

ANALÝZA

Statutární město Ostrava

Česká republika

Obsah:

UDĚLENÝ RATING	1
ZÁKLADNÍ UKAZATELE	1
ZDŮVODNĚNÍ UDĚLENÉHO RATINGU	1
POSLEDNÍ UDÁLOSTI	2
PODROBNÉ ZDŮVODNĚNÍ UDĚLENÉHO RATINGU	3
VÝSTUP Z BODOVACÍ KARTY BCA	6
O MOODY'S RATINGU MÍSTNÍCH A REGIONÁLNÍCH SAMOSPRÁV	7
FAKTORY RATINGU	8
PŘÍLOHA I: FINANČNÍ UKAZATELE	9
SOUVISEJÍCÍ DOKUMENTY SPOLEČNOSTI MOODY'S	12

Kontakty:

PRAHA	+420.224.222.929
Ivan Kuvik	+420.221.666.321
Associate Analyst	ivan.kuvik@moodys.com
Gjorgji Josifov	+420.221.666.340
Assistant Vice President - Analyst	gjorgji.josifov@moodys.com
LONDÝN	+44.20.7772.5454
David Rubinoff	+44.20.7772.1398
Managing Director – Sub Sovereigns	david.rubinoff@moodys.com

Tato analýza poskytuje podrobné vysvětlení ratingu statutárního města Ostravy a doporučuje se číst ji ve spojitosti s nejaktuálnějším Výrokem o ratingu a s relevantními ratingovými informacemi, které je možné nalézt na stránkách společnosti [Moody's](#).

Udělený rating

Kategorie	Moody's Rating
Výhled	Stabilní
Rating subjektu	A2

Základní ukazatele

(k 31. prosinci)	2008	2009	2010	2011	2012
Čistý přímý a nepřímý dluh/Provozní příjmy (%)	20,8	22,5	22,6	22,0	40,2
Dluhová služba/Celkové příjmy (%)	3,3	3,3	3,3	1,9	2,6
Hrubý provozní výsledek/Provozní příjmy (%)	19,4	11,1	5,9	12,0	14,9
Saldo rozpočtu/Celkové příjmy (%)	4,9	-4,1	-7,1	3,3	-2,9
Běžné transfery/Provozní příjmy (%) ^[1]	81,1	79,0	79,3	77,0	74,3
Kapacita samofinancování	1,0	0,8	0,7	1,0	0,9
Kapitálové výdaje/Celkové výdaje (%)	23,5	25,7	21,7	18,2	27,1

^[1] Běžné transfery = provozní dotace + sdílené daně

Zdůvodnění uděleného ratingu

Rating statutárního města Ostravy na úrovni A2 zohledňuje jeho dlouhodobě uplatňovanou konzervativní rozpočtovou politiku, která se následně odráží v solidních výsledcích provozního rozpočtu, v příznivých saldech celkového rozpočtu a ve vysokých hotovostních rezervách města. Rating dále reflektuje i dobře zvladatelnou dluhovou službu navzdory nedávnému nárůstu zadluženosti města.

Rating také bere do úvahy jistá omezení vyplývající z mírných škrtů v provozních příjmech města, které jsou výsledkem úpravy rozpočtového určení daní (RUD). Rating je dále limitován jednak omezeními možnostmi města navyšovat své příjmy tak i rigiditou výdajů, které obzvláště v nynějším prostředí nízkého růstu příjmů činí řízení rozpočtu značně obtížným.

Mezinárodní ratingy udělené městům v ČR se pohybují od stupně A1 do A2. V porovnání s ostatními subjekty se statutární město Ostrava vyznačuje nízkou úrovní zadluženosti a dluhové služby, zatímco jeho provozní výsledky zůstávají mírně pod mediánem hodnocených českých měst, tj. Brno (A2 stabilní) a Praha (A1 stabilní).

Silné stránky

Mezi silné stránky Ostravy patří:

- » Konzervativní přístup k řízení rozpočtu odrážející se v příznivých výsledcích rozpočtu a solidních provozních přebytcích.
- » Vysoké hotovostní rezervy.
- » Dobře zvladatelná dluhová služba.

Slabé stránky

Slabé stránky města jsou:

- » Rozpočtové napětí způsobené změnami v RUD.
- » Nárůst zadluženosti.

Ratingový výhled

Výhled ratingu je stabilní.

Co by mohlo rating – ZVÝŠIT

Zvýšení ratingu je v současné době nepravděpodobné, jelikož oslabené příjmy ze sdílených daní brání plnému zotavení provozních přebytků a tím i schopnosti samofinancování kapitálových výdajů. Současné navyšování dluhu Ostravy snižuje tlak na zvýšení ratingu.

Co by mohlo rating – SNÍŽIT

Rating by mohl být snížen z důvodu (1) trvalého zhoršení celkových a provozních rozpočtových výsledků nebo (2) prudkého nárůstu zadluženosti nad současný střednědobý plán města.

Poslední události

V roce 2012 vyčlenilo Ministerstvo financí České republiky dotace v sociální oblasti z rozpočtů měst a obcí, které již nebudou tyto prostředky distribuovat obyvatelstvu. Absence těchto dotací, které v roce 2011 tvořily v průměru 20 % provozních příjmů subjektů hodnocených agenturou Moody's, má co do objemu stejný dopad na provozní příjmy i výdaje samosprávných rozpočtů. Nižší objemy provozních rozpočtů vyplývající z výše uvedené legislativní změny budou mít různý vliv na finanční ukazatele hodnocených subjektů. Zatímco ukazatele rozpočtové výkonnosti a likvidity budou pozitivně ovlivněné menším jmenovatelem, ukazatele zadluženosti a investiční aktivity se naopak v relativním vyjádření zhorší. Přesto jsme přesvědčeni, že absence vyčleněných transferů a související nižší objemy rozpočtů nebudou mít žádný vliv na schopnost samospráv dostát svým závazkům za podmínek, že ostatní faktory zůstanou neměnné.

Podrobné zdůvodnění uděleného ratingu

Rating statutárního města Ostravy je kombinací základního úvěrového hodnocení (Baseline Credit Assessment, BCA) subjektu a pravděpodobnosti podpory ze strany vlády za účelem předejít akutnímu nedostatku likvidity.

Základní úvěrové hodnocení

Základní úvěrové hodnocení BCA statutárního města Ostravy na úrovni a3 se opírá o následující faktory:

Finanční pozice a profil zadluženosti

Provozní přebytek Ostravy se v roce 2012 zlepšil, ačkoli provozní přebytky stále nedosahují úrovně hrubých provozních výsledků (HPV) kolem 20 % provozních příjmů zaznamenaných před rokem 2009. I přes stagnaci v provozních příjmech udržela Ostrava v roce 2012 své výdaje pod kontrolou (především v oblasti administrativy) a zaznamenala tak solidní HPV na úrovni takřka 15 % provozních příjmů.

Zlepšení provozní výkonnosti v roce 2013 je nepravděpodobné vzhledem k očekávanému mírnému poklesu HDP o 0,5 % v roce 2013 a negativnímu dopadu nedávných změn RUD, které pravděpodobně připraví Ostravu o 1,8 % provozních příjmů ve formě nižších než očekávaných sdílených daní. Nicméně věříme, že město bude schopné udržet provozní přebytky v příštích dvou letech na nižší dvouciferné úrovni, a to zejména díky úsporným opatřením a konzervativnímu přístupu k rozpočtu, které mají silnou politickou podporu.

V roce 2012 Ostrava zvýšila svou investiční aktivitu. Kapitálové výdaje města narostly na 27 % celkových výdajů z 18 % v roce 2011, což vedlo k deficitu (před financováním) na úrovni 3 % celkových příjmů. Přetrvávající vysoké investiční nároky města a jeho omezená provozní výkonnost pravděpodobně vyústí v rozpočtové deficity (před financováním) i v následujících dvou letech. Věříme, že konzervativní přístup města k rozpočtu a schopnost přizpůsobit investiční plán vývoji příjmů udrží do budoucna rozpočtové deficity (před financováním) na nižších jednociferných hodnotách. Investiční plán Ostravy se zaměřuje na projekty spolufinancované Evropskou unií (EU), kde EU poskytuje prostředky až do výše 80 % výdajů. Mezi nejvýznamnější projekty, které má město ve svém střednědobém plánu, patří (i) revitalizace dopravní infrastruktury města, (ii) rekonstrukce městského stadionu, (iii) revitalizace některých území města, (iv) investice do projektů v oblasti životního prostředí.

Kapitálové výdaje Ostravy dosahovaly v letech 2008 až 2012 v průměru 23 % celkových výdajů. Z celkové sumy 12,6 miliard Kč proinvestovaných v tomto období bylo zhruba 60 % financováno z vlastních zdrojů města. Státní investiční dotace nebo dotace z EU pokryly 28 % kapitálových výdajů a zůstávající část byla financována úvěry.

Ostrava si udržela značné hotovostní rezervy. Na konci roku 2012 drželo město hotovost ve výši 44 % provozních příjmů, což představuje nárůst z úrovně 36 % v předcházejícím roce. Umořovací fond určený ke splacení dluhopisů v roce 2014 představoval polovinu těchto rezerv. Celková hotovost na konci roku 2012 kryla 70 % přímého dluhu města, což představuje pokles z 90% krytí v roce 2011. Tento pokles byl způsoben zvýšením zadluženosti města v roce 2012. Očekáváme, že Ostrava bude dále navyšovat své hotovostní rezervy až do roku 2014, kdy použije přibližně 2,5 miliardy Kč (28 % provozních příjmů) na splacení dluhopisů vydaných v roce 2004.

Čistý přímý a nepřímý dluh Ostravy výrazně narostl na 40 % provozních příjmů v roce 2012 ze stabilní úrovně kolem 22 % mezi lety 2009 až 2011. Město čerpalo čtvrtou a pátou tranší úvěrů od EIB ve výši 1 450 miliónů Kč a během roku dále vydalo střednědobé směnky v objemu 300 miliónů Kč. Ačkoli tento nárůst pokládáme za výrazné negativum pro rating, bereme na vědomí že úvěrové tranše od EIB (téměř polovina zadluženosti města v roce 2012) těží z dlouholetých splatností (10 let) a dlouhých odkladů splatnosti (5 let), což dělá dluh města a jeho dluhovou službu poměrně dobře zvladatelnou.

Očekáváme, že čistý přímý a nepřímý dluh Ostravy dosáhne svého vrcholu v letech 2013 a 2014 na úrovni kolem 43 % provozních příjmů, což je přibližně na úrovni průměrné zadluženosti českých měst v roce 2012. V letech 2013 až 2015 Ostrava plánuje získat postupně další tři nové střednědobé úvěry v celkové výši 1,2 miliardy Kč. V roce 2014 současně dojde k plnému splacení dluhopisů v celkové hodnotě 100 miliónů eur., V důsledku toho se bude zadluženost Ostravy pohybovat v rozmezí 40-45 % provozních příjmů v roce 2015. Přesto věříme, že nové úvěry nevytvoří dodatečný tlak na zadluženost města. Očekáváme, že zadluženost Ostravy klesne pod 40 % provozních příjmů v roce 2016.

Ke konci roku 2012 sestával celkový dluh města převážně z úvěru od EIB (48 % dluhu) a dluhopisů v hodnotě 100 miliónů eur (44 % dluhu). Zbytek připadal na ostatní bankovní úvěry a úvěry městských obvodů. Kromě dluhopisů je celá výše dluhu denominovaná v českých korunách.

Riziko spojené s refinancováním dluhopisů je výrazně zmírněno existencí umořovacího fondu. Na konci roku 2012 dosahoval fond téměř 2,2 miliardy Kč (85 milionů eur). Fond bude narůstat až do roku 2014, kdy dosáhne nominální hodnoty dluhopisů a následně dojde k jeho splacení. Dluhopisy jsou až do doby splatnosti zajištěny proti úrokovému a měnovému riziku.

Město začne splácet úvěr od EIB až po maturitě dluhopisů v roce 2014, což by mělo udržet dluhovou službu na dobře zvladatelné úrovni. Dluhová služba dosahovala v letech 2008 až 2012 v průměru 3 % celkových příjmů a na podobné úrovni by měla setrvat i v roce 2013. Nové úvěry, které by měly být načerpány v letech 2013 až 2015, by měly zvednout dluhovou službu města na 6-7 % provozních příjmů v letech 2014-15 a ta by měla zůstat stabilní přinejmenším ve střednědobém výhledu.

Faktory správy a řízení

Správa i řízení statutárního města Ostravy jsou na dobré úrovni a významně se neliší od vysokého standardu, který je charakteristický pro největší česká města. Město dlouhodobě uplatňuje konzervativní rozpočtovou politiku, a v budoucnu neočekáváme žádné významné odchýlení od tohoto směru. Vedení města má silnou politickou podporu a přehodnotilo některé významné investiční projekty, aby lépe odrážely aktuální možnosti rozpočtu a očekávaný omezený vývoj rozpočtových příjmů, a tak přispěly k udržení stability celkových výsledků hospodaření.

Konzervativní řízení rozpočtu Ostravy je podpořeno komplexním a transparentním finančním výkaznictvím včetně rozpočtového výhledu na pět let. Město si každoročně nechává přezkoumat své hospodaření nezávislým auditorem, audit byl dosud vždy bez závažných nedostatků.

Ekonomická základna

S počtem obyvatel kolem 300 tisíc je Ostrava třetím největším městem ČR po Praze a Brně. Město se nachází v severovýchodní části republiky a je administrativním, ekonomickým a kulturním centrem Moravskoslezského kraje. Podle posledních dostupných dat vytváří Moravskoslezský kraj necelých 10 % hrubého domácího produktu (HDP) a řadí se tak na čtvrté místo mezi 14 kraji v České republice.

V posledních pěti letech tento podíl klesl o 0,6 procentního bodu. Při pohledu na HDP na osobu se v roce 2010 kraj umístil až na 9. místě (5. v roce 2008), kdy dosáhl 83 % celostátního průměru.

Ekonomika města se tradičně zaměřovala na těžký průmysl, hutnictví a těžbu uhlí. Význam těchto odvětví oslabil v průběhu restrukturalizace průmyslu v průběhu 90. let, čímž došlo k výraznému nárůstu nezaměstnanosti. Vládní podpora rozvoje regionu však pomohla přilákat i nové investory např. z oblasti informatiky a automobilového průmyslu.

Město se musí vyrovnávat s negativními dopady vysoké a hlavně dlouhodobé míry nezaměstnanosti. Na konci roku 2012 dosáhla míra nezaměstnanosti v Ostravě 9,7 % (v roce 2011 8,5 %) ve srovnání s 7,4 % (v roce 2011 6,8 %) na celorepublikové úrovni. Nárůst ukazatelů nezaměstnanosti reflektuje pokles HDP o 1,2 % v roce 2012. V roce 2013 se očekává pokračování poklesu české ekonomiky, i když v menším rozsahu. Utlumený ekonomický výhled dává jenom malý pozitivní impulz pro místní trh práce.

Počet obyvatel Ostravy od roku 1991 neustále klesá, přičemž hlavní příčinou je záporná migrace. Tento nepříznivý trend bude pravděpodobně pokračovat i v budoucnu, přestože jeho intenzita se může měnit v závislosti na výkonu místní a národní ekonomiky, jak dokládají data z minulosti. To může mít dlouhodobě negativní dopad na rozpočtové příjmy města, zatímco rozsah služeb, které by mělo město poskytovat, se pravděpodobně nesníží.

Moody's považuje vliv místní ekonomiky na bonitu města za omezený. V institucionálním a finančním rámci, ve kterém regionální a místní samosprávy v ČR působí, výkonnost lokální ekonomiky neovlivňuje přímo jejich rozpočty. Rozpočty těchto subjektů se odvíjejí téměř výhradně od vývoje národní ekonomiky jako celku. Z tohoto důvodu budou příjmy města ovlivněny zejména hospodářským oživením celé ekonomiky a s tím souvisejícím výběrem sdílených daní.

Institucionální rámec

České municipality vzešly z globální finanční krize v relativně dobré kondici a v posledních třech letech prokázaly dostatečnou schopnost přizpůsobit se prostředí s nízkým růstem příjmů. I přes stagnaci klíčového zdroje příjmů ze sdílených daní, dokázaly municipality stabilizovat své provozní výsledky pomocí úspor na straně provozních výdajů. Škrty v investicích přispěly ke snížení deficitů před financováním a omezení nárůstu zadluženosti.

Návrat do recese a s ním spojené nižší než očekávané příjmy ze sdílených daní mohly v roce 2012 zhoršit některé finanční ukazatele. V roce 2013 naopak očekáváme postupné zotavování municipálních příjmů. Náš předpoklad se zakládá na nedávno schválené novele rozpočtového určení daní platné od ledna 2013, která by měla zaručit alespoň mírný růst příjmů ze sdílených daní pro většinu municipalit. Pro čtyři největší města (Praha, A1/stabilní; Brno, A2/ stabilní; Ostrava, A2/ stabilní; a Plzeň) tato novela naopak přinese snížení provozních příjmů až do výše 2 %. V roce 2013 by municipální příjmy měly těžit i z novely loterijního zákona, který přisuzuje městům a obcím vyšší příjmy z daní z hazardu na základě podobného vzorce, který se používá u výpočtu sdílených daní.

Flexibilita rozpočtů českých municipalit je všeobecně velmi omezená. Většina běžných příjmů je tvořena buď sdílenými daněmi (které jsou vybírány centrálně) nebo účelovými dotacemi ze státního rozpočtu. Pravomoc měst ve výběru daní či vazba na výkonnost místní ekonomiky jsou velmi nízké. Daňovou základnu a sazby nejvýznamnějších daní určuje vláda a v případě místních poplatků je město ve většině případů již stanovena jejich maximální výše. Navíc, od roku 2009 nově umožněné navýšení daně z nemovitostí až na pětinašobek je politicky citlivým tématem.

Také rozhodovací pravomoc měst v oblasti běžných výdajů není nikterak velká. Provozní výdaje totiž tvoří z velké části činnosti, které jsou města povinna vykonávat na základě zákona a například tarifní platy městských úředníků jsou stanoveny státem. Je však na každé samosprávě zda si dokáže regulovat růst provozních výdajů např. reorganizací úřadu, personálními změnami, změnou struktury svých příspěvkových organizací apod. Určitou flexibilitu mají města v případě kapitálových výdajů, které v roce 2012 tvořily 29 % celkových výdajů. Je však třeba vzít v úvahu, že část investic jde na opravy a udržování majetku anebo je účelově určena na rozpracované investiční projekty, např. spolufinancované z fondů EU.

Přímý municipální dluh v České republice je poměrně nízký, i když se v roce 2012 zvýšil na 43 % provozních příjmů z 35 % v roce 2011. Značný nárůst v roce 2012 je z velké části způsoben rozhodnutím centrální vlády o snížení objemů obecních rozpočtů (viz sekce Poslední události). Dosavadní dobrá dostupnost a nízké náklady externího financování jsou pozitivem pro české municipality. V roce 2013 očekáváme zpomalení tempa růstu zadluženosti. Investiční projekty spolufinancované z fondů EU v rámci končícího programovacího období 2007 - 2013, jakožto jeden z hlavních důvodů pro čerpání úvěrů městy v posledních letech, byly již z velké části realizovány, nebo jsou zdroje pro jejich financování již zajištěny.

Zohlednění mimořádné podpory

Moody's se ve svém hodnocení přiklání ke střední pravděpodobnosti mimořádné podpory ze strany vlády, přičemž zohledňuje úsilí centrální vlády o posílení odpovědnosti a samostatnosti českých měst. Systém kontrolního dohledu realizovaný centrální vládou vyžaduje pravidelné monitorování výše dluhu a likvidity. Riziko, že by v souvislosti s hospodařením města mohlo dojít k poškození reputace českého státu a jeho vlády, je třeba považovat za velmi mírné, a to s ohledem na přiměřenou zadluženost měst v ČR, kterou tvoří především bankovní úvěry.

Výstup z bodovací karty BCA

V případě Ostravy je BCA vygenerované maticí na úrovni a3, což odpovídá BCA a3 uděleným ratingovým výborem.

Maticí vygenerované BCA na úrovni a3 odráží (1) skóre individuálního rizika na úrovni 3 (viz níže) na stupnici od 1 do 9, kde 1 představuje nejlepší relativní úvěrovou kvalitu a 9 nejslabší; a (2) systémové riziko na úrovni A1, které reflektuje rating státu (A1 stabilní).

Bodovací karta individuálního rizika a matice BCA - nástroje, které využívá ratingový výbor k hodnocení úvěrové a finanční důvěryhodnosti krajských a místních samospráv - obsahují soubor kvalitativních a kvantitativních ukazatelů, na jejichž základě se stanoví hodnoty základního úvěrového hodnocení. Ukazatele zachycené těmito nástroji poskytují dobrý statistický odhad pro posouzení síly subjektu jako takového. Všeobecně platí, že u subjektů s nejlepším hodnocením generovaným bodovací kartou se dá očekávat udělení vyššího ratingu. Odhadnutá základní úvěrová hodnocení vygenerovaná bodovací kartou však nenahrazují závěry ratingového výboru ohledně jednotlivých BCA a bodovací karta není maticí, která by automaticky udělovala nebo měnila tato hodnocení. Výsledky, které poskytuje bodovací karta, mají navíc jistá omezení: vzhledem k využívání historických dat se dívají do minulosti, zatímco ratingové hodnocení představuje názor na finanční sílu subjektu v současnosti a s výhledem do budoucna. K tomu přistupuje skutečnost, že omezený počet proměnných obsažených v těchto nástrojích nemůže plně obsáhnout šíři a hloubku naší analýzy.

O Moody's ratingu místních a regionálních samospráv

Národní a mezinárodní ratingy

Národní ratingové stupnice Moody's (NRS) jsou vyjádřením relativní bonity emitentů a emisí příslušné země, a tím umožňují účastníkům trhu lépe rozlišit relativní rizika. NRS se odlišují od globálních ratingových stupnic v tom, že nejsou navzájem srovnatelné v celém spektru hodnocených subjektů agenturou Moody's. NRS jsou navzájem srovnatelné pouze v rámci jedné země. NRS jsou označované indexem „nn“, který naznačuje příslušnost k relevantní zemi, jako je tomu v případě indexu „mx“ pro Mexiko. Bližší informace o přístupu Moody's k národním ratingovým stupnicím jsou k nalezení v publikaci „[Mapping Moody's National Scale Ratings to Global Scale Ratings](#)“ zveřejněné v říjnu 2012.

Mezinárodní rating Moody's udělovaný subjektům a emisím umožňuje investorům porovnat úvěrovou a finanční důvěryhodnost subjektu/emise se všemi ostatními na světě spíše než pouze v jedné zemi. Toto mezinárodní hodnocení zahrnuje všechna rizika vztahující se k dané zemi, včetně možné volatility ve vývoji její národní ekonomiky.

Základní úvěrové hodnocení

Základní úvěrové hodnocení (Baseline credit assessment – BCA) odpovídá vlastní finanční síle dané samosprávy bez zohlednění mimořádných dotací nebo transferů od podporující vlády (státu). Smluvní vztahy a jakékoliv pravidelné dotační vztahy se státem jsou zohledněny v BCA, a proto je považujeme za součást hodnocení vlastní finanční síly dané samosprávy.

Stupně BCA jsou vyjádřeny v alfanumerickém formátu s malými písmeny, které odpovídají alfanumerickým ratingovým stupňům na globální stupnici.

Mimořádná podpora

Mimořádná podpora je definována jako souhrn opatření, která by přijala podporující vláda, aby zabránila platební neschopnosti místní samosprávy. Tato podpora může mít různé podoby – od formální záruky až po přímou finanční výpomoc či zprostředkování jednání s věřiteli za účelem snadnějšího přístupu k finančním zdrojům. Mimořádná podpora je popisována jako "nízká" (0 – 30 %), "střední" (31 – 50 %), "silná" (51 – 70 %), "vysoká" (71 – 90 %), nebo jako "velmi vysoká" (91 – 100 %).

Faktory ratingu

Město Ostrava

Základní úvěrové hodnocení Bodovací karta	Body	Hodnota	Váhy dílčích faktorů	Dílčí faktory celkem	Váhy pro rozvíjející se země	Celkem
Faktor 1: Ekonomická základna						
Regionální HDP na obyvatele/celostátní HDP na obyvatele	7	82,70	70%	5,2	20%	1,04
Volatilita ekonomiky	1		30%			
Faktor 2: Institucionální rámec						
Legislativa	1		50%	4,0	20%	0,80
Fiskální flexibilita	7		50%			
Faktor 3: Finanční výkonnost a profil zadluženosti						
Hrubý provozní výsledek/provozní příjmy (%)	1	12,79	12,5%	1,75	30%	0,53
Úrokové platby/provozní příjmy (%)	3	2,11	12,5%			
Likvidita	1		25%			
Čistý přímý a nepřímý dluh/provozní příjmy (%)	3	40,20	25%			
Krátkodobý přímý dluh /přímý dluh (%)	1	2,0	25%			
Faktor 4: Správa a řízení města						
Správa rizik a finanční řízení	1			1,0	30%	0,30
Řízení investic a dluhu	1					
Transparentnost a úroveň výkaznictví	1					
Posouzení individuálního rizika						2,67(3)
Posouzení systematického rizika						A1
Navrhované základní úvěrové hodnocení						a3

Příloha I: Finanční ukazatele

Statutární město Ostrava

V mil. Kč	2008 skut.	%	2009 skut.	%	2010 skut.	%	2011 skut.	%	2012 skut.	%
Finanční ukazatele										
Celkové příjmy ^[1]	11 241		10 711		10 923		10 974		10 002	
Celkové výdaje ^[2]	10 689		11 150		11 704		10 616		10 289	
Provozní příjmy										
Daňové příjmy	6 814	67,2	5 890	63,2	6 030	61,9	6 060	61,4	6 119	69,4
Sdílené daně	6 035	59,5	5 196	55,8	5 340	54,9	5 286	53,6	5 258	59,6
Daň z příjmů fyzických osob	1 557	15,4	1 351	14,5	1 403	14,4	1 413	14,3	1 422	16,1
Daň z příjmů právnických	1 844	18,2	1 277	13,7	1 249	12,8	1 136	11,5	1 271	14,4
DPH	2 634	26,0	2 568	27,6	2 689	27,6	2 737	27,7	2 565	29,1
Vlastní daňové příjmy a poplatky	404	4,0	376	4,0	408	4,2	408	4,1	596	6,8
Daň z nemovitostí	113	1,1	104	1,1	162	1,7	136	1,4	187	2,1
Místní poplatky	291	2,9	271	2,9	246	2,5	272	2,8	409	4,6
Daň z příjmů právnických osob za obce	234	2,3	215	2,3	198	2,0	286	2,9	200	2,3
Ostatní daňové příjmy	140	1,4	102	1,1	85	0,9	79	0,8	65	0,7
Transfery	2 192	21,6	2 163	23,2	2 378	24,4	2 315	23,5	1 296	14,7
Nedaňové příjmy	1 134	11,2	1 262	13,6	1 327	13,6	1 496	15,2	1 408	16,0
Provozní příjmy celkem	10 139	100,0	9 315	100,0	9 735	100,0	9 870	100,0	8 823	100,0
Provozní výdaje										
Personální výdaje	1 161	14,2	1 201	14,5	1 245	13,6	1 234	14,2	1 211	16,1
Nákup služeb	2 067	25,3	2 185	26,4	3 012	32,9	2 460	28,3	2 227	29,7
Poskytnuté dotace	4 737	57,9	4 705	56,8	4 707	51,4	4 785	55,1	3 841	51,2
Úroky	182	2,2	173	2,1	178	1,9	185	2,1	199	2,6
Ostatní	29	0,4	21	0,3	22	0,2	18	0,2	28	0,4
Provozní výdaje celkem	8 176	100,0	8 285	100,0	9 165	100,0	8 682	100,0	7 505	100,0
Provoz.výsledek bez dluhové služby	2 145		1 202		748		1 373		1 516	
Hrubý provozní výsledek ^[3]	1 963		1 029		571		1 189		1 317	
Čistý provozní výsledek ^[4]	1 771		845		390		1 167		1 251	

Statutární město Ostrava

V mil. Kč	2008 skut.	%	2009 skut.	%	2010 skut.	%	2011 skut.	%	2012 skut.	%
Kapitálové příjmy										
Prodeje majetku	414	37,5	325	23,2	383	32,3	246	22,3	536	45,5
Prodej finančního majetku	0	0,0	11	0,8	0	0,0	55	5,0	8	0,7
Investiční dotace	639	58,0	986	70,6	787	66,3	646	58,6	462	39,2
Ostatní	49	4,5	75	5,3	18	1,4	156	14,1	171	14,5
Kapitálové příjmy celkem	1 102	100,0	1 396	100,0	1 188	100,0	1 104	100,0	1 179	100,0
Kapitálové výdaje										
Investice	1 501	59,7	2 060	71,9	1 664	65,5	1 314	67,9	1 930	69,3
Nákup finančního majetku	118	4,7	13	0,5	0	0,0	3	0,2	0	0,0
Investiční dotace	842	33,5	791	27,6	803	31,6	455	23,5	741	26,6
Ostatní	52	2,1	0	0,0	72	2,8	162	8,4	112	4,0
Kapitálové výdaje celkem	2 512	100,0	2 864	100,0	2 539	100,0	1 934	100,0	2 784	100,0
Kapitálový deficit/přebytek	-1 410		-1 468		-1 351		-830		-1 605	
Saldo rozpočtu	553		-439		-781		358		-287	
Ukazatele zadluženosti										
Vývoj zadluženosti										
Přijaté úvěry	0		500		506		309		1 750	
Splátky jistiny	192		185		181		22		66	
Změna zadluženosti ^[5]	-192		315		326		287		1 684	
Celkový výsledek hospodaření	360		-124		-455		646		1 397	
Celkový dluh										
Přímý dluh										
Přímý dluh	3 448	97,3	3 830	98,7	3 655	98,7	4 013	98,7	5 665	99,1
Nepřímý dluh										
Poskytnuté záruky	95	2,7	50	1,3	50	1,3	50	1,3	50	0,9
- z toho finančně soběstačným společnostem	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Celkový přímý a nepřímý dluh	3 543	100,0	3 880	100,0	3 705	100,0	4 013	100,0	5 715	100,0
Čistý přímý a nepřímý dluh ^[6]	2 108	59,5	2 095	54,0	2 203	59,5	2 174	54,2	3 549	62,1

Statutární město Ostrava

	2008 skut.	2009 skut.	2010 skut.	2011 skut.	2012 skut.
Základní ukazatele					
Rozpočtové ukazatele					
Celkové příjmy na obyvatele v tis. Kč	36,5	35,0	36,0	36,3	32,9
Celkové výdaje na obyvatele v tis. Kč	34,7	36,4	38,5	35,2	33,9
Celk.daňové příjmy/celk.příjmy (%)	60,6	55,0	55,2	55,2	61,2
Běžné přijaté dot./celkové příjmy (%)	78,9	77,9	77,9	75,2	70,1
Celk.poskytnuté dot./celk.výdaje (%)	52,2	49,3	47,1	49,4	44,5
Fin.deficit/přebytek v % celk.příjmů	4,9	-4,1	-7,1	3,3	-2,9
Provozní rozpočet					
Běžné příjmy/celkové příjmy (%)	90,2	87,0	89,1	89,9	88,2
Běžné výdaje/celkové výdaje (%)	76,5	74,3	78,3	81,8	72,9
Daňové příjmy/provozní příjmy (%)	67,2	63,2	61,9	61,4	69,4
Běžné dotace/provozní příjmy (%)	81,1	79,0	79,3	77,0	74,3
Poskyt.běžné dot./provoz.výdaje (%)	57,9	56,8	51,4	55,1	51,2
Prov. výsledek bez dluhové služby/provoz. příjmy (%)	21,2	12,9	7,7	13,9	17,2
Hrubý provoz.výsledek/provoz.příjmy (%)	19,4	11,1	5,9	12,0	14,9
Čistý provozní výsledek/provozní příjmy (%)	17,5	9,1	4,0	11,8	14,2
Finanční deficit/přebytek/provozní příjmy (%)	5,5	-4,7	-8,0	3,6	-3,3
Kapitálový rozpočet					
Kapitálové příjmy/celkové příjmy (%)	9,8	13,0	10,9	10,1	11,8
Kapitálové výdaje/celkové výdaje (%)	23,5	25,7	21,7	18,2	27,1
Investiční dotace/kapitálové příjmy (%)	58,0	70,6	66,3	58,6	39,0
Čistý provozní výsledek/kapitálové výdaje (%)	70,5	29,5	15,4	60,4	45,0
Zadluženost					
Míra růstu čistého přímého a nepřímého dluhu (%)	-21,0	-0,6	5,1	-1,3	59,3
Čistý přímý a nepřímý dluh na obyvatele v tis. Kč	6,8	6,8	7,3	7,2	11,7
Čistý přímý a nepřímý dluh/ provozní příjmy (%)	20,8	22,5	22,6	22,0	40,2
Čistý přímý a nepřímý dluh/ hrubý provozní výsledek (v letech)	1,1	2,0	3,9	1,9	2,7
Míra růstu splátek úroků (%)	0,0	-4,6	2,6	3,9	7,6
Splátky úroků/ provozní příjmy (%)	1,8	1,9	1,8	1,9	2,3
Míra růstu dluhové služby (%)	-12,0	-4,3	0,2	-42,5	28,3
Dluhová služba/ provozní příjmy (%)	3,7	3,8	3,7	2,1	3,0
Přijaté úvěry/ přímý dluh (%)	0,0	13,1	13,9	7,7	30,9
Přijaté úvěry/ splátky jistiny (%)	0,0	270,8	280,0	1 435,2	2 655,9
Přijaté úvěry/ kapitálové výdaje (%)	0,0	17,5	19,9	16,0	62,9
Splátky jistiny/ hrubý provozní výsledek (%)	9,8	17,9	31,7	1,8	5,0

[1] Bez přijatých úvěrů

[2] Bez splátek jistiny

[3] Po splátkách úroků

[4] Po splátkách jistiny a úroků

[5] Přijaté úvěry - splátky jistiny

[6] Bez úvěrů finančně soběstačných společností a bez umořovacího fondu

Související dokumenty společnosti Moody's

Články:

- » [Increasing Revenue Uncertainty Represents a Challenge to Czech Municipal Budgets, leden 2012 \(139448\)](#)

Metodologie:

- » [Regional and Local Governments, leden 2013 \(147779\)](#)

Zprávu je možné prohlédnout kliknutím na příslušný odkaz. Všechny informace jsou aktuální k datu publikování příslušné zprávy, dostupná může být i aktuálnější verze. Ne všichni klienti mají přístup ke všem zprávám.

Report Number: 155163

Autor
Ivan Kuvík

Produkce
Wing Chan

© 2013 Moody's Investors Service, Inc. a/nebo jeho nositelé licencí a pobočky (společně dále jen „MOODY'S“). Všechna práva vyhrazena.

UVĚROVÉ RATINGY JSOU AKTUÁLNÍ NÁZORY MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC.'S („MIS“) NA PŘÍSLUŠNÁ BUDOUCÍ UVĚROVÁ RIZIKA SUBJEKTŮ, NA UVĚROVÉ ZÁVAZKY NEBO DLUHÝ NEBO DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY. MIS DEFINUJE UVĚROVÉ RIZIKO JAKO RIZIKO, KDY SUBJEKT NESPLNÍ SVÉ SMLUVNÍ, FINANČNÍ ZÁVAZKY V OKAMŽIKU SPLATNOSTI A DÁLE JE VYSTAVEN JAKÉKOLIV ODHADOVANÉ FINANČNÍ ZTRÁTĚ V PŘÍPADĚ NEZAPLACENÍ. UVĚROVÉ RATINGY SE NETÝKAJÍ JAKÝCHKOLIV JINÝCH RIZIK, VČETNĚ, ALE BEZ OMEZENÍ: RIZIKA LIKVIDITY, RIZIKA TRŽNÍ HODNOTY NEBO CENOVÉ VOLATILITY. UVĚROVÉ RATINGY NEJSOU VÝPOVĚDÍ O SOUČASNÉM NEBO HISTORICKÉM FAKTU. UVĚROVÉ RATINGY NEPŘEDSTAVUJÍ INVESTIČNÍ NEBO FINANČNÍ RADU A UVĚROVÉ RATINGY NEJSOU DOPORUČENÍ K NÁKUPU, PRODEJI NEBO K DRŽENÍ URČITÝCH CENNÝCH PAPIŘŮ. UVĚROVÉ RATINGY NEKOMENTUJÍ VHODNOST INVESTICE PRO URČITÉHO INVESTORA. MIS VYDÁVÁ SVÉ UVĚROVÉ RATINGY S OČEKÁVÁNÍM A PŘEDPOKLADEM, ŽE KAŽDÝ INVESTOR SI PROVEDE SVOU VLASTNÍ STUDII A ZHODNOCENÍ KAŽDÉHO CENNÉHO PAPIŘU, JEHOŽ NÁKUP, DRŽENÍ NEBO PRODEJ ZVAŽUJE.

VŠECHNY INFORMACE OBSAŽENÉ DÁLE JSOU CHRÁNĚNY ZÁKONEM, VČETNĚ, ALE BEZ OMEZENÍ, AUTORSKÉHO PRÁVA, A ŽÁDNÁ Z TĚCHTO INFORMACÍ NESMÍ BYT KOPIROVÁNA NEBO JINAK REPRODUKOVÁNA, PŘESKUPOVÁNA, DÁLE PŘEDÁVÁNA, PŘEVÁDĚNA, ŠÍŘENA, DISTRIBUOVÁNA NEBO DÁLE PRODÁVÁNA NEBO UKLÁDÁNA PRO NÁSLEDNÉ POUŽITÍ K JAKÉMUKOLIV TAKOVÉMU ÚČELU, CELKOVĚ NEBO ČÁSTEČNĚ, V JAKÉKOLIV PODOBĚ ČI JAKÝMKOLIV ZPŮSOBEM NEBO JAKÝMKOLIV PROSTŘEDKEM, JAKOUKOLIV OSOBOU BEZ PŘEDCHOZÍHO PÍSEMNÉHO SOUHLASU MOODY'S. Všechny informace zde obsažené získala MOODY'S ze zdrojů, které považuje za přesné a spolehlivé. Vzhledem k možnosti lidských nebo mechanických chyb a také dalších faktorů, jsou nicméně všechny informace zde obsažené poskytovány „JAKO TAKOVÉ“ bez jakékoli záruky. MOODY'S používá veškeré možné nástroje a prostředky k tomu, aby informace používané k udělení ratingu byly dostatečně kvalitní a z ověřených zdrojů považovaných za spolehlivé včetně, pokud je možné, nezávislých zdrojů mimo klienta, nicméně MOODY'S není auditorem a proto neověřuje, neaudituje a ani nemůže nezávisle ověřit každou informaci obdrženou v průběhu ratingového procesu. MOODY'S nebude v žádném případě zodpovědná jakékoli osobě nebo subjektu za (a) jakoukoliv ztrátu nebo poškození celkové nebo částečné způsobené, vyplývající z nebo vztahující se k chybě (z nedbalosti nebo jinak) nebo k jiné okolnosti nebo nepředvídané okolnosti pod kontrolou nebo mimo kontrolu MOODY'S nebo jakýchkoli jejích ředitelů, vedoucích, zaměstnanců nebo agentů v souvislosti s obstaráním, sběrem, sestavením, analýzou, interpretací, sdělením, publikací nebo poskytnutím jakékoli takové informace, nebo (b) jakékoli přímé, nepřímé, zvláštní, následné, kompenzační nebo náhodné škody jakékoli povahy (mimo jiné včetně ušlého zisku), i když MOODY'S dostane informaci předem, že je zde možnost takových škod, vyplývajících z použití nebo nemožnosti použití takové informace. Ratingy, zprávy, finanční analýzy, projekce a další připomínky, pokud nějaké existují, představující část informace zde obsažené, musí být vykládány pouze jako vyjádření názorů a nikoliv jako prohlášení faktu nebo doporučení k nákupu, prodeji nebo držení jakéhokoliv cenného papíru. Každý uživatel informace obsažené dále si musí provést svou vlastní studii a vyhodnocení každého cenného papíru, jehož nákup, držení nebo prodej zvažuje. MOODY'S NEPOSKYTUJE ŽÁDNOU ZÁRUKU, VYJÁDRĚNOU NEBO IMPLIKOVANOU, OHLEDNĚ PŘESNOSTI, VČASNOSTI, KOMPLETNOSTI, PRODEJNOSTI NEBO ZPŮSOBILOSTI K JAKÉMUKOLIV ÚČELU TAKOVÉHO RATINGU NEBO JINÉHO NÁZORU ČI INFORMACE POSKYTNUTÉ MOODY'S V JAKÉKOLIV PODOBNÉ ČI JAKÝMKOLIV ZPŮSOBEM.

MIS, úvěrová ratingová agentura zcela vlastněná společností Moody's Corporation („MCO“), zde uvádí, že většina emitentů dluhových cenných papírů (včetně korporátních a municipálních obligací, dluhopisů, dlužních úpisů a obchodních papírů) a přednostních cenných papírů hodnocených MIS odsouhlasila před pověřením provedení jakéhokoliv ratingu, že zaplatila MIS za jeho hodnocení a ratingové služby poplatky v řádu od 1 500 USD až zhruba do 2 500 000 USD. MCO a MIS také udržují politiky a postupy pro zajištění nezávislosti ratingů a ratingových procesů MIS. Informace ohledně některých spojení, které mohou existovat mezi řediteli MCO a hodnocenými subjekty, a mezi subjekty, které mají ratingy od MIS a také veřejně oznámily SEC zájem v oblasti vlastnictví v MCO větší než 5 %, jsou každý rok zveřejněny na www.moody.com v části „Vztahy s akcionáři - Corporate Governance — Politika pro propojení ředitelů a akcionářů.“

Jakékoliv publikování tohoto dokumentu v Austrálii je činěno tamější kanceláří MOODY'S, a to Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657, která vlastní licenci Australských Finančních Služeb číslo 336969. Tento dokument by měl být předkládán pouze „institucionálním klientům“ ve znění odstavce 761G Obchodního zákoníku z roku 2001. V případě otevření tohoto dokumentu z Austrálie, prezentujete tímto společností MOODY'S, že jste anebo že k danému dokumentu přistupujete jako zástupce „institucionálního klienta“ a že vy osobně ani společnost, kterou zastupujete, přímo či nepřímo nerozšiřuje tento dokument nebo jeho obsah „retailovým investorům“ ve smyslu odstavce 761G Obchodního zákoníku z roku 2001.

Bez ohledu na předcházející, úvěrové ratingy udělované Moody's Japan K.K. („MJKK“) od 1. října 2010 dále jsou současnými názory MJKK na relativní budoucí dluhové riziko subjektů, dluhových závazků a dluhu podobných cenných papírů. V těchto případech se má za to, že „MIS“ je v předchozích dokumentech nahrazeno „MJKK“.

MJKK je dceřinná společnost plně vlastněná Moody's Group Japan G.K., která je stoprocentní dcerou Moody's Overseas Holdings Inc. plně vlastněnou MCO.

Tento úvěrový rating je názorem na bonitu emitenta nebo jeho dluhového závazku a není názorem na bonitu jeho akcii nebo na bonitu jeho cenných papírů dostupných drobným investorům. Pro drobného investora by mohlo být nebezpečné udělat jakékoliv investiční rozhodnutí na základě uděleného úvěrového ratingu. V případě jakýchkoli pochybností, kontaktujte vašeho finančního poradce nebo zprostředkovatele.