STŘEDNĚDOBÝ VÝHLED ROZPOČTU MĚSTA MIKULOV 2024 – 2028

Aaa1/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 12

1.3 Hospodaření 15

1.4 Monitoring hospodaření 18

1.5 Analýza cash flow 19

1.6 Závěry analýzy hospodaření 21

2 Střednědobý výhled rozpočtu 24

2.1 Provozní hospodaření výhledového období 24

2.2 Kapitálové hospodaření výhledového období 27

2.3 Celkové hospodaření výhledového období 27

2.4 Dluhová služba 28

2.5 Analýza zadlužení 29

3 Ekonomické hodnocení 32

Závěr 34

Seznam tabulek a grafů 37

Seznam příloh 38

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 municipality. 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 k provoznímu přebytku vyjadřuje schopnost municipality 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, 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.
- **Miniaturní grafy** - znázorňují relativní pohyb v jednotlivých letech minulého období. Neodpovídají absolutním hodnotám, tudíž je nelze brát jako ukazatel podílu na celkové výši zobrazovaných hodnot. Osy jsou nastavené na pevné rozpětí 0 - 100 % a jednotlivé roky jsou převedeny na procenta, kde nejvyšší částka zobrazuje 100 %.

Použité zkratky

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

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 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 plánovité 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 zejména v této ekonomicky nestabilní době bude docházet ke změnám a zpřesňování údajů v něm obsažených. 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 se znalostí aktuálního stavu a vývoje 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 2018 - 2022
- Platný rozpočet města na rok 2023 (schválený) - výchozí dokument střednědobého výhledu
- Provedená analýza hospodaření města
- Dluhová služba - splátkové kalendáře stávajících nebo budoucích závazků (jistin a úroků)
- Predikce sdílených daní na rok 2023 ze schváleného státního rozpočtu
- Predikce sdílených daní na roky 2024 - 2026 ze 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, zejména finančního odboru

1 Analýza hospodaření uplynulého období

Analýza se zaměřuje na zhodnocení hospodaření v předcházejícím pětiletém období a na základě takto získaných poznatků je důležitým nástrojem modelování a tvorby střednědobého výhledu rozpočtu. Přínosem k reálnému sestavení SVR je analýza vývoje důležitých ekonomických 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 průběh minulosti a predikce budoucích hodnot nejdůležitější příjmové skupiny 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.

Příjmy v roce 2019 ovlivněny vysokou hodnotou investičních transferů

32,4 mil. Kč

Tabulka č. 1: Přehled vývoje příjmů

Údaje (tis. Kč)	UC 2018	UC 2019	UC 2020	UC 2021	UC 2022	RS 2023
DAŇOVÉ PŘÍJMY	151 317	164 695	154 737	174 075	226 063	223 400
NEDAŇOVÉ PŘÍJMY	39 409	40 893	44 340	44 389	48 030	50 183
Neinvestiční transfery	32 712	36 336	50 242	45 989	43 985	28 786
BĚŽNÉ PŘÍJMY	223 438	241 924	249 319	264 453	318 078	302 369
KAPITÁLOVÉ PŘÍJMY	5 908	3 902	2 949	3 344	10 593	4 757
Investiční transfery	15 516	32 425	15 003	13 859	350	0
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	21 423	36 327	17 952	17 203	10 943	4 757
PŘÍJMY CELKEM	244 861	278 251	267 271	281 656	329 021	307 126

Oživení ekonomiky a následná vysoká inflace zapříčinily v roce 2021, resp. 2022 nárůst sdílených daní o

12,1, resp. 18,9 mil Kč

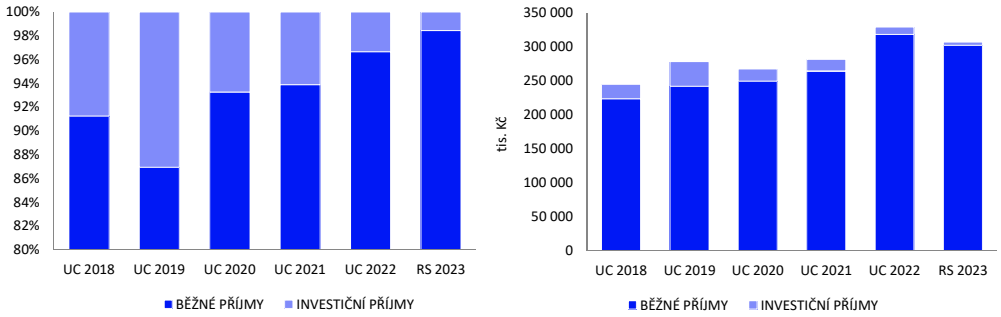
Příjmy za celé sledované období vykazují stoupající tendenci. Jejich meziroční růst je ovlivněn zejména vývojem běžných příjmů. Ty meziročně rostly v celém sledovaném, období. Výjimkou není ani rok 2020, kdy došlo ke změnám v relativním zastoupení jednotlivých tříd. Relativně významný pokles daňových příjmů (o 10,0 mil. Kč) byl doprovázen vyššími hodnotami neinvestičních transferů (nárůst o 13,9 mil. Kč), kde na položce 4111 město evidovalo příjem kompenzačního bonusu (9,3 mil. Kč) v souvislosti s restriktivními epidemiologickými opatřeními (za propad položky 1111 – $DPFO_{ZČ}$ placená plátci). Mimořádné kompenzační transfery se opakovaly ještě v následujícím roce (4,3 mil. Kč), od roku 2022 se struktura provozní části příjmů přiblížila období před pandemií. Dominantní postavené daňových příjmů v roce 2022 umocnil meziroční růst nejvýznamnější kategorie sdílených daní (růst o 18,9 mil. Kč, tj. 16,1%). Oproti příjmům běžným se investiční příjmy ve sledovaném období vyvíjí

nerovnoměrně. Významný nárůst lze sledovat zejména v roce 2019, kdy kapitálové příjmy dosáhly meziročního růstu o 14,9 mil. Kč. Tento růst byl zapříčiněn zejména vyššími přijatými investičními transfery (o 16,9 mil. Kč). Naopak nízká výše přijatých transferů byla příčinou minimální hodnoty kapitálových příjmů v roce 2022.

Roky 2020 a 2021 se do podvědomí zapsaly jako roky pandemie koronaviru, kdy se na vývoji ekonomiky nejdříve negativně podepsaly restriktivní opatření a následné narušení dodavatelsko-odběratelských vztahů spolu s rostoucí inflací. Rok 2022 tyto inflační tlaky v důsledku východoevropského válečného konfliktu prohloubil a strmý nárůst cen energií i vysoká inflace významným způsobem ovlivňovaly hospodaření municipalit. Výkonost ekonomiky měřená změnou HDP v roce 2020 výrazně oslabila (pokles o 5,8 %), aby v roce následujícím meziročně vzrostla o 3,3 % a v roce 2022 pak o dalších 2,4 %, tj. možná až letošní rok, pravděpodobně však teprve rok 2024 naváže na úroveň před pandemickou krizí v roce 2019. Pro město Mikulov došlo v letech 2021 a 2022 k meziročnímu nárůstu daňových příjmů o 19,3, resp. 52,0 mil. Kč.

Z uvedeného plyne, že největší vliv na meziroční vývoj celkových příjmů mají daňové příjmy reprezentované zejména sdílenými daněmi, u kterých docházelo v minulém období k neustálému růstu (po započtení kompenzačních bonusů). Investiční transfery, které jsou odvislé především od vypisovaných dotačních titulů a jsou pro město přínosem, případně 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 obdrženými investičními dotacemi.

Toto lze dokumentovat nárůstem celkových příjmů v roce 2019, kdy město obdrželo dotace na projekt odborné učebny ZŠ Valtická (15,4 mil. Kč) nebo Startovací byty Venušina (8,3 mil. Kč). V roce 2023 byly naopak investiční dotace nejnižší a byly reprezentovány pouze transfery na Městský kamerový dohlížecí systém (350,0 tis. 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

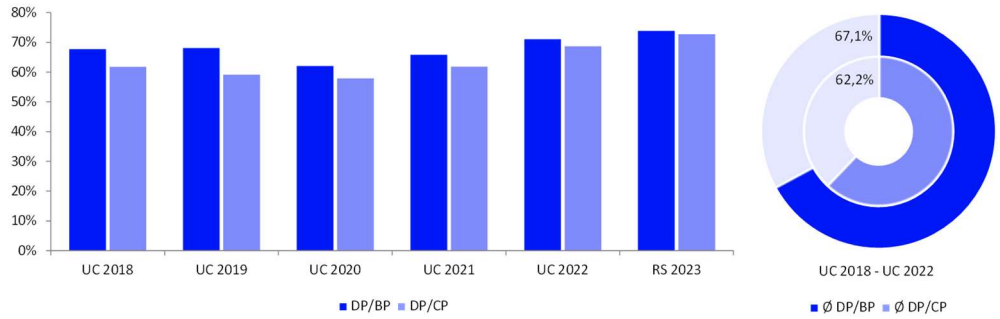
příjmovou skupinou jsou příjmy daňové. Daňové příjmy tvořily za posledních pět let v průměru 67,1 % příjmů běžných a 62,2 % příjmů celkových.

Zásadní skupinou příjmů jsou příjmy daňové, tvoří

67,1 % *běžných příjmů*

62,2 % *celkových příjmů*

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



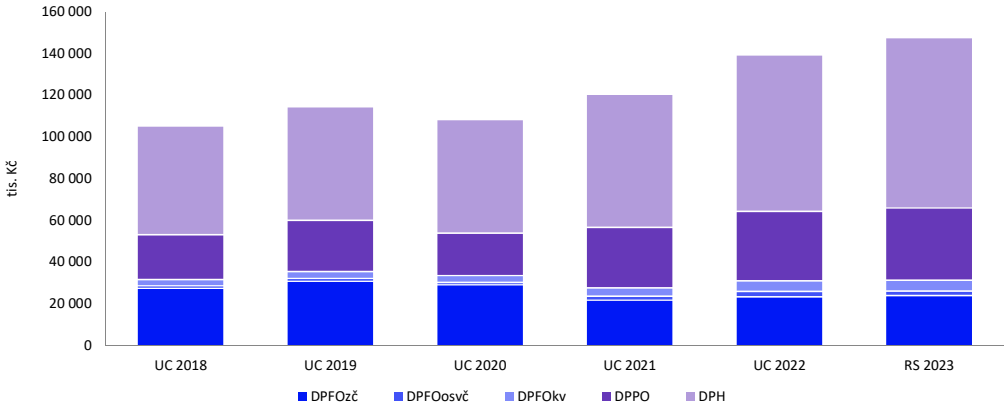
Z předcházejícího grafu je patrná dominance daňových příjmů nad ostatními příjmovými skupinami. Nedaňové, kapitálové příjmy a přijaté transfery se v průměru podílejí na běžných příjmech 32,9 % a na celkových příjmech 37,8 %.

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.

Podíl sdílených daní na daňových příjmech

65,7 %

Graf č. 3: Vývoj sdílených daní



Poznámka: z důvodu přehlednosti a názvosloví z minulých let jsou dále v textu použity zkratky pro položku

1111 (současný název DPFO placená plátci) $1111_{ZČ}$ (ze závislé činnosti)

1112 (současný název DPFO placená poplatníky) $1112_{OSVČ}$ (osob samostatně výdělečně činných)

Vývoj hodnot sdílených daní je ovlivňován jak změnami v zákoně o Rozpočtovém určení daní (RUD), tak aktuálním vývojem ekonomické situace. 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 %. V roce 2021 došlo k opětovné změně zákona v důsledku přijetí tzv. daňového balíčku, který zrušil superhrubou mzdu. Tento výpadek je řešen zvýšením podílu ÚSC z 23,58 % na 25,84 % na přerozdělování celorepublikového inkasa u všech položek sdílených daní.

Celosvětová pandemie Covid 19 vyvolala nutnost kompenzovat výpadky v postižených oblastech hospodářství. Negativní dopady restriktivních opatření na

hodnoty sdílených daní (na položku 1111 – $DPFO_{zč}$) byly ÚSC kompenzovány tzv. kompenzačním bonusem. Ten v roce 2020 činil 1 250 Kč na obyvatele a v roce 2021 byl stanoven ve výši 80 % jejich podílu na výplatách kompenzačního bonusu. Příspěvek byl mezi ÚSC rozdělen podle procentních podílů v rámci RUD.

V kontextu výše zmíněného vývoje příjmů ze sdílených daní je třeba připomenout další historické okolnosti, které ovlivňovaly příjmovou i výdajovou stranu rozpočtu. V roce 2003 to byl vznik obcí s pověřeným obecním úřadem a obcí s přenesenou působností. V roce 2005 přešlo financování školství mimo rozpočty ÚSC. V roce 2009 zasáhla hospodaření municipalit finanční celosvětová krize, která byla citelná i v následujícím roce. Prozatím poslední velká změna čekala na municipality v roce 2012, kdy výplata sociálních dávek přešla na úřady práce.

Sdílené daně predikované společností AQE advisors, a.s. vycházejí z údajů platného státního rozpočtu na rok 2023, zákona č. 243/2000 Sb., o rozpočtovém určení daní územním samosprávným celkům a některým státním fondům a vyhlášky 249/2022 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. 2022	7 427
Počet dětí a žáků	30. 9. 2021	1 121
Katastrální výměra (ha)	1. 1. 2022	4 531,77
Procentuelní podíl na výnosu daní		0,054219
Počet zaměstnanců	1. 12. 2021	4 795
Procentuelní podíl "motivační daň"		0,087903

Tabulka č. 2: Predikce sdílených daní na aktuální rok

Daňový příjem	Podíl obcí mld. Kč	Město tis. Kč	RS 2023 tis. Kč	Město - RS tis. Kč
DPFO placená plátci	43,90	23 802	-	-
Motivační DPFO placená plátci (1,5 %)	2,50	2 198	-	-
DPFO placená plátci vč. motivační	46,40	26 000	23 500	2 500
DPFO placená poplatníky	3,30	1 789	1 500	289
DPFO vybíraná srážkou	8,90	4 825	4 500	325
DPPO	65,90	35 730	34 000	1 730
DPH	150,40	81 545	81 000	545
Celkem	274,90	149 890	144 500	5 390

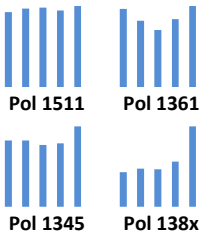
Meziroční růst sdílených daní oproti roku 2022 dle MF

8,4 mil. Kč

Druhý sloupec tabulky uvádí očekávanou skutečnost sdílených daní dle předpokládaného plnění státního rozpočtu na rok 2023. Třetí sloupec zachycuje konkrétní predikci pro město Mikulov - pravděpodobně dosažitelný objem financí plynoucí ze sdílených daní roku 2023. Čtvrtý sloupec obsahuje údaje sdílených daní dle upraveného rozpočtu města. Poslední sloupec tabulky zobrazuje odchylku mezi maximální predikovanou hodnotou SD, vycházející z hodnot SR a hodnotou rozpočtovanou městem. Ze srovnání třetího a čtvrtého sloupce vidíme, že rozpočet města má nižší hodnoty než tato výchozí predikce (o 3,6 % oproti predikci MF ČR). Při optimálním výběru sdílených daní tedy do rozpočtu přiteče dalších 5,4 mil. Kč. V důsledku neustále se měnícího ekonomického vývoje, spojeného s vysokou inflací, změnami cen energií a vývojem na Ukrajině, je pravděpodobné, že bude docházet ke změnám predikce daňových příjmů v průběhu roku. Aktuální hodnoty sdílených daní dle dubnové predikce Výboru pro rozpočtové prognózy jsou součástí závěrečné kapitoly v tabulce „Predikce sdílených daní dle MF ČR“.

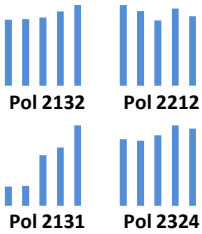
Nejen uvedené hodnoty sdílených daní ale i následně navržený střednědobý výhled rozpočtu jsou zatíženy určitou mírou nejistoty s ohledem na budoucí vývoj ekonomiky. Ten je ovlivňován celou řadou regionálních i globálních faktorů, jako je již zmíněná pandemie. Nově se přidala energetická krize a rostoucí inflace, které jsou v poslední době umocněny ruskou agresí proti Ukrajině. Všechny tyto faktory mají přímý dopad nejen na aktuální rozpočet města, ale také na jeho střednědobé plánování.

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



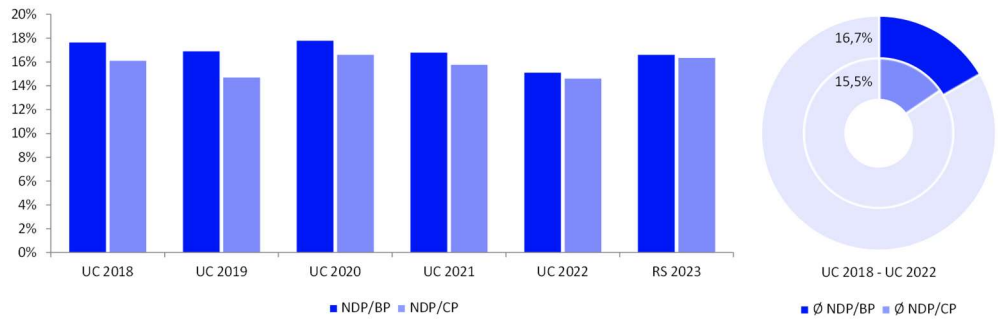
Ostatní daňové příjmy - Kromě sdílených daní jsou dalšími významnými daňovými položkami Příjmy z daně z nemovitých věcí (položka 1511 - v průměru je příjem do rozpočtu 6,8 mil. Kč), Příjmy ze správních poplatků (položka 1361 - v průměru 4,2 mil. Kč), Poplatky za obecní systém odpadového hospodářství a za odkládání komunálního odpadu z nemovitých věci (položka 1345 - v průměru 3,6 mil. Kč) a Příjmy z poplatku z pobytu (položka 1342 - v průměru 3,5 mil. Kč). Významný přínos do rozpočtu města mají také finanční prostředky plynoucí z hazardu vybírané státem na základě Loterijního zákona a následně přerozdělované jednotlivým obcím (položka 1381 a 1385 – v průměru 33,6 mil. Kč).

1.1.2 Nedaňové příjmy



Relativně méně výrazný podíl na objemu běžných, resp. celkových příjmů, mají příjmy nedaňové. V průměru sledovaného období dosahují 16,7 % příjmů běžných, resp. 15,5 % příjmů celkových. Nejdůležitější položky v této kategorii příjmů jsou Příjmy z pronájmu nebo pachtu ostatních nemovitých věcí a jejich částí (položka 2132 - v průměru 28,2 mil. Kč), Příjem sankčních plateb přijatých od jiných osob (položka 2212 - v průměru 7,1 mil. Kč), Příjem z pronájmu nebo pachtu pozemků (položka 2131 - v průměru 2,8 mil. Kč), Přijaté neinvestiční příspěvky a náhrady (položka 2324 - v průměru 1,8 mil. Kč) a Příjmy z poskytování služeb, výrobků, prací, výkonů a práv (položka 2111 - v průměru 1,3 mil. Kč).

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



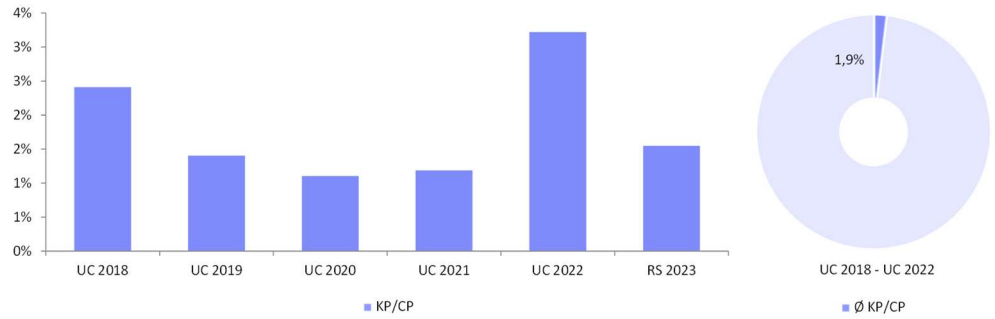
1.1.3 Kapitálové příjmy

Nejvyšší jsou kapitálové příjmy v roce 2022

10,6 mil. Kč

Kapitálové příjmy se na celkových příjmech podílejí nejnižší částkou (v průměru 5,3 mil. Kč) s vývojem, který je závislý na potřebách a možnostech města. V průměru sledovaného období dosahují 1,9 % příjmů celkových.

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



1.1.4 Přijaté transfery

Celkové příjmy jsou v průměru tvořeny podílem

14,9 %

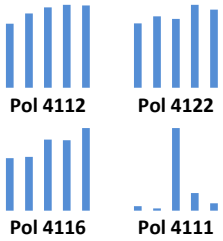
neinvestičními transfery

5,5 %

investičními transfery

Důležitou složkou příjmů jsou také transfery (dotace). Na celkovém objemu příjmů dosahují ve sledovaném období průměrně 16,1 % příjmů běžných, resp. 20,4 % příjmů celkových.

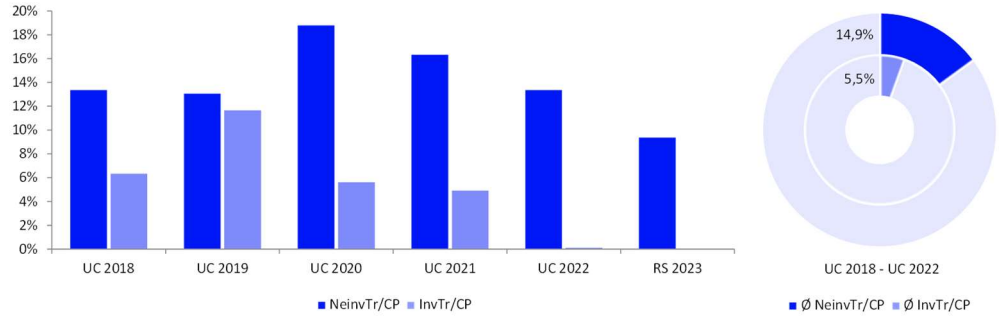
Jejich nevýhodou, kromě položky „Neinvestiční přijaté transfery ze státního rozpočtu v rámci souhrnného dotačního vztahu“, je jejich nepravidelnost a nenárokovatelnost. Další jejich nevýhodou je jejich zúčtovatelnost – nespotřebované finanční prostředky se zpravidla vracejí poskytovateli dotace. Pro 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 (položka 4112 - v průměru 20,5 mil. Kč ročně) a Neinvestiční přijaté transfery od krajů (položka 4122 - v průměru 9,3 mil. Kč). Nezanedbatelnými položkami jsou také Ostatní neinvestiční přijaté transfery ze státního rozpočtu (položka 4116 - v průměru 8,4 mil. Kč ročně) a Neinvestiční přijaté transfery z všeobecné pokladní správy státního rozpočtu (položka 4111 - v průměru 2,6 mil. Kč).

Přijaté investiční transfery - Pro rozvoj města jsou také důležité dotace investiční, jejichž maxima dosáhlo město v roce 2019 (32,4 mil. Kč). Investiční aktivita města v letech 2018 - 2022 je vyjádřena částkou 501,7 mil. Kč, z toho 77,2 mil. Kč bylo hrazeno z dotací (tj. 15,4 %). Výše investičních výdajů kulminovala v roce 2020, kdy město proinvestovalo 125,3 mil. Kč (12,0 % nákladů pokryly investiční dotace). Naopak v roce 2022 byly investiční transfery nejnižší (0,4 mil. Kč), přičemž výše kapitálových výdajů nijak nevybočovala z normálu a dosahovala 90,7 mil. Kč (krytí investičními dotacemi bylo 0,39 %).

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



1.2 VÝDAJE

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 finanční prostředky před vynaložením důkladně analyzovat.

Největší dynamiku růstu ve sledovaném období zaznamenaly Platy a související výdaje *(nárůst o 28,5 %)*

Tabulka č. 3: Rekapitulace výdajů

Údaje (tis. Kč)	UC 2018	UC 2019	UC 2020	UC 2021	UC 2022	RS 2023
Platy a související výdaje	60 780	68 343	70 625	73 096	78 099	83 595
Neinv.nákupy a souvis.výdaje	63 835	68 062	61 531	69 048	79 836	102 169
Neinv.transf.soukromopráv.subj.	5 746	4 975	5 337	4 845	5 432	8 220
Neinv.transf.veřejnopráv.subj.	41 598	39 509	46 262	45 239	53 302	44 593
Ostatní neinvestiční výdaje	1 850	1 438	1 216	1 872	2 153	2 000
BĚŽNÉ VÝDAJE	173 810	182 327	184 973	194 099	218 822	240 577
KAPITÁLOVÉ VÝDAJE	90 857	122 411	125 346	72 344	90 721	141 482
VÝDAJE CELKEM	264 667	304 738	310 319	266 443	309 543	382 059

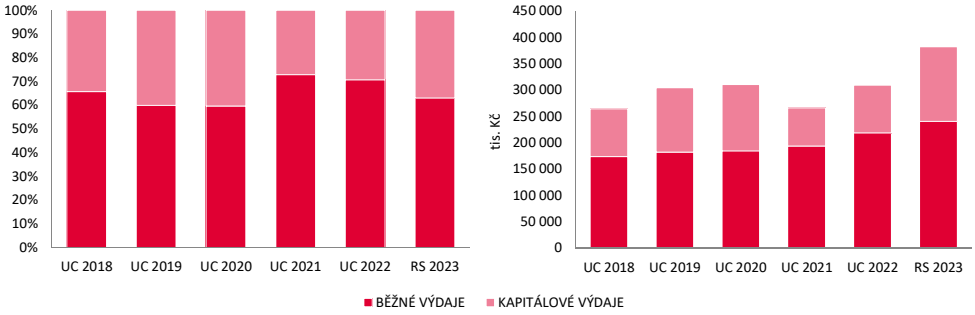
Běžné výdaje se od roku 2018 meziročně zvyšují. Meziroční růst je důsledkem zejména „legislativního“ zvyšování mezd zaměstnanců úřadu i příspěvkových organizací, resp. odměn členů zastupitelstva, ale také rostoucího trendu neinvestičních nákupů a navyšování transferů veřejnoprávním subjektům. Kapitálové výdaje mají oproti tomu charakter nahodilý a pohybují se v rozmezí od 27,2 (2021) % až 40,4 % (2020) 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 rekonstrukci koupaliště (63,2 mil. Kč), výdaje na byty a nebytové prostory (18,7 mil. Kč), propojení ulice Bezručova a Žižkova (6,7 mil. Kč) a Portz Insel – obnova komponované krajiny (5,8 mil. Kč). V roce 2022 pak můžeme jmenovat navazující investice na byty a nebytové prostory (20,3 mil. Kč) a rekonstrukci koupaliště (4,5 mil. Kč) nebo projekty Nasvětlení přechodů (12,5 mil. Kč), Veřejné osvětlení - údržba (9,2 mil. Kč) a Chodník Valtická (5,3 mil. Kč).

Za 5 let celkem město proinvestovalo

501,7 mil. Kč

Graf č. 7: Vývoj výdajů

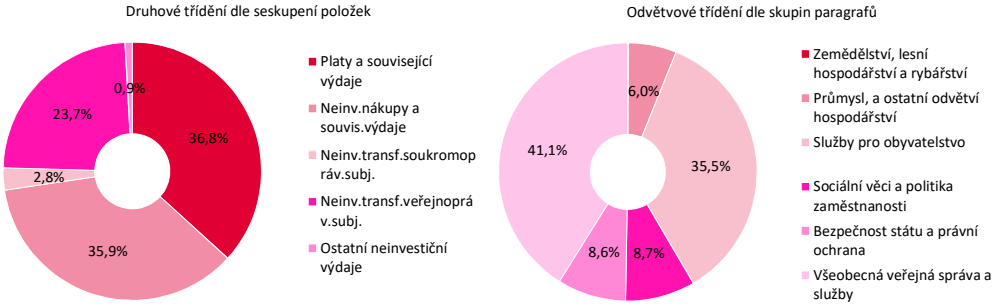


1.2.1 Běžné výdaje

Největšího růstu objemu prostředků v období 2018 - 2022 dle výdajových seskupení vykazují Platy a související výdaje - způsobené zejména legislativními změnami v této oblasti (seskupení 50 - nárůst o 17,3 mil. Kč), Neinvestiční nákupy a související výdaje - nákupy služeb a energií, opravy atd. (seskupení 51 - nárůst o 16,0 mil. Kč), Neinvestiční transfery veřejnoprávním subjektům - zejména provozní příspěvky příspěvkovým organizacím (seskupení 53 - nárůst o 11,7 mil. Kč), Ostatní neinvestiční výdaje (seskupení 54 až 59 - nárůst o 0,3 mil. Kč) a Neinvestiční transfery soukromoprávním subjektům (seskupení 52 - pokles o 0,3 mil. Kč).

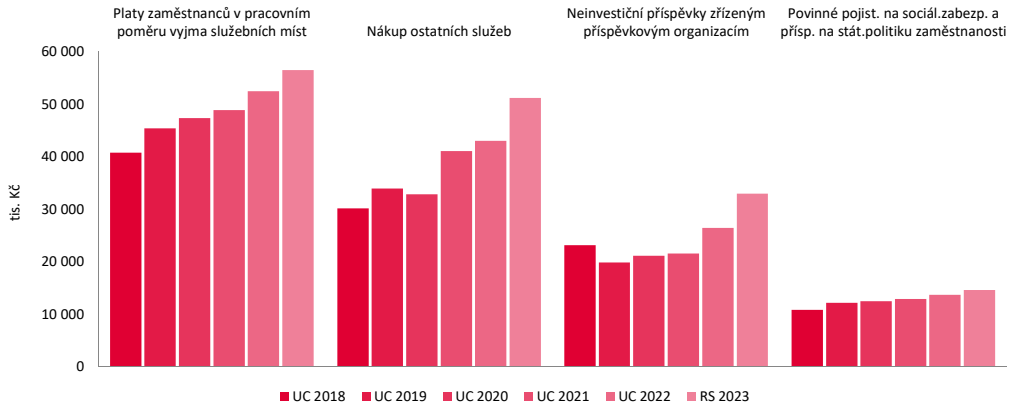
Nejvíce provozních výdajů směřovalo do Služeb pro obyvatelstvo – 35,5 % (školství, kultura, sport, veřejná zeleň) a do Všeobecné veřejné správy 41,1 % (provoz a správa města).

Graf č. 8: Vývoj běžných výdajů



V průměru za analyzované období největší objem zaznamenáváme u položek Platy zaměstnanců v pracovním poměru vyjma služebních míst (46,9 mil. Kč), Nákup ostatních služeb (36,2 mil. Kč), Neinvestiční příspěvky zřízeným příspěvkovým organizacím (22,4 mil. Kč), Povinné pojistné na sociální zabezpečení a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti (12,4 mil. Kč) a Neinvestiční transfery zřízeným příspěvkovým organizacím (12,2 mil. Kč).

Graf č. 9: Vývoj nejvýznamnějších výdajových položek



V rámci výdajových položek patří mezi odvětvově nejrozmanitější položky ostatní služby a opravy. U ostatních služeb je objem dán zejména výdaji na paragrafu Silnice (v průměru 4,4 mil. Kč), Využívání a zneškodňování komunálních odpadů (v průměru 4,3 mil. Kč) a Péče o vzhled obcí a veřejnou zeleň (v průměru 4,2 mil. Kč). U oprav a udržování směřovaly finanční prostředky zejména do paragrafu Bytové hospodářství (v průměru 3,8 mil. Kč), Nebytové hospodářství (v průměru 0,8 mil. Kč) a Základní školy (v průměru 0,6 mil. Kč).

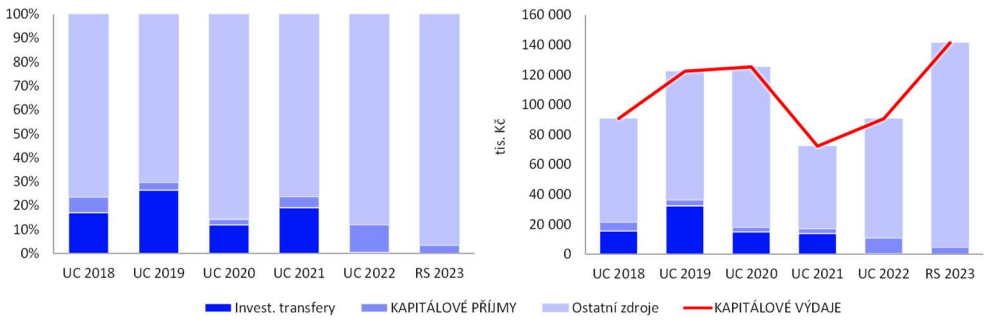
1.2.2 Kapitálové výdaje

Investiční aktivita města má nerovnoměrný vývoj s vrcholem v roce 2020, kdy město proinvestovalo nejvyšší částku (125,3 mil. Kč). Město využívá dotací, které ve sledovaném období pokryly v rozmezí od 0,4 % (2022) do 26,5 % (2019) kapitálových výdajů. Z této skutečnosti plyne, že se město snaží využívat vyhlašované dotační tituly, nicméně lze konstatovat, že tato aktivita patří mezi jeho slabší stránky.

Investiční transfery pokryly kapitálové výdaje z

15,4 %

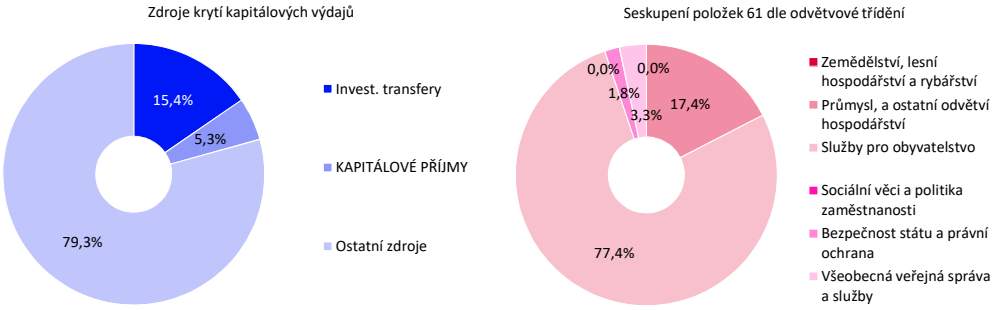
Graf č. 10: Krytí kapitálových výdajů investičními příjmy



Vlastní investiční výdaje jsou kromě investičních transferů kryty částečně i prodejem majetku a ostatními zdroji. V případě města Mikulov 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 (26,7 mil. Kč za uplynulých 5 let, což průměrně za rok činí jen 5,3 % vynaložených prostředků na investice), investiční transfery tvoří 15,4 % celkových finančních prostředků na krytí investic a zbývajících 79,3 % tvoří ostatní zdroje.

Nejvíce finančních prostředků na pořízení dlouhodobého majetku směřovalo do Služeb pro obyvatelstvo 77,4 % (školství, kultura sport, veřejná zeleň) a do Průmyslu a ostatních odvětví hospodářství – 17,4 % (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 (77,4 % - dominantní jsou zde výdaje na paragrafech Bytové hospodářství a Sportovní zařízení ve vlastnictví obce) a Průmysl, a ostatní odvětví hospodářství (17,4 % - převažují výdaje na paragrafech Ostatní záležitosti pozemních komunikací a Silnice).

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 bez financování**. 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.

*POZOR na hodnoty rozpočtu 2023 – **pokles provozního přebytku***

Tabulka č. 4: Rekapitulace hospodaření

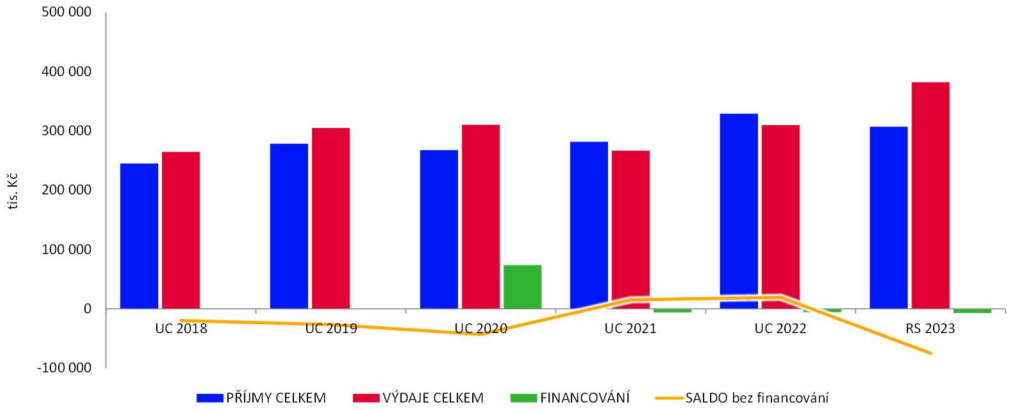
Údaje (tis. Kč)	UC 2018	UC 2019	UC 2020	UC 2021	UC 2022	RS 2023
Provozní přebytek (PP)	49 627	59 597	64 347	70 354	99 256	61 793
Rozdíl PP a spl.jistin	48 937	58 903	64 124	63 353	92 259	54 797
PŘÍJMY CELKEM	244 861	278 251	267 271	281 656	329 021	307 126
VÝDAJE CELKEM	264 667	304 738	310 319	266 443	309 543	382 059
SALDO bez financování	-19 806	-26 486	-43 047	15 212	19 478	-74 932
PŘÍJMY vč. financování	245 294	278 359	341 198	282 721	330 169	307 126
VÝDAJE vč. financování	265 357	305 432	310 541	273 444	316 539	389 055
BILANCE HOSPODAŘENÍ	-20 063	-27 073	30 657	9 277	13 629	-81 928
Ukazatel provozních úspor (%)	22,21	24,63	25,81	26,60	31,20	20,44
Ukazatel dluhové služby (%)	0,31	0,26	0,12	2,77	2,32	2,47

Analýza hospodaření města je základním krokem pro sestavení SVR. Ukazuje, že město hospodařilo v jednotlivých letech s příjmy v celkových objemech od 244,9 mil. Kč (2018) až do 329,0 mil. Kč (2022). Celkový objem výdajů se pohyboval od 264,7 mil. Kč (2018) do 310,3 mil. Kč (2020). V roce 2018, 2019 a 2020 hospodařilo město s deficitem (19,8, resp. 26,5 a 43,0 mil. Kč), v ostatních analyzovaných letech vykazo-

valo přebytek hospodaření. Nejvyššího přebytku město dosáhlo v roce 2022, a to 19,5 mil. Kč.

Záporné saldo bez financování v letech 2018 - 2020 je důsledkem nejvyšších investičních výdajů (90,9, resp. 122,4 a 125,3 mil. Kč) v celém pětiletém období

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



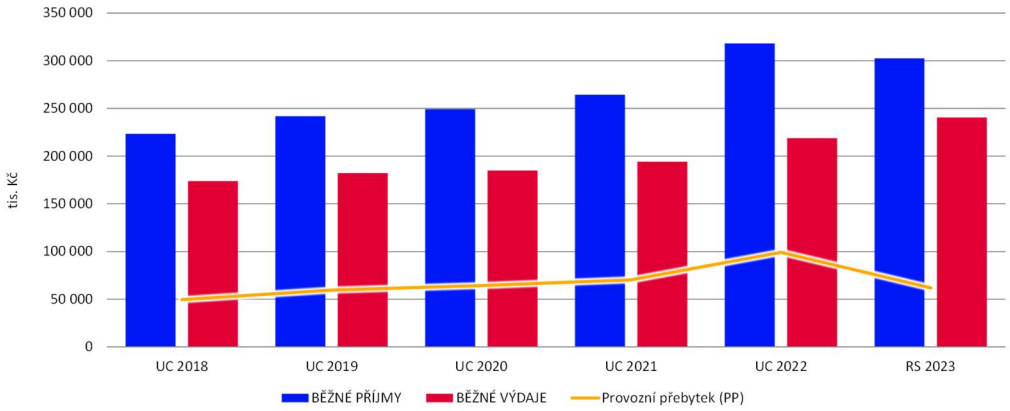
Pozitivním zjištěním, po analýze hospodaření za uplynulé pětileté období, je skutečnost, že příčinou záporného výsledku hospodaření bez financování v letech 2018 - 2020 byl investiční rozvoj města. Z pohledu bilance hospodaření, tj. i po zahrnutí operací týkajících se financujících položek, byly přebytkové roky 2020 - 2022 .

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 2018 (49,6 mil. Kč), nejvyšší pak v roce 2022 (99,3 mil. Kč). Průměrná hodnota provozního přebytku ve sledovaném období byla 68,6 mil. Kč.

*V každém roce provozní přebytek dosahuje **kladných hodnot***

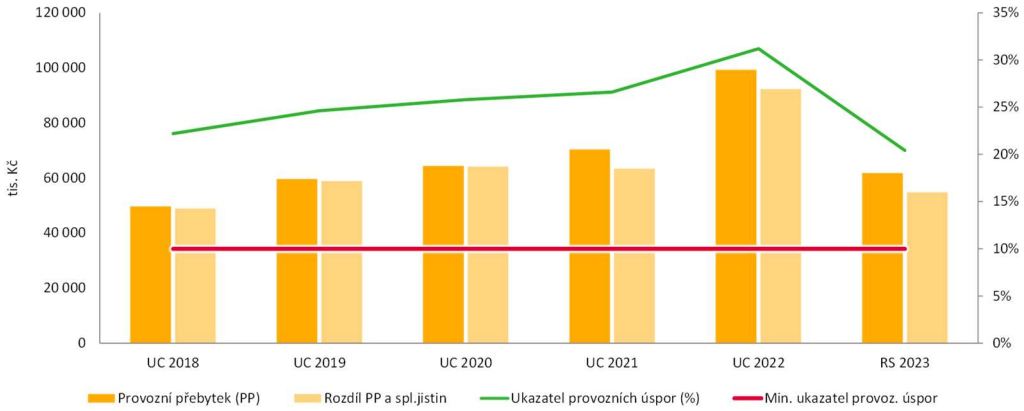
Graf č. 13: Vývoj běžných příjmů, výdajů a provozního přebytku



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.

Hodnoty ukazatele provozních úspor nejvíce ovlivňují sdílené daně a na výdajové straně neinvestiční nákupy, resp. platy a související výdaje

Graf č. 14: Vývoj provozních ukazatelů



Předcházející graf ukazuje relativně dobré hodnoty indexu provozních úspor. Pozornost upoutá kontinuální růst indexu, kdy je vývoj v úzkém pásmu hodnot (22,21 % – 26,60 %) završen meziročním růstem ukazatele výrazně nad optimální hodnotu (31,20 %). Ukazatel se v celém období drží kolem optimální úrovně. Poklesem hodnoty tohoto ukazatele v roce 2023 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 2018 - 2022 byl součet provozních příjmů 1 297,2 mil. Kč, zatímco ve stejném období město utratilo na provozních výdajích 954,0 mil. Kč. Jedna z podmínek udržitelného hospodaření byla splněna.

1.3.2 Posouzení krátkodobého plánování

Vývoj „inflační“ ekonomiky v roce 2022: růst daňových příjmů o 52,0 mil. Kč, v investicích nárůst o 18,4 mil. Kč.

Růst objemu provozních příjmů od roku 2018 do roku 2022 byl 94,6 mil. Kč, zatímco provozní výdaje ve stejném období vzrostly o 45,0 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 díky několikrát zmiňované pandemii a rostoucí inflaci.

Pokud ovšem zahrneme také hodnoty schváleného rozpočtu na rok 2023, evidujeme růst provozních příjmů od roku 2018 do roku 2023 o 78,9 mil. Kč, zatímco běžné výdaje vzrostou o 66,8 mil. Kč. Z tohoto důvodu také důležitý ukazatel provozního přebytku nabývá v rozpočtu snížených kladných hodnot (61,8 mil. Kč). Protože se ale v roce 2023 jedná o finanční plán na začátku rozpočtového roku, hodnoty nejsou konečné. Je třeba si uvědomit, že v průběhu rozpočtového roku dochází ke změnám rozpočtu, zejména v dotační oblasti, a tato skutečnost v konečném důsledku mění základní ekonomické ukazatele a tím i celkové hospodaření města. Hospodaření měs-

ta bude ale nadále zejména ovlivňovat současná ekonomická krize zapříčiněná doznívající pandemii Covid-19, mezinárodní politická situace, ale také vysoká inflace. Zásadní bude délka trvání tohoto nepříznivého stavu. 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/RS 18	UC/RS 19	UC/RS 20	UC/RS 21	UC/RS 22
Daňové příjmy	95,4%	104,9%	89,2%	113,6%	129,2%
Nedaňové příjmy	99,4%	99,9%	105,4%	106,1%	103,0%
Neinvestiční transfery	160,8%	156,2%	204,3%	172,4%	162,0%
Běžné příjmy	102,2%	109,3%	103,8%	119,3%	127,9%
Běžné výdaje	91,8%	99,6%	98,2%	95,8%	102,2%

Dokladem zlepšeného plnění rozpočtu v průběhu roku jsou hodnoty zobrazené v předcházející tabulce. Největší průměrný rozdíl mezi skutečnou hodnotou na konci roku a rozpočtovanou částkou v průměru dosahují neinvestiční transfery (vyšší o 71,2 %). Je to z důvodu nemožnosti rozpočtovat tyto hodnoty do obdržení rozhodnutí o přidělení dotace (zřejmý je také vliv kompenzačních bonusů spojených s pandemií). Zlepšené plnění je možné sledovat také u daňových (6,5 %) a nedaňových příjmů (2,7 %). Kapitálová část rozpočtu není uváděna záměrně, protože při porovnání rozpočtu se skutečností zpravidla dochází k velkým rozdílům v důsledku celé řady okolností v oblasti příprav, realizace i změn v investičních prioritách během roku.

Porovnání schváleného 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 12,5 %) a běžné výdaje pak jsou predikovány nadhodnocené (v průměru jsou nadhodnocené o 2,5 %). V konečném výsledku výsledek hospodaření dosahuje optimističtějších hodnot oproti plánu na počátku rozpočtového období.

Hodnoty ukazatelů v roce 2020 jsou ovlivněny pandemickou krizí, která propukla v březnu téhož roku. Proto je upravený rozpočet v tomto roce specifický a hodnoty daňových příjmů se jeví jako nadhodnocené, výše neinvestičních transferů je pak ovlivněna výplatou kompenzačního bonusu (platí také pro rok 2021), který částečně eliminoval pokles na položce 1111 ($DPFO_{zč}$).

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

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 ve výši nejméně 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 sdílených daní.

Z pohledu pravidla rozpočtové odpovědnosti je strop pro výši dluhu v roce 2023

177,8 mil. Kč

Tabulka č. 6: Fiskální pravidlo hospodaření

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2022	RS 2023
Dluh	56 008	49 012
Průměr příjmů za 4 roky	289 050	296 268
Fiskální pravidlo	19,38%	16,54%
Průměr příjmů za 4 roky (60 %)	173 430	177 761

Z výše uvedené tabulky je zřejmé, že dluh města nepřesahuje povolenou 60% hranici. Strop pro výši dluhu je 173,4 mil. Kč (2022) a 177,8 mil. Kč (2023).

Pravidlo rozpočtové odpovědnosti je jedním ze tří monitorujících ukazatelů Ministerstva financí ČR. Zbylými 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 město schopno 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 2018	UC 2019	UC 2020	UC 2021	UC 2022
Fiskální pravidlo	0,51%	0,20%	27,30%	23,53%	19,38%
Celková likvidita	5,79	4,85	6,81	5,79	8,22
Podíl cizích zdrojů a celkových aktiv	2,84%	2,59%	7,99%	6,83%	5,47%
Ukazatel dluhové služby	0,31%	0,26%	0,12%	2,77%	2,32%

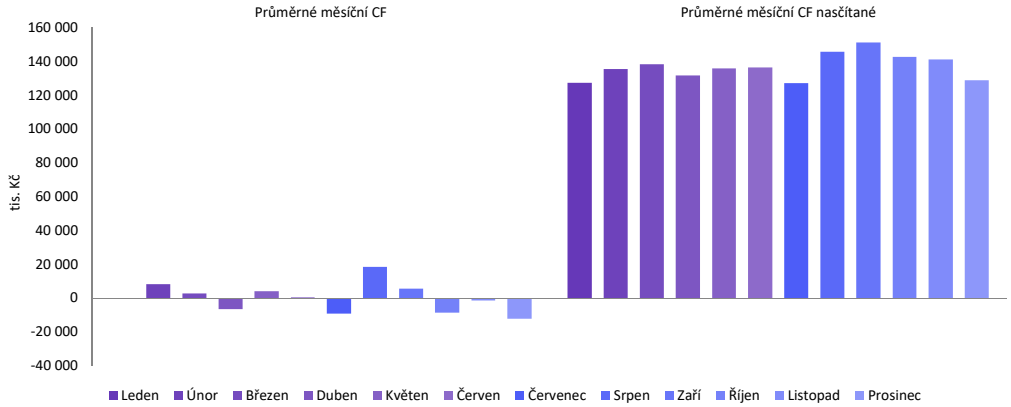
Překročení hraničních hodnot u všech tří monitorujících ukazatelů současně pouze indikuje možné riziko hospodářských problémů, ale nutně neznamená, že je město v nepříznivé finanční situaci. Pro město Mikulov jsou příznivé hodnoty všech ukazatelů. Zvýšené hodnoty fiskálního pravidla od roku 2020 souvisí s přijetím úvěru ve výši 70,0 mil. Kč

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 finan-

cování rozpočtových výdajů. Proto není výjimkou, že hodnoty cash flow jsou záporné, jak dokumentuje následující graf.

Graf č. 15: Průměrné měsíční cash flow

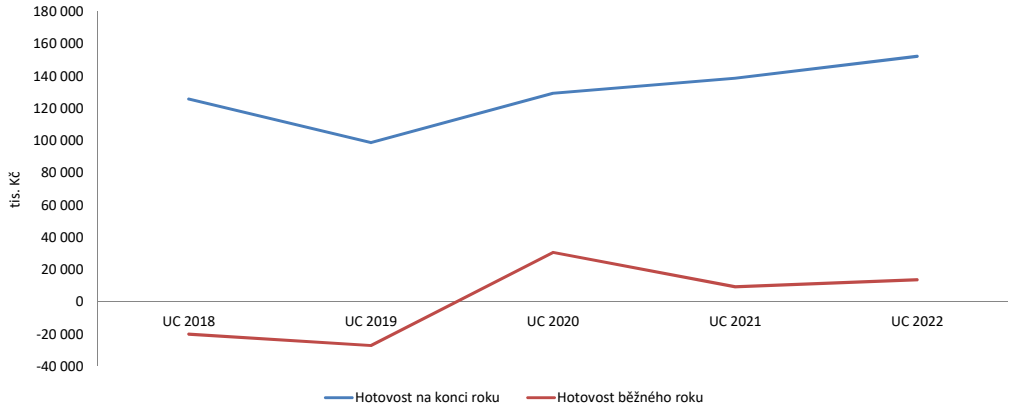


Poznámka: Hodnoty jsou vypočteny jako průměr za roky 2018 - 2022

Výše vlastních finančních prostředků je závislá na investiční aktivitě města

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



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 2018	UC 2019	UC 2020	UC 2021	UC 2022
Celková dluhová služba	1 198	504	70 205	63 065	56 008
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	690	695	223	7 001	6 997
Provozní přebytek	49 627	59 597	64 347	70 354	99 256
Platební schopnost I. řádu	0,02	0,01	1,09	0,90	0,56
Platební schopnost II. řádu	1,39%	1,17%	0,35%	9,95%	7,05%
Hotovost na konci roku	125 757	98 684	129 340	138 618	152 247
Hotovost běžného roku	-20 063	-27 073	30 657	9 277	13 629

V analyzovaných letech vykazuje stav peněžních prostředků běžného roku záporné saldo letech 2018 a 2019, což je způsobeno investiční činností města. 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).

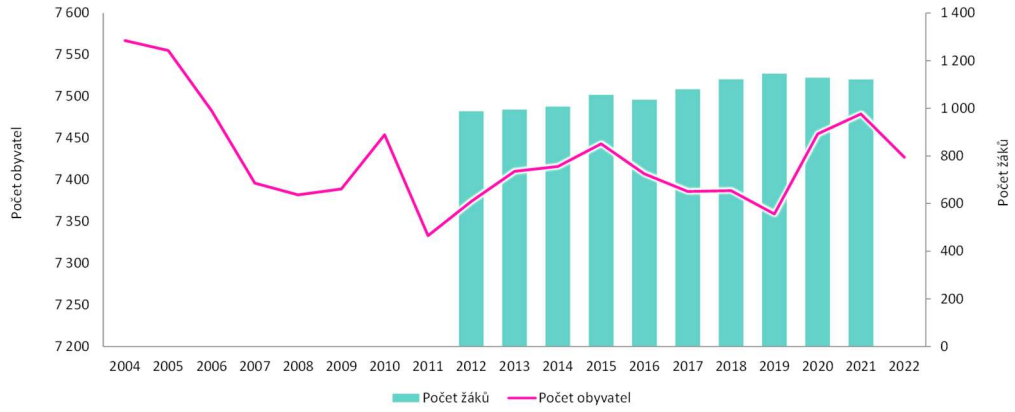
1.6 ZÁVĚRY ANALÝZY HOSPODAŘENÍ

Zůstatky na účtech na konci roku 2022 ve výši

152,3 mil. Kč

Město v období 2018 - 2022 disponovalo zůstatky na účtech ve výši 98,7 mil. Kč (2019) až 152,3 mil. Kč (2022). Úroveň dlouhodobých pohledávek se v celém sledovaném období pohybovala na úrovni 114 tis. Kč. Objem dlouhodobých závazků se pohyboval od 1,4 mil. Kč (2018) do 1,7 mil. Kč (2021). Stav nesplacených úvěrů se pohyboval v rozmezí od 0,5 mil. Kč (2019) do 70,2 mil. Kč (2020).

Graf č. 17: Vývoj počtu obyvatel a počtu žáků



Poznámka: Počet obyvatel je uváděn k 1.1. a počty žáků k 30.9. daného roku

Růstový trend počtu žáků

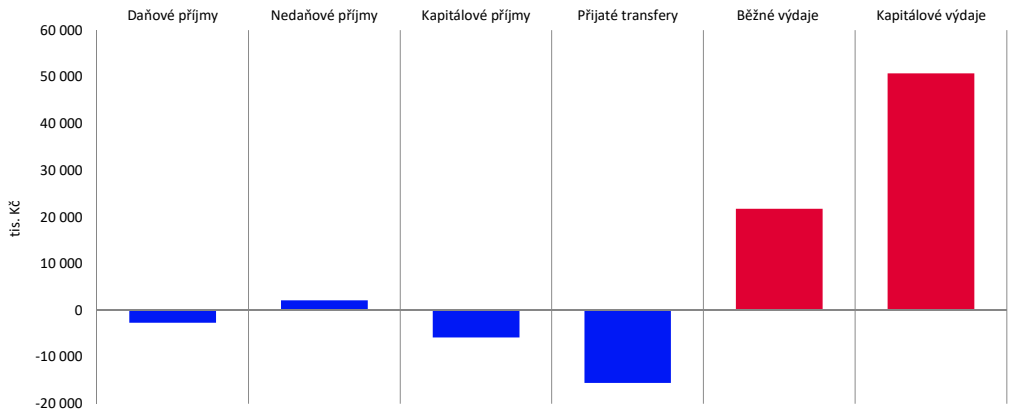
Trend snižování počtu obyvatel

Počet obyvatel v období 2004 – 2022 má meziročně nerovnoměrný vývoj se stagnujícím až mírně klesajícím trendem vývoje (-140 obyvatel), naopak vývoj počtu žáků má ve sledovaném období 2013 – 2021 mírně rostoucí trend (+133 žáků). Protichůdný vývoj těchto dvou kategorií má téměř neutrální vliv na inkasované sdílené daně, prioritní ovšem zůstává vývoj ekonomiky. Dopad změny počtu obyvatel a žáků ve výše uvedených časových horizontech lze ilustrovat modelovým výpočtem sdílených daní dle přílohy zmíněné vyhlášky 249/2022 Sb. Úbytkem počtu obyvatel v uvedeném období město přichází cca 2,3 mil. Kč na podílu sdílených daní. V případě uvedeného nárůstu počtu žáků město dostává o cca 2,6 mil. Kč více.

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 pouze třída nedaňových příjmů. Razantní pokles přijatých transferů je zapříčiněn zapojováním financí do rozpočtu až v průběhu roku (po obdržení rozhodnutí od poskytovatele dotace). Celkový pokles příjmů dosahuje 21,9 mil. Kč. Výdaje rostou v provozní a především v kapitálové části rozpočtu, celkový růst výdajů je 72,5 mil. Kč.

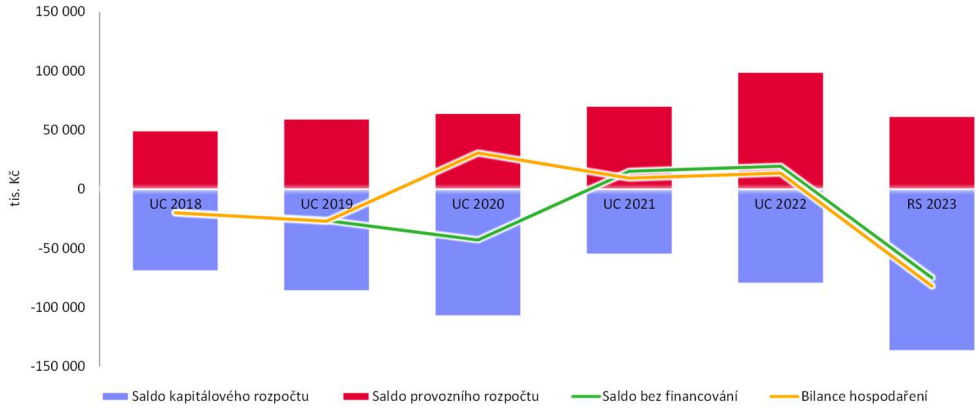
Graf č. 18: Meziroční vývoj rozpočtu dle tříd rozpočtové skladby



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 příjmy a nadhodnocené 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 letech 2018 - 2020 (19,8, resp. 26,5 a 43,0 mil. Kč). Zejména v posledních dvou letech bylo záporné saldo zapříčiněno zvýšenými investičními výdaji. Po zohlednění financování (uhrazených jistin a přijatých půjček) bylo záporné saldo hospodaření ještě v období 2018 - 2019 (20,1, resp. 27,1 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 0,12 % (2020) do 2,77 % (2021). V celém sledovaném období se jedná o velmi příznivé hodnoty. Saldo hospodaření v rozpočtu na rok 2023 je kryto přebytky hospodaření minulých let ve výši 83,7 mil. Kč.

Graf č. 19: Saldo provozního a kapitálového rozpočtu



1.6.1 Rekapitulace

V rámci kapitoly byla provedena analýza hospodaření minulého období s důrazem na vývoj základních ekonomických ukazatelů. Výstup analýzy je základním předpokladem pro sestavení střednědobého výhledu rozpočtu, který je do značné míry ovlivněn také externími podmínkami. Níže uvádíme přehled vybraných výstupů ana-

lýzy a externích faktorů, které budou nebo mohou ovlivňovat hospodaření výhledového období.

POZITIVA HOSPODAŘENÍ

- Bohatá investiční činnost – za pětileté období proinvestováno 501,7 mil. Kč
- Mírně rostoucí počet žáků (133)
- Optimální hodnota provozního hospodaření (minimální hodnota PP/BP 22,21 % při optimální výši 25 %)
- Uvážlivé dluhové zatížení (maximální hodnota fiskálního pravidla 27,30 %)

MOŽNÉ OHROŽENÍ HOSPODAŘENÍ

- Prodlužující se ekonomická krize
- Zvýšené nároky na krytí provozních i kapitálových výdajů – vysoká inflace (ceny energií, materiálu, služeb, apod.)
- Využívání vypisovaných investičních dotačních titulů (kryto 15,4 % investic)
- Výše úrokových sazeb
- Mírně klesající počet obyvatel (-140)
- Nestabilita veřejných financí
- Uprchlická krize – mezinárodní politická situace

2 Střednědobý výhled rozpočtu

Střednědobý výhled rozpočtu je dokument, který modeluje vývoj příjmů i výdajů v budoucím období. Jeho obsahem jsou též smluvně podložené investiční akce a kompletní dluhová služba. Takto sestavený výhled, který reprezentuje proces střednědobého plánování, je podkladem pro řízení rozvoje a samozřejmě i udržitelnosti ekonomické stability územních samosprávných celků. Jeho přínosem je úspora času při sestavování rozpočtu. Na základě informace o výši volných finančních prostředků, využitelných na částečné pokrytí investičních záměrů, přispívá k eliminaci rizik při rozhodování o nových úvěrech. Zároveň usnadňuje tvorbu podkladů pro žádosti o úvěr nebo dotaci.

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.

Jedním z mála zjednodušení při sestavování SVR je vypuštění neinvestičních transferů s účelovým znakem a to jak na straně příjmové, tak i výdajové (např.: neinvestiční přijaté transfery ze státního rozpočtu zejména na položkách 4111 a 4116, apod.). Transfery na příjmové i výdajové straně působí neutrálně na saldo hospodaření, zvyšují však hodnoty příjmů a výdajů. Zároveň nezahrnutím těchto vybraných transferů může meziroční vývoj některých ukazatelů nebo celkových objemů navodit dojem zhoršeného hospodaření.

Hodnoty SVR, zejména v provozní části, silně ovlivňuje vysoká inflace.

Tabulka č. 9: Kumulovaný střednědobý výhled rozpočtu

Text (tis. Kč)	UC 2021	UC 2022	RS 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026	SVR 2027	SVR 2028
DAŇOVÉ PŘÍJMY	174 075	226 063	223 400	236 761	248 042	254 277	260 692	266 719
NEDAŇOVÉ PŘÍJMY	44 389	48 030	50 183	45 044	46 050	47 162	48 281	49 377
Neinvestiční transfery	45 989	43 985	28 786	26 928	27 467	28 016	28 576	29 148
BĚŽNÉ PŘÍJMY	264 453	318 078	302 369	308 733	321 558	329 455	337 550	345 244
KAPITÁLOVÉ PŘÍJMY	3 344	10 593	4 757	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500
Investiční transfery	13 859	350	0	0	0	0	0	0
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	17 203	10 943	4 757	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500
PŘÍJMY CELKEM	281 656	329 021	307 126	310 233	323 058	330 955	339 050	346 744
BĚŽNÉ VÝDAJE	194 099	218 822	240 577	185 468	194 598	198 503	203 015	204 821
KAPITÁLOVÉ VÝDAJE	72 344	90 721	141 482	15 000	0	0	0	0
VÝDAJE CELKEM	266 443	309 543	382 059	200 468	194 598	198 503	203 015	204 821
SALDO bez financování	15 212	19 478	-74 932	109 765	128 460	132 452	136 035	141 922
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	7 001	6 997	6 996	6 996	6 996	6 996	6 996	6 996
Přijaté půjčky	0	0	0	0	0	0	0	0
Řízení likvidity	1 066	1 148	0	0	0	0	0	0
FINANCOVÁNÍ	-5 935	-5 849	-6 996	-6 996	-6 996	-6 996	-6 996	-6 996
PŘÍJMY vč, financování	282 721	330 169	307 126	310 233	323 058	330 955	339 050	346 744
VÝDAJE vč. financování	273 444	316 539	389 055	207 464	201 594	205 499	210 011	211 817
BILANCE HOSPODAŘENÍ	9 277	13 629	-81 928	102 769	121 464	125 456	129 039	134 926
Provozní přebytek (PP)	70 354	99 256	61 793	123 265	126 960	130 952	134 535	140 422
Rozdíl PP a spl.jistin	63 353	92 259	54 797	116 269	119 964	123 956	127 539	133 426
Ukazatel provozních úspor (%)	26,60	31,20	20,44	39,93	39,48	39,75	39,86	40,67
Dluhová základna	281 656	329 021	307 126	310 233	323 058	330 955	339 050	346 744
Dluhová služba	7 788	7 631	7 589	7 446	7 396	7 346	7 296	7 276
Ukazatel dluhové služby (%)	2,77	2,32	2,47	2,40	2,29	2,22	2,15	2,10

2.1 PROVOZNÍ HOSPODAŘENÍ VÝHLEDOVÉHO OBDOBÍ

Obsah kapitoly je zaměřen na vybrané části sestaveného střednědobého výhledu rozpočtu, který zobrazuje uvedená tabulka kumulovaného výhledu.

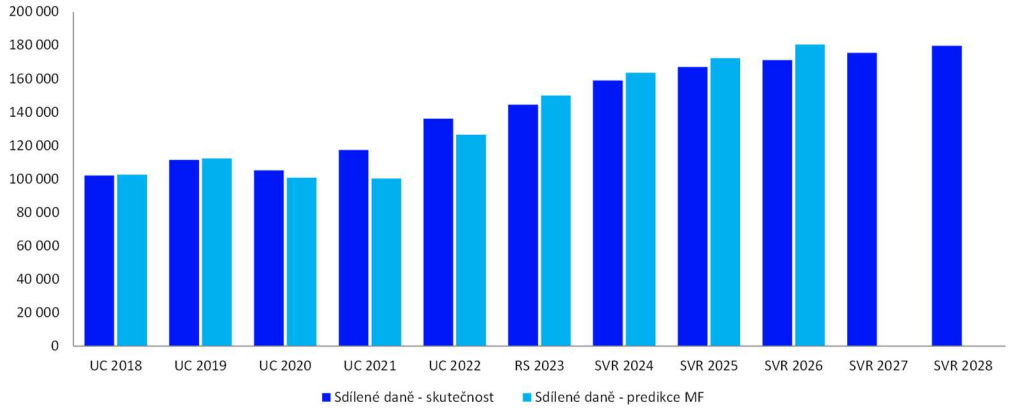
2.1.1 Sdílené daně

Hodnoty sdílených daní se nejvíce podílejí na vývoji provozních příjmů

Příjmy ze sdílených daní meziročně rostou, jsou určeny předpokládaným vývojem na základě schváleného státního rozpočtu na rok 2023, střednědobého výhledu státu na roky 2024 - 2026 a následnou predikcí do roku 2028. Nárůst sdílených daní od roku 2022 (skutečnost), resp. 2023 (plán/rozpočet) do konce SVR je 43,5 mil. Kč, resp. 35,2 mil. Kč.

V následujícím grafu je znázorněn vývoj sdílených daní v porovnání s hodnotami predikcí zveřejněných MF. Je zřejmé, že skutečně dosažené hodnoty jsou zpravidla vyšší než tyto výchozí predikce.

Graf č. 20: Vývoj sdílených daní

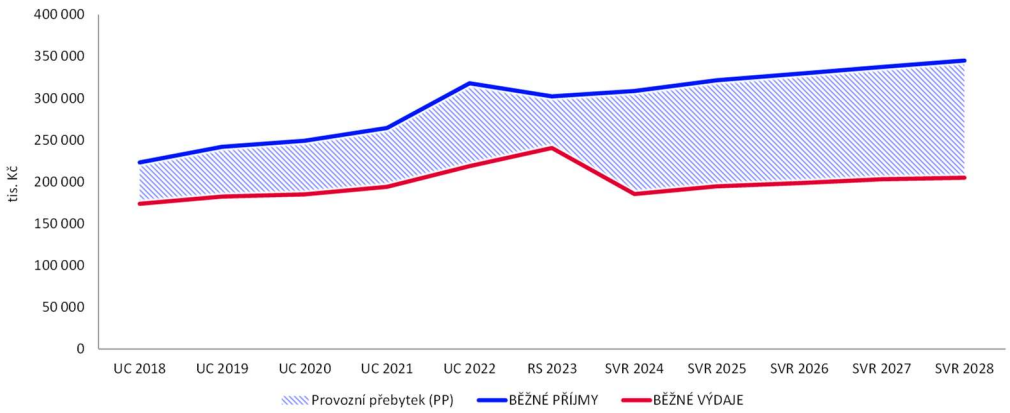


Poznámka: Hodnoty sdílených daní dle MF vycházejí do roku 2023 ze schváleného státního rozpočtu na daný rok, resp. z jeho upřesněných hodnot v průběhu roku. Roky 2024 – 2026 pak vycházejí z hodnot střednědobého výhledu státního rozpočtu

2.1.2 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 finančního odboru byl predikován vývoj jednotlivých provozních 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.

Graf č. 21: Vývoj běžných příjmů a výdajů

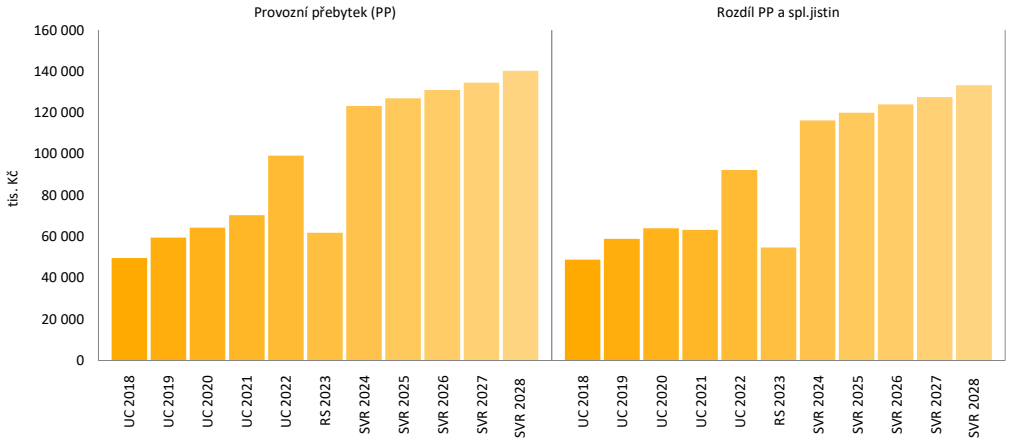


2.1.3 Provozní přebytek

Provozní přebytek je po celé období SVR kladný

Provozní přebytek (rozdíl mezi běžnými příjmy a běžnými výdaji) by měl optimálně nabývat alespoň 25% běžných příjmů. V celém sledovaném období SVR je ukazatel kladný, a to v rozmezí od 123,3 mil. Kč (2024) do 140,4 mil. Kč (2028). Po odečtení **splátek jistiny** v rozmezí od 116,3 mil. Kč (2024) do 133,4 mil. Kč (2028). Částky představují využitelné finanční prostředky z provozního rozpočtu na investice a větší jmenovité akce charakteru oprav a údržby. Od roku 2022, resp. 2023 do roku 2028 vykazuje provozní přebytek růst o 41,2 resp. 78,6 mil. Kč na 140,4 mil. Kč.

Graf č. 22: Vývoj provozního přebytku



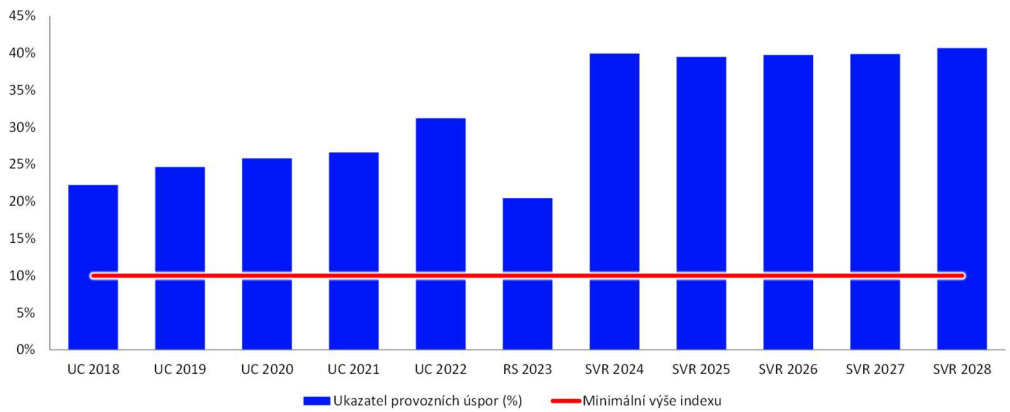
2.1.4 Ukazatel provozních úspor

Hodnoty ukazatele provozních úspor v rozmezí

39,48 % - 40,67 %

Ukazatel provozních úspor je definován jako podíl provozního přebytku a běžných příjmů a vyjadřuje, jaká část provozních prostředků může být využita na krytí investičních záměrů města. Ve výhledovém období oba zmíněné ukazatele každoročně rostou, přičemž jejich tempo růstu není zásadně odlišné. Hodnota ukazatele provozních úspor schváleného rozpočtu na aktuální kalendářní rok dosahuje hodnoty 20,44 %. Vzhledem k výše zmíněnému dochází po skokovém nárůstu k vývoji v úzkém pásmu hodnot s maximální hodnotu 40,67 % v roce 2028. Uvedená hodnota představuje oproti roku 2022 růst o 9,47 procentního bodu a oproti roku 2023 růst o 20,24 procentního bodu, což je důsledek pozitivního vývoje sdílených daní a do jisté míry také mírnějšího růstu neinvestičních nákupů. Hodnota ukazatele se tak pohybuje výrazně nad optimální úrovní (25 %).

Graf č. 23: Vývoj ukazatele provozních úspor



2.2 KAPITÁLOVÉ HOSPODAŘENÍ VÝHLEDOVÉHO OBDOBÍ

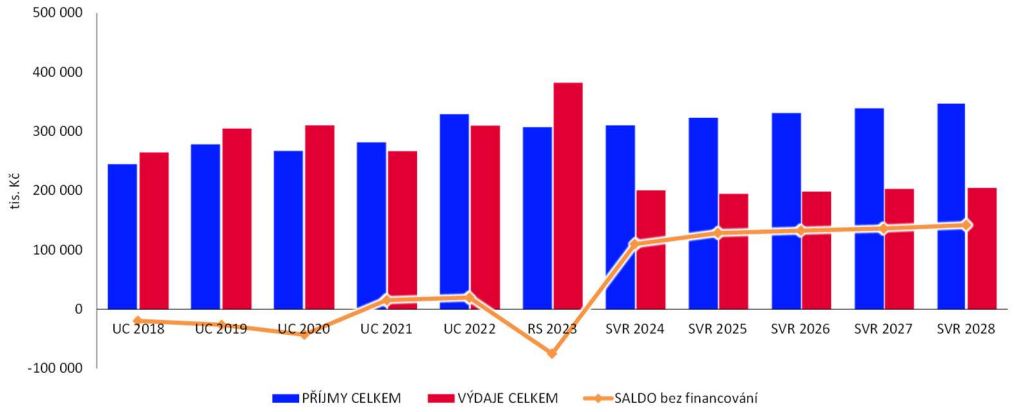
V období střednědobého výhledu rozpočtu 2024 - 2028 se počítá s prodejem pozemků a ostatního DHM v celkové roční výši 1,5 mil. Kč. Případný další prodej dlouhodobého majetku bude odvislý od investiční aktivity města v jednotlivých letech výhledu.

Sestavený střednědobý výhled rozpočtu obsahuje investice pouze v roce 2024 (15,0 mil. Kč), což je nákup akcií vyplývající z uzavřené smlouvy s VAK. Vzhledem k absenci investičních projektů nejsou uvažovány investiční transfery, jejich využití samozřejmě není vyloučeno a bude odvislé od charakteru investic.

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 2024 do konce období výhledu nabývá kladných hodnot a meziročně mírně roste.

Graf č. 24: Vývoj salda hospodaření



2.3.1 Volné finanční prostředky

V následující tabulce na řádku „Volné finanční prostředky“ jsou uvedeny hodnoty finančních prostředků, které městu zůstanou na financování investičních akcí po splnění svých závazků.

Tabulka č. 10: Volné finanční prostředky

Text (tis. Kč)	UC 2021	UC 2022	RS 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026	SVR 2027	SVR 2028
BĚŽNÉ PŘÍJMY	264 453	318 078	302 369	308 733	321 558	329 455	337 550	345 244
BĚŽNÉ VÝDAJE	194 099	218 822	240 577	185 468	194 598	198 503	203 015	204 821
Provozní přebytek (PP)	70 354	99 256	61 793	123 265	126 960	130 952	134 535	140 422
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	17 203	10 943	4 757	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500
KAPITÁLOVÉ VÝDAJE	72 344	90 721	141 482	15 000	0	0	0	0
Saldo kapitálového rozpočtu	-55 142	-79 778	-136 725	-13 500	1 500	1 500	1 500	1 500
PŘÍJMY vč. financování	282 721	330 169	307 126	310 233	323 058	330 955	339 050	346 744
VÝDAJE vč. financování	273 444	316 539	389 055	207 464	201 594	205 499	210 011	211 817
SALDO bez financování	15 212	19 478	-74 932	109 765	128 460	132 452	136 035	141 922
FINANCOVÁNÍ	-5 935	-5 849	-6 996	-6 996	-6 996	-6 996	-6 996	-6 996
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	7 001	6 997	6 996	6 996	6 996	6 996	6 996	6 996
Volné finanční prostředky	**9 277**	**13 629**	**0**	**102 769**	**121 464**	**125 456**	**129 039**	**134 926**

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 102,8 mil. Kč (2024) do 134,9 mil. Kč (2028). Toto jsou hodnoty o více jak 20 % vyšší než hodnoty kapitálových výdajů v minulém období (navíc bez uvažovaných investičních transferů).

Kromě možnosti zapojit do rozpočtu přebytky 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	613 654
Zůstatky na BÚ na konci roku 2023	70 333
Bezpečné navýšení úvěrového zatížení	337 000
Teoretické disponibilní prostředky	1 020 987

Poznámka: Výše zůstatků je vypočtena jako součet Zůstatky na účtech (2022) a Změna stavu peněžních zůstatků (2023)
Poznámka: Bezpečná výše dluhu je obsahem kapitoly Analýza zadluženosti

Na období SVR je pro investice predikována až
1,0 mld. Kč

Společnost AQE advisors, a.s. stanovila pro období 2024 - 2028 na základě sestaveného střednědobého výhledu objem teoretických disponibilních prostředků pro rozvoj města formou investičních a jednorázových akcí ve výši 1 021,0 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 2024 - 2028 splatit 36,6 mil. Kč současných závazků včetně úroků (z toho 35,0 mil. Kč na splátky jistin). Celkem od roku 2021 do splacení všech závazků v roce 2030 musí město uhradit 50,9 mil. Kč (z toho 49,0 mil. Kč na splátky jistin). Ve sledovaném období se nepočítá s přijetím nového investičního úvěru.

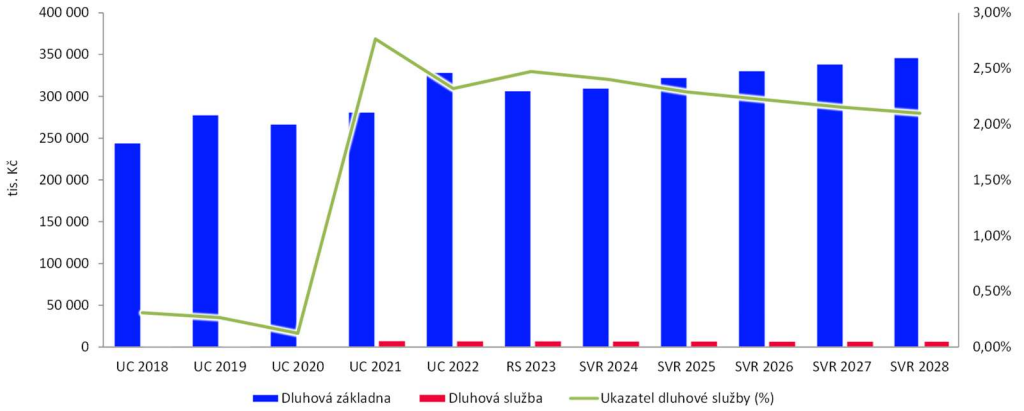
Tabulka č. 12: Rozpis dluhové služby

Věřitel	Závazek	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026	SVR 2027	SVR 2028
Komerční banka, a.s. - 70,0 mil. Kč	jistina	6 996	6 996	6 996	6 996	6 996
investiční úvěr	úrok	466	399	333	266	200
Celková dluhová služba		**7 462**	**7 395**	**7 329**	**7 262**	**7 196**

Příznivé hodnoty ukazatele dluhové služby – nejvýše
2,40 %

Střednědobý výhled rozpočtu vychází od roku 2024 z rostoucí dluhové základny (dluhová základna je ekvivalentem celkových příjmů). Dluhová služba meziročně mírně 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 2024 - 2028 meziročně mírně snižuje z 2,40 % (2024) na 2,10 % (2028).

Graf č. 25: Vývoj dluhové služby



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.

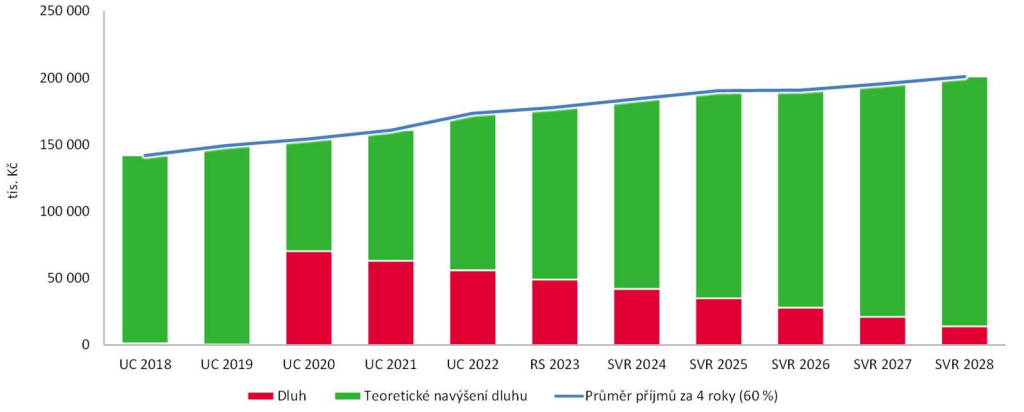
Tabulka č. 13: Predikce rozpočtové odpovědnosti

Fiskální pravidlo

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2021	UC 2022	RS 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026	SVR 2027	SVR 2028
Dluh	63 065	56 008	49 012	42 016	35 020	28 024	21 028	14 032
Průměr příjmů za 4 roky (60 %)	160 806	173 430	177 761	184 205	190 416	190 706	195 494	200 971
Teoretické navýšení dluhu	97 741	117 422	128 749	142 189	155 396	162 682	174 466	186 939
Fiskální pravidlo	23,53%	19,38%	16,54%	13,69%	11,03%	8,82%	6,45%	4,19%
Povinná výše splátek	-	-	-	-	-	-	-	-

Výše celkového povoleného zadlužení je odvislá od výše celkových příjmů a teoretické navýšení dluhu pak navíc od výše dluhu současného. Město Mikulov může ve výhledovém období zvýšit svoje dluhové zatížení o 142,2 mil. Kč (2024) až 186,9 mil. Kč (2028), aniž by překročilo hodnoty pravidla rozpočtové odpovědnosti.

Graf č. 26: 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 (např. čtyřletý) průměr přebytku běžného rozpočtu, ke kterému se poměřuje celkový objem dlouhodobých závazků města. Pokud je výsledkem tohoto poměru maximální hodnota 6, jedná se o přiměřenou zadluženost.

Při stávající výši dluhu 49,0 mil. Kč na konci roku 2023 nabývá ukazatel platební schopnosti I. řádu relativně příznivé hodnoty 0,79. Jeho výše ve výhledovém období dosáhne maximálně hodnoty 0,34 (2024).

Tabulka č. 14: Predikce platební schopnosti I. řádu

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2021	UC 2022	RS 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026	SVR 2027	SVR 2028
Celková dluhová služba	63 065	56 008	49 012	42 016	35 020	28 024	21 028	14 032
Provozní přebytek	70 354	99 256	61 793	123 265	126 960	130 952	134 535	140 422
Platební schopnost I. řádu	0,90	0,56	0,79	0,34	0,28	0,21	0,16	0,10

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 zbude 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 Mikulov relativně příznivých hodnot, ve sledovaném období jeho výše nabývá maximální hodnoty 5,68 % (2024).

Tabulka č. 15: Predikce platební schopnosti II. řádu

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2021	UC 2022	RS 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026	SVR 2027	SVR 2028
Provozní přebytek	70 354	99 256	61 793	123 265	126 960	130 952	134 535	140 422
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	7 001	6 997	6 996	6 996	6 996	6 996	6 996	6 996
Platební schopnost II. řádu	9,95%	7,05%	11,32%	5,68%	5,51%	5,34%	5,20%	4,98%

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 Mikulov příznivých hodnot. Jeho výše ve výhledovém období nepřekročí hranici 2,3 % (2022) a meziročně klesá.

Tabulka č. 16: Predikce finanční zadluženosti

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2021	UC 2022	RS 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026	SVR 2027	SVR 2028
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	7 001	6 997	6 996	6 996	6 996	6 996	6 996	6 996
BĚŽNÉ PŘÍJMY	264 453	318 078	302 369	308 733	321 558	329 455	337 550	345 244
Finanční zadluženost I. řádu	2,65%	2,20%	2,31%	2,27%	2,18%	2,12%	2,07%	2,03%

Za pomocí 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 bezpečnou výši zadlužení je stanovena na:

386,0 mil. Kč

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

Při této výši zadlužení bude zajištěn bezproblémový provoz a nebude ani omezen další rozvoj města. Nelze ale zaměňovat 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 splátek 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 208,1 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.

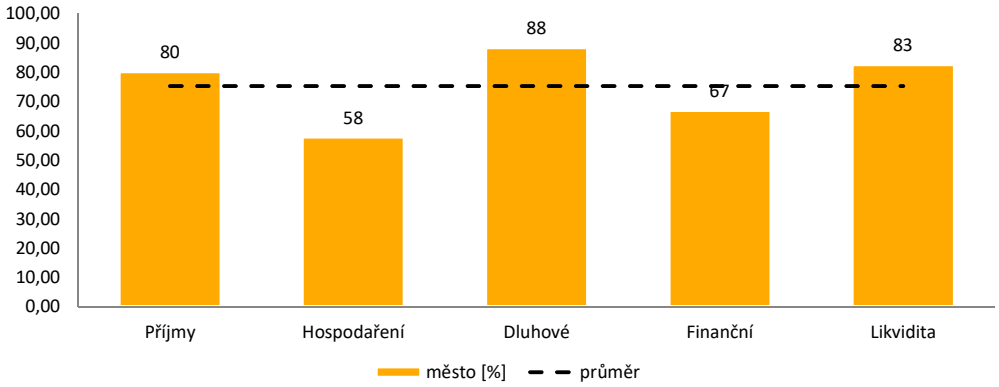
3 Ekonomické hodnocení

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 Hospodaření a Dluhová.

Graf č. 27: 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 2018 - 2022

Aaa1	Dobrá schopnost dostát finančním závazkům, subjekt může podléhat negativním vlivům a ekonomickým událostem.	**dobrý**

- Ekonomické hodnocení výhledového období 2024 – 2028

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.

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

Nové ekonomické hodnocení střednědobého výhledu města:

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

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

Hodnocení	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Minulost	Aaa1	Aaa1	Aaa1	-	-	-	-	-
Budoucnost	STR2	STR2	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 2024 - 2028 vychází z podrobné analýzy hospodaření města v letech 2018 - 2022 a platného rozpočtu roku 2023. Na základě těchto analýz, s přihlédnutím k legislativním změnám, současné ekonomické situaci ovlivněné energetickou krizí a bezprecedentně vysokou inflací, spolu s konzultacemi s vedoucími pracovníky finančního odboru, byl sestaven střednědobý výhled rozpočtu města.

Samostatnou kapitolou jsou sdílené daně, jejichž inkaso bude závislé na ekonomickém vývoji ovlivňovaném současnou i budoucí zdravotní, politickou a ekonomickou situací, které budou dozajista vyvolávat další legislativní změny v ekonomické oblasti. Důležitý bude obsah stále slibovaného vládního balíčku ke **konsolidaci veřejných financí**.

Tabulka č. 19: Predikce sdílených daní dle MF ČR

Daňový příjem (tis. Kč)	MF ČR 2023	RS 2023	MF ČR 2024	SVR 2024	MF ČR 2025	SVR 2025	MF ČR 2026	SVR 2026
DPFO placená plátci	23 802		25 591	-	27 055	-	28 628	-
Motivační DPFO placená plátci (1,5%)	2 198		2 373	-	2 549	-	2 725	-
DPFO placená plátci vč. motivační	26 000	23 500	27 965	27 368	29 604	28 812	31 353	29 532
DPFO placená poplatníky	1 789	1 500	1 843	1 572	1 898	1 572	1 952	1 588
DPFO vybíraná srážkou	4 825	4 500	5 042	5 368	5 042	5 639	5 205	5 752
DPPO	35 730	34 000	42 725	37 249	44 785	39 038	46 574	40 014
DPH	81 545	81 000	85 991	87 400	90 979	91 955	95 371	94 254
Celkem	149 890	144 500	163 566	158 957	172 309	167 015	180 455	171 139
Rezerva oproti MF ČR	3,73%	5 390	2,90%	4 609	3,17%	5 294	5,44%	9 316

Tabulka zobrazuje aktuální stav v oblasti sdílených daní. Sloupečky „MF ČR“ obsahují hodnoty poslední predikce Výboru pro rozpočtové prognózy (duben 2023), sloupečky označené „SVR“ zobrazují hodnoty z tohoto dokumentu. Z tabulky je patrné, že město Mikulov počítá s rezervou sdílených daní ve všech letech, a to ve výši od 2,90 % - 5,44 %. Pokud ve vývoji situace nedojde oproti očekávání k dalším zásadním změnám, lze počítat v jednotlivých letech s hodnotami o 4,6 – 9,3 mil. Kč vyššími příjmy, než predikuje střednědobý výhled. Na tuto skutečnost bylo upozorněno v grafu č. 20, kdy zpravidla docházelo k optimističtějšímu plnění oproti predikci MF (v průměru let 2018 – 2022 o 5,5 %).

Pozitivem v hospodaření je, že i po ekonomicky a finančně náročných letech 2020 - 2022 město výrazně neomezuje svoji investiční aktivitu. V roce 2020 proinvestovalo největší objem finančních prostředků (125,3 mil. Kč) a v aktuálním rozpočtu předpokládá další významný objem investic (141,5 mil. Kč). V následujících letech výhledu má pak dostatek finančních prostředků pro další investiční činnost. Financování vyššího objemu investic z roku 2020 město řešilo mimo jiné přijetím úvěru ve výši 70,0 mil. Kč, což se projevilo na úrovni dluhového zatížení. Přesto ukazatel dluhové služby nabývá ve výhledovém období velmi příznivé maximální hodnoty 2,40 **%** (metodika Ministerstva financí povoluje **25% hranici**).

Důležitým ukazatelem hospodaření je provozní přebytek, který vyjadřuje jednak schopnost obce obhospodařovat případný dluh a také představuje hodnoty, které jsou použitelné ke krytí investičních akcí. Hodnoty ukazatele provozního přebytku v budoucím období jsou v průměru o 62,6 mil. Kč (o 91,2 %) vyšší než v minulosti a dosahují v roce 2028 maximální hodnoty 140,4 mil. Kč. Uváděný zlepšený provozní přebytek souvisí, kromě pozitivního vývoje sdílených daní a dílčí daně z technických her, mimo jiné také s vývojem provozní části výdajů (zejména pomalejší růst neinvestičních nákupů a transferů, absence jednorázových významnějších nákupů a oprav vzhledem k jejich neznámému charakteru).

Hodnoty ukazatele provozních úspor v budoucím období jsou v průměru o 13,8 procentního bodu vyšší než v minulosti a dosahují v roce 2028 maximální hodnoty 40,67 %.

Vyšší hodnota bezpečné výše zadlužení (385,9 mil. Kč) než vypočítaná současná hraniční výše dluhu, kterou stanovují pravidla zákona o rozpočtové odpovědnosti (177,8 mil. Kč), je zapříčiněna zapojením širší škály ukazatelů do výpočtu, než pouze „zjednodušující“ průměrná výše příjmů za čtyři roky.

Ekonomické hodnocení města je od roku 2021 koncipováno diametrálně odlišně. Je rozděleno na hodnocení minulého období (posledních pět uzavřených 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 Mikulov příznivé - jedná se o „Velmi dobrý subjekt s vysokou schopností splácet své aktuální závazky“.

Sestavování střednědobého výhledu rozpočtu je zatíženo značnou mírou nejistoty. Jedná se zejména o zmíněnou délku trvání vysokých cen energií (dochází ale k mírnému poklesu) a zatím stále vysokou inflaci, což je z části důsledek válečného konfliktu na Ukrajině, ale zejména je inflace spojena s velkým množstvím peněz v oběhu a to je opět důsledek špatného stavu veřejných financí (dlouho neřešené vysoké schodky státního rozpočtu). Ke snadnějšímu sestavování výhledu nepřispívá ani rozhodování vlády a její komunikace s veřejností. Dá se předpokládat, že tato situace bude pozitivně působit na inkaso sdílených daní – DPH, na druhé straně budou města mít i vyšší výdaje spojené jak s určitou humanitární pomocí ukrajinským uprchlíkům a také v důsledku stále vysokých cen energií, služeb a materiálu.

Tabulka č. 20: Souhrnná tabulka hospodaření

Údaje (tis. Kč)	UC 2018	UC 2019	UC 2020	UC 2021	UC 2022	RS 2023	SVR 2024	SVR 2025	SVR 2026	SVR 2027	SVR 2028
PŘÍJMY											
DAŇOVÉ PŘÍJMY	151 317	164 695	154 737	174 075	226 063	223 400	236 761	248 042	254 277	260 692	266 719
Sdílené daně	102 095	111 412	105 166	117 289	136 144	144 500	158 957	167 015	171 139	175 393	179 666
DPFO placená plátci	26 906	30 291	28 679	21 206	22 844	23 500	27 368	28 812	29 532	30 270	31 027
DPFO placená poplatníky	576	762	430	1 291	1 946	1 500	1 572	1 572	1 588	1 604	1 620
DPFO vybíraná srážkou	2 277	2 569	2 622	3 349	4 327	4 500	5 368	5 639	5 752	5 895	5 954
DPPO	20 911	23 928	19 632	28 257	32 718	34 000	37 249	39 038	40 014	41 014	42 039
DPH	51 426	53 863	53 804	63 186	74 309	81 000	87 400	91 955	94 254	96 610	99 025
DPPO za obce	4 581	5 911	4 713	5 107	6 257	6 000	6 200	6 200	6 200	6 200	6 200
Poplatky a odvody	8 881	9 429	7 868	8 728	14 302	14 580	15 004	15 254	15 492	15 628	15 858
Správní poplatky	4 736	4 007	3 460	4 119	4 906	5 020	4 750	4 800	4 850	5 000	5 100
Daň z nemovitých věcí	6 527	6 834	6 899	6 651	7 046	7 200	7 000	7 100	7 200	7 250	7 350
Ostatní daňové příjmy	24 497	27 102	26 631	32 181	57 407	46 100	44 850	47 673	49 396	51 220	52 545
NEDAŇOVÉ PŘÍJMY	39 409	40 893	44 340	44 389	48 030	50 183	45 044	46 050	47 162	48 281	49 377
Příjmy z vlastní činnosti	1 763	2 858	2 528	627	1 476	1 585	920	945	950	950	955
Odvody přebytků organizací	300	700	3 147	745	500	500	300	300	300	300	300
Příjmy z pronájmu majetku	27 307	27 698	30 381	33 201	37 213	39 045	35 314	36 400	37 487	38 576	39 667
Výnosy z finančního majetku	23	2	255	1	1	3	10	5	5	5	5
Přijaté sankční platby	7 868	7 246	6 338	7 607	6 877	7 180	7 200	7 050	7 100	7 150	7 100
Prodej nekap.maj. a ost.příjmy	2 149	2 389	1 690	2 208	1 963	1 870	1 300	1 350	1 320	1 300	1 350
Splátky půjčených prostředků	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAPITÁLOVÉ PŘÍJMY	5 908	3 902	2 949	3 344	10 593	4 757	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500
PŘIJATÉ TRANSFERY	48 227	68 762	65 245	59 847	44 335	28 786	26 928	27 467	28 016	28 576	29 148
Neinvestiční transfery	32 712	36 336	50 242	45 989	43 985	28 786	26 928	27 467	28 016	28 576	29 148
Investiční transfery	15 516	32 425	15 003	13 859	350	0	0	0	0	0	0
BĚŽNÉ PŘÍJMY	223 438	241 924	249 319	264 453	318 078	302 369	308 733	321 558	329 455	337 550	345 244
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	21 423	36 327	17 952	17 203	10 943	4 757	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500
PŘÍJMY CELKEM	244 861	278 251	267 271	281 656	329 021	307 126	310 233	323 058	330 955	339 050	346 744
VÝDAJE											
Platy a související výdaje	60 780	68 343	70 625	73 096	78 099	83 595	69 679	76 511	78 646	81 093	81 233
Neinv.nákupy a souvis.výdaje	63 835	68 062	61 531	69 048	79 836	102 169	74 515	75 475	76 568	77 959	79 378
Nákupy materiálu	8 135	9 767	6 072	5 437	5 488	7 204	4 210	4 420	4 620	4 770	4 920
Úroky a ost.finanční výdaje	63	75	68	2 041	1 298	593	450	400	350	300	280
Nákup vody, paliv a energie	3 693	3 576	3 882	4 149	5 388	7 715	5 770	5 716	5 333	5 440	5 521
Nákup ostatních služeb	30 101	33 884	32 786	41 045	43 000	51 190	43 500	44 000	45 000	45 900	46 818
Opravy a udržování	11 298	9 536	6 890	4 221	11 108	18 253	9 000	9 090	9 181	9 273	9 365
Neinv.transf.soukromopráv.subj.	5 746	4 975	5 337	4 845	5 432	8 220	3 934	3 968	4 003	4 039	4 074
Neinv.transf.veřejnopráv.subj.	41 598	39 509	46 262	45 239	53 302	44 593	34 660	35 943	36 586	37 224	37 436
Neinv.příspěvky zřízeným PO	23 134	19 799	21 115	21 521	26 388	32 900	26 000	27 300	27 900	28 600	28 800
Neinv.transf.veřejným rozp.	5 992	7 588	9 669	7 941	9 843	8 658	7 200	7 200	7 200	7 200	7 200
Ostatní neinvestiční výdaje	1 850	1 438	1 216	1 872	2 153	2 000	2 680	2 700	2 700	2 700	2 700
BĚŽNÉ VÝDAJE	173 810	182 327	184 973	194 099	218 822	240 577	185 468	194 598	198 503	203 015	204 821
KAPITÁLOVÉ VÝDAJE	90 857	122 411	125 346	72 344	90 721	141 482	15 000	0	0	0	0
VÝDAJE CELKEM	264 667	304 738	310 319	266 443	309 543	382 059	200 468	194 598	198 503	203 015	204 821
FINANCOVÁNÍ											
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	690	695	223	7 001	6 997	6 996	6 996	6 996	6 996	6 996	6 996
Přijaté půjčky	0	0	70 000	0	0	0	0	0	0	0	0
Řízení likvidity	433	108	3 927	1 066	1 148	0	0	0	0	0	0
FINANCOVÁNÍ	-257	-587	73 704	-5 935	-5 849	-6 996	-6 996	-6 996	-6 996	-6 996	-6 996
HOSPODAŘENÍ											
SALDO bez financování	-19 806	-26 486	-43 047	15 212	19 478	-74 932	109 765	128 460	132 452	136 035	141 922
PŘÍJMY vč, financování	245 294	278 359	341 198	282 721	330 169	307 126	310 233	323 058	330 955	339 050	346 744
VÝDAJE vč. financování	265 357	305 432	310 541	273 444	316 539	389 055	207 464	201 594	205 499	210 011	211 817
BILANCE HOSPODAŘENÍ	-20 063	-27 073	30 657	9 277	13 629	-81 928	102 769	121 464	125 456	129 039	134 926
Provozní přebytek (PP)	49 627	59 597	64 347	70 354	99 256	61 793	123 265	126 960	130 952	134 535	140 422
Rozdíl PP a spl.jistin	48 937	58 903	64 124	63 353	92 259	54 797	116 269	119 964	123 956	127 539	133 426
Saldo kapitálového rozpočtu	-69 433	-86 084	-107 394	-55 142	-79 778	-136 725	-13 500	1 500	1 500	1 500	1 500
Ukazatel provozních úspor (%)	22,21	24,63	25,81	26,60	31,20	20,44	39,93	39,48	39,75	39,86	40,67
Dluhová základna	244 861	278 251	267 271	281 656	329 021	307 126	310 233	323 058	330 955	339 050	346 744
Dluhová služba	753	735	332	7 788	7 631	7 589	7 446	7 396	7 346	7 296	7 276
Ukazatel dluhové služby (%)	0,31	0,26	0,12	2,77	2,32	2,47	2,40	2,29	2,22	2,15	2,10
ROZVAHA											
Zůstatky na účtech	125 757	98 684	129 340	138 618	152 261						
Pohledávky	114	114	114	114	114						
Závazky	1 371	1 429	1 481	1 724	1 712						
Stav úvěrů	1 198	504	70 205	63 065	56 008						

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 12
Tabulka č. 4: Rekapitulace hospodaření 15
Tabulka č. 5: Upravený rozpočet a skutečnost minulého období 18
Tabulka č. 6: Fiskální pravidlo hospodaření 19
Tabulka č. 7: Vývoj ukazatelů dluhového hospodaření 19
Tabulka č. 8: Vývoj cash flow a platební schopnosti 20
Tabulka č. 9: Kumulovaný střednědobý výhled rozpočtu 24
Tabulka č. 10: Volné finanční prostředky 27
Tabulka č. 11: Disponibilní prostředky výhledového období 28
Tabulka č. 12: Rozpis dluhové služby 28
Tabulka č. 13: Predikce rozpočtové odpovědnosti 29
Tabulka č. 14: Predikce platební schopnosti I. řádu 30
Tabulka č. 15: Predikce platební schopnosti II. řádu 30
Tabulka č. 16: Predikce finanční zadluženosti 30
Tabulka č. 17: Ekonomické hodnocení města v letech 2013 - 2020 (staré) 33
Tabulka č. 18: Ekonomické hodnocení města v letech 2021 - 2027 (nové) 33
Tabulka č. 19: Predikce sdílených daní dle MF ČR 34
Tabulka č. 20: Souhrnná tabulka hospodaření 36

Graf č. 1: Vývoj příjmů 7
Graf č. 2: Meziroční podíl a pětiletý průměr daňových příjmů 8
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 11
Graf č. 6: Meziroční podíl a pětiletý průměr přijatých transferů 12
Graf č. 7: Vývoj výdajů 13
Graf č. 8: Vývoj běžných výdajů 13
Graf č. 9: Vývoj nejvýznamnějších výdajových položek 14
Graf č. 10: Krytí kapitálových výdajů investičními příjmy 14
Graf č. 11: Krytí kapitálových výdajů minulého období 15
Graf č. 12: Vývoj příjmů, výdajů a salda hospodaření 16
Graf č. 13: Vývoj běžných příjmů, výdajů a provozního přebytku 16
Graf č. 14: Vývoj provozních ukazatelů 17
Graf č. 15: Průměrné měsíční cash flow 20
Graf č. 16: Vývoj cash flow 20
Graf č. 17: Vývoj počtu obyvatel a počtu žáků 21
Graf č. 18: Meziroční vývoj rozpočtu dle tříd rozpočtové skladby 22
Graf č. 19: Saldo provozního a kapitálového rozpočtu 22
Graf č. 20: Vývoj sdílených daní 25
Graf č. 21: Vývoj běžných příjmů a výdajů 25

Graf č. 22: Vývoj provozního přebytku 26
Graf č. 23: Vývoj ukazatele provozních úspor 26
Graf č. 24: Vývoj salda hospodaření 27
Graf č. 25: Vývoj dluhové služby 29
Graf č. 26: Vývoj teoretického navýšení dluhu 29
Graf č. 27: Relativní zhodnocení dílčích oblastí 32

Seznam příloh

Příloha č. 1: Stupnice ekonomického hodnocení AQE (platná do 2020) 39
Příloha č. 2: Stupnice ekonomického hodnocení AQE (platná od 2021) 40

Příloha č. 1: **Stupnice ekonomického hodnocení AQE** (platná do 2020)

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-	přijatelné (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 změněné ekonomické situaci 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 květen 2023