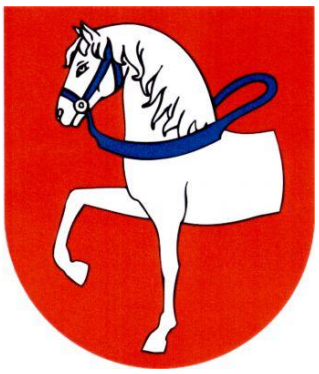


STŘEDNĚDOBÝ VÝHLED ROZPOČTU MĚSTA HLINSKO 2027 – 2032

Bb1/AQE

Vyhovující schopnost dostát finančním závazkům. Subjekt při méně příznivých finančních nebo ekonomických podmínkách může mít sníženou schopnost splácet závazky. .

STR3

Dobrý subjekt, schopný dostát svým závazkům včas

Obsah

Definice základních pojmů 3

Použité zkratky 5

Úvod 6

Postup tvorby střednědobého výhledu 7

1 Střednědobý výhled rozpočtu bez investic 8

1.1 Provozní hospodaření výhledového období 8

1.2 Celkové hospodaření výhledového období 10

1.3 Dluhová služba 12

1.4 Analýza zadlužení 13

2 Střednědobý výhled rozpočtu včetně investic 17

2.1 Provozní hospodaření výhledového období 17

2.2 Kapitálové hospodaření výhledového období 17

2.3 Celkové hospodaření výhledového období 18

2.4 Dluhová služba 19

2.5 Analýza zadlužení 20

3 Ekonomické hodnocení 24

Závěr 25

Seznam tabulek a grafů 26

Seznam příloh 26

Definice základních pojmů

- **Příjmy** – 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.
- **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.
- **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.
- **Ukazatel provozních úspor** - vyjadřuje využitelnost provozních prostředků, tj. jaká část provozních prostředků může být využita na krytí investičních záměrů municipality. Hodnota ukazatele by neměla klesnout pod 10 %, naopak za optimální je považována hodnotu v rozmezí od 25 - 45 %.
- **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 %.
- **Fiskální pravidlo** – ÚSC musí hospodařit tak, aby výše jeho dluhu nepřesáhla 60 % průměru jeho příjmů za poslední 4 rozpočtové roky.
- **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 krátkodobých závazků obce k prostředkům na bankovních účtech a hotovosti, tj. schopnost obce krýt své závazky. Za rizikovou se považuje hodnota menší než 1.
- **Cash-flow** - vyjadřuje pohyb peněz, který zobrazuje rozdíl mezi příjmy a výdaji za určité období.
- **Řízení likvidity** - jde o schopnost dostát svým závazkům a nasměrovat příjmy na další rozvoj.

- **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.
- **Heatmapy tabulek - h**eatmapa (tepelná mapa) je metoda grafické prezentace dat**,** kde jsou hodnoty reprezentovány na škále více barev. Zobrazení tepelné mapy vypadá jako tabulka, která při analýze vyjadřuje meziroční růst (zelená) či pokles (červená) daného ukazatele. Žlutá barva pak reprezentuje zanedbatelnou meziroční změnu nebo neměnný stav. To znamená, že na tepelné mapě se hodnota buňky zobrazuje v jiném barevném vzoru pro snadnou orientaci.
- **Infografika** – grafickou formou přehledně zobrazuje analyzované veličiny. Nejprve přibližuje formou grafů celkové absolutní a relativní hodnoty (sloupcové grafy) včetně pětileté statistiky (prstencový graf). Následují celkové informace o veličině (trend vývoje, průměrná hodnota za analyzované období, minimální a maximální hodnota, absolutní a relativní změna od počátku analyzovaného období). U vybraných ukazatelů další zobrazovaná oblast přibližuje nejvýznamnější detailní položky zkoumaného celku. Poslední informační skupinou jsou hodnoty označené „XX TOP ▲“ nebo „XX TOP ▼“, které informují o nejvyšším meziročním nárůstu nebo nejvyšším meziročním poklesu hodnot XX.
- **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

- BDS – bezpečné navýšení dluhu
- BP – běžné příjmy
- BÚ – stav peněžních prostředků na bankovních účtech
- BV – běžné výdaje
- CDS – celková dluhová služba
- CP – celkové příjmy
- CV – celkové výdaje
- DP – daňové příjmy
- DPFO – daň z příjmů fyzických osob
- DPFO $_{ZČ}$ – daň z příjmů fyzických osob ze závislé činnosti (placená plátci)
- DPFO $_{OSVČ}$ – daň z příjmů fyzických osob samostatně výdělečně činných) (placená poplatníky)
- DPFO $_{KV}$ – daň z příjmů fyzických osob vybíraná srážkou (z kapitálových výnosů)
- DPH – daň z přidané hodnoty
- DPPO – daň z příjmů právnických osob
- FP – fiskální pravidlo
- InvTr – investiční transfery
- IPÚ – ukazatel provozních úspor
- KV – kapitálové výnosy
- MF – ministerstvo financí
- NDP – nedaňové příjmy
- NeinvTr – neinvestiční transfery
- OSVČ (SČ) – osoby samostatně výdělečně činné
- PO – příspěvková organizace
- PP – provozní přebytek
- RAT – rating hospodaření
- RS – schválený rozpočet
- RU – upravený rozpočet
- RUD – rozpočtové určení daní
- SR – státní rozpočet
- SVR – střednědobý výhled rozpočtu
- UC – účetní skutečnost
- UDS – ukazatel dluhové služby
- ÚSC – územní samosprávný celek
- ZČ – závislá činnost

Úvod

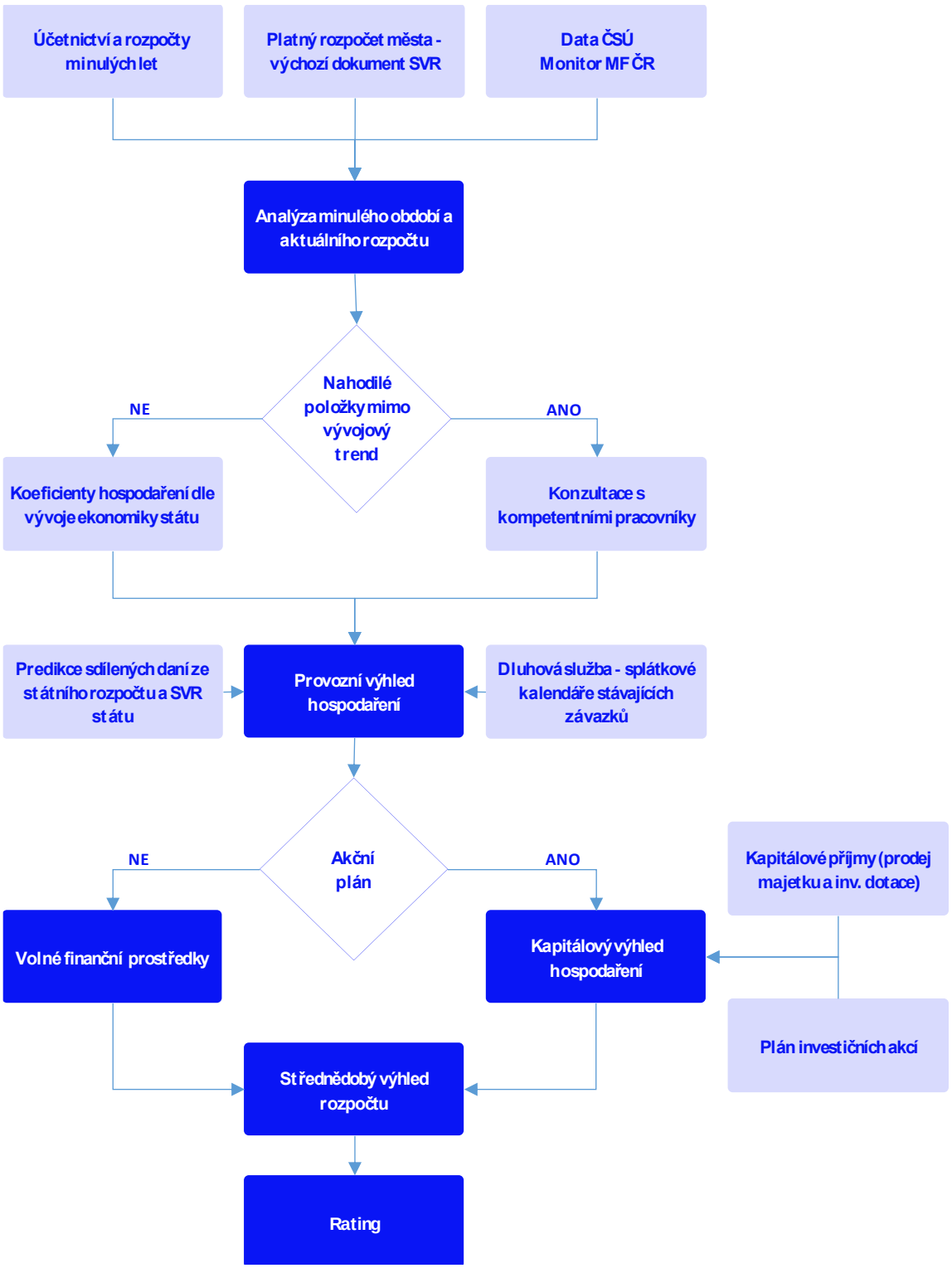
Jednou z povinností vyplývajících ze zákona č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů je sestavení střednědobého výhledu rozpočtu. Sestavuje se na základě uzavřených smluvních vztahů a přijatých závazků zpravidla na dobu 2 až 5 let následujících po roce, na který se sestavuje rozpočet. Podle § 3 zmíněného zákona musí minimálně obsahovat základní údaje o příjmech a výdajích, o dlouhodobých závazcích a pohledávkách, o finančních zdrojích a potřebách dlouhodobě realizovaných záměrů. Zpracovaný SVR je sestaven ve větší podrobnosti, než jak stanovuje zákon. Je dokumentem, který modeluje vývoj příjmů i výdajů v budoucím období. Jeho obsahem jsou též plánované 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 ÚSC. Analyzuje hospodaření ÚSC v minulosti, zobrazuje 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 municipality. Při čerpání finančních prostředků z EU je přínos střednědobého výhledu rozpočtu ještě markantnější. Přispívá k úspoře času při sestavování rozpočtu, eliminaci rizik při rozhodování o nových úvěrech a usnadňuje tvorbu podkladů pro žádosti o úvěr nebo dotaci.

Uplynulé pětileté období bylo poznamenáno krizovými jevy, které ovlivňovaly nejen domácí ekonomiku. V prvé řadě to byla doznívající pandemie koronaviru, kdy se v plné míře projevilo narušení globálních dodavatelských vztahů, prudký nárůst cen surovin a oslabení ekonomik, což vedlo k postupnému růstu inflace. Tento problém se dále prohloubil po začátku ruské invaze na Ukrajinu v roce 2022, která narušila dodávky energií, zejména plynu a ropy, z Ruska do Evropy. Výsledkem byla energetická krize, která způsobila další růst cen nejen energií, ale i potravin a dalších komodit. V následujících letech bude důležitý vliv nevyzpytatelného chování amerického prezidenta, nový válečný konflikt na Blízkém východě a revize cílů Green dealu a nelze vyloučit ani další nepříznivé jevy.

Proto je třeba provádět průběžnou kontrolu naplňování v rozpočtu obsažených ukazatelů. Ze všech těchto důvodů je nezbytné přistupovat k vyhodnocování plnění SVR 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 2021-2025
- Platný rozpočet města na rok 2026 (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 2026 ze schváleného státního rozpočtu
- Predikce sdílených daní let 2027 - 2029 z hodnot střednědobého výhledu rozpočtu státu
- Koeficienty odpovídající potřebám, povinnostem a ekonomickému hospodaření města dle předpokládaného vývoje ekonomiky státu
- Předpokládané nahodilé příjmy a výdaje
- Plán investičních akcí
- Konzultace s odpovědnými pracovníky městského úřadu, zejména odboru finančního a ekonomického

Postup tvorby střednědobého výhledu



1 Střednědobý výhled rozpočtu bez investic

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 následujícího období SVR je vypuštění nepredikovatelných a nepravidelných neinvestičních transferů s účelovým znakem, a to jak na straně příjmové, tak i výdajové. 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. Uvedené se netýká vybraných sociálních dávek, zejména ÚZ 13024, který označuje neinvestiční transfer ze státního rozpočtu poskytovaný obcím s rozšířenou působností na výkon sociálně-právní ochrany dětí (SPOD), který administruje Ministerstvo práce a sociálních věcí.

Tabulka č. 1: Kumulovaný střednědobý výhled rozpočtu

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2024	UC 2025	RU 2026	SVR 2027	SVR 2028	SVR 2029	SVR 2030	SVR 2031	SVR 2032
Daňové příjmy	225 243	236 942	258 930	286 261	302 525	319 186	328 269	336 823	345 564
Nedaňové příjmy	59 257	62 030	49 307	53 259	53 991	54 683	55 508	56 133	56 758
Neinvestiční transfery	56 594	59 049	29 359	51 921	52 808	53 677	54 455	55 091	55 727
BĚŽNÉ PŘÍJMY	341 095	358 021	337 596	391 441	409 323	427 546	438 232	448 047	458 049
Kapitálové příjmy	8 544	6 581	16 000	0	0	0	0	0	0
Investiční transfery	36 380	26 882	0	0	0	0	0	0	0
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	44 924	33 464	16 000	0	0	0	0	0	0
PŘÍJMY CELKEM	386 019	391 485	353 596	391 441	409 323	427 546	438 232	448 047	458 049
Běžné výdaje	262 357	288 585	305 370	327 448	336 332	350 825	361 516	369 283	377 197
Kapitálové výdaje	164 238	94 225	67 785	0	0	0	0	0	0
VÝDAJE CELKEM	426 596	382 810	373 154	327 448	336 332	350 825	361 516	369 283	377 197
SALDO bez financování	-40 577	8 675	-19 558	63 993	72 991	76 721	76 715	78 763	80 852
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	15 689	18 859	19 241	19 268	19 106	11 232	11 261	11 290	11 318
Přijaté půjčky	57 007	9 237	0	0	0	0	0	0	0
Řízení likvidity	-718	-563	0	0	0	0	0	0	0
FINANCOVÁNÍ	40 600	-10 185	-19 241	-19 268	-19 106	-11 232	-11 261	-11 290	-11 318
Příjmy vč. financování	443 026	400 722	353 596	391 441	409 323	427 546	438 232	448 047	458 049
Výdaje vč. financování	443 003	402 232	392 395	346 716	355 439	362 057	372 777	380 574	388 515
BILANCE HOSPODAŘENÍ	23	-1 510	-38 799	44 725	53 885	65 489	65 454	67 473	69 534
Provozní přebytek (PP)	78 737	69 437	32 227	63 993	72 991	76 721	76 715	78 763	80 852
Rozdíl PP a spl.jistin	63 048	50 578	12 986	44 725	53 885	65 489	65 454	67 473	69 534
Ukazatel provozních úspor (%)	23,08	19,39	9,55	16,35	17,83	17,94	17,51	17,58	17,65
Dluhová základna	386 019	391 485	353 596	391 441	409 323	427 546	438 232	448 047	458 049
Dluhová služba	17 788	22 432	22 222	22 078	21 438	13 224	13 057	12 890	12 723
Ukazatel dluhové služby (%)	4,61	5,73	6,28	5,64	5,24	3,09	2,98	2,88	2,78

1.1 PROVOZNÍ HOSPODAŘENÍ VÝHLEDOVÉHO OBDOBÍ

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

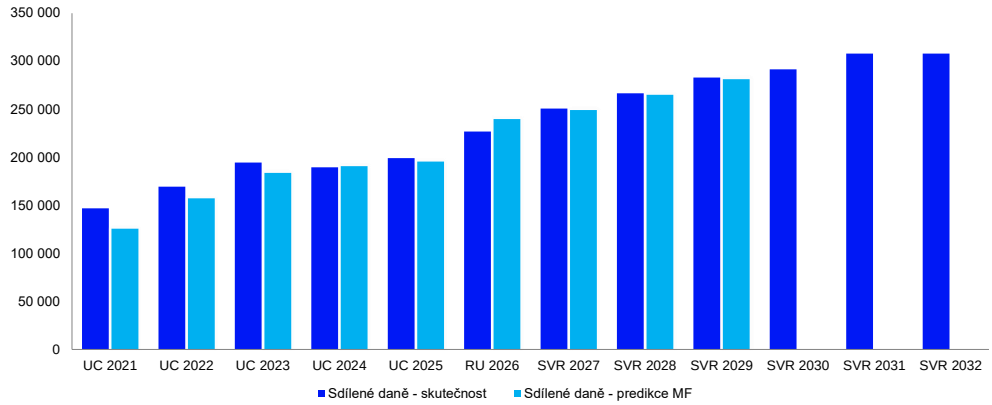
Hodnoty SVR, převážně v provozní části, jsou ovlivněny nejen konsolidačním balíčkem, ale též politikou EU, zejména prosazováním green dealu v původně schválených mantinelech.

1.1.1 Sdílené daně

Příjmy ze sdílených daní meziročně rostou, jsou určeny předpokládaným vývojem na základě schváleného státního rozpočtu na rok 2026, střednědobého výhledu státu na roky 2027 - 2029 a následnou predikcí do roku 2032. Nárůst sdílených daní od roku 2027 (prvního roku SVR) do konce SVR je 57,2 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. 1: Vývoj sdílených daní



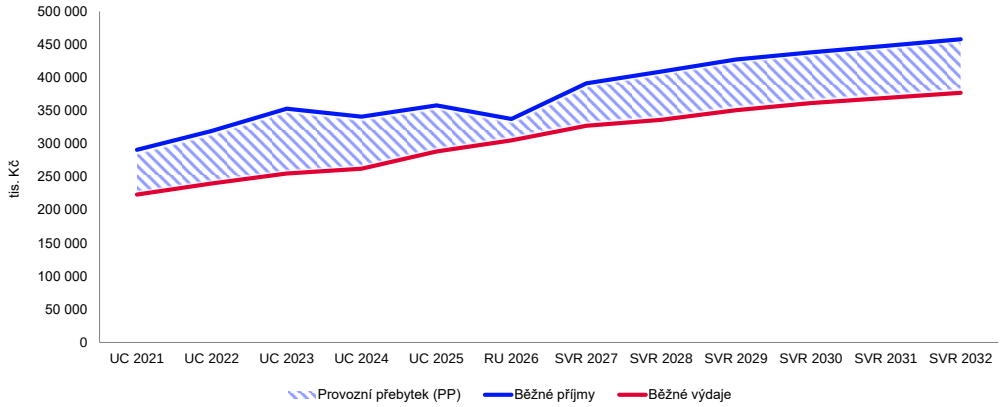
Hodnoty sdílených daní se nejvíce podílejí na vývoji provozních příjmů

Poznámka: Hodnoty sdílených daní dle MF vycházejí do roku 2026 ze schváleného státního rozpočtu na daný rok, resp. z jeho upřesněných hodnot v průběhu roku. Roky 2027 - 2029 pak vycházejí z hodnot střednědobého výhledu státního rozpočtu

1.1.2 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 odboru finančního 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. 2: Vývoj běžných příjmů a výdajů

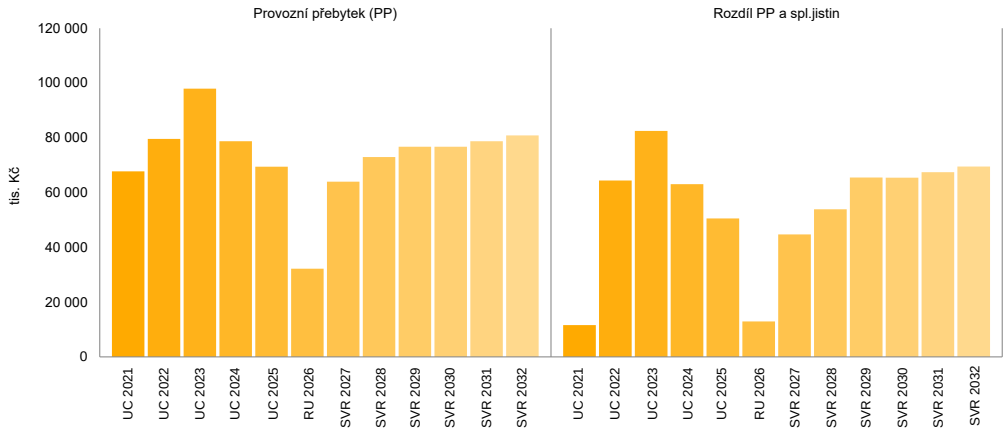


Rychleji rostoucí provozní příjmy, než provozní výdaje jsou příčinou zvyšující se hodnoty provozního přebytku

1.1.3 Provozní přebytek

Provozní přebytek (rozdíl mezi běžnými příjmy a běžnými výdaji) by měl optimálně nabývat alespoň 25 % běžných příjmů. V celém výhledovém období je ukazatel kladný, a to v rozmezí od 64,0 mil. Kč (2027) do 80,9 mil. Kč (2032). Po odečtení **splátek jistiny** v rozmezí od 44,7 mil. Kč (2027) do 69,5 mil. Kč (2032). Částky představují využitelné finanční prostředky z provozního rozpočtu na investice a větší jmenovité akce charakteru oprav a údržby. Od počátku sestaveného SVR (rok 2027) do roku 2032 vykazuje provozní přebytek růst o 16,9 mil. Kč.

Graf č. 3: Vývoj provozního přebytku

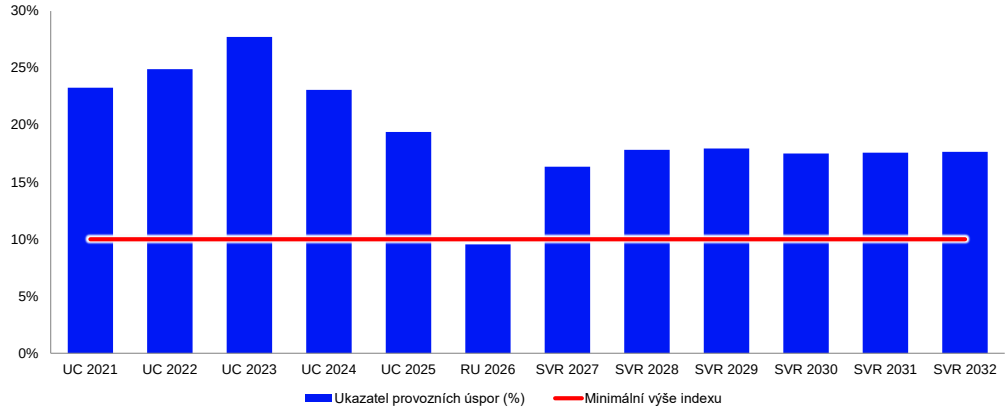


Provozní přebytek je po celé období SVR kladný a meziročně mírně roste

1.1.4 Ukazatel provozních úspor

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 tempo jejich růstu je velmi podobné. Hodnota ukazatele provozních úspor schváleného rozpočtu na aktuální kalendářní rok dosahuje hodnoty 9,55 % a vzhledem k výše zmíněnému dochází po skokovém nárůstu k vývoji v úzkém pásmu mezi 16,35 % (2027 a 17,65 % (2032). Uvedená hodnota představuje oproti roku 2027 růst o 1,30 procentního bodu. Hodnota ukazatele se tak pohybuje v pod optimálním intervalem 25 - 45 %, ale nad minimální úrovní (10 %).

Graf č. 4: Vývoj ukazatele provozních úspor

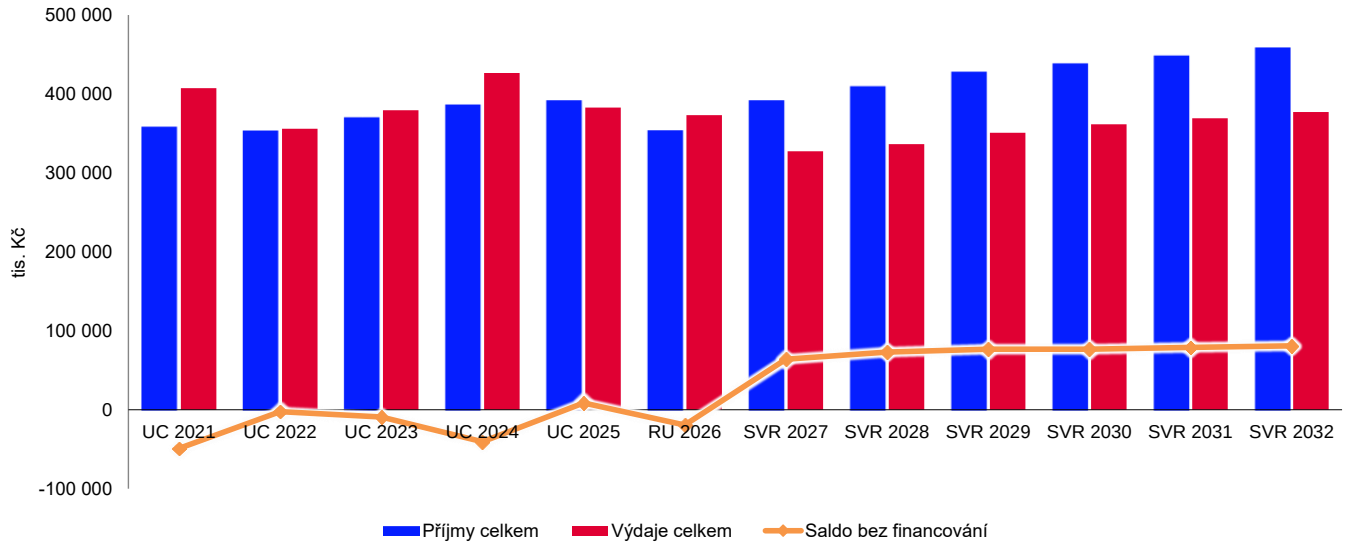


Hodnoty ukazatele provozních úspor v rozmezí 16,35 % - 17,94 %

1.2 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 2027 do konce období výhledu nabývá kladných hodnot a meziročně roste.

Graf č. 5: Vývoj salda hospodaření



1.2.1 Volné finanční prostředky

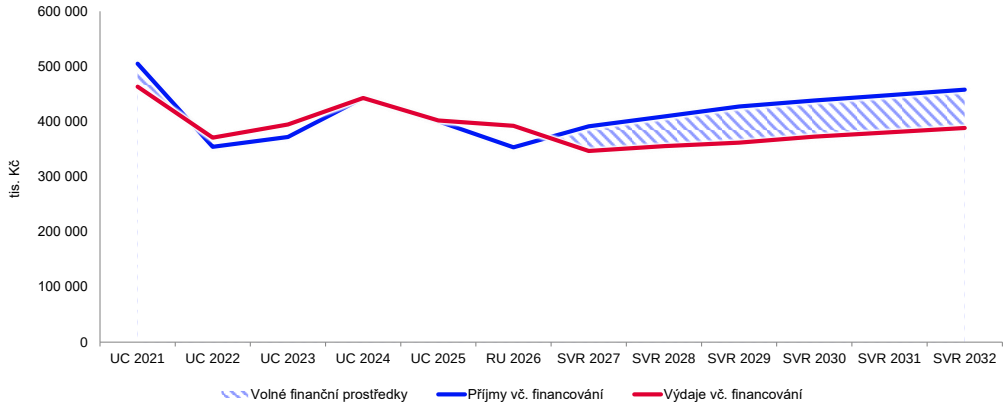
V následující tabulce na řádku „Volné finanční prostředky“ jsou uvedeny hodnoty finančních prostředků, které městu zůstanou na financování investičních akcí po splnění svých současných závazků.

Tabulka č. 2: Volné finanční prostředky

Ukazatel (tis. Kč)	SVR 2027	SVR 2028	SVR 2029	SVR 2030	SVR 2031	SVR 2032
Běžné příjmy	391 441	409 323	427 546	438 232	448 047	458 049
Běžné výdaje	327 448	336 332	350 825	361 516	369 283	377 197
Provozní přebytek (PP)	63 993	72 991	76 721	76 715	78 763	80 852
Investiční příjmy	0	0	0	0	0	0
Kapitálové výdaje	0	0	0	0	0	0
Saldo kapitálového rozpočtu	0	0	0	0	0	0
Příjmy vč. financování	391 441	409 323	427 546	438 232	448 047	458 049
Výdaje vč. financování	346 716	355 439	362 057	372 777	380 574	388 515
Saldo bez financování	63 993	72 991	76 721	76 715	78 763	80 852
Financování	-19 268	-19 106	-11 232	-11 261	-11 290	-11 318
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	19 268	19 106	11 232	11 261	11 290	11 318
Volné finanční prostředky	44 725	53 885	65 489	65 454	67 473	69 534

V tabulce je vyjádřen odhad finančních toků v budoucnosti. 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 44,7 mil. Kč (2027) do 69,5 mil. Kč (2032). Hodnoty volných finančních prostředků jsou v 43,8 % výši oproti hodnotám kapitálových výdajů v minulém období (bez uvažovaných investičních příjmů).

Graf č. 6: Vývoj volných finančních prostředků



Hodnoty volných prostředků v SVR jsou srovnatelné s realizovanými investicemi v minulém období

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. 3: Disponibilní prostředky výhledového období

Ukazatel (tis. Kč)	SVR
Kumulovaná bilance hospodaření	366 560
Zůstatky na BÚ na konci roku 2026 *	9 203
Bezpečné navýšení úvěrového zatížení	140 000
Teoretické disponibilní prostředky	515 763

**) Součet Zůstatků na účtech (2025) a Změny stavu peněžních zůstatků (2026)*
Poznámka: Bezpečná výše dluhu je obsahem kapitoly Analýza zadluženosti

Na období SVR je predikována teoretická výše volných finančních prostředků ve výši až 516 mil. Kč

Společnost AQE advisors, a.s. stanovila pro období 2027 - 2032 na základě sestaveného střednědobého výhledu objem teoretických disponibilních prostředků pro rozvoj města formou investičních a jednorázových akcí ve výši 516 mil. Kč bez případných dotací a prodejů majetku.

1.3 DLUHOVÁ SLUŽBA

Dluhová služba poskytuje užitečný přehled o výpůjční aktivitě města a o jeho schopnosti splácet dluh. Celkem musí město v letech 2027 - 2032 splatit 95,4 mil. Kč současných závazků včetně úroků (z toho 83,5 mil. Kč na splátky jistin). Od roku 2021 do splacení všech závazků v roce 2055 musí město uhradit 166,2 mil. Kč (z toho 142,7 mil. Kč na splátky jistin). Ve výhledovém období tato varianta nepočítá s přijetím nového investičního úvěru.

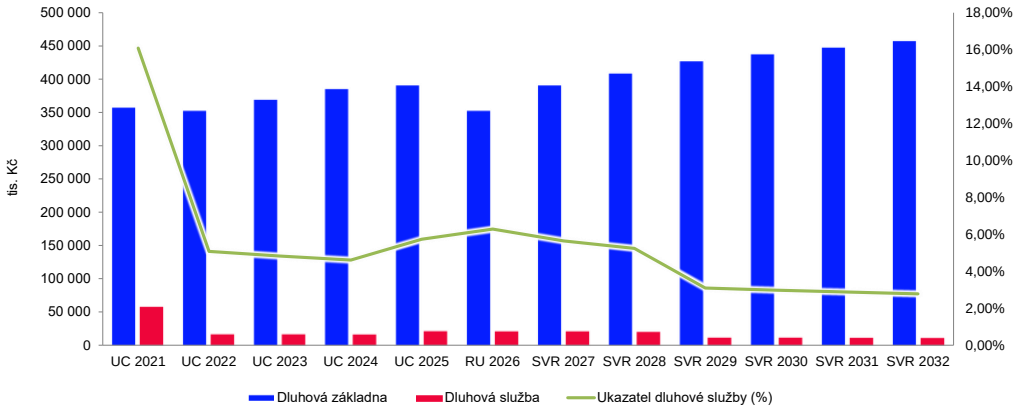
Tabulka č. 4: Rozpis dluhové služby

Věřitel / Účel	Závazek	SVR 2027	SVR 2028	SVR 2029	SVR 2030	SVR 2031	SVR 2032
KB, a.s. - 110,0 mil. Kč	jistina	8 148	8 148	8 148	8 148	8 148	8 148
Sportovní hala	úrok	781	685	589	493	397	300
Investiční úvěr	jistina	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
FANS	úrok	522	451	381	310	239	168
ČS, a.s. - 45,7 mil. Kč	jistina	8 090	7 905	0	0	0	0
Investiční úvěr	úrok	430	142	0	0	0	0
SFPI - 43,9 mil. Kč	jistina	1 029	1 053	1 084	1 113	1 142	1 169
Výstavba nájemního bydlení	úrok	1 077	1 053	1 022	994	964	937
Celková dluhová služba		22 078	21 438	13 224	13 057	12 890	12 723

Střednědobý výhled rozpočtu vychází od roku 2027 z rostoucí dluhové základny (dluhová základna je ekvivalentem celkových příjmů). Dluhová služba meziročně klesá v celém výhledovém období a je určena splátkami

jistin a úrokovou zátěží nesplaceného dluhu. Z výše uvedeného vyplývá, že ukazatel dluhové služby se v letech 2027 - 2032 meziročně snižuje z 5,64 % (2027) na 2,78 % (2032).

Graf č. 7: Vývoj dluhové služby



Příznivé hodnoty ukazatele dluhové služby – nejvýše 5,64 %

1.4 ANALÝZA ZADLUŽENÍ

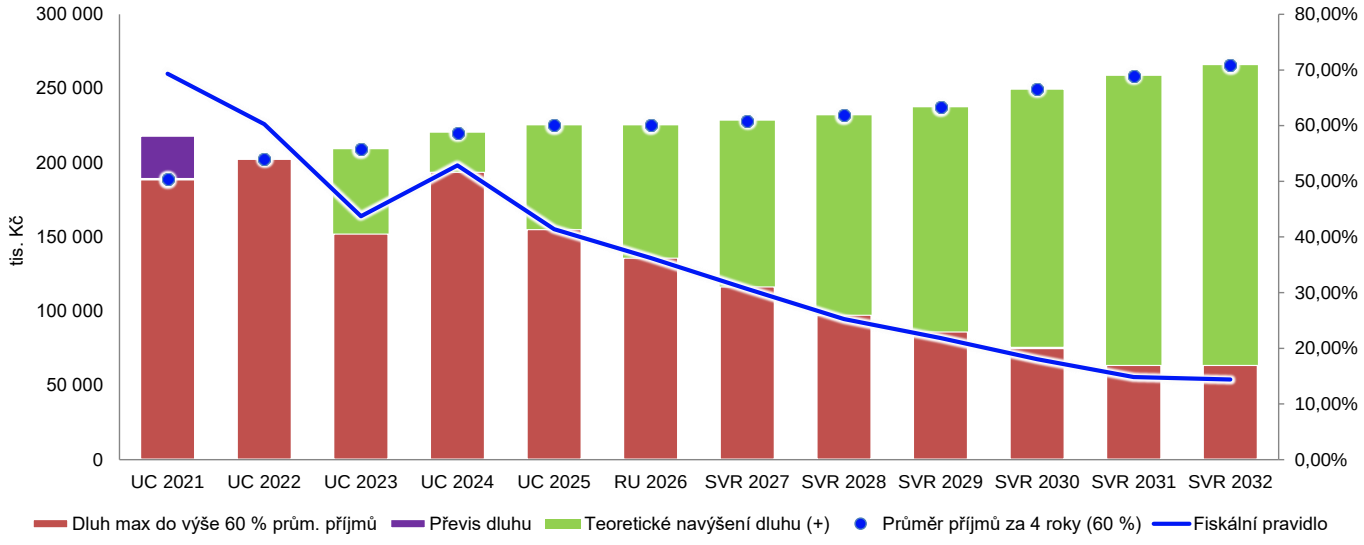
Následující tabulka hodnotí zadlužení města z pohledu zákona č. 23/2017 Sb., o pravidlech rozpočtové odpovědnosti, posuzuje hodnotu fiskálního pravidla a při překročení 60% hranice určuje povinnou výši splátek.

Tabulka č. 5: Predikce rozpočtové odpovědnosti

Ukazatel (tis. Kč)	SVR 2027	SVR 2028	SVR 2029	SVR 2030	SVR 2031	SVR 2032
Dluh	116 795	97 688	86 456	75 195	63 905	63 877
Průměr příjmů za 4 roky (60 %)	228 381	231 877	237 286	249 981	258 472	265 781
Teoretické navýšení dluhu	111 586	134 189	150 830	174 786	194 567	201 904
Fiskální pravidlo	30,68%	25,28%	21,86%	18,05%	14,83%	14,42%

Výše celkového povoleného zadlužení je odvislá od výše celkových příjmů a teoretické navýšení dluhu pak navíc od výše dluhu současného. Město Hlinsko může ve výhledovém období celkově zvýšit svoje dluhové zatížení o 111,6 mil. Kč (2027) nebo až 201,9 mil. Kč (2032), aniž by překročilo hodnoty pravidla rozpočtové odpovědnosti.

Graf č. 8: 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.

Tabulka č. 6: Predikce ukazatelů zadluženosti

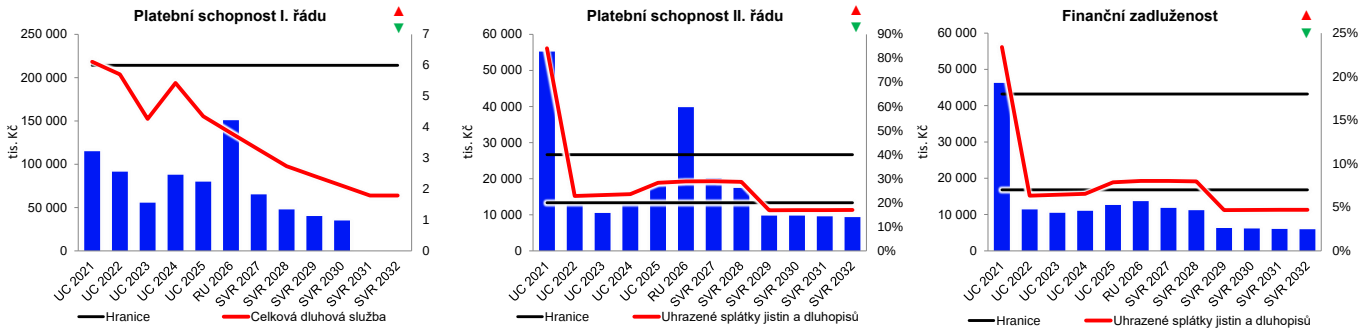
Ukazatel (tis. Kč)	SVR 2027	SVR 2028	SVR 2029	SVR 2030	SVR 2031	SVR 2032
Celková dluhová služba	116 795	97 688	86 456	75 195	63 905	63 877
Provozní přebytek	63 993	72 991	76 721	76 715	78 763	80 852
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	19 268	19 106	11 232	11 261	11 318	11 318
BĚŽNÉ PŘÍJMY	391 441	409 323	427 546	438 232	448 047	458 049
Platební schopnost I. řádu	1,83	1,34	1,13	0,98	0,81	0,79
Platební schopnost II. řádu	30,11%	26,18%	14,64%	14,68%	14,37%	14,00%
Finanční zadluženost	4,92%	4,67%	2,63%	2,57%	2,53%	2,47%

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. Pokud je výsledkem tohoto poměru maximální hodnota 6, jedná se o přiměřenou zadluženost. Při stávající výši dluhu 135,1 mil. Kč na konci roku 2026 nabývá ukazatel platební schopnosti I. řádu relativně příznivé hodnoty 4,22. Jeho výše ve výhledovém období dosáhne maximálně hodnoty 1,86 (2027).

Dobře vypovídajícím ukazatelem je takzvané **krytí roční dluhové služby (platební schopnost II. řádu)**, jehož vyjadřující poměr ročních splátek dluhu k provoznímu přebytku. Výsledné hodnoty ukazují schopnost uhradit roční splátky dluhu z provozního přebytku. Pod 20 % se jedná 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 Hlinsko relativně uspokojivých hodnot (nejvýše 30,1 % v roce 2027), od roku 2029 pak nabývá optimálnějších hodnot pod 20 % a meziročně se snižuje.

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 Hlinsko příznivých hodnot. Jeho výše ve výhledovém období nepřekročí hranici 4,92 % (2027) a meziročně klesá.

Graf č. 9: Vývoj ukazatelů zadluženosti



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 / bezpečné navýšení zadlužení je stanovena na:

276 mil. Kč / 140 mil. Kč

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 51 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.

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

Tabulka č. 7: Souhrnná tabulka hospodaření bez investic

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2021	UC 2022	UC 2023	UC 2024	UC 2025	RU 2026	SVR 2027	SVR 2028	SVR 2029	SVR 2030	SVR 2032
PŘÍJMY											
DAŇOVÉ PŘÍJMY	178 857	198 812	230 812	225 243	236 942	258 930	286 261	302 525	319 186	328 269	345 564
Sdílené daně	146 971	169 453	194 561	189 582	199 119	226 770	250 742	266 692	282 932	291 556	307 901
DPFO placená plátci	26 228	28 092	32 761	35 412	37 956	45 340	53 891	58 307	62 526	64 408	68 085
DPFO placená poplatníky	1 623	2 428	2 590	2 485	3 427	4 020	4 586	4 864	5 142	5 240	5 425
DPFO vybíraná srážkou	4 208	5 398	7 474	7 728	6 950	7 100	5 142	5 211	5 420	5 573	5 864
DPPO	35 507	40 809	54 207	47 852	52 579	59 660	63 440	68 929	74 696	77 079	81 163
DPH	79 404	92 725	97 529	96 104	98 207	110 650	123 683	129 381	135 148	139 257	147 365
DPPO za obce	5 800	1 514	4 600	2 771	3 609	3 600	3 600	3 600	3 600	3 600	3 600
Poplatky a odvody	11 748	10 969	13 871	11 935	13 419	12 210	12 428	12 550	12 725	12 859	13 228
Správní poplatky	4 303	5 168	5 473	6 026	6 166	5 450	6 065	6 146	6 223	6 332	6 562
Daň z nemovitých věcí	6 107	6 147	5 920	10 690	10 806	8 100	10 206	10 282	10 413	10 590	10 867
Ostatní daňové příjmy	3 929	5 562	6 387	4 239	3 822	2 800	3 220	3 255	3 292	3 333	3 405
NEDAŇOVÉ PŘÍJMY	52 229	63 312	57 044	59 257	62 030	49 307	53 259	53 991	54 683	55 508	56 758
Příjmy z vlastní činnosti	16 723	25 564	20 160	17 725	18 371	15 154	18 003	18 192	18 303	18 563	18 849
Odvody přebytků organizací	524	2 604	1 811	500	1 052	0	0	0	0	0	0
Příjmy z pronájmu majetku	19 579	19 293	20 174	20 787	23 173	22 866	23 190	23 521	23 945	24 382	24 915
Výnosy z finančního majetku	34	1 423	50	174	416	326	330	335	341	346	357
Přijaté sankční platby	11 496	10 485	9 233	10 536	9 488	7 674	7 818	7 947	8 027	8 111	8 370
Prodej nekap.maj. a ost.příjmy	3 251	3 277	5 051	9 012	8 802	3 000	3 625	3 700	3 766	3 800	3 949
Splátky půjčených prostředků	621	666	565	523	728	288	293	297	300	305	317
KAPITÁLOVÉ PŘÍJMY	36 025	21 841	7 688	8 544	6 581	16 000	0	0	0	0	0
PŘIJATÉ TRANSFERY	91 049	69 475	74 592	92 975	85 932	29 359	51 921	52 808	53 677	54 455	55 727
Neinvestiční transfery	60 045	57 549	65 301	56 594	59 049	29 359	51 921	52 808	53 677	54 455	55 727
Investiční transfery	31 003	11 925	9 291	36 380	26 882	0	0	0	0	0	0
BĚŽNÉ PŘÍJMY	291 131	319 673	353 158	341 095	358 021	337 596	391 441	409 323	427 546	438 232	458 049
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	67 029	33 766	16 978	44 924	33 464	16 000	0	0	0	0	0
PŘÍJMY CELKEM	358 160	353 439	370 136	386 019	391 485	353 596	391 441	409 323	427 546	438 232	458 049
VÝDAJE											
Platy a související výdaje	60 353	63 447	70 205	73 012	77 286	80 673	81 406	84 785	90 067	94 551	100 637
Neinv.nákupy a souvis.výdaje	75 881	92 534	86 375	95 539	109 080	114 948	117 154	118 736	122 609	124 397	129 380
Nákupy materiálu	5 280	4 661	6 870	8 971	5 167	3 063	4 444	4 506	4 538	4 598	4 765
Úroky a ost.finanční výdaje	1 448	2 764	2 416	2 098	3 573	2 981	2 810	2 331	1 992	1 796	1 406
Nákup vody, paliv a energie	10 490	13 410	12 126	15 553	15 165	18 282	18 135	18 715	19 386	21 068	22 442
Nákup ostatních služeb	26 284	29 321	33 731	33 452	35 699	40 407	41 148	41 937	43 472	44 508	46 623
Opravy a udržování	25 840	35 245	23 188	27 539	41 195	41 310	41 848	42 362	44 230	43 327	44 846
Neinv.transf.soukromopráv.subj.	14 213	18 459	20 298	22 002	23 077	24 094	24 075	24 414	24 834	25 190	25 698
Neinv.transf.veřejnopráv.subj.	70 147	63 591	76 253	68 697	76 189	76 262	101 403	104 947	109 822	113 863	117 926
Neinv.příspěvky zřízeným PO	28 029	32 956	34 258	37 745	41 083	71 150	73 640	76 718	81 291	84 862	88 579
Neinv.transf.veřejným rozp.	14 424	11 167	8 578	9 226	8 127	4 712	4 712	4 712	4 712	4 712	4 712
Ostatní neinvestiční výdaje	2 762	2 024	2 110	3 106	2 952	9 393	3 410	3 451	3 492	3 515	3 556
BĚŽNÉ VÝDAJE	223 355	240 055	255 241	262 357	288 585	305 370	327 448	336 332	350 825	361 516	377 197
KAPITÁLOVÉ VÝDAJE	184 005	115 790	124 183	164 238	94 225	67 785	0	0	0	0	0
VÝDAJE CELKEM	407 360	355 844	379 424	426 596	382 810	373 154	327 448	336 332	350 825	361 516	377 197
FINANCOVÁNÍ											
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	56 145	15 183	15 434	15 689	18 859	19 241	19 268	19 106	11 232	11 261	11 318
Přijaté půjčky	146 756	806	1 600	57 007	9 237	0	0	0	0	0	0
Řízení likvidity	203	-36	427	-718	-563	0	0	0	0	0	0
FINANCOVÁNÍ	90 814	-14 413	-13 406	40 600	-10 185	-19 241	-19 268	-19 106	-11 232	-11 261	-11 318
SALDO bez financování	-49 200	-2 405	-9 287	-40 577	8 675	-19 558	63 993	72 991	76 721	76 715	80 852
PŘÍJMY vč. financování	505 119	354 245	372 164	443 026	400 722	353 596	391 441	409 323	427 546	438 232	458 049
VÝDAJE vč. financování	463 505	371 063	394 857	443 003	402 232	392 395	346 716	355 439	362 057	372 777	388 515
BILANCE HOSPODAŘENÍ	41 613	-16 818	-22 693	23	-1 510	-38 799	44 725	53 885	65 489	65 454	69 534
Provozní přebytek (PP)	67 776	79 619	97 917	78 737	69 437	32 227	63 993	72 991	76 721	76 715	80 852
Rozdíl PP a spl.jistin	11 631	64 435	82 484	63 048	50 578	12 986	44 725	53 885	65 489	65 454	69 534
Saldo kapitálového rozpočtu	-116 976	-82 023	-107 204	-119 314	-60 762	-51 785	0	0	0	0	0
Ukazatel provozních úspor (%)	23,28	24,91	27,73	23,08	19,39	9,55	16,35	17,83	17,94	17,51	17,65
Dluhová základna	358 160	353 439	370 136	386 019	391 485	353 596	391 441	409 323	427 546	438 232	458 049
Dluhová služba	57 593	17 947	17 850	17 788	22 432	22 222	22 078	21 438	13 224	13 057	12 723
Ukazatel dluhové služby (%)	16,08	5,08	4,82	4,61	5,73	6,28	5,64	5,24	3,09	2,98	2,78
ROZVAHA											
Zůstatky na účtech	88 313	79 347	57 424	49 512	48 001	9 203	53 928	107 813	173 301	238 756	306 229
Pohledávky	2 340	1 692	1 170	1 651	1 022						
Závazky	62 584	63 259	27 251	27 908	939						
Stav úvěrů	155 668	140 484	125 051	165 987	154 364	135 123	115 856	95 249	81 017	64 006	44 115

2 Střednědobý výhled rozpočtu včetně investic

Střednědobý výhled rozpočtu je sestaven s jistou mírou opatrnosti, tzn. s mírně nižšími očekávanými příjmy a trochu nadhodnocenými provozními výdaji. Je ale postaven na reálných základech. Z následujících tabulek, grafů a textů vyplývá, že investiční záměry je možné realizovat, nicméně je třeba vidět, že se město bude pohybovat na hraně svých možností a několik dalších let si nejspíše nebude moct dovolit žádné další investice. Samo překročení hranice zadlužení dle fiskálního pravidla v několika letech je okrajové a hospodaření ovlivní minimálně, podstatnější je vyčerpání kapacit a dosažení nulového investičního potenciálu minimálně v letech 2033 a 2034. Rizikovým faktorem jsou také odhadované částky na jednotlivé investiční akce, které vycházejí ze znalostí o současných cenách podobných akcí.

Tabulka č. 8: Kumulovaný střednědobý výhled rozpočtu

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2024	UC 2025	RU 2026	SVR 2027	SVR 2028	SVR 2029	SVR 2030	SVR 2031	SVR 2032
Daňové příjmy	225 243	236 942	258 930	286 261	302 525	319 186	328 269	336 823	345 564
Nedaňové příjmy	59 257	62 030	49 307	53 259	53 991	54 683	55 508	56 133	56 758
Neinvestiční transfery	56 594	59 049	29 359	51 921	52 808	53 677	54 455	55 091	55 727
BĚŽNÉ PŘÍJMY	341 095	358 021	337 596	391 441	409 323	427 546	438 232	448 047	458 049
Kapitálové příjmy	8 544	6 581	16 000	0	30 000	0	0	0	0
Investiční transfery	36 380	26 882	0	0	10 000	8 000	21 200	10 800	0
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	44 924	33 464	16 000	0	40 000	8 000	21 200	10 800	0
PŘÍJMY CELKEM	386 019	391 485	353 596	391 441	449 323	435 546	459 432	458 847	458 049
Běžné výdaje	262 357	288 585	305 370	327 448	337 532	353 165	367 036	375 778	384 081
Kapitálové výdaje	164 238	94 225	67 785	80 000	115 000	182 000	110 000	65 000	112 000
VÝDAJE CELKEM	426 596	382 810	373 154	407 448	452 532	535 165	477 036	440 778	496 081
SALDO bez financování	-40 577	8 675	-19 558	-16 007	-3 209	-99 619	-17 605	18 068	-38 032
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	15 689	18 859	19 241	19 268	20 606	14 232	19 761	22 940	24 968
Přijaté půjčky	57 007	9 237	0	30 000	30 000	110 000	31 500	20 000	55 000
Řízení likvidity	-718	-563	0	0	0	0	0	0	0
FINANCOVÁNÍ	40 600	-10 185	-19 241	10 732	9 394	95 768	11 739	-2 940	30 032
Příjmy vč. financování	443 026	400 722	353 596	421 441	479 323	545 546	490 932	478 847	513 049
Výdaje vč. financování	443 003	402 232	392 395	426 716	473 139	549 397	496 797	463 719	521 049
BILANCE HOSPODAŘENÍ	23	-1 510	-38 799	-5 275	6 185	-3 851	-5 866	15 128	-8 000
Provozní přebytek (PP)	78 737	69 437	32 227	63 993	71 791	74 381	71 195	72 268	73 968
Rozdíl PP a spl.jistin	63 048	50 578	12 986	44 725	51 185	60 149	51 434	49 328	49 000
Ukazatel provozních úspor (%)	23,08	19,39	9,55	16,35	17,54	17,40	16,25	16,13	16,15
Dluhová základna	386 019	391 485	353 596	391 441	449 323	435 546	459 432	458 847	458 049
Dluhová služba	17 788	22 432	22 222	22 078	24 138	18 564	27 077	31 035	33 257
Ukazatel dluhové služby (%)	4,61	5,73	6,28	5,64	5,37	4,26	5,89	6,76	7,26

2.1 PROVOZNÍ HOSPODAŘENÍ VÝHLEDOVÉHO OBDOBÍ

Provozní hospodaření je stejné jako ve variantě bez investic a je popsáno v kapitole 1.1.

2.2 KAPITÁLOVÉ HOSPODAŘENÍ VÝHLEDOVÉHO OBDOBÍ

V období střednědobého výhledu rozpočtu 2027 - 2032 se počítá s prodejem majetku pouze v roce 2028, a to ve výši 30,0 mil. Kč. Případný další prodej dlouhodobého majetku bude odvislý od investiční aktivity a potřeb města v jednotlivých letech výhledu.

Sestavený střednědobý výhled rozpočtu obsahuje investiční akce ve výši od 80,0 mil. Kč (2027) do 182,0 mil. Kč (2029). Vzhledem ke známému charakteru investic jsou uvažovány též investiční transfery, a to v rozmezí od 8,0 mil. Kč (2029) do 21,2 mil. Kč (2030). Nejasnosti, týkající se obecně výše spoluúčasti municipalit na investicích, vyplývající ze záměrů vlády, mohou tyto hodnoty měnit a je třeba tuto záležitost průběžně upřesňovat.

SVR počítá s investicemi v celkové výši 664,0 mil. Kč

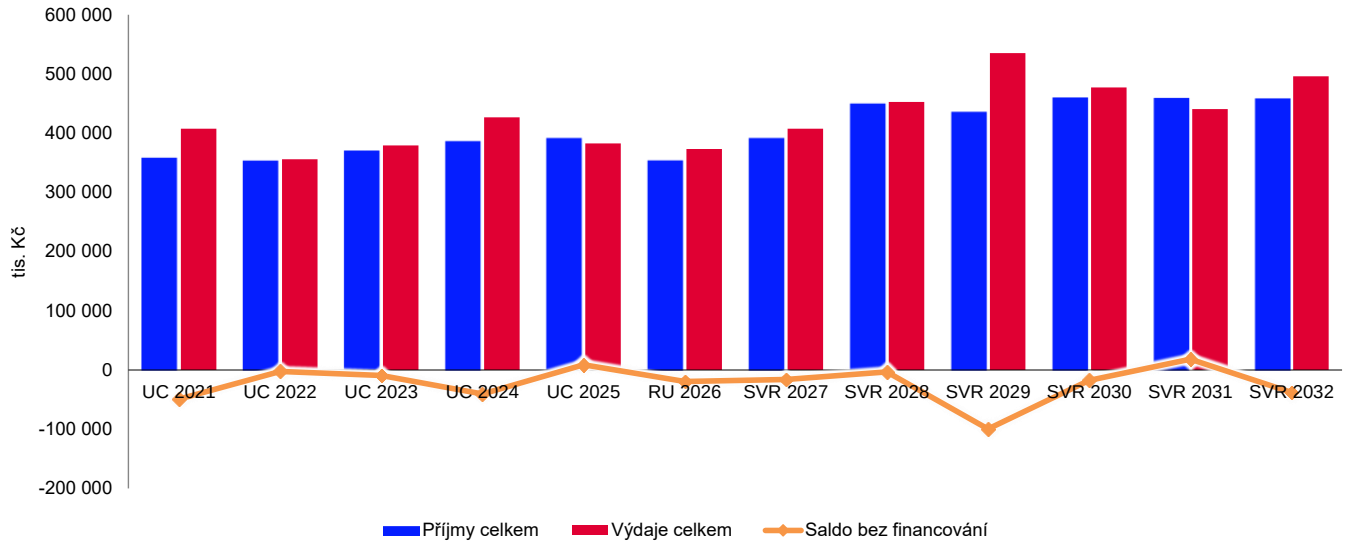
Tabulka č. 9: Plán investičních akcí

Název investice (v tis. Kč)	Spoluúčast města (%)	Druh	Celken SVR	SVR 2027	SVR 2028	SVR 2029	SVR 2030	SVR 2031	SVR 2032	
Nová poliklinika	88,0%	Investice	200 000			110 000	90 000			
		Dotace	24 000				13 200	10 800		
Rekonstrukce objektu polikliniky	100,0%	Investice	60 000					30 000	30 000	
		Dotace	0							
Zámeček Chlum	100,0%	Investice	40 000	30 000	10 000					
		Dotace	0							
Škola Blatno	80,0%	Investice	40 000		10 000	30 000				
		Dotace	8 000				8 000			
Bytové domy - podíl v BD	100,0%	Investice	30 000		30 000					
		Dotace	0							
Dopravní infrastruktura	100,0%	Investice	111 000	15 000	25 000	12 000	12 000	35 000	12 000	
		Dotace	0							
Ubytovna Máchova	80,0%	Investice	40 000		40 000					
		Dotace	8 000			8 000				
Veřejná prostranství	71,4%	Investice	35 000	35 000						
		Dotace	10 000		10 000					
Sportovní infrastruktura	100,0%	Investice	30 000			30 000				
		Dotace	0							
Márnice	100,0%	Investice	8 000				8 000			
		Dotace	0							
Ratajský rybník	100,0%	Investice	30 000						30 000	
		Dotace	0							24 000
Požární zbrojnice	100,0%	Investice	40 000						40 000	
		Dotace	0							12 000
Kapitálové výdaje celkem	92,5%	Investice	664 000	80 000	115 000	182 000	110 000	65 000	112 000	0
		Dotace	50 000	0	10 000	8 000	21 200	10 800	0	36 000

2.3 CELKOVÉ HOSPODAŘENÍ VÝHLEDOVÉHO OBDOBÍ

Výsledek hospodaření zobrazuje celkové saldo rozpočtového hospodaření bez započítání položek financování (bez splátek jistin a přijatých úvěrů v jednotlivých letech). Hodnota údaje „Saldo bez financování“ vyjadřuje hodnotu finančních prostředků, které městu zůstávají na úhradu svých závazků a investice. V období výhledu nabývá kladných hodnot pouze v roce 2031.

Graf č. 10: Vývoj salda hospodaření



2.3.1 Volné finanční prostředky

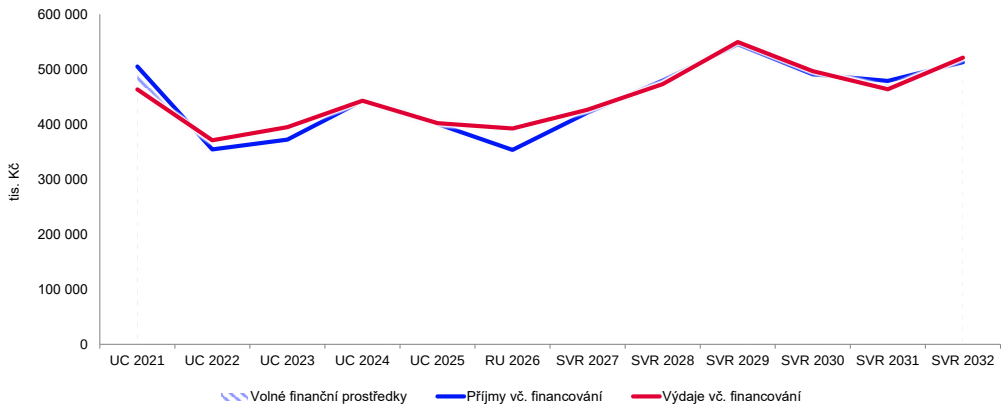
V následující tabulce na řádku „Volné finanční prostředky“ jsou uvedeny hodnoty finančních prostředků, které městu zůstanou na financování případných dalších investičních akcí po splnění svých závazků. Investiční akce jsou započítány v každém roce výhledu, protože jsou ale v některých letech zahrnuty investiční akce ve výši přesahující bilanci hospodaření, hodnota tohoto řádku je nulová.

Tabulka č. 10: Volné finanční prostředky

Ukazatel (tis. Kč)	SVR 2027	SVR 2028	SVR 2029	SVR 2030	SVR 2031	SVR 2032
Běžné příjmy	391 441	409 323	427 546	438 232	448 047	458 049
Běžné výdaje	327 448	337 532	353 165	367 036	375 778	384 081
Provozní přebytek (PP)	63 993	71 791	74 381	71 195	72 268	73 968
Investiční příjmy	0	40 000	8 000	21 200	10 800	0
Kapitálové výdaje	80 000	115 000	182 000	110 000	65 000	112 000
Saldo kapitálového rozpočtu	-80 000	-75 000	-174 000	-88 800	-54 200	-112 000
Příjmy vč. financování	421 441	479 323	545 546	490 932	478 847	513 049
Výdaje vč. financování	426 716	473 139	549 397	496 797	463 719	521 049
Saldo bez financování	-16 007	-3 209	-99 619	-17 605	18 068	-38 032
Financování	10 732	9 394	95 768	11 739	-2 940	30 032
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	19 268	20 606	14 232	19 761	22 940	24 968
Volné finanční prostředky	0	6 185	0	0	15 128	0

V tabulce je vyjádřen odhad finančních toků v budoucnosti. SVR na rok 2027, 2029, 2030, 2031 a 2032 obsahuje investice, jejichž výši naopak bude zapotřebí spolufinancovat z části také přebytky hospodaření minulých let, případně dodatečnými příjmy investičními, které nejsou ve výhledu zohledněny. Teoretická výše finančních prostředků, které může město ze svých prostředků dodatečně použít na financování investičních aktivit a jednorázových akcí neinvestičního charakteru, se pohybuje v rozmezí od 6,2 mil. Kč (2028) do 15,1 mil. Kč (2031).

Graf č. 11: Vývoj volných finančních prostředků



Hodnoty volných prostředků v SVR jsou srovnatelné s realizovanými investicemi v minulém období

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.

2.4 DLUHOVÁ SLUŽBA

Dluhová služba poskytuje užitečný přehled o výpůjční aktivitě města a o jeho schopnosti splácet dluh. Celkem musí město v letech 2027 - 2032 splatit 156,1 mil. Kč současných závazků včetně úroků (z toho 121,8 mil. Kč na splátky jistin). Od roku 2027 do splacení všech závazků v roce 2055 musí město uhradit 526,0 mil. Kč (z toho 419,2 mil. Kč na splátky jistin).

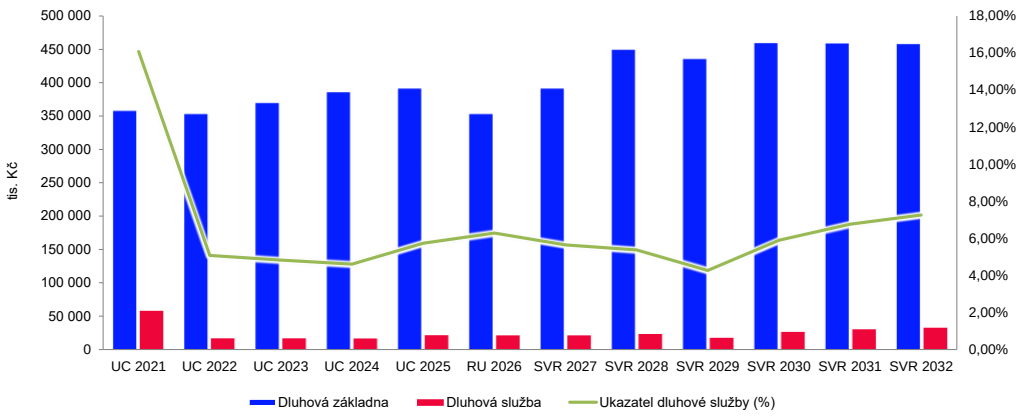
Uvedený harmonogram – výši splátek, splatnost a výši úroku nových úvěrů (z období 2027 - 2032) je třeba brát pouze orientačně. Potřebný objem i podmínky jednotlivých úvěrů budou odvislé od aktuální situace a jsou zatíženy určitou mírou nejistoty vyplývající z realizace harmonogramu investic.

Tabulka č. 11: Rozpis dluhové služby

Věřitel / Účel	Závazek	SVR 2027	SVR 2028	SVR 2029	SVR 2030	SVR 2031	SVR 2032
KB, a.s. - 110,0 mil. Kč	jistina	8 148	8 148	8 148	8 148	8 148	8 148
Sportovní hala	úrok	781	685	589	493	397	300
Investiční úvěr	jistina	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
FANS	úrok	522	451	381	310	239	168
ČS, a.s. - 45,7 mil. Kč	jistina	8 090	7 905	0	0	0	0
Investiční úvěr	úrok	430	142	0	0	0	0
SFPI - 43,9 mil. Kč	jistina	1 029	1 053	1 084	1 113	1 142	1 169
Výstavba nájemního bydlení	úrok	1 077	1 053	1 022	994	964	937
Investiční úvěr - 30,0 mil. Kč	jistina		1 500	1 500	1 500	1 500	1 500
splatnost 20 let, úrok 4 % p.a.	úrok		1 200	1 140	1 080	1 020	960
Investiční úvěr - 30,0 mil. Kč	jistina			1 500	1 500	1 500	1 500
splatnost 20 let, úrok 4 % p.a.	úrok			1 200	1 140	1 080	1 020
Investiční úvěr - 110,0 mil. Kč	jistina				5 500	5 500	5 500
splatnost 20 let, úrok 3 % p.a.	úrok				3 300	3 135	2 970
Investiční úvěr - 31,5 mil. Kč	jistina					3 150	3 150
splatnost 10 let, úrok 4 % p.a.	úrok					1 260	1 134
Investiční úvěr - 20,0 mil. Kč	jistina						2 000
splatnost 10 let, úrok 4 % p.a.	úrok						800
Investiční úvěr - 55,0 mil. Kč	jistina						
splatnost 10 let, úrok 4 % p.a.	úrok						
Celková dluhová služba s dopadem plánovaných investic		22 078	24 138	18 564	27 077	31 035	33 257

Střednědobý výhled rozpočtu vychází od roku 2027 z rostoucí trendu dluhové základny (dluhová základna je ekvivalentem celkových příjmů). Dluhová služba meziročně roste od roku 2030 a je určena splátkami jistin a úrokovou zátěží nesplaceného dluhu. Ukazatel dluhové služby se ve výhledovém období pohybuje v rozmezí od 4,26 % (2029) do 7,26 % (2032).

Graf č. 12: Vývoj dluhové služby



Příznivé hodnoty ukazatele dluhové služby – nejvýše 7,26 %

2.5 ANALÝZA ZADLUŽENÍ

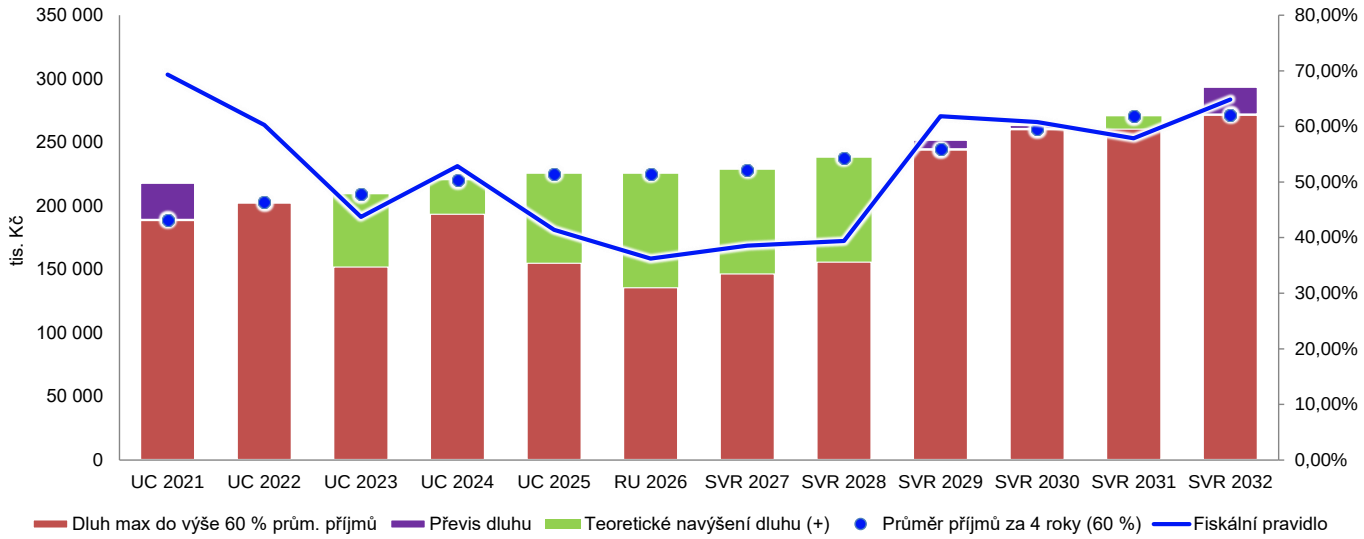
Následující tabulka hodnotí zadlužení města z pohledu zákona č. 23/2017 Sb., o pravidlech rozpočtové odpovědnosti, posuzuje hodnotu fiskálního pravidla a při překročení 60% hranice určuje povinnou výši splátek.

Tabulka č. 12: Predikce rozpočtové odpovědnosti

Ukazatel (tis. Kč)	SVR 2027	SVR 2028	SVR 2029	SVR 2030	SVR 2031	SVR 2032
Dluh	146 795	156 188	251 956	263 695	260 755	293 727
Průměr příjmů za 4 roky (60 %)	228 381	237 877	244 486	260 361	270 472	271 781
Teoretické navýšení dluhu	81 586	81 689	-7 470	-3 334	9 717	-21 946
Fiskální pravidlo	38,57%	39,40%	61,83%	60,77%	57,84%	64,85%
Povinná výše splátek	-	-	373	167	-	1 097

Výše celkového povoleného zadlužení je odvislá od výše celkových příjmů a teoretické navýšení dluhu pak navíc od výše dluhu současného. Město Hlinsko může ve výhledovém období celkově zvýšit svoje dluhové zatížení o cca 81 mil. Kč (2027 - 2028) aniž by překročilo hodnoty pravidla rozpočtové odpovědnosti. V letech 2029, 2030 a 2032 naopak povolenou hranici mírně převyšuje.

Graf č. 13: 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.

Tabulka č. 13: Predikce ukazatelů zadluženosti

Ukazatel (tis. Kč)	SVR 2027	SVR 2028	SVR 2029	SVR 2030	SVR 2031	SVR 2032
Celková dluhová služba	146 795	156 188	251 956	263 695	260 755	293 727
Provozní přebytek	63 993	71 791	74 381	71 195	72 268	73 968
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	19 268	20 606	14 232	19 761	24 968	24 968
BĚŽNÉ PŘÍJMY	391 441	409 323	427 546	438 232	448 047	458 049
Platební schopnost I. řádu	2,29	2,18	3,39	3,70	3,61	3,97
Platební schopnost II. řádu	30,11%	28,70%	19,13%	27,76%	34,55%	33,75%
Finanční zadluženost	4,92%	5,03%	3,33%	4,51%	5,57%	5,45%

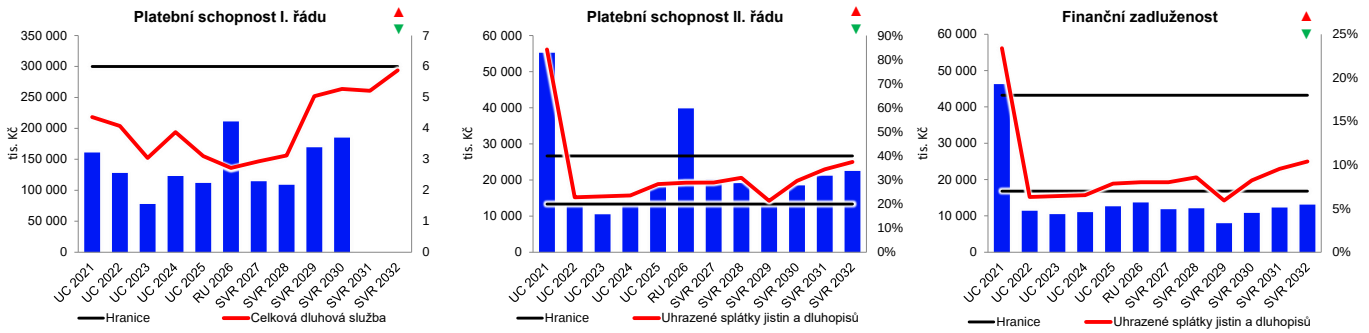
Velice rychlým a jednoduchým testem zadluženosti obce je **ukazatel provozního krytí dluhu (platební schopnost I. řádu)**, který říká, za kolik let je obec schopna splatit své dlouhodobé závazky z vlastních zdrojů. Pokud je výsledkem tohoto poměru maximální hodnota 6, jedná se o přiměřenou zadluženost. Při stávající výši dluhu 136,1 mil. Kč na konci roku 2026 nabývá ukazatel platební schopnosti I. řádu relativně příznivé hodnoty 4,22. Jeho výše ve výhledovém období dosáhne maximálně hodnoty 3,97 (2032).

Dobře vypovídajícím ukazatelem je takzvané **krytí roční dluhové služby (platební schopnost II. řádu)**, jehož vyjadřující poměr ročních splátek dluhu k provoznímu přebytku. Výsledné hodnoty ukazují schopnost uhradit roční splátky dluhu z provozního přebytku. Pod 20 % se jedná 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 Hlinsko relativně příznivých hodnot, ve sledovaném období jeho výše nabývá maximální hodnoty 34,55 % (2031).

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 Hlinsko příznivých hodnot. Jeho výše ve výhledovém období nepřekročí hranici 5,57 % (2031).

Graf č. 14: Vývoj ukazatelů zadluženosti



Tabulka č. 14: Souhrnná tabulka hospodaření

Ukazatel (tis. Kč)	UC 2021	UC 2022	UC 2023	UC 2024	UC 2025	RU 2026	SVR 2027	SVR 2028	SVR 2029	SVR 2030	SVR 2032
PŘÍJMY											
DAŇOVÉ PŘÍJMY	178 857	198 812	230 812	225 243	236 942	258 930	286 261	302 525	319 186	328 269	345 564
Sdílené daně	146 971	169 453	194 561	189 582	199 119	226 770	250 707	264 950	279 542	287 497	302 643
DPFO placená plátci	26 228	28 092	32 761	35 412	37 956	45 340	50 126	52 974	55 891	57 482	60 510
DPFO placená poplatníky	1 623	2 428	2 590	2 485	3 427	4 020	4 444	4 697	4 956	5 097	5 365
DPFO vybíraná srážkou	4 208	5 398	7 474	7 728	6 950	7 100	7 849	8 295	8 752	9 001	9 476
DPPO	35 507	40 809	54 207	47 852	52 579	59 660	65 957	69 705	73 544	75 636	79 621
DPH	79 404	92 725	97 529	96 104	98 207	110 650	122 330	129 280	136 400	140 281	147 672
DPPO za obce	5 800	1 514	4 600	2 771	3 609	3 600	3 980	4 206	4 438	4 564	4 805
Poplatky a odvody	11 748	10 969	13 871	11 935	13 419	12 210	13 499	14 266	15 051	15 480	16 295
Správní poplatky	4 303	5 168	5 473	6 026	6 166	5 450	6 025	6 368	6 718	6 909	7 273
Daň z nemovitých věcí	6 107	6 147	5 920	10 690	10 806	8 100	8 955	9 464	9 985	10 269	10 810
Ostatní daňové příjmy	3 929	5 562	6 387	4 239	3 822	2 800	3 096	3 271	3 452	3 550	3 737
NEDAŇOVÉ PŘÍJMY	52 229	63 312	57 044	59 257	62 030	49 307	53 259	53 991	54 683	55 508	56 758
Příjmy z vlastní činnosti	16 723	25 564	20 160	17 725	18 371	15 154	16 369	16 594	16 806	17 060	17 444
Odvody přebytků organizací	524	2 604	1 811	500	1 052	0	0	0	0	0	0
Příjmy z pronájmu majetku	19 579	19 293	20 174	20 787	23 173	22 866	24 698	25 038	25 358	25 741	26 321
Výnosy z finančního majetku	34	1 423	50	174	416	326	352	357	362	367	375
Přijaté sankční platby	11 496	10 485	9 233	10 536	9 488	7 674	8 289	8 403	8 511	8 639	8 834
Prodej nekap.maj. a ost.příjmy	3 251	3 277	5 051	9 012	8 802	3 000	3 240	3 285	3 327	3 377	3 453
Splátky půjčených prostředků	621	666	565	523	728	288	311	315	319	324	331
KAPITÁLOVÉ PŘÍJMY	36 025	21 841	7 688	8 544	6 581	16 000	0	30 000	0	0	0
PŘIJATÉ TRANSFERY	91 049	69 475	74 592	92 975	85 932	29 359	51 921	62 808	61 677	75 655	55 727
Neinvestiční transfery	60 045	57 549	65 301	56 594	59 049	29 359	51 921	52 808	53 677	54 455	55 727
Investiční transfery	31 003	11 925	9 291	36 380	26 882	0	0	10 000	8 000	21 200	0
BĚŽNÉ PŘÍJMY	291 131	319 673	353 158	341 095	358 021	337 596	391 441	409 323	427 546	438 232	458 049
INVESTIČNÍ PŘÍJMY	67 029	33 766	16 978	44 924	33 464	16 000	0	40 000	8 000	21 200	0
PŘÍJMY CELKEM	358 160	353 439	370 136	386 019	391 485	353 596	391 441	449 323	435 546	459 432	458 049
VÝDAJE											
Platy a související výdaje	60 353	63 447	70 205	73 012	77 286	80 673	86 506	89 170	93 299	96 964	101 467
Neinv.nákupy a souvis.výdaje	75 881	92 534	86 375	95 539	109 080	114 948	123 259	127 055	132 939	138 161	144 577
Nákupy materiálu	5 280	4 661	6 870	8 971	5 167	3 063	3 284	3 386	3 542	3 682	3 853
Úroky a ost.finanční výdaje	1 448	2 764	2 416	2 098	3 573	2 981	3 197	3 295	3 448	3 583	3 750
Nákup vody, paliv a energie	10 490	13 410	12 126	15 553	15 165	18 282	19 604	20 208	21 143	21 974	22 994
Nákup ostatních služeb	26 284	29 321	33 731	33 452	35 699	40 407	43 329	44 663	46 731	48 567	50 822
Opravy a udržování	25 840	35 245	23 188	27 539	41 195	41 310	44 297	45 661	47 776	49 652	51 958
Neinv.transf.soukromopráv.subj.	14 213	18 459	20 298	22 002	23 077	24 094	25 836	26 632	27 865	28 960	30 304
Neinv.transf.veřejnopráv.subj.	70 147	63 591	76 253	68 697	76 189	76 262	81 776	84 294	88 198	91 662	95 919
Neinv.příspěvky zřízeným PO	28 029	32 956	34 258	37 745	41 083	71 150	76 294	78 644	82 286	85 518	89 489
Neinv.transf.veřejným rozp.	14 424	11 167	8 578	9 226	8 127	4 712	5 053	5 208	5 449	5 664	5 927
Ostatní neinvestiční výdaje	2 762	2 024	2 110	3 106	2 952	9 393	10 072	10 382	10 863	11 289	11 813
BĚŽNÉ VÝDAJE	223 355	240 055	255 241	262 357	288 585	305 370	327 448	337 532	353 165	367 036	384 081
KAPITÁLOVÉ VÝDAJE	184 005	115 790	124 183	164 238	94 225	67 785	80 000	115 000	182 000	110 000	112 000
VÝDAJE CELKEM	407 360	355 844	379 424	426 596	382 810	373 154	407 448	452 532	535 165	477 036	496 081
FINANCOVÁNÍ											
Uhrazené splátky jistin a dluhopisů	56 145	15 183	15 434	15 689	18 859	19 241	19 268	20 606	14 232	19 761	24 968
Přijaté půjčky	146 756	806	1 600	57 007	9 237	0	30 000	30 000	110 000	31 500	55 000
Řízení likvidity	203	-36	427	-718	-563	0	0	0	0	0	0
FINANCOVÁNÍ	90 814	-14 413	-13 406	40 600	-10 185	-19 241	10 732	9 394	95 768	11 739	30 032
SALDO bez financování	-49 200	-2 405	-9 287	-40 577	8 675	-19 558	-16 007	-3 209	-99 619	-17 605	-38 032
PŘÍJMY vč. financování	505 119	354 245	372 164	443 026	400 722	353 596	421 441	479 323	545 546	490 932	513 049
VÝDAJE vč. financování	463 505	371 063	394 857	443 003	402 232	392 395	426 716	473 139	549 397	496 797	521 049
BILANCE HOSPODAŘENÍ	41 613	-16 818	-22 693	23	-1 510	-38 799	-5 275	6 185	-3 851	-5 866	-8 000
Provozní přebytek (PP)	67 776	79 619	97 917	78 737	69 437	32 227	63 993	71 791	74 381	71 195	73 968
Rozdíl PP a spl.jistin	11 631	64 435	82 484	63 048	50 578	12 986	44 725	51 185	60 149	51 434	49 000
Saldo kapitálového rozpočtu	-116 976	-82 023	-107 204	-119 314	-60 762	-51 785	-80 000	-75 000	-174 000	-88 800	-112 000
Ukazatel provozních úspor (%)	23,28	24,91	27,73	23,08	19,39	9,55	16,35	17,54	17,40	16,25	16,15
Dluhová základna	358 160	353 439	370 136	386 019	391 485	353 596	391 441	449 323	435 546	459 432	458 049
Dluhová služba	57 593	17 947	17 850	17 788	22 432	22 222	22 078	24 138	18 564	27 077	33 257
Ukazatel dluhové služby (%)	16,08	5,08	4,82	4,61	5,73	6,28	5,64	5,37	4,26	5,89	7,26
ROZVAHA											
Zůstatky na účtech	88 313	79 347	57 424	49 512	48 001	9 203	3 928	10 113	6 261	396	15 524
Pohledávky	2 340	1 692	1 170	1 651	1 022						
Závazky	62 584	63 259	27 251	27 908	939						
Stav úvěrů	155 668	140 484	125 051	165 987	154 364	135 123	145 856	155 249	251 017	262 756	259 815

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

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 2021 - 2025

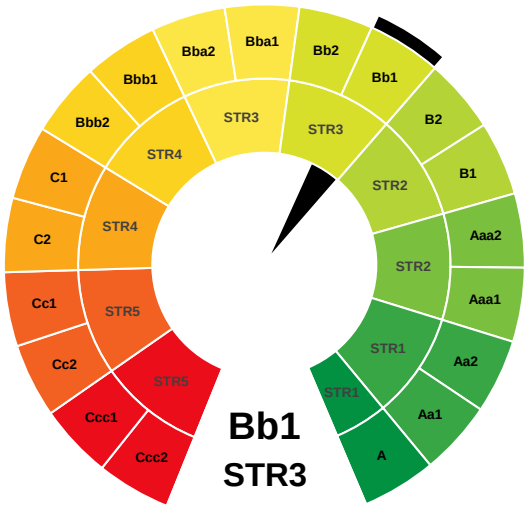
Bb1	Vyhovující schopnost dostát finančním závazkům. Subjekt při méně příznivých finančních nebo ekonomických podmínkách může mít sníženou schopnost splácet závazky.	**vyhovující**

- Ekonomické hodnocení výhledového období 2027 – 2032

STR3	Dobrý subjekt, schopný dostát svým závazkům včas	**dobrý**

Příznivé hodnocení predikuje malou pravděpodobnost ekonomických problémů v následujících letech. Poskytuje také potenciálním věřitelům cenné 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 s 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.

Graf č. 15: Přidělené ekonomické hodnocení



Závěr

Střednědobý výhled rozpočtu pro období 2027 - 2032 vychází z podrobné analýzy hospodaření města v letech 2021 - 2025 a platného rozpočtu roku 2026. Na základě těchto analýz, s přihlédnutím k legislativním změnám, současné ekonomické situaci ovlivněné nedávnými událostmi - změnou vlády po parlamentních volbách, novým konfliktem na Blízkém východě a stále i vlivu konsolidačního balíčku, spolu s konzultacemi s vedoucími pracovníky odboru finančního a ekonomického, 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.

Pozitivem v hospodaření je, že i po ekonomicky a finančně náročných covidových a postcovidových letech město neomezuje svoji investiční aktivitu. V roce 2021 město investovalo zdaleka největší objem finančních prostředků (184,0 mil. Kč), což se projevilo mimo jiné také na úrovní jeho dluhového zatížení. Z tohoto důvodu ukazatel dluhové služby nabývá maximální hodnoty 5,64 % (doporučujeme nepřesáhnout hranici 25%). Investiční varianta střednědobého výhledu pak předpokládá, že k realizace plánovaných investic bude zapotřebí přijetí nových úvěrů. Vlivem souvisejících splátek nabývá ukazatel dluhové služby maximální hodnoty 7,26 %. Za zmínku stojí také klesající vývoj zůstatků na běžných účtech, které meziročně klesají v celém minulém období (pokles o 40,3 mil. Kč).

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 4,4 mil. Kč (o 5,6 %) nižší než v minulosti a dosahují v roce 2032 maximální hodnoty 80,9 mil. Kč. V případě investiční varianty, kdy do výpočtu vstupuje zvýšená úroková zátěž, jsou hodnoty ukazatele provozního přebytku v průměru o 7,6 mil. Kč (o 9,7 %) nižší než v minulosti a dosahují maximální hodnoty 74,4 mil. Kč (2029).

V obou případech souvisí uváděný nižší provozní přebytek s vývojem běžných výdajů (zejména růstem neinvestičních oprav a udržování, transferů PO souvislosti s úhradami mzdových výdajů nepedagogických pracovníků) i a opatrnostním přístupem při sestavování výhledu rozpočtu.

Hodnoty ukazatele provozních úspor v budoucím období jsou v průměru o 6,2 procentního bodu nižší než v minulosti a dosahují v roce 2029 maximální hodnoty 17,94 %. V případě investiční varianty jsou hodnoty ukazatele provozních úspor v budoucím období v průměru o 6,9 procentního bodu nižší než v minulosti a dosahují maximální hodnoty 17,54 % (2028).

Vyšší hodnota bezpečné výše zadlužení (276 mil. Kč) než vypočítaná současná výše dluhu, kterou stanovují pravidla zákona o rozpočtové odpovědnosti (225,2 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 Hlinsko příznivé - jedná se o „Dobrý subjekt, schopný dostát svým závazkům včas“.

Sestavování střednědobého výhledu rozpočtu je zatíženo značnou mírou nejistoty, počínaje nejasnou energetickou koncepcí ČR, chování nového amerického presidenta v oblasti transatlantických vztahů i přístupu ke konfliktu na Ukrajině, rozpoutání nového konfliktu na Blízkém východě, který bude mít pravděpodobně vliv na vývoj inflace a trvání Evropské komise na základních postulátech „Green dealu“ a v domácích prostředí výsledky voleb do poslanecké sněmovny.

Seznam tabulek a grafů

Tabulka č. 1: Kumulovaný střednědobý výhled rozpočtu ... 8
Tabulka č. 2: Volné finanční prostředky ... 11
Tabulka č. 3: Disponibilní prostředky výhledového období ... 12
Tabulka č. 4: Rozpis dluhové služby ... 12
Tabulka č. 5: Predikce rozpočtové odpovědnosti ... 13
Tabulka č. 6: Predikce ukazatelů zadluženosti ... 14
Tabulka č. 7: Souhrnná tabulka hospodaření bez investic ... 16
Tabulka č. 8: Kumulovaný střednědobý výhled rozpočtu ... 17
Tabulka č. 9: Plán investičních akcí ... 18
Tabulka č. 10: Volné finanční prostředky ... 19
Tabulka č. 11: Rozpis dluhové služby ... 20
Tabulka č. 12: Predikce rozpočtové odpovědnosti ... 20
Tabulka č. 13: Predikce ukazatelů zadluženosti ... 21
Tabulka č. 14: Souhrnná tabulka hospodaření ... 23

Graf č. 1: Vývoj sdílených daní ... 9
Graf č. 2: Vývoj běžných příjmů a výdajů ... 9
Graf č. 3: Vývoj provozního přebytku ... 10
Graf č. 4: Vývoj ukazatele provozních úspor ... 10
Graf č. 5: Vývoj salda hospodaření ... 11
Graf č. 6: Vývoj volných finančních prostředků ... 12
Graf č. 7: Vývoj dluhové služby ... 13
Graf č. 8: Vývoj teoretického navýšení dluhu ... 13
Graf č. 9: Vývoj ukazatelů zadluženosti ... 14
Graf č. 10: Vývoj salda hospodaření ... 18
Graf č. 11: Vývoj volných finančních prostředků ... 19
Graf č. 12: Vývoj dluhové služby ... 20
Graf č. 13: Vývoj teoretického navýšení dluhu ... 21
Graf č. 14: Vývoj ukazatelů zadluženosti ... 22
Graf č. 15: Přidělené ekonomické hodnocení ... 24

Seznam příloh

Příloha č. 1: Stupnice ekonomického hodnocení AQE (platná od 2021) ... 27

Příloha č. 1: **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. Jeho průměrnou schopnost úhrad nepříznivý vývoj externích podmínek pravděpodobně oslabí schopnost nebo ochotu dostát 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 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: Mgr. Jan Eberhard

Brno srpen 2026