

Textová časť finančnej analýzy – Veľké Dravce

1 Stručný popis projektu

Investorom projektu a zároveň žiadateľom o NFP je Stredoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s. , ktorá je vlastníkom verejných vodovodov a zabezpečuje dodávku pitnej vody.

Predmetom projektu je vybudovanie verejného vodovodu v obci Veľké Dravce, kde v súčasnosti vodovod vôbec nie je vybudovaný a obyvatelia sú zásobovaní individuálne zo studní. Vodovod sa napojí na existujúce prírodné potrubie z obce Prša a Buzitka, ktoré je ukončené na okraji obce Veľké Dravce.

Realizáciou jednej hlavnej aktivity projektu „Vybudovanie verejného vodovodu“, bude v obci Veľké Dravce vybudovaných 5 400 m rozvodov vodovodnej siete v rámci celej obce. Výsledkom projektu bude vybudovaný verejný vodovod s možnosťou napojenia a dodávky pitnej vody pre všetkých obyvateľov.

Tým sa zvýši napojenosť obyvateľov obce na verejný vodovod z 0 % v súčasnosti na 85 % až 100 % (podľa skutočného napojenia). Počet osôb zásobovaných pitnou vodou z verejných vodovodov ako dôsledok zvýšenej kapacity distribúcie pitnej vody vybudovanej prostredníctvom zrealizovaného projektu dosiahne 600 obyvateľov (stanovená ako min. 85 % všetkých obyvateľov obce).

Ekonomická udržateľnosť bude zabezpečená počas celej doby životnosti investície a referenčného obdobia projektu v období 30 rokov prostredníctvom príjmov pochádzajúcich z poplatkov za výrobu a dodávku pitnej vody (vodné). 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 dodávkou pitnej vody 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 vodovodnú infraštruktúru, príjmy však neboli upravené nakoľko vplyv existujúcej infraštruktúry je minimálny a je zohľadnený v nákladovej časti projektu.

2 Stanovenie časového horizontu finančnej analýzy

Časový horizont finančnej analýzy predstavuje obdobie, počas ktorého sú sledované a vyhodnotené peňažné toky projektu. Zohľadňujeme pritom metodické usmernenie k tvorbe finančných analýz, podľa ktorého sa v prípade projektov s celkovými oprávnenými výdavkami nad 1 mil. eur definuje referenčné obdobie v rozsahu 30 rokov. Na základe uvedenej skutočnosti figuruje v predloženej analýze obdobie realizácie projektu a následné referenčné obdobie.

Hlavná aktivita projektu **Vybudovanie verejného vodovodu** bude realizovaná v dvoch etapách:

I. etapa: 08 – 9/2018 – Spracovanie projektovej dokumentácie

II. etapa: 03/2019 – 12/2020 – Realizácia stavebných prác

Začiatok realizácie hlavnej aktivity **Vybudovanie verejného vodovodu** je stanovený na august **2017** a súvisí s vypracovaním realizačnej projektovej dokumentácie. Koniec realizácie hlavnej aktivity sa predpokladá v **decembri 2020**, kedy budú ukončené všetky práce na projekte. Podporné aktivity súvisiace s riadením projektu a zabezpečením informovanosti. Povinná publicita projektu bude zabezpečená v súlade s Manuálom pre informovanie a komunikáciu.

Realizácia aktivít projektu – **08/2017 – 12/2020 (41 mesiacov)**.

Referenčné obdobie prevádzky – **30 rokov**.

Časový horizont finančnej analýzy: **2017-2046**.

3 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 nevyhnutné na vybudovanie verejného vodovodu. V rámci oprávnených výdavkov uvažujeme aj o rezerve na nepredvídané výdavky súvisiace so stavebnými prácami. Oprávnenosť jednotlivých investičných výdavkov bola posúdená v súlade s:

- Príručkou pre žiadateľa o nenávratný finančný príspevok v rámci 19. výzvy na predkladanie žiadostí o NFP s kódom: IROP-PO4-SC421-2017-19,
- Prílohou č. 5 výzvy - Zoznam oprávnených výdavkov k výzve na predkladanie ŽoNFP č. IROP-PO4-SC421-2017-19.
- Stanovenými hodnotami referenčných hodnôt resp. limitmi pre vybrané výdavky projektu.

Neoprávnené výdavky sú vyčíslené samostatne a súvisia s realizáciou stavebných prác, ktoré sú v súvislosti s realizáciou projektu nevyhnutné, no z pohľadu podmienok výzvy nie sú definované ako neoprávnené.

Celková výška oprávnených výdavkov projektu, ktoré bezprostredne súvisia s realizáciou projektu predstavuje sumu **1 394 658,46 Eur**.

Žiadateľ je platiteľom DPH. V prípade fakturácie dodania stavebných prác podľa § 69 ods. 12 písm. j) zákona č. 222/2004 Z.z. o DPH v znení neskorších predpisov dochádza k prenosu daňovej povinnosti z dodávateľa (platiteľa) na príjemcu (platiteľa). Preto DPH nie je súčasťou oprávnených výdavkov a všetky výdavky sú uvádzané bez DPH.

Názov výdavku	Oprávnené výdavky bez DPH	Neoprávnené výdavky bez DPH
Stavebné práce	1 361 658,46	5 612,67
021 Stavby	1 361 658,46	5 612,67
930 Rezerva na nepredvídané výdavky	33 000,00	0,00
930 Rezerva na nepredvídané výdavky	33 000,00	0,00
SPOLU:	1 394 658,46	5 612,67

Rozpis výdavkov projektu (021 Stavby) podľa času ich vzniku

Obdobie – rok	Oprávnené výdavky bez DPH	Neoprávnené výdavky bez DPH
2017	12 500,00	4 100,00
2018	0,00	0,00
2019	674 579,23	756,33
2020	674 579,23	756,33
SPOLU:	1 361 658,46	5 612,67

Rozpis výdavkov projektu (930 Rezerva na nepredvídané výdavky) podľa času ich vzniku

Obdobie – rok	Oprávnené výdavky bez DPH	Neoprávnené výdavky bez DPH
2017	0,00	0,00
2018	0,00	0,00
2019	16 500,00	0,00
2020	16 500,00	0,00
SPOLU:	33 000,00	0,00

3.1 Opis priamych oprávnených výdavkov projektu**021 Stavby:**

Uvedené výdavky sa viažu na jednu hlavnú aktivitu **Vybudovanie verejného vodovodu**. Výška výdavkov bola stanovená na základe podrobného rozpočtu stavby spracovaného INGPAC-H&K, s.r.o. a potvrdeného autorizovanou osobou.

Výdavky na stavebný dozor sú určené na základe prieskumu trhu, výdavky na spracovanie realizačnej dokumentácie vyplývajú z uzavretej zmluvy. Zohľadnené sú max. limity výdavkov v zmysle Prílohy č.5 výzvy.

Celková výška oprávnených výdavkov predstavuje sumu **1 361 658,46 Eur**.

Rezerva na nepredvídané výdavky súvisiace so stavebnými prácami (930 Rezerva na nepredvídané výdavky)

V rozpočte projektu je zahrnutá aj rezerva v podiele nižšom ako 2,5 % z celkových oprávnených výdavkov na stavebné práce ako oprávnený náklad v zmysle Prílohy č.5 výzvy: Zoznam oprávnených výdavkov k výzve na predkladanie ŽoNFP č. IROP-PO4-SC421-2017-19.

Výška rezervy na stavebné práce je stanovená v súhrnom objeme **33 000,00 Eur**, ktorú v plnej výške zaradíme medzi oprávnené výdavky.

3.2 Obnova zariadení s kratšou dobou životnosti

Náklady na obnovu zariadení s kratšou dobou životnosti sa vzťahujú na vybrané prevádzkové súbory. Ich pravidelná obnova súvisí so skutočnou dobou životnosti majetku. Vychádzame pri tom z praktických skúseností získaných z prevádzky obdobných zariadení. Z pohľadu účtovníctva sú

jednotlivé doby obnovy zachytené v platných odpisových smerniciach Stredoslovenskej vodárenskej spoločnosti, a.s.

V prípade predkladaného projektu o obnove v zmysle nasledovného kľúča:

Výška výdavku na prevádzkový objekt **AS RTP**: 2 430,12 Eur

Životnosť **AS RTP**: 6 rokov

Zaradenie do užívania **AS RTP**: 2021

Obnova v rokoch: 2026, 2032, 2038, 2044

Výška výdavku na obnovu **AS RTP**: 100,00 % pôvodnej hodnoty

4 Príjmy z prevádzky

Predkladaný projekt predstavuje investíciu do oblasti zabezpečenia a skvalitnenia dodávok pitnej vody obyvateľstvu - konečným spotrebiteľom.

V prípade príjmov ide o projekt, ktorý stotožňujeme s budúcimi príjmami od obyvateľov za dodávku pitnej vody v zmysle stanoveného cenníka. Vychádzame pri tom z preddefinovaných cien vodného, ktoré sú dlhodobou fixované. Aktuálna sadzba vodného je v prípade Stredoslovenskej vodárenskej prevádzkovej spoločnosti, a.s. na úrovni 1,2010 Eur/m³, uvedený cenový výmer je platný do 31.12.2021.

Vzhľadom na dlhodobý trend predikujeme do budúcnosti cenový rast na úrovni 3 % každých 5 rokov.

Ďalším faktorom ovplyvňujúcim príjmy je celkové množstvo spotrebovanej pitnej vody. Nakoľko ide o vybudovanie novej vodovodnej vetvy resp. celého lokálneho vodovodu, vychádzame pri určovaní budúcej spotreby z očakávanej spotreby na úrovni 90 l/osoba/deň. Uvedená hodnota zodpovedá očakávaným priemerom spotreby pitnej vody v porovnateľných regiónoch, (mierne navýšenie voči dlhodobým doterajším priemerom spotreby). Rovnako tak uvedené množstvo vody zohľadňuje bežné aspekty každodenného života obyvateľov (sprchovanie a kúpanie, pranie, WC, osobnú hygienu, upratovanie, umývanie riadu, pitie a varenie).

Pri identifikácii početnosti osôb, ktoré budú využívať novovybudovanú infraštruktúru vodovodnej siete vychádzame z merateľného ukazovateľa projektu – zvýšený počet obyvateľov so zlepšenou dodávkou pitnej vody.

Početnosť obyvateľov je počas celého referenčného obdobia nemenná

Ročný príjem počítam na základe kalkulačného vzorca:

Cena vodného (na základe cenového výmeru) x celkové množstvo spotrebovanej vody.

Predikovaná cena vodného

Obdobie (roky)	Cena (v Eur/m ³)
2017 - 2021	1,2010
2022 - 2026	1,2370
2027 - 2031	1,2741
2032 - 2036	1,3124
2037 - 2041	1,3517
2042 - 2046	1,3923

Vypočítané množstvo potreby vody

$$\begin{aligned} & \text{Počet pripojených obyvateľov} \times 90 \text{ l} \times 365 \\ 600 \times 90 \times 365 &= 19\,710\,000 \text{ l} = \mathbf{19\,710,0 \text{ m}^3} \end{aligned}$$

5 Výdavky na prevádzku

Vzhľadom na charakter projektu a základnú štruktúru tvorby nákladových položiek, spojenú s dodávkami vody konečnému spotrebiteľovi zohľadňujeme nasledovné kalkulačné položky:

- Poplatky
- Opravy a údržba
- Iné

V prípade predkladaného projektu je spotreba el. energie irelevantná, takže s ňou v analýze nekalkulujeme.

V prípade predkladaného projektu je spotreba dezinfekčných látok bezpredmetná, nakoľko dochádza len budovaniu vodovodných potrubí. Výdavky na dezinfekčné látky sú v tomto prípade zahrnuté v skupine výdavkov „poplatky“, pod ktorými rozumieme vnútropodnikovú cenu upravenej vody na výstupe z vodojemu do vodovodnej siete.

Kategóriu výdavkov: **poplatky** stotožňujeme s vnútropodnikovou cenou za upravenú vodu na-
v rámci skupinového vodovodu. Ich výška vyplýva z rozsahu potrebných úprav a z pohľadu cenotvorby je kontrolovaná regulačným úradom. V našom prípade hodnota výdavku na úrovni 0,4155 Eur/m³ pre rok 2021, pričom od roku 2022 kalkuluje s 3 % rastom pre každú 5-ročnicu. Výška poplatku za 1 m³ je teda:

Predikovaná výška poplatkov zaokrúhlená na 4 desatinné miesta

Obdobie (roky)	Cena (v Eur/m ³)
2017 - 2021	0,4155
2022 - 2026	0,4280
2027 - 2031	0,4408
2032 - 2036	0,4540
2037 - 2041	0,4677
2042 - 2046	0,4817

Mzdy resp. mzdové výdavky sú v prípade predkladanej finančnej analýzy bezpredmetné. Výdavky spojené s administratívou a riadením prevádzky spadajúce pod réžiu sú zahrnuté v **iné**.

Do skupiny výdavkov **opravy a údržba** zaraďuje bežné opravy a údržbu, vrátane pravidelných prehliadok, pričom počas prvých dvoch rokov po spustení do prevádzky uvažujeme o nulových výdavkoch na pravidelné opravy a údržbu. Pri určovaní výšky výdavkov na pravidelné opravy a údržbu sme stanovili nasledovný kľúč:

- N+1: 0 Eur/rok
- N+2: paušálny výdavok 1 000 Eur/rok

- N+3: paušálny výdavok 1 500 Eur/rok
- N+4: paušálny výdavok 1 500 Eur/rok
- N+5: paušálny výdavok 3 000 Eur/rok
- N+6: paušálny výdavok 3 000 Eur/rok
- N+7 a ďalšie: výdavok vo výške 0,25% z hodnoty celkových investičných výdavkov bez rezervy a DPH (3 418,18 Eur/rok)

Pričom N je rok ukončenia realizácie projektu čiže 2020.

Do skupiny iné výdavky zaradujeme:

- Poistenie, ktoré je vo výške 0,2 % z celkových investičných výdavkov bez rezervy a DPH
- Réžia a správa, určená ako paušálny výdavok 10 000 Eur/rok (2021) v ďalších rokoch tento výdavok kopíruje všeobecný rast cien vodného teda každých 5 rokov rastie o 3 %, čiže:

Obdobie (roky)	Náklad v Eur
2017 - 2021	10 000
2022 - 2026	10 300
2027 - 2031	10 609
2032 - 2036	10 927
2037 - 2041	11 255
2042 - 2046	11 592

Pravidelné opravy a obnova zariadenia s kratšou dobou životnosti

V predkladanom projekte je relevantná obnova v prípade prevádzkových súborov : **AS RTP**, pričom podrobný rozpis obnovovacích výdavkov uvádzame v podkapitole **3.2 obnova zariadení s kratšou dobou životnosti**, tejto analýzy.

6 Stanovenie zostatkovej hodnoty

Nakoľko analýza v zmysle metodiky zohľadňuje referenčné obdobie v trvaní 30 rokov a doba odpisovania časti majetku vytvoreného projektom je až 60 rokov, **bude existovať zostatková hodnota** na konci referenčného obdobia **podľa odpisov**. V praxi však neriešime zostatkovú hodnotu evidovanú výlučne na základe odpisov, ale na základe ďalšieho efektívneho využitia bez potrieb generálnych opráv resp. významných rekonštrukcií. Keďže 30. ročné využívanie vybudovanej infraštruktúry povedie k výraznej opotrebovanosti a z pohľadu v budúcnosti využívaných technologických riešení značnej zaostalosti, využívame možnosť výpočtu zostatkovej hodnoty ako NPV peňažných tokov po uplynutí referenčného obdobia. V zmysle tejto metódy môžeme považovať zostatkovú hodnotu za nulovú.

7 Výsledok finančnej analýzy

Keďže vypracovaná finančná analýza sa striktne pridŕžiava zverejnenej metodiky je posudzované obdobie totožné s dobou realizácie projektu a následným referenčným obdobím. Celkovo tak predkladaná finančná analýza posudzuje 30 ročné obdobie.

Prezentovaná finančná analýza má v úvodnom období kladný peňažný tok až do roku 2039 vrátane. Kladný peňažný tok je však postupne negovaný obnovovacími investíciami v prípade

zariadení s kratšou dobou životnosti. V našom prípade je kľúčovou obnova v roku 2040 v sume 16 467,44 Eur

Kumulatívny peňažný tok tak k roku 2046 vykazuje záporné hodnoty na úrovni -3 813 Eur, čo je však s celkovou hodnotou investície (bez obnovovacích investícií) vo výške 1 400 271,13 Eur len 0,27 %. Navyše miera záporného peňažného toku je do značnej miery determinovaná diskontnou sadzbou, pri ktorej je v dlhodobom horizonte 30 rokov predpoklad výrazných zmien. Rovnako tak existuje možnosť, že obnovovacie investície v dôsledku implementácie vedecko-technologického pokroku do praxe nedosiahnu úroveň 100% pôvodných nákladov, takže ich obnova bude v skutočnosti lacnejšia. Všetky tieto skutočnosti môžu v budúcnosti viesť k tomu, že z pohľadu peňažných tokov bude investícia neutrálna, prípadne pozitívna.

V rámci výpočtov uvažujeme s pesimistickým variantom, takže miera finančnej medzery dosahuje 100 %. Uvedená skutočnosť sa prejavuje v podobe nulovej zmeny oprávnených výdavkov projektu v dôsledku finančnej analýzy.

Záporné peňažné toky vo vybraných rokoch budú vykryté príjmami z iných činností žiadateľa, resp. z prevádzky iných častí vodovodnej a kanalizačnej infraštruktúry.