

Projekt:

Prívod vody Trnava – Križovany nad Dudváhom

Finančná analýza projektu

Žiadateľ: Trnavská vodárenská spoločnosť, a. s.

.....
Ing. Marek Gálik, PhD.
predseda predstavenstva

.....
Ing. Jaroslav Kuběna
člen predstavenstva

Dátum vypracovania: November 2009

OBSAH

1.	ÚVOD	4
2.	STRUČNÝ OPIS PROJEKTU	5
2.1.	EXISTUJÚCA INFRAŠTRUKTÚRA	5
3.	INVESTIČNÉ VÝDAVKY	6
3.1.	ROZPOČET PROJEKTU	6
3.1.1.	Plánovanie a projektovo-inžinierska činnosť	6
3.1.2.	Kúpa pozemkov a budov	7
3.1.3.	Stavebné práce	7
3.1.4.	Stavebný dozor	8
3.1.5.	Propagácia a publicita	8
3.1.6.	DPH	8
3.1.7.	Ostatné výdavky súvisiace s projektom	9
3.1.8.	Celkové výdavky projektu	9
3.1.9.	Finančný plán výdavkov	10
3.2.	ODPISY	10
3.3.	OBNOVA ZARIADENIA	11
3.4.	ZOSTATKOVÁ HODNOTA INVESTÍCIE	11
3.5.	MERNÁ INVESTIČNÁ NÁROČNOSŤ	11
4.	OBYVATEĽSTVO, NAPOJENOSŤ A SPOTREBA VODY	12
4.1.	OBYVATEĽSTVO A NAPOJENOSŤ	12
4.2.	SPOTREBA PITNEJ VODY	13
5.	VÝDAVKY NA PREVÁDZKU	14
5.1.	FIXNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY	15
5.1.1.	Mzdové náklady	15
5.1.2.	Oprava a údržba	15
5.2.	VARIABILNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY	15
5.2.1.	Výroba vody	15
5.2.2.	Poplatok za odber vody	15
5.3.	VÝROBNÁ A SPRÁVNA RÉŽIA	16
5.4.	CELKOVÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY	16
6.	FINANČNÉ NÁKLADY	17
7.	PRÍJMY PROJEKTU	17
7.1.	CENA VODNÉHO	17
7.2.	TRŽBY A VÝNOSY PROJEKTU	18
8.	VÝSLEDKY FINANČNEJ ANALÝZY	19
8.1.	ANALÝZA INVESTÍCIE	19
8.2.	URČENIE VÝŠKY NENÁVRATNÉHO FINANČNÉHO PRÍSPEVKU	20
8.3.	ŠTRUKTÚRA FINANCOVANIA A ANALÝZA KAPITÁLU	21
8.4.	ANALÝZA CASH FLOW	22
8.5.	SOCIÁLNA ÚNOSNOSŤ POPLATKOV	23
9.	ZÁVER	25

ZOZNAM TABULIEK

Tab. 1	Náklady na plánovanie a projektovo-inžiniersku činnosť [€]	7
Tab. 2	Náklady na kúpu pozemkov a budov [€]	7
Tab. 3	Náklady na stavebné práce [€]	8
Tab. 4	Náklady na stavebný dozor [€]	8
Tab. 5	Náklady na propagáciu a publicitu [€]	8
Tab. 6	Výdavky na DPH [€]	8
Tab. 7	Ostatné výdavky súvisiace s projektom [€]	9
Tab. 8	Celkové výdavky projektu [€]	9
Tab. 9	Rozpočet projektu podľa číselníka oprávnených výdavkov [€]	10
Tab. 10	Finančný plán výdavkov v jednotlivých rokoch realizácie projektu	10
Tab. 11	Oprávnené výdavky, ktoré boli vynaložené pred podaním žiadosti	10
Tab. 12	Účtovné odpisy dlhodobého majetku	10
Tab. 13	Výpočet zostatkovej hodnoty investície	11
Tab. 14	Merná investičná náročnosť	12
Tab. 15	Počet obyvateľov v projektovej oblasti	13
Tab. 16	Napojenosť na verejný vodovod	13
Tab. 17	Objem spotrebovanej pitnej vody z verejného vodovodu v dotknutých obciach	14
Tab. 18	Prevádzkové náklady v roku 2014 (v cenách roku 2010)	16
Tab. 19	Vývoj ceny vodného a stočného spoločnosti TAVOS, a.s.	18
Tab. 20	Zdroje financovania projektu v €	21
Tab. 21	Finančný plán v € bez DPH	21
Tab. 22	Podiel výdavkov domácností na vodné a stočné za obdobie 2003 - 2007	24

TABUĽKOVÁ PRÍLOHA

A. TABUĽKY VÝPOČTOV

- T1 Rozpočet investičných nákladov
- T2 Investícia
- T3 Prevádzkové náklady
- T4 Úver
- T5 Príjmy projektu
- T6 Analýza investície (stále ceny)
- T7 Štruktúra financovania (bežné ceny)
- T8 Analýza kapitálu (stále ceny)
- T9 Cash flow analýza

B. VYPLNENÉ VZOROVÉ TABUĽKY PRÍLOHY 2 ŽIADOSTI O NFP

- Typ žiadateľa
- Typ prevádzky
- Peňažné toky projektu
- Investičné výdavky
- Výdavky na prevádzku
- Príjmy z prevádzky
- Úver
- Odpisy – daňové
- Sociálna únosnosť
- Kontrolný list

1. ÚVOD

Predkladaná finančná analýza tvorí súčasť prílohy žiadosti o nenávratný finančný príspevok (NFP) v rámci výzvy na predkladanie žiadostí o NFP Operačného programu životné prostredie, Operačný cieľ 1.1 Zásobovanie obyvateľstva pitnou vodou z verejných vodovodov, kód výzvy OPŽP-PO1-09-3, vyhlásenej dňa 21.8.2009.

Cieľom finančnej analýzy je stanovenie výšky nenávratného finančného príspevku, posúdenie efektívnosti a finančnej udržateľnosti projektu počas celej doby jeho ekonomickej životnosti a sociálnych dopadov na dotknuté obyvateľstvo.

Finančná analýza je vypracovaná v súlade s Metodikou na vypracovanie finančnej analýzy projektu pod 25 mil. EUR, ktorá je uvedená v prílohe č. 2 Príručky pre žiadateľa o nenávratný finančný príspevok z ERDF/KF pre žiadosti, ktorých celkové náklady nepresahujú 25 mil. Sk, ver. 3.3.

Projekt je posudzovaný v období rokov 2010 – 2041. Časový horizont finančnej analýzy zahŕňa dobu realizácie a prevádzky a predstavuje obdobie, počas ktorého sú sledované a vyhodnotené finančné toky projektu. Realizácia projektu je naplánovaná na obdobie 07/2010 – 06/2012. Dĺžka posudzovaného obdobia prevádzky je stanovená v zmysle Metodiky na vypracovanie finančnej analýzy a pre tento typ projektu predstavuje obdobie 30 rokov, v tomto prípade od roku 2012 do 2041.

Finančný model peňažných tokov je zostavený v stálych cenách roku 2010, t.j. aktuálnych v čase začatia investičnej výstavby. Všetky príjmové aj výdavkové položky v jednotlivých rokoch sú prepočítané na cenovú úroveň roku 2010 bez zohľadnenia inflácie v nasledovných rokoch. Investičné výdavky sú uvádzané v bežných cenách a vo finančnom modeli sú takisto prepočítané na stále ceny.

Predkladaný dokument sa skladá z textovej časti a tabuľkovej časti. V tabuľkovej časti sú vyplnené vzorové tabuľky podľa pokynov uvedených v metodike. Okrem toho sú tam priložené aj ďalšie tabuľky, vypracované spracovateľom finančnej analýzy, ktoré detailne dopĺňajú prezentované výsledky. Všetky údaje o príjmoch a výdavkoch a výsledkoch finančnej analýzy sú uvedené bez DPH, pokiaľ nie je uvedené inak.

Žiadateľ o NFP, Trnavská vodárenská spoločnosť, a.s. (TAVOS, a.s.), je investorom projektu a zároveň aj jeho budúcim prevádzkovateľom.

2. STRUČNÝ OPIS PROJEKTU

Projekt Prívod vody Trnava – Križovany nad Dudváhom pozostáva z rozšírenia skupinového vodovodu Trnava do obcí Križovany nad Dudváhom, Vlčkovce, Opoj a čiastočne aj obce Zavar. V obciach v súčasnosti žije 6115 obyvateľov. Obce Križovany nad Dudváhom, Vlčkovce a Opoj nemajú vybudovaný verejný vodovod, obyvatelia sú zásobovaní z individuálnych zdrojov. Obec Zavar je zásobovaná z miestneho verejného vodovodu, ktorý zásobuje 69% obyvateľov. V obciach je vybudovaná verejná kanalizácia.

Dotknuté obce sa nachádzajú v blízkosti priemyselnej zóny, ktorej dominuje automobilka PSA Peugeot Citroen. Ekonomický rozvoj v tejto oblasti vyvolal aj zvýšený dopyt po bývaní v dotknutých obciach. V súčasnosti je v príprave bytová výstavba, ktorá do roku 2011 zvýši počet obyvateľov o cca 1636.

Predmetom projektu je vybudovanie prívodného a zásobného potrubia, ktorým sa privedie voda z SKV Trnava do obecných vodovodov a súčasne vybudovanie rozvodnej vodovodnej siete v jednotlivých obciach, ktoré sú v súčasnosti zásobované len z individuálnych zdrojov. Realizáciou projektu sa vytvoria podmienky pre napojenie sa na verejný vodovod pre 5489 obyvateľov.

2.1. EXISTUJÚCA INFRAŠTRUKTÚRA

Navrhovaný vodovodný systém bude zásobovaný z SKV Trnava napojím sa na jestvujúce prepojovacie potrubie vodojemov Zvončín a Trnava, ktoré sú zásobované z podzemných vodných zdrojov.

Vzhľadom k napojeniu sa na jestvujúci vodovodný systém sú pre potreby posúdenia finančných tokov projektu vo finančnej analýze zohľadnené náklady na výrobu pitnej vody a distribúciu v rámci existujúceho úseku SKV Trnava, (viď kapitola 4.2.1 Výroba vody).

Navrhovaná trasa prívodného potrubia vedie aj cez obec Zavar, kde verejný vodovod už existuje a je zásobovaný z lokálneho zdroja vyhovujúcej kvality a tohto času aj kvantity. Na verejný vodovod je v súčasnosti napojených 1556 obyvateľov, čo predstavuje 69% mieru napojenosti. Z dôvodu zabezpečenia dostatočnej kvantity pitnej vody v čase špičiek resp. kritických sezónnych období počas roka, bude verejný vodovod v mieste križovania prepojený na navrhovaný prívod vody v smere do Križovian n/D a v prípade potreby dotovaný z SKV Trnava. Pôvodný vodný zdroj Zavar zostane naďalej funkčný a z prebytkov bude dotovať skupinový vodovod Trnava. Prepojenie prívodného potrubia na obecný vodovod Zavar si nevyžiada dodatočné investičné náklady, nakoľko trasa prívodného potrubia do Križovian n/D. vedie cez obec Zavar. Prepojenie je hlavne z dôvodu zabezpečenia stabilnej prevádzky rozvodnej siete Zavaru. Toto riešenie má pre finančné toky projektu neutrálny vplyv, preto zásobovanie súčasných obyvateľov Zavaru nie je vo finančných tokoch pri posudzovaní ekonomickej efektívnosti zohľadnené.

V obci je v súčasnosti v príprave nová bytová výstavba pre zamestnancov PSA, ktorá do roku 2011 zvýši počet obyvateľov obce o 1324. Zásobovanie obyvateľstva tejto novobudovanej bytovej výstavby bude zabezpečená v rámci predkladaného projektu a pre účely finančnej analýzy je z obce Zavar zohľadnených 1324 obyvateľov.

3. INVESTIČNÉ VÝDAVKY

3.1. ROZPOČET PROJEKTU

Investičné náklady projektu zahrňujú samotnú prípravu projektu a jeho realizáciu. Ocenenie investičných nákladov vychádza z aktuálnych cenníkov stavebných prác roku 2009 (rozpočet je súčasťou prílohy č. 16 žiadosti o NFP a zároveň je aj v elektronickej podobe v prílohe č. 40 žiadosti).

Investičné náklady stavby presahujú 40 mil. Sk (1 327 756,75 €), preto investor postupoval v zmysle zákona č. 254/1998 o verejných prácach a pre navrhovanú stavbu vypracoval stavebný zámer verejnej práce, ktorý v roku 2009 podal na Ministerstvo výstavby a regionálneho rozvoja SR. Celková investícia presahuje 200 mil. Sk (6 638 783,77 €), preto si stavba vyžaduje aj posúdenie štátnou expertízou.

Investičné výdavky zahrňujú všetky výdavky, ktoré priamo súvisia s prípravou a realizáciou projektu, t.j. aj tie, ktoré vznikli pred podaním žiadosti o NFP. Celkové investičné výdavky projektu je možné rozdeliť do nasledovných položiek nákladov:

1. Plánovanie a projektovo-inžinierska činnosť
2. Kúpa pozemkov a budov
3. Stavebné práce
4. Stavebný dozor
5. Propagácia a publicita
6. DPH
7. Ostatné výdavky súvisiace s projektom

Z hľadiska žiadosti o NFP je potrebné investičné výdavky rozdeliť na oprávnené a neoprávnené. Zoznam oprávnených výdavkov je uvedený v Usmernení riadiaceho orgánu k oprávnenosti výdavkov pre projekty financované zo ŠF a KF v rámci OPŽP 2007 – 2013, verzia 6.0. Podmienkou oprávnenosti výdavkov zároveň je, že boli uhradené po 1.1.2007 a boli obstarané v zmysle zákona o verejnom obstarávaní č. 25/2006 Z.z.. Všetky ostatné výdavky priamo súvisiace s projektom ale nespĺňajúce kritéria oprávnenosti sú považované za neoprávnené. Výdavky sú v zmysle tohto usmernenia rozdelené do skupín podľa číselníka oprávnených výdavkov ŠF a KF pre obdobie 2007 – 2013.

3.1.1. Plánovanie a projektovo-inžinierska činnosť

Do výdavkov na plánovanie a projektovo-inžiniersku činnosť sú zahrnuté všetky výdavky priamo súvisiace s prípravou projektu.

Projekčné práce a inžinierska činnosť do úrovne vydania stavebného povolenia už boli vynaložené pred podaním žiadosti o NFP. Tieto výdavky ale nespĺňajú kritéria oprávnenosti (vznikli pred 1.1.2007 resp. výdavky neoprávnené podľa vnútroštátnych pravidiel – Zákon č. 25/2006 Z. z. o verejnom obstarávaní) a sú zaradené do skupiny Iné neoprávnené výdavky v zmysle Príručky pre žiadateľa o NFP z ERDF/KF.

Po schválení žiadosti o NFP bude pred zahájením samotnej realizácie stavby vypracovaná dokumentácia pre verejné obstarávanie a realizačná dokumentácia. Po ukončení stavebných

prác bude vypracovaná dokumentácia skutočného vyhotovenia stavby. Tieto výdavky budú spĺňať kritéria oprávnenosti.

Nákladová položka	Číselník oprávnených výdavkov	Oprávnené výdavky	Neoprávnené výdavky	Celkové výdavky
Technické a environmentálne štúdie	Iné neoprávnené výdavky	0,00	22 704,64	22 704,64
Dokumentácia pre územné rozhodnutie	Iné neoprávnené výdavky	0,00	13 133,90	13 133,90
Dokumentácia pre stavebné povolenie	Iné neoprávnené výdavky	0,00	51 102,04	51 102,04
Geodetické práce pri spracovaní projektovej dokumentácie	Iné neoprávnené výdavky	0,00	23 396,14	23 396,14
Prieskumné práce	Iné neoprávnené výdavky	0,00	8 298,48	8 298,48
Iná dokumentácia	Iné neoprávnené výdavky	0,00	48 131,18	48 131,18
Znalecké posudky pri majetkovoprávnom vyrovnaní	Iné neoprávnené výdavky	0,00	5 311,03	5 311,03
Dokumentácia pre verejné obstarávanie	637005 Špeciálne služby	33 193,92	0,00	33 193,92
Realizačná dokumentácia	716 Prípravná a projektová dokumentácia	87 726,32	0,00	87 726,32
Dok. skutočného vyhotovenia stavby	716 Prípravná a projektová dokumentácia	35 564,68	0,00	35 564,68
Plánovanie a projektovo-inžinierska činnosť spolu		156 484,92	172 077,41	328 562,33

Tab. 1 Náklady na plánovanie a projektovo-inžiniersku činnosť [€]

Z hore uvedenej tabuľky je zrejmé, že súčasťou oprávneného výdavku 716 Prípravná a projektová dokumentácia bude len Realizačná dokumentácia a dokumentácia skutočného vyhotovenia stavby.

3.1.2. Kúpa pozemkov a budov

Realizácia stavby si vyžiada trvalý záber pôdy. Trvalý zámer je potrebný pre umiestnenie armatúrnych šácht, ktoré sú v projekte navrhnuté v počte 11 ks. V súčasnosti sú s vlastníkmi pozemkov podpísané zmluvy o budúcich kúpnych zmluvách. Samotný výkup pozemkov bude realizovaný v roku 2012 pred ukončením stavby. Zo skúseností investora bude predpokladaná cena za výkup pozemkov s vysokou pravdepodobnosťou presahovať cenu stanovenú znaleckým posudkom. Výdavky za výkup pozemkov sú rozpočtované na 22 737,83 €. V tomto prípade kúpa pozemkov nespĺňa kritéria oprávnenosti.

Nákladová položka	Číselník oprávnených výdavkov	Oprávnené výdavky	Neoprávnené výdavky	Celkové výdavky
Výkup pozemkov	711001 Nákup pozemkov	0,00	22 737,83	22 737,83
Kúpa pozemkov a budov spolu		0,00	22 737,83	22 737,83

Tab. 2 Náklady na kúpu pozemkov a budov [€]

3.1.3. Stavebné práce

Projekt zahŕňa vybudovanie novej vodovodnej siete. Stavebné práce pozostávajú len zo stavebných objektov. Rozpočtové náklady na stavebné objekty sú vo výške 8 891 169,55 €. Príprava lokality, staveniska je vo výške 1% a rezerva na stavebné práce vo výške 5% z nákladov na SO.

Nákladová položka	Číselník oprávnených výdavkov	Oprávnené výdavky	Neoprávnené výdavky	Celkové výdavky
Prívod vody Trnava - Križovany	717001 Realizácia nových stavieb	5 095 665,15	0,00	5 095 665,15
Vodovod Križovany	717001 Realizácia nových stavieb	1 491 355,38	0,00	1 491 355,38
Vodovod Vlčkovce	717001 Realizácia nových stavieb	1 310 927,54	0,00	1 310 927,54
Vodovod Opoj	717001 Realizácia nových stavieb	993 221,48	0,00	993 221,48
Príprava lokality, staveniska	717001 Realizácia nových stavieb	88 911,70	0,00	88 911,70

Nákladová položka	Číselník oprávnených výdavkov	Oprávnené výdavky	Neoprávnené výdavky	Celkové výdavky
Rezerva na PS	920 Rezerva na nepredvídané staveb. práce	0,00	0,00	0,00
Rezerva na SO	920 Rezerva na nepredvídané staveb. práce	444 558,48	0,00	444 558,48
Stavebné práce spolu		9 424 639,73	0,00	9 424 639,73

Tab. 3 Náklady na stavebné práce [€]

3.1.4. Stavebný dozor

Náklady na stavebný dozor sú rozpočtované vo výške 2% z nákladov SO. Stavený dozor bude zabezpečený dodávateľským spôsobom vybraným na základe verejného obstarávania.

Nákladová položka	Číselník oprávnených výdavkov	Oprávnené výdavky	Neoprávnené výdavky	Celkové výdavky
Stavebný dozor	717001 Realizácia nových stavieb	177 823,39	0,00	177 823,39
Stavebný dozor spolu		177 823,39	0,00	177 823,39

Tab. 4 Náklady na stavebný dozor [€]

3.1.5. Propagácia a publicita

Na základe požiadaviek na realizáciu projektov financovaných z prostriedkov EU, je potrebné náležite prezentovať verejnosti, že projekt je spolufinancovaný z prostriedkov EU. V zmysle Manuálu pre informovanie a publicitu sa pri projektoch nad 500 tis. EUR vyžaduje informovanie verejnosti v rozsahu minimálne (i) inštaláciou veľkoplošnej reklamnej tabule stanovených rozmerov a obsahu v mieste realizácie projektu a (ii) inštaláciou trvalej pamätnej dosky po ukončení projektu. Ďalšie podporné aktivity informačnej kampane uvažované pre tento projekt spočívajú v informovaní v masmédiách, v slávnostnom zahájení a ukončení projektu spojenom s verejnou prezentáciou pre širokú verejnosť v mieste projektu vrátane rozdávania letákov a upomienkových predmetov a kultúrnym programom atď. Celkové náklady na propagáciu a publicitu tvoria 0,3% z nákladov na SO+PS.

Nákladová položka	Číselník oprávnených výdavkov	Oprávnené výdavky	Neoprávnené výdavky	Celkové výdavky
Informačné a pamätne tabule	637004 Všeobecné služby	23 900,00	0,00	23 900,00
Propagácia, inzercia, informačné letáky	637003 Propagácia, reklama a inzercia	2 655,14	0,00	2 655,14
Propagácia a publicita spolu		26 555,14	0,00	26 555,14

Tab. 5 Náklady na propagáciu a publicitu [€]

3.1.6. DPH

Žiadateľ je platca DPH (viď príloha č. 30 žiadosti o NFP) a má zákonný nárok na odpočet DPH, preto nie je oprávneným výdavkom. Všetky položky rozpočtu projektu, okrem výdavkov na ceniny a vedenie účtu, podliehajú DPH. Suma DPH nie je zohľadňovaná vo finančnej analýze pri výpočte finančnej medzery a stanovenia výšky NFP ani v cash flow analýze.

Nákladová položka	Číselník oprávnených výdavkov	Oprávnené výdavky	Neoprávnené výdavky	Celkové výdavky
DPH z oprávnených výdavkov	Iné neoprávnené výdavky	0,00	1 859 245,60	1 859 245,60
DPH z neoprávnených výdavkov	Iné neoprávnené výdavky	0,00	32 694,71	32 694,71
DPH spolu		0,00	1 891 940,31	1 891 940,31

Tab. 6 Výdavky na DPH [€]

3.1.7. Ostatné výdavky súvisiace s projektom

Ostatné výdavky súvisiace s projektom nevznikajú.

Nákladová položka	Číselník oprávnených výdavkov	Oprávnené výdavky	Neoprávnené výdavky	Celkové výdavky
-	-	-	-	-
Ostatné výdavky súvisiace s projektom spolu		0,00	0,00	0,00

Tab. 7 Ostatné výdavky súvisiace s projektom [€]

3.1.8. Celkové výdavky projektu

Celkové investičné výdavky projektu sú vo výške **11 872 258,73 €** vrátane DPH, z toho oprávnené výdavky predstavujú 9 785 503,18 € a neoprávnené výdavky 2 086 755,55 €. Výdavky v členení podľa položiek a rozdelené na oprávnené a neoprávnené, sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

Položky investičných nákladov	Oprávnené výdavky	Neoprávnené výdavky	Celkové výdavky	Podiel OV/Celk.OV
1. Plánovanie/projektovo inžinierska činnosť	156 484,92	172 077,41	328 562,33	1,6%
2. Kúpa pozemkov a stavieb	0,00	22 737,83	22 737,83	0,0%
3. Stavebné práce	9 424 639,73	0,00	9 424 639,73	96,3%
4. Stavebný dozor	177 823,39	0,00	177 823,39	1,8%
5. Propagácia a publicita	26 555,14	0,00	26 555,14	0,3%
6. DPH	0,00	1 891 940,31	1 891 940,31	0,0%
7. Ostatné výdavky súvisiace s projektom	0,00	0,00	0,00	0,0%
Celkové výdavky projektu	9 785 503,18	2 086 755,55	11 872 258,73	100,0%

Tab. 8 Celkové výdavky projektu [€]

Podľa číselníka oprávnených výdavkov je rozdelenie nasledovné:

Skupina výdavkov podľa číselníka	Oprávnené výdavky	Neoprávnené výdavky	Celkové výdavky	podiel OV/Celk.OV
610620 Osobné náklady	0,00	0,00	0,00	0,00%
633006 Všeobecný materiál	0,00	0,00	0,00	0,00%
634001 Palivo, mazivá, oleje, špeciálne kvapaliny	0,00	0,00	0,00	0,00%
637003 Propagácia, reklama a inzercia	2 655,14	0,00	2 655,14	0,03%
637004 Všeobecné služby	23 900,00	0,00	23 900,00	0,24%
637005 Špeciálne služby	33 193,92	0	33 193,92	0,34%
637011 Štúdie, expertízy, posudky	0	0	0	0,00%
637012 Poplatky a odvody	0	0	0	0,00%
637023 Kolkové známky	0	0	0	0,00%
637027 Odmeny zamestnancov mimopracovného pomeru	0	0	0	0,00%
711001 Nákup pozemkov	0	22 737,83	22 737,83	0,00%
711002 Nákup Lesov	0	0	0	0,00%
712001 Nákup budov, objektov alebo ich častí	0	0	0	0,00%
712002 Nákup budov alebo objek. určených na likvidáciu	0	0	0	0,00%
713004 Nákup prevádzkov. strojov, prístrojov, zariadení	0	0	0	0,00%
713005 Nákup špeciálnych strojov, prístrojov, zariadení	0	0	0	0,00%
716 Prípravná a projektová dokumentácia	123 291,00	0	123 291,00	1,26%
717001 Realizácia nových stavieb	9 157 904,64	0	9 157 904,64	93,59%
717002 Rekonštrukcia a modernizácia	0	0	0	0,00%

717003 Prístavby, nadstavby, stavebné úpravy	0	0	0	0,00%
920 Rezerva na nepredvídané stavebné práce	444 558,48	0	444 558,48	4,54%
Iné neoprávnené výdavky	0	2 064 017,72	2 064 017,72	0,00%
Celkové výdavky projektu	9 785 503,18	2 086 755,55	11 872 258,73	100,00%

Tab. 9 Rozpočet projektu podľa číselníka oprávnených výdavkov [€]

Podrobný rozpočet projektu, vrátane podrobného prehľadu položiek iných neoprávnených výdavkov a vyčíslenia DPH je uvedený v tabuľkovej prílohe č. T1.

3.1.9. Finančný plán výdavkov

Realizácia prác je naplánovaná na 24 mesiacov v období od júla 2010 do júna 2012. Objem výdavkov v jednotlivých rokoch je rozdelený podľa predpokladaného harmonogramu prác. Výdavky, ktoré už boli vynaložené pred podaním žiadosti ako aj výdavky, ktoré budú vynaložené do začiatku realizácie prác sú vo finančnom pláne zahrnuté do roku 2010, t.j. do prvého roku realizácie stavby.

Rok	Oprávnené bez DPH		Neoprávnené bez DPH		DPH		Celkom	
	€	%	€	%	€	%	€	%
2010	2 532 158,08	25,9%	172 077,41	88,3%	513 804,74	27,2%	3 218 040,23	27,1%
2011	4 806 542,59	49,1%	0,00	0,0%	913 243,09	48,3%	5 719 785,68	48,2%
2012	2 446 802,52	25,0%	22 737,83	11,7%	464 892,48	24,6%	2 934 432,83	24,7%
Spolu	9 785 503,18	100,0%	194 815,24	100,0%	1 891 940,31	100,0%	11 872 258,73	100,0%

Tab. 10 Finančný plán výdavkov v jednotlivých rokoch realizácie projektu

Pred podaním žiadosti o NFP neboli vynaložené žiadne oprávnené výdavky.

Oprávnený výdavok	Suma bez DPH		Termín úhrady
	Sk	€	
-	-	-	-
Spolu	0,00	0,00	

Tab. 11 Oprávnené výdavky, ktoré boli vynaložené pred podaním žiadosti

3.2. ODPISY

Investičný majetok bude zaradený do odpisových skupín a odpisovaný v zmysle platných účtovných predpisov. Podľa internej smernice TAVOS, a.s. sa pri odpisovaní majetku budú uplatňované účtovné odpisy vo výške lineárnych daňových odpisov. Stavebné objekty, vrátane ostatných nákladov súvisiacich s obstaraním investície (projektová dokumentácia, zariadenie staveniska, stavebný dozor) budú zaradené do 4. odpisovej skupiny a odpisované 20 rokov. Odpisy predstavujú nákladovú položku, nie však skutočný výdavok. Nadobudnuté pozemky sa neodpisujú.

Doba odpisovania (rokov)	Obstarávacía cena (€)	Ročný odpis (€)
20	9 486 467	474 323
Spolu	-	474 323

Tab. 12 Účtovné odpisy dlhodobého majetku

V prípade, že je majetok úplne alebo z časti obstaraný z verejných nenávratných finančných prostriedkov (či už z rozpočtu SR alebo EÚ), je v zmysle zákona o dani z príjmu do nákladov uplatnený odpis v plnej výške, ale zároveň do výnosov suma rovnajúca sa odpisu resp. pomernej časti podľa podielu obstarania majetku z dotácie. To de facto znamená, že odpisy majetku financovaného z dotácií nepredstavujú čistý daňový náklad. Pre výpočet základu dane z príjmu boli vo finančnom modeli zohľadnené len daňovo uznateľné odpisy, pomerne krátené o časť financovanú z dotácie¹.

3.3. OBNOVA ZARIADENIA

Náklady na obnovu zariadenia predstavujú investičný náklad na výmenu tých zariadení, ktorých ekonomická životnosť je kratšia ako životnosť celého projektu (resp. jeho prevažnej časti). Vzhľadom na charakter stavby bez technologických prvkov sa v rámci posudzovaného 30 ročného obdobia nepredpokladá obnova zariadenia.

3.4. ZOSTATKOVÁ HODNOTA INVESTÍCIE

Skutočná životnosť vybudovanej vodovodnej infraštruktúry sa odhaduje na min. 40 rokov. Vzhľadom k tomu, že projekt je posudzovaný na obdobie 30 rokov, investícia má v poslednom roku posudzovaného obdobia ešte zostatkovú hodnotu. Zostatková hodnota investície v poslednom roku posudzovaného obdobia (2041) bola vypočítaná tzv. metódou amortizácie podľa skutočnej doby životnosti samotnej stavby (SO) resp. zariadenia (PS).

Životnosť majetku	Obstarávacia cena	počet obnov počas 30 rokov	Investície do obnovy celkom	Celková investícia za 30 rokov	Ročná amortizácia	Amortizácia za 30 rokov	Zostatková hodnota
40	8 891 170	0	0	0	222 279	6 668 370	2 222 792
Spolu	8 891 170	0	0	0	222 279	6 668 370	2 222 792

Tab. 13 Výpočet zostatkovej hodnoty investície

Takto stanovená zostatková hodnota investície vo výške 2 222 792 € je v rámci finančnej analýzy považovaná za príjem v poslednom roku posudzovaného obdobia. Nejde však o skutočný príjem v danom roku (napr. z predaja majetku), posudzuje sa len pre potreby výpočtu finančnej medzery a finančných ukazovateľov čistá súčasná hodnota a vnútorná miera výnosnosti. Vodovod ostane naďalej v prevádzke aj po 30 rokoch prevádzky.

Podrobná projekcia investičných nákladov, obnovy zariadenia, odpisov a zostatkovej hodnoty je uvedená v tabuľkovej prílohe T2.

3.5. MERNÁ INVESTIČNÁ NÁROČNOSŤ

Ukazovatele mernej investičnej náročnosti vyjadrujú pomer medzi investičnými nákladmi a jednotkovými ukazovateľmi. Podľa prílohy č. 2 Metodiky na vypracovanie finančnej analýzy sú pre operačný cieľ 1.1 Zásobovanie obyvateľstva pitnou vodou z verejných vodovodov definované nasledovné ukazovatele mernej investičnej náročnosti:

- (i) náklady na novopripojeného obyvateľa,
- (ii) náklady na meter potrubia.

¹ Obdobne, pri stanovení ceny za odvedenie odpadovej vody podľa ÚRSO sú oprávneným nákladom odpisy resp. ich pomerná časť len majetku financovaného z vlastných zdrojov

Ukazovatele mernej investičnej náročnosti sa počítajú z celkových výdavkov projektu 11 872 258,73 € (t.j. oprávnených i neoprávnených vrátane DPH). Pre porovnanie je náklad na meter potrubia vypočítaný aj samostatne len z nákladov na SO a PS bez DPH (8 891 169,55 €).

Ukazovateľ	mj	Počet jednotiek	Hodnota MIN
Náklady na novopripojeného obyvateľa	€/obyv.	5 489 obyv.	2 163 €/obyv.
Náklady na meter potrubia	€/m	14 175 m	838 €/m
Náklady na meter potrubia (len SO+PS, bez DPH)	€/m	14 175 m	627 €/m

Tab. 14 Merná investičná náročnosť

4. OBYVATEĽSTVO, NAPOJENOSŤ A SPOTREBA VODY

Určenie objemu pitnej vody určenej k realizácii je základným predpokladom pre definovanie rozsahu projektu a stanovenia prevádzkových príjmov a výdavkov. Pri posudzovaní prevádzkových výdavkov a príjmov nie je vhodné vychádzať z údajov o spotrebe vody používanej pri projektovaní technických parametrov vodovodných a kanalizačných systémov². Skutočná spotreba je zvyčajne nižšia a v mnohých prípadoch oveľa nižšia. Nakoľko náklady na prevádzku ako aj tržby sa odvíjajú od skutočnej spotreby, je viac než vhodné pri výpočte prevádzkových nákladov vychádzať z reálne očakávaných údajov. Celková spotreba vody domácností závisí od počtu obyvateľov, napojenosti na vodovodný systém a špecifickej spotreby. Takisto je potrebné zohľadniť rozsah a spotrebu občiansko-technickej vybavenosti riešeného územia. Počas distribúcie vody vznikajú po trase potrubia straty v sieti, ktoré je potrebné zahrnúť do celkovej potreby vody.

4.1. OBYVATEĽSTVO A NAPOJENOSŤ

Počet obyvateľov v projektovom území vychádza z dlhodobého demografického vývoja ako aj špecifika daného územia. Podľa údajov Štatistického úradu SR žilo k 31.12.2008 v dotknutých obciach 6115 obyvateľov.

Vzhľadom na blízkosť obcí k premyslenému parku (automobilka PSA) je v súčasnosti v obciach rozbehnutá intenzívna bytová výstavba a prílev nových obyvateľov. K dátumu podania žiadosti o NFP sú zahájené stavby, resp. vydané stavebné povolenia pre bytovú výstavbu, ktoré do roku 2011 zvýšia počet obyvateľov v obciach úhrnne o 1636. Celkovo sa do 2011 sa predpokladá nárast počtu obyvateľov na 7751. V ďalších rokoch sa predpokladá stabilizácia počtu obyvateľov a z dlhodobého hľadiska vzhľadom na demografickú prognózu okresu Trnava³ sa v projekte uvažovalo s nezmeneným stavom počtu 7751 obyvateľov počas celého posudzovaného obdobia.

² Vyhláška Ministerstva životného prostredia SR č. 684/2006, ktorou sa ustanovujú podrobnosti o technických požiadavkách na návrh, projektovú dokumentáciu a výstavbu verejných vodovodov a verejných kanalizácií

³ podľa dokumentu Prognóza vývoja obyvateľstva v okresoch SR do roku 2025, INFOSTAT, 2004, aktualizácia 2008 sa okrese Trnava do roku 2025 mierny pokles počtu obyvateľov.

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2041
Zavar	1767	1852	2078	2262	2712	3162	3586	3586	3586
Križovany n/D	1795	1845	1829	1 834	1834	1834	1834	1834	1834
Vlčkovce	1153	1151	1152	1167	1206	1245	1284	1284	1284
Opoj	818	814	837	852	917	982	1047	1047	1047
Spolu	5465	5533	5662	5896	6115	6669	7223	7751	7751

Zdroj: roky 2004-2008 Štatistický úrad SR, rok 2009-2041 – výhľad (prognóza spracovateľa FA)

Tab. 15 Počet obyvateľov v projektovej oblasti

Navrhovaná rozvodná sieť v obciach Križovany nad Dudváhom, Vlčkovce a Opoj svojim rozsahom pokryje celé obývané územie a po technickej stránke bude možnosť pripojenia sa na verejný vodovod dostupná všetkým obyvateľom ako aj občiansko-technickej vybavenosti. V obci Zavar budú vytvorené podmienky pre napojenie sa novej bytovej výstavby. Predpokladá sa, že sa vybudovaný vodovod sa napoja všetci riešení obyvateľstva (v obci Zavar len novo zahájená výstavba, rozšírenie obecného vodovodu pre v súčasnosti 696 nenapojených obyvateľov nie je súčasťou projektu), a to v priebehu 3 rokov od spustenia vodovodu do prevádzky v roku 2012.

	Počet obyv. k 31.12.08	Aktuálna napojen. na VV (počet ob.)	Novo zahájená výstavba (počet ob.)	Nárast počtu obyvateľov				Novo napojení projektom			Celková napojenosť (2014)	
				2009	2010	2011	2041	2012	2013	2014	obyv.	%
Križovany	1 834	0	0	1834	1834	1834	1834	734	1284	1834	1834	100%
Vlčkovce	1167	0	117	1206	1245	1284	1284	514	899	1284	1284	100%
Opoj	852	0	195	917	982	1047	1047	419	733	1047	1047	100%
Zavar	2 262	1556	1 324	2712	3162	3586	3586	1324	1324	1324	2880	100%
Spolu	6115	1 556	1 636	6669	7223	7751	7751	2991	4240	5489	7045	91%

Tab. 16 Napojenosť na verejný vodovod

Podrobný vývoj počtu obyvateľov a napojenosti je v tabuľkovej prílohe T5.

4.2. SPOTREBA PITNEJ VODY

Spotreba pitnej vody zaznamenala za posledné dve dekády prudký pokles, ktorý bol spôsobený výrazným ale odôvodneným rastom cien vodného a stočného. V súčasnosti je situácia už stabilizovaná, i keď reálna spotreba vody je pod priemernou resp. odporúčanou hodnotou a blíži sa skôr k hygienickému minimu.

Pri posudzovaní prevádzkových nákladov a príjmov nie je vhodné vychádzať z údajov o spotrebe používanej pri projektovaní technických parametrov vodovodných a kanalizačných systémov⁴. Skutočná spotreba je zvyčajne nižšia a v mnohých prípadoch oveľa nižšia. Nakoľko prevádzkové náklady ako aj tržby sa odvíjajú od množstva vody skutočne vyrobenej a dodanej, je viac než vhodné pri výpočte prevádzkových nákladov a výnosov vychádzať z reálne očakávaného množstva spotrebovanej vody, ktoré sa bude aj fakturovať.

Špecifická spotreba vody v dotknutých obciach bola stanovená na základe prevádzkových údajov spoločnosti TAVOS, a.s. za minulé obdobia o spotrebe vody v obciach, v ktorých už

⁴ Vyhláška Ministerstva životného prostredia SR č. 684/2006 Z.z. ktorou sa ustanovujú podrobnosti o technických požiadavkách na návrh, projektovú dokumentáciu a výstavbu verejných vodovodov a verejných kanalizácií. Podľa tejto vyhlášky je špecifická spotreba vody pre bytový fond 145 l/osoba/deň pri bytoch s ústredným kúrením a ústrednou prípravou TÚV resp. 135 l/osoba/deň pri bytoch s lokálnym ohrevom vody.

verejný vodovod prevádzkuje. Priemerná špecifická spotreba vody domácností za minulé obdobia je na úrovni 110 litrov/osoba/deň. S rovnakou spotrebou sa uvažuje aj pri posúdení ekonomickej efektívnosti projektu.

V obciach je štandardná občiansko-technická vybavenosť, prislúchajúca veľkosti obcí. V prípade OTV bola spotreba vody stanovená na základe Vyhlášky č. 684/2006, kde pri obciach do 1000 obyvateľov (obec Opoj) je špecifická spotreba 15 l/os/deň a pri obciach od 1000 do 5000 obyvateľov je spotreba 25 l/os/deň. Pri obci Zavar sa počítala spotreba na OTV len z počtu novopripojených obyvateľov.

V projekte sa počíta so stratami v sieti vo výške 5%. Ide len o minimálne zohľadnenie strát, ktoré môžu pri distribúcii vzniknúť, nakoľko v novovybudovaných rozvodoch vody sa straty vody neočakávajú. Objem vyrobenej vody v projekte predstavuje objem spotrebovanej (fakturovanej) vody a straty v sieti.

Na základe stanovenia špecifickej spotreby a miery napojenosti na verejný vodovod bola stanovená celková spotreba pitnej vody v jednotlivých rokoch posudzovaného obdobia. V prvom roku prevádzky 2012 je dodávka pitnej vody len za 6 mesiacov.

	2012	2013	2014	2041
Počet napojených obyvateľov	2991	4240	5489	5489
Spotreba domácnosti	60 045	170 236	220 383	220 383
Spotreba ostatní (OTV)	23 133	36 015	46 266	46 266
Spotreba pitnej vody celkom (m³/rok)	83 177	206 251	266 649	266 649
Straty v sieti (5%)	4 159	10 313	13 332	13 332
Objem vody vyrobenej celkom	87 336	216 563	279 981	279 981

Tab. 17 Objem spotrebovanej pitnej vody z verejného vodovodu v dotknutých obciach

Podrobné údaje o objemoch odpadových vôd v jednotlivých rokoch sú uvedené v tabuľkovej prílohe T4.

5. VÝDAVKY NA PREVÁDZKU

Prevádzkové náklady predstavujú všetky náklady, ktoré je potrebné vynaložiť počas celej doby životnosti projektu tak, aby bolo možné zabezpečiť trvalú a bezpečnú prevádzku vodovodného systému vybudovaného z verejných zdrojov.

Výpočet prevádzkových nákladov vychádza z údajov spoločnosti TAVOS, a.s. o prevádzke vodovodnej infraštruktúry za minulé obdobia, špecifikácií navrhovaného technického riešenia, dostupných štatistických, ekonomických a technických údajov relevantných k projektu ako i praktických skúseností spracovateľa stavebného zámeru s podobnými projektmi v tejto oblasti.

Z hľadiska definície prevádzkových nákladov a stanovenia ich výšky sú náklady rozlišované na fixné a variabilné. Fixné náklady nesúvisia priamo s počtom napojených ľudí resp. objemom dodanej a spotrebovanej pitnej vody, naopak variabilné náklady sú priamo závislé od týchto parametrov.

Všetky prevádzkové náklady sú prepočítané na cenovú úroveň roku **2010** (stále ceny).

5.1. FIXNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

V rámci projektu boli ako fixné definované nasledovné prevádzkové náklady:

5.1.1. Mzdové náklady

Mzdové náklady sa odvíjajú od počtu pracovníkov potrebných na zabezpečenie prevádzky a údržby vodovodného systému. Ide o priamych pracovníkov (robotníkov). Počet pracovníkov bol stanovený na náklade rozsahu budovanej vodovodnej siete. Zabezpečenie prevádzky a údržby navrhovanej vodovodnej sústavy v rozsahu 31 km si vyžiada cca 1 priameho pracovníka na plný úväzok.

Pri výpočte mzdových nákladov sa vychádzalo z priemernej mzdy montéra vodovodov v TAVOSE, ktorá je v súčasnosti 4,50 €/hod, resp. 819 €/mesiac (pri fonde pracovného času 182 hod/mesačne). Pre rok 2010 sa počíta len s miernym nárastom miezd, max. o 5%, na úroveň 4,70 €/hod (855,40 €/mesiac). K hrubej mzde je potrebné pripočítať náklady na odvody hradené zamestnávateľom vo výške 35,2%. Pre rok 2010 bude celková cena práce predstavovať 1 156,50 €/osoba/mesiac.

5.1.2. Oprava a údržba

Výška nákladov na opravu a údržbu je stanovená pomerom k investičným nákladom stavebných prác a zahŕňa všetky prevádzkové náklady súvisiace s týmito činnosťami. V počiatočných rokoch prevádzky sú náklady na opravy a údržbu nižšie a postupne s vekom zariadení narastajú. Náklady na opravu a údržbu predstavujú v priemere 0,5% ročne z hodnoty stavených objektov. Celkové ročné náklady na opravy a údržbu predstavujú 44 456 €.

5.2. VARIABILNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Variabilné náklady sú priamo úmerné počtu pripojených a objemu dodanej pitnej vody. Ako variabilné náklady boli pre tento projekt definované:

5.2.1. Výroba vody

Priame výrobné náklady na výrobu pitnej vody v SKV Trnava, s ktorou budú zásobované dotknuté obce, boli stanovené na základe prevádzkových údajov spoločnosti TAVOS, a.s. za minulé obdobia. Navrhovaný vodovod rieši rozširovanie skupinového vodovodu Trnava. Z hospodárskych údajov za rok 2008 boli priame náklady na výrobu a distribúciu pitnej vody (bez poplatku za odber vody) v rámci vodovodu Trnava vo výške 6,49 Sk/m³ (0,2154 €) vody vyrobenej. Pre potreby finančnej analýzy boli náklady upravené na cenovú úroveň roku 2010 o ročnú mieru inflácie 3,7%. Náklady na výrobu vodu a distribúciu (v rámci existujúceho systému k miestu napojenia sa novovybudovaného prírodného potrubia) v cenovej úrovni 2010 predstavujú 0,2315 €/m³ vody vyrobenej.

5.2.2. Poplatok za odber vody

Vybudovaný vodovod bude zásobovaný z podzemných vodných zdrojov. V zmysle Nariadenia vlády č. 367/2008 sa za odber podzemnej vody pre účely zásobovania verejného vodovodu platí poplatok vo výške 0,0332 € (1 Sk) za 1 m³ odobratej podzemnej vody. Celkový poplatok je počítaný z objemu vyrobenej vody.

5.3. VÝROBNÁ A SPRÁVNA RÉŽIA

Vyššie uvedené fixné a variabilné prevádzkové náklady predstavujú priame náklady súvisiace s danou prevádzkou. Výrobná réžia pokrýva náklady obslužných činností prevádzky a dopravu, správna réžia administratívne náklady riaditeľstva spoločnosti. Réžia je počítaná ako prirážka k priamym prevádzkovým nákladom. Pri stanovení režijných nákladov sa vychádzalo z údajov spoločnosti za predchádzajúce obdobia (očistených o neoprávnené výdavky ako napr. odmeny členom predstavenstva a dozornej rady). V priemere je prirážka výrobnéj a správnej réžie vo výške 31% k priamym nákladom. Pre výpočet režijných nákladov projektu sa použila prirážka v rovnakej výške počas celého sledovaného obdobia.

5.4. CELKOVÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Na základe definovania jednotlivých položiek prevádzkových nákladov boli vypočítané celkové prevádzkové náklady v jednotlivých rokoch posudzovaného obdobia. V nasledovnej tabuľke sú uvedené celkové ročné a jednotkové prevádzkové náklady za rok 2014, kedy sa predpokladá dosiahnutie očakávanej 100% napojenosti riešených obyvateľov na verejný vodovod a celková napojenosť v rámci dotknutých obcí dosiahne 91%.

	2014
Počet novopripojených obyvateľov na vodovod	5489
Miera napojenosti	91%
Fakturovaný objem pitnej vody	266 649 m ³ /rok
Vyrobený objem pitnej vody	279 981 m ³ /rok
Výroba vody	64 816 €
Poplatok za odber podzemnej vody	9 295 €
Priame mzdy + odvody	13 878 €
Oprava a údržba	44 456 €
Výrobná a správna réžia	41 058 €
Prevádzkové náklady spolu	173 503 €
Jednotkový prevádzkový náklad na dodávku pitnej vody (fakturovanej)	0,6507 €/m³
Odpisy majetku	474 323 €
Jednotkové odpisy	1,7788 €/m ³
Jednotkový náklad vrátane odpisov na dodávku pitnej vody (fakturovanej)	2,4295 €/m³

Tab. 18 Prevádzkové náklady v roku 2014 (v cenách roku 2010)

Prevádzkové náklady projektu na dodávku pitnej vody sú na úrovni 0,6507 €/m³. Pri súčasnej cene vodného 0,6566 € bez DPH príjmy z vodného pokrývajú prevádzkové náklady v plnej miere, nevytvárajú však takmer žiadne voľné zdroje na krytie odpisov a finančných nákladov. Najväčšou položkou prevádzkových nákladov sú opravy a údržba systému. Keďže ide o fixný náklad, malý objem spotrebovanej pitnej vody vzhľadom k rozsahu investície zvyšuje jednotkový prevádzkový náklad na tieto činnosti.

V prípade započítania odpisov majetku v celej výške jednotkové náklady neúmerne narastú až na 2,4295 €, čo je 3,7 násobok súčasnej ceny vodného, a to ešte nie sú zohľadnené finančné náklady v prípade financovania projektu úverom a primeraný zisk vlastníka a prevádzkovateľa vodovodu na ďalší rozvoj vodovodnej infraštruktúry. Výsledky svedčia o vysokej investičnej náročnosti projektu v porovnaní s úrovňou súčasnej ceny vodného.

Z vyššie uvedeného vyplýva, že projekt je bez nenávratnej finančnej pomoci nerealizovateľný. V prípade financovania projektu z prevažnej časti nenávratných prostriedkov bude celková nákladovosť vzhľadom na neuplatňovanie si alikvotnej časti odpisov do nákladov výrazne redukovaná.

Podrobná projekcia prevádzkových nákladov na dodávku pitnej vody je uvedená v tabuľkovej prílohe T3.

6. FINANČNÉ NÁKLADY

V prípade získania nenávratnej finančnej pomoci musí žiadateľ (investor) zabezpečiť finančné prostriedky vo výške spolufinancovania opravených výdavkov projektu a 100% krytia neoprávnených výdavkov. Trnavská vodárenská spoločnosť, a.s. plánuje financovať projekt z vlastných zdrojov.

7. PRÍJMY PROJEKTU

Prívod vody do obcí Križovany nad Dudváhom, Vlčkovce a Opoj a vybudovanie obecných rozvodov vody predstavuje projekt, ktorý svojou prevádzkou generuje príjmy. Príjmy projektu predstavujú tržby z vodného od všetkých užívateľov výsledkov projektu. Objem tržieb za dodávku pitnej vody závisí od objemu spotrebovanej vody a ceny stočného. Spotreba vody a objem určený k fakturácii je riešený vyššie v kapitole 4. Obyvateľstvo, napojenosť a spotreba vody.

7.1. CENA VODNÉHO

V zmysle zákona č. 276/2001 je cena za dodávku pitnej vody a za odvedenie a čistenie odpadovej vody regulovaná Úradom pre reguláciu sieťových odvetví (ÚRSO). Regulovaná cena zohľadňuje ekonomicky oprávnené náklady a primeraný zisk z vykonávania regulovanej činnosti. V súčasnosti sú ceny vodného a stočného už jednotné pre domácnosti aj ostatné subjekty a Trnavská vodárenská spoločnosť, a.s. si uplatňuje jednotnú cenovú politiku pre všetky sústavy, ktoré prevádzkuje.

Ceny vodného a stočného pre domácnosti za posledných 6 rokov výrazne vzrástli z dôvodu potreby krytia reálnych ekonomicky oprávnených nákladov na prevádzku, obnovu a rozvoj infraštruktúry. Potreba rozsiahlych investícií do rozšírenia a obnovy vodárenskej infraštruktúry bude mať naďalej významný vplyv na ďalšie zvyšovanie cien vodného a stočného.

Oproti minulým rokom ÚRSO Výnosom č. 03/2008 stanovilo pre rok 2009 nový spôsob výpočtu maximálnej ceny za výrobu, distribúciu a dodávku pitnej vody, ktorý nezohľadňuje ekonomicky oprávnené náklady a prakticky stanovuje cenu na úrovni roku 2008 bez ohľadu na výšku oprávnených nákladov, neberúc do úvahy ani nové investície do rozširovania a modernizácie infraštruktúry. Výnosom č. 3/2009, ktorý je dodatkom Výnosu č. 3/2008 sa pre rok 2010 sa podstatné zmeny v regulácii neudiali, t.j. cena vodného ostáva úrovni roku 2009.

Vodné/stočné v Sk bez DPH	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Vodné domácnosti	12,80	17,30	20,20	21,24	19,00	19,78	19,78 (0,6566 €)
Vodné ostatní	17,35	17,90	20,20	21,24	19,00	19,78	19,78 (0,6566 €)
Index rastu ceny pre domác.		1,35	1,17	1,05	0,89	1,04	1,00
Stočné domácnosti	8,90	11,60	16,20	22,68	22,47	23,84	25,03 (0,8308 €)
Stočné ostatní	17,35	18,97	19,20	27,64	22,47	23,84	25,03 (0,8308 €)
Index rastu ceny pre domác.		1,30	1,40	1,40	0,99	1,06	1,05

Tab. 19 Vývoj ceny vodného a stočného spoločnosti TAVOS, a.s.

V rámci posúdenia ekonomickej efektívnosti verejnej práce je projekt posudzovaný samostatne, izolovaný od hospodárenia vodárenskej spoločnosti. Príjmy projektu však budú plynúť z vodného, ktorého cena je stanovená jednotne pre celú vodárenskú spoločnosť. Vzhľadom na neisté pravidlá stanovovania ceny vodného nie je možné kvalifikovane odhadnúť reálny rast ceny vodného do budúcnosti. Pre účely posúdenia projektu sa preto stanovila aktuálna cena 0,6566 €/m³ (19,78 Sk) bez DPH v stálych cenách roku 2010, jednotná počas celého posudzovaného obdobia⁵ (t.j. cena vodného zohľadňuje v jednotlivých rokoch len nárast o mieru inflácie).

Cena vodného spoločnosti TAVOS, a.s. je pre odberateľov pitnej vody stanovená jednotne, bez ohľadu na to, v ktorej obci sa nachádzajú. Platí tu tzv. princíp solidarity, t.j. príjmy zo ziskových oblastí vykrývajú straty z tých úsekov, ktoré sú z hľadiska krytia nákladov a dosahovania zisku nerentabilné, pričom ziskové sú prevažne siete v mestských husto obývaných sídlach, naopak stratové sú siete na vidieku.

7.2. TRŽBY A VÝNOSY PROJEKTU

Tržby z vodného v jednotlivých rokoch posudzovaného obdobia sú vypočítané z očakávaného objemu spotrebovanej vody odobratej z verejného vodovodu a výšky vodného. Tržby by mali pokrývať prevádzkové náklady a navyše vytvárať dostatočné zdroje na krytie dlhovej služby a odpisov a v ideálnom prípade aj primeraný zisk.

Realizácia projektu bude ukončená v polovici roku 2012 a vodovod bude následne spustený do prevádzky. V tomto roku a predpokladá dosiahnuť 40% napojenosť v obciach Križovany, Vlčkovce a Opoj, v Zavare bude napojené novopostavené bytové domy v plnom rozsahu. Tržby za 6 mesiacov prevádzky dosiahnu 54 614 €. Do roku 2014 sa predpokladá dosiahnutie očakávaného počtu 5489 novo napojených a dosiahnutie celkovej 91% miery napojenosti v dotknutom území. V roku 2014 dosiahnu predpokladané tržby z vodného 175 082 €.

Podrobné údaje o tržbách a príjmoch projektu v jednotlivých rokoch sú uvedené v tabuľkovej prílohe T5.

⁵ Zachovanie jednotnej ceny v stálych cenách počas posudzovaného obdobia znamená, že sa predpokladá priebežný nominálny rast ceny o mieru inflácie. V prípade dlhodobého uplatňovania súčasných podmienok regulácie ktoré neumožňujú zvyšovať cenu ani o mieru inflácie, by sa musela zmrazená cena vodného v jednotlivých rokoch posudzovaného obdobia upravovať, t.j. diskontovať na stále ceny k východiskovému roku 2010.

8. VÝSLEDKY FINANČNEJ ANALÝZY

Predkladaný projekt bude po realizácii a spustení do prevádzky generovať výnosy vo forme vodného. Príjmy z prevádzky budú použité na krytie prevádzkových nákladov, obnovu zariadení a vstupnej investície. Keďže ide o projekt generujúci výnosy, na posúdenie ekonomickej efektívnosti projektu sa použijú výnosové kritériá. Základnými výnosovými ukazovateľmi vloženej investície sú čistá súčasná hodnota (NPV), vnútorné výnosové percento (IRR) a doba úhrady. Štandardne platí, že NPV má byť väčšie ako nula a IRR má byť vyššia ako diskontná sadza (v tomto prípade 5%). Vtedy je možné hovoriť o ekonomickej efektívnosti vloženej investície.

V prípade financovania projektu z nenávratných finančných príspevkov rozlišujeme hodnotenie výnosnosti samotnej výšky investície bez zohľadnenia spôsobu financovania (tzv. ukazovatele NPV/c a IRR/c) a hodnotenie vloženého kapitálu, ktorým sa investor podieľa na spolufinancovaní projektu z vlastných alebo cudzích zdrojov bez zahrnutia nenávratných príspevkov (ukazovatele NPV/k a IRR/k).

V rámci operačného cieľa 1.1 Operačného programu životné prostredie je možné pre projekt verejnej kanalizačnej infraštruktúry získať nenávratný finančný príspevok do výšky max. 95% z oprávnených výdavkov.

8.1. ANALÝZA INVESTÍCIE

Na základe definovaných vstupných údajov podrobne opísaných v predchádzajúcich kapitolách bola zostavená projekcia finančných tokov v stálych cenách roku 2010 na obdobie 2010 – 2041, zahrňujúcich obdobie výstavby a 30 rokoch prevádzky.

Na strane výdavkov sú investičné výdavky a prevádzkové výdavky. Na strane príjmov sú tržby vzťahujúce sa k projektu a zostatková hodnota v poslednom roku posudzovaného obdobia. Keďže finančné toky sú v stálych cenách, investičné výdavky, ktorých celková výška je určená na začiatku obdobia, avšak ich výdaj je postupný v rokoch 2010 - 2011, sú v zmysle Metodiky na vypracovanie finančnej analýzy v jednotlivých rokoch upravené pre účely výpočtu finančných ukazovateľov a výšky NFP na stále ceny, a to diskontovaním o ročnú mieru inflácie 2,4% v roku 2011.

Na základe takto zotavených príjmov a výdavkov bol vypočítaný čistý cash flow projektu v jednotlivých rokoch ako rozdiel medzi príjmami a výdavkami. Finančné toky boli diskontované na súčasnú hodnotu a vypočítané finančné ukazovatele analýzy investície.

IRR/c	-4,78%
NPV/c (tis. Sk)	-8 409 389
Doba návratnosti	>50 rokov

Z výsledkov analýzy vyplýva, že projekt z hľadiska posudzovania samotnej investície dosahuje veľmi nepriaznivé hodnoty. NPV/c je hlboko v mínuse, takmer na úrovni investičných nákladov, IRR/c je takisto záporné. Doba návratnosti presiahla samotnú ekonomickú životnosť investície. Projekt je bez nenávratnej finančnej pomoci za súčasných podmienok nerealizovateľný.

8.2. URČENIE VÝŠKY NENÁVRATNÉHO FINANČNÉHO PRÍSPEVKU

Projekty v rámci prioritnej osi 1 OPŽP nespádajú pod schému štátnej pomoci. Výška NFP pre projekt generujúci príjmy je určená na základe ekonomickej výkonnosti projektu metódou tzv. finančnej medzery, ktorá predstavuje rozdiel medzi investičnými výdavkami a čistými prevádzkovými výnosmi projektu. Zvyšná časť investície musí byť financovaná žiadateľom.

Postup výpočtu NFP pre hodnotený projekt je nasledovný:

1. Výpočet miery medzery vo financovaní (R):

$$R = \text{maxEE} / \text{DIC}$$

$$\text{max EE} = \text{DIC} - \text{DNR}$$

$$R = 8015094,36 / 8473119,58$$

$$\text{max EE} = 8473119,58 - 458025,22$$

$$\mathbf{R = 94,59\%}$$

$$\mathbf{\text{max EE} = 8\,015\,094,36}$$

R – miera finančnej medzery a oprávnených výdavkov

maxEE – maximálne oprávnené výdavky resp. finančná medzera

DIC – diskontované investičné výdavky, zahrňujú celkové (oprávnené aj neoprávnené) investičné výdavky bez rezervy

DNR – diskontovaný čistý výnos (vypočítaný ako diskontované výnosy – diskontované prevádzkové výdavky + disk. zostatková hodnota)

2. Výpočet verejne oprávnených výdavkov (DA):

$$DA = EC \cdot R$$

$$DA = 9785503,18 \cdot 94,59\%$$

$$\mathbf{DA = 9\,256\,535,40}$$

DA – výška verejne oprávnených výdavkov

EC – oprávnené náklady projektu

R – miera finančnej medzery a oprávnených výdavkov

3. Výpočet nenávratného finančného príspevku

$$\text{NFP} = DA \cdot \text{maxCRpa}$$

$$\text{NFP} = 9256535,4 \cdot 95\%$$

$$\mathbf{\text{NFP} = 8\,793\,253,16 \text{ €}}$$

$$\mathbf{IP = 89,86\%}$$

NFP – nenávratný finančný príspevok

DA – výška verejne oprávnených výdavkov

maxCRpa – maximálna miera spolufinancovania, ktorá pre prioritnú os 1 z OPŽP predstavuje 95% z celkových oprávnených výdavkov projektu

IP – intenzita pomoci z oprávnených výdavkov projektu

Na základe vyššie uvedeného postupu bola vypočítaná **výška nenávratného finančného príspevku** vo výške **8 793 253,16 €**, **intenzita pomoci** predstavuje **89,86%** z celkových oprávnených výdavkov projektu. **Podiel žiadateľa** na financovaní **oprávnených výdavkov** projektu predstavuje 10,14%, čo je **992 250,02 €**, a prefinancovanie 100% neoprávnených výdavkov vo výške 194 815,24 €, **spolu 1 187 065,26 €**. Okrem toho bude žiadateľ uhrádzať aj DPH vo výške 1 891 940,31 €, ktoré si bude ale môcť nárokovať na odpočet.

Zdroje financovania projektu	€ bez DPH	€ s DPH
Celkové výdavky projektu	9 980 318,42	11 872 258,73
Celkové oprávnené výdavky	9 785 503,18	–
Celkové neoprávnené výdavky	194 815,24	2 086 755,55
Požadovaná výška nenávratného finančného príspevku	8 793 253,16	–
Intenzita pomoci (v %)	89,86%	–
Zdroje žiadateľa na krytie oprávnených výdavkov	992 250,02	–
Zdroje žiadateľa na krytie neoprávnených výdavkov	194 815,24	2 086 755,55
Zdroje žiadateľa celkom	1 187 065,26	3 078 550,10
Predpokladaný príjem z projektu (súč. hodnota čistých prev. výnosov - DNR)	458 025,22	–

Tab. 20 Zdroje financovania projektu v €

Podrobná projekcia finančných tokov analýzy investície a stanovenia finančnej medzery je uvedená v tabuľkovej prílohe T6.

8.3. ŠTRUKTÚRA FINANCOVANIA A ANALÝZA KAPITÁLU

Nenávratný finančný príspevok je v prípade žiadateľa zo súkromného sektora poskytovaný z Kohézneho fondu vo výške 80,75% a zo štátneho rozpočtu vo výške 14,25%. Žiadateľ bude financovať svoju spoluúčasť z úverových zdrojov. V prípade schválenia žiadosti o NFP je navrhovaná štruktúra financovania projektu nasledovná:

Zdroje financovania	2010	2011	2012	Spolu	% podiel
Žiadateľ, z toho	428 838,24	487 383,42	270 843,60	1 187 065,26	11,89%
Vlastné zdroje	428 838,24	487 383,42	270 843,60	1 187 065,26	11,89%
Úver	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
NFP, z toho	2 275 397,25	4 319 159,17	2 198 696,74	8 793 253,16	88,11%
Kohézny fond	1 934 062,34	3 671 237,23	1 868 867,76	7 474 167,33	74,89%
Štátny rozpočet	341 334,91	647 921,94	329 828,98	1 319 085,83	13,22%
Celkové výdavky projektu bez DPH	2 704 235,49	4 806 542,59	2 469 540,34	9 980 318,42	100,00%

Tab. 21 Finančný plán v € bez DPH

Iné neoprávnené výdavky, vynaložené pred podaním žiadosti o NFP sú zahrnuté v roku 2010.

Analýza kapitálu posudzuje projekt z hľadiska štruktúry financovania. Do investičných výdavkov sú zahrnuté len prostriedky financované žiadateľom, t.j. vo výške 1 193 915,11 €. Do výdavkovej časti sú okrem prevádzkových nákladov súvisiacich s projektom zahrnuté aj úroky z úveru a v prípade dosiahnutia kladného hospodárskeho výsledku v danom roku prevádzky aj daň z príjmu.⁶

⁶ Pri výpočte daňového základu sa berú do úvahy odpisy len v pomere v akom boli financované z vlastných zdrojov.

Výsledky analýzy kapitálu prezentujú finančné ukazovatele:

IRR/k	2,16%
NPV/k	-606 020
Doba návratnosti	>30 rokov

Výsledky ukazovateľov sú oveľa priaznivejšie ako pri analýze investície, avšak ani tak nedosahujú čo i len hraničné hodnoty efektívnosti. NPV je záporné a IRR menšie ako diskontná sadzba. Projekt ani pri zohľadnení NFP vo výške 89,86% z oprávnených výdavkov nedosahuje minimálnu finančnú efektívnosť. Prevádzkové príjmy kryjú prevádzkové výdavky, nedokážu však v plnej miere pokryť všetky ostatné výdavky projektu počas obdobia 30 rokov prevádzky. Príčinou takéhoto, na prvý pohľad prekvapivého výsledku, vzhľadom na vysoký podiel NFP, je spôsob stanovenia výšky NFP.

Vzhľadom k tomu, že nenávratnú finančnú pomoc je možné poskytnúť len do výšky 95% z finančnej medzery, ktorá predstavuje rozdiel medzi investičnými nákladmi a čistými výnosmi, investor sa bude vždy podieľať 5% na strate (t.j. finančnej medzere), ktorú projekt generuje bez ohľadu na výšku straty, resp. výšku očakávaných príjmov⁷. V takomto prípade nie je možné očakávať, že z finančného hľadiska samotný projekt dosiahne ekonomickú efektívnosť v štandardných hodnotách ukazovateľov, tak ako je to uvedené vyššie. Za takýchto podmienok budú finančné ukazovatele analýzy kapitálu vždy pod úrovňou hraničných parametrov ekonomickej efektívnosti.

V súvislosti s výškou príjmov pri stanovení intenzity pomoci a výšky NFP platí nepriama úmera - čím sú očakávané príjmy vyššie, tým je finančná medzera nižšia, a tým je potrebných viac vlastných resp. úverových zdrojov. Ak by mali byť výsledky analýzy kapitálu nad úrovňou hraničných ukazovateľov, museli by byť príjmy (t.j. cena vodného) také vysoké, aby pokryli všetky investičné, prevádzkové aj finančné náklady a vytvorili primeraný zisk, t.j. v takomto prípade by finančná medzera nebola, čistá súčasná by bola nad nulou a celý projekt by bolo možné financovať z úveru. Cena vodného by však v takomto prípade musela byť na úrovni cca 3,04 €/m³ bez DPH v stálych cenách (vtedy NPV/k = 0 €, IRR/k = 5,0%, doba návratnosti 18 rokov pri financovaní z vlastných zdrojov).

Podrobná projekcia finančných tokov analýzy kapitálu je uvedená v tabuľkovej prílohe T7.

8.4. ANALÝZA CASH FLOW

Analýza cash-flow posudzuje všetky finančné toky ktoré s projektom súvisia počas posudzovaného obdobia a hodnotí čisté cash flow v jednotlivých rokoch a hlavne kumulovaný čistý peňažný tok. Analýzou týchto pohybov je možné posúdiť, či je projekt trvalo udržateľný bez vonkajších zásahov, t.j. či naakumulované prostriedky z prevádzkových príjmov sú dostatočné v každom roku posudzovaného obdobia na krytie výdavkov na prevádzku, ako aj na úhradu dlhovej služby (úroky + istina), obnovu zariadenia s kratšou dobou životnosti a tvorbu voľných zdrojov z krytia odpisov na ďalší investičný rozvoj.

⁷ To znamená, že aj keby sa pri výpočte zvýšila cena stočného, vyššie príjmy by síce znížili finančnú medzeru, ale 5% podiel na strate stále znáša investor. V prípade 99,13% medzery vykrytej z 95% NPF žiadateľ znáša zvyšných 224 tis. €.

Kladné peňažné toky projektu tvoria vlastné vynakladané prostriedky na financovanie investície, NFP a tržby projektu. Zostatková hodnota na konci obdobia nie je v tomto prípade zohľadnená, nakoľko sa nebude jednať o skutočný príjem (napr. z predaja majetku). Záporné peňažné toky tvoria investičné výdavky, výdavky na prevádzku, obnovu zariadenia, splátky úveru (úrok + istina) – v tomto prípade nie sú a prípadne aj úhrady dane z príjmov.

Nakoľko výsledky analýzy kapitálu nedosahujú ani hraničné hodnoty z objektívnych dôvodov opísaných v predchádzajúcej kapitole, je nutné predpokladať, že aj kumulovaný peňažný tok bude záporný, zvlášť ak je projekt financovaný z cudných zdrojov, ktoré je potrebné splácať.

Výsledky analýzy cash flow preukázali, že čisté prevádzkové toky sú záporné v prvých dvoch rokoch prevádzky, v ďalších rokoch dosahujú kladné hodnoty. Čistý príjem je však nízky, a straty z prvých dvoch rokov sú uhradené až v roku 2035, kedy kumulovaný cash flow dosiahne kladné hodnoty.

Ako už bolo viackrát spomínané, projekt sám o sebe pri súčasnom modeli financovania nie je finančne rentabilný ani trvalo udržateľný pri predpokladanom vývoji ceny vodného, ktorá je určovaná za celú hospodársku činnosť TAVOS, a.s.. Zaradením vybudovaného vodovodného systému v rámci tohto projektu do majetku a správy TAVOS, a.s. bude prevádzka tohto úseku takisto stratová, ale vzhľadom na jednotnú cenovú politiku by mala spoločnosť tieto straty vykryť zo ziskovejších prevádzok.

Podrobné údaje analýzy cash flow sú uvedené v tabuľkovej prílohe T8.

8.5. SOCIÁLNA ÚNOSNOSŤ POPLATKOV

Projekt Prívod vody Trnava – Križovany nad Dudváhom prispeje ku skvalitneniu života a k zvýšeniu životnej úrovne 3834 obyvateľov obcí Križovany nad Dudváhom, Vlčkovce a Opoj, ktorí v súčasnosti nemajú prístup k verejnému vodovodu a nepriamo aj obce Križovany, kde dôjde k prepojeniu vodovodnej siete a zlepšeniu prevádzkových pomerov. Zabezpečenie dodávky kvalitnej, zdravotne vyhovujúcej pitnej vody prispeje aj k ochrane zdravia obyvateľstva. V neposlednom rade zvýši aj hodnotu nehnuteľného majetku domácností a atraktivnosť dotknutých obcí a umožní ich ďalší rozvoj.

Na druhej strane napojenie sa na verejný vodovod prináša so sebou ďalšie výdavky domácností za vodné. Stočné už v súčasnosti platia, v obciach je vybudovaná kanalizácia. Vo všeobecnosti by výdavky na vodné a stočné pre domácnosti nemali prekročiť 4% čistých mesačných príjmov domácností, aby boli únosné.

Čisté peňažné príjmy a výdavky domácností sú zisťované Štatistickým úradom SR na základe štatistiky rodinných účtov. Údaje podľa krajov sú v súčasnosti k dispozícii do roku 2008. Čistý peňažný príjem domácností v Trnavskom kraji (v ktorom sa projekt nachádza) v roku 2007 predstavoval 10 105 Sk (335,42 €) na osobu. Pri analýze sociálnej únosnosti za roky 2003 až 2007, kedy sú známe všetky údaje, podiel výdavkov na vodné a stočné neprekročil 2%. V roku 2007 dokonca poklesol na 1,6% z dôvodu výrazného nárastu čistých príjmov a poklesu ceny vodného.

	mj.	2004	2005	2006	2007	2008
Čisté peňažné príjmy (Trnavský kraj)	Sk/os/mes.	7 205	7 640	8 615	10 105	11 074
Špecifická spotreba vody	l/osoba/deň	110	110	110	110	110
Cena vodného s DPH	Sk/m ³	20,59	24,04	25,28	22,61	23,54
Cena stočného s DPH	Sk/m ³	13,8	19,28	26,99	26,74	28,37
Výdavky na vodné a stočné	Sk/os/mes.	115	145	175	165	174
Podiel výdavkov na vodné a stočné k ČPP	%	1,6%	1,9%	2,0%	1,6%	1,6%

Tab. 22 Podiel výdavkov domácností na vodné a stočné za obdobie 2003 - 2007

V prípade, ak aj použijeme pri výpočte čistý príjem z roku 2008 a dosadíme cenu vodného, s ktorou projekt počíta 0,7814 € (23,54 Sk) s DPH a aktuálnu cenu stočného 0,9887 € (29,79 Sk) s DPH, stále dosiahne podiel výdavkov lež 1,6%, čo je ďaleko pod hraničnou hodnotou 4%. Výdavky na úrovni 4% by boli až pri cene vodného a stočného celkom vo výške 4,40 € (132,00 Sk) s DPH za 1 m³.

Stanoviť odhad čistých peňažných príjmov do ďalších rokov je zložité, nakoľko neexistujú žiadne oficiálne prognózy pre tieto ukazovatele a tieto nie sú v korelácii so žiadnymi inými bežne prognózovanými makroekonomickými ukazovateľmi, ako je napr. vývoj HDP, nominálnych miezd alebo inflácie.

Prognóza rastu nominálnych a reálnych miezd je uvedená v makroekonomických prognózach, ktoré pravidelne (3x ročne) uverejňuje Inštitút finančnej politiky pri MF SR. Posledná aktualizácia makroekonomickej prognózy MF SR na roky 2008 – 2012 je zo septembra 2009.

Pre stanovenie odhadu čistých peňažných príjmov domácností v roku 2010 sa údaj z roku 2008 navýšil o mieru rastu nominálnej mzdy v jednotlivých rokoch, pričom sa do úvahy nebrala miera rastu v plnej výške ale len 70%, nakoľko štruktúra príjmov je rôznorodá a nie plne závislá od rastu miezd, čo preukázali hodnotenia minulých období. Na základe toho bol urobený odhad čistých peňažných príjmov domácnosti v Trnavskom kraji v roku 2010 na 383,20 € na jedného člena (hodnoty príjmov v Sk za minulé roky boli prepočítané na eurá konverzným kurzom 1 € = 30,1260 Sk). Pri cene vodného 0,7814 € s DPH, s ktorou sa v projekte uvažuje v cenovej úrovni roku 2010 a spotrebe 110 l/osoba/deň sú mesačné výdavky na vodné na jedného člena domácnosti vo výške 2,61 €, čo predstavuje 0,7% podiel na celkových čistých príjmoch. Pripočítaním výdavkov na stočné pri predpokladanej cene stočného 1,0380 € (navýšenej o 5% oproti roku 2009) sú celkové výdavky na vodné a stočné 6,55 € na osobu, a podiel týchto výdavkov na čistých príjmoch domácnosti predstavuje 1,7%. To je ďaleko pod hraničnou hodnotou 4% únosnosti. Tá je dosiahnutá až pri cene vodného a stočného 4,58 €/m³ s DPH, resp. len vodného 2,06 €/m³ s DPH.

Je vysoko pravdepodobné, že z dlhodobého hľadiska budú čisté príjmy domácností rásť naďalej vysokým tempom nad úroveň miery rastu ceny vodného a stočného, čo dáva predpoklad, že výdavky na vodné a stočné by do budúcnosti nemali presiahnuť hranicu sociálnej únosnosti.

Z výsledkov analýzy sociálnej únosnosti je zrejmé, že pri navrhovanej cene vodného, s ktorou sa v projekte uvažuje, je podiel výdavkov na vodné a stočné k celkovým čistým príjmom domácností na únosnej úrovni hlboko pod akceptovateľnú mieru výdavkov počas celého posudzovaného obdobia a projekt je z tohto pohľadu udržateľný.

Ukazovateľ čisté peňažné príjmy predstavuje priemernú hodnotu všetkých príjmových skupín domácností. Je možné, že pri domácnostiach s najnižšími príjmami môže dôjsť aj k prekročeniu hranice akceptovateľnej miery výdavkov na vodné a stočné, čo môže viesť k nevôli pripojiť sa na vodovod, resp. obmedzeniu spotreby vody, prípadne k omeškaniu s platením faktúr, čo sa môže prejavovať prechodným výpadkom tržieb. To sa však vo zvýšenej miere v dotknutej oblasti neočakáva. Predmetná lokalita v poslednom období zaznamenala rýchly ekonomický rast, nízku mieru nezamestnanosti a vysoký reálny rast príjmov obyvateľstva.

9. ZÁVER

Cieľom finančnej analýzy projektu „Prívod vody Trnava – Križovany nad Dudváhom“ bolo posúdiť, do akej miery je projekt uskutočniteľný a z dlhodobého hľadiska finančne udržateľný.

Projekt rieši rozšírenie skupinového vodovodu Trnava do obcí Križovany nad Dudváhom, Vlčkovce, Opoj a čiastočne aj obce Zavar, ktoré sú v súčasnosti zásobované len z individuálnych zdrojov. Po realizácii projektu bude možné napojiť na verejný vodovod 5489 novo napojených obyvateľov.

Celkové výdavky projektu vrátane DPH sú **11 872 258,73 €** (9 985 318,42 € bez DPH), z toho **oprávnené výdavky** sú vo výške **9 785 503,18 €**. Výsledky finančnej analýzy preukázali, že projekt je možné realizovať len s pomocou nenávratného finančného príspevku. Čisté prevádzkové príjmy projektu nepokrývajú investičné výdavky v plnej výške. Metódou medzery vo financovaní bol stanovený **nenávratný finančný príspevok** vo výške **8 793 253,16 €** a **intenzita pomoci** dosahuje **89,86%** z oprávnených výdavkov. **Spoluúčasť žiadateľa** predstavuje 1 187 065,26 €, z toho **992 250,02 € na oprávnených výdavkoch**. V prípade schválenia žiadosti, získaný nenávratný finančný príspevok umožní projektu jeho realizáciu.

Žiadateľom a vlastníkom realizovaného projektu bude Trnavská vodárenská spoločnosť, a.s. Piešťany, ktorá bude zároveň aj prevádzkovateľom vybudovanej infraštruktúry.

Vybudovanie vodovodu pre obyvateľstvo dotknutého územia je verejnoprospešný projekt, ktorý zabezpečí stabilné a bezpečné zásobovanie obyvateľstva kvalitnou pitnou vodou. Projekt bude mať pozitívny vplyv na zdravie obyvateľstva a umožní zvýšiť štandard bývania a kvalitu života obyvateľov dotknutých obcí Trnavského kraja.

TABUĽKOVÁ PRÍLOHA

A. TABUĽKY VÝPOČTOV

T1	Rozpočet investičných nákladov
T2	Investícia
T3	Prevádzkové náklady
T4	Úver
T5	Príjmy projektu
T6	Analýza investície (stále ceny)
T7	Analýza kapitálu (stále ceny)
T8	Cash flow analýza

TABUĽKOVÁ PRÍLOHA

B. VYPLNENÉ VZOROVÉ TABUĽKY PRÍLOHY 2 ŽIADOSTI O NFP

- Typ žiadateľa
- Typ prevádzky
- Peňažné toky projektu
- Investičné výdavky
- Výdavky na prevádzku
- Príjmy z prevádzky
- Úver
- Odpisy – daňové
- Sociálna únosnosť
- Kontrolný list

T8	CASH FLOW ANALÝZA	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	Záporné peňažné toky																
8.6	Investičné náklady	2 704 235	4 693 889	2 355 137	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4.18	Obnova zariadenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7.2	Prevádzkové náklady	0	0	64 761	151 512	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503
10.7	Splátka úroku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.6	Splátka istiny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11.4	Daň z príjmov	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12.1	Spolu záporné peňažné toky	2 704 235	4 693 889	2 419 898	151 512	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503
	Kladné peňažné toky																
9.2	Nenávratný fin. príspevok	2 275 397	4 217 929	2 096 841	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.5	Bankový úver	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.4	Tržby projektu	0	0	47 883	135 424	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082
12.2	Spolu kladné peňažné toky	2 704 235	4 693 889	2 403 020	135 424	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082
12.3	Cash flow projektu	0	0	-16 877	-16 088	1 579	1 579	1 579	1 579	1 579	1 579	1 579	1 579	1 579	1 579	1 579	1 579
12.4	Kumulované cash flow projektu	0	0	-16 877	-32 965	-31 387	-29 808	-28 229	-26 650	-25 071	-23 492	-21 914	-20 335	-18 756	-17 177	-15 598	-14 019
12.5	Potreba dodatočných zdrojov	0	0	16 877	16 088	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12.6	Potreba dodat. zdrojov kumulovane	0	0	16 877	32 965	31 387	29 808	28 229	26 650	25 071	23 492	21 914	20 335	18 756	17 177	15 598	14 019
12.7	Kumulované CF po dotovaní	0	0	0	0	1 579	3 158	4 736	6 315	7 894	9 473	11 052	12 631	14 209	15 788	17 367	18 946

T12	CASH FLOW ANALÝZA	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
	Záporné peňažné toky																
8.6	Investičné náklady	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4.18	Obnova zariadenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7.2	Prevádzkové náklady	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503
10.7	Splátka úroku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.6	Splátka istiny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11.4	Daň z príjmov	0	0	0	0	0	0	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
12.1	Spolu záporné peňažné toky	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 503	173 803	173 803	173 803	173 803	173 803	173 803	173 803	173 803	173 803	173 803
	Kladné peňažné toky																
9.2	Nenávratný fin. príspevok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.5	Bankový úver	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.4	Tržby projektu	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082
12.2	Spolu kladné peňažné toky	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082	175 082
12.3	Cash flow projektu	1 579	1 579	1 579	1 579	1 579	1 579	1 279	1 279	1 279	1 279	1 279	1 279	1 279	1 279	1 279	1 279
12.4	Kumulované cash flow projektu	-12 441	-10 862	-9 283	-7 704	-6 125	-4 546	-3 268	-1 989	-710	569	1 848	3 127	4 405	5 684	6 963	8 242
12.5	Potreba dodatočných zdrojov	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12.6	Potreba dodat. zdrojov kumulovane	12 441	10 862	9 283	7 704	6 125	4 546	3 268	1 989	710	0	0	0	0	0	0	0
12.7	Kumulované CF po dotovaní	20 525	22 104	23 682	25 261	26 840	28 419	29 698	30 977	32 256	33 534	34 813	36 092	37 371	38 650	39 929	41 207

Finančná analýza projektu - tabuľková časť

V tabuľke vypĺňajte údaje len do bielych políčk. Údaje v ostatných políčkach sa vypočítajú automaticky.

Všetky údaje je potrebné uvádzať v EUR.

Ak potrebujete presunúť údaje z jedného miesta tabuľky na druhý (napr. ste ich omylom zapísali do nesprávnych rokov), nepoužívajte v MS Excel funkciu Vyjmout (angl. Cut - ctrl+X), ale údaje najprv prekopírujte (funkciou Kopírovať ctrl+C) a potom pôvodné údaje zmažte. Použitím funkcie Vyjmout by prišlo k zmene vzorcov v tabuľke.

Jednotlivé listy tabuľky môžete upravovať podľa Vašej potreby a do tabuľky môžete doplniť i ďalšie listy s doplňujúcimi výpočtami. Je však potrebné dbať na zachovanie správnosti vzorcov. Vzorce v liste Peňažné toky projektu sú uzamknuté a je možné ich zmeniť iba ak do tabuľky doplníte listy s vlastnými výpočtami (napr. vlastný výpočet výdavkov na prevádzku). V prípade zmeny vzorcov v tomto liste je potrebné na túto skutočnosť upozorniť a popísať vykonanú zmenu.

Vzorce v listoch Typ žiadateľa, Investičné výdavky a Odpisy-daňové sú uzamknuté a chránené heslom - ich zmena nie je možná. V prípade, ak budete používať tabuľky s vlastným výpočtom daňových odpisov, vložte ju ako ďalší list.

Ukazovatele hodnotenia finančnej situácie žiadateľa zo súkromného sektora

Trnavská vodárenská spoločnosť, a.s.

	Ukazovateľ hodnotenia firmy	Použitý vzorec	Hodnoty z výkazov 2008	Hodnoty z výkazov 2007	Hodnoty z výkazov 2006
	Pomer pracovného kapitálu k celkovým aktívam	$X_1 = \text{PRK} / \text{AKT}$	0,03	0,04	-0,05
	Pomer zisku po zdanení k celkovým aktívam	$X_2 = \text{HV} / \text{AKT}$	0,01	0,01	0,02
	Pomer zisku pred zdanením a úrokov k celk. aktívam	$X_3 = (\text{ZPZ} + \text{URN}) / \text{AKT}$	0,01	0,01	0,03
	Pomer tržnej hodnoty vlastného kapitálu k účtovnej hodnote cudzieho kap.	$X_4 = \text{VK} / \text{CK}$	3,90	3,43	2,65
	Pomer tržieb k celkovým aktívam	$X_5 = \text{T} / \text{AKT}$	0,13	0,16	0,21
	Altmanov index pre firmy obchodované na burze	$1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,3x_3 + 0,6x_4 + 1,0x_5$	2,55	2,32	1,86
	Hodnotenie		2	2	2
	Altmanov index pre firmy neemitujúce akcie verejne na trhu	$0,717x_1 + 0,847x_2 + 3,107x_3 + 0,420x_4 + 0,998x_5$	1,83	1,68	1,39
	Hodnotenie		2	2	2
	Altmanov index pre nevýrobné a začínajúce podniky	$6,56x_1 + 3,26x_2 + 6,72x_3 + 1,05x_4$	4,40	3,95	2,73
	Hodnotenie		1	1	1

	Hodnotenie	Firmy	Firmy	Firmy
		s akciami na burze	neemitujúce akcie na trhu	nevýrobné a začínajúce
1	Firma je s dobrou finančno-ekonomickou situáciou	>2,99	>2,9	>2,60
2	Firma s neurčitou finančnou situáciou	1,81-2,99	1,2-2,9	1,10-2,60
3	Firma s veľmi silnými finančnými problémami	<1,81	<1,2	<1,10

Skratka	Použitý termín	Riadok výkazu (S=Súvaha, V=Výkaz ziskov a strát) 2008	Riadok výkazu 2007	Riadok výkazu 2006
AKT	Aktíva celkom (spolu majetok)	S_001	S_001	S_001
CK	Cudzie zdroje (cudzí kapitál)	S_086	S_086	S_086
HV	HV za účtovné obdobie (po zdanení)	V_57	V_64	V_64
PRK	Pracovný kapitál	S_032-S_102-S_114-S_115	S_032-S_102-S_114-S_115	S_032-S_102-S_114-S_115
T	Tržby	V_01+V_05+V_19+V_26	V_01+V_05+V_19+V_30	V_01+V_05+V_19+V_30
URN	Úroky nákladové	V_38	V_41	V_41
VK	Vlastný kapitál	S_066	S_066	S_066
ZPZ	Zisk pred zdanením	V_25+V_45+V_50-V_51	V_29+V_52+V_57-V_58	V_29+V_52+V_57-V_58

Poznámka: žiadatelia účtujúci v sústave jednoduchého účtovníctva použijú na výpočet jednotlivých ukazovateľov príslušajúce položky z výkazu o majetku a záväzkoch/výkazu o príjmoch a výdavkoch.