

**ZELEŇÁ INVESTIČNÁ SCHÉMA**  
**NÁVOD NA VYPRACOVANIE FINANČNEJ ANALÝZY,**  
(príloha č. 2 k žiadosti o poskytnutie podpory formou dotácie na rok 2011)

**Jednotlivé projekty, činnosti GIS/1 a GIS/4**

**DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA:**

- Analýza má pre žiadateľov slúžiť ako nástroj prehodnotenia finančnej náročnosti projektu.
- Vzhľadom na nenáročnosť vypracovania finančnej analýzy nie je potrebné vyhotovenie analýzy odborníkom.
- Finančná analýza sa povinne vypracuje pri všetkých investičných projektoch, s výnimkou projektov, v ktorých je prevádzkovateľom na základe platnej zmluvy iný subjekt ako žiadateľ (v tomto prípade predloží žiadateľ zmluvu s prevádzkovateľom a podrobnú kalkuláciu nákladov a ich špecifikáciu) a s **výnimkou fyzických osôb, ktoré nepodnikajú.**

**Východiskové údaje**

Je potrebné uvažovať s nimi pri výpočte prevádzkových nákladov a výnosov za produkt.

- údaje je možné čerpať z informačných zdrojov Národnej banky Slovenska.

**Časový horizont**

Ak nie stavba ešte dokončená, uvedú sa predpokladané termíny doby výstavby.

V ďalších riadkoch sa do prvého stĺpca vpisuje celková suma finančných prostriedkov vynaložených do roku začatia prevádzky. Do každého ďalšieho stĺpca sa vpisuje príslušný údaj pre daný rok prevádzky. Do tabuľky sa uvádzajú údaje od prvého roku prevádzky až po rok kedy sa vynaložené investičné náklady zaplatia ziskom z prevádzky (postup vid' nižšie). Ak predtlačené stĺpce nestačia, tabuľku je potrebné vhodne upraviť.

**Priebeh vynakladania investičných nákladov (riadky 5,6,7)**

Náklady sú rozdelené na

- vlastné zdroje žiadateľa (bez projektovej dokumentácie), (riadok č. 5),
- iné zdroje (súčet všetkých prostriedkov z iných zdrojov), (riadok č. 6).

Do prvého stĺpca sa napíše súčet finančných prostriedkov, ktoré boli alebo budú vynaložené do začiatku prevádzky stavby. Do ďalších stĺpcov sa napíšu prípadné investície vynaložené počas prevádzky stavby v každom roku prevádzky až do zaplatenia investičných nákladov zo zisku (vid' nižšie: výpočet hotovostného toku).

Príklad. 1: Začiatok prevádzky v roku 2010

Tabuľka č. 1

	Názov položky	jednotka		2010	2011	...
5	Investičné náklady z vlastných zdrojov	EUR	66000	16500	3300	
6	Investičné náklady z iných zdrojov (dotácie, dary, ...)	EUR	332000	33000	66000	
7	<b>Investičné náklady spolu</b>	<b>EUR</b>	<b>398000</b>	<b>49500</b>	<b>69300</b>	

Do začiatku prevádzky bolo vynaložených celkovo 398.000 EUR. V roku 2010 začala prevádzka a zároveň boli vynaložené prostriedky vo výške 49.500 EUR napr. na rozšírenie stavby. S rozšírením sa počíta aj v roku 2011, požadovaná dotácia z EF je 66.000 EUR a žiadateľ plánuje investovať 3.300 EUR z vlastných zdrojov.

## Príklad. 2: Začiatok prevádzky v roku 2011

Tabuľka č. 2

	Názov položky	jednotka		2011	2012	...
5	Investičné náklady z vlastných zdrojov	EUR	100000			
6	Investičné náklady z iných zdrojov (dotácie, dary, ...)	EUR	500000			
7	<b>Investičné náklady spolu</b>	<b>EUR</b>	<b>600000</b>			

Predpokladaný začiatok prevádzky je v roku 2011. Na uvedenie stavby do prevádzky je potrebných celkovo 600.000 EUR. Z toho z vlastných zdrojov bolo preinvestovaných 100.000 EUR. Po uvedení stavby do prevádzky sa nepočíta s ďalšími investičnými nákladmi, preto sa ostatné stĺpce ponechajú prázdne (ako je uvedené vo vzorovej tabuľke k tomuto príkladu).

### Prevádzkové náklady (riadky 8 – 16)

Prevádzkové náklady sa počítajú od roku uvedenia do prevádzky, preto sú v prvom stĺpci predpísané nulové hodnoty. Pri materiáloch a energiách sa uvedie o aký druh ide. V prípade viacerých položiek sa buď vložia riadky, alebo sa hodnoty napíšu jednou sumou a rozpis jednotlivých druhov materiálov a energií sa uvedie do opisu finančnej analýzy.

Spotrebovaným materiálom je napr. chemikália používaná na úpravu vody na pitné účely. Spotrebovanou energiou je napr. elektrická energia slúžiaca na prevádzku inštalovaného zariadenia (spotreba sa zistí z technického popisu).

Pri výpočte prevádzkových nákladov je potrebné uvažovať s mierou inflácie a zohľadňovať pohyb cien na trhu!

### Finančné náklady (riadky 17.a, b, 18)

Za finančné náklady sa považuje úver, ktorý bol poskytnutý v minulých rokoch na projekt, ktorý je predmetom žiadosti a splátky poskytnutého úveru.

### Výnosy (riadky 19.a – 21)

Uvedie sa produkt, za ktorý plynú žiadateľovi výnosy (napríklad úspory z prevádzky zariadenia a pod.) a v akých jednotkách sa produkt uvádza (napr. m<sup>3</sup>). Pri návrhu jednotkovej ceny v jednotlivých rokoch prevádzky je potrebné počítať s mierou inflácie a netreba zabudnúť na zohľadnenie sociálnej únosnosti ceny pre spotrebiteľa!

Zisk (riadok č. 21) sa vypočíta po odpočítaní prevádzkových nákladov od výnosov (riadok č. 20 mínus riadok č. 16, príp. č.14).

### Hotovostný tok (riadky 22 – 26)

Pri výpočte hotovostného toku sa pre účely žiadosti o dotáciu počíta len s investičnými nákladmi, ktoré vynaložil žiadateľ.

- Do prvého stĺpca riadku č. 22 sa uvedie suma investičných nákladov vynaložených do začiatku prevádzky stavby. Do ďalších stĺpcov sa uvedú investičné náklady, ktoré bolo, alebo je potrebné vynaložiť v jednotlivých rokoch počas prevádzky (ako v riadkoch 6 – 7).
- Do riadku č. 23 sa uvedú celkové prevádzkové náklady v danom roku prevádzky. Do riadku č. 24 sa uvedú celkové výnosy za produkt v danom roku prevádzky.
- Do riadku č. 25 sa uvedie zisk v danom roku, ktorý sa vypočíta ako výnosy mínus prevádzkové náklady (riadok č. 24 mínus riadok č. 23).
- Na výpočet hotovostného toku sa z uvedených hodnôt používajú len hodnoty investičných nákladov (riadok č. 22) a hodnoty zisku (riadok č. 25)!

Pre názornosť postupu výpočtu hotovostného toku sú použité príklady z časti „Priebeh vynakladania investičných nákladov“.

- Investičné náklady finančne zaťažujú žiadateľa, preto sa s nimi uvažuje ako so zápornou hodnotou. Do začiatku prevádzky je teda hodnota hotovostného toku záporná hodnota vynaložených investičných nákladov.

- Počas prevádzky vznikajú výnosy a takisto prevádzkové náklady. Rozdiel medzi nimi tvorí zisk. V prípade, ak prevádzkové náklady prevyšujú výnosy, má zisk zápornú hodnotu.
- Pri výpočte hodnoty hotovostného toku v prvom roku prevádzky sa k hodnote hotovostného toku z predchádzajúceho stĺpca pripočíta hodnota dosiahnutého zisku v prvom roku prevádzky a odpočíta sa hodnota investičných nákladov vynaložených v prvom roku prevádzky, ak boli vynaložené (viď príklad nižšie).
  - o V prípade, ak je zisk záporné číslo, hodnota hotovostného toku z predchádzajúceho roku sa zníži.
  - o V prípade, ak je zisk kladné číslo, hodnota hotovostného toku z predchádzajúceho roku sa zvýši, približuje sa k nule.
- Takisto sa postupuje aj pri výpočte hodnoty hotovostného toku v každom ďalšom roku prevádzky.
- Hotovostný tok sa počíta až do roku, kedy dosiahne kladnú hodnotu, čo vyjadruje dobu návratnosti. To znamená, že vynaložené investičné náklady sú zaplatené ziskom z prevádzky za x rokov.

Príklad. 1: Začiatok prevádzky v roku 2010

Tabuľka č. 3

Rok prevádzky:			1	2	3	4	5	6	7
Názov položky	jednotka		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
22 Investičné náklady z vlastných zdrojov (5)	EUR	66000	16500	3300					
23 Prevádzkové náklady (14)	EUR	0	9900	11500	13000	15000	16500	18000	20000
24 Výnosy spolu (20)	EUR	0	9900	25000	26500	29000	32500	36500	40000
25 Rozdiel medzi výnosmi a prev. nákladmi (24-23)	EUR	0	0	+13500	+13500	+14000	+16000	+18500	+20000
26 <b>Hotovostný tok</b> (1.stĺpec = záporná hodnota investičných nákladov; v každom nasledovnom stĺpci sa táto hodnota zvýši o hodnotu zisku v danom roku)	EUR	-66000	-82500	-69000	-55500	-41500	-25500	-7000	+13000

$(24) - (23) = 9900 - 9900 = 0$   
 $(24) - (23) = 25000 - 11500 = 13500$   
 $-66000 + 0 - 16500 = -82500$   
 $-82500 + 13500 - 3300 = -69000$

Doba návratnosti je 7 rokov. Investícia žiadateľa vo výške 66.000,00 EUR sa splatí v roku 2016.

Príklad. 2: Začiatok prevádzky v roku 2011

Tabuľka č. 4

Rok prevádzky:			1	2	3	4	5	6	7
Názov položky	jednotka		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
22 Investičné náklady z vlastných zdrojov (5)	EUR	100000							
23 Prevádzkové náklady (14)	EUR	0	11500	13000	14500	16000	17500	19000	20500
24 Výnosy spolu (20)	EUR	0	23500	26500	29500	32500	35500	38500	41500
25 Rozdiel medzi výnosmi a prev. nákladmi (24-23)	EUR	0	+12000	+13500	+15000	+16500	+18000	+19500	+21000
26 <b>Hotovostný tok</b> (1.stĺpec = záporná hodnota investičných nákladov; v každom nasledovnom stĺpci sa táto hodnota zvýši o hodnotu zisku v danom roku)	EUR	-100000	-88000	-74500	-59500	-41500	-23500	-4000	+17000

Doba návratnosti je 7 rokov. Investícia žiadateľa vo výške 100.000 EUR sa splatí v roku 2017.

**Pozn.** Hodnoty uvedené v tabuľkách nie sú reálne, slúžia len na ilustráciu výpočtu!!!

#### Tip pre žiadateľov:

Pre reálne zhodnotenie finančnej náročnosti projektu si môže žiadateľ vypočítať hotovostný tok, v ktorom bude počítať s celkovými investičnými nákladmi projektu.