



STŘEDNĚDOBÝ VÝHLED ROZPOČTU MĚSTA KLATOVY 2022 – 2026

Aaa2/AQE

Dobrá schopnost dostát finančním závazkům, subjekt může podléhat negativním vlivům a ekonomickým událostem.

STR 2

Velmi dobrý subjekt s vysokou schopností splácet své aktuální závazky

Obsah

Definice základních pojmů.....	3
Použité zkratky	4
Úvod.....	5
1 Analýza hospodaření uplynulého období	6
1.1 Příjmy.....	6
1.2 Výdaje	11
1.3 Hospodaření	14
1.4 Monitoring hospodaření.....	17
1.5 Analýza cash flow	18
1.6 Závěry analýzy hospodaření	20
2 Střednědobý výhled rozpočtu města.....	23
2.1 Provozní hospodaření výhledového období.....	24
2.2 Kapitálové hospodaření výhledového období.....	25
2.3 Celkové hospodaření výhledového období	26
2.4 Dluhová služba.....	27
2.5 Analýza zadlužení.....	28
3 Ekonomické hodnocení města	31
Závěr	33
Seznam tabulek a grafů	36
Seznam příloh	37

Definice základních pojmů

- **Běžné příjmy** – daňové příjmy, nedaňové příjmy a provozní dotace (transfery).
- **Kapitálové příjmy** – prodej pozemků, ostatních nemovitostí, akcií a majetkových práv.
- **Investiční příjmy** – obsahují kapitálové příjmy a investiční dotace (transfery).
- **Provozní přebytek** (saldo provozního rozpočtu) – rozdíl běžných příjmů a běžných výdajů. Výše provozního přebytku by měla **vždy** nabývat kladných hodnot a neměla by v čase klesat.
- **Rozdíl provozního přebytku a splátek jistin** – rozdíl provozního salda a splátek krátkodobých i dlouhodobých úvěrů. Také výše tohoto ukazatele by měla být **vždy** kladná.
- **Saldo bez financování** – rozdíl celkových příjmů a výdajů.
- **Bilance hospodaření** (saldo rozpočtu) – celkové příjmy a přijaté úvěry minus celkové výdaje a uhrazené splátky úvěrů.
- **Saldo kapitálového rozpočtu** – rozdíl investičních příjmů a kapitálových výdajů.
- **Dluhová základna** – celkové příjmy po konsolidaci.
- **Dluhová služba** – součet splátek úroků a splátek jistin.
- **Celková dluhová služba (dluh)** - celková výše splátek jistin, dluhopisů apod. bez úroků.
- **Ukazatel dluhové služby** vyjadřuje procentuální poměr **dluhové služby** a **dluhové základny**. Neměl by přesáhnout hodnotu 25 %.
- **Ukazatel provozních úspor** - vyjadřuje využitelnost provozních prostředků, tj. jaká část provozních prostředků může být využita na krytí investičních záměrů města. Optimální hodnota ukazatele se pohybuje okolo 25 % a neměla by klesnout pod 10 %, která je považována za minimální hodnotu tohoto ukazatele.
- **Podíl cizích zdrojů k celkovým aktivům** - Ukazatel vyjadřuje poměr zadlužení k celkovému majetku ÚSC. Za rizikovou hodnotu je považován ukazatel vyšší než 25 %.
- **Celková likvidita** - vyjadřuje poměr, kterým je obec schopna krýt své krátkodobé závazky především prostředky na bankovních účtech a hotovostí. Za rizikovou hodnotu se považuje hodnota menší než 1.
- **Platební schopnost I. řádu** - poměr celkového dluhu města k provoznímu přebytku vyjadřuje schopnost města splatit celkové závazky, pokud bude k jejich úhradě použito celé saldo provozního rozpočtu. Optimální hodnoty se pohybují pod hranicí 2, stabilní finanční zdraví ukazují ještě hodnoty do 6.
- **Platební schopnost II. řádu** - poměr ročních splátek dluhu k provoznímu přebytku. Výsledné hodnoty ukazují schopnost uhradit roční splátky dluhu z provozního přebytku. Pod 20 %, jedná se o optimální stav, do hranice 40 % hodnoty provozního přebytku je stav uspokojivý.
- **Finanční zadluženost** - poměr ročních splátek dluhu k běžným příjmům města vyjadřuje podíl běžných příjmů, které je potřeba vyčlenit na roční splátku dluhu. Hodnoty do 7% svědčí o dobrém finančním zdraví municipality, hodnoty nad 18% vyjadřují zvýšené riziko.

Použité zkratky

- UC – účetní skutečnost
- RS – schválený rozpočet
- RU – upravený rozpočet
- SVR – střednědobý výhled rozpočtu
- PP – provozní přebytek
- HČ – hospodářská (podnikatelská) činnost
- PO – příspěvková organizace
- DPFO – daň z příjmů fyzických osob
- ZČ – závislá činnost
- OSVČ (SČ) – osoby samostatně výdělečně činné
- KV – kapitálové výnosy
- DPPPO – daň z příjmů právnických osob
- DPH – daň z přidané hodnoty
- MF – ministerstvo financí
- SR – státní rozpočet
- ÚSC – územní samosprávný celek
- CDS – celková dluhová služba

Úvod

Střednědobý výhled rozpočtu (dále také SVR) dle § 3 zákona č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů, slouží pro střednědobé finanční plánování rozvoje hospodaření územních samosprávných celků (ÚSC). Sestavuje se na základě uzavřených smluvních vztahů a přijatých závazků zpravidla na dobu 2 až 5 let následujících po roce, na který se sestavuje roční rozpočet. Umožňuje ÚSC nastavit dlouhodobou udržitelnost financí, vymezit finanční možnosti, zajistit zdravý vývoj financí a schopnost ÚSC dostát svým závazkům. Obsah dokumentu přesahuje rámec zákonných náležitostí uvedených v § 3 zmíněného zákona. Analyzuje hospodaření ÚSC v minulosti, a je sestaven ve větší podrobnosti, než stanovuje zákon. Takto vytvořený SVR usnadňuje sestavení rozpočtu a koncepční a plánovitě financování potřeb, zajišťuje přehled o možnostech hospodaření ÚSC v budoucím období a v neposlední řadě podává informace o využití návratného způsobu financování a dlouhodobý komplexní pohled na výsledek hospodaření a finanční situaci územního celku. Při čerpání finančních prostředků z EU je přínos střednědobého výhledu rozpočtu ještě markantnější.

Střednědobý výhled rozpočtu je nástrojem sloužícím k plánování. Lze předpokládat, že bude docházet ke změnám a zpřesňování údajů v něm obsažených, a to i s ohledem na jeho zpracovávání na delší časové období. Aby SVR plnil svou roli při řízení ÚSC, je třeba provádět průběžnou kontrolu a monitoring naplňování v něm obsažených ukazatelů. K vyhodnocování plnění SVR by mělo docházet alespoň jednou ročně. Pro zachování jeho efektivnosti, by měl být každoročně aktualizován a jeho platnost prodloužena o další rok, aby byl znám aktuální stav a vývoj hospodaření. Při dodržení těchto pravidel má samospráva možnost operativně reagovat a svými rozhodnutími korigovat hospodaření ÚSC. Podkladem pro tvorbu tohoto dokumentu jsou následující zdroje:

- Účetnictví a rozpočty let 2016 - 2020
- Platný rozpočet města na rok 2021 (září) - výchozí dokument střednědobého výhledu
- Provedená analýza hospodaření města
- Dluhová služba - splátkové kalendáře stávajících nebo budoucích závazků (jistin a úroků)
- Predikce sdílených daní na roky 2022 - 2024 z návrhu státního rozpočtu a střednědobého výhledu rozpočtu státu
- Koeficienty odpovídající potřebám, povinnostem a ekonomickému hospodaření města dle předpokládaného vývoje ekonomiky státu
- Předpokládané nahodilé příjmy a výdaje
- Konzultace s odpovědnými pracovníky městského úřadu

1 Analýza hospodaření uplynulého období

Analýza dává ucelený přehled o výsledcích hospodaření předcházejících období a zároveň slouží jako důležitý podklad při modelování a tvorbě střednědobého výhledu rozpočtu.

V rámci analýzy hospodaření je třeba věnovat pozornost zejména vývoji důležitých ukazatelů – Bilance hospodaření (Saldo úplné), Saldo (bez financování), Provozní přebytek, Ukazatel provozních úspor, Ukazatel dluhové služby. Tyto ukazatele jsou závislé na vývoji dvou základních hodnot rozpočtu – příjmů a výdajů. Pro sestavení střednědobého výhledu je pak důležitý i vývoj (v minulosti) a predikce (do budoucna na základě odhadu hodnot MF) pro nejdůležitější příjmovou skupinu municipalit, a to sdílených daní (daně fyzických, právnických osob a DPH).

1.1 PŘÍJMY

Příjmy ÚSC jsou veškeré nenávratně inkasované prostředky, opětované i neopětované, včetně přijatých darů a dotací, a přijaté splátky půjček v rámci rozpočtové politiky. Příjmy jsou členěny na běžné a kapitálové. Běžné příjmy jsou tvořeny příjmy daňovými, nedaňovými a provozními dotacemi. Jedná se tedy o každoročně se opakující příjmy, které slouží k pokrytí běžných výdajů. Investiční příjmy, tj. příjmy z prodeje dlouhodobého a finančního majetku, a investiční dotace, mají charakter nahodilých příjmů a jsou určeny především k pokrytí investičních záměrů ÚSC.

Tabulka č. 1: Přehled vývoje příjmů

Údaje (tis. Kč)	UC 2016	UC 2017	UC 2018	UC 2019	UC 2020	RU 2021
DAŇOVÉ PŘÍJMY	311 510	333 956	373 208	412 522	404 286	426 667
NEDAŇOVÉ PŘÍJMY	78 870	83 286	87 898	113 355	98 765	128 349
Neinvestiční transfery	61 388	76 971	95 452	97 953	153 552	123 877
BĚŽNÉ PŘÍJMY	451 768	494 213	556 557	623 831	656 603	678 893
KAPITÁLOVÉ PŘÍJMY	18 527	13 856	19 905	14 489	18 573	18 600
Investiční transfery	4 890	6 962	49 727	61 764	44 607	31 344
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	23 417	20 818	69 632	76 253	63 179	49 944
PŘÍJMY CELKEM	475 185	515 031	626 190	700 084	719 782	728 837

Příjmy za celé sledované období vykazují stoupající tendenci. Meziroční růst je odvislý zejména od vývoje běžných příjmů (v průměru růst o 51,2 mil. Kč). Nejvyššího meziročního nárůstu celkových příjmů dosáhlo město v roce 2018, a to zejména díky významnému růstu nejen běžných ale i kapitálových příjmů. Naproti tomu nejmenšího meziročního nárůstu celkových příjmů dosáhlo město v roce 2020, a to i díky výraznému poklesu investičních příjmů.

Právě rok 2020 – rok koronavirové krize - je samostatnou kapitolou. V tomto roce dochází k propadu ekonomické výkonnosti (pokles HDP o 5,6 %), což znamenalo pro město Klatovy pokles v daňových příjmech o 8,2 mil. Kč. Nedaňových příjmů inkasovalo město o 14,6 mil. Kč méně. Naopak významný růst zaznamenaly přijaté neinvestiční transfery (o 55,6 mil. Kč), kdy na položce 4111 město evidovalo příjem kompenzačního bonusu (27,8 mil. Kč) za propad položky 1111 – DPFO_{ZČ} (placená plátci). Nárůst zaznamenaly také kapitálové příjmy (o 4,1 mil. Kč). Investičních transferů město inkasovalo o 17,2 mil. Kč méně, pokles ovšem nesouvisí s omezováním inves-

Příjmy v letech 2018 - 2020 ovlivněny vysokou hodnotou investičních transferů

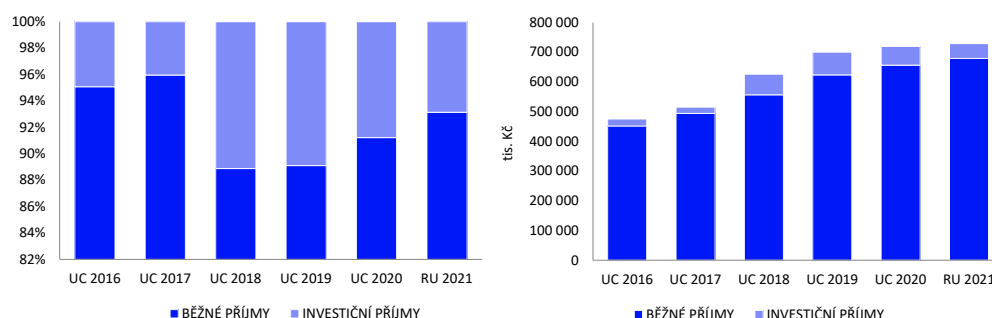
Dopad pandemické krize - pokles daňových příjmů v roce 2020 oproti roku 2019 o

8,2 mil Kč

tic, protože v roce 2020 naopak město proinvestovalo nejvyšší částku ve sledovaném období (258,6 mil. Kč).

Z uvedeného tabulky plyne, že největší vliv na meziroční vývoj celkových příjmů měly daňové příjmy, reprezentovaných zejména sdílenými daněmi, kde docházelo v minulém období (vyjma roku 2020) k neustálému růstu. Investiční transfery jsou odvislé především od vypisovaných dotačních titulů, které jsou pro město přínosem, případné kapitálové příjmy závislé na rozhodnutích zastupitelů, jsou příčinou nerovnoměrného vývoje celkových příjmů.

Graf č. 1: Vývoj příjmů

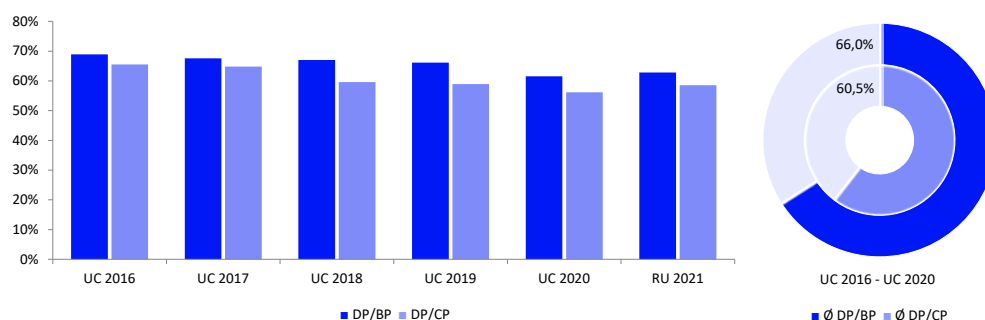


Hodnota celkových příjmů je v rámci běžných příjmů závislá zejména na vývoji ekonomiky státu a tím na inkasu sdílených daní. Podstatně menší vliv mají nedaňové příjmy a neinvestiční transfery. Meziroční vývoj příjmů je ovšem nezanedbatelně ovlivněn také realizací investičních záměrů a s tím souvisejícími obdrženy investičními dotacemi. Toto lze dokumentovat nárůstem celkových příjmů v roce 2019, kdy město obdrželo dotace na projekty Dotace z OPŽP na projekt "Kanalizace Klatovy - Točnick" (15,6 mil. Kč), Dotace OPŽP na projekt "Smíšené stezky pro chodce a cyklisty v Mercandinových sadech - II. etapa" (15,6 mil. Kč), Dotace z OPŽP na projekt "Vodovod Klatovy - Točnick" (10,2 mil. Kč) a Dotace z IROP na projekt "Modernizace Městského informačního systému MěÚ Klatovy" (5,0 mil. Kč).

1.1.1 Daňové příjmy

Z následujících grafů, které porovnávají podíly jednotlivých příjmových skupin na běžných a celkových příjmech (vyjádření v procentech), je zřejmé, že nejdůležitější příjmovou skupinou jsou příjmy daňové. Daňové příjmy tvořily za posledních pět let v průměru 66,0 % příjmů běžných a 60,5 % příjmů celkových.

Graf č. 2: Meziroční podíl a pětiletý průměr daňových příjmů



Zásadní skupina příjmů –
DAŇOVÉ PŘÍJMY
66,0 % běžných,
60,5 % celkových
příjmů

Z předcházejícího grafu je patrná dominance daňových příjmů nad ostatními příjmovými skupinami. Nedaňové, kapitálové příjmy a přijaté transfery se v průměru podílejí na běžných příjmech 34,0 % a na celkových příjmech 39,5 %.

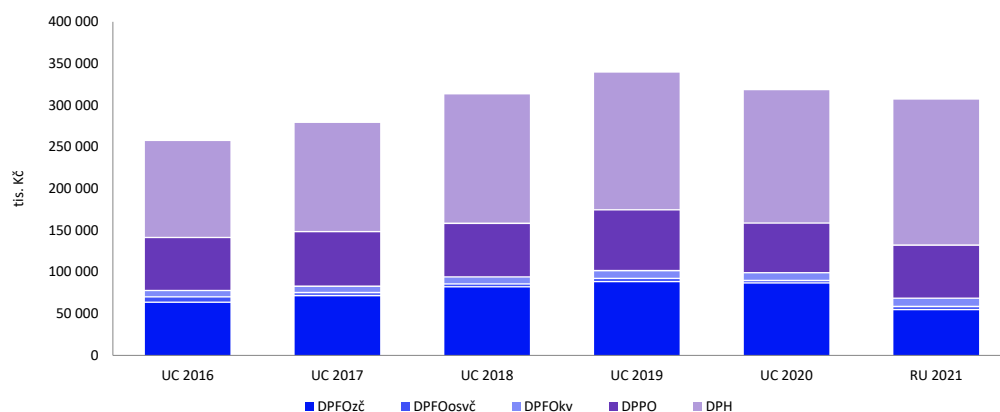
Základ příjmové části rozpočtu města tvoří sdílené daně, které spadají do třídy daňových příjmů. Plnění rozpočtovaných příjmů v této oblasti je nutné věnovat náležitou pozornost.

Graf č. 3: Vývoj sdílených daní

Sdílené daně tvoří

80,2 %

daňových příjmů



Poznámka: z důvodu přehlednosti a názvosloví z minulých let jsou dále v textu použity zkratky pro položku 1111 (současný název DPFO placená plátcí) 1111zč (ze závislé činnosti)

1112 (současný název DPFO placená poplatníky) 1112osvč (osob samostatně výdělečně činných)

Na vývoji sdílených daní se podepsaly dvě skutečnosti. V první řadě to byly legislativní změny v zákoně o Rozpočtovém určení daní (RUD), kdy v roce 2017 došlo ke zrušení inkasa 30 % z DPFO_{osvč} a zároveň jako kompenzace byl navýšen podíl obcí na DPH z 20,43 % na 21,4 %, aby hned v následujícím roce byl tento podíl navýšen na 23,58 % a ještě navýšeno kritérium počtu žáků ze 7 % na 9 %. Druhá skutečnost, která ovlivňuje inkaso sdílených daní a tím i výši příjmů z této skupiny daní pro ÚSC, je vývoj ekonomické situace. Do konce roku 2019 měly sdílené daně zásluhou pozitivního vývoje ekonomiky rostoucí tendenci. V roce 2020 dochází k poklesu u všech typů sdílených daní, vyjma DPFOkv. Situace je způsobená výpadkem příjmů státního rozpočtu v souvislosti s opatřeními proti šíření koronaviru Covid-19. Výpadek na straně sdílených daní byl zmírněn tzv. kompenzačním příspěvkem (27,8 mil. Kč), který utlumil jejich propad. Na konci roku 2020 byl, po započtení příspěvku, příjem z těchto daní dokonce o něco vyšší v porovnání s rokem 2019 (o 6,7 mil. Kč). Oproti původní predikci (dle schváleného státního rozpočtu) na rok 2020 byl ovšem propad ve výběru sdílených daní cca 37,7 mil. Kč bez započtení kompenzace. V roce 2021 došlo k opětovné změně zákona o RUD v důsledku přijetí tzv. daňového balíčku. Pro všechny položky sdílených daní dochází k navýšení z 23,58 % na 25,84 % z celorepublikového inkasa těchto daní. Protože je stále předpoklad ovlivňování ekonomické výkonnosti přetrvávající celosvětovou pandemií Covid 19, dochází ke zmírnění negativních dopadů působnosti zákona o kompenzačním bonusu do rozpočtů ÚSC, a to ve výši **80 %**, jejich podílu na výplatách kompenzačního bonusu. Příspěvek se bude mezi ÚSC dělit podle procentních podílů v rámci RUD.

Sdílené daně predikované společnostmi AQE advisors, a.s. vycházejí z údajů platného státního rozpočtu na rok 2021, zákona č. 243/2000 Sb., o rozpočtovém určení daní územním samosprávným celkům a některým státním fondům a vyhlášky 313/2021 Sb., o podílu jednotlivých obcí na stanovených procentních částech celostátního hrubého výnosu daně z přidané hodnoty a daní z příjmů. Hodnoty pro výpočet sdílených daní jsou určeny následovně:

Ukazatel	Údaj k	Hodnota
Počet obyvatel	1. 1. 2021	22 140
Počet dětí a žáků	30. 9. 2020	3 185
Katastrální výměra (ha)	1. 1. 2021	8 085,11
Procentuelní podíl na výnosu daní		0,156701
Počet zaměstnanců	1. 12. 2020	16 719
Procentuelní podíl "motivační daň"		0,314294

Růst sdílených daní oproti roku 2020 dle MF

17,0 mil. Kč

Očekávaná kompenzace

5,0 mil. Kč

Tabulka č. 2: Predikce sdílených daní na aktuální rok

Daňový příjem	Podíl obcí mld. Kč	Město tis. Kč	RU 2021 tis. Kč
DPFO placená plátcí	33,80	52 965	-
Motivační DPFO placená plátcí (1,5 %)	2,00	6 286	-
DPFO placená plátcí vč. motivační	35,80	59 251	53 970
DPFO placená poplatníky	1,90	2 977	2 100
DPFO vybíraná srážkou	5,90	9 245	8 280
DPPO	49,40	77 410	61 980
DPH	114,50	179 423	173 670
Celkem	207,50	328 306	300 000

Druhý sloupec tabulky uvádí očekávanou skutečnost sdílených daní dle předpokládaného plnění státního rozpočtu na rok 2021. Třetí sloupec zachycuje konkrétní predikci pro město Klatovy - pravděpodobně dosažitelný objem financí plynoucí ze sdílených daní roku 2021. Čtvrtý sloupec obsahuje údaje sdílených daní dle upraveného rozpočtu města. Ze srovnání třetího a čtvrtého sloupce vidíme, že rozpočet města má nižší hodnoty než tato výchozí predikce (o 8,6 % oproti predikci MF ČR).

Na výši a vývoj sdílených daní má v prvé řadě vliv současná pandemická situace, která přímo nejvíce ovlivňuje hodnoty DPPO a DPH, přímo a především nepřímo DPFO_{ZČ}, jejíž výše bude závislá na vyplacení kompenzačních bonusů vládou a její kompenzaci pro ÚSC. Výši DPFO_{ZČ} dále ovlivňuje již dříve zmíněné přijetí daňového balíčku, konkrétně zrušení superhrubé mzdy. Tento výpadek je řešen zvýšením podílu ÚSC o 2,26 % na přerozdělování sdílených daní.

Z těchto výše popsaných důvodů je důležité pravidelně sledovat vývoj sdílených daní a při jakékoliv odchylce od hodnot rozpočtu adekvátně na tento vývoj reagovat.

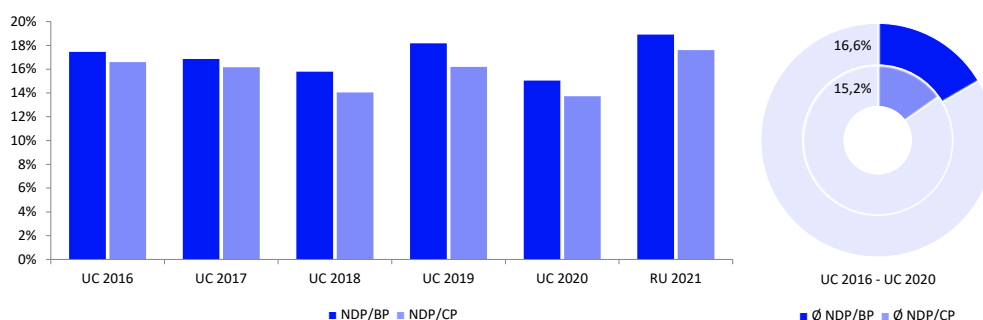
Ostatní daňové příjmy - Kromě sdílených daní jsou dalšími významnými daňovými příjmy Daň z nemovitých věcí (v průměru je příjem do rozpočtu 15,8 mil. Kč), s konstantním vývojem, který se výrazněji odchyluje od průměru pouze v roce 2019, Správní poplatky (v průměru 11,4 mil. Kč), které v celém období meziročně klesají, Poplatky za uložení odpadů (v průměru 6,2 mil. Kč), s navýšením od roku 2018 a Poplatek za užívání veřejného prostranství (v průměru 2,0 mil. Kč). Na výši daňových příjmů má vliv také novela loterijního zákona, na jejímž základě stát vybírá poplatek za povolený přístroj a vybrané peníze obcím přerozděluje (v případě města Klatovy se v průměru let 2016 - 2020 jednalo o 1,8 mil. Kč na položkách „Daň z hazardních her“ - položka 1381 a „Dílčí daň z technických her“ - položka 1385).

1.1.2 Nedaňové příjmy

Nedaňové příjmy - Relativně méně výrazný podíl na objemu běžných, resp. celkových příjmů, mají příjmy nedaňové. V průměru sledovaného období dosahují 16,6 % příjmů běžných, resp. 15,2 % příjmů celkových. Nejdůležitější položky v této kategorii příjmů jsou Příjmy z pronájmu ostatních nemovitých věcí a jejich částí (v průměru 66,8 mil. Kč), Příjmy z podílů na zisku a dividend (v průměru 7,3 mil. Kč), Sankční platby přijaté od jiných subjektů (v průměru 4,7 mil. Kč), Příjmy z pronájmu pozemků (v průměru 3,4 mil. Kč) a Přijaté nekapitálové příspěvky a náhrady (v průměru 3,3 mil. Kč).

Graf č. 4: Meziroční podíl a pětiletý průměr nedaňových příjmů

Velikost nedaňových příjmů určují zejména příjmy z pronájmu nemovitostí

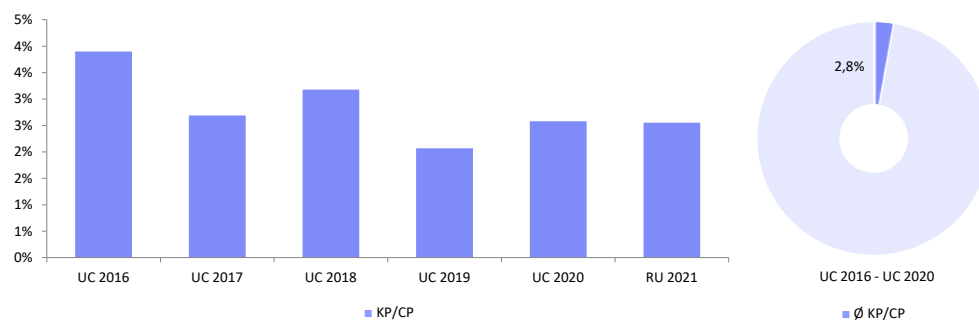


1.1.3 Kapitálové příjmy

Kapitálové příjmy se na celkových příjmech podílejí nejmenší částkou (v průměru 17,1 mil. Kč) s vývojem, který je závislý na potřebách a možnostech města. V průměru sledovaného období dosahují 2,8 % příjmů celkových

V roce 2018 byly kapitálové příjmy nejvyšší a činily 19,9 mil. Kč

Graf č. 5: Meziroční podíl a pětiletý průměr kapitálových příjmů



Průměrný podíl neinvestičních transferů

16,0 %

Průměrný podíl investičních transferů

5,5 %

na celkových příjmech

1.1.4 Přijaté transfery

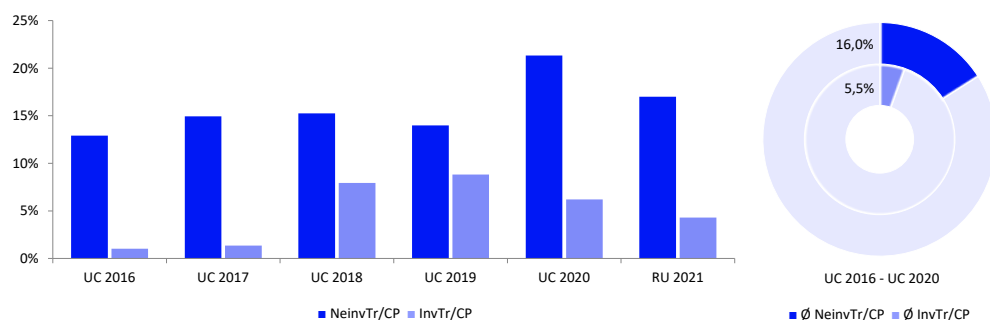
Důležitou složkou příjmů jsou také transfery (dotace). Na celkovém objemu příjmů dosahují ve sledovaném období průměrně 17,4 % příjmů běžných, resp. 21,5 % příjmů celkových.

Jejich nevýhodou, kromě položky „Neinvestiční přijaté transfery ze státního rozpočtu v rámci souhrnného dotačního vztahu“, je jejich nepravidelnost a nenárokovatelnost. Další jejich nevýhodou je jejich zúčtovatelnost – nespotebované finanční prostředky se zpravidla vracejí poskytovateli dotace. Pro další vyhodnocování hospodaření a pro snazší sestavování střednědobého výhledu rozdělujeme transfery na neinvestiční a investiční.

Přijaté neinvestiční transfery - V neinvestiční části se jedná zejména o Neinvestiční přijaté transfery ze státního rozpočtu v rámci souhrnného dotačního vztahu (v průměru 35,3 mil. Kč ročně) a Neinvestiční přijaté transfery od krajů (v průměru 27,6 mil. Kč). Nezanedbatelnými položkami jsou také Ostatní neinvestiční přijaté transfery ze státního rozpočtu (v průměru 18,9 mil. Kč ročně) a Neinvestiční přijaté transfery z všeobecné pokladní správy státního rozpočtu (v průměru 6,6 mil. Kč). Město do rozpočtu zapojuje také prostředky z hospodářské činnosti (položka 4131), které dosahují v průměru sledovaného období 8,3 mil. Kč.

Přijaté investiční transfery - Pro rozvoj města jsou také důležité dotace investiční, jejichž maxima dosáhlo město v roce 2019 (61,8 mil. Kč). Investiční aktivita města v letech 2016 - 2020 je vyjádřena částkou 805,9 mil. Kč, z toho 167,9 mil. Kč bylo hrazeno z dotací (tj. 20,8 %). Výše investičních výdajů kulminovala v roce 2020, kdy město proinvestovalo 258,6 mil. Kč (17,2 % nákladů pokryly investiční dotace). Naopak v roce 2017 byly investiční transfery relativně nejmenší (6,7 %).

Graf č. 6: Meziroční podíl a pětiletý průměr přijatých transferů



1.2 VÝDAJE

Největší dynamiku růstu zaznamenaly Neinvestiční nákupy a související výdaje (o 59,2 %)

Výdaje jsou veškeré nenávratné platby na běžné (neinvestiční) i kapitálové (investiční) účely, opětované i neopětované, a poskytované návratné platby (půjčky) v rámci rozpočtové politiky. Běžné (nebo také provozní) výdaje musí ÚSC vynaložit ze zákona nebo těmito výdaji financovat provozní aktivity. Realizace záměrů a potřeb ÚSC včetně naplňování volebního programu se uskutečňuje prostřednictvím výdajů. ÚSC k těmto cílům používá veřejné prostředky, proto musí vynaložené finanční prostředky důkladně analyzovat.

Tabulka č. 3: Rekapitulace výdajů

Údaje (tis. Kč)	UC 2016	UC 2017	UC 2018	UC 2019	UC 2020	RU 2021
Platy a související výdaje	76 027	81 287	89 068	93 952	98 525	103 666
Neinv.nákupy a souvis.výdaje	79 734	98 095	103 357	128 354	126 907	176 279
Neinv.transf.soukromopráv.subj.	12 776	13 307	15 822	16 726	14 818	21 756
Neinv.transf.veřejnopráv.subj.	161 154	172 057	198 145	219 030	237 957	284 475
Ostatní neinvestiční výdaje	4 208	2 013	3 605	3 683	2 349	8 215
BĚŽNÉ VÝDAJE	333 899	366 759	409 998	461 746	480 556	594 391
KAPITÁLOVÉ VÝDAJE	57 561	103 139	204 174	182 469	258 606	188 464
VÝDAJE CELKEM	391 460	469 898	614 172	644 214	739 163	782 856

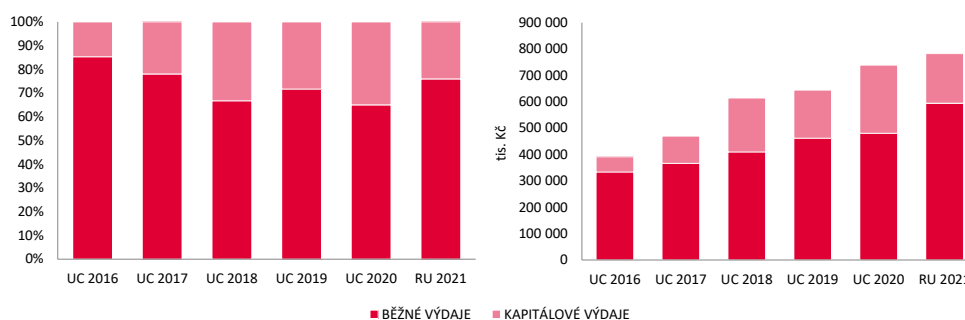
Za 5 let celkem město proinvestovalo

805,9 mil. Kč

Běžné výdaje se v celém sledovaném období zvyšují. Meziroční růst je důsledkem zejména navyšování transferů veřejnoprávním subjektům, ale také neinvestičních výdajů (zejména Nákup ostatních služeb a Opravy a udržování majetku) a „legislativního“ zvyšování mezd zaměstnanců úřadu i příspěvkových organizací, resp. odměn

členů zastupitelstva. Kapitálové výdaje mají oproti tomu charakter nahodilý a pohybují se v rozmezí od 14,7 % až 35,0 % celkových výdajů. Jejich výše se odvíjí od potřeb města a vypisovaných dotačních titulů a jsou reprezentovány zejména výdaji na budovy, haly a stavby (položka 6121). Například v roce 2020, kdy město dosáhlo nejvyšších kapitálových výdajů, lze mezi významné investiční akce řadit projekty Snížení energetické náročnosti domu čp. 391 - 393/III (30,0 mil. Kč), Plavecký bazén Klatovy - úprava vstupní haly, šaten a hygienického zařízení II. a III. etapa (28,3 mil. Kč), Zateplení kulturního domu Klatovy (26,8 mil. Kč) nebo Regenerace panelového sídliště Pod Hůrkou - VII. etapa (23,4 mil. Kč).

Graf č. 7: Vývoj výdajů

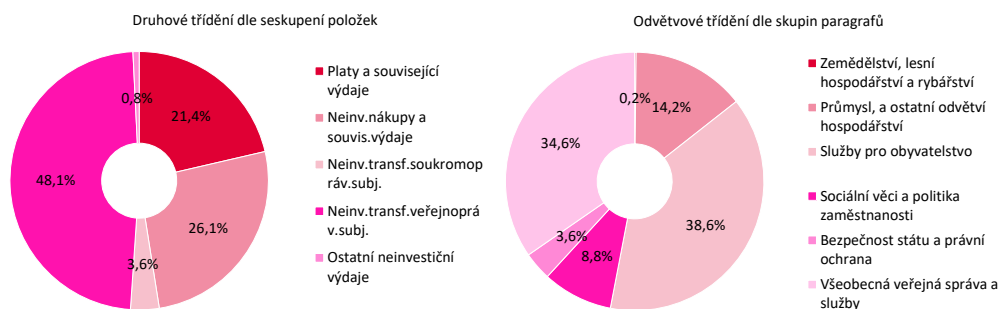


1.2.1 Běžné výdaje

Největšího růstu objemu prostředků v období 2016 - 2020 dle výdajových seskupení vykazují Neinvestiční transfery veřejnoprávním subjektům (nárůst o 76,8 mil. Kč - zejména provozní příspěvky příspěvkovým organizacím), Neinvestiční nákupy a související výdaje - nákupy služeb a energií, opravy atd. (nárůst o 47,2 mil. Kč), Platy a související výdaje (nárůst o 22,5 mil. Kč - způsobené zejména legislativními změnami v této oblasti), Neinvestiční transfery soukromoprávním subjektům (nárůst o 2,0 mil. Kč) a Ostatní neinvestiční výdaje (pokles o 1,9 mil. Kč).

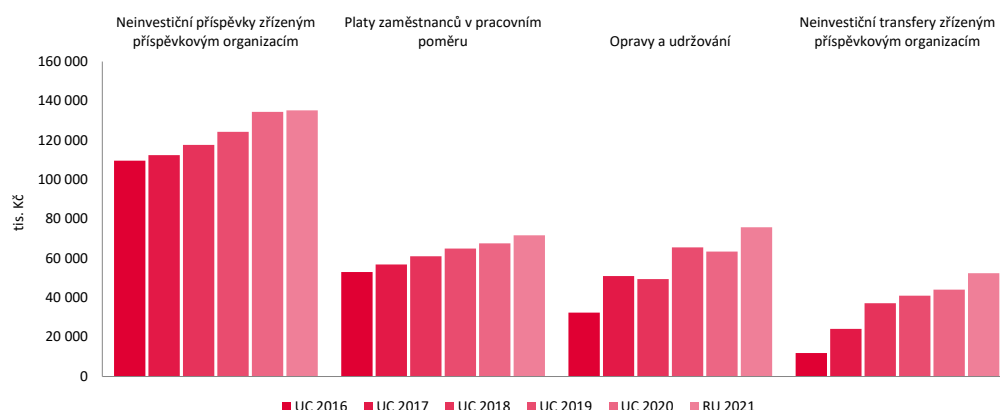
Graf č. 8: Vývoj běžných výdajů

Nejvíce provozních výdajů směřovalo do Služeb pro obyvatelstvo – 38,6 % (školství, kultura sport, veřejná zeleň) a do Všeobecné veřejné správy 34,6 % (provoz a správa města).



V průměru za analyzované období největší objem zaznamenáváme u položek Neinvestiční příspěvky zřízeným příspěvkovým organizacím (119,7 mil. Kč), Platy zaměstnanců v pracovním poměru (60,7 mil. Kč), Opravy a udržování (52,4 mil. Kč), Neinvestiční transfery zřízeným příspěvkovým organizacím (31,7 mil. Kč) a Platby daní a poplatků krajům, obcím a státním fondům (31,4 mil. Kč).

Graf č. 9: Vývoj nejvýznamnějších výdajových položek



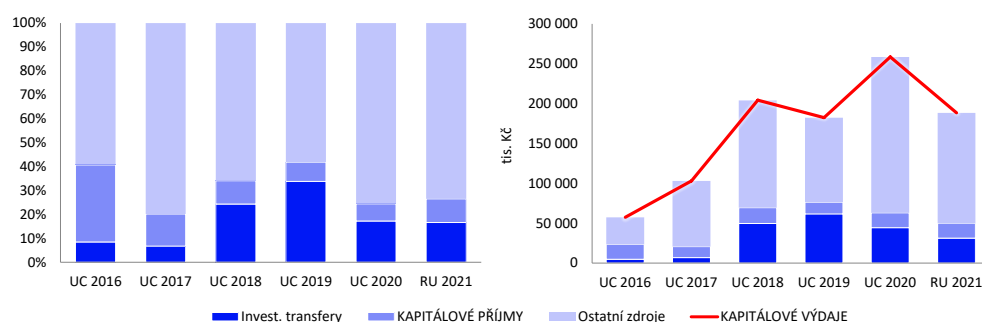
U ostatních služeb je objem dán zejména výdaji na Ostatní nakládání s odpady (v průměru 15,5 mil. Kč), Činnost místní správy (v průměru 4,1 mil. Kč) a Komunální služby a územní rozvoj jinde nezařazené (v průměru 1,2 mil. Kč). U oprav a udržování směřovaly finanční prostředky zejména do Ostatní záležitosti pozemních komunikací (v průměru 28,6 mil. Kč), Záležitosti vodních toků a vodohospodářských děl jinde nezařazené (v průměru 15,6 mil. Kč) a Činnost místní správy (v průměru 1,7 mil. Kč).

1.2.2 Kapitálové výdaje

Investiční aktivita města vykazuje od roku 2016 rostoucí tendenci. V roce 2020 město proinvestovalo nejvyšší částku (258,6 mil. Kč). Město využívá dotací, které ve sledovaném období pokryly v rozmezí od 6,7 % (2017) do 33,8 % (2019) kapitálových výdajů. Z této skutečnosti plyne, že se město snaží využívat vyhlášené dotační tituly, nicméně lze konstatovat, že tato jeho aktivita patří mezi jeho silnější stránky.

Graf č. 10: Krytí kapitálových výdajů investičními příjmy

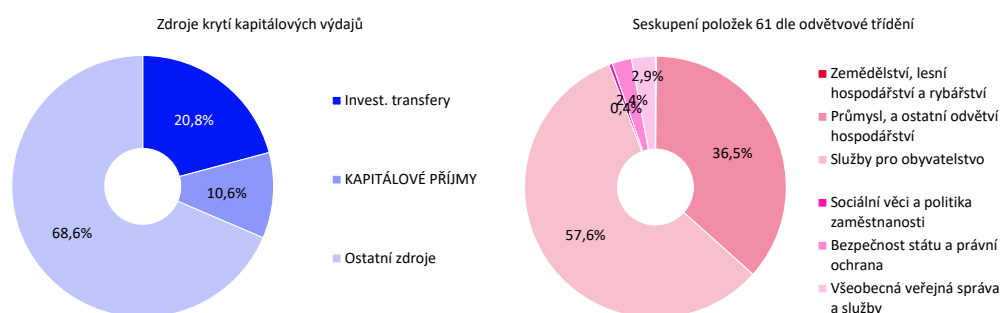
Investiční výdaje byly pokryty z
20,8 %
investičními transfery



Vlastní investiční výdaje jsou kromě investičních transferů kryty částečně i prodejem majetku a ostatními zdroji. V případě města Klatovy ostatní zdroje tvoří finanční prostředky z uplynulých let a provozní přebytek (saldo provozního rozpočtu) aktuálního roku. Prodej majetku tvoří nejmenší část na pokrytí kapitálových výdajů (85,3 mil. Kč za uplynulých 5 let, což průměrně za rok činí jen 10,6 % vynaložených prostředků na investice), investiční transfery tvoří 20,8 % celkových finančních prostředků na krytí investic a zbývajících 68,6 % tvoří ostatní zdroje.

Nejvíce finančních prostředků na pořízení dlouhodobého majetku směřovalo do Služeb pro obyvatelstvo 57,6 % (školství, kultura sport, veřejná zeleň) a do Průmyslu a ostatních odvětví hospodářství – 36,5 % (doprava, komunikace, odvádění a čištění odpadních vod).

Graf č. 11: Krytí kapitálových výdajů minulého období



Největší podíl na seskupení položek 61 (tj. kapitálové výdaje bez investičních finančních a transferových výdajů) směřuje do odvětvové skupiny Služby pro obyvatelstvo (57,6 % - dominantní jsou zde výdaje na paragrafech Komunální služby a územní rozvoj jinde nezařazené a Sportovní zařízení ve vlastnictví obce) a Průmysl, a ostatní odvětví hospodářství (36,5 % - převažují výdaje na paragrafech Zásadní vodních toků a vodohospodářských děl jinde nezařazené a Ostatní záležitosti pozemních komunikací).

1.3 HOSPODAŘENÍ

Při vyhodnocování finančního hospodaření municipality si je třeba uvědomit, že rozpočet i střednědobý výhled rozpočtu se skládá z příjmů a výdajů.

Rozdíl mezi běžnými příjmy a výdaji se nazývá **provozní přebytek** (saldo provozního rozpočtu). To jsou prostředky, které ÚSC slouží primárně ke splátkám jistin a na financování investičních záměrů obce. Rozdíl mezi veškerými příjmy a všemi výdaji během rozpočtového roku (totožný s kalendářním rokem) se nazývá **saldo rozpočtu** (celkové saldo rozpočtu). Z těchto dvou indikátorů je mnohem **důležitější** provozní přebytek než saldo rozpočtu. Důležitost monitorování těchto indikátorů se zvyšuje, pokud indikátory nabývají záporných hodnot. Jestliže je schválen deficitní rozpočet (je realizováno více výdajů než příjmů), může být tento deficit pokryt z přebytku hospodaření minulých let. Záporný provozní přebytek (provozní saldo) indikuje možné ohrožení hospodaření municipality. Ve svém důsledku tato skutečnost značí, že ÚSC nemá dostatek provozních příjmů na úhradu svých běžných (provozních) výdajů. Tento provozní schodek pak pokrývá buď prodejem majetku, nebo úvěrem.

Tabulka č. 4: Rekapitulace hospodaření

Údaje (tis. Kč)	UC 2016	UC 2017	UC 2018	UC 2019	UC 2020	RU 2021
Provozní přebytek (PP)	117 869	127 454	146 560	162 085	176 046	84 502
Rozdíl PP a spl.jistin	101 308	110 889	123 757	146 792	160 734	69 167
PŘÍJMY CELKEM	475 185	515 031	626 190	700 084	719 782	728 837
VÝDAJE CELKEM	391 460	469 898	614 172	644 214	739 163	782 856
SALDO bez financování	83 725	45 133	12 018	55 870	-19 381	-54 019
PŘÍJMY vč. financování	505 158	515 031	626 190	700 084	719 782	728 837
VÝDAJE vč. financování	408 021	503 571	639 659	686 198	764 515	798 191
BILANCE HOSPODAŘENÍ	97 137	11 460	-13 469	13 886	-44 733	-69 354
Ukazatel provozních úspor (%)	26,09	25,79	26,33	25,98	26,81	12,45
Ukazatel dluhové služby (%)	4,50	4,02	4,19	2,58	2,41	2,26

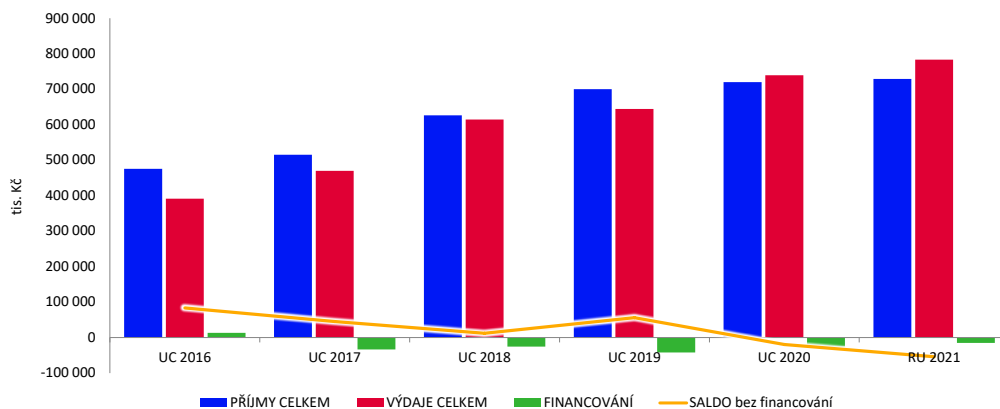
POZOR na hodnoty rozpočtu 2021 – výrazný pokles provozního přebytku

Analýza hospodaření města je základním krokem pro sestavení SVR. Ukazuje, že město hospodařilo v jednotlivých letech s příjmy v celkových objemech od 475,2 mil. Kč (2016) až do 719,8 mil. Kč (2020). Celkový objem výdajů se pohyboval od 391,5 mil.

Kč (2016) do 739,2 mil. Kč (2020). V roce 2020 hospodařilo město s deficitem (19,4 mil. Kč), v ostatních analyzovaných letech vykazovalo přebytek hospodaření. Nejvyššího přebytku město dosáhlo v roce 2016, a to 83,7 mil. Kč.

Graf č. 12: Vývoj příjmů, výdajů a salda hospodaření

Záporné saldo hospodaření v roce 2020 je důsledkem nejvyšších investičních výdajů (258,6 mil. Kč) v celém pětiletém období



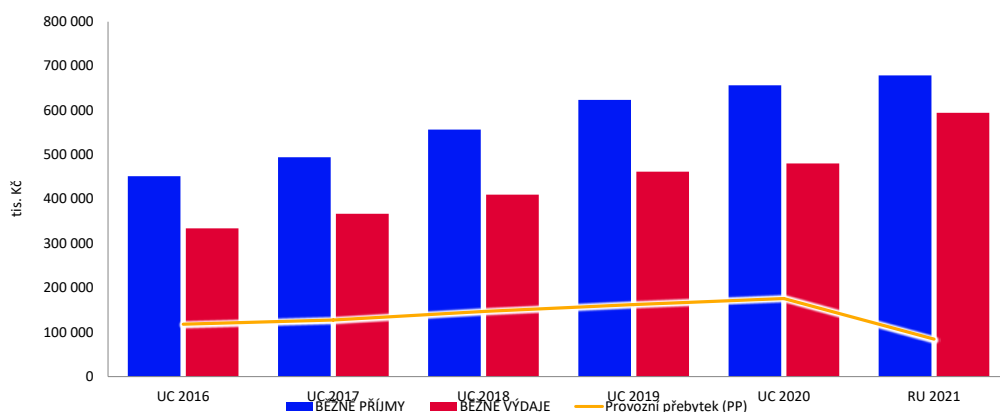
Pozitivním zjištěním, po analýze hospodaření za uplynulé pětileté období, je skutečnost, že město, kromě záporného výsledku hospodaření v roce 2020 hospodařilo s přebytkem. Z pohledu bilance hospodaření, tj. i po zahrnutí operací týkajících se financujících položek, vzniklo záporné saldo také v roce 2018.

1.3.1 Základní ukazatele hospodaření

O vztahu mezi provozními příjmy a výdaji nejlépe vypovídá **provozní přebytek**. V každém analyzovaném roce nabýval provozní přebytek kladných hodnot. Nejnižší hodnoty tento základní ukazatel dosáhl v roce 2016 (117,9 mil. Kč), nejvyšší pak v roce 2020 (176,0 mil. Kč). Průměrná hodnota provozního přebytku ve sledovaném období byla 146,0 mil. Kč.

V každém roce provozní přebytek dosahuje kladných hodnot

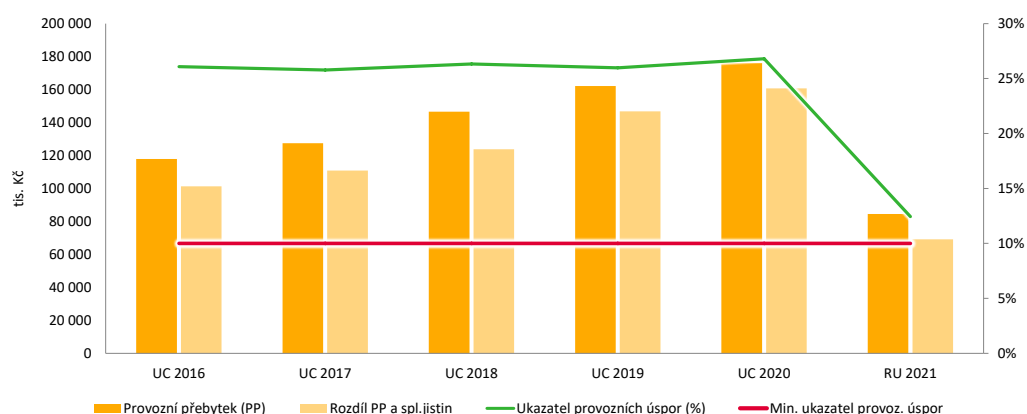
Graf č. 13: Vývoj běžných příjmů, výdajů a provozního přebytku



Další možností, jak zhodnotit hospodaření města, jsou hodnoty ukazatele provozních úspor. Ukazatel vyjadřuje procentuální hodnotu finančních prostředků, které zůstávají z provozních příjmů po úhradě provozních výdajů na krytí investičních záměrů města. Minimální hodnota ukazatele je 10 %, v ideálním případě se procentuální výše ukazatele má pohybovat okolo hodnoty 25 %, která i odpovídá celostátnímu průměru v tomto pětiletém období.

Graf č. 14: Vývoj provozních ukazatelů

Hodnoty ukazatele provozních úspor nejvíce ovlivňují příspěvky PO



Předcházející graf ukazuje relativně dobré hodnoty indexu provozních úspor, které dosahují optimální úrovně. Pozornost upoutá především téměř lineární růst provozního přebytku, což poukazuje na vyrovnané provozní hospodaření. Protože je tempo růstu provozních příjmů a výdajů srovnatelné, pohybuje se index ve sledovaném období v úzkém pásmu. Poklesem hodnoty tohoto ukazatele v roce 2021 se budeme podrobněji zabývat v následujícím textu.

Pro města s dluhovou službou je důležitým ukazatelem hospodaření **rozdíl provozního přebytku a splátek jistin**. Pro tento ukazatel platí stejné závěry jako pro provozní přebytek – jeho hodnoty by měly být vždy kladné, protože až po uhrazení splátek jistin v daném roce ukazatel vyjadřuje částku z provozního rozpočtu použitelnou na rozvoj města formou investičních výdajů. V analyzovaném období nabývá tento ukazatel kladných hodnot.

V rámci posouzení hospodaření v minulosti je důležité zaměřit se na plnění a vývoj běžných (provozních) příjmů a výdajů. Pro obecné posouzení dlouhodobé udržitelnosti hospodaření platí, že nárůst běžných příjmů by měl být vyšší než nárůst běžných výdajů. V období let 2016 - 2020 byl součet provozních příjmů 2 783,0 mil. Kč, zatímco ve stejném období město utratilo na provozních výdajích 2 053,0 mil. Kč. Jedna z podmínek udržitelného hospodaření byla splněna.

1.3.2 Posouzení krátkodobého plánování

Růst objemu provozních příjmů od roku 2016 do roku 2020 byl 204,8 mil. Kč, zatímco provozní výdaje ve stejném období vzrostly o 146,7 mil. Kč. Je zřejmé, že objem prostředků v absolutním vyjádření ve sledovaném období roste, přičemž provozní příjmy rostly rychlejším tempem než provozní výdaje. Tento stav je platný i navzdory několikrát zmiňované probíhající pandemii, která začala v březnu 2020. A také z tohoto důvodu byl rozpočet města schválen v tendencích minulých let.

Pokud ovšem zahrneme také hodnoty upraveného rozpočtu na rok 2021, evidujeme růst provozních příjmů od roku 2016 do roku 2021 o 227,1 mil. Kč, zatímco běžné výdaje vzrostou o 260,5 mil. Kč. Z tohoto důvodu také důležitý ukazatel provozního přebytku nabývá v rozpočtu snížených kladných hodnot (84,5 mil. Kč). Protože se ale v roce 2021 jedná o finanční plán v devátém měsíci rozpočtového roku, hodnoty nejsou konečné. Je třeba si uvědomit, že v průběhu rozpočtového roku dochází ke

V době pandemie zaznamenáváme pokles daňových příjmů o 8,2 mil. Kč, meziroční propad v investičních příjmech více jak 13,1 mil. Kč.

změnám rozpočtu, zejména v dotační oblasti, a tato skutečnost v konečném důsledku mění základní ekonomické ukazatele a tím i celkové hospodaření města. Hospodaření města bude ale nadále zejména ovlivňovat současná ekonomická krize zapříčiněná Covid-19. Zásadní bude délka trvání krize. Jedinou účinnou obranou, jak neohrozit ekonomickou stabilitu města, je důsledné monitorování příjmů (zejména sdílených daní) a jejich vyhodnocování vůči platnému rozpočtu a každou odchylku od rozpočtu se snažit co nejrychleji do něj implementovat.

Tabulka č. 5: Upravený rozpočet a skutečnost minulého období

Ukazatel	UC/RU 16	UC/RU 17	UC/RU 18	UC/RU 19	UC/RU 20
Daňové příjmy	114,1%	114,4%	104,4%	105,2%	106,2%
Nedaňové příjmy	101,6%	103,9%	99,4%	105,9%	103,3%
Neinvestiční transfery	103,7%	103,6%	106,1%	109,1%	102,5%
Běžné příjmy	110,2%	110,7%	103,9%	105,9%	104,9%
Běžné výdaje	93,3%	93,2%	97,7%	97,1%	94,1%
Kapitálové příjmy	92,6%	138,6%	161,6%	136,1%	249,3%
Investiční transfery	52,9%	128,6%	166,9%	125,2%	86,5%
Kapitálové výdaje	48,3%	56,0%	54,5%	74,0%	75,2%
Příjmy celkem	108,2%	111,5%	108,3%	107,9%	105,1%
Výdaje celkem	82,1%	81,4%	77,3%	89,2%	86,5%

Poznámka: hodnoty upraveného rozpočtu jsou za září jednotlivých let

Nutný důsledný monitoring plnění rozpočtu – okamžité reagování na odchylky od platného rozpočtu.

Dokladem jsou hodnoty zobrazené v předcházející tabulce. Největší rozdíl (z důvodu nemožnosti rozpočtovat tyto hodnoty do obdržení rozhodnutí o přidělení dotace) mezi rozpočtovanou hodnotou a skutečnou hodnotou na konci roku v průměru dosahují investiční transfery (12,0 %) a zejména pak ukazatele kapitálového rozpočtu, kdy velké rozdíly u Kapitálových příjmů (55,6 %) a Kapitálových výdajů (-38,4 %) jsou důsledkem celé řady okolností v oblasti příprav, realizace i změn v prioritách během roku.

Porovnání upraveného rozpočtu za stejné období s účetními výsledky v rámci minulých let pak poukazuje na skutečnost, že platný rozpočet odráží určitou míru opatrnosti a tudíž plánované běžné příjmy jsou podhodnocené (v průměru o 7,1 %) a výdaje pak jsou predikovány nadhodnocené (v průměru o 4,9 %).

Už při sestavování rozpočtu je proto nutné dodržovat pravidlo rychlejšího růstu běžných příjmů než provozních výdajů. Opačný případ, kdy běžné výdaje rostou rychleji než běžné příjmy, je dlouhodobě neudržitelný.

1.4 MONITORING HOSPODAŘENÍ

S cílem zabezpečit rozpočtovou disciplínu, omezit dlouhodobě deficitní hospodaření financované z cizích zdrojů a posílit spoluzodpovědnost za vývoj veřejných financí, byl s účinností od roku 2018 přijat zákon č. 23/2017 Sb., o pravidlech rozpočtové odpovědnosti. Zákon mimo jiné definuje tzv. fiskální pravidlo, podle kterého musí ÚSC hospodařit tak, aby výše jeho dluhu nepřesáhla 60 % průměru jeho příjmů za poslední 4 rozpočtové roky. Pokud je tato hranice překročena:

- ÚSC má povinnost postupně splácet předchozí dluhy alespoň o 5 % z rozdílu mezi výší dluhu a 60 % jeho průměrných příjmů za poslední 4 rozpočtové roky.
- Pokud ÚSC nesnižuje dluhy alespoň o zákonné minimum, MF ČR v následujícím kalendářním roce rozhodne o pozastavení převodu jeho podílu na výnosu daní.

Tabulka č. 6: Fiskální pravidlo hospodaření

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2020	RU 2021
Dluh	36 718	21 383
Průměr příjmů za 4 roky	640 272	693 723
Fiskální pravidlo	5,73%	3,08%
Průměr příjmů za 4 roky (60 %)	384 163	416 234

Z výše uvedené tabulky je zřejmé, že dluh města nepřesahuje povolenou 60% hranici. Strop pro výši dluhu je 384,2 mil. Kč (2020) a 416,2 mil. Kč (2021).

Z pohledu pravidla rozpočtové odpovědnosti je v roce 2021 strop pro výši dluhu

416,2 mil. Kč

Pravidlo rozpočtové odpovědnosti je jedním ze tří monitorujících ukazatelů Ministerstva financí ČR. Zbývající dvěma jsou:

- **Podíl cizích zdrojů k celkovým aktivům** - Ukazatel vyjadřuje poměr zadlužení k celkovému majetku ÚSC. Za rizikovou hodnotu je považován ukazatel vyšší než 25 %.
- **Celková likvidita** - Ukazatel stanovuje poměr, kterým je obec schopna krýt své krátkodobé závazky především prostředky na bankovních účtech a hotovostí. Za rizikovou hodnotu se považuje hodnota menší než 1.

Kromě uvedených monitorujících je sledována také soustava informativních ukazatelů. Mezi vybrané informativní ukazatele s úzkou vazbou na dluhové hospodaření dále patří:

- **Ukazatel dluhové služby** - Ukazatel stanovuje poměr, kterým je obec schopna krýt svou roční dluhovou službu svými celkovými příjmy. Za rizikovou hodnotu je považován ukazatel vyšší než 25 %.

Tabulka č. 7: Vývoj ukazatelů dluhového hospodaření

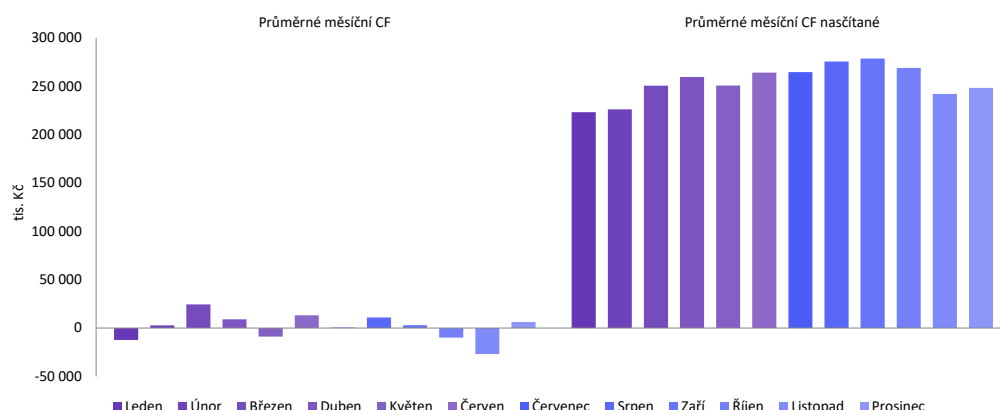
Monitorující ukazatel	UC 2016	UC 2017	UC 2018	UC 2019	UC 2020
Fiskální pravidlo	21,27%	17,47%	12,41%	8,98%	5,73%
Celková likvidita	5,42	4,91	4,32	4,40	3,21
Podíl cizích zdrojů a celkových aktiv	5,65%	5,42%	4,97%	4,57%	4,76%
Ukazatel dluhové služby	4,50%	4,02%	4,19%	2,58%	2,41%

Překročení hraničních hodnot u všech tří monitorujících ukazatelů současně pouze indikuje možné riziko hospodářských problémů, ale nutně neznamená, že je město v nepříznivé finanční situaci. Pro město Klatovy jsou příznivé hodnoty všech ukazatelů.

1.5 ANALÝZA CASH FLOW

Problematika cash flow města je úzce spojena s uvolňováním finančních prostředků náležejících obci jako podíl na daňovém výnosu a ostatních, zejména mandatorních, příjmech. Tento systém zjišťování finančního toku nepokrývá zcela finanční potřeby municipalit v průběhu roku a vytváří tak tlaky na efektivní řízení krátkodobého financování rozpočtových výdajů. Proto není výjimkou, že hodnoty cash flow jsou záporné, jak dokumentuje následující graf.

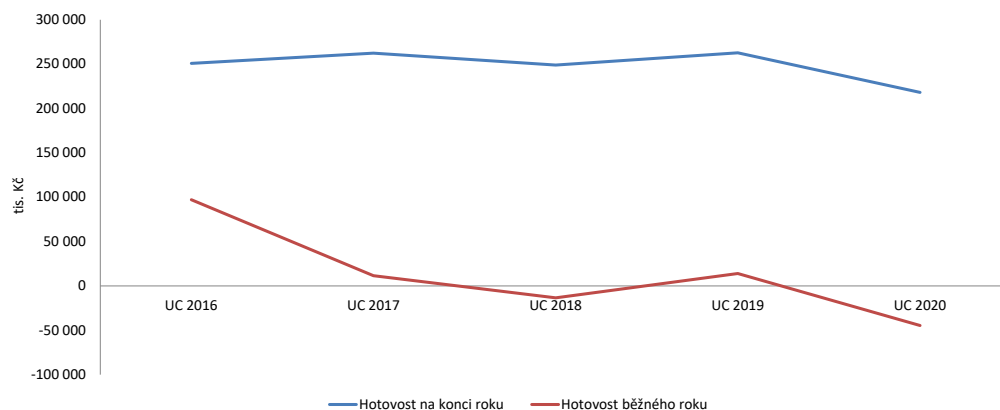
Graf č. 15: Měsíční cash flow



Pro hodnocení finanční stability města je však důležité, aby hodnota vlastních finančních prostředků na konci rozpočtového roku pokrývala financování základních potřeb města. Následující graf znázorňuje danou situaci města.

Graf č. 16: Vývoj cash flow

Výše vlastních finančních prostředků je závislá na investiční aktivitě města



Hodnoty cash flow vycházejí ze schválených závěrečných účtů města a jsou zobrazeny v následující tabulce.

Tabulka č. 8: Vývoj cash flow a platební schopnosti

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2016	UC 2017	UC 2018	UC 2019	UC 2020
Celková dluhová služba	106 691	90 127	67 324	52 030	36 718
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	16 561	16 564	22 803	15 294	15 312
Provozní přebytek	117 869	127 454	146 560	162 085	176 046
Platební schopnost I. řádu	0,91	0,71	0,46	0,32	0,21
Platební schopnost II. řádu	14,05%	13,00%	15,56%	9,44%	8,70%
Hotovost na konci roku	250 840	262 300	248 831	262 717	217 984
Hotovost běžného roku	97 137	11 460	-13 469	13 886	-44 733

V analyzovaných letech vykazuje stav peněžních prostředků běžného roku na konci rozpočtového období záporné saldo peněžních prostředků v letech 2018 a 2020. Saldo je způsobeno zvýšenou investiční činností města v těchto letech. K vyrovnání hospodaření těchto let město zpravidla zapojovalo přebytek finančních prostředků z předcházejících let, kdy investovalo méně a vytvářelo si finanční rezervu právě pro tyto případy.

Finanční stabilitu a schopnost města plnit svoje závazky lze posoudit na základě ukazatele platební schopnosti prvního řádu (optimum pod hranicí 2, maximální přípustná

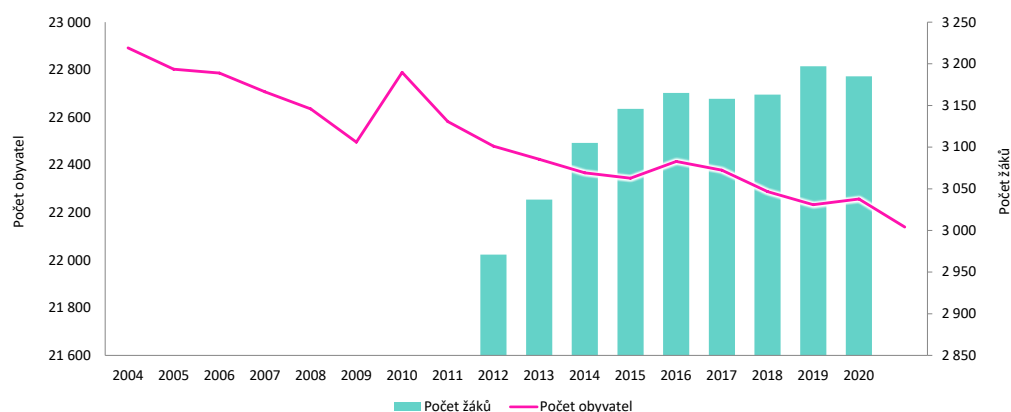
hodnota 6) a platební schopnosti druhého řádu (pod 20 % optimální stav, do 40 % stav uspokojivý).

1.6 ZÁVĚRY ANALÝZY HOSPODAŘENÍ

Zůstatky na účtech kontinuálně rostly až na současných 300,2 mil. Kč.

Město v období 2016 - 2020 disponovalo zůstatky na účtech ve výši 273,2 mil. Kč (2016) až 351,2 mil. Kč (2019). Úroveň dlouhodobých pohledávek se v celém sledovaném období pohybovala v intervalu od 3,5 mil. Kč (2017) do 5,0 mil. Kč (2019). Objem dlouhodobých závazků se pohyboval od 18,5 mil. Kč (2019) do 27,4 mil. Kč (2016). Stav nesplacených úvěrů se pohyboval v rozmezí od 36,7 mil. Kč (2020) do 106,7 mil. Kč (2016).

Graf č. 17: Vývoj počtu obyvatel a počtu žáků



Trvalý pokles obyvatel od roku 2010

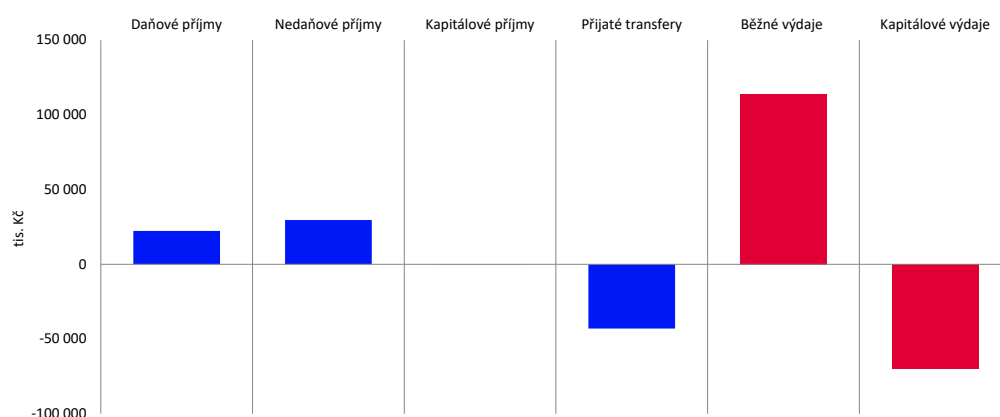


Počet obyvatel v období 2004 – 2021, až na několik výjimek v letech 2010, 2016 a 2020, meziročně klesá (-752 obyvatel), naopak vývoj počtu žáků má rostoucí trend ve sledovaném období 2013 - 2020 (+214 žáků). Pro vývoj sdílených daní je prioritní vývoj ekonomiky, ale v současné „koronavirové“ době bude pokles sdílených daní dominantním faktorem v modelování střednědobého výhledu rozpočtu města.

Nutnost věnovat velkou pozornost aktuálnímu stavu rozpočtu.

O to větší pozornost musí být soustředěna na plánovací dokument (rozpočet), ze kterého vychází střednědobý výhled rozpočtu. V rámci analýzy minulého období jsme posuzovali také rozpočet na aktuální rok. Při absolutním meziročním porovnání dle tříd rozpočtové skladby dosahuje pozitivního vývoje třída daňových a nedaňových příjmů. Celkový růst příjmů dosahuje 9,1 mil. Kč. Výdaje významně rostou v provozní a klesají v kapitálové části rozpočtu, celkový růst výdajů je 43,7 mil. Kč.

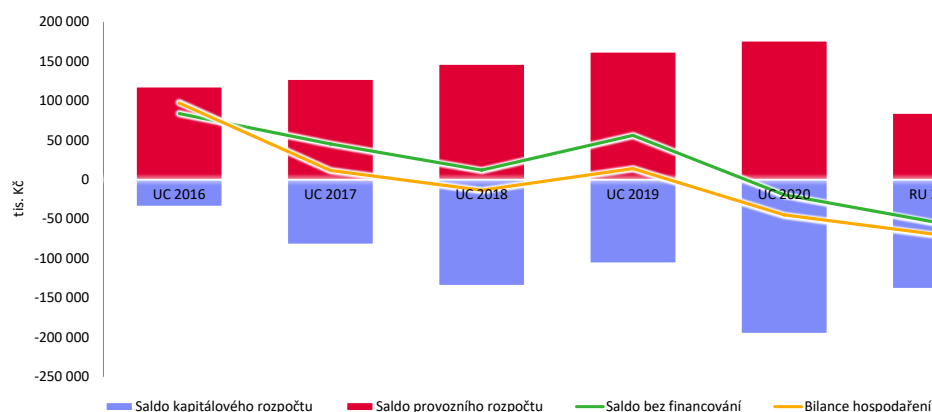
Graf č. 18: Meziroční vývoj rozpočtu dle tříd rozpočtové skladby



V kapitole 1.3.2 jsme posuzovali hodnoty platného rozpočtu s dosaženými skutečnými hodnotami na konci rozpočtového roku. Bylo konstatováno, že rozpočet odráží určitou míru opatrnosti (podhodnocené běžné příjmy a nadhodnocené běžné výdaje). Je třeba ale dodržovat jedno důležité pravidlo – provozní (běžné) výdaje by neměly **růst rychleji** než provozní (běžné) příjmy.

Vlastní investiční aktivita města způsobuje záporné saldo hospodaření v roce 2020 (19,4 mil. Kč), které z velké části bylo zapříčiněno zvýšenými investičními výdaji. Po zohlednění financování (uhrazených jistin a přijatých půjček) bylo záporné saldo hospodaření ještě navíc v roce 2018 (13,5 mil. Kč), v roce 2020 se pak zvýšilo (44,7 mil. Kč). Vliv splácení závazků přijatých v předešlém období se projevil zejména na hodnotách ukazatele dluhové služby. Ukazatel ve sledovaném období dosahoval hodnot v intervalu od 2,41 % (2020) do 4,50 % (2016). V celém sledovaném období se jedná o příznivé hodnoty. Záporná bilance hospodaření v rozpočtu na rok 2021 je kryta přebytky hospodaření minulých let ve výši 69,4 mil. Kč.

Graf č. 19: Saldo provozního a kapitálového rozpočtu



1.6.1 Rekapitulace

POZITIVA HOSPODAŘENÍ

- Využívání vypisovaných investičních dotačních titulů (kryto 20,8 % investic)
- Bohatá investiční činnost – za pětileté období proinvestováno 805,9 mil. Kč
- Nízké dluhové zatížení (maximální hodnota fiskálního pravidla 21,3 %)
- Trvale rostoucí počet žáků (214)

MOŽNÉ OHROŽENÍ HOSPODAŘENÍ

- Trvale klesající počet obyvatel (-752)
- Prodlužující se ekonomická krize – nižší (klesající) příjem sdílených daní
- Zvýšené nároky na krytí provozních výdajů – platy, inflace

2 Střednědobý výhled rozpočtu města

Střednědobý výhled rozpočtu je střednědobý plán, který slouží pro řízení rozvoje územních samosprávných celků. Je zpracován jako přehledný a komplexní dokument, který na základě všech dostupných informací zobrazuje vývoj příjmů a výdajů, včetně smluvně podložených investičních akcí a dluhové služby. Výhodou takto sestaveného SVR je úspora času při sestavování rozpočtu, usnadnění tvorby podkladů pro žádost o úvěr nebo dotaci a v neposlední řadě informace o výši volných finančních prostředků využitelných na pokrytí investičních záměrů. Upozorňuje také na možná rizika při získávání nových úvěrů.

Střednědobý výhled rozpočtu je sestaven s jistou mírou opatrnosti, tzn. s mírně nižšími očekávanými příjmy a trochu nadhodnocenými výdaji. Je ale postaven na reálných základech.

Vývoj příjmové i výdajové strany upraveného rozpočtu a SVR byl dále očištěn o ty částky, které souvisejí s vybranými poskytnutými transfery, a to na základě účelového znaku záznamu (např.: neinvestiční přijaté transfery ze státního rozpočtu zejména na položkách 4111 a 4116, apod.). Je třeba si uvědomit, že transfery na straně příjmů a výdajů působí neutrálně na saldo hospodaření, ale zvyšují hodnotu celkových příjmů i výdajů. Je dobré upozornit na to, že některé meziroční ukazatele či celkové objemy tímto mohou navodit dojem zhoršeného hospodaření, ale toto je způsobeno především nezahrnutím vybraných účelových, rozpočtem protékajících prostředků a do jisté míry též absencí prodeje majetku a investičních transferů.

Tabulka č. 9: Kumulovaný střednědobý výhled rozpočtu

Text (tis. Kč)	UC 2019	UC 2020	RU 2021	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
DAŇOVÉ PŘÍJMY	412 522	404 286	426 667	430 615	453 314	472 018	479 504	487 148
NEDAŇOVÉ PŘÍJMY	113 355	98 765	128 349	99 106	99 957	100 816	101 684	102 561
Neinvestiční transfery	97 953	153 552	123 877	51 284	52 157	53 048	53 956	52 193
BĚŽNÉ PŘÍJMY	623 831	656 603	678 893	581 006	605 429	625 882	635 144	641 902
KAPITÁLOVÉ PŘÍJMY	14 489	18 573	18 600	0	0	0	0	0
Investiční transfery	61 764	44 607	31 344	0	0	0	0	0
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	76 253	63 179	49 944	0	0	0	0	0
PŘÍJMY CELKEM	700 084	719 782	728 837	581 006	605 429	625 882	635 144	641 902
BĚŽNÉ VÝDAJE	461 746	480 556	594 391	458 845	465 346	469 590	473 957	478 452
KAPITÁLOVÉ VÝDAJE	182 469	258 606	188 464	1 320	0	0	0	0
VÝDAJE CELKEM	644 214	739 163	782 856	460 165	465 346	469 590	473 957	478 452
SALDO bez financování	55 870	-19 381	-54 019	120 841	140 083	156 293	161 188	163 451
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	15 294	15 312	15 335	15 388	2 038	2 058	1 905	0
Přijaté půjčky	0	0	0	0	0	0	0	0
Řízení likvidity	-26 690	-10 040	0	0	0	0	0	0
FINANCOVÁNÍ	-41 983	-25 352	-15 335	-15 388	-2 038	-2 058	-1 905	0
PŘÍJMY vč. financování	700 084	719 782	728 837	581 006	605 429	625 882	635 144	641 902
VÝDAJE vč. financování	686 198	764 515	798 191	475 553	467 384	471 648	475 862	478 452
BILANCE HOSPODAŘENÍ	13 886	-44 733	-69 354	105 452	138 045	154 234	159 283	163 451
Provozní přebytek (PP)	162 085	176 046	84 502	122 160	140 083	156 293	161 188	163 451
Rozdíl PP a spl.jistin	146 792	160 734	69 167	106 772	138 045	154 234	159 283	163 451
Ukazatel provozních úspor (%)	25,98	26,81	12,45	21,03	23,14	24,97	25,38	25,46
Dluhová základna	700 084	719 782	728 837	581 006	605 429	625 882	635 144	641 902
Dluhová služba	18 034	17 347	16 475	15 768	2 088	2 088	1 914	0
Ukazatel dluhové služby (%)	2,58	2,41	2,26	2,71	0,34	0,33	0,30	0,00

Hodnoty SVR města, zejména v provozní části, silně ovlivňuje koronavirová krize.

2.1 PROVOZNÍ HOSPODAŘENÍ VÝHLEDOVÉHO OBDOBÍ

Z vytvořeného SVR, který zobrazuje tabulka kumulovaného výhledu, vyplývá, že střednědobý výhled rozpočtu je postaven na následujících faktech:

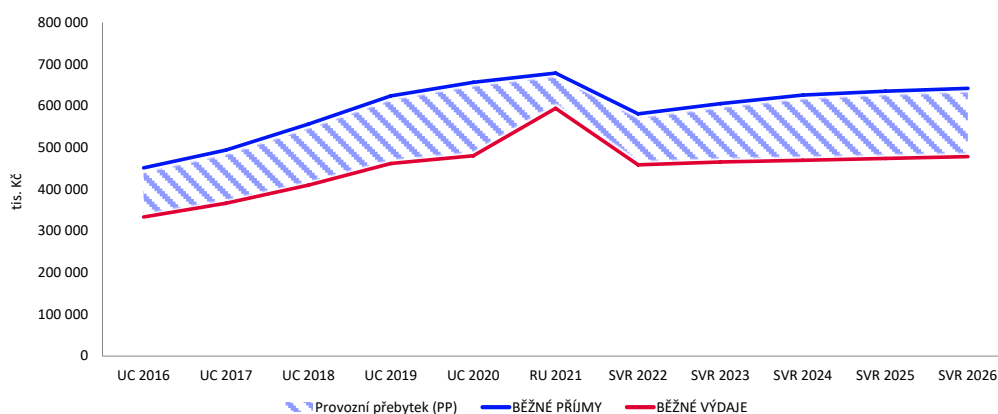
Příjmy ze sdílených daní meziročně rostou, jsou určeny předpokládaným vývojem na základě návrhu státního rozpočtu na rok 2022, resp. střednědobého výhledu státu na roky 2023 – 2024 a následnou predikcí do roku 2026. Nárůst sdílených daní od roku 2020 (skutečnost), resp. 2021 (plán/rozpočet) do konce SVR je 75,9 mil. Kč, resp. 87,2 mil. Kč.

2.1.1 Hodnoty provozního hospodaření

Pro celkový pohled na predikci hospodaření v období střednědobého výhledu rozpočtu má zásadní význam vývoj hodnot provozních příjmů a výdajů. Na základě analýzy hospodaření v uplynulém pětiletém období, platného rozpočtu a konzultací s pracovníky městského úřadu byl stanoven vývoj jednotlivých položek. Souhrnný pohled na hodnoty celkových provozních (běžných) příjmů a výdajů je zobrazen v následujícím grafu. V něm je ve výhledovém období zachycen mírně se zvětšující rozdíl mezi těmito dvěma základními hodnotami hospodaření města.

Hodnoty sdílených daní se nejvíce podílejí na vývoji provozních příjmů

Graf č. 20: Vývoj běžných příjmů a výdajů



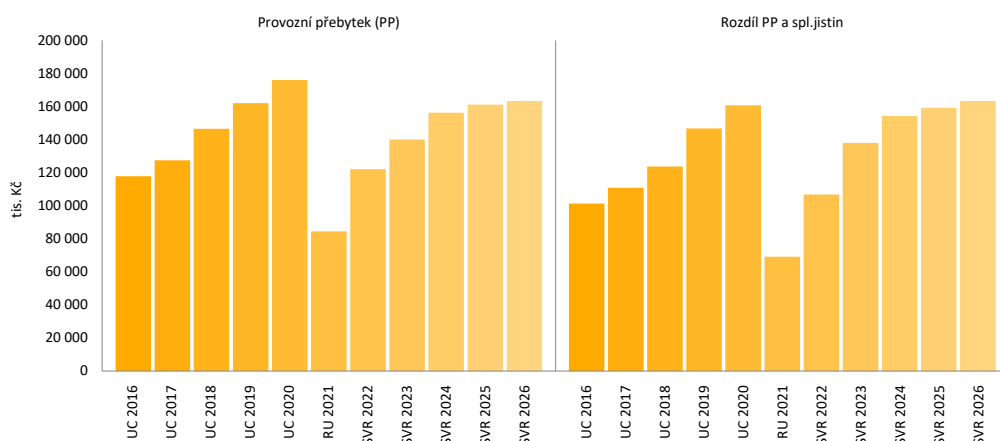
2.1.2 Provozní přebytek

Provozní přebytek (rozdíl mezi běžnými příjmy a běžnými výdaji) je v celém období SVR kladný, a to v rozmezí od 122,2 mil. Kč (2022) do 163,5 mil. Kč (2026). Po odečtení **splátek jistiny** v rozmezí od 106,8 mil. Kč (2022) do 163,5 mil. Kč (2026). Částky představují využitelné finanční prostředky z provozního rozpočtu na investice a větší jmenovité akce charakteru oprav a údržby.

Provozní přebytek je po celé období SVR kladný

Od roku 2020, resp. 2021 do roku 2026 vykazuje provozní přebytek pokles o 12,6 resp. růst o 78,9 mil. Kč na 163,5 mil. Kč.

Graf č. 21: Vývoj provozního přebytku

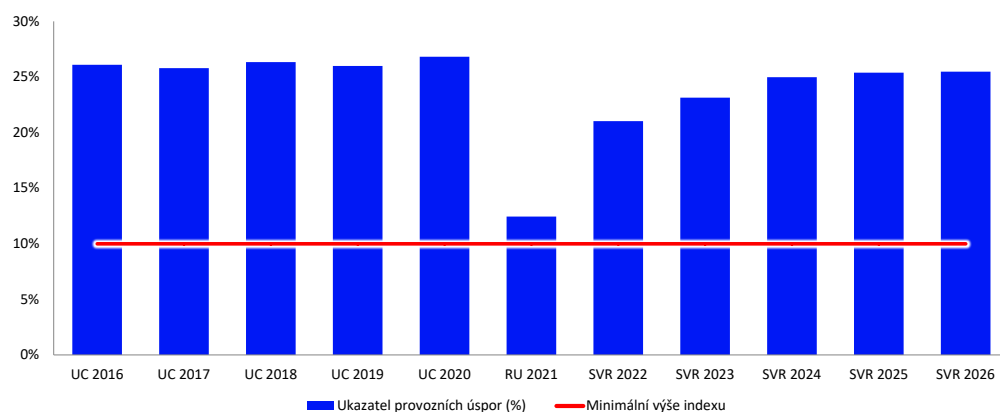


2.1.3 Ukazatel provozních úspor

Ukazatel provozních úspor je definován jako podíl provozního přebytku a běžných příjmů. Ve výhledovém období oba zmíněné ukazatele každoročně rostou, přičemž provozní přebytek roste rychlejším tempem. Hodnota ukazatele provozních úspor upraveného rozpočtu na aktuální kalendářní rok dosahuje hodnoty 12,45 % a vzhledem k výše zmíněnému dochází po skokovém nárůstu k postupnému mírnému zvyšování ukazatele až na hodnotu 25,46 % v roce 2026. Uvedená hodnota představuje oproti roku 2020 pokles o 1,35 procentního bodu a oproti roku 2021 růst o 13,02 procentního bodu. Hodnota ukazatele se tak pohybuje na optimální úrovni ukazatele (25 %).

Hodnoty ukazatele provozních úspor – mezi 21,03 % - 25,46 %

Graf č. 22: Vývoj ukazatele provozních úspor



2.2 KAPITÁLOVÉ HOSPODAŘENÍ VÝHLEDOVÉHO OBDOBÍ

V období střednědobého výhledu rozpočtu 2022 - 2026 se nepočítá s prodejem pozemků a ostatního DHM. Případný prodej bude odvislý od investiční aktivity města v jednotlivých letech výhledu.

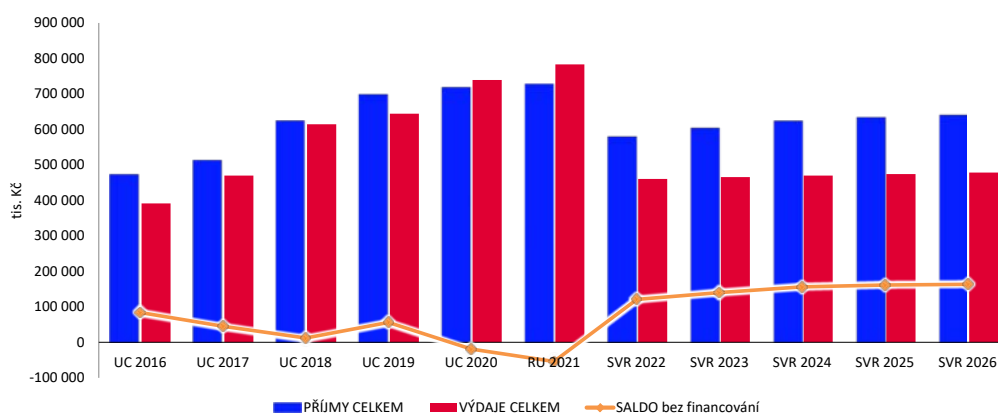
Sestavený střednědobý výhled rozpočtu neobsahuje ani investiční akce, jejich realizace bude odvislá od potřeb města a vypisovaných dotačních titulů. Hodnotu kapitálových výdajů v roce 2022 (1,3 mil. Kč) představuje poslední splátka dlouhodobého závazku společnosti ENESA, a.s., která realizovala projekt na energetickou

úsporu objektů města a jeho organizací. Vzhledem k absenci investic nejsou uvažovány ani investiční transfery.

2.3 CELKOVÉ HOSPODAŘENÍ VÝHLEDOVÉHO OBDOBÍ

Výsledek hospodaření zobrazuje celkové saldo rozpočtového hospodaření bez započítání položek financování (bez splátek jistin a případně přijatých úvěrů v jednotlivých letech). Hodnota údaje „Saldo bez financování“ vyjadřuje hodnotu finančních prostředků, které městu zůstávají na případnou úhradu svých závazků a investice. Od roku 2022 do konce období výhledu nabývá kladných hodnot a meziročně roste.

Graf č. 23: Vývoj salda hospodaření



2.3.1 Volné finanční prostředky

V následující tabulce na řádku „Vonné finanční prostředky“ jsou uvedeny hodnoty finančních prostředků, které městu zůstanou na financování investičních akcí po splnění svých závazků. Hodnoty vycházejí ze sestaveného střednědobého výhledu, a tudíž neobsahují položky kapitálového rozpočtu.

Tabulka č. 10: Volné finanční prostředky

Text (tis. Kč)	UC 2019	UC 2020	RU 2021	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
BĚŽNÉ PŘÍJMY	623 831	656 603	678 893	581 006	605 429	625 882	635 144	641 902
BĚŽNÉ VÝDAJE	461 746	480 556	594 391	458 845	465 346	469 590	473 957	478 452
Provozní přebytek (PP)	162 085	176 046	84 502	122 160	140 083	156 293	161 188	163 451
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	76 253	63 179	49 944	0	0	0	0	0
KAPITÁLOVÉ VÝDAJE	182 469	258 606	188 464	1 320	0	0	0	0
Saldo kapitálového rozpočtu	-106 216	-195 427	-138 520	-1 320	0	0	0	0
PŘÍJMY vč. financování	700 084	719 782	728 837	581 006	605 429	625 882	635 144	641 902
VÝDAJE vč. financování	686 198	764 515	798 191	475 553	467 384	471 648	475 862	478 452
SALDO bez financování	55 870	-19 381	-54 019	120 841	140 083	156 293	161 188	163 451
FINANCOVÁNÍ	-41 983	-25 352	-15 335	-15 388	-2 038	-2 058	-1 905	0
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	15 294	15 312	15 335	15 388	2 038	2 058	1 905	0
Vonné finanční prostředky	13 886	0	0	105 452	138 045	154 234	159 283	163 451

V tabulce je vyjádřen odhad finančních toků v budoucnosti. Tento odhad vychází, stejně jako celý SVR, ze stávající legislativy a místních podmínek. Teoretická výše finančních prostředků, které může město ze svých prostředků použít na financování investičních aktivit a jednorázových akcí neinvestičního charakteru, se pohybuje v rozmezí od 105,5 mil. Kč (2022) do 163,5 mil. Kč (2026).

Kromě možnosti zapojit do rozpočtu přebytek hospodaření minulých let, hledání rezerv a efektivního hospodaření může město ovlivnit výši volných finančních prostředků prodejem majetku ve svém vlastnictví. O prodeji rozhoduje zastupitelstvo

a výše bude odpovídat investičním potřebám. Možné je také využít cizích prostředků (např. úvěry, investiční dotace, apod.). Získáme tak disponibilní prostředky pro rozvoj města.

Tabulka č. 11: Disponibilní prostředky výhledového období

Ukazatel (tis. Kč)	SVR
Kumulovaná bilance hospodaření	720 465
Zůstatky na BÚ na konci roku 2021	230 876
Bezpečné navýšení úvěrového zatížení	863 000
Teoretické disponibilní prostředky	1 814 341

Poznámka: Výše zůstatků je vypočtena jako součet Zůstatky na účtech (2020) a Změna stavu peněžních zůstatků (2021)

Poznámka: Bezpečná výše dluhu je obsahem kapitoly Analýza zadluženosti

Na období SVR je predikováno cca 1 800 mil. Kč

Společnost AQE advisors, a.s. stanovila pro období 2022 - 2026 na základě sestaveného střednědobého výhledu objem teoretických disponibilních prostředků pro rozvoj města formou investičních a jednorázových akcí ve výši 1 814,3 mil. Kč.

2.4 DLUHOVÁ SLUŽBA

Dluhová služba poskytuje užitečný přehled o výpůjční aktivitě města a o jeho schopnosti splácet dluh.

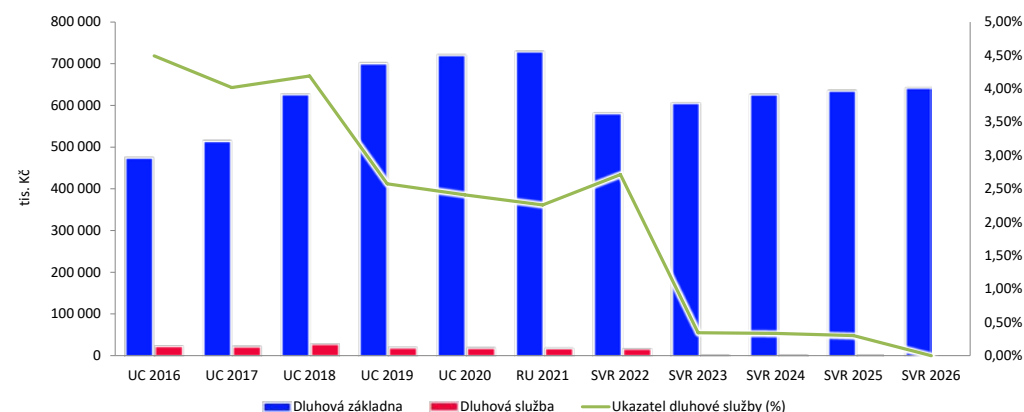
Celkem musí město v letech 2022 - 2026 splatit 21,9 mil. Kč současných závazků včetně úroků (z toho 21,4 mil. Kč na splátky jistin). Splacení všech závazků se předpokládá v roce 2025. Ve sledovaném období se nepočítá s přijetím nového investičního úvěru, jeho využití ovšem není vyloučeno.

Tabulka č. 12: Rozpis dluhové služby

Věřitel	Závazek	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
ČSOB, a.s. - 35,1 mil. Kč	jistina	2 018	2 038	2 058	1 905	
Výstavbu 60 bytových jednotek	úrok	70	50	30	9	
České spořitelny, a.s. - 160,0 mil. Kč	jistina	13 370				
Akce "Klatovy - Čisté město"	úrok	310				
Celková dluhová služba		15 768	2 088	2 088	1 914	0

Střednědobý výhled rozpočtu vychází od roku 2022 z rostoucí dluhové základny (dluhová základna je ekvivalentem celkových příjmů). Dluhová služba meziročně klesá v celém výhledovém období a je určena splátkami jistin a úrokovou zátěží nesplaceného dluhu. Z výše uvedeného vyplývá, že ukazatel dluhové služby se v letech 2022 - 2026 meziročně snižuje z 2,71 % (2022) na nulovou výši (2026).

Graf č. 24: Vývoj dluhové služby



Příznivé hodnoty ukazatele dluhové služby – max. 2,71 %

2.5 ANALÝZA ZADLUŽENÍ

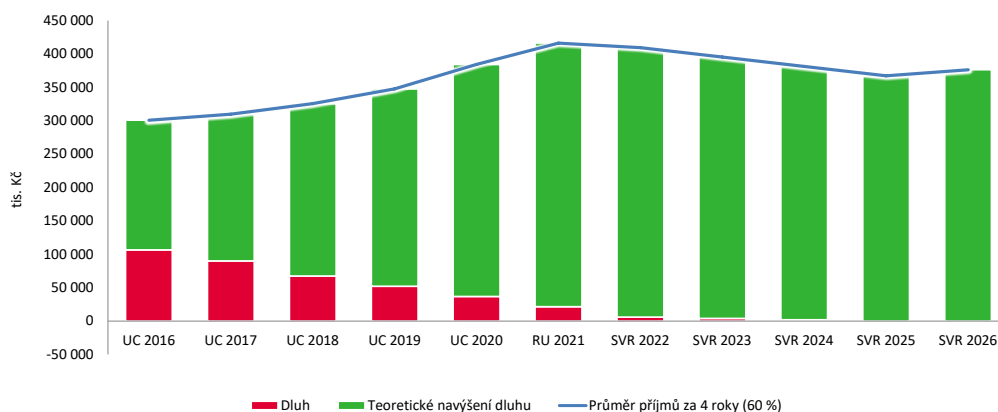
Následující tabulka hodnotí zadlužení města z pohledu zákona č. 23/2017 Sb., o pravidlech rozpočtové odpovědnosti, posuzuje hodnotu fiskálního pravidla a při překročení 60% hranice určuje povinnou výši splátek.

Tabulka č. 13: Predikce rozpočtové odpovědnosti

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2019	UC 2020	RU 2021	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
Dluh	52 030	36 718	21 383	5 995	3 957	1 898	0	0
Průměr příjmů za 4 roky (60 %)	347 473	384 163	416 234	409 456	395 258	381 173	367 119	376 254
Teoretické navýšení dluhu	295 443	347 445	394 851	403 461	391 301	379 275	367 119	376 254
Fiskální pravidlo	8,98%	5,73%	3,08%	0,88%	0,60%	0,30%	0,00%	0,00%
Povinná výše splátek	-	-	-	-	-	-	-	-

Výše celkového povoleného zadlužení je odvislá od výše celkových příjmů a teoretické navýšení dluhu pak navíc od výše dluhu současného. Město Klatovy může ve výhledovém období zvýšit svoje dluhové zatížení o 367,1 mil. Kč (2025) až 403,5 mil. Kč (2022), aniž by překročilo hodnoty pravidla rozpočtové odpovědnosti.

Graf č. 25: Vývoj teoretického navýšení dluhu



Střednědobý výhled rozpočtu by měl být v podstatě strategickým plánem municipality, ve kterém jsou nastaveny optimální hodnoty jejího hospodaření a důležité ukazatele, včetně aktivního řízení zadluženosti s cílem stanovit únosnou dluhovou službu, kterou bude v budoucnu schopna splácet.

Velice rychlým a jednoduchým testem zadluženosti obce je **ukazatel provozního krytí dluhu (platební schopnost I. řádu)**, který říká za kolik let je obec schopna splatit své dlouhodobé závazky z vlastních zdrojů. Jako vlastní zdroj je zde uvažován víceletý průměr přebytku běžného rozpočtu, ke kterému se poměruje celkový objem dlouhodobých závazků města. Pokud je výsledkem tohoto poměru maximální hodnota 6, jedná se o přiměřenou zadluženost.

Při stávající výši dluhu 21,4 mil. Kč na konci roku 2021 nabývá ukazatel platební schopnosti I. řádu velmi příznivé hodnoty 0,25. Jeho výše ve výhledovém období dosáhne maximálně hodnoty 0,05 (2022).

Tabulka č. 14: Predikce platební schopnosti I. řádu

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2019	UC 2020	RU 2021	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
Celková dluhová služba	52 030	36 718	21 383	5 995	3 957	1 898	0	0
Provozní přebytek	162 085	176 046	84 502	122 160	140 083	156 293	161 188	163 451
Platební schopnost I. řádu	0,32	0,21	0,25	0,05	0,03	0,01	0,00	0,00

Dobře vypovídajícím ukazatelem je takzvané **krytí roční dluhové služby (platební schopnost II. řádu)**, vyjadřující poměr ročních splátek dluhu k provoznímu přebytku. Výsledné hodnoty ukazují schopnost uhradit roční splátky dluhu z provozního přebytku. Pod 20 %, jedná se o optimální stav, do hranice 40 % hodnoty provozního přebytku je stav uspokojivý. Jinými slovy: po uhrazení ročních splátek dluhu zůstane dostatek prostředků na krytí vlastních potřeb včetně nových investic, nebo budování finančních rezerv rozpočtu pro další roky.

Pro danou výši roční dluhové služby ve výhledovém období nabývá ukazatel platební schopnosti II. řádu pro město Klatovy relativně příznivých hodnot, ve sledovaném období jeho výše nabývá maximální hodnoty 12,60 % (2022).

Tabulka č. 15: Predikce platební schopnosti II. řádu

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2019	UC 2020	RU 2021	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
Provozní přebytek	162 085	176 046	84 502	122 160	140 083	156 293	161 188	163 451
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	15 294	15 312	15 335	15 388	2 038	2 058	1 905	0
Platební schopnost II. řádu	9,44%	8,70%	18,15%	12,60%	1,46%	1,32%	1,18%	-

Dalším ukazatelem, kterým lze hodnotit výši dluhů je tzv. ukazatel **Finanční zadluženosti**. Ukazatel je konstruován jako poměr ročních splátek dluhu k běžným příjmům města a vyjadřuje podíl běžných příjmů, které je potřeba vyčlenit na roční splátku dluhu. Hodnoty ukazatele dosahující výše do 7 % svědčí o dobrém finančním zdraví municipality, hodnoty mezi 7 – 18 % jsou uspokojivé, lze však konstatovat nárůst trendu zadlužování a zvýšení míry rizika. Hodnoty nad 18 % vyjadřují zvýšené riziko zadluženosti a ohrožují stabilitu finančního zdraví žadatele.

Pro danou výši splátek dluhu nabývá ukazatel finanční zadluženosti pro město Klatovy příznivých hodnot. Jeho výše ve výhledovém období nepřekročí hranici 2,65 % (2022) a meziročně klesá.

Tabulka č. 16: Predikce finanční zadluženosti

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2019	UC 2020	RU 2021	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	15 294	15 312	15 335	15 388	2 038	2 058	1 905	0
BĚŽNÉ PŘÍJMY	623 831	656 603	678 893	581 006	605 429	625 882	635 144	641 902
Finanční zadluženost I. řádu	2,45%	2,33%	2,26%	2,65%	0,34%	0,33%	0,30%	0,00%

Za pomoci výše uvedeného jsme stanovili bezpečnou výši zadlužení pro období střednědobého výhledu. Výpočet vychází z nastavených hodnot ukazatelů, kde stěžejní roli hraje vývoj příjmů ze sdílených daní, výše a predikce provozního přebytku samotných běžných příjmů na příjmové straně, výdaje na platy včetně pojistného a struktura výdajových položek na straně běžných výdajů. Ve splátkách dluhu hraje významnou roli provozní přebytek. K určení hranice pro bezpečnou výši zadlužení vycházíme z předpokladu, že doba k celkovému umoření dluhu nebude delší než 10 let, optimálně by mělo stačit 6 let. Hranice pro bezpečné navýšení zadlužení je stanovena na:

863,0 mil. Kč

Při této výši zadlužení bude zajištěn bezproblémový provoz a nebude ani omezen další rozvoj města. Nelze ale zaměřovat výši dluhu neomezeného zákonem o rozpočtové odpovědnosti s povinností zajistit splátky z výše dluhu (požadavek zákona). Podle zákona o rozpočtové odpovědnosti je požadavek na zajištění meziročních splá-

Hranice bezpečné výše zadlužení vyšší, než určuje zákon o rozpočtové odpovědnosti

tek celkového dluhu nad hodnoty v tabulce „Predikce rozpočtové odpovědnosti“ ve výši 5 % z rozdílu mezi výší dluhu a 60 % jeho průměrných příjmů za poslední 4 roky. Hranice bezpečného zadlužení je o cca 467,7 mil. Kč vyšší než hodnota vypočítaná dle zákona o rozpočtové odpovědnosti na aktuální rok. Tato skutečnost vyplývá z algoritmu výpočtu. Zatím co zákon vychází z hodnot celkových příjmů za minulé 4 roky, výpočet hranice bezpečné výše zadlužení využívá hodnoty budoucích let SVR.

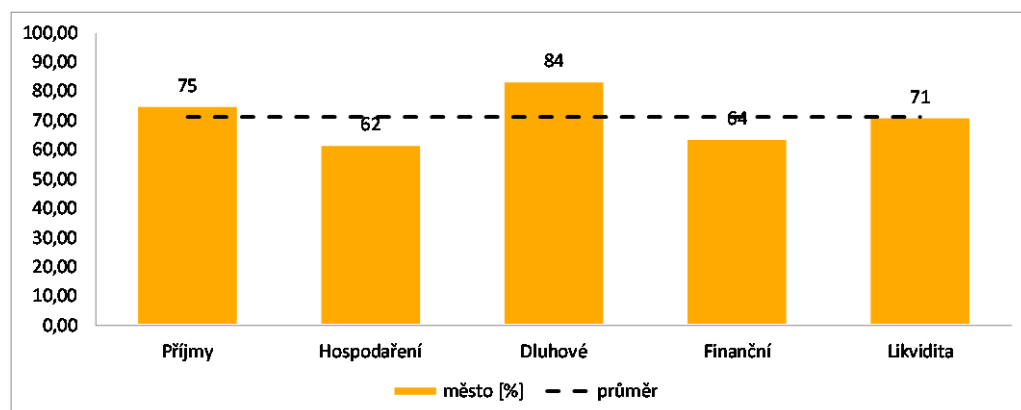
3 Ekonomické hodnocení města

Územní samosprávný celek by měl při tvorbě koncepčních materiálů a dlouhodobějších plánů, ale i při hledání všech finančních zdrojů, vycházet z odborného posouzení schopností vlastní ekonomiky. Ekonomická analýza by se měla opírat o komplexní hodnocení řady kritérií, které přináší například ekonomické hodnocení územního samosprávného celku. Ekonomické hodnocení společnosti AQE, advisors, a.s. je sestaveno na základě 20 vybraných ukazatelů rozdělených do 5 dílčích oblastí hospodaření.

- Příjmy – zhodnocení příjmových kategorií
- Hospodaření – zhodnocení stavu a vývoje hospodaření s příjmy a výdaji
- Dluhové – zhodnocení dluhové služby a schopnosti splácet dluh
- Finanční – zhodnocení finanční nezávislosti a její ovlivnitelnosti
- Likvidita – zhodnocení disponibility prostředků a schopnosti jejich aktivace

Relativní zhodnocení oblastí je znázorněno v následujícím grafu. Z průměrného hodnocení ukazatelů se nejvíce odchyluje oblast Dluhová.

Graf č. 26: Relativní zhodnocení dílčích oblastí



Poznámka: Průměr představuje průměrné hodnocení za všechny hodnocené oblasti

Ekonomická situace je zhodnocena ve dvou obdobích, a to na základě hodnoceného časového rozpětí. Ekonomické hodnocení je prováděno stejnou soustavou ukazatelů, protože je ale zhodnocení výhledového období zatíženo určitou mírou nejistoty, je využito dvou stupnic s rozdílnou citlivostí na dosažené hodnoty.

- Ekonomické hodnocení minulého období 2016 - 2020

Aaa2	Dobrá schopnost dostát finančním závazkům, subjekt může podléhat negativním vlivům a ekonomickým událostem.	dobrý
------	---	-------

- Ekonomické hodnocení výhledového období 2022 – 2026

STR2	Velmi dobrý subjekt s vysokou schopností splácet své aktuální závazky	velmi dobrý
------	---	-------------

Úspěšné hodnocení pomůže předcházet ekonomickým problémům v budoucnosti. Poskytuje také potenciálním věřitelům cenné detailní informace, protože výsledek hodnocení vyjadřuje schopnost hodnoceného ÚSC dostát svým závazkům a tím tedy poskytuje doporučení, zda a za jakých podmínek uzavřít s daným subjektem obchodní vztah. Výhoda zdravého hospodaření se promítá také do žádostí o různé dotace a

půjčky ze státního rozpočtu a státních fondů. Municipality též používají ratingová hodnocení jako výhodu při vyjednávání se zahraničními investory. Informace, které rating poskytuje, jsou komplexní a mohou sloužit jako jeden z faktorů, které investoři zvažují během složitého rozhodování při výběru nejvhodnější oblasti pro realizaci svých investičních záměrů.

Nové ekonomické hodnocení střednědobého výhledu města:

STR2 - Velmi dobrý subjekt s vysokou schopností splácet své aktuální závazky

Tabulka č. 17: Ekonomické hodnocení města v letech 2013 - 2020 (staré)

Hodnocení	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Dlouhodobé	A2-	A2-	A2+	A2+	A2+	A2+	A2+	A2+
Krátkodobé	STR2	STR2	STR2	STR2	STR2	STR2	STR2	STR2

Tabulka č. 18: Ekonomické hodnocení města v letech 2021 - 2027 (nové)

Hodnocení	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Minulost	Aaa2	-	-	-	-	-	-	-
Budoucnost	STR2	-	-	-	-	-	-	-

Ekonomické hodnocení města poukazuje na stabilní trend jeho vývoje. Vychází z hospodaření města v minulosti a z nastavených trendů vývoje v budoucích pěti letech.

Závěr

Střednědobý výhled rozpočtu pro období 2022 - 2026 vychází z podrobné analýzy hospodaření města v letech 2016 - 2020 a platného rozpočtu roku 2021. Na základě těchto analýz, s přihlédnutím k legislativním změnám (zrušení superhrubé mzdy a další opatření z „daňového balíčku“), současné ekonomické situace ovlivněné koronavirovou krizí a konzultací s vedoucími pracovníky finančního odboru, byl sestaven střednědobý výhled rozpočtu města.

Samostatnou kapitolou jsou sdílené daně, jejichž inkaso bude závislé na ekonomickém vývoji a potažmo i zdravotní situaci v republice, které budou dozajista vyvolávat další legislativní změny v ekonomické oblasti.

Tabulka č. 19: Predikce sdílených daní dle MF ČR

Daňový příjem (tis.Kč)	MF ČR 2022	SVR 2022	MF ČR 2023	SVR 2023	MF ČR 2024	SVR 2024
DPFO placená plátcí	53 905	-	57 039	-	59 860	-
Motivační DPFO placená plátcí (1,5 %	6 286	-	6 600	-	6 914	-
DPFO placená plátcí vč. motivační	60 191	60 191	63 639	63 639	66 774	66 774
DPFO placená poplatníky	2 351	2 351	2 194	2 194	2 351	2 351
DPFO vybíraná srážkou	9 245	9 245	9 245	9 245	9 245	9 245
DPPO	69 105	69 105	77 410	77 410	86 656	86 656
DPH	193 682	193 682	202 458	202 458	207 315	207 315
Celkem	334 574	334 574	354 946	354 946	372 341	372 341
Rezerva oproti MF ČR	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0

MF v době pandemie vydává predikci sdílených daní na tři roky dopředu (oproti zatímním zvyklostem dvouleté predikce ze střednědobého výhledu rozpočtu státu). Z tabulky je patrné, že střednědobý výhled rozpočtu města Klatovy nepočítá s rezervou sdílených daní. Pokud ve vývoji situace nedojde oproti očekávání k dalším zásadním změnám, lze počítat v jednotlivých letech s uvedenými hodnotami.

Pozitivem v hospodaření je, že i po ekonomicky a finančně náročném roce 2020 město neomezuje svoji investiční aktivitu (v rozpočtu jsou plánovány investice ve výši 188,5 mil. Kč), ani nenavýšilo své dluhové zatížení. Z tohoto důvodu ukazatel dluhové služby, počítaný dle metodiky Ministerstva financí a jí povolené **25 % hranice**, nabývá maximální hodnoty 2,71 %.

Důležitým ukazatelem hospodaření je provozní přebytek, který vyjadřuje jednak schopnost města obhospodařovat případný dluh a také představuje hodnoty, které jsou použitelné ke krytí investičních akcí. Oproti minulosti je výše provozního přebytku ve střednědobém výhledu srovnatelná a dosahuje v průměru 148,6 mil. Kč ročně.

Hodnoty ukazatele provozních úspor v budoucím období jsou v průměru o 2,2 procentního bodu nižší než v minulosti a dosahují v roce 2026 maximální hodnoty 25,46 %.

Vyšší hodnota bezpečné výše zadlužení (883,9 mil. Kč) než vypočítaná současná výše dluhu, kterou stanovují pravidla zákona o rozpočtové odpovědnosti (416,2 mil. Kč), je důsledkem zapojení širší škály ukazatelů do výpočtu, než je pouze „zjednodušující“ průměrná výše příjmů za čtyři roky.

Ekonomické hodnocení města je od letošního roku koncipováno diametrálně odlišně. Je rozděleno na hodnocení minulého období (uzavřených posledních pět let) a hodnocení výhledu (predikce následujících pěti let SVR). Hodnocení probíhá s rozšířenou sadou ukazatelů (oproti minulým hodnocením se sada ukazatelů rozšířila o dalších 8) pro obě hodnocená období, ale každé období je prezentováno odlišnou hodnotící stupnicí. Pro posouzení SVR města je samozřejmě prioritní hodnocení výhledu, a to je pro město Klatovy příznivé – jedná se o „Velmi dobrý subjekt s vysokou schopností splácet své aktuální závazky“.

Velkou neznámou v ovlivnění hodnot SVR je výsledek podzimních parlamentních voleb. Současná garnitura dotáhla volební období do „zdárného“ konce a tudíž sestavovala návrh státního rozpočtu (i střednědobého výhledu rozpočtu státu), ale další vývoj ekonomiky v příštím roce dozajista ovlivní vytvoření nové koalice a proto i sestave-

ní SVR je v tuto chvíli velmi obtížné. Dle posledních informací je téměř jisté, že stát bude v důsledku přepracování státního rozpočtu do března hospodařit v rozpočtovém provizoriu.

Do vývoje střednědobého výhledu promluví i následující skutečnost:

Sestavování střednědobého výhledu rozpočtu je zatíženo značnou mírou nejistoty. Jedná se zejména o zmíněnou délku trvání koronavirové pandemie a její vliv na vývoj ekonomiky, je nutné uvažovat i se současnou politickou situací.

Tabulka č. 20: Souhrnná tabulka hospodaření

Údaje (tis. Kč)	UC 2016	UC 2017	UC 2018	UC 2019	UC 2020	RU 2021	SVR 2022	SVR 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026
PŘÍJMY											
DAŇOVÉ PŘÍJMY	311 510	333 956	373 208	412 522	404 286	426 667	430 615	453 314	472 018	479 504	487 148
Sdílené daně	250 229	272 021	306 208	332 402	311 307	300 000	334 574	354 946	372 341	379 684	387 172
DPFO placená plátcí	62 812	70 847	81 411	87 551	85 985	53 970	60 191	63 639	66 774	68 110	69 472
DPFO placená poplatníky	4 798	1 920	1 724	2 268	1 266	2 100	2 351	2 194	2 351	2 386	2 422
DPFO vybíraná srážkou	6 056	5 995	6 812	7 651	7 723	8 280	9 245	9 245	9 245	9 338	9 431
DPPO	61 884	63 828	62 550	71 262	57 805	61 980	69 105	77 410	86 656	88 389	90 157
DPH	114 679	129 431	153 712	163 669	158 528	173 670	193 682	202 458	207 315	211 462	215 691
DPPO za obce	22 836	22 728	27 263	39 869	44 138	75 787	44 609	46 630	47 749	47 749	47 749
Poplatky a odvody	9 398	9 649	10 722	11 017	21 091	22 805	23 526	23 726	23 809	23 844	23 891
Správní poplatky	12 263	12 032	11 699	11 082	9 722	11 075	10 605	10 711	10 818	10 926	11 036
Daň z nemovitých věcí	15 488	15 841	15 429	16 270	15 843	15 500	15 500	15 500	15 500	15 500	15 500
Ostatní daňové příjmy	1 294	1 685	1 888	1 883	2 186	1 500	1 800	1 800	1 800	1 800	1 800
NEDAŇOVÉ PŘÍJMY	78 870	83 286	87 898	113 355	98 765	128 349	99 106	99 957	100 816	101 684	102 561
Příjmy z vlastní činnosti	1 293	1 685	4 879	5 476	1 711	1 835	2 795	2 800	2 805	2 810	2 815
Odvody přebytků organizací	2 734	2 500	949	0	0	0	0	0	0	0	0
Příjmy z pronájmu majetku	62 342	65 440	70 780	76 257	80 105	109 905	84 504	85 254	86 012	86 778	87 551
Výnosy z finančního majetku	5 615	4 379	3 402	19 577	5 408	5 160	2 376	2 378	2 379	2 381	2 382
Přijaté sankční platby	3 258	4 357	3 743	6 055	6 642	6 546	5 889	5 948	6 008	6 068	6 128
Prodej nekap.maj. a ost.příjmy	2 425	4 031	3 852	4 432	4 336	4 438	3 542	3 577	3 612	3 648	3 685
Splátky půjčených prostředků	1 202	894	294	1 558	563	465	0	0	0	0	0
KAPITÁLOVÉ PŘÍJMY	18 527	13 856	19 905	14 489	18 573	18 600	0	0	0	0	0
PŘIJATÉ TRANSFERY	66 279	83 933	145 179	159 717	198 159	155 221	51 284	52 157	53 048	53 956	52 193
Neinvestiční transfery	61 388	76 971	95 452	97 953	153 552	123 877	51 284	52 157	53 048	53 956	52 193
Investiční transfery	4 890	6 962	49 727	61 764	44 607	31 344	0	0	0	0	0
BĚŽNÉ PŘÍJMY	451 768	494 213	556 557	623 831	656 603	678 893	581 006	605 429	625 882	635 144	641 902
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	23 417	20 818	69 632	76 253	63 179	49 944	0	0	0	0	0
PŘÍJMY CELKEM	475 185	515 031	626 190	700 084	719 782	728 837	581 006	605 429	625 882	635 144	641 902
VÝDAJE											
Platy a související výdaje	76 027	81 287	89 068	93 952	98 525	103 666	93 142	97 667	99 603	101 577	103 590
Neinv.nákupy a souvis.výdaje	79 734	98 095	103 357	128 354	126 907	176 279	146 181	146 772	147 684	148 667	149 723
Nákupy materiálu	5 945	5 008	5 184	12 762	6 715	7 401	6 561	6 458	6 405	6 401	6 448
Úroky a ost.finanční výdaje	4 799	4 164	3 466	2 775	2 122	1 256	465	135	115	95	86
Nákup vody, paliv a energie	3 055	3 962	3 844	4 111	4 182	4 656	4 672	4 735	4 750	4 774	4 801
Nákup ostatních služeb	22 068	22 265	29 403	29 908	35 905	70 902	45 163	45 606	46 054	46 505	46 962
Opravy a udržování	32 435	50 984	49 503	65 594	63 489	75 820	74 114	74 486	74 862	75 242	75 625
Neinv.transf.soukromopráv.subj.	12 776	13 307	15 822	16 726	14 818	21 756	20 667	20 681	20 695	20 709	20 723
Neinv.transf.veřejnopráv.subj.	161 154	172 057	198 145	219 030	237 957	284 475	195 413	196 779	198 159	199 553	200 960
Neinv.příspěvky zřízeným PO	109 617	112 501	117 690	124 340	134 485	135 220	136 572	137 938	139 317	140 710	142 118
Neinv.transf.veřejným rozp.	37 984	32 674	40 893	50 885	57 137	94 106	56 252	56 252	56 253	56 253	56 254
Ostatní neinvestiční výdaje	4 208	2 013	3 605	3 683	2 349	8 215	3 443	3 446	3 449	3 452	3 456
BĚŽNÉ VÝDAJE	333 899	366 759	409 998	461 746	480 556	594 391	458 845	465 346	469 590	473 957	478 452
KAPITÁLOVÉ VÝDAJE	57 561	103 139	204 174	182 469	258 606	188 464	1 320	0	0	0	0
VÝDAJE CELKEM	391 460	469 898	614 172	644 214	739 163	782 856	460 165	465 346	469 590	473 957	478 452
FINANCOVÁNÍ											
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	16 561	16 564	22 803	15 294	15 312	15 335	15 388	2 038	2 058	1 905	0
Přijaté půjčky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Řízení likvidity	29 973	-17 108	-2 684	-26 690	-10 040	0	0	0	0	0	0
FINANCOVÁNÍ	13 412	-33 673	-25 487	-41 983	-25 352	-15 335	-15 388	-2 038	-2 058	-1 905	0
HOSPODAŘENÍ											
SALDO bez financování	83 725	45 133	12 018	55 870	-19 381	-54 019	120 841	140 083	156 293	161 188	163 451
PŘÍJMY vč. financování	505 158	515 031	626 190	700 084	719 782	728 837	581 006	605 429	625 882	635 144	641 902
VÝDAJE vč. financování	408 021	503 571	639 659	686 198	764 515	798 191	475 553	467 384	471 648	475 862	478 452
BILANCE HOSPODAŘENÍ	97 137	11 460	-13 469	13 886	-44 733	-69 354	105 452	138 045	154 234	159 283	163 451
Provozní přebytek (PP)	117 869	127 454	146 560	162 085	176 046	84 502	122 160	140 083	156 293	161 188	163 451
Rozdíl PP a spl.jistin	101 308	110 889	123 757	146 792	160 734	69 167	106 772	138 045	154 234	159 283	163 451
Saldo kapitálového rozpočtu	-34 144	-82 321	-134 542	-106 216	-195 427	-138 520	-1 320	0	0	0	0
Ukazatel provozních úspor (%)	26,09	25,79	26,33	25,98	26,81	12,45	21,03	23,14	24,97	25,38	25,46
Dluhová základna	475 185	515 031	626 190	700 084	719 782	728 837	581 006	605 429	625 882	635 144	641 902
Dluhová služba	21 360	20 693	26 246	18 034	17 347	16 475	15 768	2 088	2 088	1 914	0
Ukazatel dluhové služby (%)	4,50	4,02	4,19	2,58	2,41	2,26	2,71	0,34	0,33	0,30	0,00
ROZVAHA											
Zůstatky na účtech	273 178	306 461	302 771	351 164	300 230						
Pohledávky	4 489	3 513	4 913	5 021	4 610						
Závazky	27 378	23 242	20 312	18 506	18 550						
Stav úvěrů	106 691	90 127	67 324	52 030	36 718						

Seznam tabulek a grafů

Tabulka č. 1:	Přehled vývoje příjmů	6
Tabulka č. 2:	Predikce sdílených daní na aktuální rok.....	9
Tabulka č. 3:	Rekapitulace výdajů	11
Tabulka č. 4:	Rekapitulace hospodaření	14
Tabulka č. 5:	Upravený rozpočet a skutečnost minulého období.....	17
Tabulka č. 6:	Fiskální pravidlo hospodaření	18
Tabulka č. 7:	Vývoj ukazatelů dluhového hospodaření.....	18
Tabulka č. 8:	Vývoj cash flow a platební schopnosti	19
Tabulka č. 9:	Kumulovaný střednědobý výhled rozpočtu	23
Tabulka č. 10:	Volné finanční prostředky.....	26
Tabulka č. 11:	Disponibilní prostředky výhledového období.....	27
Tabulka č. 12:	Rozpis dluhové služby	27
Tabulka č. 13:	Predikce rozpočtové odpovědnosti	28
Tabulka č. 14:	Predikce platební schopnosti I. řádu	28
Tabulka č. 15:	Predikce platební schopnosti II. řádu	29
Tabulka č. 16:	Predikce finanční zadluženosti.....	29
Tabulka č. 17:	Ekonomické hodnocení města v letech 2013 - 2020 (staré).....	32
Tabulka č. 18:	Ekonomické hodnocení města v letech 2021 - 2027 (nové).....	32
Tabulka č. 19:	Predikce sdílených daní dle MF ČR	33
Tabulka č. 20:	Souhrnná tabulka hospodaření.....	35
Graf č. 1:	Vývoj příjmů	7
Graf č. 2:	Meziroční podíl a pětiletý průměr daňových příjmů	7
Graf č. 3:	Vývoj sdílených daní.....	8
Graf č. 4:	Meziroční podíl a pětiletý průměr nedaňových příjmů	10
Graf č. 5:	Meziroční podíl a pětiletý průměr kapitálových příjmů	10
Graf č. 6:	Meziroční podíl a pětiletý průměr přijatých transferů	11
Graf č. 7:	Vývoj výdajů	12
Graf č. 8:	Vývoj běžných výdajů.....	12
Graf č. 9:	Vývoj nejvýznamnějších výdajových položek	13
Graf č. 10:	Krytí kapitálových výdajů investičními příjmy.....	13
Graf č. 11:	Krytí kapitálových výdajů minulého období	14
Graf č. 12:	Vývoj příjmů, výdajů a salda hospodaření	15
Graf č. 13:	Vývoj běžných příjmů, výdajů a provozního přebytku.....	15
Graf č. 14:	Vývoj provozních ukazatelů	16
Graf č. 15:	Měsíční cash flow	19
Graf č. 16:	Vývoj cash flow	19
Graf č. 17:	Vývoj počtu obyvatel a počtu žáků	20
Graf č. 18:	Meziroční vývoj rozpočtu dle tříd rozpočtové skladby	21
Graf č. 19:	Saldo provozního a kapitálového rozpočtu	21
Graf č. 20:	Vývoj běžných příjmů a výdajů	24
Graf č. 21:	Vývoj provozního přebytku.....	25

Graf č. 22:	Vývoj ukazatele provozních úspor	25
Graf č. 23:	Vývoj salda hospodaření	26
Graf č. 24:	Vývoj dluhové služby.....	27
Graf č. 25:	Vývoj teoretického navýšení dluhu.....	28
Graf č. 26:	Relativní zhodnocení dílčích oblastí.....	31

Seznam příloh

Příloha č. 1:	Stupnice ekonomického hodnocení AQE (platná do 2020).....	38
Příloha č. 2:	Stupnice ekonomického hodnocení AQE (platná od 2021).....	39

Krátkodobé hodnocení

STR1	Výborné subjekty v plnění svých závazků v krátkém časovém horizontu
STR2	Kvalitní subjekty s dobrou schopností splácet své aktuální závazky
STR3	Vyhovující subjekty dostát svým závazkům včas
STR4	Sporné subjekty s rizikem plnění svých závazků v termínu
STR5	Nevhodné subjekty neschopné plnit své i krátkodobé závazky

Dlouhodobé hodnocení

A	výborné subjekty, bez rizika a s vynikající schopností splácet své závazky
A1+ A1-	velmi dobré subjekty, s výbornou schopností splácet své závazky, s očekávanou stabilní budoucností
A2+ A2-	dobré (kvalitní) subjekty, s velmi dobrou schopností splácet své závazky, doporučeno sledovat budoucí riziko v delším časovém horizontu
B+ B-	příjemné (bonitní) subjekty, s dobrou schopností splácet své závazky, doporučeno sledovat budoucí riziko již ve středním časovém horizontu
B1+ B1-	vyhovující (uspokojivé) subjekty, s dostatečnou schopností splácet své aktuální závazky, s nejistým budoucím rizikem již v krátkém časovém horizontu
B2+ B2-	průměrné subjekty schopné splácet své aktuální závazky, s problematickou budoucností
B3+ B3-	podprůměrné subjekty s poměrně rizikovou schopností splácet své závazky, s rizikovou budoucností
C+ C-	sporný (spekulativní) subjekty s nejistou schopností splácet své závazky, se značně rizikovou budoucností
C1+ C1-	nevhodné (rizikové) subjekty s nestabilní schopností splácet své závazky, s vysokým rizikem v budoucnu
C2+ C2-	nezpůsobilé (vysoce rizikové) subjekty s neschopností a neochotou splácet své závazky

Příloha č. 2: **Stupnice ekonomického hodnocení AQE (platná od 2021)**

Hodnocení	Text hodnocení minulého období	Klasifikace
A	Vynikající schopnost plnit své finanční závazky, téměř bez úvěrového rizika.	výborný
Aa1 Aa2	Výborná schopnost dostát finančním závazkům, očekávaná stabilní budoucnost.	velmi dobrý
Aaa1 Aaa2	Dobrá schopnost dostát finančním závazkům, subjekt může podléhat negativním vlivům a ekonomickým událostem.	dobrý
B1 B2	Dostatečná schopnost dostát finančním závazkům, subjekt díky změně ekonomické situace může mít nižší schopnost splácet své závazky.	přijatelný
Bb1 Bb2	Vyhovující schopnost dostát finančním závazkům. Subjekt při méně příznivých finančních nebo ekonomických podmínkách může mít sníženou schopnost splácet závazky.	vyhovující
Bba1 Bba2	Subjekt ještě stačí splácet finanční závazky. Nepříznivý vývoj externích podmínek pravděpodobně oslabí jeho průměrnou schopnost dostát svým závazkům.	průměrný
Bbb1 Bbb2	Podprůměrná schopnost dostát závazkům je u subjektu podmíněna pozitivním ekonomickým vývojem a okolními podmínkami.	podprůměrný
C1 C2	Nejistá schopnost dostát svým závazkům v čase. Existuje vysoká pravděpodobnost, že subjekt nebude schopen závazky splatit.	nevhodný
Cc1 Cc2	Vysoce rizikový subjekt s malou, nebo téměř žádnou pravděpodobností splacení svých závazků.	sporný
Ccc1 Ccc2	Neschopnost či neochota splácet své závazky. Subjekt téměř jistě nesplatí alespoň část svých závazků, s tím že ostatní dlužné částky budou splaceny.	nezpůsobilý
Hodnocení	Text hodnocení výhledového období	Klasifikace
STR1	Vynikající subjekt při plnění svých závazků po celé období střednědobého výhledu	výborný
STR2	Velmi dobrý subjekt s vysokou schopností splácet své aktuální závazky	velmi dobrý
STR3	Dobrý subjekt, schopen dostát svým závazkům včas	dobrý
STR4	Podprůměrný subjekt s rizikem plnění svých závazků v termínu s rizikovou budoucností	podprůměrný
STR5	Nezpůsobilý subjekt s nestabilní schopností plnit své i krátkodobé závazky	nezpůsobilý

Zpracovatel: AQE advisors, a.s.
třída Kapitána Jaroše 31
602 00 Brno

Zpracoval: Ing. Petr Kamínek

Mgr. Jan Eberhard

Vedoucí projektu: Ing. Jan Obrovský

Brno listopad 2021