



EURÓPSKA ÚNIA  
Európske štrukturálne  
a investičné fondy



## Textová časť finančnej analýzy

### Stručný popis projektu

Investorom projektu a zároveň žiadateľom o NFP je Stredoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s., ktorá v súčasnosti zabezpečuje odvádzanie a čistenie komunálnych odpadových vôd v aglomerácii Valaská, kde žije 5 065 EO. Aglomeráciu Valaská tvoria dve obce, a to obec Valaská a obec Hronec. V obci Valaská je kanalizácia vybudovaná čiastočne, v obci Hronec nie je vybudovaná vôbec. V aglomerácii nie je dobudovaná kanalizačná sieť a nedostatočné čistenie odpadových vôd zapríčiňuje, že aglomerácia nie sú v súlade s požiadavkami právnych predpisov SR vyplývajúcich zo smernice Rady 91/271/EHS o čistení komunálnych odpadových vôd.

**Cieľom projektu je zlepšenie odvádzania a čistenia komunálnych odpadových vôd v aglomerácii Valaská, ktoré bude zabezpečené prostredníctvom 2 hlavných aktivít projektu:**

1. Stoková sieť,
2. Čistiareň odpadových vôd.

V rámci projektu bude vybudovaná nová kanalizácia a ČOV s kapacitou 1 400 EO v obci Hronec a dobudovaná kanalizácia a intenzifikovaná ČOV (COV Nová Valaská) s kapacitou 2925 EO v obci Valaská. Celková dĺžka kanalizačnej siete v aglomerácii po realizácii projektu dosiahne 25,377 km, z toho bude 18,956 km novovybudovanej kanalizácie.

Dobudovaním kanalizačnej siete a ČOV sa vytvoria podmienky pre požadované odvedenie a čistenie odpadových vôd od 4 765 EO, čím sa dosiahne napojenosť obyvateľov na verejnú kanalizáciu s požadovaným čistením na úrovni 94%.

Očakávaný kvantifikovateľný dopad realizácie a zároveň merateľným ukazovateľom projektu je zvýšený počet obyvateľov so zlepšeným čistením komunálnych odpadových vôd na deklarovanej úrovni 4 765 EO, ktorí budú pripojení na novovybudovanú kanalizačnú sieť a novú a intenzifikovanú ČOV. Ekonomický dopad realizácie projektu spočíva v znížení nákladov producentov OV spojených s nevhodnou a ekonomicky nákladnou likvidáciou komunálnych odpadových vôd zo žump a septikov prostredníctvom zvozu fekálnymi vozidlami. Ekonomická udržateľnosť bude zabezpečená počas celej doby životnosti investície a referenčného obdobia projektu v období 30 rokov prostredníctvom príjmov pochádzajúcich z poplatkov za odvádzanie, prípadne zneškodňovanie odpadových vôd (stočné). **Financovanie záporných peňažných tokov v jednotlivých rokoch zabezpečí žiadateľ z vlastných zdrojov.** Štúdia uskutočniteľnosti k projektu nebola vypracovaná a projekt neuvažuje s variantným riešením, nakoľko vybraný variant je jednoznačne technicky najjednoduchším a zároveň aj finančne najefektívnejším riešením. Prevádzkovateľom projektu bude samostatný subjekt odborne spôsobilý na výkon činnosti súvisiacej s odvádzaním a čistením odpadových vôd v zmysle zákona č. 442/2002 Z.z. o verejných vodovodoch a verejných kanalizáciách, ktorý bude vybraný na základe verejného obstarávania. Projekt sa realizuje v rámci existujúcej infraštruktúry, keďže nadväzuje na jestvujúcu kanalizačnú infraštruktúru v obci Valaská.

## Stanovenie časového horizontu finančnej analýzy

Časový horizont finančnej analýzy predstavuje obdobie, počas ktorého sú sledované a vyhodnotené peňažné toky projektu. Zahŕňa dobu realizácie projektu a dobu prevádzky. Všetky aktivity projektu budú z časového hľadiska realizované v rámci jednej etapy počas doby 52 mesiacov. Začiatok realizácie hlavnej aktivity je stanovený na 09/2016 a súvisí s prípravou projektovej dokumentácie na realizáciu stavby. Samotná realizácia stavby je plánovaná v období 01/2017 – 12/2019 v trvaní 36 mesiacov. Po dokončení stavby sa uvažuje so skúšobnou prevádzkou počas 12 mesiacov. Po ukončení skúšobnej prevádzky budú stavby skolaudované a uvedené do prevádzky. Koniec realizácie hlavnej aktivity sa predpokladá 12/2020, kedy budú ukončené všetky práce na projekte. Podporné aktivity súvisiace so zabezpečením informovanosti budú prebiehať súbežne počas realizácie hlavnej aktivity v období 09/2016 – 12/2020. Dĺžka referenčného obdobia je stanovená v zmysle Metodiky na vypracovanie finančnej analýzy projektu a pre tento typ projektu predstavuje obdobie 30 rokov.

- Realizácia aktivít projektu - 09/2016 – 12/2020 (4,33 rokov)
- Referenčné obdobie prevádzky - 01/2021 – 12/2050 (30 rokov)

Časový horizont finančnej analýzy projektu - 09/2016 - 12/2050 (34,33 rokov)

## Investičné výdavky

Investičné výdavky projektu tvoria výdavky na zabezpečenie realizácie hlavných aktivít. Výdavky súvisiace s realizáciou hlavných aktivít predstavujú priame výdavky a zahŕňajú výdavky na stavebné práce, vypracovanie projektovej dokumentácie, odborný autorský dohľad, rezervu na nepredvídané výdavky súvisiace so stavebnými prácami a výdavky na stavebný dozor. Oprávnenosť jednotlivých investičných výdavkov bola posúdená v súlade s Príručkou k oprávnenosti výdavkov pre dopytovo orientované projekty OP KŽP a Prílohou č. 4 - Zoznam skupín oprávnených výdavkov a stanovené hodnoty benchmarkov zverejnenou v rámci výzvy OPKZP-PO1-SC121/122-2015. Neoprávnené výdavky nie sú zahrnuté v rozpočte projektu. Celková výška oprávnených výdavkov projektu, ktoré bezprostredne súvisia s realizáciou projektu predstavuje sumu **14 582 004,58 EUR**. **Žiadateľ je platcom DPH a vzniká mu nárok na jej vrátenie. Preto nie je DPH súčasťou oprávnených výdavkov a všetky výdavky uvedené v tejto finančnej analýze sú uvádzané bez DPH.**

Názov výdavku	Oprávnené výdavky bez DPH	Hodnota na aktivitu projektu z celkovej hodnoty zákazky bez DPH		DPH neoprávnená
		Stoková sieť	ČOV	-
		71,73 %	28,27 %	20%
Stavebné práce	13782315,39	9 886 422,88	3 895 892,51	2 756 463,08
Projektová dokumentácia	340190,33	244 027,61	96 162,72	68 038,07
Odborný autorský dohľad	25620,98		25 620,98	5 124,20
Stavebný dozor	87900,00	63 053,02	24 846,98	17 580,00
<b>021 Stavby</b>		<b>10 193 503,51</b>	<b>4 042 523,19</b>	
930 Rezerva na nepredvídané výdavky	<b>344557,88</b>	247 160,57	97 397,31	68 911,58
930 Rezerva na nepredvídané výdavky		247 160,57	67 397,31	
Dočasný pútač	<b>920,00</b>	-	-	-
Stála tabuľa	<b>500,00</b>	-	-	-
518 Ostatné služby	<b>1420,00</b>			
<b>SPOLU:</b>	<b>14 582 004,58</b>	-	-	<b>2 916 116,93</b>

## Priame výdavky projektu

### Stavebné práce (021 Stavby)

Tieto výdavky predstavujú výdavky na realizáciu stavebných objektov a prevádzkových súborov v rámci stavby kanalizácie a ČOV Valaská, ktoré budú realizovaná ako hlavné aktivity projektu. Výška výdavku bola stanovená na základe rozpočtu stavby na úrovni výkazu výmer potvrdeného podpisom a pečiatkou oprávnenej osoby (stavebný cenár/rozpočtár) nachádzajúceho sa v rámci Prílohy č. 10. Celková výška oprávnených výdavkov na stavebné práce predstavuje sumu **13 782 315,39 EUR**.

### Projektová dokumentácia (021 Stavby)

V rozpočte projektu sú zahrnuté výdavky na vypracovanie projektovej dokumentácie vo výške **340 190,33 EUR**. Vypracovanie projektovej dokumentácie bude zabezpečené autorizovaným projektantom na základe zmluvy o dielo uzavretej s úspešným uchádzačom vybraným v procese VO, ktoré je vyhlásené. Výdavky na projektovú dokumentáciu budú vynaložené v rámci hlavných aktivít projektu a boli stanovené na základe priloženého rozpočtu stavby na úrovni výkazu výmer potvrdeného podpisom a pečiatkou oprávnenej osoby (stavebný cenár/rozpočtár) nachádzajúceho sa v rámci Prílohy č. 10. Výdavky na projektovú dokumentáciu budú vynaložené v rámci hlavných aktivít. Výdavky sú stanovené na základe pomeru výdavkov stavebných prác v rámci jednotlivých hlavných aktivít a celkových výdavkov na stavebné práce v rámci projektu. Pomer je vyčíslený ako 71,73 % pre stokovú sieť a 28,27 % pre ČOV.

### Stavebný dozor (021 Stavby)

V rámci realizácie hlavnej aktivity sa uvažuje s využitím služby stavebného dozoru pre realizáciu stavby, ktorý bude počas realizácie stavebných prác zabezpečovať dozorovanie vykonávania stavebných prác v súlade s legislatívou SR v zmysle zákona č. 50/1976 zb. o územnom pláne a stavebnom poriadku (Stavebný zákon). Činnosť stavebného dozoru bude zabezpečená odborne spôsobilou osobou na výkon tejto činnosti na základe zmluvy o poskytnutí služby uzavretej s úspešným uchádzačom vybraným v procese VO, ktoré je vyhlásené a bude ukončené po schválení ŽoNFP. Celková výška výdavku predstavuje **87 900,00 EUR**. Výška výdavku bola stanovená na základe prieskumu trhu v zmysle predloženého záznamu z vyhodnotenia prieskumu trhu a pri rešpektovaní stanoveného finančného limitu. Výdavok vychádzajúci z PHZ bol rozdelený medzi 2 hlavné aktivity na základe pomeru výdavkov stavebných prác v rámci aktivity pre stokovú sieť a ČOV a celkových výdavkov na stavebné práce v rámci projektu t.j. 71,73 % v rámci aktivity vybudovania stokovej siete a 28,27 % v rámci hlavných aktivít pre ČO. Výška výdavku nepresahuje stanovené finančné limity.

### Odborný autorský dohľad (021 Stavby)

V rozpočte projektu sú zahrnuté výdavky na odborný autorský dohľad vo výške **25 620,98 EUR**. Zabezpečenie týchto prác sa bude realizovať v rámci hlavných aktivít pre ČOV na základe zmluvy o dielo uzavretej s úspešným uchádzačom vybraným v procese VO, ktoré je bolo vyhlásené v rámci zákazky na stavebné práce. Výdavky sú stanovené na základe rozpočtu stavby na úrovni výkazu výmer potvrdeného podpisom a pečiatkou oprávnenej osoby (stavebný cenár/rozpočtár) nachádzajúceho sa v rámci Prílohy č. 10.

### Rezerva na nepredvídané výdavky (930)

Výška výdavku na rezervy na nepredvídané výdavky bola stanovená so zohľadnením stanoveného finančného limitu. Rozpočet Projektu počíta s Rezervou na nepredvídané výdavky súvisiace so stavebnými prácami v hodnote **344 557,88 EUR do výšky 2,5%** Stavebných prác. Výdavok bol stanovený v súlade s Príručkou k oprávnenosti výdavkov pre dopytovo orientované projekty OP KŽP – Finančné a percentuálne limity.

## Nepriame výdavky projektu - Ostatné služby (518)

Táto položka rozpočtu predstavuje výdavky spojené so zabezpečením informovanosti a komunikácie projektu. Požaduje sa zabezpečenie informovania verejnosti o zdrojoch financovania projektu z EŠIF v zmysle Manuálu pre informovanie a komunikáciu, kde sa pri projektoch s výškou NFP nad 500 tis. EUR financovaných z EFRR alebo KF vyžaduje počas doby realizácie umiestnenie dočasného pútača a pred ukončením doby realizácie umiestnenie stálej tabule v mieste realizácie projektu. V rámci týchto výdavkov sú v projekte zahrnuté výdavky na Dočasný pútač a Stálu tabuľu, ktoré boli stanovené so zohľadnením finančného limitu a zahrnuté v rozpočte stavby na úrovni výkazu výmer potvrdeného podpisom a pečiatkou oprávnenej osoby (stavebný cenár/rozpočtár) nachádzajúceho sa v rámci Prílohy č. 10. Celkovo sa jedná o oprávnený výdavok vo výške **1 420,00 EUR**.

## Zaradenie jednotlivých položiek investičných výdavkov do odpisových skupín

Obstaraný dlhodobý majetok v rámci projektu bude vlastníť žiadateľ. Na základe rozhodnutia žiadateľa bude investičný majetok získaný realizáciou projektu odpisovaný metódou rovnomerného odpisovania. Investičný majetok bude zaradený do odpisových skupín a odpisovaný v zmysle platných účtovných predpisov. Pri odpisovaní majetku budú uplatňované účtovné odpisy s dobou odpisovania podľa skutočnej doby životnosti majetku. Z daňového hľadiska budú stavebné objekty zaradené do 5. odpisovej skupiny s dobou odpisovania 20 rokov (kanalizácia) a technologické zariadenia do 4. odpisovej skupiny s dobou odpisovania 12 rokov (ČOV).

Odpisová skupina	Doba odpisovania	Vstupná cena v EUR	Rok zaradenia do majetku	Ročný odpis
4	12 r.	3 895 892,51	2021	324 658
5	20 r.	9 886 422,88	2021	494 321

## Obnova zariadení s kratšou dobou životnosti

Náklady na obnovu zariadení s kratšou dobou životnosti predstavujú investičné náklady na výmenu tých zariadení, ktorých životnosť je kratšia ako referenčné obdobie časového horizontu finančnej analýzy. V rámci sledovaného 30 ročného referenčného obdobia projektu bude potrebná výmena technologických častí zariadení v obidvoch Čistiarňach odpadových vôd. Technologické zariadenia ČOV sú prevádzkované a udržiavané na základe prevádzkového poriadku a návodov na obsluhu a údržbu jednotlivých strojov a prístrojov. Priemerná životnosť technológie ČOV sa predpokladá 10 až 15 rokov. V tomto období bude potrebná obnova zariadení vo forme generálnej opravy alebo kompletnej výmeny za nové. V rámci finančnej analýzy sa počíta s čiastočnou obnovou technológie po 12 rokoch v roku 2033 vo výške **779 000 €**. Investícia do obnovy má vplyv aj na zostatkovú cenu majetku. Skutočné výdavky na obnovu môžu byť rozvrhnuté do viacerých rokov podľa technického stavu jednotlivých zariadení a prevádzkových potrieb v budúcnosti. **Výdavky na obnovu majú v niektorých rokoch vplyv na kumulovanie záporných peňažných tokov projektu. Preto budú tieto záporné toky ako aj samotná obnova zariadení hradené z vlastných zdrojov žiadateľa a generovaných príjmov plynúcich z nájmu za prevádzku majetku od prevádzkovateľa a z inej podnikateľskej činnosti.**

## Príjmy z prevádzky

Predkladaný projekt predstavuje investíciu do infraštruktúry, ktorej používanie je spoplatnené na základe princípu „Znečisťovateľ platí“. Ide o projekt generujúci čisté príjmy po jeho dokončení počas referenčného obdobia, ktoré pokrýva realizáciu projektu, ako aj obdobie po jeho dokončení v zmysle čl. 61 všeobecného nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1303/2013. Príjmy projektu plynú z poplatku za odvádzanie a čistenie komunálnych odpadových vôd ( stočné ), ktorý priamo znášajú užívatelia za využívanie kanalizačnej infraštruktúry a z nájomného plateného vlastníkom infraštruktúry za prenájom majetku v zmysle prevádzkovej zmluvy. Potenciálny čistý príjem z projektu je vypočítaný pomocou metódy výpočtu diskontovaného čistého príjmu z projektu pri zohľadnení referenčného obdobia 30 rokov stanoveného v súlade s Prílohou č.1 Referenčné obdobia v rámci Metodiky na vypracovanie finančnej analýzy. Z dôvodu zapojenia ďalšieho subjektu do prevádzky projektu sú peňažné toky projektu počas časového horizontu finančnej analýzy konsolidované, kde sú zohľadnené príjmy prevádzkovateľa plynúce z poplatkov za odvádzanie a čistenie komunálnych odpadových vôd ( stočné ) a príjmy žiadateľa ako vlastníka novonadobudnutého majetku plynúce z nájomného z prevádzky majetku v zmysle prevádzkovej zmluvy uzavretej v súlade s Podmienkami pre prevádzkové a koncesné zmluvy v rámci OP KŽP. Zároveň sú v tabuľkovej časti finančnej analýzy samostatne stanovené peňažné toky prevádzkovateľa a žiadateľa.

### Príjmy prevádzkovateľa

Na základe prevádzkovej zmluvy bude budúci prevádzkovateľ oprávnený vo svojom mene a na vlastný účet uzavrieť s producentami odpadových vôd zmluvu o odvádzaní a čistení odpadových vôd a poberať **stočné**, ktoré stanoví po predchádzajúcom prerokovaní s vlastníkom kanalizačnej infraštruktúry na základe platného rozhodnutia ÚRSO. Keďže budúci prevádzkovateľ bude vybraný na základe procesu VO po schválení ŽoNFP, pre potrebu výpočtu príjmov plynúcich zo stočného sa predpokladá, že výška stočného bude **porovnateľná s maximálnou cenou stočného 1,0983 €/m<sup>3</sup>** v roku 2014 stanovenou na základe rozhodnutia č. 0088/2014/V pre subjekt Stredoslovenská vodárenská prevádzková spoločnosť, a.s. Príjmy prevádzkovateľa zo stočného sú vo finančnej analýze stanovené v rámci kapacity **novovybudovanej infraštruktúry** a vyčíslené na základe vstupných údajov o počte **novopripojených EO** na kanalizáciu a ČOV 2 505 EO (počet EO po projekte 4 765 mínus 2 260 - využívaná kapacita intenzifikovanej ČOV vo Valaskej), špecifickej spotreby vody na obyvateľa a denného množstva odpadových vôd uvedených v hydrotechnických výpočtoch v rámci Prílohy 10 a Prílohy 14 Technické a environmentálne ukazovatele. Výsledok Príjmov prevádzkovateľa zo stočného je aplikovaný pre každý rok v rámci sledovaného referenčného obdobia, nakoľko uvažujeme so stálymi cenami.

Vstupné údaje výpočtu	M.J.	Hodnota 2020
Zvýšený počet obyvateľov so zlepšeným čistením komunálnych OV	EO	2 505
Špecifická spotreba vody obyvateľstva	l/EO/d	140
Denné množstvo odpadových vôd	m <sup>3</sup> /d	351
Množstvo vyfakturovaných odpadových vôd	m <sup>3</sup> /r	128 006
Cena stočného	EUR/m <sup>3</sup>	1,0983
Výška ročného príjmu zo stočného pred znížením	EUR	140 588

Príjmy prevádzkovateľa zo stočného nevstupujú do peňažných tokov projektu plnej výšky, keďže sa projekt realizuje v rámci **existujúcej infraštruktúry** a je potrebné pomernú časť príjmov zo stočného použiť na **krytie nákladov existujúcej infraštruktúry**. Z tohto dôvodu príjmy projektu predstavujú **tržby zo stočného znížené o pomernú časť nákladov existujúcej infraštruktúry** spojenej s odvádzaním a čistením odpadových vôd (existujúca kanalizačná sieť napojená na ČOV a existujúce objekty ČOV, ktoré nie sú predmetom rekonštrukcie).

Projekt rieši výstavbu kanalizácie, výstavbu novej ČOV v Hronci, do ktorej budú pritekať odpadové vody len prostredníctvom novovybudovanej kanalizácie a intenzifikáciu ČOV vo Valaskej, časť Nová Valaská, do ktorej budú pritekať odpadové vody prostredníctvom existujúcej kanalizácie. Odpadové vody z ostatných častí obce Valaská budú zaústené na ČOV Podbrezová a Brezno.

Pre stanovenie príjmov projektu je potrebné celkové tržby znížiť o:

- úhradu pomernej časti prevádzkových výdavkov existujúcej infraštruktúry;
- úhradu pomernej časti odpisov existujúcej infraštruktúry;
- úhradu pomernej časti primeraného zisku z existujúcej infraštruktúry.

### Pomerná časť prevádzkových výdavkov existujúcej infraštruktúry

Pre účely stanovenia pomernej časti prevádzkových výdavkov bola zohľadnená existujúca kanalizačná infraštruktúra v obci Valaská a existujúce COV v obci Valaská. V tabuľkovej časti sú na základe hospodárskych údajov žiadateľa uvedené PN existujúcich objektov ČOV a kanalizácie vo (bez nájomného, odpisov a rezerv). Pomerná časť PN existujúcich objektov ČOV a kanalizácie bola stanovená na základe podielu množstva OV odvedenej a čistenej existujúcou kanalizačnou infraštruktúrou a celkového množstva OV privedených a čistených po realizácii.

Podiel =  $(243\,492\text{ m}^3 - 128\,006\text{ m}^3) / 243\,492 = 47\%$

Úhradu pomernej časti nákladov existujúcej infraštruktúry vo výške **30 829 EUR** predstavuje podiel 47% PN existujúcej kanalizácie aglomerácií a podiel 47% z PN existujúcich ČOV vo Valaskej (zachovaných po realizácii).

### Pomerná časť odpisov existujúcej infraštruktúry

Z hospodárskych údajov žiadateľa boli stanovené ročné účtovné odpisy pre existujúcu ČOV a kanalizáciu vo Valaskej. Úhradu pomernej časti odpisov existujúcej infraštruktúry vo výške **2 080 EUR** predstavuje podiel 47 % z ročných odpisov existujúcej kanalizácie a COV vo Valaskej.

### Pomerná časť primeraného zisku

Výška primeraného zisku za odvádzanie a čistenie odpadovej vody predstavuje 0,07 €/m<sup>3</sup>. Podiel primeraného zisku pripadajúci na existujúcu infraštruktúru bol vypočítaný na základe pomeru celkových prevádzkových nákladov a odpisov existujúcej infraštruktúry a sumy prevádzkových nákladov a odpisov novej a existujúcej infraštruktúry. Výpočet je prezentovaný na liste príjmy z prevádzky tab. časti FA.

Podiel =  $(PN + \text{odpisy exist. Inf.} / PN + \text{odpisy exist. Inf.} + PN + \text{odpisy novej inf.})$

### Príjem zo stočného po znížení

Tržby zo stočného znížené o pomernú časť prevádzkových výdavkov, odpisov a primeraného zisku pripadajúceho na existujúcu infraštruktúru predstavujú príjem projektu v jednotlivých rokoch posudzovaného obdobia. Ukončenie realizácie stavby je naplánované v 12/2019. Prvé príjmy projektu sú vo finančnej analýze zohľadnené v roku 2021 po ukončení ročnej skúšobnej prevádzky (rovnako ako aj prevádzkové výdavky). Výška ročného príjmu zo stočného po znížení predstavuje sumu **106 993,74 EUR**.

### Príjmy žiadateľa

Príjmy žiadateľa vstupujú do peňažných tokov projektu prostredníctvom nájomného z prevádzky majetku plateného prevádzkovateľom v zmysle prevádzkovej zmluvy uzavretej v súlade s Podmienkami pre prevádzkové a koncesné zmluvy v rámci OP KŽP. Žiadateľ ako vlastník infraštruktúry má právo na úhradu nákladov spojených s reprodukciou a obnovou majetku a primeraný zisk vyplývajúci z vlastníctva majetku. Na základe toho sa uvažuje s výškou nájomu z prevádzky majetku stanoveného podielom 20 % z výšky ročného príjmu prevádzkovateľa zo stočného, čo predstavuje sumu **28 000 EUR**. Tieto príjmy nemajú vplyv na konsolidované peňažné toky projektu

vzhľadom na to, že sú v nich zohľadnené zároveň aj výdavky prevádzkovateľa spojené s týmto nájomom rovnakou sumou.

## Výdavky na prevádzku

---

Výdavky na prevádzku projektu sú stanovené v súlade s Metodikou na vypracovanie finančnej analýzy projektu, ktorá požaduje kalkuláciu ročných prevádzkových výdavkov v členení na **fixné a variabilné**. Vzhľadom na skutočnosť, že bolo pri výpočte príjmov projektu stanovené, že objem odpadových vôd, resp. **počet pripojených EO** bude počas referenčného obdobia **konštantný**, budú variabilné výdavky závislé od objemu produkcie odpadových vôd rovnako konštantné ako fixné výdavky, ktoré nezávisia od zmeny objemu produkcie OV. Všetky prevádzkové výdavky je potrebné vynaložiť počas celého referenčného obdobia na zabezpečenie ekonomicky udržateľnej prevádzky kanalizácie. Vstupné údaje do finančnej analýzy vychádzajú z prevádzkových údajov potenciálnych prevádzkovateľov, technických špecifikácií navrhovaných objektov a zariadení, dostupných cenových údajov získaných prieskumom trhu ako i praktických skúseností spracovateľa finančnej analýzy s podobnými projektami v tejto oblasti. Z dôvodu zapojenia ďalšieho subjektu do prevádzky projektu sú prevádzkové výdavky v tabuľkovej časti finančnej analýzy rozlíšené a vyčíslené pre prevádzkovateľa a žiadateľa, ktoré vstupujú samostatne do ich peňažných tokov. Celkové výdavky na prevádzku prevádzkovateľa a žiadateľa vstupujú do konsolidovaných peňažných tokov projektu.

### Výdavky prevádzkovateľa

Výdavky prevádzkovateľa súvisia so zabezpečením prevádzky stokovej siete a ČOV v aglomerácii Valaská v súlade so zákonom 442/2002 Z.z. o verejných vodovodoch a verejných kanalizáciách na základe prevádzkovej zmluvy uzavretej v súlade s Podmienkami pre prevádzkové a koncesné zmluvy v rámci OP KŽP.

### Výdavky na prevádzku čistiarne odpadových vôd

#### Spotreba el. energie

Spotreba el. energie na čistenie v ČOV Hronec a nárast spotreby v ČOV Nová Valaská bola stanovená na základe projektovaných parametrov technologických zariadení (kalové čerpadlá, ponorné miešadlá, dúchadlá, reaktory) uvedených v projektovej dokumentácii ČOV Hronec (Pp 16,70 kW, pričom ich denná prevádzková doba bude 12 hodín). Potom ročná spotreba energie na čistenie v ČOV Hronec a odhadovaný nárast spotreby v intenzifikovanej ČOV Valaská bude spolu 85 296 kWh. Priemerná cena elektrickej energie vrátane všetkých poplatkov (silová energia plus distribúcia), resp. jednotkové náklady na 1 kWh sú výške 0,1398 €/kWh a boli stanovené internetovým prieskumom trhu cenníkov dodávateľov v regióne Banskobystrického kraja. Celkové ročné náklady ČOV na elektrickú energiu predstavujú **11 924 EUR**.

#### Opravy a údržba

Novovybudované stavebné objekty a technologické zariadenia ČOV si budú vyžadovať pravidelnú údržbu a opravy. Rozsah údržby vychádza z prevádzkového poriadku ČOV. Výška výdavkov na opravy a údržbu bola stanovená minimálnym percentuálnym podielom (cca 0,1 %) z investičných výdavkov novej a intenzifikovanej ČOV a predstavujú výšku **4 500 EUR** na základe odborného odhadu a doterajších skúseností. Potreba zabezpečenia opráv väčšieho rozsahu bude krytá poisťným plnením v prípade živelných poisťných udalostí alebo v rámci obnovy zariadení po uplynutí ich životností, ktoré zabezpečí žiadateľ v zmysle prevádzkovej zmluvy.

## Náklady na likvidáciu kalov a zhrabkov

Projektová dokumentácia určuje ročný objem kalu v novovybudovanej ČOV, ktorý je potrebný v rámci správneho fungovania čistiarne odpadových vôd likvidovať – 1 040 m<sup>3</sup>, spolu s odkonzultovanou cenou s potencionálnym prevádzkovateľom 3EUR/m<sup>3</sup> (za odvoz a spracovanie kalu) vychádzajú výdavky na likvidáciu kalu vo výške **3 120 EUR** ročne. V rámci mechanického predčistenia dochádza k zachytávaniu pevných častíc, ktoré je potrebné likvidovať. Podľa projektovej dokumentácie sa v rámci mechanického predčistenia zachytí ročne 15 m<sup>3</sup> zhrabkov. Vyprané a vylisované zhrabky budú sústreďované do kontajnerov a po naplnení vyvážené na skládku odpadov v rámci regiónu. Cena za odvoz a spracovanie zhrabkov je stanovená podľa konzultácie s potencionálnym prevádzkovateľom na 15 EUR/t. Ročné náklady na likvidáciu zhrabkov sú **225 EUR**. Produkcia kalov a zhrabkov v intenzifikovanej ČOV sa podľa predpokladov nezmení, preto nebola zarátaná do výdavkov.

## Náklady na monitorovanie vôd

Odber a analýzu vzoriek odpadovej vody na prítoku, v procese čistenia a odtoku je potrebné vykonávať pravidelne a v zmysle vyhlášky č. 315/2004, ktorá predpisuje minimálny rozsah pre jednotlivé veľkosti zdroja znečistenia. Navrhovaná aglomerácia spadá do kategórie 2 000 – 100 00 EO, čo si vyžaduje pri odpadovej vode min. 12 bodových vzoriek ročne. Priemerné náklady na vykonanie 1 sady vzorkovania a analýz sú stanovené internetovým prieskumom trhu vo výške 135 EUR. Celkové výdavky na monitorovanie vôd predstavujú sumu **1 620 EUR**.

## Poplatky za vypúšťanie OV

Poplatky za vypúšťanie odpadových vôd do povrchových vôd sa riadia Nariadením vlády SR č. 755/2004 Z. z., ktorým sa ustanovuje výška neregulovaných platieb, výška poplatkov a podrobnosti súvisiace so spoplatňovaním užívania vôd. Podľa § 9 poplatky za vypúšťanie odpadových vôd platí ten, kto vypúšťa odpadové vody do povrchových vôd nad 10 000 m<sup>3</sup> za rok a prekročí v príslušnom ukazovateli znečistenia koncentračné limity a bilančné limity, ktoré sú uvedené v prílohe č. 2 Nariadenia. Výška poplatku závisí priemernej ročnej koncentrácie vypúšťaného znečistenia v príslušnom ukazovateli a ročného množstva vypúšťaných odpadových vôd. Ide o skutočné hodnoty určené na základe nameraných výsledkov rozborov vzoriek, nie projektové hodnoty. Výška poplatku za vypúšťanie odpadových vôd bola stanovená na základe predpokladaného objemu vypúšťaných odpadových vôd a návrhových hodnôt koncentrácie zvyškového znečistenia vo výške **1 500 EUR**.

## Priame mzdy vrátane odvodov

Mzdové náklady budú určené pre odmeny zamestnancov, ktorí budú zabezpečovať kontrolu chodu ČOV v automatickej prevádzke, obsluhu a údržbu zariadení, starostlivosť o správny priebeh prevádzky ČOV, kontrolu a monitorovanie parametrov čistenia, vyhodnocovanie údajov a ostatné činnosti. Na základe projektovej dokumentácie a doterajších skúseností je pre obsluhu novej ČOV potrebné zabezpečiť priemerne 1 úväzok zamestnanca, počas tohto času sa zamestnanec bude venovať výhradne kontrole a údržbe ČOV v rámci projektu. Mesačná mzda zamestnanca - je stanovená ako hrubá mzda vo výške 560 EUR/mes., ktorá je adekvátna danej pracovnej pozícii v regióne. Celková cena práce vychádza na **9 085 EUR** ročne.

## Výdavky na prevádzku stokovej siete

### Bežná údržba šácht vrátane spotreby materiálu

Spotreba materiálu vstupuje do výdavkov na prevádzku stokovej siete z pohľadu objemu potrebných finančných prostriedkov len okrajovo – až zanedbateľne, nakoľko potreba chemických čistení deratizačnými prostriedkami je u stokovej siete naprojektovanej pre menej než 10 000 obyvateľov v podstate nepatrná. Finančná analýza s týmto výdavkom počíta v rámci výdavkov na bežnú údržbu.



Bežná údržba predstavuje výdavky súvisiace so zabezpečením pravidelnej kontroly a čistenia kanalizačných šácht od hrubých nánosov. Výdavky sú stanovené na základe doterajších výdavkov na údržbu a čistenie šácht z hospodárskych údajov prevádzkovateľa. Výdavky na bežnú údržbu šácht vrátane spotreby materiálu na nutnú deratizáciu predstavujú **920 EUR** ročne.

### Opravy porúch

Oprava kanalizačného potrubia predstavuje nákladovú položku, ktorá vstupuje do cash-flow prevádzky projektu v súvislosti s neočakávanými poruchami a havarijnými udalosťami na kanalizačnom potrubí. V ročnom rozpočte prevádzkovateľa sa uvažuje s každoročnou potrebou finančných zdrojov na zabezpečenie likvidácie havarijných stavov a odstraňovania porúch v sume **5 000 EUR**. Potreba zabezpečenia opráv väčšieho rozsahu bude krytá poisťným plnením v prípade živelných poisťných udalostí alebo v rámci obnovy zariadení po uplynutí ich životnosti, ktoré zabezpečí žiadateľ v zmysle prevádzkovej zmluvy.

### Spotreba el. energie

Odpadové vody na novovybudovaných vetvách kanalizácie budú prečerpávané celkovo v 9 čerpacích staniciach. Podľa technickej špecifikácie čerpadiel uvedenej v projektovej dokumentácii a celkového požadovaného príkonu s odhadovanou 20% dennou dobou prevádzky, je odhadovaná ročná spotreba čerpacích staníc 52 140 kWh. Priemerná cena elektrickej energie vrátane všetkých poplatkov (silová energia plus distribúcia), resp. jednotkové náklady na 1 kWh sú výške 0,1398 €/kWh a boli stanovené internetovým prieskumom trhu cenníkov dodávateľov v regióne Banskobystrického kraja. Celkové ročné náklady na elektrickú energiu predstavujú **7 289 EUR**.

### Nájomné z prevádzky majetku

Predstavuje výdavok prevádzkovateľa v zmysle prevádzkovej zmluvy uzavretej v súlade s Podmienkami pre prevádzkové a koncesné zmluvy v rámci OP KŽP, ktorý je hradený žiadateľovi ako vlastníkovi infraštruktúry na úhradu nákladov spojených s reprodukciou a obnovou majetku a primeraného zisku vyplývajúceho z vlastníctva majetku. Na základe toho sa uvažuje s výškou nájmu z prevádzky majetku stanoveného podielom 25 % z výšky ročného príjmu prevádzkovateľa zo stočného, čo predstavuje sumu **28 000 EUR**. Tieto výdavky nemajú vplyv na konsolidované peňažné toky projektu vzhľadom na to, že sú v nich zohľadnené zároveň aj príjmy žiadateľa spojené s týmto nájmom rovnakou sumou.

### Správna réžia prevádzkovateľa (stoková sieť a ČOV)

Vyššie uvedené fixné a variabilné prevádzkové náklady predstavujú priame náklady súvisiace s danou prevádzkou. Správna réžia pokrýva náklady obslužných činností prevádzky, dopravu a administratívne náklady. Réžia v rámci prevádzky infraštruktúry bola stanovená odporúčaným podielom z priamych prevádzkových nákladov. Pri stanovení režijných nákladov sa vychádzalo z odhadov potenciálneho prevádzkovateľa. V priemere je podiel správnej réžie pri podobných projektoch vo výške 10% z priamych nákladov. Pre výpočet sa použila 10% réžia v rovnakej výške počas celého sledovaného referenčného obdobia. Ročné režijné výdavky prevádzkovateľa predstavujú **7 318 EUR**.

### Výdavky žiadateľa

#### Poistenie majetku

Tento výdavok je vyčíslený na základe obdobných poisťných vzťahov a po konzultácii s viacerými spoločnosťami pôsobiacimi na trhu poisťovní a tvorí 0,18% z hodnoty poisteného majetku obstaraného v projekte. Výška ročného poistenia je **27 500 EUR**.

## Stanovenie zostatkovej hodnoty

---

Zostatková hodnota v rámci tohto projektu uvedená v liste „Peňažné toky projektu“ tabuľkovej časti finančnej analýzy predstavuje nulovú hodnotu, ktorú bude mať majetok v poslednom roku časového horizontu finančnej analýzy, teda v roku 2050. Referenčné obdobie finančnej analýzy je stanovené Metodikou na vypracovanie finančnej analýzy a pre projekty tohto typu je 30 rokov. V tomto projekte je reálna ekonomická životnosť investície rovnaká ako časový horizont finančnej analýzy a preto sa neuvažuje s ďalším využitím majetku po uplynutí časového horizontu. Výška zostatkovej hodnoty je stanovená podľa obstarávacej ceny majetku a doby daňového odpisovania. Tento spôsob považujeme za najtransparentnejší a vyrátaná zostatková hodnota zodpovedá v podstate zostatkovej hodnote, ktorú bude mať majetok v poslednom roku časového horizontu finančnej analýzy. Pri výpočte bola zohľadnená aj obnova zariadení s kratšou dobou životnosti, ktoré sa obnovujú po 12 rokoch prevádzky. Ich obstarávacia cena sa premietla do nárastu celkovej zostatkovej hodnoty a následne ich amortizácia zostatkovú hodnotu postupne znižuje. Predmetom HIM projektu sú výlučne stavebné investície a technologické zariadenia a ich zostatková cena bola vyčíslená takto:

- $ZC = \text{celková investícia počas 30 rokov ( vrátane obnovy zar.)} - \text{suma odpisov za časový horizont}$
- Suma odpisov za časový horizont :
- $\text{Stavebné objekty} = (9\,886\,422,88 \times 20) / 20 = 9\,886\,422,88$
- $\text{Technologické zariadenia} = (3\,895\,892,51 \times 12) / 12 + (779\,000 \times 12) / 12 = 4\,674\,892,51$
- $ZC = 14\,561\,315,39 - 14\,561\,315,39 = 0 \text{ EUR}$

## Zabezpečenie spolufinancovania projektu a finančné zabezpečenie udržateľnosti projektu

---

Z finančnej analýzy vyplýva financovanie projektu z fondov EU a ŠR vo výške 90 % a vo výške 10 % zo vlastných zdrojov spoločnosti Stredoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s..

Príjmy z prevádzky v každom roku prevyšujú výdavky na prevádzku. Financovanie záporných peňažných tokov, ktoré sú len v r. 2033 vyplývajú z potreby obnovy zariadenia s kratšou životnosťou, ktoré však môžu byť rozvrhnuté do viacerých rokov podľa potreby, zabezpečí žiadateľ z vlastných zdrojov, v rámci dotácie z inej svojej podnikateľskej činnosti.

V Banskej Bystrici, 19.01.2016

Ing. Jozef Hegeduš, podpredseda predstavenstva

Ing. Marek Žabka, člen predstavenstva