



Evropská unie
Evropský sociální fond
Operační program Zaměstnanost

Strategický plán rozvoje města Libčice nad Vltavou

A.2 Analýza hospodaření města Libčice nad Vltavou 2013 – 2018 s pětiletou predikcí vývoje

Název projektu: Strategické plánování ve městě Libčice nad Vltavou
Registrační číslo projektu: CZ.03.4.74/0.0/0.0/16_033/0002864

Výsledek analýzy hospodaření města

B+/AQE

Přijatelný subjekt, s dobrou schopností splácet své závazky,
doporučeno sledovat budoucí riziko již ve středním časovém horizontu.

STR 2

Krátkodobě kvalitní subjekt s dobrou schopností splácet své aktuální závazky.

Obsah

Úvod.....	3
1 Analýza hospodaření uplynulého období.....	4
1.1 Úvod do rozpočtového hospodaření	4
1.2 Analýza hospodaření.....	4
1.3 Analýza rozpočtu	11
1.4 Závěry analýzy hospodaření a rozpočtu na rok 2018.....	12
2 Přehled majetku města.....	13
3 Predikce hospodaření města	15
3.1 Zdroje pro predikci	15
3.2 Sestavená predikce	15
4 Ekonomické hodnocení města	19
Závěr	20
Seznam tabulek a grafů	23
Stupnice ekonomického hodnocení AQE advisors, a.s.....	24



Úvod

Podkladem pro tvorbu tohoto dokumentu se staly následující zdroje:

- Účetní data let 2013 - 2017
- Predikce sdílených daní na roky 2018 - 2020 ze státního rozpočtu (resp. střednědobého výhledu státu)
- Platný rozpočet města na rok 2018
- Koeficienty odpovídající potřebám, povinnostem a ekonomickému hospodaření města dle předpokládaného vývoje ekonomiky státu

Definice základních pojmů

- **Běžné příjmy** – daňové příjmy, nedaňové příjmy a provozní dotace (transfery)
- **Kapitálové příjmy** – prodej pozemků, ostatních nemovitostí, akcií a majetkových práv
- **Kapitálové příjmy celkem** – 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
- **Saldo úplné** (saldo rozpočtu) – celkové příjmy a přijaté úvěry minus celkové výdaje a uhrazené splátky úvěrů
- **Dluhová základna** – celkové příjmy po konsolidaci
- **Dluhová služba** – součet splátek úroků a splátek jistin
- **Ukazatel dluhové služby** – podíl dluhové služby a dluhové základny. Jeho hodnota by neměla přesáhnout 25 %
- **Index provozních úspor** – podíl provozního přebytku a běžných příjmů. Výše tohoto ukazatele by neměla klesnout pod 10 %. Ideální hodnota se nachází v intervalu 20 – 25 %.

Použité zkratky

- **UC** – účetní skutečnost
- **RU** – upravený rozpočet
- **PRED** – predikce hospodaření
- **PP** – provozní přebytek
- **HČ** – hospodářská (podnikatelská) činnost
- **PO** – příspěvková organizace
- **DPFO** – daň z příjmů fyzických osob
- **ZČ** – závislá činnost
- **OSVČ (SČ)** – osoby samostatně výdělečně činné
- **KV** – kapitálové výnosy
- **DPPO** – daň z příjmů právnických osob
- **DPH** – daň z přidané hodnoty
- **MF** – ministerstvo financí



1 Analýza hospodaření uplynulého období

Analýza hospodaření města Libčice nad Vltavou dává ucelený přehled o hospodaření předcházejících období a zároveň poslouží jako podklad při modelování predikce vývoje jeho hospodaření.

1.1 ÚVOD DO ROZPOČTOVÉHO HOSPODAŘENÍ

Při vyhodnocování finančního hospodaření municipality si je třeba uvědomit, že plánovací dokumenty se skládají z příjmů a výdajů.

Příjmy územně samosprávného celku 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. Kapitálové příjmy, tj. příjmy z prodeje dlouhodobého a finančního majetku a investiční dotace, mají charakter nahodilých příjmů a jsou určeny především k pokrytí investičních záměrů územního samosprávného celku.

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 město vynaložit ze zákona nebo těmito výdaji financovat provozní aktivity. Realizace záměrů a potřeb města včetně naplňování volebního programu se uskutečňuje prostřednictvím výdajů. Město k těmto cílům používá veřejné prostředky, proto musí vynaložené finanční prostředky důkladně analyzovat.

Rozdíl mezi běžnými příjmy a běžnými výdaji se nazývá **provozní přebytek**. Jsou to prostředky, které zůstávají obci zpravidla na financování investičních záměrů obce. Rozdíl mezi veškerými příjmy a všemi výdaji během rozpočtového roku (od 1. ledna do 31. prosince daného roku) se nazývá **saldo rozpočtu** (celkové saldo rozpočtu). Z těchto dvou indikátorů je mnohem **důležitější** provozní přebytek než saldo rozpočtu. Důležitost monitorování tohoto indikátoru se zvyšuje, pokud indikátory nabývají záporných hodnot. Jestliže je schválen deficitní rozpočet (je realizováno více výdajů než příjmů), může být tento deficit pokryt z úspor hospodaření z minulých let. Záporný provozní přebytek (provozní saldo) indikuje možné ohrožení hospodaření municipality. Ve svém důsledku tato skutečnost značí, že město nemá dostatek provozních příjmů na úhradu svých běžných (provozních) výdajů. Tento provozní schodek musí pak pokrýt buď prodejem majetku, nebo úvěrem.

Index provozních úspor vyjadřuje využitelnost provozních prostředků, tj. jaká část provozních prostředků může být využita na krytí investičních záměrů města. Optimální hodnota ukazatele se pohybuje okolo 20 % a neměla by klesnout pod 10 %, která je považována za minimální hodnotu tohoto ukazatele.

Ukazatel dluhové služby vyjadřuje procentuální poměr **dluhové služby** a **dluhové základny**. Neměl by přesáhnout hodnotu 25 %. Dluhová služba je definována jako součet splátek jistin a finančních prostředků použitých na úhradu úroků z přijatých úvěrů. Dluhová základna je hodnota celkových příjmů po konsolidaci.

1.2 ANALÝZA HOSPODAŘENÍ

Analýza hospodaření města je základním krokem k sestavování základních plánovacích dokumentů města. Celková bilance ukazuje, že město hospodařilo v jednotlivých letech s příjmy v celkových objemech od 41,5 mil. Kč (2015) až do 47,0 mil. Kč (2017). Celkový objem výdajů se pohyboval od 33,4 mil. Kč (2013) do 50,0 mil. Kč (2015). V letech 2014 a 2016 hospodařilo město s deficitem (2,2



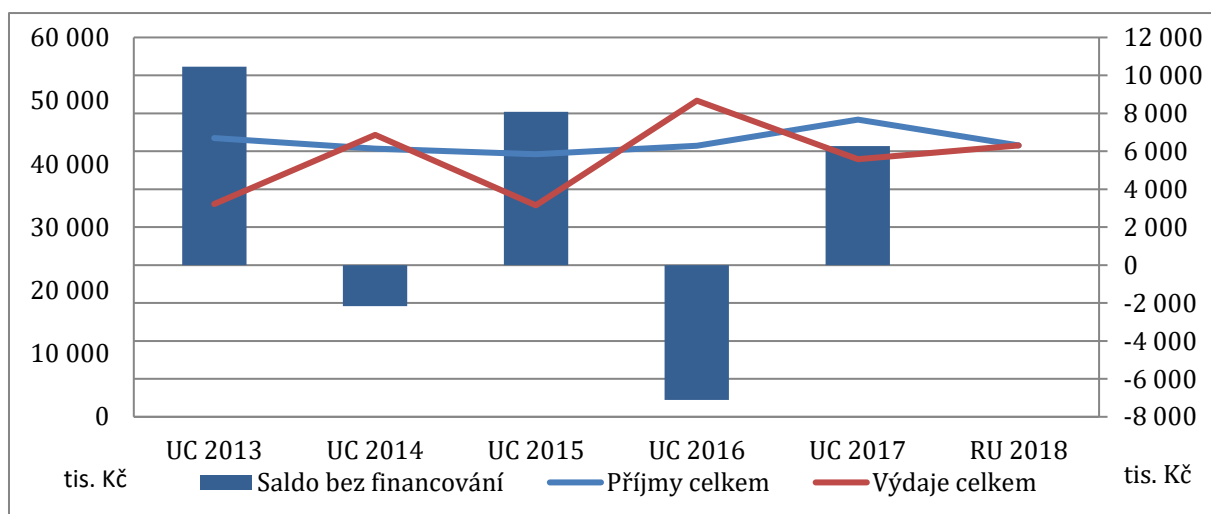
resp. 7,1 mil. Kč), v ostatních analyzovaných letech vykazovalo přebytek hospodaření. Nejvyššího přebytku město dosáhlo v roce 2013 a to 10,5 mil. Kč. Vývoj hospodaření zobrazuje následující tabulka.

Tabulka 1: Vývoj hospodaření města

ř.	Údaje (tis. Kč)	UC 2013	UC 2014	UC 2015	UC 2016	UC 2017	RU 2018
*1	DAŇOVÉ PŘÍJMY CELKEM	32 875	34 389	35 426	38 713	41 327	37 525
2	DPFO ze závislé činnosti	6 581	6 864	7 032	8 000	9 171	8 500
3	DPFO OSVČ	1 719	615	1 260	1 834	1 088	1 000
4	DPFO vybíraná srážkou	0	0	0	0	0	0
5	DP právnických osob	6 450	7 367	7 628	8 703	9 004	8 000
6	DP právnických osob za obce	176	178	135	392	49	100
7	Daň z přidané hodnoty	13 953	14 976	15 064	15 841	18 243	17 000
8	Místní poplatky	1 716	1 754	1 714	1 700	1 594	1 175
9	Správní poplatky	173	255	275	210	167	200
10	Daň z nemovitostí a z majetku	1 584	1 830	1 714	1 733	1 784	1 400
11	Ostatní daňové příjmy	523	550	604	301	226	150
*12	NEDAŇOVÉ PŘÍJMY CELKEM	5 128	1 572	1 792	1 418	2 171	1 747
13	Příjmy z poskyt. služeb a výrobků, zboží	829	786	785	710	991	627
14	Příjmy z pronájmu	1 051	744	945	671	1 010	1 090
15	Výnosy z finančního majetku	64	40	17	4	4	5
16	Přijaté sankční platby	8	2	6	18	1	10
17	Příjmy z prodeje nekapitál. maj. a ost. ned. př.	3 175	0	39	15	57	15
18	Přijaté splátky půjček	0	0	0	0	108	0
*19	DAŇOVÉ A NEDAŇOVÉ PŘÍJMY	38 003	35 962	37 218	40 131	43 497	39 272
20	Neinvestiční dotace (transfery)	6 017	2 943	3 037	2 683	3 297	3 335
21	Převody z vlastních fondů (HČ)	0	0	0	0	0	0
*22	BĚŽNÉ PŘÍJMY	44 020	38 904	40 255	42 814	46 794	42 607
23	Prodej inv. majetku, akcií a majetkových práv	89	55	1 275	81	211	10
24	Investiční dotace (transfery)	0	3 467	0	0	0	290
*25	PŘÍJMY CELKEM	44 110	42 427	41 530	42 895	47 005	42 907
26	Platy zaměstnanců vč. odvodů	8 042	8 391	8 787	9 145	9 513	10 810
27	Nákupy DHM, materiálu, ostatní	1 072	778	1 115	906	990	1 238
28	Úroky, leasing a ostatní finanční výdaje	0	0	0	0	0	0
29	Nákup energií	1 419	1 564	1 104	1 215	1 334	1 580
30	Nákup služeb	6 250	5 828	6 533	6 216	6 621	9 482
31	Opravy a udržování	3 609	7 497	5 633	3 291	4 137	2 915
32	Ostatní nákupy, příspěvky, náhrady a věcné dary	188	177	109	117	168	173
33	Neinv. transfery podnikatel. sub. a nezisk.org.	1 419	1 153	1 384	1 408	1 384	1 450
34	Neinvestiční příspěvky PO	5 040	5 669	6 279	5 411	5 738	5 705
35	Neinvestiční příspěvky ostatním rozpočtům	284	304	234	541	170	222
36	Neinv. transfery obyvatelstvu	597	542	548	583	542	700
37	Ostatní neinvestiční výdaje a transfery	0	30	0	0	0	6 617
*38	BĚŽNÉ VÝDAJE	27 919	31 933	31 724	28 833	30 598	40 892
39	Kapitálové výdaje	5 739	12 664	1 724	21 171	10 126	2 015
*40	VÝDAJE CELKEM	33 658	44 597	33 448	50 004	40 724	42 907
*41	SALDO v rozpočtové skladbě (bez financování)	10 452	-2 170	8 081	-7 109	6 281	0
42	Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	0	0	0	0	0	0
43	Přijaté půjčky	0	0	0	0	0	0
44	Změna stavu na bankovních účtech	-10 452	2 170	-8 081	7 109	-6 281	0
45	Rízení likvidity	0	0	0	0	0	0
*46	FINANCOVÁNÍ	-10 452	2 170	-8 081	7 109	-6 281	0

ř.	Údaje (tis. Kč)	UC 2013	UC 2014	UC 2015	UC 2016	UC 2017	RU 2018
*47	PŘÍJMY všechny	44 110	44 597	41 530	50 004	47 005	42 907
*48	VÝDAJE všechny	44 110	44 597	41 530	50 004	47 005	42 907
*49	SALDO úplné	0	0	0	0	0	0
*50	Provozní přebytek	16 101	6 972	8 530	13 981	16 197	1 715
*51	Rozdíl provozního přebytku a spl. jistiny	16 101	6 972	8 530	13 981	16 197	1 715
*52	Index provozních úspor	36,58	17,92	21,19	32,66	34,61	4,03
*53	Dluhová základna	44 110	42 427	41 530	42 895	47 005	42 907
*54	Dluhová služba	0	0	0	0	0	0
55	Dluhová služba / dluhová základna (v %)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

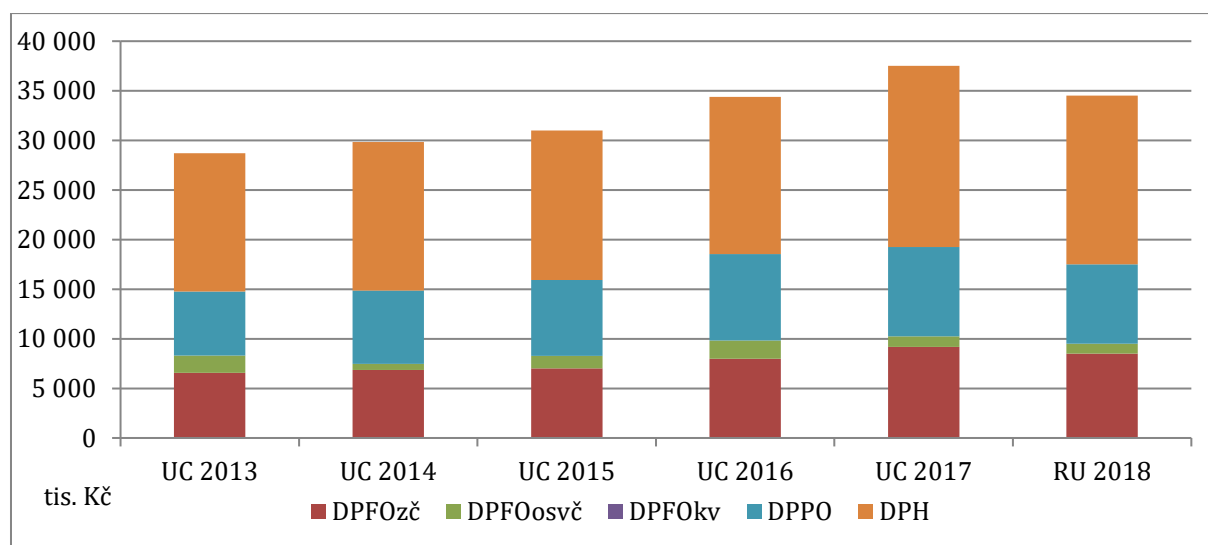
Graf 1: Vývoj příjmů, výdajů a salda hospodaření



Město mělo po celé sledované období podobnou skladbu příjmů. Co do objemu, nejvýznamnější roli v hospodaření města hrály příjmy daňové. Podíl daňových příjmů na běžných příjmech se v rámci sledovaného období vyznačuje obdobným směrem vývoje jak v absolutním, tak v relativním vyjádření. Podíl daňových příjmů se pohyboval v rozmezí od 90,4 % (2016) do 74,7 % (2013). V průměru za celé sledované období dosahuje podíl daňových příjmů 85,9 % příjmů běžných.

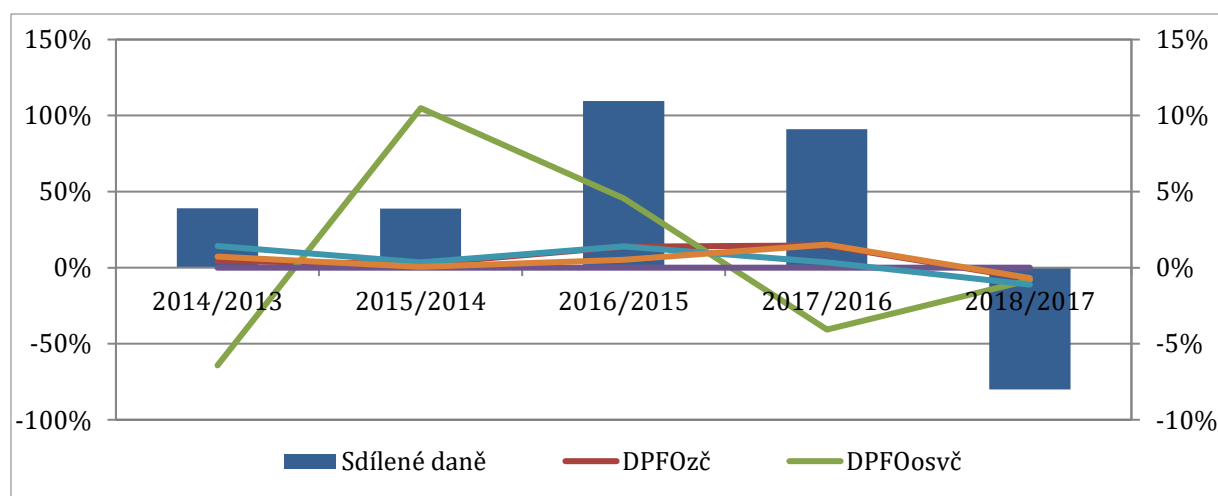
Také podíl daňových příjmů na celkových příjmech je v jednotlivých letech obdobný. Kromě výše zmíněného je ovlivněn zejména investiční aktivitou města a s tím souvisejícím objemem obdržených investičních transferů a prodeje majetku. Podíl daňových příjmů na celkových příjmech se pohybuje od 90,2 % (2016) do 74,5 % (2013). V průměru za celé sledované období dosahuje podíl daňových příjmů 83,8 % příjmů celkových.

Graf 2: Vývoj sdílených daní v absolutním vyjádření



Na výši daňových příjmů se výrazně podepsal rok 2013, kdy se projevila účinnost novely zákona č. 243/2000 Sb., o rozpočtovém určení daní, která posílila příjmy obcí ze sdílených daní. Výnosy z toho typu daní pak nadále meziročně rostly. Kromě primární skupiny sdílených daní má od roku 2012 na podíl daňových příjmů výraznější vliv účinnost novely loterijního zákona č. 202/1990 Sb., na jejímž základě stát vybírá poplatek za povolený přístroj a vybrané peníze obcím přerozděluje (v případě města Libčice nad Vltavou se v průměru let 2013 - 2017 jednalo o 450 tis. Kč).

Graf 3: Vývoj sdílených daní v relativním vyjádření



Poznámka: Pravá stupnice zobrazuje vývoj sdílených daní jako celku

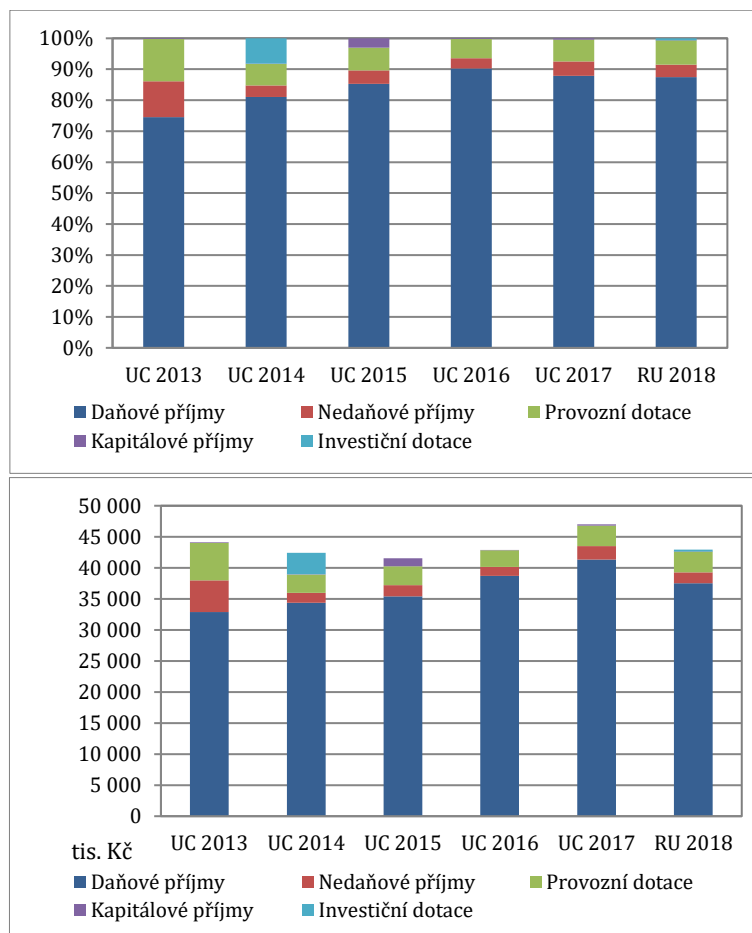
Relativně méně výrazný podíl na objemu běžných, resp. celkových příjmů, mají příjmy nedaňové. V průměru sledovaného období dosahují 5,7 % příjmů běžných, resp. 5,5 % příjmů celkových. Nejdůležitější položkou v této kategorii příjmů jsou Příjmy z pronájmu ostatních nemovitostí a jejich částí (v průměru 841 tis. Kč) a Příjmy z poskytování služeb a výrobků (v průměru 774 tis. Kč).

Na celkovém objemu příjmů se významně podílely také přijaté dotace (transfery). V průměru sledovaného období dosahují 8,4 % příjmů běžných, resp. 9,8 % příjmů celkových. V neinvestiční části se jedná zejména o dotace pokrývající výkon státní správy (v průměru 1,7 mil. Kč ročně). Nezanedbatelnými položkami jsou také ostatní transfery ze státního rozpočtu, určené zejména na OSPOD, na výkon pěstounské péče, dále na výkon sociální práce a na VPP (v průměru 1,2 mil. Kč). Výše neinvestičních

transferů od obcí, krajů a regionálních rad jsou pak relativně méně významné a dosahují v průměru objemu 513 tis. Kč ročně.

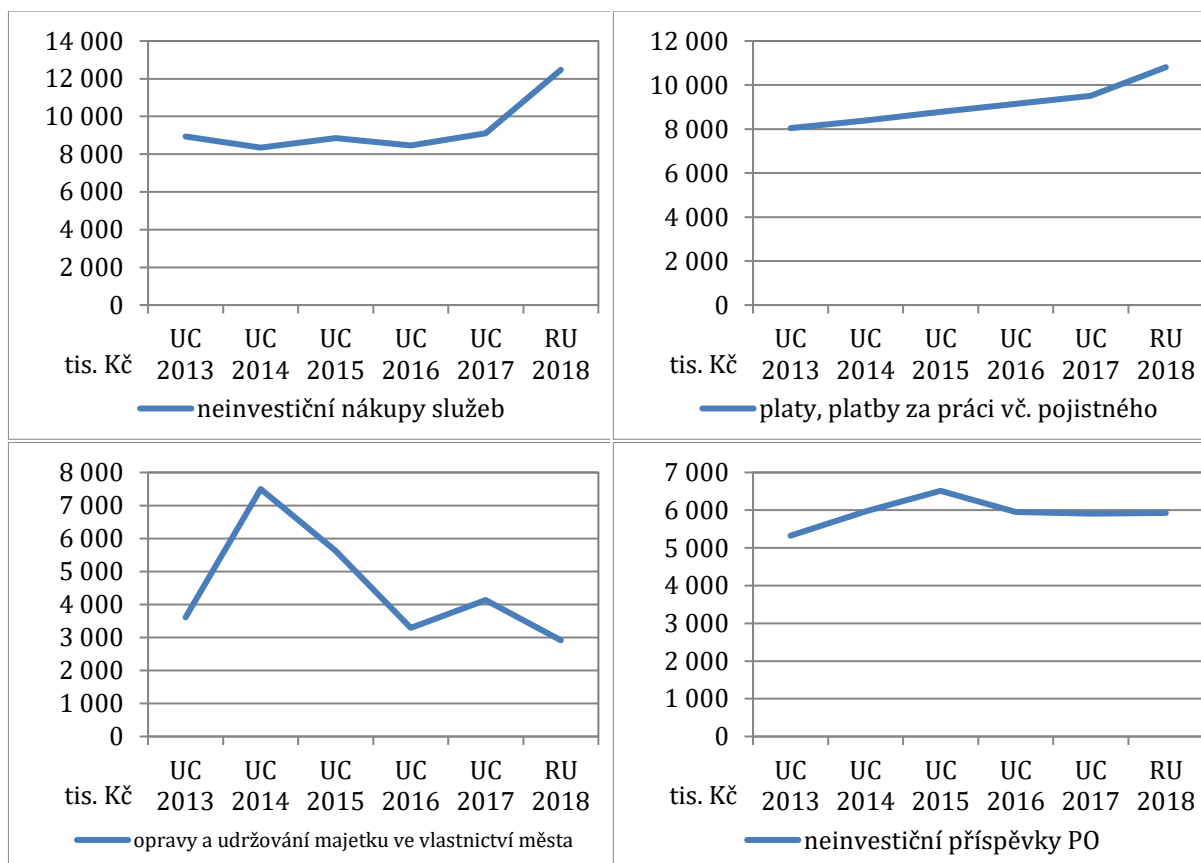
Město pro svůj rozvoj využívá v minimální míře investiční dotace. Dotační titul využilo pouze v roce 2014 a to ve výši 3,5 mil. Kč.

Graf 4: Vývoj příjmů



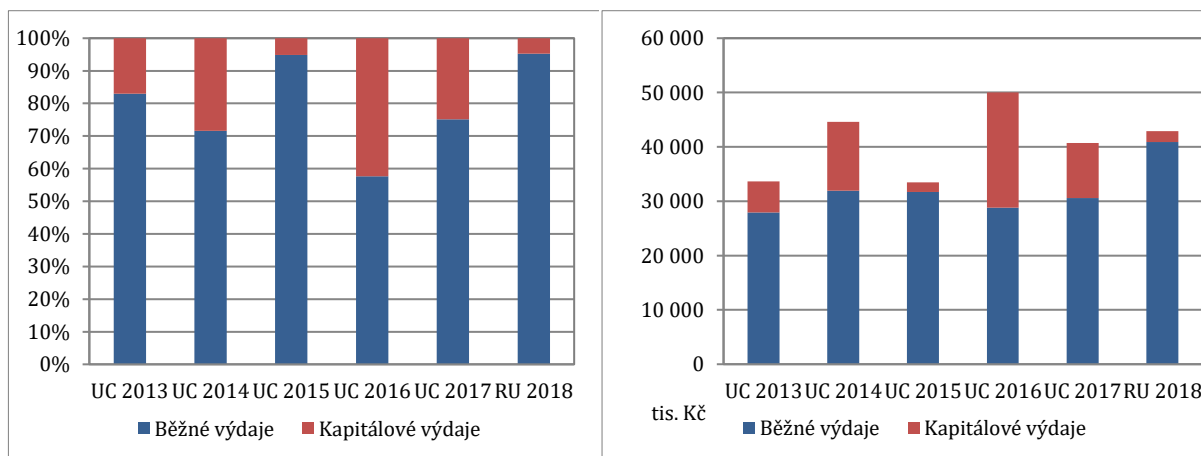
Výdajovou část provozního rozpočtu nejvíce zatěžovaly neinvestiční nákupy služeb, dále pak platy, platby za práci vč. pojistného, výdaje na neinvestiční příspěvky PO a výdaje na opravy a udržování majetku ve vlastnictví města. Vývoj vybraných výdajových skupin provozního rozpočtu mezi roky 2013 – 2017 znázorňuje vícečetný graf č. 5. Vývoj ukazatelů v roce 2018 je třeba brát s rezervou, neboť se jedná o upravený rozpočet na začátku rozpočtového období.

Graf 5: Vývoj vybraných výdajových skupin



Z grafu č. 6 je patrný kolísavý objem celkových výdajů. Růst objemu v provozní části v roce 2017 je zapříčiněn zejména růstem nákupu služeb a oprav a údržbou majetku a v menší míře také růstem mezd. Kapitálová část představuje nahodilé výdaje, které odpovídají investičním potřebám města a jsou reprezentovány zejména výdaji na budovy, haly a stavby (položka 6121).

Graf 6: Vývoj výdajů

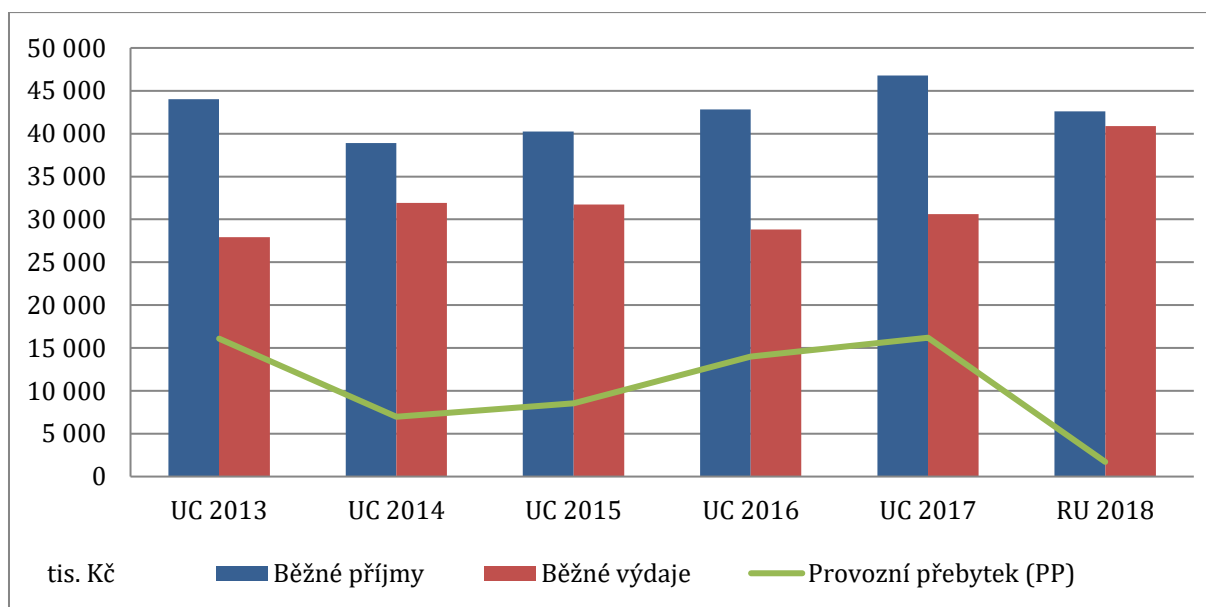


V rámci posouzení hospodaření v minulosti je důležité zaměřit se na plnění a vývoj běžných (provozních) příjmů a výdajů. Pro obecné posouzení dlouhodobé udržitelnosti hospodaření platí, že nárůst běžných příjmů by měl být vyšší než nárůst běžných výdajů. V období let 2013 – 2017 byl součet provozních příjmů 212,8 mil. Kč, zatímco ve stejném období město utratilo na provozních výdajích 151,0 mil. Kč. Jedna z podmínek udržitelného hospodaření byla splněna.

Růst objemu provozních příjmů od roku 2013 do roku 2017 byl 2,8 mil. Kč, zatímco provozní výdaje ve stejném období vzrostly o 2,7 mil. Kč. Je zřejmé, že objem prostředků v absolutním vyjádření ve sledovaném období roste, přičemž provozní příjmy rostly rychlejším tempem než provozní výdaje. To znamená, že z tohoto pohledu se hospodaření města vyvíjelo pozitivně.

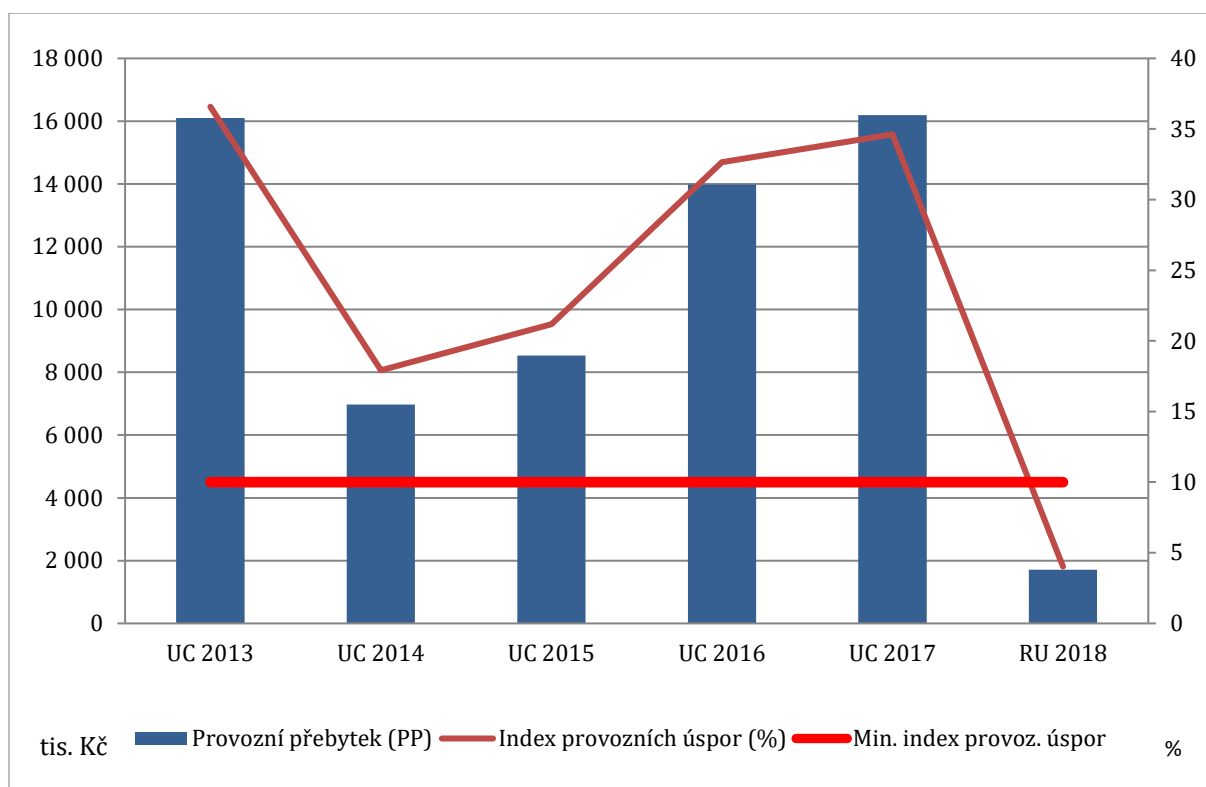
O vztahu mezi provozními příjmy a výdaji nejlépe vypovídá provozní přebytek. V každém analyzovaném roce nabýval provozní přebytek kladných hodnot. Nejnižší hodnoty tento základní ukazatel dosáhl v roce 2014 (7,0 mil. Kč), nejvyšší pak v roce 2017 (16,2 mil. Kč). Průměrná hodnota provozního přebytku ve sledovaném období byla 12,4 mil. Kč, přičemž hodnota provozního přebytku od roku 2014 do roku 2017 meziročně rostla.

Graf 7: Vývoj běžných příjmů, výdajů a provozního přebytku



Další možností, jak zhodnotit hospodaření města, jsou hodnoty indexu provozních úspor. Index vyjadřuje procentuální hodnotu finančních prostředků, které městu zůstávají z provozních příjmů po úhradě provozních výdajů. Minimální hodnota ukazatele je 10 %, v ideálním případě se procentuální výše ukazatele má pohybovat v rozmezí 20 – 25 %.

Graf 8: Vývoj indexu provozních úspor



Předcházející graf ukazuje relativně dobré hodnoty indexu provozních úspor. Skokový pokles v roce 2014 je důsledkem mimořádného příjmu na položce Přijaté pojistné náhrady (více jak 3 mil. Kč) a pak nízkého objemu finančních prostředků určených na opravy a udržování majetku.

1.3 ANALÝZA ROZPOČTU

V kontextu rozboru hospodaření uplynulého období (2013 – 2017) včetně upraveného rozpočtu na rok 2018 vyplývají z porovnání roku 2017 (účetní skutečnost) s hodnotami roku 2018 (plán hospodaření) následující závěry:

- běžné příjmy meziročně **klesnou** o téměř 4,1 mil. Kč, běžné výdaje se **zvýší** o 10,3 mil. Kč
- provozní přebytek bude tedy vykazovat meziroční pokles o 14,4 mil. Kč, na 1,7 mil. Kč
- také index provozních úspor vykáže pokles o více jak **30** procentních bodů na **-4,03** %.

Je třeba si ale uvědomit, že hodnocení rozpočtu na začátku rozpočtového roku je pouze orientační. V průběhu 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. Rozpočet je navíc sestavován s velkou mírou opatrnosti (viz následující kapitola – Sdílené daně).

1.3.1 Sdílené daně

Základ příjmové části rozpočtu města tvoří sdílené daně. Plnění rozpočtovaných příjmů v této oblasti je nutné věnovat náležitou pozornost. Sdílené daně predikované společností AQE advisors, a.s. vycházejí z údajů platného státního rozpočtu na rok 2018, zákona č. 243/2000 Sb., o rozpočtovém určení daní územním samosprávným celkům a některým státním fondům a vyhlášky 276/2017 Sb., o podílu jednotlivých obcí na stanovených procentních částech celostátního hrubého výnosu daně z přidané hodnoty a daně z příjmů. Hodnoty pro výpočet sdílených daní jsou určeny následovně:

počet obyvatel k 1.1.2017	3 374
procentuální podíl obce na výnosu daní	0,022562
počet zaměstnanců k 1.12.2016	550
procentuální podíl obce "motivační daň"	0,010491
počet dětí a žáků k 30.9.2016	357
katastrální výměra k 1.1.2017 (ha)	710,11

Tabulka 2: Predikce sdílených daní na rok 2018

Daňový příjem	Podíl obcí (mld. Kč)	Město (tis. Kč)	RU 2018 (tis. Kč)
DPFO zč - 1111	44,16	9 963,38	-
Motivační DPFOzč.(1,5 %)	2,81	294,80	-
DPFO zč - 1111 vč. motivační	46,97	10 258,18	8 500,00
DPFO sč - 1112	1,20	270,74	1 000,00
DPFO vyb. srážkou 1113	3,74	843,82	0,00
DPPO - 1121	41,36	9 331,64	8 000,00
DPH - 1211	96,87	21 855,81	17 000,00
Celkem	190,14	42 560,19	34 500,00

Druhý sloupec tabulky uvádí očekávanou skutečnost sdílených daní dle předpokládaného plnění státního rozpočtu na rok 2018. Třetí sloupec zachycuje konkrétní predikci pro město Libčice nad Vltavou - pravděpodobně dosažitelný objem financí plynoucí ze sdílených daní roku 2018. Čtvrtý sloupec obsahuje údaje sdílených daní dle upraveného rozpočtu města. Ze srovnání třetího a čtvrtého sloupce vidíme, že rozpočet města má nižší hodnoty než tato výchozí predikce (o **18,9 %** oproti predikci MF ČR), což lze považovat za **nadměrnou rezervu** pro případ nižšího plnění státního rozpočtu.

1.4 ZÁVĚRY ANALÝZY HOSPODAŘENÍ A ROZPOČTU NA ROK 2018

Správce rozpočtu zvolil k plnění příjmové strany rozpočtu opatrnostní přístup. Je třeba mít na paměti, že hodnoty roku 2018 nejsou konečné, výše daňových příjmů bude odviset od hospodářské situace státu. Pokud nedojde k zásadním změnám vývoje ekonomiky a efektivity výběru daní, je možné v roce 2018 očekávat až o více jak 8 mil. Kč vyšší příjmy ze sdílených daní.

Vlastní investiční aktivita města je příčinou záporného salda hospodaření (bez financování) v roce 2014 a 2016. V celém analyzovaném období (2013 – 2017) město nemělo žádný bankovní úvěr, což z jednoho úhlu pohledu je pozitivní jev, na straně druhé, pro střednědobé plánování je vhodné využít nižších úroků a možných investičních dotací z EU nebo ze státního rozpočtu či ostatních rozpočtů.

Také krátkodobé plánování si zaslouží ze strany vedení města zvýšenou pozornost. Samozřejmě, že trend, kdy rozpočtované příjmy jsou mírně podhodnocené a naopak výdaje jsou predikovány mírně vyšší, je správný. V případě rozpočtu roku 2018 jsou sdílené daně rozpočtovány o cca **20%** nižší, než lze očekávat skutečné plnění. Přitom sdílené daně tvoří **81%** celkových rozpočtovaných příjmů (v absolutních číslech: v rozpočtu „chybí“ přes **8 mil. Kč**). I z tohoto důvodu dochází ke „zkreslení“ důležitých hodnotících ukazatelů (provozní přebytek, index provozních úspor).

2 Přehled majetku města

Kapitola představuje přehled majetku ve vlastnictví města pro katastrální území Letky a Libčice nad Vltavou. V katastrálním území Chýnov se nenachází majetek ve vlastnictví města, který by mohl být využit k plánovaným aktivitám nebo projektům vycházejících ze strategického plánu.

Následující dvě tabulky obsahují výčet majetku ve vlastnictví města rozdělený dle dvou katastrálních území. Využití každé nemovitosti nebo pozemku ve vlastnictví města je v současnosti dáno, ale ve střednědobém nebo dlouhodobém horizontu se může majetek označený šedým podbarvením dále využít k plánovaným aktivitám nebo projektům, které vychází ze strategického plánu. Tento přehled představuje možné využití majetku města, které vzešlo ze strategického plánování, finální rozhodnutí o využití konkrétního majetku města bude na rozhodnutí vedení města Libčice nad Vltavou.

Tabulka 3: Majetek ve vlastnictví města – katastrální území Letky

Par- cela č.	Katastrální území	Výměra [m ²]	Text	Případné využití pro plá- nované aktivity a projekty ze strategického plánu
285/5	Letky	13 867	areál AFK	
164	Letky	6 110	tréninkové hřiště AFK	
163	Letky	6 120	cyklo překážky	k volnočasovým aktivitám
1	Letky	2 054	budova a pozemek ZUŠ	
2/1	Letky	6 221	zahrada ZUŠ, zbytek park a manipulační plocha	k rozvoji ZUŠ, příp. ke kul- turním aktivitám
8/1	Letky	1 065	dětské hřiště Družstevní	
74	Letky	1 354	zelené a dopravní plochy Kolonie	využití pro rozvojové pro- jekty města
75	Letky	1 462	zelené a dopravní plochy Kolonie	využití pro rozvojové pro- jekty města
127/8	Letky	2 006	zelené a dopravní plochy Kolonie	využití pro rozvojové pro- jekty města
128	Letky	776	zelené a dopravní plochy Kolonie	využití pro rozvojové pro- jekty města
618/6	Letky	16 187	stavební pozemky nad kou- palištěm	stavební pozemky ve vlast- nictví města
175/2	Letky	176	bytový dům č. p. 757 Letky	
6	Letky	319	stodoly (provozní zázemí technických služeb)	

Tabulka 4: Majetek ve vlastnictví města – katastrální území Libčice nad Vltavou

Parcela č.	Kata- strální území	Výměra [m ²]	Text	Případné využití pro plá- nované aktivity a projekty ze strategického plánu
286/1	Libčice nad Vltavou	25 040	náplavka	revitalizace náplavky – vol- nočasové a kulturní využití
1157/1	Libčice nad Vltavou	11 909	areál koupaliště	rozvoj koupaliště – volno- časové a sportovní využití

Parcela č.	Katastrální území	Výměra [m ²]	Text	Případné využití pro plánované aktivity a projekty ze strategického plánu
1157/8	Libčice nad Vltavou	6 622	areál koupaliště	rozvoj koupaliště – volnočasové a sportovní využití
1157/5	Libčice nad Vltavou	2 122	areál koupaliště	rozvoj koupaliště – volnočasové a sportovní využití
1156/6	Libčice nad Vltavou	12 064	nad koupalištěm cca 15 % stavebních pozemků, zbytek zeleň na skládce TKO	využití pro potřeby města - pro rozvojové projekty nebo případnou směnu
111	Libčice nad Vltavou	32	zakoupené domy na náměstí Svobody	případné vybudování objektu pro společenské a kulturní akce
112	Libčice nad Vltavou	265	zakoupené domy na náměstí Svobody	případné vybudování objektu pro společenské a kulturní akce
110	Libčice nad Vltavou	93	zakoupené domy na náměstí Svobody	případné vybudování objektu pro společenské a kulturní akce
66	Libčice nad Vltavou	284	potraviny na náměstí Svobody	využití pro potřeby města, pro rozvojové projekty
191/1	Libčice nad Vltavou	1 178	současné sídlo Policie ČR	využití pro potřeby města, pro rozvojové projekty
554	Libčice nad Vltavou	5 448	Kameníček	
556	Libčice nad Vltavou	3 663	Kameníček okolí	
64	Libčice nad Vltavou	163	parkoviště U Staré Školy	
65	Libčice nad Vltavou	350	parkoviště U Staré Školy	
315	Libčice nad Vltavou	1 000	parkoviště nádraží	
191/2	Libčice nad Vltavou	2 831	parkoviště u hřbitova	

3 Predikce hospodaření města

3.1 ZDROJE PRO PREDIKCI

- Platný rozpočet města – základní dokument, ze kterého vychází sestavená predikce
- Provedená analýza hospodaření města
- Střednědobý výhled státu – zejména hodnoty sdílených daní
- Koeficienty odpovídající potřebám, povinnostem a ekonomickému hospodaření města dle předpokládaného vývoje ekonomiky státu

3.2 SESTAVENÁ PREDIKCE

Základní hodnoty, na kterých je postavena pětiletá predikce hospodaření města Libčice nad Vltavou, jsou data upraveného rozpočtu města za leden – duben 2018.

Tabulka 5: Kumulovaná tabulka hospodaření

Text (tis. Kč)	UC 2016	UC 2017	RU 2018	PRED 2019	PRED 2020	PRED 2021	PRED 2022	PRED 2023
Daňové příjmy	38 713	41 327	37 525	48 374	50 131	51 050	51 741	52 570
Nedaňové příjmy	1 418	2 171	1 747	1 652	1 684	1 710	1 720	1 737
Provozní dotace	2 683	3 297	3 335	3 407	3 463	3 521	3 561	3 621
Běžné příjmy	42 814	46 794	42 607	53 433	55 278	56 281	57 023	57 928
Kapitálové příjmy	81	211	10	0	0	0	0	0
Investiční dotace	0	0	290	0	0	0	0	0
Kapitálové příjmy celkem	81	211	300	0	0	0	0	0
Příjmy celkem	42 895	47 005	42 907	53 433	55 278	56 281	57 023	57 928
Běžné výdaje	28 833	30 598	40 892	33 312	33 768	34 125	34 567	34 985
Kapitálové výdaje	21 171	10 126	2 015	0	0	0	0	0
Výdaje celkem	50 004	40 724	42 907	33 312	33 768	34 125	34 567	34 985
Saldo bez financování	-7 109	6 281	0	20 121	21 509	22 155	22 456	22 943
Uhrazené splátky jistiny	0	0	0	0	0	0	0	0
Přijaté půjčky	0	0	0	0	0	0	0	0
Fin. prostředky minul.let	7 109	-6 281	0	0	0	0	0	0
Řízení likvidity	0	0	0	0	0	0	0	0
Financování	7 109	-6 281	0	0	0	0	0	0
Příjmy všechny	50 004	47 005	42 907	53 433	55 278	56 281	57 023	57 928
Výdaje všechny	50 004	47 005	42 907	33 312	33 768	34 125	34 567	34 985
Saldo úplné	0	0	0	20 121	21 509	22 155	22 456	22 943
Provozní přebytek (PP)	13 981	16 197	1 715	20 121	21 509	22 155	22 456	22 943
Rozdíl PP a splátky jistiny	13 981	16 197	1 715	20 121	21 509	22 155	22 456	22 943
Index provozních úspor (%)	32,66	34,61	4,03	37,66	38,91	39,37	39,38	39,61
Dluhová základna	42 895	47 005	42 907	53 433	55 278	56 281	57 023	57 928
Dluhová služba	0	0	0	0	0	0	0	0
Dluh. služba/dluh.základna (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Z kumulované tabulky hospodaření, vyplývá, že predikce hospodaření města je postavena na následujících faktech:

- Příjmy ze sdílených daní meziročně rostou, jsou určeny předpokládaným vývojem na základě státního rozpočtu na rok 2018, střednědobého výhledu státu na roky 2019 – 2020 a následnou predikcí do roku 2023. Ponechána je 2% rezerva oproti predikci MF ČR. Nárůst sdílených daní



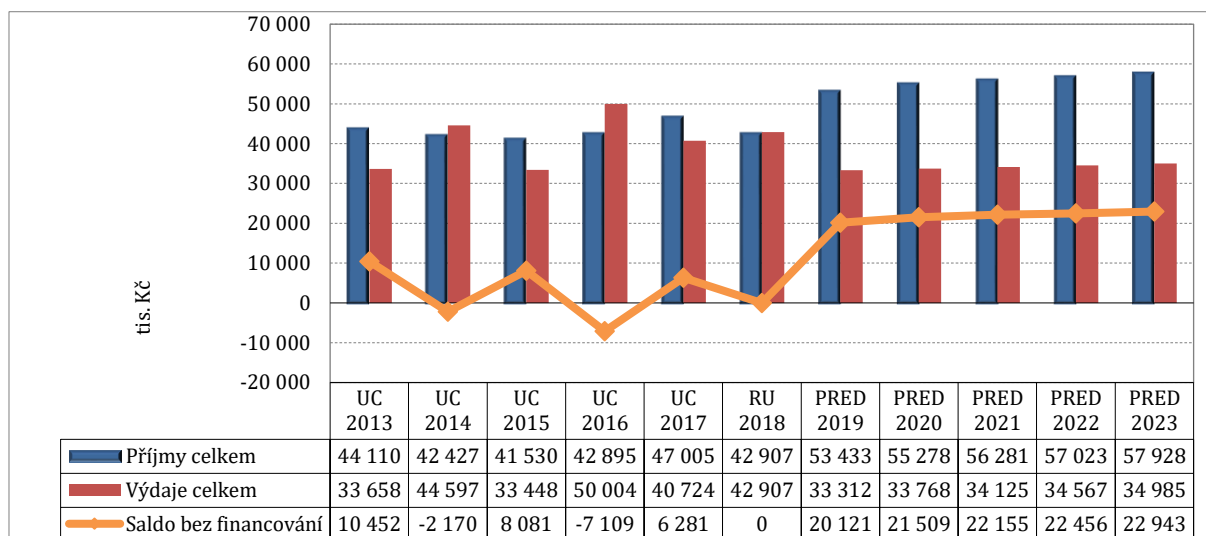
od roku 2017 (skutečnost), resp. 2018 (plán rozpočtu) do konce predikovaného období je 11,2 mil. Kč, resp. 14,3 mil. Kč.

- Provozní přebytek nabývá ve všech letech predikce hospodaření kladné hodnoty a od roku 2017, resp. 2018 do roku 2023 vykazuje nárůst 6,7 resp. 21,2 mil. Kč na 22,9 mil. Kč.
- Na konci predikovaného období index provozních úspor nabývá hodnoty 39,61 %, což představuje oproti roku 2017, resp. 2018 nárůst o 4,99 resp. 35,58 procentního bodu.
- Nepočítá se s prodejem dlouhodobého majetku, nejsou ani zahrnuty žádné investiční výdaje.
- Vzhledem k absenci kapitálových výdajů na budovy haly a stavby nejsou uvažovány investiční transfery.

3.2.1 Vývoj výsledku hospodaření (celkové příjmy a výdaje)

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 2019 do konce predikovaného období nabývá kladných hodnot a meziročně roste.

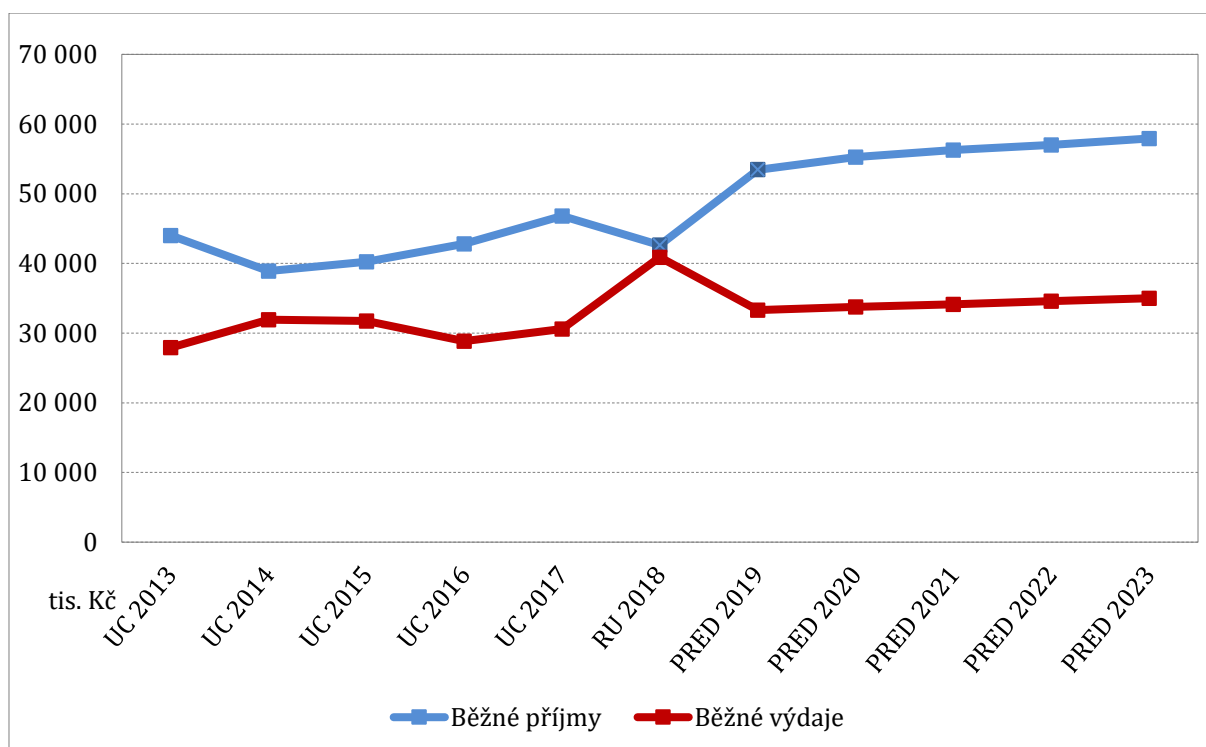
Graf 9: Vývoj salda hospodaření



3.2.2 Hodnoty provozního hospodaření

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

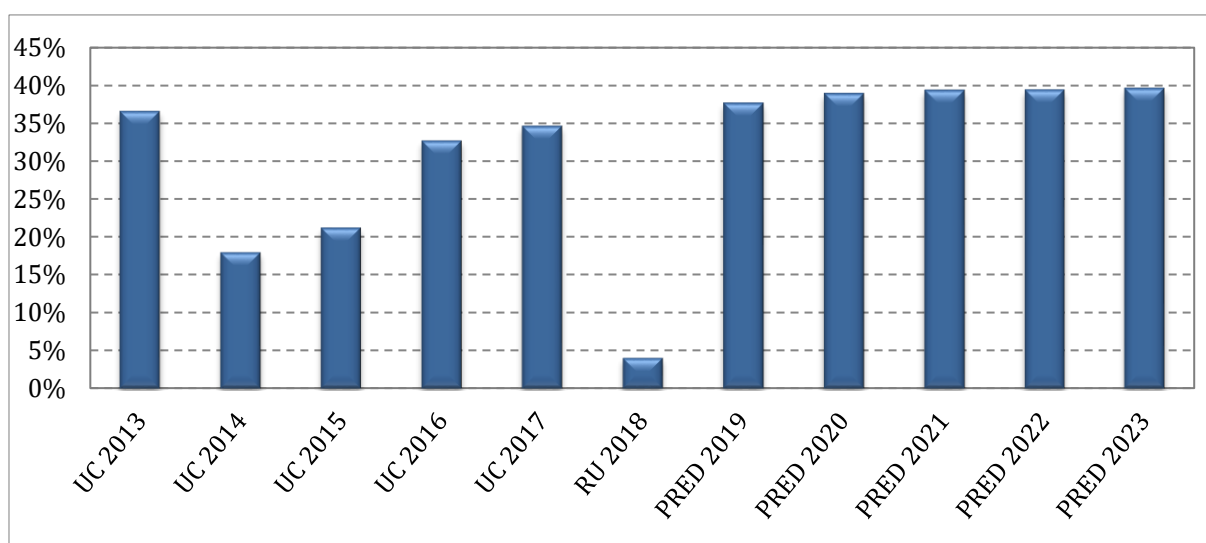
Graf 10: Vývoj běžných příjmů a výdajů



3.2.3 Index provozních úspor

Ukazatel „index provozních úspor“ je definován jako podíl provozního přebytku a běžných příjmů. Ve výhledovém období oba zmíněné ukazatele každoročně rostou, přičemž provozní přebytek roste rychlejším tempem. Index upraveného rozpočtu na aktuální kalendářní rok dosahuje **nízké** hodnoty **-4,03 %** a vzhledem k výše zmíněnému dochází k postupnému nárůstu ukazatele až na hodnotu 39,61 % v roce 2023. Hodnota ukazatele se tak pohybuje **nad** optimální úrovní indexu (25 %).

Graf 11: Vývoj indexu provozních úspor



3.2.4 Volné finanční prostředky

V řádku „Vолné finanční prostředky“ jsou uvedeny hodnoty finančních prostředků, které městu zůstanou na financování investičních akcí a jednorázových akcí neinvestičního charakteru.

Tabulka 6: Volné finanční prostředky

Údaje (tis. Kč)	UC 2016	UC 2017	RU 2018	PRED 2019	PRED 2020	PRED 2021	PRED 2022	PRED 2023
Běžné příjmy	42 814	46 794	42 607	53 433	55 278	56 281	57 023	57 928
Běžné výdaje	28 833	30 598	40 892	33 312	33 768	34 125	34 567	34 985
Provozní přebytek	13 981	16 197	1 715	20 121	21 509	22 155	22 456	22 943
Kapitálové příjmy	81	211	300	0	0	0	0	0
Kapitálové výdaje	21 171	10 126	2 015	0	0	0	0	0
Příjmy všechny	50 004	47 005	42 907	53 433	55 278	56 281	57 023	57 928
Výdaje všechny	50 004	47 005	42 907	33 312	33 768	34 125	34 567	34 985
SALDO v rozpočtové skladbě (bez fin.)	-7 109	6 281	0	20 121	21 509	22 155	22 456	22 943
Financování	7 109	-6 281	0	0	0	0	0	0
Uhrazené splátky jistiny	0	0	0	0	0	0	0	0
Vолné finanční prostředky	0	0	0	20 121	21 509	22 155	22 456	22 943

V tabulce je vyjádřen odhad finančních toků v budoucnosti. Tento odhad vychází, stejně jako celá predikce hospodaření, ze stávající legislativy a místních podmínek. Je zřejmé, že město ve sledovaném období 2019 - 2023 může do realizace investičních akcí a jednorázových oprav zapojit finanční prostředky v objemech od 20,1 mil. Kč (2019) do 22,9 mil. Kč (2023).

4 Ekonomické hodnocení města

Krátkodobé hodnocení subjektu se provádí na základě analýz příjmů, výdajů, výsledků hospodaření, krátkodobého výhledu a ekonomických ukazatelů daného roku, roku předešlého a roku následujícího po daném roce. Dlouhodobé hodnocení subjektu se provádí na základě analýz příjmů, výdajů, výsledků hospodaření a ukazatelů dluhové služby v horizontu let 2012 - 2022. Na základě posouzení minulé schopnosti a ochoty subjektu, dostát včas a řádně všem svým finančním závazkům, s přihlédnutím k aktuální výši volných finančních zdrojů a určení krátkodobé prognózy, přiděluje společnost AQE advisors, a.s. městu krátkodobé hodnocení na úrovni:

STR2

Krátkodobě kvalitní subjekt s dobrou schopností splácet své aktuální závazky.

Zhodnotili jsme hospodaření města v minulosti, ocenili jsme jeho provozní hospodaření. Upozorňujeme na konstantní výsledky hospodaření. V hodnocení se odráží i dosavadní investiční politika města. S ohledem na charakter dosavadních i plánovaných hospodářských výsledků, za předpokladu, že město bude pokračovat v navrženém trendu predikce hospodaření, tzn., že především případná roční dluhová služba bude kryta z provozních výsledků hospodaření města, přiděluje společnost AQE advisors, a.s. městu dlouhodobé ekonomické hodnocení na úrovni:

B+

Přijatelný subjekt, s dobrou schopností splácet své závazky, doporučeno sledovat budoucí riziko již ve středním časovém horizontu.

Závěr

Predikce hospodaření pro období 2019 – 2023 vychází z analýzy hospodaření města v letech 2013 - 2017 a platného rozpočtu roku 2018.

Analýza stávajícího rozpočtu ukazuje na opatrnost v hospodaření města (platný rozpočet města).

Na základě těchto analýz, s promítnutím legislativních změn, týkajících se většinou reformy veřejných financí, a současné ekonomické situace, lze učinit následující závěry:

- Město dlouhodobě nemá žádné bankovní úvěry nebo půjčky.
- **Provozní přebytek dosahuje kladných hodnot** a tím městu zůstávají finanční zdroje na očekávané investiční výdaje, kapitálová část rozpočtu je závislá na rozhodování orgánů města o jednorázových prodeích majetku, zahajování a realizaci vlastních investic, vyhlašování výzev, předkládání žádostí o podporu a realizaci investic spolufinancovaných z fondů EU.
- Výsledek krátkodobého ekonomického hodnocení dokládá, že město při uvážlivé hospodářské politice má **finanční zdroje** ke svému rozvoji.
- Dlouhodobé hodnocení města ukazuje, že město má určité finanční prostředky na spolufinancování dotačních titulů státu i fondů EU, a to zejména v oblasti investiční, kterých ale využívá v minimální výši.
- Na základě ekonomického hodnocení, odhadu vývoje ekonomické situace a vzhledem k predikovanému vývoji nejdůležitější skupiny příjmů (sdílených daní), by mělo být město obezřetné a snažit se především o **hledání rezerv** svého hospodaření. Zvláště opatrné by mělo být u investic, jejichž realizace vyvolává **následné provozní výdaje**. Též je vhodné upřednostnit investice s vyšším podílem dotací, a to zejména těch z EU.

Je také nutno uvažovat s flexibilitou rozpočtu tak, aby mohly být finanční prostředky použity k spolufinancování získaných dotací z jiných rozpočtů.



Tabulka 7: Predikce hospodaření města Libčice nad Vltavou 2019 – 2023

ř.	Údaje (tis. Kč)	UC 2016	UC 2017	RU 2018	PRED 2019	PRED 2020	PRED 2021	PRED 2022	PRED 2023
*1	DAŇOVÉ PŘÍJMY CELKEM	38 713	41 327	37 525	48 374	50 131	51 050	51 741	52 570
2	DPFO ze závislé činnosti	8 000	9 171	8 500	10 625	11 050	11 271	11 496	11 726
3	DPFO OSVČ	1 834	1 088	1 000	359	373	381	389	396
4	DPFO vybíraná srážkou	0	0	0	825	825	841	841	841
5	DP právnických osob	8 703	9 004	8 000	10 480	10 899	11 117	11 340	11 453
6	DP právnických osob za obce	392	49	100	100	100	100	100	100
7	Daň z přidané hodnoty	15 841	18 243	17 000	22 270	23 161	23 624	23 860	24 337
8	Místní poplatky	1 700	1 594	1 175	1 675	1 690	1 690	1 690	1 690
9	Správní poplatky	210	167	200	200	200	200	200	200
10	Daň z nemovitostí a z majetku	1 733	1 784	1 400	1 694	1 694	1 694	1 694	1 694
11	Ostatní daňové příjmy	301	226	150	146	138	131	131	131
*12	NEDAŇOVÉ PŘÍJMY CELKEM	1 418	2 171	1 747	1 652	1 684	1 710	1 720	1 737
13	Příjmy z poskyt. služeb a výrobků, zboží	710	991	627	638	651	657	657	664
14	Příjmy z pronájmu	671	1 010	1 090	989	1 008	1 028	1 038	1 048
15	Výnosy z finančního majetku	4	4	5	5	5	5	5	5
16	Přijaté sankční platby	18	1	10	5	5	5	5	5
17	Příjmy z prodeje nekapitál. maj. a ost. ned. př.	15	57	15	15	15	15	15	15
18	Přijaté splátky půjček	0	108	0	0	0	0	0	0
*19	DAŇOVÉ A NEDAŇOVÉ PŘÍJMY	40 131	43 497	39 272	50 026	51 814	52 760	53 462	54 307
20	Neinvestiční dotace (transfery)	2 683	3 297	3 335	3 407	3 463	3 521	3 561	3 621
21	Převody z vlastních fondů (HČ)	0	0	0	0	0	0	0	0
*22	BĚŽNÉ PŘÍJMY	42 814	46 794	42 607	53 433	55 278	56 281	57 023	57 928
23	Prodej inv.majetku, akcií a majetkových práv	81	211	10	0	0	0	0	0
24	Investiční dotace (transfery)	0	0	290	0	0	0	0	0
*25	PŘÍJMY CELKEM	42 895	47 005	42 907	53 433	55 278	56 281	57 023	57 928
26	Platy zaměstnanců vč. odvodů	9 145	9 513	10 810	10 939	11 145	11 261	11 469	11 673
27	Nákupy DHM, materiálu, ostatní	906	990	1 238	1 134	1 134	1 144	1 155	1 158
28	Úroky, leasing a ostatní finanční výdaje	0	0	0	0	0	0	0	0
29	Nákup energií	1 215	1 334	1 580	1 458	1 479	1 490	1 494	1 506
30	Nákup služeb	6 216	6 621	9 482	8 383	8 456	8 602	8 682	8 762
31	Opravy a udržování	3 291	4 137	2 915	3 906	3 945	3 945	3 985	4 024
32	Ostatní nákupy, příspěvky, náhrady a věcné dary	117	168	173	152	149	154	170	171
33	Neinv. transfery podnikatel. sub. a ne-zisk.org.	1 408	1 384	1 450	1 407	1 407	1 421	1 435	1 449
34	Neinvestiční příspěvky PO	5 411	5 738	5 705	5 762	5 877	5 936	5 995	6 055
35	Neinvestiční příspěvky ostatním rozpočtům	541	170	222	172	177	172	182	187
36	Neinv. transfery obyvatelstvu	583	542	700	0	0	0	0	0
37	Ostatní neinvestiční výdaje a transfery	0	0	6 617	0	0	0	0	0
*38	BĚŽNÉ VÝDAJE	28 833	30 598	40 892	33 312	33 768	34 125	34 567	34 985
39	Kapitálové výdaje	21 171	10 126	2 015	0	0	0	0	0
*40	VÝDAJE CELKEM	50 004	40 724	42 907	33 312	33 768	34 125	34 567	34 985
*41	SALDO v rozpočtové skladbě (bez financování)	-7 109	6 281	0	20 121	21 509	22 155	22 456	22 943
42	Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	0	0	0	0	0	0	0	0
43	Přijaté půjčky	0	0	0	0	0	0	0	0
44	Změna stavu na bankovních účtech	7 109	-6 281	0	0	0	0	0	0
45	Řízení likvidity	0	0	0	0	0	0	0	0

Strategický plán rozvoje města Libčice nad Vltavou – Analýza hospodaření města Libčice nad Vltavou
2013 – 2018 s pětiletou predikcí vývoje

ř.	Údaje (tis. Kč)	UC 2016	UC 2017	RU 2018	PRED 2019	PRED 2020	PRED 2021	PRED 2022	PRED 2023
*46	FINANCOVÁNÍ	7 109	-6 281	0	0	0	0	0	0
*47	PŘÍJMY všechny	50 004	47 005	42 907	53 433	55 278	56 281	57 023	57 928
*48	VÝDAJE všechny	50 004	47 005	42 907	33 312	33 768	34 125	34 567	34 985
*49	SALDO úplné	0	0	0	20 121	21 509	22 155	22 456	22 943
*50	Provozní přebytek	13 981	16 197	1 715	20 121	21 509	22 155	22 456	22 943
*51	Rozdíl provozního přebytku a spl. jistiny	13 981	16 197	1 715	20 121	21 509	22 155	22 456	22 943
*52	Index provozních úspor	32,66	34,61	4,03	37,66	38,91	39,37	39,38	39,61
*53	Dluhová základna	42 895	47 005	42 907	53 433	55 278	56 281	57 023	57 928
*54	Dluhová služba	0	0	0	0	0	0	0	0
55	Dluhová služba / dluhová základna (v %)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



Seznam tabulek a grafů

Graf 1: Vývoj příjmů, výdajů a salda hospodaření	6
Graf 2: Vývoj sdílených daní v absolutním vyjádření	7
Graf 3: Vývoj sdílených daní v relativním vyjádření	7
Graf 4: Vývoj příjmů	8
Graf 5: Vývoj vybraných výdajových skupin	9
Graf 6: Vývoj výdajů	9
Graf 7: Vývoj běžných příjmů, výdajů a provozního přebytku	10
Graf 8: Vývoj indexu provozních úspor	11
Graf 9: Vývoj salda hospodaření	16
Graf 10: Vývoj běžných příjmů a výdajů	17
Graf 11: Vývoj indexu provozních úspor	17
Tabulka 1: Vývoj hospodaření města	5
Tabulka 2: Predikce sdílených daní na rok 2018	12
Tabulka 3: Majetek ve vlastnictví města – katastrální území Letky	13
Tabulka 4: Majetek ve vlastnictví města – katastrální území Libčice nad Vltavou	13
Tabulka 5: Kumulovaná tabulka hospodaření	15
Tabulka 6: Volné finanční prostředky	18
Tabulka 7: Predikce hospodaření města Libčice nad Vltavou 2019 – 2023	21

Stupnice ekonomického hodnocení AQE advisors, a.s.

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