

## FINANČNÁ ANALÝZA – TEXTOVÁ ČASŤ

príloha č. 8 ŽoNFP

**projekt:**  
**Inovácia a modernizácia úpravne vody Málinec**

**Žiadateľ:**  
**Stredoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s.**



Ing. Vladimír Svrbický  
predseda predstavenstva

Stredoslovenská vodárenská  
spoločnosť, a.s.  
Parížanska ceľa 5  
974 01 Banská Bystrica  
SLOVAKIA



Ing. Marek Žabka  
člen predstavenstva

# **OBSAH**

<b>1.</b>	<b>STRUČNÝ POPIS PROJEKTU .....</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>STANOVENIE ČASOVÉHO HORIZONTU FINANČNEJ ANALÝZY .....</b>	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>INVESTIČNÉ VÝDAVKY .....</b>	<b>4</b>
3.1.	STAVEBNÉ PRÁCE.....	5
3.2.	PRÍPRAVNÁ A PROJEKTOVÁ DOKUMENTÁCIA .....	5
3.3.	STAVEBNÝ DOZOR .....	5
3.4.	OSTATNÉ SLUŽBY .....	6
3.5.	ZARADENIE JEDNOTLIVÝCH POLOŽIEK A ODPISY .....	6
3.6.	OBNOVA ZARIADENÍ S KRATŠOU DOBOU ŽIVOTNOSTI.....	7
<b>4.</b>	<b>PRÍJMY Z PREVÁDZKY .....</b>	<b>7</b>
4.1.	PRÍJMY PREVÁDZKOVATEĽA .....	8
4.2.	PRÍJMY ŽIADATEĽA .....	9
<b>5.</b>	<b>VÝDAVKY NA PREVÁDZKU .....</b>	<b>10</b>
5.1.	SPOTREBA MATERIÁLU .....	10
5.2.	SPOTREBA EL. ENERGIE A ZEMNÉHO PLYNU.....	11
5.3.	PRIAME MZDY VRÁTANE ODVODOV .....	11
5.4.	NÁKUP SUROVEJ VODY .....	11
5.5.	OPRAVY A ÚDRŽBA.....	12
5.6.	NÁKLADY NA LIKVIDÁCIU KALOV Z ČÍRENIA VODY.....	12
5.7.	ANALÝZA VÔD/LABORATÓRIUM .....	12
5.8.	NÁJOMNÉ Z PREVÁDZKY MAJETKU .....	12
5.9.	REŽIJNÉ VÝDAVKY PREVÁDZKOVATEĽA.....	13
5.10.	POISTENIE MAJETKU .....	13
5.11.	REŽIJNÉ VÝDAVKY ŽIADATEĽA.....	13
5.12.	STANOVENIE ZOSTATKOVEJ HODNOTY .....	13
<b>6.</b>	<b>ZABEZPEČENIE SPOLUFINANCOVANIA PROJEKTU A FINANČNÉ ZABEZPEČENIE UDRŽATEĽNOSTI PROJEKTU.....</b>	<b>13</b>

## ***1. Stručný popis projektu***

Investorom projektu ako i žiadateľom o NFP je Stredoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s. Predkladaný projekt sa týka inovácie a modernizácie existujúcej úpravne vody. Je umiestnený v rámci existujúcich objektov v existujúcom areáli Úpravne vody Málinec (ďalej len „ÚV Málinec“) a bude tak ako doteraz slúžiť na úpravu surovej vody z Vodárenskej nádrže Málinec (ďalej len „VN Málinec“) na bezpečnú pitnú vodu podľa nariadenia vlády Slovenskej republiky č.354/2006 Z. z., ktorým sa ustanovujú požiadavky na vodu určenú na ľudskú spotrebu a kontrolu kvality vody určenej na ľudskú spotrebu v znení neskorších predpisov a aby spĺňala požiadavky zdravotnej bezchybnosti tak, ako vníma bezpečnú pitnú vodu Európska únia.

Úpravňa vody Málinec bola v roku 1994 uvedená do skúšobnej prevádzky a v roku 1997 do trvalej prevádzky. Areál je tvorený nasledovnými prevádzkovými objektami: hala usadzovania a filtrácie, čerpacia stanica, vodojem, elektročasť, chemické hospodárstvo, kalové hospodárstvo, kalová lagúna, prevádzkovo-administratívna časť a objekty kotolne, garáží a skladov. Súčasná celková kapacita úpravne vody Málinec (ďalej len ÚV Málinec), ktorá zostane nezmenená i po realizácii projektu je 110 l/s, množstvo upravenej vody za deň je 9 504 m<sup>3</sup>.

Súčasná technologická zostava úpravy vody nedáva dostatočnú záruku úpravy a distribúcie bezpečnej pitnej vody v zmysle súčasných požiadaviek a európskej a slovenskej legislatívy. Riešenie uvedeného nedostatku si vyžaduje komplexnú modernizáciu technologického procesu úpravy vody. Súčasná technologická zariadenia už nepostačujú na úpravu zhoršujúcej sa hydrobiologickej kvality vody a navyše sú morálne zastarané. V rámci inovácie a modernizácie UV sa budú realizovať radikálne zmeny hlavne na technologickom zariadení, ktoré si vyžadujú aj zmeny v stavebných konštrukciách.

Realizácia projektu je plne v súlade s cieľom smernice rady 98/83/ES o kvalite vody určenej na ľudskú spotrebu a ďalšej nadväzujúcej legislatívy. Po zrealizovaní hlavnej aktivity projektu bude zabezpečená zlepšená dodávka pitnej vody pre 35 599 obyvateľov (merateľný ukazovateľ P0712) a počet zrekonštruovaných úpravni povrchových vôd bude 1 (MU P0600).

**Projekt sa realizuje v rámci existujúcej infraštruktúry.** Prevažná časť stavebných objektov bude naďalej využívaná aj po ich rekonštrukcii v rámci realizácie projektu. Technologická časť bude plne nahradená.

Na úpravňu vody je napojená distribučná sieť vody, ktorá rozvádza vodu k odberateľom v rámci okresov Poltár, Lučenec, Rimavská Sobota a Veľký Krtíš.

Pre zohľadnenie existujúcej infraštruktúry bola použitá tzv. metóda zostatkových historických nákladov, kde bola započítaná zostatková hodnota existujúcej infraštruktúry do investičných výdavkov v 1. roku finančnej analýzy, avšak iba s obmedzením na úpravňu vody.

Prevádzka jestvujúcej infraštruktúry úpravne vody, ktorá bezprostredne súvisí s projektom, nie je vo výdavkovej časti finančnej analýzy osobitne zohľadnená, nakoľko po inovácii prevádzkové výdavky zohľadňujú celú prevádzku úpravne vody. Prevádzka jestvujúcej infraštruktúry distribučnej siete nie je vo finančnej analýze zohľadnená, pri výpočte príjmov

projektu sú zohľadnené len príjmy prislúchajúce pomerným nákladom za výrobu vody (viac v kapitole 4.1. príjmy prevádzkovateľa).

## ***2. 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 41 mesiacov. Začiatok realizácie hlavnej aktivity je stanovený na 01/2019 a súvisí s účinnosťou ZoD a prípravou projektovej dokumentácie na realizáciu stavby. Samotná realizácia stavby je plánovaná v období 06/2019 – 05/2022 v trvaní 36 mesiacov. Po ukončení skúšobnej prevádzky budú stavby skolaudované a uvedené do prevádzky. Koniec realizácie hlavnej aktivity sa predpokladá 05/2022, kedy budú ukončené všetky práce na projekte. Podporné aktivity súvisiace so zabezpečením informovanosti budú prebiehať súbežne počas realizácie hlavnej aktivity v období 06/2019 – 05/2022. 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 - **01/2019 – 05/2022** (4 roky)

Referenčné obdobie prevádzky - **01/2023 – 12/2052** (30 rokov)

Časový horizont finančnej analýzy projektu - **01/2019 - 12/2052** (34 rokov)

## ***3. Investičné výdavky***

Investičné výdavky projektu tvoria výdavky na zabezpečenie realizácie hlavnej aktivity. Výdavky súvisiace s realizáciou hlavnej aktivity predstavujú priame výdavky a zahŕňajú výdavky na:

- stavebné práce,
- vypracovanie prípravnej a projektovej dokumentácie,
- 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 stanovenými hodnotami benchmarkov, zverejnenou v rámci výzvy OPKZP-PO1-SC122–2018-47.

Celková výška oprávnených výdavkov projektu, ktoré bezprostredne súvisia s realizáciou projektu predstavuje sumu **11 545 581,61 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. Neoprávnené výdavky pre projekt, vyčlenené z rozpočtu stavby predstavujú 517 646,87 Eur bez DPH.

Názov výdavku	Celkové oprávnené výdavky bez DPH	Celkové neoprávnené výdavky bez DPH	DPH neoprávnená
Stavebné práce – stavebné objekty	3 787 524, 64	517 646,87	861 034,30
Stavebné práce – prevádzkové súbory	7 422 652,49	0,00	1 484 530,50
Projektová dokumentácia	213 500,00	0,00	42 700,00
Stavebný dozor	52 400,00	0,00	10 480,00
<b>021 Stavby</b>	<b>11 476 077,13</b>	<b>517 646,87</b>	<b>2 398 744,80</b>
Projektový manažér – externý	69 504,48	0,00	13 900,90
<b>518 Ostatné služby</b>	<b>69 504,48</b>	<b>0,00</b>	<b>13 900,90</b>
<b>SPOLU:</b>	<b>11 545 581,61</b>	<b>517 646,87</b>	<b>2 412 645,70</b>

Tabuľka 1 Celkový rozpočet projektu

### 3.1. Stavebné práce

Tieto výdavky predstavujú výdavky na realizáciu stavebných objektov a prevádzkových súborov v rámci stavby počas realizácie hlavnej aktivity projektu. Výška výdavku bola stanovená na základe zmluvnej ceny za Stavbu "Inovácia a modernizácia úpravne vody Málinec" v znení Dodatku č. 2. Obsahuje všetky stavebné objekty a prevádzkové súbory podľa Rekapitulácie objektov stavby okrem SO 04 a informačnej a pamätnej tabule. Bližšia špecifikácia výdavku je uvedená v Prílohe 11 Projektová dokumentácia a rozpočet stavby v rámci Zmluvy o dielo č. B/9000 822/75/18 v znení Dodatku č. 2.

Výška oprávnených výdavkov predstavuje **11 210 177,13 EUR**. Neoprávnené výdavky pre projekt na stavebné práce, vyčlenené z rozpočtu stavby predstavujú 517 646,87 Eur bez DPH.

### 3.2. Prípravná a projektová dokumentácia

V rozpočte projektu sú zahrnuté výdavky na vypracovanie prípravnej a projektovej dokumentácie vo výške **213 500,00 EUR**. Výdavok bol stanovený na základe zmluvnej ceny za Stavbu "Inovácia a modernizácia úpravne vody Málinec". Obsahuje výdavky za spracovanie dokumentácie pre realizáciu stavby, plán organizácie výstavby, geodetické zameranie, dokumentácia skutočného vyhotovenia, prevádzkový a manipulačný poriadok. Bližšia špecifikácia výdavku je uvedená v rozpočte stavby v rámci Zmluvy o dielo č. B/9000 822/75/18 v znení Dodatku č. 2.

### 3.3. Stavebný dozor

V rámci realizácie hlavnej aktivity bude využitá služba stavebného dozoru, ktorý bude 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. Výdavok na stavebný dozor vychádza z víťaznej ponuky uchádzača ukončeného VO pred podpisom zmluvy, na zákazku Zabezpečenie výkonu činnosti stavebného dozoru na stavbe UVM, č. oznámenia 19770 - MSS, časť 17 UV Málinec. Výdavok na stavebný dozor v rámci hlavnej aktivity je vo výške **52 400,00 EUR**. Výška výdavku je v súlade s percentuálnymi a finančnými limitmi.

### 3.4. Ostatné služby

V rámci výdavkov na zabezpečenie podporných služieb, akými sú výdavky služby externého projektového riadenia, bola výška týchto výdavkov stanovená so zohľadnením stanoveného finančného limitu, celkovo sa jedná o oprávnený výdavok vo výške **69 504,48 EUR** (služby externého projektového riadenia podľa popisu v časti 7.4. Formuláru ŽoNFP 36 mesiacov x 173 hod/mes. x 11,16 EUR/hod.)

### 3.5. Zaradenie jednotlivých položiek a odpisy

Obstaraný dlhodobý majetok v rámci projektu bude **vlastniť žiadateľ**. Na základe rozhodnutia žiadateľa bude investičný majetok zhodnotený v rámci realizácie projektu odpisovaný metódou **rovnomerného odpisovania**. Investičný majetok bude zaradený do odpisových skupín a odpisovaný v zmysle platných účtovných predpisov.

Podľa internej smernice StVS, a.s. budú pri odpisovaní majetku uplatňované účtovné odpisy, s dobou odpisovania podľa predpokladanej doby životnosti majetku. Stavebné objekty UVM budú odpisované 30 rokov s výnimkou administratívnej časti, ktorá bude odpisovaná 50 rokov. Technológia UVM bude odpisovaná 20 rokov okrem:

- PS 03 Merania, signalizácia a riadenie úprave vody, kde je životnosť 6 rokov,
- PS 02 Elektrotechnické zariadenia úprave vody, kde je životnosť 12 rokov.

Obstarávacia cena majetku je stanovená na základe nákladov na jednotlivé SO a PS. Do obstarávacej ceny jednotlivých SO a PS zahrňame pomerovo aj ostatné náklady súvisiace s realizáciou projektu (projektová dokumentácia, zariadenie staveniska, stavebný dozor, ostatné služby – EPM, atď.). Odpisy predstavujú nákladovú položku, nie však skutočný výdavok.

Od obnovy majetku v poslednom roku referenčného obdobia abstrahujeme.

Základný prehľad zaradenia majetku v rámci účtovných odpisov:

odpis skupina	roky	oprávnené	neoprávnené	spolu
1	4	0,00	0,00	0,00
2	6	168 252,77	29,00	168 281,77
3	12	230 000,12	40,00	230 040,12
3	20	7 246 482,82	1 255,00	7 247 737,82
4	-	0,00	0,00	0,00
5	30	3 900 845,90	208 209,99	4 109 055,89

6	50	0,00	308 112,88	308 112,88
<b>SPOLU</b>		<b>11 545 581,61</b>	<b>517 646,87</b>	<b>12 063 228,48</b>

Tabuľka 2 Zaradenie majetku

### 3.6. *Obnova zariadení s kratšou dobou životnosti*

Náklady na obnovu zariadenia predstavujú investičný náklad na výmenu tých zariadení, ktorých životnosť je kratšia ako životnosť celého projektu (resp. jeho prevažnej časti). V rámci posudzovaného 30 ročného obdobia prevádzky je potrebná výmena viacerých technologických zariadení.

Približne po každých 6 rokoch prevádzky bude nevyhnutná výmena niektorých súčastí PS 03 Merania, signalizácia a riadenie úpravne vody (v rámci finančnej analýzy výdavky v rokoch 2028, 2034, 2040 a 2046). Výdavky na pravidelnú obnovu tejto technológie sú v jednotlivých rokoch obnovy stanovené vo výške obstarávacej ceny, vzhľadom k tomu, že finančný model je zostavený v stálych cenách.

Po 12 rokoch prevádzky bude potrebná kompletná výmena PS 02 Elektrotechnické zariadenia úprave vody. S výdavkami na obnovu týchto zariadení počítame v rokoch 2034 a 2046. Po 20-tich rokoch prevádzky bude vymenený technologický celok PS 01 Strojnotechnologické zariadenie úpravne vody. S výdavkami na obnovu zariadení UVM sa v projekte počíta v roku 2042 vo výške polovice obstarávacej ceny. Skutočné výdavky na výmenu technológie môžu byť rozvrhnuté do viacerých rokov podľa toho, v akom technickom stave jednotlivé zariadenia v tom čase budú.

Finančné krytie obnovy technologických zariadení s kratšou dobou životnosti je prevažne zabezpečené samotným cash flowom projektu, čo preukazuje i vykonaná finančná analýza – hárok peňažné toky žiadateľa. Výnimku predstavuje obnovovacia investícia v roku 2042, ktorá rieši obnovu stavebných celkov v sume 3 623 869 Eur. Rozdiel vo finančnom krytí bude hradený z vlastných zdrojov žiadateľa.

## 4. *Príjmy z prevádzky*

**Príjmy projektu plynú z poplatku za výrobu a distribúciu pitnej vody verejným vodovodom**, ktorý priamo znášajú obyvatelia, ktorí sú zásobovaní vodou z Úpravne vody Málinec a z **nájomného plateného vlastníkovi infraštruktúry** za prenájom majetku v zmysle prevádzkovej zmluvy. Potenciálny čistý príjem z projektu je vypočítaný pomocou metódy výpočtu 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, samostatne sú stanovené peňažné toky prevádzkovateľa a žiadateľa.

Prevádzkové príjmy v tabuľkovej časti finančnej analýzy sú tiež rozlíšené a vyčíslené pre prevádzkovateľa a žiadateľa a vstupujú samostatne do ich peňažných tokov. Príjmy prevádzkovateľa plynú z poplatkov za výrobu a distribúciu pitnej vody verejným vodovom a príjmy žiadateľa ako vlastníka novonadobudnutého majetku plynú z nájomného z prevádzky majetku v zmysle prevádzkovej zmluvy uzavretej v súlade s Podmienkami pre prevádzkové a koncesné zmluvy v rámci OP KŽP.

#### *4.1. Príjmy prevádzkovateľa*

V zmysle zákona je cena za dodávku pitnej vody a za odvedenie a čistenie odpadovej vody regulovaná Úradom pre reguláciu sieťových odvetví (ÚRSO). Regulovaná cena by mala zohľadňovať ekonomicky oprávnené náklady a primeraný zisk z vykonávania regulovanej činnosti.

Regulovaným subjektom v tomto prípade bude prevádzkovateľ. Nakoľko prevádzkovateľ úpravne vody Málinec po realizácii projektu v súčasnosti ešte nie je stanovený, vychádza sa z údajov súčasného prevádzkovateľa – Stredoslovenská prevádzková vodárenská spoločnosť, a.s., ktorá je regulovaným subjektom a ÚRSO jej stanovuje cenu za výrobu a distribúciu pitnej vody verejným vodovodom (vodné).

Prevádzkovateľ bude vybraný na základe výberu v zmysle prílohy č. 9 výzvy – Podmienky pre prevádzkové a koncesné zmluvy, s ktorým bude uzatvorená „Zmluva o nájme vodárenskej infraštruktúry a o prevádzkovaní a poskytovaní služieb súvisiacich s nájmom a prevádzkou vodárenskej infraštruktúry. Nakoľko predmetom výberu bude len úpravňa vody, v prípade, že bude vybraný iný uchádzač, ako je súčasný prevádzkovateľ, množstvo upravenej vody vstupujúcej do distribučnej siete prevádzkovej StVPS a.s. bude merané certifikovaným meradlom (vodomer).

Na základe **prevádzkovej zmluvy** bude budúci prevádzkovateľ oprávnený vo svojom mene a na vlastný účet uzavrieť s odberateľmi pitnej vody zmluvy o dodávke pitnej vody a **poberať vodné**, ktoré stanoví po predchádzajúcom prerokovaní s vlastníkom infraštruktúry na základe **platného rozhodnutia ÚRSO**. Keďže budúci prevádzkovateľ bude vybraný na základe procesu VO po schválení ŽoNFP, pre potrebu výpočtu príjmov plynúcich z vodného sa predpokladá, že **výška vodného bude vyplývať z maximálnej ceny za výrobu a distribúciu pitnej vody verejným vodovom 1,2010 €/m<sup>3</sup>** stanovenou na základe rozhodnutia Úradu pre reguláciu sieťových odvetví (ÚRSO) č. 0259/2017/V v roku 2017 a platnou aj pre r. 2019, pre subjekt Stredoslovenská vodárenská prevádzková spoločnosť, a.s., ktorá prevádzkuje Úpravňu vody Málinec a nadväzujúcu distribučnú vodovodnú sieť a pomerového koeficientu zohľadňujúceho výrobu 60 % a distribúciu 40 % pitnej vody. Konečná kalkulovaná cena za výrobu pitnej vody je teda stanovená kalkulačným vzorcom  $1,2010 \times 60\% = 0,7206 \text{ €/m}^3$ .

Napriek skutočnosti, že v časovom horizonte finančnej analýzy dôjde k viacerým významným zmenám vstupných nákladov (prevažne nájomného) kalkulujeme vo finančnej analýze so stálou cenou vodného, nakoľko nie je platný žiadny výnos ÚRSO, ktorý by nás oprávňoval korigovať budúcu cenu za výrobu pitnej vody.

Príjmy prevádzkovateľa z vodného sú vo finančnej analýze stanovené v rámci kapacity modernizovanej úpravne vody podľa skutočnej výroby pitnej vody vrátane stratného



v rozvodoch. Celková ročná produkcia upravenej pitnej vody, ktorá bude zachovaná aj po realizácii projektu je 2 450 000 m<sup>3</sup>, pričom priemerné straty vody v rozvodoch sú na úrovni 37% z celkovej produkcie upravenej vody. Množstvo vyprodukovanej a odberateľom spoplatnenej vody z Úpravne vody Málinec je tak 1 543 500 m<sup>3</sup>/rok.

Výsledok Príjmov prevádzkovateľa z vodného je aplikovaný pre každý rok v rámci sledovaného referenčného obdobia, **nakol'ko uvažujeme so stálymi cenami.**

Vstupné údaje výpočtu	M.J.	Hodnota
Množstvo vyrobenej pitnej vody	m <sup>3</sup>	2 450 000
Priemerná straty v rozvodoch	%	37
Množstvo vyrobenej a konečnému užívateľovi predanej vody	m <sup>3</sup>	1 543 500
Kalkulovaná cena za výrobu vody bez DPH	EUR/m <sup>3</sup>	0,7206
<b>Výška ročného príjmu z vodného</b>	<b>EUR</b>	<b>1 112 246,10</b>

Tabuľka 3 Výpočet príjmu z vodného

Vzhľadom na skutočnosť, že **ceny za výrobu a distribúciu pitnej vody verejným vodovodom sú regulované** a max. výška príjmu prevádzkovateľa za výrobu pitnej vody je limitovaná max. cenou stanovenou URSO, sú uvažované peňažné toky prevádzkovateľa počas životnosti projektu záporné. Napriek tomu, je predpoklad, že ceny budú zvýšené vzhľadom na nárast ekonomicky oprávnených nákladov, ktoré súvisia s realizovanou investíciou.

V prípade príjmov za rok 2022, kedy dôjde k zaradeniu investície do majetku žiadateľa a prevádzkovateľ ju bude môcť využívať uvažujeme s alikvotným pomerom na úrovni 8/12 roka.

Projekt sa realizuje v rámci existujúcej infraštruktúry. Pre zohľadnenie existujúcej infraštruktúry bola použitá tzv. metóda zostatkových historických nákladov, kde bola započítaná zostatková hodnota existujúcej infraštruktúry do investičných výdavkov v 1. roku finančnej analýzy, avšak iba s obmedzením na úpravňu vody.

Aktuálna zostatková cena majetku vychádza z účtovnej evidencie, pričom vychádza zo zostatkovej hodnoty na základe účtovného odpisovania. Zostatková cena majetku, ktorý súvisí s úpravňou vody v Málinec je k 31/12/2018 vo výške 1 912 515,86 EUR.

#### 4.2. 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. Vo finančnej analýze uvažujeme s výškou nájmu odvodenou od účtovných odpisov a zohľadnení dlhodobu využívaného koeficientu 1,22. Na základe týchto skutočností je výška nájmu pre rok 2022 na úrovni

54 598,76 Eur a v roku 2023 dosahuje 81 898,14 Eur. Každou ďalšou obnovou majetku z vlastných zdrojov žiadateľa vracia výška nájmu.

Tieto príjmy v zásade nemajú vplyv na konsolidované peňažné toky projektu vzhľadom na to, že sú v nich zohľadnené zároveň aj výdavky prevádzkovateľa spojené s týmto nájmom rovnakou sumou.

## ***5. 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 spotreby vody, resp. počet zásobovaných obyvateľov z UV Málinec bude počas referenčného obdobia konštantný, budú variabilné výdavky závislé od objemu dodanej pitnej vody rovnako konštantné ako fixné výdavky, ktoré nezávisia od zmeny objemu produkcie.

Všetky prevádzkové výdavky je potrebné vynaložiť počas celého referenčného obdobia na zabezpečenie ekonomicky udržateľnej prevádzky úpravne vody. 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 úpravne vody 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.

#### ***5.1. Spotreba materiálu***

Výdavky na nákup potrebných chemikálií v prevádzke UV Málinec boli stanovené na základe podkladov zo súčasnej prevádzky úpravne vody, potreby chemikálií a rozsahu dávkovania uvedenej v projektovej dokumentácii modernizácie UV Málinec (Súhrnná technická správa str. 55) a odborného odhadu. Prevádzka ÚVM bude vyžadovať nasledovné chemikálie: hlavný koagulant PIX113 (síran železitý), pomocný koagulant bobtnavý škrob, manganistan draselný, hydrát vápenatý, aktívne uhlie, CO<sub>2</sub>, chlór a flokulant pre kalolis Praestol 2500.

Potreba hlavných chemikálií je uvedená v tabuľkovej časti osobitne a bola stanovená v tonách, resp. kg za rok podľa odborného odhadu potenciálneho prevádzkovateľa v nadväznosti na súčasnú spotrebu. Cena za jednotku vychádza z prieskumu trhu aktuálnych cien. Náklady na ostatné chemikálie nevyčíslené samostatne boli stanovené ako celok odborným odhadom na základe rozsahu dávkovania uvedeného v projektovej dokumentácii. Celková výška výdavkov na spotrebu chemikálií predstavuje: **37 748,40 EUR/rok**. V roku 2022 uvažujeme o alikvotnej čiastke: **25 165,60 Eur**.

### **5.2. Spotreba el. energie a zemného plynu**

Pri určovaní spotreby el. energie vychádzame z údajov v technickej správe, ktorá definuje predpokladanú ročnú spotrebu elektrickej energie na úrovni 1 520 000 kWh, pri projektovanej produkcii pitnej vody v objeme 9 504 m<sup>3</sup>/deň, t.j. 3 468 960 m<sup>3</sup> rok.

Nakoľko kalkuluje s výrobou pitnej vody na úrovni súčasnosti, v objeme 2 450 000 m<sup>3</sup>/rok, korigujeme aj predpokladanú spotrebu el. energie a to na úroveň 70 % uvedenej v technickej správe, čo korešponduje s pomerom projektovanej a očakávanej produkcie pitnej vody. Priemerná cena elektrickej energie resp. jednotkové náklady na 1 kWh sú výške 0,1027 €/kWh a boli stanovené na základe pokladov súčasného prevádzkovateľa úpravne vody v Málinci. Celkové ročné náklady na elektrickú energiu predstavujú **109 272,80 EUR/rok**. V prípade roka 2022 uvažujeme pomerovej čiastke na úrovni 8/12 roka čiže **72 848,53 Eur**.

Okrem elektrickej energie sa využíva i zemný plyn na prevádzku odvlhčovacích jednotiek. V prípade spotreby zemného plynu odhadujeme celkové ročné náklady na úrovni 5000,00 EUR/rok, čo v prípade alikvotného pomeru pre rok 2022 predstavuje 3 333,33 EUR/rok.

### **5.3. Priame mzdy vrátane odvodov**

Mzdové náklady budú určené pre odmeny zamestnancov, ktorí budú zabezpečovať prevádzkyschopnosť, prevádzkové opravy, cyklickú údržbu ako i výrobnú réžiu, kontrolu prevádzky a ostatné činnosti. Na základe projektovanej dokumentácie a podkladov súčasnej prevádzky je pre obsluhu potrebné zabezpečiť - vzhľadom na rozsah projektu - **15 zamestnancov**. Mesačná mzda zamestnanca - je stanovená ako hrubá mzda vo výške **800 EUR/mes.**, ktorá je adekvátna danej pracovnej pozícii v regióne miesta realizácie projektu.

Odvody zamestnávateľa kalkuluje na úrovni 35,2%.

Ročné personálne výdavky dosahujú sumu 194 688,00 EUR/rok. Pre rok 2022 uvažujeme o alikvotnej čiastke 129 792,00 EUR/rok.

### **5.4. Nákup surovej vody**

Výdavky na nákup surovej vody vychádzajú z podkladov súčasnej prevádzky úpravne vody v Málinci – množstvo nakúpenej vody za cenu 0,112 Eur/m<sup>3</sup>.

### 5.5. *Opravy a údržba*

Aj modernizované a rekonštruované stavebné objekty a technologické zariadenia UVM si budú vyžadovať pravidelnú údržbu a opravy. Rozsah údržby vychádza z prevádzkového a manipulačného poriadku. Výška výdavkov na opravy a údržbu bola stanovená minimálnym percentuálnym podielom podľa nasledovného kľúča:

- Technologické celky v záruke (24 mesiacov): paušál 1% z OC/rok
- Technologické celky po uplynutí záruky (nad 24 mesiacov): sadzba 1,5 % z OC/rok
- Stavebné časti v záruke (60 mesiacov): abstrahujeme od nákladov
- Stavebné časti po uplynutí záruky (60 mesiacov): 0,1 % z OC/rok

V prípade obnovy uvažujeme o opätovnom uplatňovaní záruky. Podrobný výpočet nákladov na údržbu je súčasťou doplneného hárku odpisy – účtovné.

### 5.6. *Náklady na likvidáciu kalov z čírenia vody*

Kal z čírenia vody v rámci zariadení kalového hospodárstva bude odvodňovaný na cca 25 % sušiny zbieraný a jeho ročná produkcia bude podľa projektovej dokumentácie cca 97 t/rok. Cena za odvoz a spracovanie kalu je stanovená podľa konzultácie s potenciálnym prevádzkovateľom na 34 EUR/t. Ročné náklady na zneškodnenie kalu dosiahnu 3 298,00/rok. V prípade roku 2022 uvažujeme o alikvotnej čiastke 2 198,67 EUR/rok

### 5.7. *Analýza vôd/laboratórium*

Základná kvalita vody sa sleduje na dennej báze – sledujú sa základné chemické a mikrobiologické aspekty vody. Raz štvrtročne sa vykonávajú rozšírené rozbory vody – špeciálne organické a anorganické ukazovatele.

Pre účely finančnej analýzy preto počítame s cca 250 analýzami vzoriek vody ročne v priemernej cene 220 EUR a štyrmi rozšírenými analýzami v priemernej cene 600 EUR.

Celkové výdavky na monitorovanie vôd predstavujú sumu 57 400 EUR/rok .

### 5.8. *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.

Vo finančnej analýze uvažujeme s výškou nájmu odvodenou od účtovných odpisov a zohľadnení dlhodobého využívaného koeficientu 1,22. Na základe týchto skutočností je výška nájmu pre rok 2022 na úrovni 54 598,76 Eur v roku 2023 dosahuje 81 89814 Eur. Každou ďalšou obnovou majetku z vlastných zdrojov žiadateľa vracia výška nájmu.

Tieto príjmy v zásade 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.

#### **5.9. Režijné výdavky prevádzkovateľa**

Režijné výdavky pokrývajú náklady obslužných činností prevádzky, dopravu a administratívne náklady. Réžia v rámci prevádzky infraštruktúry bola určená na úrovni 20 % z celkových výdavkov prevádzkovateľa. Pre rok 2022 uvažujeme so sumou 107 724,08 EUR.

### **Výdavky žiadateľa**

#### **5.10. Poistenie majetku**

Tento výdavok je vyčíslený na základe obdobných poistných vzťahov a tvorí 0,044 % z hodnoty poisteného majetku obstaraného v projekte. Výška ročného poistenia je **5 307,82 EUR**. Alikvotná čiastka pre rok 2022 predstavuje sumu 3 538,55 EUR.

#### **5.11. Režijné výdavky žiadateľa**

Režijné výdavky pokrývajú náklady spojené s prevádzkovou a správnou réžiou žiadateľa. Kvalifikovaným odhadom sme réžiu stanovili vo výške 0,1 % z hodnoty obstaranej relevantnej infraštruktúry.

#### **5.12. Stanovenie zostatkovej hodnoty**

Zostatková hodnota v rámci tohto projektu uvedená v liste „**Peňažné toky projektu**“ tabuľkovej časti finančnej analýzy predstavuje 1 912 515,86 EUR a zodpovedá zostatkovej hodnote administratívnej budovy a obnovených investícií. Podrobný výpočet zostatkovej hodnoty je vo vloženom hárku odpisy - účtovné.

### **6. Zabezpečenie spolufinancovania projektu a finančné zabezpečenie udržiavateľnosti 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. Spolufinancovanie projektu bude zabezpečené z vlastných zdrojov, projekt generuje **záporné peňažné toky** počas referenčného obdobia (agregovane -2 255 795,49 EUR). Pri zohľadnení samotného žiadateľa 138 943,87 EUR. Po zohľadnení diskontnej sadzby a vzájomnom započítaní zostatkovej hodnoty vyplýva celkový záporný príjem z projektu na úrovni

-71 553,92 EUR.

Stredoslovenská vodárenská spoločnosť, a.s. je stabilnou firmou s dlhodobým pôsobením v danej oblasti. Úspešne realizuje viaceré projekty v rámci OP ŽP i z iných a vlastných zdrojov. Disponuje dostatočnými personálnymi kapacitami a skúsenosťami s finančným riadením veľkých investičných projektov, preto nebude pre ňu problém vykryť dočasne záporný cash flow projektu.

V prípade prevádzkovateľa, budú záporné toky na strane prevádzky kryté z iných výnosov prevádzkovateľa. Súčasný prevádzkovateľ, StVPS, a.s. je taktiež stabilná spoločnosť a má záujem o prevádzkovanie danej úpravne aj v budúcnosti.