



**Integrovaný regionálny
operačný program**
2014 - 2020



EURÓPSKA ÚNIA

Integrovaný regionálny operačný program 2014-2020
je spolufinancovaný z Európskeho fondu regionálneho rozvoja

Metodika pre vypracovanie finančnej analýzy projektu

**Integrovaný regionálny operačný program
2014 – 2020**

Prioritná os 3: Mobilizácia kultúrneho potenciálu v regiónoch

1. ÚVOD

Metodika pre vypracovanie finančnej analýzy projektu Integrovaného regionálneho operačného programu pre prioritnú os 3: Mobilizácia kultúrneho potenciálu regiónov (ďalej len „Metodika“) definuje všeobecné ustanovenia o projektoch vytvárajúcich príjem a požiadavky viažuce sa na zohľadnenie čistých príjmov pri výpočte výšky príspevku.

Metodika je určená pre subjekty zapojené do implementácie Integrovaného regionálneho operačného programu 2014 – 2020 (ďalej aj „IROP“ a „OP“), t.j. žiadateľov a prijímateľov, ktorí budú realizovať projekty vytvárajúce príjem, riadiaci orgán a sprostredkovateľské orgány.

V prípade projektov, ktoré vytvárajú príjem či už počas realizácie projektu v zmysle čl. 65 všeobecného nariadenia, alebo po jeho ukončení v zmysle čl. 61 všeobecného nariadenia, je potrebné celkové oprávnené výdavky projektu znížiť o čisté príjmy, aby bola zabezpečená primeraná výška pomoci (t.j. aby nedošlo k neadekvátnemu poskytovaniu finančných prostriedkov OP nad rámec skutočnej potreby projektu).

Táto Metodika, ako aj každá jej aktualizácia, nadobúda platnosť dňom jej schválenia a účinnosť dňom jej zverejnenia na webovom sídle Poskytovateľa (<http://www.culture.gov.sk/podpora-projektov-dotacie/irop-po3-mobilizacia-kreativneho-potencialu-v-regionoch--2f0.html>).

1.1 Zoznam skratiek

Tabuľka 1: Zoznam skratiek

Skratka	Význam
CBA	analýza nákladov a prínosov projektu
COV	celkové oprávnené výdavky
DPH	daň z pridanej hodnoty
EK	Európska komisia
EŠIF	Európske štrukturálne a investičné fondy
EÚ	Európska únia
FA	finančná analýza
MS	monitorovacia správa
NFP	nenávratný finančný príspevok
IROP	Integrovaný regionálny operačný program
PO	prioritná os
RO	riadiaci orgán
SO	sprostredkovateľský orgán
ŽoNFP	žiadosť o poskytnutie nenávratného finančného príspevku
ŽoP	žiadosť o platbu

1.2 Právny rámec

Metodika v oblasti Európskych štrukturálnych a investičných fondov (ďalej aj "EŠIF") v programovom období 2014 – 2020 vychádza najmä z nasledovných dokumentov:

- Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1303/2013 zo 17. decembra 2013, ktorým sa stanovujú spoločné ustanovenia o Európskom fonde regionálneho rozvoja, Európskom sociálnom fonde, Kohéznom fonde, Európskom poľnohospodárskom fonde pre rozvoj vidieka a Európskom námornom a rybárskom fonde zahrnuté do spoločného strategického rámca a ktorým sa stanovujú všeobecné ustanovenia o Európskom fonde regionálneho rozvoja, Európskom sociálnom fonde, Kohéznom fonde Európskom námornom a rybárskom fonde a ktorým sa zrušuje nariadenie Rady (ES) č. 1083/2006 (ďalej aj „všeobecné nariadenie“);
- Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1301/2013 zo 17. decembra 2013 o Európskom fonde pre regionálny rozvoj a cieľ Investície pre rast a zamestnanosť, a ktorým sa zrušuje nariadenie Rady (ES) č. 1080/2006;
- Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1300/2013 zo 17. decembra 2013 o Kohéznom fonde, ktorým sa zrušuje nariadenie Rady (ES) č. 1084/2006;
- Delegované nariadenia Komisie (EÚ) č. 480/2014 z 3. marca 2014, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1303/2013;
- Nariadenie Komisie (EÚ) č. 651/2014 zo 17. júna 2014 o vyhlásení určitých kategórií pomoci za zlučiteľné s vnútorným trhom podľa článkov 107 a 108 zmluvy;
- Metodický pokyn Centrálného koordinačného orgánu č. 7 k vypracovaniu finančnej analýzy projektu, analýzy nákladov a prínosov projektu a finančnej analýzy žiadateľa o NFP v programovom období 2014 – 2020 z 5.2.2015;
- Zákon č. 292/2014 Z. z. o príspevku poskytovanom z európskych štrukturálnych a investičných fondov a o zmene a doplnení niektorých zákonov;
- Zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej aj „zákon o účtovníctve“);
- Zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej aj „zákon o dani z príjmov“);
- Zákon č. 222/2004 Z. z. o dani z pridanej hodnoty v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o DPH“).

1.3 Definície základných pojmov

Uvedené definície majú informatívny charakter pre vysvetlenie základných pojmov používaných v tomto dokumente a nie sú nadradené definíciám uvedených v príslušných nariadeniach EÚ a platnej národnej legislatíve.

Bežné ceny – ceny skutočné v danom čase. Jedná sa o ceny, ktoré zahŕňajú účinky inflácie, a ktoré väčšinou nie sú totožné so stálymi cenami.

Čisté príjmy – príjmy projektu po odpočítaní všetkých prevádzkových výdavkov a výdavkov na náhradu zariadenia s krátkou životnosťou, ktoré vzniknú v priebehu príslušného obdobia. Úspory prevádzkových nákladov, ktoré vznikli počas projektu, sa považujú za čistý príjem, ak nie sú kompenzované rovnocenným znížením prevádzkových dotácií.

Čistá súčasná hodnota – finančný ukazovateľ, ktorý poskytuje informácie o finančnej návratnosti a finančnej udržateľnosti projektu. Ide o vyjadrenie súčasnej hodnoty budúcich čistých peňažných tokov vypočítaných ako rozdiel plánovaných výdavkov a príjmov projektu. Každá finančná analýza musí obsahovať výpočet čistej súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Pre potrebu výpočtu čistej súčasnej hodnoty sa využíva **diskontná sadzba na úrovni 4%**.

Diskontná sadzba – sadzba, prostredníctvom ktorej sú budúce hodnoty diskontované k súčasnosti. Odráža náklady príležitostí kapitálu pre investora (t.j. ušlý výnos z najlepšieho alternatívneho projektu).

Doba realizácie projektu – obdobie definované v ŽoNFP, počas ktorého je projekt realizovaný.

Doba prevádzky projektu – je spojením obdobia realizácie projektu a referenčného obdobia projektu

Ekonomická životnosť investície – doba od vzniku investície až do straty jej ekonomickej užitočnosti (straty generovania čistých príjmov). Tento stav je spojený s trvalou stratou, resp. výrazným znížením príjmov, ktoré sú pomerne k nákladom neprimerane vysoké, až sa dosiahne hranica, kedy je lepšie investíciu nahradiť novou investíciou. Dĺžka ekonomickej životnosti investície sa mení podľa povahy investície.

Finančná analýza – analýza, ktorej účelom je primárne odôvodnenie potreby nenávratného finančného príspevku pre realizáciu projektu generujúceho príjem, resp. stanovenie adekvátnej výšky nenávratného finančného príspevku. Finančná analýza zároveň slúži na ubezpečenie poskytovateľa, že projekt po ukončení financovania z prostriedkov nenávratného finančného príspevku bude aj naďalej finančne udržateľný. Podstatou finančnej analýzy je výpočet peňažných tokov v jednotlivých rokoch referenčného obdobia (v závislosti od typu projektu), pričom ich kalkulácia vychádza z rozdielu výdavkov a príjmov v daných rokoch.

Finančná medzera - predstavuje rozdiel medzi súčasnou hodnotou investičných výdavkov na projekt a súčasnou hodnotu čistého príjmu za určené referenčné obdobie, ktorý je primeraný pre dané kategórie investícií. Vyjadruje časť investičných výdavkov na projekt, ktoré nemôžu byť financované samotným projektom, a preto môže byť projekt financovaný formou príspevku.

Infraštruktúra - kapitálový výdavok v zmysle § 8 ods. 4 zákona č. 523/2004 Z. z. o rozpočtových pravidlách verejnej správy v nadväznosti na § 22 zákona o dani z príjmov (samostatné hnutelné veci, prípadne súbory hnutelných vecí, ktoré majú samostatné technicko - ekonomické určenie, ktorých vstupná cena je vyššia ako 1 700 EUR a prevádzkovo - technické funkcie dlhšie ako jeden rok a dlhodobý nehmotný majetok, ktorého vstupná cena je vyššia ako 2 400 EUR a použiteľnosť alebo prevádzkovo-technické funkcie sú dlhšie ako jeden rok).

Investičné výdavky – celkové oprávnené aj neoprávnené výdavky vynaložené v súvislosti s realizáciou projektu. Primárne ich rozdeľujeme na fixné pevné investície (budovy, stroje, pozemky), nábehové investície (prípravné štúdie vrátane štúdií uskutočniteľnosti, konzultačné služby atď.) a na zmeny prevádzkového kapitálu počas referenčného obdobia.

Majetok - tie aktíva účtovnej jednotky, ktoré sú výsledkom minulých udalostí, je takmer isté, že v budúcnosti zvýšia ekonomické úžitky účtovnej jednotky a dajú sa spoľahlivo oceniť podľa § 24 až 28 zákona o účtovníctve; vykazujú sa v účtovnej závierke v súvahe alebo vo výkaze o majetku a záväzkoch.

Neoprávnené výdavky - výdavky, ktoré vznikli mimo obdobia oprávnenosti výdavkov alebo boli predmetom financovania inej nenávratnej pomoci alebo spadajú do účtovnej kategórie neoprávnenej na spolufinancovanie z prostriedkov OP alebo nesúvisia s činnosťami nevyhnutnými pre úspešnú realizáciu projektu alebo sú v rozpore s výzvou na predkladanie žiadostí o NFP, zmluvou o poskytnutí NFP, resp. rozhodnutím o schválení žiadosti o NFP, podmienkami schémy *de minimis*, príp. schémy štátnej pomoci, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť výzvy na predkladanie žiadostí o NFP. Neoprávneným výdavkom môže byť aj výdavok, ktorý nebol preukázaný a nespĺňa princíp hospodárnosti, efektívnosti, účelnosti a účinnosti.

Oprávnené výdavky - výdavky, ktoré vznikli a boli uhradené prijímateľom v oprávnenom období a zároveň spĺňajú všetky podmienky oprávnenosti definované legislatívou EÚ a SR.

Pomoc *de minimis* - pomoc, ktorá nespĺňa všetky kritériá článku 107 ods. 1 Zmluvy o fungovaní EÚ a na ktorú sa nevzťahuje notifikačná povinnosť. Celková výška pomoci *de minimis* poskytnutej jednému podniku nepresiahne 200 000 EUR v priebehu obdobia troch fiškálnych rokov. Celková výška pomoci *de minimis*, poskytnutej jednému podniku vykonávajúcemu cestnú nákladnú dopravu v prenájme alebo za úhradu, nepresiahne 100 000 EUR v priebehu troch fiškálnych rokov.

Prevádzkové výdavky - zahŕňajú všetky predpokladané výdavky na nákup tovaru a služieb, ktoré nie sú investičného charakteru, pretože sú spotrebované v každom účtovnom období. Patria sem: priame výdavky výroby (spotreba materiálu a služieb, personál, údržba, všeobecné výrobné výdavky); administratívne a všeobecné výdavky a predajné a distribučné výdavky.

Projekt - súhrn aktivít a činností, na ktoré sa vzťahuje poskytnutie pomoci, ktoré popisuje žiadateľ v ŽoNFP a ktoré realizuje prijímateľ v súlade so zmluvou o poskytnutí NFP, resp. s rozhodnutím o schválení žiadosti o NFP (v prípade, ak je prijímateľ a RO tá istá osoba).

Referenčné obdobie – obdobie odrážajúce ekonomickú životnosť investície, ktoré je dostatočne dlhé na to, aby zahrnulo jej pravdepodobné dlhodobé dopady.

Schémy štátnej pomoci a schémy pomoci „*de minimis*“ - dokumenty, ktoré presne stanovujú pravidlá a podmienky, na základe ktorých môžu poskytovatelia pomoci poskytnúť štátnu pomoc a pomoc „*de minimis*“ jednotlivým prijímateľom.

Štátna pomoc - akákoľvek pomoc poskytovaná z prostriedkov štátneho rozpočtu alebo akoukoľvek formou z verejných zdrojov subjektu, ktorý vykonáva hospodársku činnosť, ktorá narúša súťaž alebo hrozí narušením súťaže tým, že zvýhodňuje určité podniky alebo výrobu určitých druhov tovarov a môže nepriaznivo ovplyvniť obchod medzi členskými štátmi Európskej únie.

Zostatková hodnota - hodnota, ktorú bude mať majetok v poslednom roku referenčného obdobia finančnej analýzy. Zostatková hodnota investície vzniká v prípadoch, ak je projektovaná (ekonomická) životnosť investície alebo jej časti dlhšia, než je stanovené referenčné obdobie.

2. VŠEOBECNÉ USTANOVANIA O PROJEKTOCH VYTVÁRAJÚCICH PRÍJEM

V prípade projektov, ktoré vytvárajú príjem či už počas realizácie projektu, alebo po jeho ukončení, je potrebné celkové oprávnené výdavky projektu znížiť o čisté príjmy, aby bola zabezpečená primeraná výška pomoci, t.j. aby nedošlo k neadekvátnemu poskytovaniu finančných prostriedkov OP nad rámec skutočnej potreby projektu. Uvedená primeraná výška pomoci predstavuje tzv. „**medzeru vo financovaní**“, ktorá vzniká, ak čistý príjem za príslušné obdobie nedokáže v plnej miere pokryť investičné výdavky projektu.

Vzhľadom na uvedené platí, že oprávnené výdavky na projekty vytvárajúce príjmy neprevýšia súčasnú hodnotu investičných výdavkov, po odpočítaní súčasnej hodnoty čistého príjmu z investície za stanovené obdobie.

Ak na spolufinancovanie nie sú oprávnené všetky investičné výdavky, čistý príjem sa prideliť pomerne k oprávneným a neoprávneným častiam investičných výdavkov.

Vo všeobecnosti projekty vytvárajúce príjem sú projekty, ktoré zahŕňajú:

- investíciu do infraštruktúry, ktorej používanie je spoplatnené a priamo uhradené užívateľmi, alebo
- predaj alebo prenájom budov, alebo
- poskytovanie služieb za poplatok.

V prípade IROP, projekty definované na základe predaja alebo prenájmu budov, nie je možné považovať za oprávnené. Platby, ktoré žiadateľ/prijímateľ prijal a ktoré vyplývajú zo zmluvných sankcií v dôsledku porušenia zmluvy medzi žiadateľom/prijímateľom a treťou stranou a tretími stranami alebo ktoré vznikli v dôsledku stiahnutia ponuky tretej strany vybranej podľa pravidiel verejného obstarávania (záloha), sa nepovažujú za príjem a neodpočítavajú sa od oprávnených výdavkov projektu.

V podmienkach IROP sa, z pohľadu povinností žiadateľa/prijímateľa viažucich sa na výpočet a monitorovanie čistých príjmov, projekty vytvárajúce čistý príjem definujú ako **projekty vytvárajúce čistý príjem počas stanoveného referenčného obdobia**, t.j. počas obdobia realizácie projektu, ako aj obdobia po jeho dokončení:

- ktorých celkové oprávnené výdavky sú **vyššie ako 1 000 000 EUR** (v zmysle čl. 61 všeobecného nariadenia),
- ktoré sú rovné, alebo **nižšie ako 1 000 000 EUR a zároveň vyššie ako 50 000 EUR** (v zmysle čl. 65 ods. 8 všeobecného nariadenia)

2.1 Projekty vytvárajúce čistý príjem počas stanoveného referenčného obdobia

V prípade projektov vytvárajúcich čistý príjem počas stanoveného referenčného obdobia (t.j. počas obdobia realizácie projektu, ako aj po jeho ukončení), sa potenciálny čistý príjem z projektu určí **vopred** prostredníctvom metódy **výpočtu finančnej medzery** (výpočet diskontovaného čistého príjmu z projektu pri zohľadnení referenčného obdobia primeraného pre sektor alebo subsektor, ktorý sa vzťahuje na projekt, bežne očakávanej ziskovosti v rámci príslušnej kategórie investícií, uplatňovania zásady „znečisťovateľ platí“ a prípadne aj zásady spravodlivosti spojenej s relatívnou prosperitou príslušného členského štátu alebo regiónu) **prostredníctvom finančnej analýzy projektu**¹.

Referenčné obdobie predstavuje časové obdobie (t.j. počet rokov), v rámci ktorého sa vo finančnej analýze uvádzajú plánované hodnoty príjmov a výdavkov. Tieto plánované hodnoty týkajúce sa budúceho trendu projektu by sa mali formulovať na obdobie odrážajúce ekonomickú životnosť investície, ktoré je dostatočne dlhé na to, aby zahŕňalo jeho pravdepodobné dlhodobé dopady. Ide o časové obdobie, kedy je možné overiť úspešnosť investície. Trvanie referenčného obdobia sa mení podľa povahy investície.

Pre jednotlivé sektory, resp. subsektory podpory v rámci IROP sa uplatňuje referenčné obdobie v dĺžke trvania **10 rokov**.

2.2 Projekty vytvárajúce čistý príjem počas ich realizácie

V prípade projektov vytvárajúcich čistý príjem počas realizácie projektu, sa potenciálny čistý príjem z projektu určí **vopred**, avšak výhradne na **základe výpočtu finančnej medzery prostredníctvom finančnej analýzy projektu**.

Pokiaľ čisté príjmy vytvorené v období realizácie projektu **neboli zohľadnené pri schválení projektu** a pomoc nebola znížená už na začiatku projektu, je potrebné odpočítať tieto príjmy od oprávnených výdavkov projektu. Prijímateľ má povinnosť monitorovať čisté príjmy po dobu realizácie projektu a deklarovať ich v záverečnej monitorovacej správe, rovnako ako aj finančne vysporiadať, a to najneskôr pred schválením záverečnej žiadosti o platbu.

V prípade, že príjmy boli zohľadnené už pri schválení projektu, predpokladaná výška čistých príjmov sa môže líšiť od skutočne dosiahnutých hodnôt. Potom platí nasledovné:

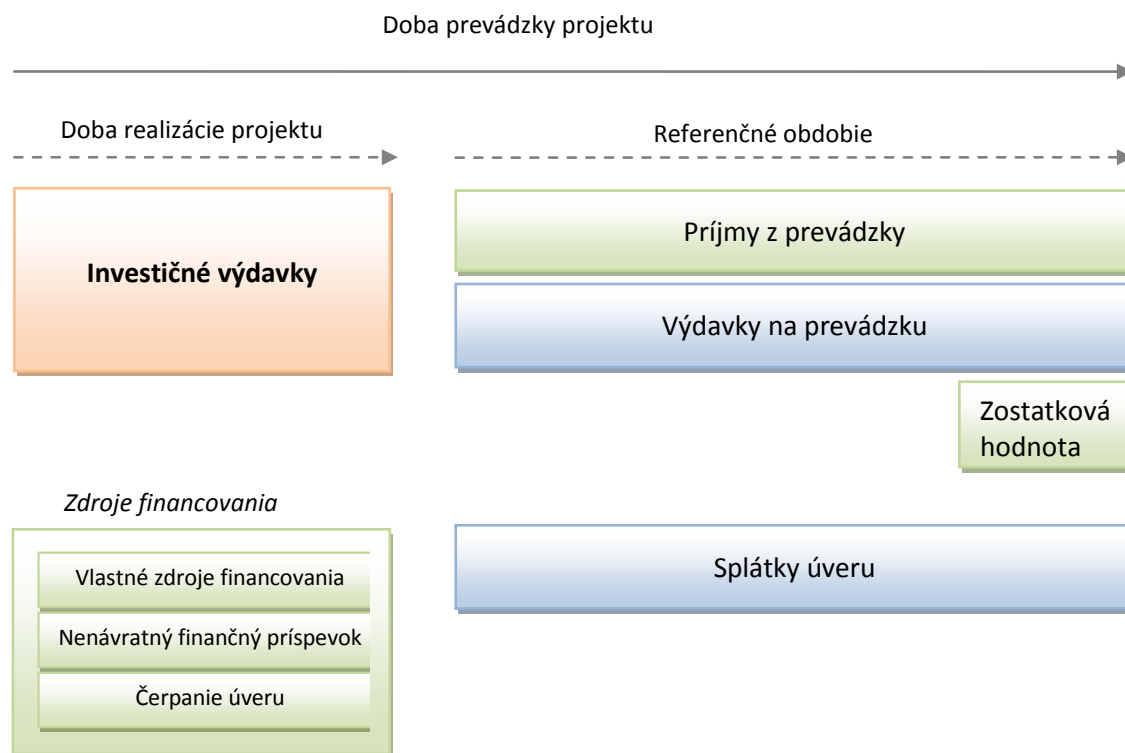
- ak sú skutočné čisté príjmy nižšie, prijímateľ nemá nárok na navýšenie NFP;
- ak sú skutočné čisté príjmy vyššie a rozdiel presiahne hranicu odchýlky stanovenej SO vo výške 10%, o toto navýšenie sa znížia oprávnené výdavky.

Žiadateľ, v prípade projektov, ktoré vytvárajú čistý príjem počas realizácie projektu, vypracúva **finančnú analýzu** v rozsahu *prílohy č. 4 tejto Metodiky*.

¹ V prípade projektov s celkovými oprávnenými výdavkami nad 50 mil. EUR (tzv. veľké projekty) sa uvedený výpočet finančnej medzery vykonáva prostredníctvom analýzy nákladov a prínosov projektu (cost-benefit analýzy) pomocou metodiky uvedenej v "Guide to Cost-Benefit Analysis of Investment Projects, Economic appraisal tool for Cohesion Policy 2014 – 2020, December 2014

2.3 Finančná analýza

Finančná analýza, ktorá je spracovávaná pre projekty v rámci IROP, je orientovaná projektovo. Znamená to, že sa neanalyzuje žiadateľ (napr. prostredníctvom ukazovateľov likvidity, rentability a pod.), ale samotný projekt a jeho schopnosť vyprodukovať peňažné toky na prevádzku. Overuje sa nutnosť spolufinancovania projektu a posúdenie udržateľnosti projektu (t.j. či je pre projekt zabezpečené dostatočné množstvo finančných zdrojov). Nasledujúca schéma ilustruje peňažné toky, ktoré vznikajú pri investičných projektoch.



Pri príprave a realizácii projektu je najprv potrebné vynaložiť investičné výdavky. Keďže na začiatku projekt (pravdepodobne) nevytvára žiadne príjmy, je potrebné ich pokryť z iných zdrojov (napr. vlastných zdrojov žiadateľa, úverom alebo sčasti i nenávratným finančným príspevkom).

Po ukončení realizácie projektu je potrebné každoročne vynakladať finančné prostriedky na zabezpečenie prevádzky projektu (napr. zaplatiť zamestnancov, výdavky na energie, materiál a pod.). Zároveň však projekt vytvára i príjmy (napr. príjmy za predané produkty a služby).

Je dôležité, aby výdavky na prevádzku projektu neprevyšovali príjmy, ktoré sa z projektu získajú, v opačnom prípade bude potrebné zabezpečiť dofinancovanie prevádzky z iných zdrojov (napr. z už existujúceho biznisu žiadateľa). V optimálnom prípade príjmy z prevádzky prevyšujú výdavky na prevádzku. Ani to však nemusí znamenať, že projekt bude „ziskový“. Je totiž zároveň potrebné pokryť i investičné výdavky, ktoré boli vynaložené na začiatku projektu.

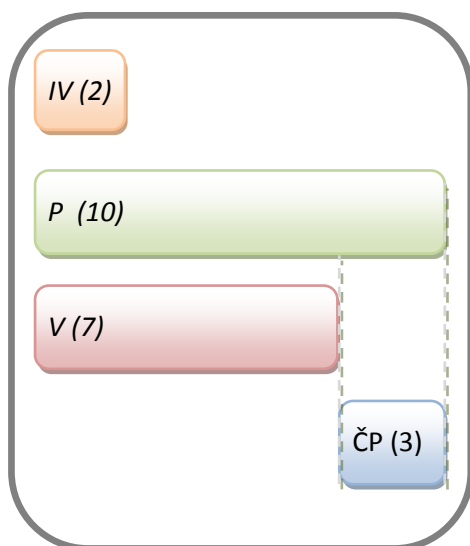
Pri všetkých projektoch je podiel príspevku zo zdrojov EÚ a štátneho rozpočtu určený na základe ekonomickej výkonnosti projektu – zjednodušený postup možno popísať nasledovne:

1. Zistí sa rozdiel medzi príjmami z prevádzky a výdavkami na prevádzku. Ide o tú časť príjmov, ktoré po uhradení prevádzkových výdavkov zostanú k dispozícii na úhradu investičných výdavkov.
2. Vyššie uvedený rozdiel, o ktorý príjmy z prevádzky prevyšujú výdavky na prevádzku, sa nazýva čistý príjem. Tento sa porovná s výškou investičných výdavkov.

3. Ak čistý príjem prevyšuje investičné výdavky, projekt je ziskový a dokáže si na seba „zarobiť“. V tom prípade nepotrebuje NFP.

4. Ak však čistý príjem nedokáže v plnej miere pokryť investičné výdavky, vznikne tzv. *finančná medzera*. Je preto potrebné zabezpečiť dodatočné zdroje na financovanie projektu, v opačnom prípade by bol projekt pre žiadateľa stratový (pokiaľ by žiadateľ napr. financoval projekt z úveru, projekt by nevytvoril dostatočné príjmy na pokrytie prevádzkových výdavkov i splátok úveru). Toto dodatočné dofinancovanie projektu je preto zabezpečené z NFP².

Zjednodušený postup pri stanovení výšky finančnej medzery³:



IV ... investičné výdavky

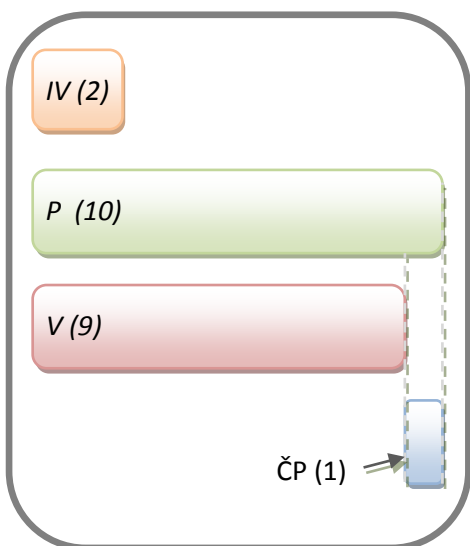
P ... príjmy z prevádzky projektu

V ... výdavky na prevádzku projektu

ČP ... čistý príjem projektu

1. Zistenie rozdielu medzi prevádzkovými príjmami a výdavkami $P(10) - V(7) = \text{ČP}(3)$
2. ČP (3) vs. IV (2)
3. ČP (3) > IV (2) (platí bod 3)

Záver: Projekt si **dokáže na seba „zarobiť“** a teda nepotrebuje NFP.



IV ... investičné výdavky

P ... príjmy z prevádzky projektu

V ... výdavky na prevádzku projektu

ČP ... čistý príjem projektu

1. Zistenie rozdielu medzi prevádzkovými príjmami a výdavkami $P(10) - V(9) = \text{ČP}(1)$
2. ČP (1) vs. IV (2)
3. ČP (1) < IV (2)

Záver: Projekt si **nedokáže na seba „zarobiť“** a pokryť investičné výdavky. Vzniká tzv. **finančná medzera**. Projekt potrebuje pomoc vo forme NFP.

Na základe vykalkulovanej výšky finančnej medzery dochádza pri projektoch, ktoré nespádajú pod schému štátnej pomoci, k zníženiu výšky celkových oprávnených výdavkov projektu. Z tejto zníženej

² Zároveň platí, že medzera vo financovaní môže byť zo zdrojov EÚ a ŠR pokrytá iba do výšky stanovenej v Stratégii financovania Európskych štrukturálnych a investičných fondov pre programové obdobie 2014 – 2020.

³ Číselná hodnota v zátvorkách je vyjadrením finančnej výšky v tis. EUR. Ak je uvedené „P(10)“, znamená to „príjmy z projektu vo výške 10 tis. EUR“. Ak je uvedené V(7), znamená to „výdavky z projektu sú vo výške 7 tis. EUR“ a pod.

výšky oprávnených výdavkov sa následne počíta výška NFP (t.j. percentuálna výška NFP sa nemení, ale mení sa výška oprávnených výdavkov, z ktorých sa NFP počíta).

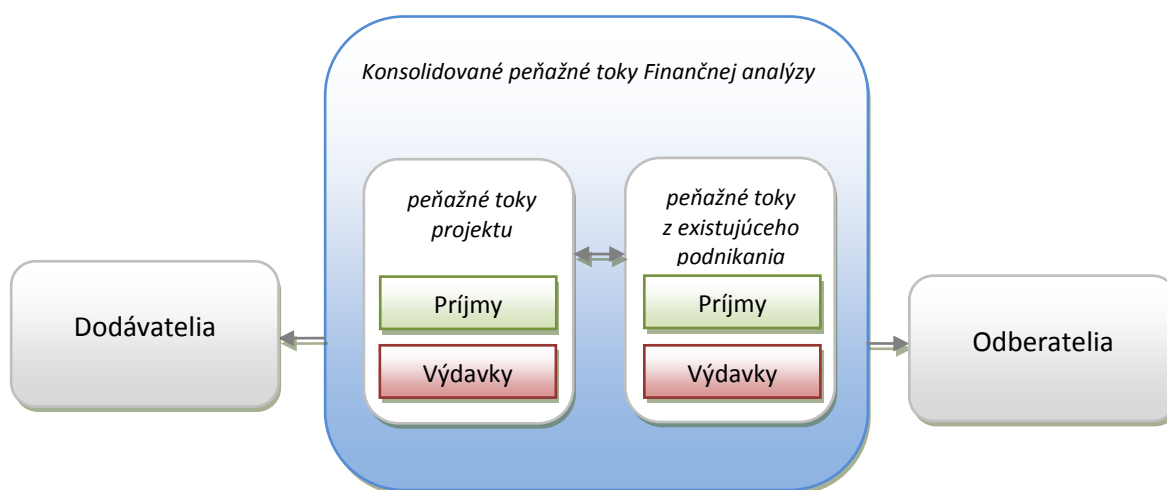
Aby stanovená finančná medzera mala minimálny negatívny dopad na realizáciu projektu, je potrebné **príjmy a výdavky projektu stanoviť čo najpresnejšie**. Zároveň je potrebné odhadnúť plánované výdavky a príjmy projektu čo najpresnejšie a všetky odhady riadne podložiť vhodnou preukazujúcou dokumentáciou tak, aby aj následne bolo možné posúdiť, ako boli príjmy a výdavky odhadnuté. SO vykonáva pravidelné posudzovanie a monitorovanie peňažných tokov v troch fázach projektu:

1. v rámci odborného hodnotenia žiadosti o NFP;
2. počas realizácie projektu – sledovanie prebieha formou pravidelných monitorovacích správ (s príznakom výročná, alebo záverečná), ktoré je prijímateľ povinný pravidelne predkladať;
3. počas monitorovacieho obdobia po ukončení realizácie projektu – formou následných monitorovacích správ.

Prijímateľ je povinný viesť svoje **účtovníctvo** tak, aby bol schopný v rámci monitorovacích správ jednoznačne identifikovať všetky príjmy a výdavky **spojené s daným projektom**. V prípade, ak nie je možné jednoznačne priradiť napr. presnú výšku príjmov k projektu, prijímateľ musí zabezpečiť a zdôvodniť použitie čo najpresnejšieho oprávneného podielu vzťahujúceho sa k projektu.

Pre projekty, ktoré vytvárajú čistý príjem, sa vyžaduje vypracovanie finančnej analýzy projektu v rámci stanoveného referenčného obdobia. Žiadateľ má povinnosť spracovať finančnú analýzu v zmysle tejto Metodiky.

Hlavným účelom finančnej analýzy je výpočet ukazovateľov finančnej výkonnosti projektu a preukázanie udržateľnosti projektu. Zvyčajne sa táto analýza vykonáva z hľadiska žiadateľa / prijímateľa pomoci. Pokiaľ žiadateľ je existujúci podnikateľský subjekt, svoje príjmy a výdavky z už existujúceho podnikania a svoje príjmy a výdavky z projektu **vykazuje samostatne** a zároveň **konsolidovane**.



V podmienkach IROP žiadateľ / prijímateľ predkladá na SO Finančnú analýzu v určitých fázach projektu:

1. Pôvodnú finančnú analýzu:
 - v čase podania ŽoNFP
2. Aktualizáciu finančnej analýzy⁴:
 - v čase podania záverečnej MS⁵*

** Vypracováva a predkladá sa aktualizovaná finančná analýza, čím sa myslí aktualizácia východiskovej finančnej analýzy projektu, ktorá bola predložená v rámci žiadosti o NFP.*

SO bude sledovať výšku skutočných čistých príjmov projektu prostredníctvom výročných monitorovacích správ a záverečnej monitorovacej správy počas realizácie projektu a prostredníctvom následných monitorovacích správ po ukončení realizácie projektu. Bližšie podmienky monitorovanie čistých príjmov sú uvedené v **Príručke pre prijímateľa**.

⁴ Aktualizovaná finančná analýza sa predkladá teda **1-krát, t.j.** spoločne so záverečnou ŽoP resp. so záverečnou MS. SO môže žiadateľa vyzvať na dodatočné aktualizovanie finančnej analýzy kedykoľvek v priebehu následných troch rokov, najneskôr v treťom roku a teda spoločne s tretou následnou MS.

⁵ Záverečná monitorovacia správa sa podáva najneskôr do 30 dní od ukončenia aktivít projektu

3. FORMA SPRACOVANIA FINANČNEJ ANALÝZY

Finančná analýza, ktorú žiadateľ vypracuje, pozostáva z nasledujúcich častí:

- **tabuľkovej časti** (.xls súboru), ktorá obsahuje vstupné údaje a výpočty (viď príloha č. 3a: Finančná analýza – tabuľková časť);
- **textovej časti**, ktorá dopĺňa tabuľkovú časť (príloha č. 3b: Textová časť finančnej analýzy);
- **príloh**, v ktorých žiadateľ doloží podpornú dokumentáciu, ktorá bola použitá na stanovenie jednotlivých vstupných údajov, a na ktoré sa tabuľková, resp. textová časť finančnej analýzy odvoláva.

3.1 Tabuľková časť finančnej analýzy

Na spracovanie tabuľkovej časti finančnej analýzy slúži *príloha č. 3a: Finančná analýza – tabuľková časť*.

MS Excel súbor pozostáva z niekoľkých hárkov, t.j.: zoznam odberateľov, hodnotenie inovácie, zoznam dodávateľov, základné informácie, rozpočet, investičné výdavky, peňažné toky subjektu, peňažné toky projektu, výdavky na prevádzku, príjmy z prevádzky, úver, odpisy – daňové.

V prípade, ak by žiadateľovi/prijímateľovi nevyhovovala ich štruktúra, alebo ak bude potrebné vstupné údaje uvádzať v podrobnejšom členení, môžu sa tieto hárky upraviť (vložiť riadky) alebo môžu byť nahradené vlastnými výpočtami (vložiť nové hárky). Je ich však potrebné následne správne prepojiť s hárkom *Peňažné toky projektu*, aby sa zabezpečilo jeho správne naplnenie vstupnými údajmi.

Hárak *Peňažné toky projektu* musí vždy zostať zachovaný a vyplnený. Vzorce v hárku *Peňažné toky projektu* sú uzamknuté a ich zmena nie je povolená. Ak žiadateľ do súboru MS Excel vložil nové hárky (napr. pri zohľadnení zapojenia ďalšieho subjektu do prevádzky projektu), je povinný ju podrobne popísať v textovej časti finančnej analýzy a zabezpečiť správne prepojenie nových hárkov s hárkom *Peňažné toky projektu*.

Vstupné údaje vo všetkých hárkoch sa uvádzajú **len do bielych buniek**, v opačnom prípade nemusia byť správne prepočítané.

Pri názvoch niektorých riadkov, stĺpcov, resp. buniek v tabuľkách existuje možnosť **zobraziť si** doplnujúci **komentár**, ktorý môže žiadateľovi/prijímateľovi pomôcť pri vyplnení riadkov, stĺpcov, resp. buniek alebo pochopení jeho významu (pri umiestnení kurzoru myši nad bunkou, ktorá má v rohu červený trojuholník).

3.2 Textová časť finančnej analýzy

Tabuľková časť pre finančnú analýzu obsahuje finančné údaje v požadovanej štruktúre príjmov a výdavkov. Súčasne však platí, že všetky vstupné údaje do tabuľkovej časti by mali vychádzať z projektovej dokumentácie, všeobecného účtovníctva žiadateľa/prijímateľa a interných predpisov upravujúcich postupy účtovania v účtovnej jednotke ako aj z iných technických, marketingových a odborných štúdií (ak sú relevantné). Aby SO pri posudzovaní mohol správne vyhodnotiť nastavenie finančnej analýzy, je potrebné v rámci finančnej analýzy predložiť nie len tabuľkovú časť, ale aj vysvetľujúcu časť vo forme textovej interpretácie tabuľkovej časti finančnej analýzy. Minimálny rozsah textovej časti je uvedený v:

- Osnove textovej časti Finančnej analýzy (príloha č. 4b: Textová časť finančnej analýzy);

Všetky vstupné údaje by mali byť stanovené transparentne a overiteľne. Znamená to, že pri každom vstupnom údaji musí byť preukázateľný postup jeho výpočtu, resp. určenia jeho výšky.

Všetky údaje v textovej a tabuľkovej časti finančnej analýzy musia byť uvedené v eurách a zaokrúhlené s presnosťou na dve desatinné miesta, to isté platí pre údaje uvedené vo finančnej analýze a v rozpočte projektu, resp. výkaze výmer, ktoré je potrebné rovnako uvádzať s presnosťou **najmenej na dve desatinné miesta.**

Ak je to možné, spotreba v naturálnych jednotkách by mala byť uvedená nielen za celú výrobu, ale aj na jednotku výrobku alebo inú kalkulačnú jednotku. Zároveň musí byť v textovej časti popísané, ako bola táto spotreba určená (viď príklad nižšie).

Po stanovení východiskovej hodnoty musí žiadateľ uviesť, ako postupoval pri odhade vývoja tohto vstupu v nasledujúcich rokoch prevádzky. Napr. k zmene výšky položky prevádzkových výdavkov môže dochádzať najmä v dôsledku:

- zmeny rozsahu produkcie (napr. nárast množstva vyprodukovaných tovarov a služieb);
- zmeny kvalitatívnych podmienok produkcie (zvýšenie výdavkov na opravy a údržbu v dôsledku zastarávania výrobného zariadenia);
- cenových zmien (napr. ak sa očakáva, že nárast miezd v nasledujúcich rokoch prevýši nárast priemernej cenovej hladiny).

V prípade, ak sa na zmene hodnoty podieľa viacero faktorov alebo dochádza k významnejším zmenám v hodnote položky, je vhodné doplniť do tabuľkovej časti finančnej analýzy aj výpočet v tabuľkovej forme, kde budú uvedené údaje, z ktorých sa vykalkulovala napr. spotreba elektrickej energie v každom roku prevádzky.

Príklad: Na ilustráciu možno uviesť príklad popisu kalkulácie spotreby elektrickej energie v textovej časti finančnej analýzy:

Spotreba elektrickej energie, ktorá je potrebná na prevádzku výrobnéj linky bola určená na základe technickej špecifikácie, ktorú poskytol výrobca zariadenia (túto je vhodné doložiť v prílohe). Výrobná linka spotrebuje za hodinu prevádzky 140 kWh. V roku 2015 sa vyrobí 10 ks výrobku „X“, pričom na výrobu jedného kusa je potrebných 1,74 h (potreba pracovného času vychádza opätovne z technickej špecifikácie zariadenia). Ročne sa preto spotrebuje 10 ks x 1,74 h x 140 = 2 436,00 kWh. Spoločnosť bude po inštalácii linky platiť svojmu dodávateľovi Stredoslovenskej energetike a.s. cenu za 1 kWh podľa tarify Premium (C3), čo predstavuje 0,0375 EUR/kWh. Za rok 2015 budú preto náklady na elektrickú energiu predstavovať 2 436,00 kWh x 0,0375 EUR/kWh = 91,35 EUR, k čomu treba prirátať ešte poplatok za odberné miesto vo výške 152,69 EUR.

V nasledujúcich rokoch prevádzky rátame s nárastom nákladov na elektrickú energiu v dôsledku väčšieho množstva vyrobených produktov, pričom ostatné predpoklady výpočtu zostávajú zachované.

Údaje za každý rok prevádzky potrebné na výpočet položky *Spotreba energie* sú uvedené v tabuľkovej časti finančnej analýzy v časti „*Spotreba energie*“.

Spotreba elektrickej energie v administratívnych priestoroch ako i *spotreba elektrickej energie na osvetlenie výrobných hál* nezávisí od množstva vyrobených plastov, a preto nie je zakalkulovaná v položke *Spotreba energie*, ale vystupuje ako súčasť položky **Režijné náklady**.

Uvedený príklad je len ilustratívny a slúži na demonštráciu popisu kalkulácie jednotlivých položiek finančnej analýzy. Hĺbka, do akej majú byť jednotlivé kalkulácie vypracované, je veľmi individuálna a závisí hlavne od významnosti každej položky (t.j. akým percentom sa položka podieľa na celkových prevádzkových výdavkoch), ako i od rozsahu celého projektu a od výšky jeho investičných výdavkov. Zároveň však pri každej položke musí byť jasné, na základe akých vstupných údajov a akým spôsobom bola stanovená.

Ak je to možné, jednotlivé vstupy do tohto výpočtu by mali byť čo najlepšie doložené (v príklade to bola napr. technická špecifikácia, ktorú poskytol výrobca zariadenia, ďalej uvedenie dodávateľa elektrickej energie, pri ktorom je možné poskytnúť i odkaz na webovú stránku, na ktorej je možné overiť ceny za dodávku elektrickej energie). Pokiaľ sa relevantné údaje nachádzajú v iných častiach projektu (napr. popis projektu, štúdia uskutočniteľnosti), musia byť vo finančnej analýze uvedené odkazy na tieto časti projektu, aby sa zabezpečila čo najjednoduchšia orientácia v projekte.

Práve rast pracovných miest je hlavným cieľom špecifického cieľa 3.1 a zároveň aj výsledkovým ukazovateľom. Projekty implementované prostredníctvom tohto špecifického cieľa budú prispievať k definovanému výsledkovému ukazovateľu, ktorým je **Celkový počet pracovných miest v kultúrnom a kreatívnom priemysle**.

3.3 Podporná dokumentácia (prílohy) k finančnej analýze

Prílohy slúžia ako podporná dokumentácia k textovej, príp. tabuľkovej časti. Musia obsahovať všetky relevantné dokumenty, na základe ktorých je možné posúdiť reálnosť stanovenia vstupných údajov finančnej analýzy – napr. kópie zmlúv uzavretých s odberateľmi (na zdokumentovanie možností odbytu produkcie a predajných cien), ponuky a cenníky dodávateľov materiálu (na zdokumentovanie stanovenia vstupnej ceny materiálu), znalecké posudky, podnikateľské plány, rozhodnutia relevantných orgánov, ponuky na financovanie projektu od bánk a ďalšie dokumenty, ktoré môžu podporiť reálnosť vstupných údajov uvádzaných vo finančnej analýze.

Pozor: Na všetky priložené dokumenty musí jednoznačne odkazovať textová alebo tabuľková časť finančnej analýzy. Dokumenty, ktoré nesúvisia s finančnou analýzou, sa prikladajú v zodpovedajúcej prílohe formulára žiadosti o NFP. Naopak dokumenty, ktoré sú súčasťou iných príloh žiadosti o NFP (napr. technická a projektová dokumentácia, rozpočet stavby), nie je potrebné prikladať duplicitne aj k finančnej analýze. V textovej alebo tabuľkovej časti je však potrebné na tieto dokumenty uviesť priamy odkaz (napr. „údaj o počte pracovníkov potrebných na obsluhu výrobných liniek bol stanovený na základe projektovej dokumentácie, ktorá je doložená ako príloha formulára žiadosti o NFP – str. 38“).

4. POSTUP PRI VYPRACOVANÍ FINANČNEJ ANALÝZY

Vo finančnej analýze sa nezohľadňuje nárast cien v dôsledku inflácie⁶. Všetky vstupné údaje do finančnej analýzy (ako napr. výška miezd, ceny materiálu, energií, výstupov projektu a pod.) sa uvádzajú v stálych cenách. Sú to ceny, ktoré budú aktuálne v čase začatia investičnej výstavby (t.j. k prvému roku realizácie projektu).

Výnimkou sú len investičné výdavky, ktoré sa zadávajú v časti *Investičné výdavky*. Tu sa zadávajú investičné výdavky v bežných cenách, t.j. v rovnakej výške ako sú uvedené vo formulári žiadosti o NFP. V časti *Peňažné toky projektu* je zabezpečený automatický prepočet investičných výdavkov na stále ceny.

Na zjednodušenie je tiež možné zadávať výšku úrokov z úveru v hárku "Úver" v bežných cenách (t.j. vo výške, v akej bude úrok skutočne hradený banke) bez prepočítania na reálnu úrokovú mieru (úroky očistené o vplyv inflácie). V textovej časti je potrebné uviesť poznámku, ako sú úroky kalkulované.

Pôsobenie inflácie na výšku výdavkov na prevádzku alebo príjmov z prevádzky je možné zohľadniť len v prípade, ak sa predpokladá, že v krátkodobom horizonte budú ceny niektorej položky rásť výrazne vyšším tempom, než miera inflácie. Napr., ak by inflácia bola 3% ročne, ale žiadateľ predpokladá, že mzdy pracovníkov v sektore vzrastú až o 8% ročne, môže vo finančnej analýze kalkulovať s nárastom miezd, ale len vo výške 5% (8% - 3%). Každú takúto úpravu vstupných údajov o relatívne zmeny cien je potrebné popísať v textovej časti (doplniť i odkaz na zdroj, z ktorého žiadateľ čerpal údaje o raste miezd). V tabuľkovej časti je zároveň potrebné zmeny výšky prevádzkových príjmov a výdavkov v dôsledku relatívnej zmeny cien kalkulovať samostatne (napr. na samostatnom riadku alebo v samostatnej tabuľke)⁷.

Relatívne zmeny cien pri prevádzkových výdavkoch je relevantné zohľadniť len za predpokladu, že sa s rastom cien vstupov (napr. ceny práce) neočakáva i adekvátny nárast cien výstupov⁸ (prevádzkových príjmov) projektu – v opačnom prípade by došlo k nadhodnoteniu prevádzkových výdavkov.

V dlhodobom časovom horizonte (10 a viac rokov) možno predpokladať vyrovnaný rast cien a finančná analýza by mala v tomto horizonte kalkulovať už s vyrovnaným rastom cenovej hladiny. Relatívne zmeny cien (skokové zmeny) je preto vhodné zohľadňovať len v krátkodobom horizonte (maximálne 3 roky od ukončenia kalendárneho roka v ktorom bola ŽoNFP podaná).

⁶ Pôsobenie inflácie je už zahrnuté v automatickom výpočte výšky nenávratného finančného príspevku

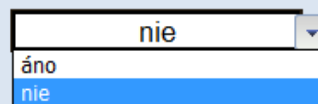
⁷ Jedná sa o skokový nárast týkajúci sa konkrétneho obdobia. Napr. keď žiadateľ vie, že o 2 roky, v roku 2018, musí navýšiť hrubé mzdy o 5% (zvýšenie vyplýva z pracovných zmlúv). Ostatné roky po roku 2018 budú v rovnakej výške.

⁸ Zvýšenie ceny práce o 5% (v roku 2018) bude žiadateľ uvádzať iba v prípade, ak takéto zvýšenie nákladov nebude súvisieť s nárastom cien produktov alebo služieb

4.1 Definovanie základných informácií o žiadateľovi

V liste *Základné informácie* je žiadateľ povinný vyplniť informáciu o tom, či je alebo nie je platcom DPH. Po jednoduchom nastavení sa na bielu bunku sa zobrazí vyberací zoznam, z ktorého je možné vybrať vyhovujúcu možnosť.

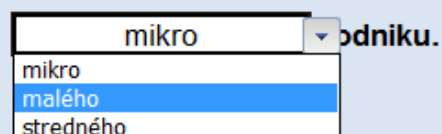
Je žiadateľ platcom DPH?



Na základe vyplnenia informácie, či žiadateľ je alebo nie je platcom DPH sa následne automaticky vyplnia bunky hodnôt týkajúcich sa DPH v liste *Rozpočet*. Ak teda žiadateľ vyberie z vyberacieho zoznamu možnosť **áno** (je platcom DPH), tak v liste *Rozpočet* bude žiadateľovi dovolené vyplniť iba sumy bez DPH, pričom suma s DPH a suma DPH sa automaticky vypočíta sama. Ak žiadateľ vyberie z vyberacieho zoznamu možnosť **nie** (nie je platcom DPH), tak v liste *Rozpočet* bude žiadateľovi dovolené vyplniť iba sumy bez DPH, pričom suma s DPH a suma DPH sa automaticky vypočíta sama. V prípade, že v rozpočte je položka od dodávateľa, ktorý nie je platcom DPH a teda uvedená položka sa uvádza bez DPH, je možné manuálne upraviť výšku DPH (na nulovú hodnotu).⁹

V liste *Základné informácie* je žiadateľ povinný vyplniť informácie o veľkosti podniku a regióne, do ktorého sa žiadateľ radí. Pri vypĺňaní veľkosti podniku pri jednoduchom nastavení sa na bielu bunku sa zobrazí vyberací zoznam, z ktorého je možné vybrať vyhovujúcu možnosť.¹⁰ Rovnaký postup vyplnenia žiadateľ použije pri výbere regiónu, do ktorého je priradený. Pre žiadateľa je generálnym kritériom jeho sídlo.¹¹

Podľa veľkosti podniku sa žiadateľ radí do



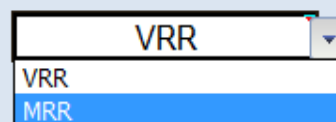
Podľa regiónu sa žiadateľ radí do

** MRR - málo rozvinutý región*

Podľa regiónu sa žiadateľ radí do

** MRR - málo rozvinutý región*

** VRR - viac rozvinutý región*



Na základe vyplnenia informácie o veľkosti podniku žiadateľa a regiónu jeho pôsobnosti sa následne automaticky ponúkne výška intenzity pomoci.

Výška intenzity pomoci	VRR	MRR
Mikro podnik	85%	95%
Malý podnik	75%	85%
Stredný podnik	65%	75%

⁹ Ak bude žiadateľ platca DPH a vo svojom rozpočte má položku od dodávateľa ktorý nie je platcom DPH (napr. za poskytnuté služby vo výške 1000 EUR, potom do listu *Rozpočet* a do stĺpca hodnôt bez DPH sa automaticky vpíše hodnota 1000 EUR. Manuálne je potrebné zasiahnuť do vedľajšej bunky (výška DPH) a napísať číslo 0 (nula). Následne sa automaticky vyplní aj výška sumy s DPH (bude totožná ako výška sumy bez DPH, t.j. 1000 EUR).

¹⁰ Definícia MSP vychádza z odporúčania Komisie 2003/361/ES zo 6. mája 2003 o definícii malých a stredných podnikov (Ú. v. ES L 124, 20.5.2003, s. 36)

¹¹ VRR (Viac rozvinutý región) je Bratislavský kraj; MRR (Málo rozvinutý región) je celé územie SR okrem Bratislavského kraja

Stupeň kooperácie projektu s lokálnymi produkčnými systémami sa vypočíta automaticky. Stačí ak žiadateľ vyplní tabuľku v hárku Zoznam dodávateľov. Jedná sa o informácie ako je názve dodávateľa (tak ako je uvedený v Obchodnom registri SR), lokálnej príslušnosti dodávateľa (výber z dvoch možností) a o ročnom objeme dodávok (v EUR).

Zoznam dodávateľov žiadateľa a ich finančného obratu			
Poradové číslo	Názov dodávateľa	Lokálna príslušnosť dodávateľa	Objem ročných dodávok (v EUR)
		<div>▼</div>	
		Slovensko	
		Iné krajiny	
Spolu objem ročných dodávok (v EUR)			0,00 EUR

4.3 Stanovenie referenčného obdobia finančnej analýzy

Referenčné obdobie finančnej analýzy predstavuje časové obdobie (t.j. počet rokov), za ktoré je potrebné zohľadňovať peňažné toky z prevádzky projektu. Začiatočným rokom finančnej analýzy bude rok, v ktorom sa začnú na projekt vynakladať prvé investičné výdavky (t.j. prvý rok realizácie projektu). Doba počas ktorej sa vynakladajú investičné výdavky sa nazýva doba realizácie projektu. Doba počas ktorej dokážeme identifikovať projekt (od začiatku realizácie až po ukončenie referenčného obdobia) sa nazýva doba prevádzky projektu.

V hárku „Peňažné toky projektu“ žiadateľ vyberie dĺžku referenčného obdobia, rok začiatku realizácie projektu a dobu realizácie projektu (t.j. počet rokov). Ostatné roky sa na základe zadaných údajov doplnia automaticky. Referenčné obdobia pre jednotlivé sektory v programovom období 2014 – 2020 sú stanovené ako záväzné a nemožno sa od stanovených hodnôt odchýliť. Referenčné obdobia jednotlivých aktivít v rámci IROP sú uvedené v časti 2.1 tejto Metodiky.

Príklad: Projekt spadá do prioritnej osi č. 3 IROP. Prvé investičné výdavky na projekt sa plánujú vynaložiť v roku 2016 (prvý rok realizácie projektu) a doba realizácie projektu bude 3 roky (maximálna doba realizácie môže byť 24 mesiacov, čo ale môže znamenať realizáciu počas troch po sebe idúcich kalendárnych rokov). Do hárku “Peňažné toky projektu” sa preto do bielej bunky zadá ako „Začiatok realizácie projektu“ rok 2016.

Referenčné obdobie	10
Začiatok realizácie projektu	2016
Doba realizácie projektu v rokoch	3

Údaje uvádzajte v **EUR**

Referenčné obdobie projektu	2016	2017	2018	2019
-----------------------------	------	------	------	------

Koniec realizácie projektu sa plánuje na rok 2018, kedy bude majetok zaradený do používania (doba realizácie projektu je 3 roky). Referenčné obdobie bude 10 rokov. Doba prevádzky bude trvať 3 + 10 = 13 rokov. Prevádzkové príjmy a výdavky sa preto budú kalkulovať až do roku 2028.

Pozor: Bunku “Referenčné obdobie”, „Začiatok realizácie projektu“ a “Doba realizácie projektu” je potrebné vyplniť ako prvú ešte pred zadávaním ďalších údajov. Podľa zadaných údajov sa automaticky prepočítajú všetky ďalšie roky v hárku “Peňažné toky projektu”, ako i roky vo všetkých ostatných hárkoch.

4.4 Stanovenie investičných výdavkov

V hárku *Rozpočet* žiadateľ najskôr vyplní tabuľku priamych a nepriamych výdavkov a následne tabuľku výdavkov na rezervy, pričom si pri každej položke musí vybrať skupinu výdavkov, odpisovú skupinu, dátum zaradenia do majetku, metódu odpisovania, musí identifikovať či sa jedná o priame alebo nepriame výdavky, či jednotlivé výdavky sú oprávnené alebo nie sú. Každá položka výdavkov sa uvádza v cenách bez DPH, s DPH a samostatne vyjadrenou výškou DPH.

Označenie položky	Názov položky	Suma bez DPH	Suma s DPH	Suma DPH	Odpisová skupina	Dátum zaradenia	Metóda odpisovania	Priame / Nepriame výdavky	Oprávnenosť výdavkov
022 - Samostatné hnuteľné v	Obstaranie stroja	15 000,00	18 000,00	3 000,00	4.	2018	rovnomerná	PV	áno
022 - Samostatné hnuteľné v	Obstaranie stroja 2.	9 000,00	10 800,00	1 800,00	3.	2017	rovnomerná	PV	áno
112 - Zásoby	Obstaranie ručného náradia	5 000,00	6 000,00	1 000,00	1.	2017	rovnomerná	PV	áno
013 - Softvér	Nákup softvéru	10 000,00	12 000,00	2 000,00	1.	2016	rovnomerná	PV	áno
518 - Ostatné služby	Prenájom priestorov	16 000,00	19 200,00	3 200,00	1.	2017	rovnomerná	PV	áno
518 - Ostatné služby	Vypracovanie ŽoNFP vrátane príloh	5 000,00	6 000,00	1 000,00	1.	2016	rovnomerná	NV	áno

V hárku *Investičné výdavky* žiadateľ najskôr vyplní tabuľku Rozpočet projektu (v EUR) tým, že doplní (ak táto položka existuje) položku *Iné neoprávnené výdavky* ak takého plánuje. Položka DPH sa vyplní automaticky potom ako si žiadateľ vyplní informácie o sebe na liste *Základné informácie*. V Neoprávnených výdavkoch v položke DPH bude teda uvedená „0,00“ (nula), čo znamená že žiadateľ nie je platcom DPH, alebo bude uvedená číselná hodnota ktorá vyjadruje výšku DPH vypočítanú z hárku *Rozpočet*). Ostatné hodnoty v tabuľke sú vypočítané automaticky na základe vyplnenia hárku *Rozpočet*.

Výdavky, ktoré žiadateľ vloží do tabuľky *Podrobný rozpočet projektu (v EUR)* sú následne automaticky prepočítané na stále ceny a do hárku *Peňažné toky projektu* vstupujú v nasledujúcich riadkoch:

- *Oprávnené investičné výdavky* – celkové oprávnené investičné výdavky projektu prepočítané na stále ceny – ich celková výška je preto nižšia než v hárku *Investičné výdavky*;
- *Neoprávnené investičné výdavky* – celkové neoprávnené investičné výdavky projektu prepočítané na stále ceny;
- *Rezerva na stavebné práce* – celková výška rezervy na stavebné práce (oprávnená i neoprávnená časť) prepočítaná na stále ceny.

Všetky výdavky projektu by mali byť stanovené **transparentne a overiteľne**. Znamená to, že pri každom výdavku musí byť **odsledovateľný postup jeho výpočtu, resp. určenia jeho výšky**.

Do *Iných neoprávnených výdavkov* je potrebné uviesť všetky výdavky uskutočnené mimo obdobia oprávnenosti, výdavky neoprávnené podľa vnútroštátnych pravidiel, iné výdavky, t.j. najmä výdavky nepredložené na spolufinancovanie.

DPH je potrebné zahrnúť do neoprávnených výdavkov, ak existuje zákonný nárok na jej odpočet (t.j. v prípade platcu DPH). Výšku neoprávnenej DPH je potrebné uviesť v plnom rozsahu, a to z oprávnených a im prislúchajúcich neoprávnených výdavkov, ako aj z iných neoprávnených výdavkov. Žiadateľ následne do textovej časti finančnej analýzy k popisu výdavkov uvedie a vyčíslí všetky

položky, ktoré sú zahrnuté do iných neoprávnených výdavkov, s osobitným uvedením a vyčíslením výšky neoprávnenej DPH (vo forme prehľadnej tabuľky).

V prípade, ak je DPH oprávneným výdavkom (nie je nárokovateľná na vrátenie akýmkoľvek spôsobom, t.j. v prípade neplatcu DPH), neuvádza sa ako samostatný oprávnený výdavok, ale je potrebné zahrnúť ju do jednotlivých prislúchajúcich oprávnených a neoprávnených, resp. iných neoprávnených výdavkov. Žiadateľ do textovej časti finančnej analýzy k popisu výdavkov uvedie, že DPH je súčasťou oprávnených a neoprávnených výdavkov a všetky výdavky sú uvádzané vrátane DPH.

Rozpočet projektu (v EUR)

Názov skupiny výdavkov	Oprávnené výdavky (v EUR)	Neoprávnené výdavky (v EUR)	Celkové výdavky (v EUR)	Podiel oprávnených výdavkov z celkových oprávnených výdavkov projektu (v %)
Výdavky projektu bez rezervy	68 000,00	5 000,00	73 000,00	97%
Rezerva na stavebné práce	2 000,00	-	2 000,00	3%
Iné neoprávnené výdavky		-	-	
DPH		15 000,00	15 000,00	
Spolu	70 000,00	20 000,00	90 000,00	100%

V hárku *Investičné výdavky* žiadateľ vyplní tabuľku Percentuálne rozdelenie investičných výdavkov na jednotlivé roky realizácie projektu. Do bielych buniek vyplní predpokladané percentuálne čerpanie rozpočtu v jednotlivých rokoch realizácie¹³.

Percentuálne rozdelenie investičných výdavkov na jednotlivé roky realizácie projektu

Rok	Oprávnené výdavky %	Oprávnené výdavky (v EUR)	Neoprávnené výdavky %	Neoprávnené výdavky (v EUR)
2 016	20,00%	14 000,00	50,00%	2 500,00
2 017	50,00%	35 000,00	50,00%	2 500,00
2 018	30,00%	21 000,00		-
2 019	0,00%	-		-
2 020	0,00%	-		-
2 021	0,00%	-		-
2 022	0,00%	-		-
2 023	0,00%	-		-
2 024	0,00%	-		-
Spolu	100,00%	70 000,00	100,00%	5 000,00

Ak výšku niektorej položky výdavkov uvedenej vo formulári ŽoNFP nie je možné overiť v príslušnom rozpočte projektovej dokumentácie, popíše sa v textovej časti finančnej analýzy postup, ako bola výška tejto položky určená (je potrebné uviesť minimálne jej cenu a množstvo, s ktorým sa kalkulovalo). V prílohách finančnej analýzy je v tom prípade vhodné doložiť napr. kalkulácie, cenové ponuky od dodávateľov alebo zmluvy s dodávateľmi. Pokiaľ už boli tieto investičné výdavky popísané v inej časti projektu, stačí uviesť odkaz na túto časť.

¹³ Do tabuľky sa vyplňajú iba biele bunky, pričom osobitne sa uvádza čerpanie oprávnených výdavkov a čerpanie neoprávnených výdavkov. Podľa uvedeného príkladu, sa v roku 2016 vyčerpá 20% oprávnených výdavkov a 50% neoprávnených výdavkov. V roku 2017 sa vyčerpá 50% aj oprávnených aj neoprávnených výdavkov a v roku 2018 sa vyčerpá 30% oprávnených výdavkov.

Všetky výdavky projektu by mali byť stanovené transparentne a overiteľne. Znamená to, že pri každom výdavku musí byť odsledovateľný postup jeho výpočtu, resp. určenia jeho výšky.

V hárku *Investičné výdavky* žiadateľ vyplní tabuľku **Podrobný rozpočet projektu (v EUR)**. Je to rozpočet kde jednotlivé výdavky sú alokované na jednotlivé skupiny výdavkov v projekte tak, že hodnoty oprávnených¹⁴ a neoprávnených výdavkov sa wpisujú v bežných cenách, t.j. v súlade s údajmi uvedenými v ŽoNFP (údaje žiadateľ vkladá iba do bielych buniek). Jednotlivé skupiny si môže žiadateľ vybrať z vyberacieho zoznamu, ktorý sa mu ponúkne po jednoduchom nastavení sa na bunku, ktorú chce vyplniť.

Podrobný rozpočet projektu (v EUR)			Výdavky upravené (znižené) o čisté príjmy projektu			
Kód a názov skupiny výdavkov	Oprávnené výdavky vrátane príjmu (v EUR)	Neoprávnené výdavky vrátane príjmu (v EUR)	Oprávnené výdavky zadávané do ITMS2014+ (v EUR)	Neoprávnené výdavky (v EUR)	Celkové výdavky (v EUR)	Podiel oprávnených výdavkov z celkových oprávnených výdavkov projektu (v %)
Hlavná aktivita projektu 1:	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku nevyhnutných pre výrobu a inovácie					
013 - Softvér	-	-	-	-	-	0,00%
014 - Oceniteľné práva	-	-	-	-	-	0,00%
019 - Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	-	0,00%
022 - Samostatné hmotné veci a súbory hmotných vecí	-	-	-	-	-	0,00%
029 - Ostatný dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	-	0,00%
112 - Zásoby	-	-	-	-	-	0,00%
518 - Ostatné služby	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
Hlavná aktivita projektu 2:	Výdavky na rekonštrukcie, úpravu a obnovu budov v súvislosti s nákupom nových technológií, zariadení					
021 - Stavby	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
Hlavná aktivita projektu 3:	Podpora marketingových aktivít (účasť na workshopoch, veľtrhoch, výstavách, propagácia miestnych výrobkov, spracovávanie marketingových stratégií pre miestne produkty, a pod.)					
512 - Cestovné náhrady	-	-	-	-	-	0,00%
518 - Ostatné služby	-	-	-	-	-	0,00%
521 - Mzdové výdavky	-	-	-	-	-	0,00%
112 - Zásoby	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
Hlavná aktivita projektu 4:	Prenájom priestorov a technológií pre účely výroby (malosériovej), inovácií alebo inovatívnej distribúcie (s výnimkou stálych maloobchodných prevádzok) mimo kreatívneho centra					
518 - Ostatné služby	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
Hlavná aktivita projektu 5:	Podpora kreatívnej tvorby a produkcie pre účely jej ďalšej distribúcie s cieľom rastu MSP a tvorby pracovných miest					
512 - Cestovné náhrady	-	-	-	-	-	0,00%
518 - Ostatné služby	-	-	-	-	-	0,00%
521 - Mzdové výdavky	-	-	-	-	-	0,00%
112 - Zásoby	-	-	-	-	-	0,00%
014 - Oceniteľné práva	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
Podporná aktivita projektu (výdavky súvisiace s riadením projektu, publicitou, verejným obstarávaním a prípravou žiadosti o NFP)						
521 - Mzdové výdavky	-	-	-	-	-	0,00%
518 - Ostatné služby	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
	-	-	-	-	-	0,00%
Iné neoprávnené výdavky						
Spolu	-	-	-	-	-	0%

¹⁴ Pravidlá oprávnenosti výdavkov pre IROP sú zadefinované v Príručke pre žiadateľa

Tabuľka vykoná automatický prepočet oprávnených a neoprávnených výdavkov na novú výšku upravenú o príjem projektu. Výdavky určené na zadanie do ITMS2014+ sú zobrazené v stĺpci *Oprávnené výdavky zadávané do ITMS2014+ (v EUR)* - v príklade označený oranžovou farbou.

Obnova zariadenia s kratšou dobou životnosti

S obnovou zariadenia s kratšou dobou životnosti je potrebné kalkulovať vtedy, pokiaľ je v rámci projektu používaný investičný majetok s rozdielnou životnosťou. Je preto pravdepodobné, že zariadenia s kratšou životnosťou bude potrebné v priebehu prevádzky projektu kompletne vymeniť.

Príklad: Pri niektorých technologických investíciách môžu mať mechanické časti životnosť 6 rokov a životnosť samotného zariadenia môže byť 15 rokov. Najneskôr v 6tom roku prevádzky bude preto potrebné kalkulovať s výmenou mechanických častí technológie.

Výdavky spojené s výmenou sa neuvádzajú ako súčasť prevádzkových výdavkov, ale v samostatnom hárku *Odpisy – daňové*. Po doplnení výšky obnovovacích investícií do bielych buniek¹⁵, odpisy budú automaticky vypočítané rovnako, ako peňažné toky v liste *Peňažné toky projektu* alebo *Peňažné toky subjektu*. V textovej časti alebo v samostatnej tabuľke sa popíše, ako boli tieto výdavky určené, z akých položiek pozostávajú a z akých zdrojov bude obnova financovaná. Tieto výdavky sa uvádzajú v stálych cenách.

V prípade, že referenčné obdobie finančnej analýzy je dlhšie ako ekonomická životnosť majetku, ale s jeho obnovou sa neplánuje, je potrebné popísať, ako bude zabezpečená prevádzka po skončení životnosti, aby nedošlo k jej ohrozeniu, napr. pre technicky nevyhovujúce vybavenie.

Odpisy majetku

V tabuľkovej časti finančnej analýzy sa nachádza samostatný hárak s názvom *Odpisy – daňové*, ktorý sa používa na kalkuláciu daňových odpisov¹⁶. Každú zložku majetku je najprv potrebné zaradiť do príslušnej odpisovej skupiny podľa § 26 zákona o dani z príjmov. Následne je potrebné určiť, v ktorom roku bude majetok v účtovníctve žiadateľa zaradený do užívania a v tomto roku zadať do bielych buniek v tabuľke vstupnú cenu majetku¹⁷. Potom sa vyberie metóda daňového odpisovania (pokiaľ sa nevie žiadateľ rozhodnúť, ktorú metódu daňového odpisovania použiť, ponechá zaškrtnuté *Rovnomerné odpisovanie*). V tabuľke sa automaticky vykalkulujú odpisy predmetného majetku, ktoré sú následne prenesené i do hárku *Peňažné toky projektu*¹⁸.

4.5 Stanovenie príjmov z prevádzky

Príjmy z prevádzky sa stanovujú ako reálne finančné príjmy, t.j. príjmy, ktoré získa žiadateľ v dôsledku:

- Príjmu plynúceho z prenájmu budov (vlastných budov, ktoré sa nenakupovali z prostriedkov EÚ)

¹⁵ Hárak „Odpisy – daňové“, riadky 8 – 13, od stĺpca „I“

¹⁶ Daňové odpisy sa následne použijú v hárku „Peňažné toky projektu“ pre výpočet zvýšenia dane z príjmu.

¹⁷ Vstupnú cenu majetku je možné zadať v ľubovoľnom roku. Takto je možné do plánu daňových odpisov zaradiť napr. i odpisy zariadení s kratšou dobou životnosti, ktoré budú v priebehu časového horizontu viackrát obmieňané.

¹⁸ Podrobnejšie informácie o odpisovaní majetku a o spôsobe zahrnutia nenávratného finančného príspevku do daňových výnosov nájdete v Usmernení MF SR k čerpaniu, k účtovaniu a zdaňovaniu nenávratného príspevku zo štrukturálnych fondov z rozpočtu Európskych spoločností pre súkromný a verejný sektor

- Príjmu za poskytovanie služieb za poplatok
- Príjmu za predaj vlastných výrobkov za poplatok

Príjmy z prevádzky ako reálne finančné toky sa uvádzajú na úrovni jednotlivých položiek v hárku *Príjmy z prevádzky* a skladajú sa z množstva a ceny za jednotku. Žiadateľ / prijímateľ vyplní hodnoty týchto údajov v jednotlivých rokoch referenčného obdobia. Uvedený text „Množstvo“ žiadateľ nahradí názvom materiálu (napr. Umelecký šperk – náušnice visiace (v kusoch)). Do bielych buniek v tomto riadku vyplní množstvo predaných výrobkov, služieb (napr. 50). Uvedený text „cena za jednotku“ žiadateľ nahradí „Cena za kus“, alebo „Cena za službu“. Do bielych buniek v tomto riadku sa vyplní cena (napr. 11,50 EUR). Uvedený text „množstvo x cena“ žiadateľ nahradí názvom materiálu, alebo služby. (Príjmy z predaja Umeleckých šperkov – náušnice visiace (v EUR). Súčtové hodnoty celkových príjmov sú vypočítané automaticky.

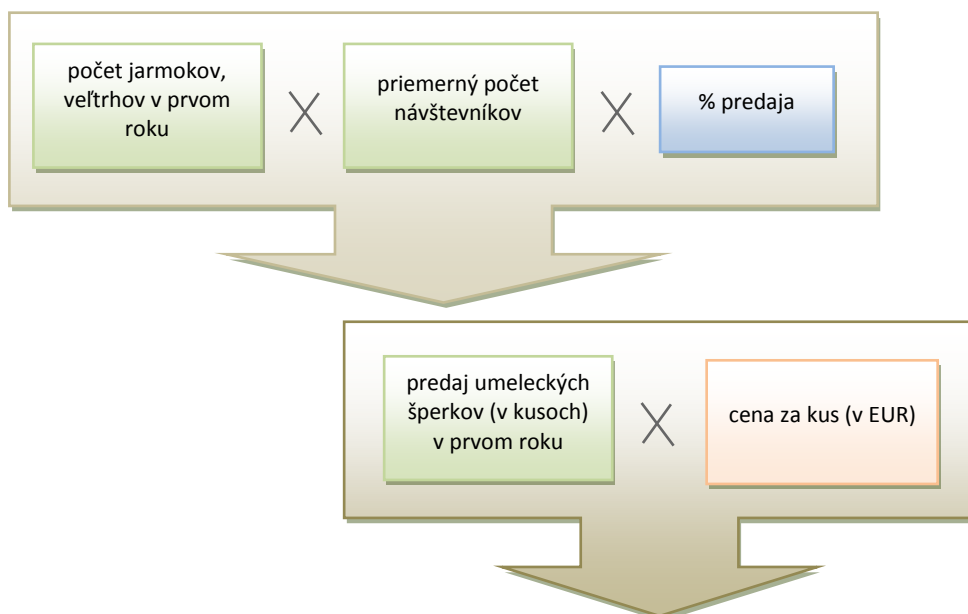
Nevyhnutnou podmienkou pre stanovenie odhadovaných príjmov v budúcnosti je vývoj skutočnosti za posledné obdobie. Ak firma žiadateľa existuje už v súčasnosti, pričom príjmy takejto prevádzky boli za tri predchádzajúce roky v sume 15, 25 a 20 tis. Eur, žiadateľ by nemal v projekte uvažovať v odhadovaných príjmoch s výrazne nižšími / vyššími sumami ako boli už dosiahnuté a pod.

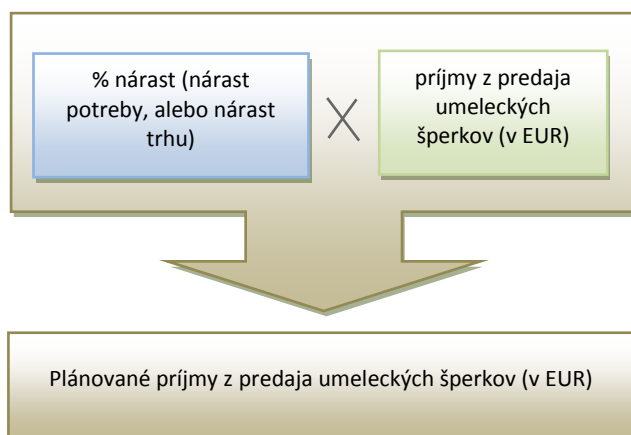
V hárku *Príjmy z prevádzky* je možné v prípade potreby pridávať počty jednotlivých položiek. Pri dopĺňaní jednotlivých riadkov je potrebné dbať na zachovanie funkcionality správnosti preddefinovaných výpočtov. Je nevyhnutné dodržať správnosť výpočtov nielen v jednotlivých položkách, ale aj v súčtových riadkoch.

Pre stanovenie predaného množstva je potrebné zohľadniť najmä:

- maximálnu výrobnú kapacitu zariadení - z pohľadu celkového referenčného obdobia by predané množstvo nemalo prekročiť maximálnu výrobnú kapacitu;
- odbytové možnosti služieb alebo výrobkov na trhu – je potrebné, aby žiadateľ identifikoval svoje odbytové možnosti v jednotlivých rokoch. Ako dostatočný podklad pre definovanie odbytových možností by mal žiadateľ vychádzať najmä z uzatvorených, resp. predbežných zmlúv s odberateľmi alebo iných dokumentov. Dokumenty dokladujúce odbytové možnosti žiadateľ uvedie v prílohe finančnej analýzy;
- zanalyzovať existujúcu a potenciálnu konkurenciu – je možné uviesť kapacity konkurentov i ceny, za ktoré konkurencia ponúka svoje výrobky alebo služby; tieto údaje by mali slúžiť na doloženie reálnosti investičného zámeru žiadateľa.

Príklad: Spôsob stanovenia predaného množstva je potrebné vhodne popísať a doložiť zodpovedajúcimi kalkuláciami. Nižšie uvádzame príklad štruktúry výpočtu množstva vyrobených a predaných umeleckých šperkov v mikropodniku, kde vznikli dve nové pracovné miesta.





Následne je v textovej časti finančnej analýzy potrebné popísať, na základe akých údajov bol stanovený odhad príjmu, % nárastu a pod. (napr. uviesť odkaz na správu).

Rovnako ako pri stanovení predaného množstva, je potrebné opísať **spôsob stanovenia, resp. kalkulácie predajnej ceny**. Pri popise stanovenia predajnej ceny v textovej časti finančnej analýzy odporúčame žiadateľovi brať do úvahy aj odpovede na nasledujúce otázky:

- Je cena produkcie porovnateľná s cenou, za ktorú ponúkajú svoje výrobky a služby konkurenti (ak existujú)?
- Aké sú substitúty produkcie? Napr. namiesto predaja *Visiacich náušník* od žiadateľa, môžu kupujúci kupovať iné náušnice, alebo iné umelecké šperky. Alebo si tieto šperky môžu svojpomocne vyrobiť (v inej kvalite a z iných materiálov). Vždy je potrebné zvážiť, či tieto alternatívne možnosti nebudú Vaším odberateľom výhodnejšie.
- Do akej miery bude predajná cena pokrývať výdavky? Predajná cena by mala vždy pokryť minimálne výdavky na prevádzku a pokiaľ možno aspoň časť investičných výdavkov.

4.6 Stanovenie výdavkov na prevádzku

Hárok *Výdavky na prevádzku* je rozdelený do nasledovných kategórií: spotreba materiálu, spotreba energií, priame mzdy vrátane odvodov, opravy a údržba, režijné výdavky a iné výdavky. V prípade potreby je možné pridávať počty jednotlivých položiek v uvedených kategóriách.

V rámci spotreby materiálu a energií sa jednotlivé položky skladajú z množstva a ceny za jednotku. Žiadateľ vyplní hodnoty týchto údajov v jednotlivých rokoch referenčného obdobia. Uvedený text „Množstvo“ žiadateľ nahradí názvom (materiálu, energie, a pod.) a mernou jednotkou (v kusoch, v kilogramoch, v tonách, v kWh a pod.). Do bielych buniek v tomto riadku žiadateľ vyplní počet uvedeného materiálu / energie. Uvedený text „množstvo x cena“ žiadateľ nahradí názvom materiálu (napr. *Výdavky na modelársku hlinu*). Hodnoty sú vypočítané automaticky.

V prípade, že sú stanovené niektoré výdavky odhadom (napr. režijné, opravy), je potrebné popísať, na čom je tento odhad založený, z čoho sa pri ňom vychádza a priložiť relevantné dokumenty ako prílohu finančnej analýzy, resp. odkaz, kde je možné ich nájsť (odkaz na prílohu ŽoNFP, internetovú stránku a pod.).

Pri každej položke je potrebné rozlíšiť, či sa jedná o fixné, alebo variabilné výdavky na prevádzku. Variabilné výdavky rastú v závislosti od množstva produkcie (napr. spotreba materiálu) a fixné výdavky zostávajú zvyčajne rovnaké počas celej doby trvania projektu (napr. poistenie majetku).

Pokiaľ projekt pozostáva z viacerých častí (napr. výroba umeleckých šperkov a umelecké dielne pre širokú verejnosť), výdavky na prevádzku sa uvádzajú samostatne za každú časť (napr. mzdy obsluhujúcich pracovníkov budú uvedené zvlášť za výrobu umeleckých šperkov a zvlášť za umelecké dielne pre širokú verejnosť a nie spolu v jednej položke).

Pokiaľ v projekte vznikajú aj režijné výdavky, je potrebné popísať ich štruktúru a obsah v textovej časti finančnej analýzy. Odporúčame však výšku režijných výdavkov minimalizovať a uvádzať každý režijný výdavok v samostatnej položke¹⁹. Následne je nevyhnutné detailne popísať ako sa uvedený režijný výdavok vypočítal.

Pri každej položke prevádzkových výdavkov je potrebné v textovej, alebo v tabuľkovej časti popísať východiskové údaje na jej kalkuláciu. Je potrebné presne popísať, ako bola určená nákupná cena (pre najdôležitejšie položky možno v prílohe doložiť napr. zmluvy s dodávateľmi, cenové ponuky a pod.) a ako bolo určené spotrebované množstvo (napr. spotrebu materiálu na 1 ks výrobku doložiť technickou dokumentáciou výrobného postupu a pod.).

Pri dopĺňaní jednotlivých riadkov je potrebné dbať na zachovanie funkcionality správnosti preddefinovaných výpočtov.

Na kalkuláciu prevádzkových výdavkov je možné namiesto hárku *Výdavky na prevádzku* použiť aj vlastnú tabuľku, resp. hárok *Výdavky na prevádzku* sa môže upraviť podľa potreby. Je však potrebné previazať **tento nový výpočet s hárkom Peňažné toky projektu** (t.j. zabezpečiť, aby sa do hárku *Peňažné toky projektu* doplnila suma prevádzkových výdavkov z **novej** kalkulácie).

¹⁹ Výška režijných výdavkov by v každom prípade nemala presiahnuť viac ako 15 % celkových prevádzkových výdavkov.

4.7 Stanovenie zostatkovej hodnoty

Zostatková hodnota investície je hodnota, ktorú bude mať majetok v poslednom roku referenčného obdobia finančnej analýzy.

Ak majú aktíva projektu projektovanú životnosť (ekonomickú) dlšiu ako referenčné obdobie, ich zostatková hodnota sa určí vypočítaním čistej súčasnej hodnoty peňažných tokov v zostávajúcich rokoch životnosti projektu, ktoré presahujú referenčné obdobie.

Zostatková hodnota investície sa zahrnie do výpočtu diskontovaných čistých príjmov projektu iba vtedy, ak príjmy prevyšujú prevádzkové výdavky, t.j. ak projekt generuje bez zohľadnenia zostatkovej hodnoty kladnú hodnotu kumulovaného cash-flow.

Zostatková hodnota môže byť kladná i záporná. Nemusí ani predstavovať peňažný tok v poslednom roku finančnej analýzy (napr. ak majetok bude možné používať naďalej, zostatková hodnota bude predstavovať sumárny odhad peňažných tokov z ďalšieho používania majetku až do skončenia jeho životnosti). V prípade, že sa uvažuje na konci referenčného obdobia s nulovou zostatkovou hodnotou majetku nevyhnutného na zabezpečenie prevádzky, je potrebné explicitne uviesť, na základe čoho sa predpokladá, že zostatková hodnota bude nulová (nepredpokladá sa príjem alebo výdavok na likvidáciu).

Pozor: Ak sa predpokladá, že po ukončení ekonomickej životnosti majetku dôjde k jeho obnove, výdavky spojené s obnovou majetku sa vo finančnej analýze uvádzajú len pri majetku, ktorého ekonomická životnosť je kratšia než referenčné obdobie finančnej analýzy (viď kapitola Stanovenie investičných výdavkov – Obnova majetku s kratšou dobou životnosti). Ekonomická životnosť hlavnej časti investície nepodlieha obnove počas referenčného obdobia, keďže referenčné obdobie je nastavené tak, aby korešpondovalo s ekonomickou životnosťou hlavnej časti investície (hlavných aktivít / majetku investície, ktorých životnosť musí zodpovedať referenčnému obdobiu.

Zostatková hodnota investície sa zadáva v hárku *Peňažné toky projektu* do riadku „Zostatková hodnota investície“. Zadáva sa vždy **iba v poslednom roku referenčného obdobia** finančnej analýzy.

Nižšie sú uvedené možné metódy určenia zostatkovej hodnoty investície – ak ekonomická životnosť investície presahuje referenčné obdobie, resp. ak majetok už nebude ďalej používaný.

- **Ak ekonomická životnosť majetku presahuje referenčné obdobie**

Podľa obstarávacej ceny majetku a doby reálnej ekonomickej životnosti:

Pri tejto metóde je potrebné určiť, aké peňažné toky budú z majetku plynúť v jeho posledných rokoch ekonomickej životnosti, čo vyžaduje dodatočné výpočty a odhady. **Príklad:** Referenčné obdobie finančnej analýzy je pevne stanovené na 10 rokov. Projektovaná životnosť investície však bude až 12 rokov. Ak v posledných dvoch rokoch životnosti investície (12 rokov – 10 rokov = 2 roky) budú prevádzkové výdavky spojené s týmto majetkom dosahovať 4500 EUR a príjmy z prevádzky 5600 EUR, potom sa zostatková hodnota investície vypočíta ako $2 \times (5600 - 4500) = 2200$ EUR.

Podľa peňažných tokov, ktoré je bude ešte majetok schopný vyprodukovať:

Táto metóda je presnejšia než predchádzajúca metóda, je však potrebné určiť aké peňažné toky budú z majetku plynúť v jeho posledných rokoch životnosti, čo vyžaduje dodatočné výpočty a odhady. Na zjednodušenie sa však môže vychádzať z toho, že príjmy a výdavky na prevádzku majetku sa budú rovnať príjmom a výdavkom v poslednom roku finančnej analýzy.

- **Ak majetok už nebude ďalej používaný**

Príjmy z likvidácie majetku:

Uvedený postup sa aplikuje v prípadoch, ak je možné majetok, ktorý tvoril súčasť projektu odpredať. Príjem z tohto odpredaja bude predstavovať zostatkovú hodnotu investície. Majetok je tiež možné napr. predať do zberných surovín. Príjem z predaja šrotu bude opäť kalkulovaný ako zostatková hodnota investície.

Výdavky na likvidáciu majetku:

V niektorých prípadoch sa naopak môže stať, že napr. s demontážou a ekologicky vhodnou likvidáciou zariadenia môžu byť spojené značné výdavky. Tieto je tiež potrebné zohľadniť vo finančnej analýze a namiesto ich zarátania do prevádzkových výdavkov je ich vhodnejšie uviesť ako zápornú zostatkovú hodnotu investície.

4.8 Stanovenie štruktúry financovania

Po vyplnení všetkých vyššie uvedených údajov do tabuľkovej časti finančnej analýzy sa automaticky vykalkuluje výška NFP pre projekt, a to za predpokladu, že v hárku *Základné informácie* boli zvolené informácie o žiadateľovi správne. Oprávnení žiadatelia sú uvedení v príslušnej výzve na predkladanie ŽoNFP.

Údaje o intenzite pomoci a výške NFP sú zobrazené v hárku *Investičné výdavky* v tabuľke *Zdroje financovania projektu*. V tejto tabuľke je uvedená vypočítaná výška NFP ako aj výška spolufinancovania²⁰, ktorá je uvedená v riadku pod označením *Zdroje žiadateľa na spolufinancovanie projektu (v EUR)*.

Žiadateľ sa následne musí rozhodnúť, z akých zdrojov pokryjete požiadavky na vlastné spolufinancovanie (riadok *Zdroje žiadateľa na spolufinancovanie projektu*).

Spolufinancovanie žiadateľa môže byť pokryté z vlastných zdrojov žiadateľa, alebo prostredníctvom bankového úveru. V prípade, ak bude žiadateľ čerpať bankový úver, je potrebné vyplniť tabuľku v hárku *Úver*, kde sa uvedie výška čerpaného úveru v jednotlivých rokoch spolu so splátkami istiny a úrokov.

Na záver je potrebné skontrolovať finančnú udržateľnosť prevádzky projektu, t.j. či sú peňažné toky projektu vo všetkých rokoch kladné. V hárku *Peňažné toky projektu* sú v riadku *Celkové peňažné toky* napočítané všetky peňažné toky projektu v danom roku. Môže sa stať, že v niektorom roku bude v riadku *Celkové peňažné toky* záporná hodnota (napr. ak sa v danom roku vykonáva obnova zariadenia s kratšou dobou životnosti), táto by však mala byť vykrytá kladným peňažným tokom v predchádzajúcom roku.

Na kontrolu udržateľnosti prevádzky projektu je najdôležitejší riadok *Kumulované peňažné toky*. V ňom sú napočítané všetky peňažné toky v danom i predchádzajúcich rokoch. Táto situácia môže vzniknúť napr., ak žiadateľ bude projekt financovať prostredníctvom bankového úveru a bude musieť platiť úroky hneď v prvom roku, kedy ešte projekt nebude vytvárať žiadne príjmy.

V prípade, ak riadok *Kumulované peňažné toky* vykazuje zápornú hodnotu, je potrebné rozhodnúť, ako tento záporný cash-flow žiadateľ vykryje. Chýbajúce zdroje môže doplniť buď z vlastných zdrojov, alebo opäť čerpať bankový úver. Namiesto čerpania ďalšieho preklenovacieho bankového úveru je však vhodnejšie dohodnúť si s bankou odklad splátok úveru tak, aby splátky úveru dokázal žiadateľ pokryť z prevádzkových príjmov projektu v danom roku.

Upozornenie: Pokiaľ riadok *Kumulované peňažné toky* dlhodobo vykazuje záporný peňažný tok, alebo ak vykazuje v nejakom roku záporný peňažný tok významnejšieho rozsahu, je potrebné v textovej časti finančnej analýzy venovať veľkú pozornosť popisu, z akých zdrojov žiadateľ zabezpečí chýbajúce financovanie projektu.

²⁰ Požadovaná výška NFP ako i zdroje žiadateľa, ktoré sú uvedené v tabuľke *Zdroje financovania projektu* sa odlišujú od výšky spolufinancovanie žiadateľa a príspevku z OP KŽP, ktoré sú uvedené v hárku *Peňažné toky projektu*, a to z dôvodu, že v hárku *Peňažné toky projektu* sú tieto údaje uvedené v stálych cenách, zatiaľ čo v hárku *Investičné výdavky* sa údaje uvádzajú v bežných cenách (suma, ktorú žiadateľ skutočne dostane, resp. musí získať na spolufinancovanie).

4.9 Vypracovanie finančných tokov subjektu

V prípade, že žiadateľ je na trhu ako podnikateľský subjekt už v období pred podaním žiadosti, jeho finančná história sa vyhodnotí v liste *Peňažné toky subjektu*. Do bielych buniek je potrebné vpísať relevantné hodnoty z kategórie:

- Prevádzkové príjmy z podnikania mimo projektu
- Prevádzkové výdavky z podnikania mimo projektu
- Odpisy majetku priradeného k podnikaniu mimo projektu
- Úroky z úveru priradeného k podnikaniu mimo projektu
- Pripočítateľné a odpočítateľné položky k základu dane priradené k podnikaniu mimo projektu
- Splátky istiny priradené k podnikaniu mimo projektu

Účelom takého delenia je dosiahnuť prehľad a jednoznačné oddelenie projektových príjmov a výdavkov od príjmov a výdavkov na už zabehnuté podnikanie podniku.

V liste *Peňažné toky subjektu* sa následne po zadaní všetkých údajov automaticky dopočíta:

- Daň z príjmu
- Čistý zisk
- EBITDA
- Cash flow

Všetky výsledky budú následne hodnotené v rámci projektu.

5. RIEŠENIE ŠPECIFICKÝCH OTÁZOK SÚVISIACICH S VYPRACOVANÍM FINANČNEJ ANALÝZY

5.1 Realizácia projektu v rámci existujúcej infraštruktúry

Finančnú analýzu sa odporúča vypracovať projektovo a primárne je potrebné sa sústrediť na jej vypracovanie z hľadiska projektu. Ak to však nie je možné, je potrebné postupovať podľa nasledovných inštrukcií.

Často nastáva situácia, že v rámci prevádzky projektu využíva žiadateľ pre potreby projektu i svoj existujúci majetok. Ide napr. o zariadenia, mechanizmy, budovy alebo iný majetok, ktorý nebol zakúpený v rámci projektu, ale pritom je nevyhnutný na zabezpečenie prevádzky projektu (napr. umelecký rezbár, ktorý chce produkovať nové výrobky už výrobu má a nové produkty ktoré plánuje vyrábať v rámci projektu musí vyrábať na existujúcich zariadeniach, a teda je potrebné projekt zaradiť do existujúcej infraštruktúry).

V týchto prípadoch je vo finančnej analýze potrebné zohľadniť i zapojenie existujúceho majetku. S jeho používaním v rámci projektu môžu byť spojené výdavky na jeho prevádzku a zároveň je potrebné počítať s tým, že v minulosti boli na obstaranie existujúceho majetku vynaložené prostriedky, ktoré by sa žiadateľovi mali vrátiť (napr. aby mohol splácať úver, za ktorý bol existujúci majetok obstaraný alebo, aby dosiahol primeranú návratnosť vlastných investovaných prostriedkov).

V rámci finančnej analýzy sa preto sleduje, aká časť príjmov z prevádzky projektu by mala byť vyčlenená na úhradu výdavkov na prevádzku existujúceho majetku, ktorý sa bude využívať pre potreby projektu a na zabezpečenie návratnosti investičných výdavkov, ktoré boli na tento majetok vynaložené v minulosti (napr. aká časť celkovo z príjmov bude pripadať na nový produkt a aká časť na existujúce produkty).

Poznámka: V tejto kapitole sa pre existujúci majetok bude ďalej používať pojem *existujúca infraštruktúra* a pre majetok, ktorý bude obstaraný v rámci projektu pojem *novovytvorená* alebo *nová infraštruktúra*.

Spôsob, akým sa existujúca infraštruktúra zohľadní vo finančnej analýze projektu závisí najmä od nasledovného:

- do akej miery je nová infraštruktúra schopná samostatnej prevádzky bez existujúcej infraštruktúry;
- či nová infraštruktúra nahradí časť existujúcej infraštruktúry;
- či sa v dôsledku realizácie projektu zmenia výdavky na prevádzku existujúcej infraštruktúry;
- v akom členení a štruktúre sú k dispozícii informácie o prevádzke existujúcej infraštruktúry.

V niektorých prípadoch **nie je** vo finančnej analýze **nutné zohľadňovať existujúcu infraštruktúru** a príjmy projektu je možné určiť jednoducho ako rozdiel medzi cenou výstupov projektu pred a po realizácii projektu. Do výdavkov na prevádzku sa následne zahrnú len výdavky na prevádzku novej infraštruktúry. Tento prístup je možné použiť v prípade, ak dôjde k rozšíreniu existujúcej infraštruktúry o novú časť, ktorá je schopná samostatnej prevádzky a zároveň sa nezmenia prevádzkové výdavky existujúcej infraštruktúry.

Niekedy však dochádza k tomu, že sa po realizácii projektu zmenia i prevádzkové výdavky existujúcej infraštruktúry, alebo že nová infraštruktúra nahradí existujúcu časť pôvodnej infraštruktúry (napr. renovácie a rekonštrukcie).

Zohľadnenie existujúcej infraštruktúry je v týchto prípadoch možné vykonať dvoma postupmi:

1. znižovanie celkových príjmov z prevádzky novej i existujúcej infraštruktúry o prevádzkové výdavky a odpisy existujúcej infraštruktúry (v každom roku bude pri výpočte výšky medzery

vo financovaní zohľadnená len tá časť príjmov z prevádzky, ktorá pripadá na novovybudovanú infraštruktúru);

2. započítanie zostatkovej hodnoty existujúcej infraštruktúry do investičných výdavkov projektu (tento postup je ekvivalentný tomu, ak by žiadateľ existujúcu infraštruktúru predal a kúpil späť v rámci realizácie projektu).

5.1.1 Znižovanie celkových príjmov z prevádzky novej i existujúcej infraštruktúry o prevádzkové výdavky a odpisy existujúcej infraštruktúry

Pri tomto postupe vstupuje do príjmov z prevádzky (s ktorými sa bude kalkulovať v hárku *Peňažné toky projektu*) len tá časť z celkových príjmov, ktorá pripadá na novú infraštruktúru. Túto časť je možné určiť ako zníženie celkových príjmov z prevádzky infraštruktúry ako celku o:

- 1) úhradu pomernej časti prevádzkových výdavkov existujúcej infraštruktúry;
- 2) úhradu pomernej časti odpisov²¹ existujúcej infraštruktúry (zabezpečenie návratnosti investičných výdavkov vynaložených v minulosti);
- 3) úhradu pomernej časti primeraného zisku z existujúcej infraštruktúry²² (vzhľadom na náročnejší výpočet nie je zohľadnenie primeraného zisku z existujúcej infraštruktúry povinné);

Výsledná suma príjmov zodpovedá tej časti z celkových príjmov, ktorú je možné priradiť projektu a môže teda slúžiť na:

- 1) úhradu prevádzkových výdavkov novovybudovanej infraštruktúry;
- 2) úhradu investičných výdavkov novovybudovanej infraštruktúry (neuhradené investičné výdavky budú predstavovať medzeru vo financovaní).

Cieľom je, aby do výpočtu výšky medzery vo financovaní (od ktorej závisí i výška NFP) vstupovala len tá časť čistého príjmu (príjmy z prevádzky – výdavky na prevádzku), ktorá bola dosiahnutá v dôsledku realizácie projektu, t.j. v dôsledku vynaloženia investičných výdavkov na nákup novej infraštruktúry.

Alternatívne je možné postupovať i tak, že pomerná časť výdavkov na prevádzku existujúcej infraštruktúry bude zahrnutá vo výdavkoch na prevádzku projektu, ktoré sú uvedené v hárku *Výdavky na prevádzku*. Príjmy z prevádzky projektu sa budú znižovať len o pomernú časť odpisov existujúcej infraštruktúry a pomernú časť primeraného zisku z existujúcej infraštruktúry. Takéto riešenie je možné použiť v prípade, ak je komplikované oddeliť prevádzkové výdavky novej a existujúcej infraštruktúry. Výsledok je v tomto prípade matematicky rovnaký ako v postupe uvedenom vyššie.

²¹ V tomto prípade je možné pre kalkuláciu použiť aj účtovné odpisy, nakoľko vernejšie vyjadrujú hodnotu existujúcej infraštruktúry.

²² Pre stanovenie primeranej miery zisku použije nasledujúci vzorec: $\text{primeraný zisk z existujúcej infraštruktúry} = (\text{odpisy existujúcej infraštruktúry} + \text{prevádzkové výdavky existujúcej infraštruktúry}) \times 4/100$ Poznámka: hodnota 4 predstavuje diskontnú sadzbu.

Príklad: Umelecká spoločnosť, s.r.o. v rámci projektu vybuduje novú infraštruktúru na výrobu nového produktu, ktorá bude napojená do existujúcej infraštruktúry.

- Existujúci objem predaja šperkov za rok 2500 ks
- Plánovaný objem predaja šperkov po realizácii projektu 7300 ks
- Prevádzkové výdavky na existujúcu výrobu (prepočítané na 7300 ks) 6638,80 EUR
- Prevádzkové výdavky nových výrobkov 3207,20 EUR
- Odpisy existujúcej infraštruktúry 800 EUR
- Odpisy novej infraštruktúry 720 EUR
- Podiel primeraného zisku na existujúcu infraštruktúru²³ 0,53 EUR
- Priemerná cena výrobku 4,99 EUR/ks

V tomto prípade je potrebné celkové príjmy z nových produktov a z existujúcich produktov rozdeliť medzi novú infraštruktúru a existujúcu infraštruktúru ((7300 ks – 2500 ks) x 4,99 EUR/ks = 23 952,00 EUR).

Celková suma príjmov z predaja (2500 x 4,99 = 12 475,00 EUR) sa preto zníži o:

- Úhradu pomernej časti²⁴ prevádzkových výdavkov existujúcej infraštruktúry (bod 1)
 $6\,638,80 \text{ EUR} \times (4\,800 \text{ ks} / 7\,300 \text{ ks}) = 4\,365,24 \text{ EUR};$
- Úhradu pomernej časti odpisov existujúcej infraštruktúry (bod 2)
 $800,00 \text{ EUR} \times (4\,800 \text{ ks} / 7\,300 \text{ ks}) = 526,03 \text{ EUR};$
- Úhradu pomernej časti primeraného zisku z existujúcej infraštruktúry (bod 3)
0,53 EUR.

= Z celkových príjmov z infraštruktúry pripadne na novú infraštruktúru:

$$12\,475,00 \text{ EUR} - 4\,365,24 \text{ EUR} - 526,03 \text{ EUR} - 0,53 \text{ EUR} = 7\,583,21 \text{ EUR}$$

V prípade, že bol na obstaranie existujúcej infraštruktúry v minulosti využitý aj NFP z verejných zdrojov (v akejkoľvek forme), je potrebné tento odpočítať od odpisov existujúcej infraštruktúry.

Príklad: Ak bol na vybudovanie existujúcej infraštruktúry v minulosti poskytnutý grant z verejných zdrojov vo výške 60%, potom odpisy nebudú zarátané v plnej výške 800 EUR, ale len vo výške $800,00 \text{ EUR} \times (100\% - 60\%) = 320,00 \text{ EUR}$.

Upozornenie: V textovej alebo tabuľkovej časti finančnej analýzy je potrebné popísať aj postup, akým boli zistené prevádzkové výdavky, odpisy existujúcej infraštruktúry a stanovená primeraná miera zisku.

²³ Rozdelenie by sa vykonalo podľa nasledujúceho pomeru (prevádzkové výdavky nových produktov + odpisy novej infraštruktúry) / (prevádzkové výdavky existujúcej infraštruktúry + odpisy existujúcej infraštruktúry); t.j. $(3207,2 + 720) / (6638,8 + 800) = 0,53$

²⁴ Tu je pomerne rozdelenie vykonané podľa množstva vyrobených šperkov. Je porovnané množstvo vyrobených šperkov, ktoré budú vyrobené v rámci projektu (7 300 - 2 500 = 4 800 ks) s celkovým vyrobeným množstvom výrobkov (7 300 ks).

5.1.2 Započítanie zostatkovej hodnoty existujúcej infraštruktúry do investičných výdavkov projektu

Ďalšou metódou na zohľadnenie existujúcej infraštruktúry je tzv. *metóda zostatkových historických nákladov*. Princíp tohto postupu spočíva v tom, že sa určí aktuálna zostatková hodnota existujúcej infraštruktúry a zahrnie sa do peňažných tokov v tom roku, kedy sa finančná analýza zostavuje²⁵. Aktuálna zostatková hodnota sa uvádza v hárku *Peňažné toky projektu* v riadku Zostatková hodnota existujúceho majetku. Na rozdiel od predchádzajúcej metódy, v hárkoch *Príjmy z prevádzky* a *Výdavky na prevádzku* budú uvedené súhrnné prevádzkové príjmy a výdavky za celú infraštruktúru (tzn. ako za existujúcu, tak aj za novú infraštruktúru, obstaranú v rámci projektu).

Tento postup vychádza z predpokladu, že ak by žiadateľ existujúcu infraštruktúru nevlastnil, musel by ju zakúpiť ako súčasť investičných výdavkov projektu. Následne sa existujúca i nová infraštruktúra prevádzkuje ako jeden celok, a preto sa príjmy a výdavky na prevádzku uvádzajú spoločne.

Aktuálna zostatková hodnota existujúcej infraštruktúry sa pri tomto postupe určí na základe zostatkovej hodnoty majetku podľa účtovnej evidencie, pričom sa vychádza zo zostatkovej hodnoty na základe účtovného odpisovania. V textovej alebo tabuľkovej časti je potrebné popísať, z čoho existujúca infraštruktúra pozostáva – napr. uviesť zoznam jednotlivých dlhodobých majetkov, zostatkovú cenu každého dlhodobého majetku a vhodný je i stručný popis majetku, resp. popis, ako sa existujúci majetok bude využívať pre potreby projektu. V prílohe finančnej analýzy je vhodné uviesť i podklady, ktoré sa pre určenie zostatkovej hodnoty použili – napr. kartu dlhodobého majetku alebo odpisový plán majetku.

V prípade, že bol na obstaranie existujúcej infraštruktúry v minulosti využitý aj NFP z verejných zdrojov (v akejkoľvek forme), v hárku *Peňažné toky projektu* sa uvádza len tá časť zostatkovej hodnoty, ktorá bola financovaná z vlastných zdrojov žiadateľa.

Upozornenie: Oba vyššie uvedené postupy (A. a B.) nie je možné kombinovať, inak by došlo k dvojitému započítaniu jedného výdavku. V prípade, ak bola existujúca infraštruktúra vo finančnej analýze zohľadnená vo forme jej zostatkovej hodnoty k prvému roku analýzy, už nie je možné znižovať výšku príjmov z prevádzky o odpisy existujúcej infraštruktúry.

²⁵ Aktuálna zostatková hodnota existujúcej infraštruktúry musí byť do peňažných tokov zahrnutá v tom roku, ku koncu ktorého je vypočítaná, t.j. zvyčajne v aktuálnom roku, kedy sa finančná analýza zostavuje. Je to prevažne prvý rok časového horizontu finančnej analýzy ale v prípade, ak už pred spracovaním projektu vznikli nejaké investičné výdavky (napr. prípravné štúdie a pod.), môže sa jednať aj o druhý alebo tretí rok časového horizontu finančnej analýzy.

6. HODNOTIACE KRITÉRIÁ

Na meranie kvality podniku, jeho histórie a možného budúceho vývoja sa používajú nasledovné kritériá:

1. Stupeň prežitia podniku

Kritérium sa vyhodnocuje na základe výšky peňažného objemu odhadovaných novozazmluvnených kontraktov s odberateľmi v čase ukončenia realizácie projektu na základe podnikateľského plánu a finančnej analýzy a na základe dĺžky doby fungovania podniku pred podaním žiadosti o NFP. Výsledné hodnotenie má tri možné úrovne, do ktorých sa podnik po analýze identifikuje.²⁶ Kritickým je dosiahnutie aspoň 10% predpokladaného novozazmluvneného objemu kontraktov s odberateľmi. V prípade, ak táto hranica nebude dosiahnutá, žiadateľ z uvedeného kritéria nezíska žiadne body.

Aby bol ukazovateľ správne vypočítaný, žiadateľ vyplní list *Zoznam odberateľov*, kde vyplní iba biele bunky podľa inštrukcií v komentároch jednotlivých buniek.

2. Stupeň inovácie produktu alebo služby

Kritériu sa vyhodnocuje podľa metodiky popísanej v kapitole 6.1 tejto metodiky, pričom kritická hranica je hodnota (-2). Ak výsledok bude nižší ako táto hodnota, v tom prípade žiadateľ nezíska žiadne body.

Aby bol ukazovateľ správne vypočítaný, žiadateľ vyplní list *Hodnotenie inovácií*, kde vyplní iba biele bunky podľa inštrukcií uvedených v kapitole 6.1. Údaje sa týkajú výlučne nákladov na vývoj inovácie za posledné tri fiškálne roky.

3. Stupeň kooperácie projektu s lokálnymi produkčnými systémami

Kritérium sa vyhodnocuje na základe posúdenia pomeru finančného objemu dodávok od lokálnych dodávateľov k celkovému finančnému objemu dodávok. „*Lokálny dodávateľ*“ sa rozumie pre účely kompletnej dokumentácie dodávateľ so sídlom aj s prevádzkou na území Slovenskej republiky. Pričom kritická hodnota je 50%. Ak výsledok výpočtu bude nižší ako táto hodnota, v tom prípade žiadateľ nezíska žiadne body.

Aby bol ukazovateľ správne vypočítaný, žiadateľ vyplní list *Zoznam dodávateľov*, kde vyplní iba biele bunky podľa inštrukcií v komentároch jednotlivých buniek.

6.1 Meranie stupňa inovácie produktu alebo služby

Pomocou rôznych prístupov je možné merať pokrok a identifikovať potenciál v organizáciách. Zmerať inovácie sa v súčasnosti pokúšajú viaceré renomované spoločnosti. Pre účely vypracovania finančnej analýzy a hodnotiacich kritérií ako aj pre pochopenie problematiky je nevyhnutné pochopiť, že meranie inovácií je veľmi individuálna disciplína, ktorá sa mení a záleží od inovácie produktu alebo inovácie služieb ako aj od samotnej organizácie.

Pri výbere meraní je dôležité mať všetky informácie dostupné a preukázateľné. Jedným z vhodných ukazovateľov²⁷, upravený na podmienky výzvy, je indikátor Návratnosti investovaných výdavkov na vývoj RoPDE²⁸. Je to komplexný ukazovateľ výkonnosti produktu alebo služby (inovácie). Vypočítava sa každoročne. Pre účely finančnej analýzy projektu bude tento ukazovateľ vypočítaný z údajov

²⁶ Metodika akou sa podnik hodnotí sa nachádza v dokumente *Kritériá pre výber projektov a spôsob ich uplatňovania*

²⁷ *Balanced Scorecard Institute* <http://www.balancedscorecard.org/portals/0/pdf/howtomeasureinnovation.pdf>

²⁸ *RoPDE Return on Product Development Expense*

vychádzajúcich z finančnej analýzy v prvom roku po ukončení realizácie projektu, v tzv. „rozhodujúcom roku“. Prvým rokom sa počíta prvý celý kalendárny rok po ukončení realizácie.²⁹ Výsledný RoPDE je zaradený do jednej z troch úrovní podľa dosiahnutého výsledku³⁰.

1. Úroveň „slabej inovácie“, kedy RoPDE dosahuje nižšiu hodnotu ako -2
2. Úroveň „dobrej inovácie“, kedy RoPDE dosahuje hodnotu v intervale <-2;-1>
3. Úroveň „výnimočnej inovácie“, kedy RoPDE dosahuje hodnotu vyššiu ako -1

Výpočet Návratnosti investovaných výdavkov na vývoj

$$RoPDE = \frac{\sum_{t=0}^n GP - \sum_{t=0}^n PDE}{\sum_{t=0}^n PDE} \quad \text{pričom,}$$

GP (*ang. gross profit*) je hrubý zisk, ktorý sa určí odpočítaním prevádzkových výdavkov (vrátane odpisov) od príjmov. Hodnotu hrubého zisku, tak ako ho chápeme pre účely naplnenia hodnotiacich kritérií, sa nachádza na liste *Peňažné toky projektu* v riadku 51 s názvom *Základ dane*.

PDE (*ang. product development expense*) sú výdavky na vývoj produktu, resp. služby. Tieto obsahujú všetky výdavky na vývoj, ktoré vznikli v minulosti (až do momentu začiatku projektu). Väčšinou sa jedná o výdavky na mzdy, prenájom priestorov, nákup technológie a pod. Komplexné PDE sú všetky výdavky na vývoj inovácie od počiatku až po vytvorenie prototypu. Aby však niektoré výdavky neboli započítané duplicitne, pre účely hodnotiacich kritérií sa do výdavkov na vývoj započítavajú iba výdavky, ktoré vznikli pred začatím realizácie projektu.

Hodnoty PDE sú jediné, ktoré žiadateľ vyplní do finančnej analýzy do bielych buniek v liste *Hodnotenie inovácie*³¹. Ostatné sa dopočíta automaticky.

²⁹ Ak bola realizácia ukončená v 09/2016, za prvý rok sa berie hodnota roku 2017, t.j. obdobie od 01-12/2017

³⁰ Výpočet a jeho interpretácia bol upravený na podmienky čerpania finančných prostriedkov z EÚ

³¹ Žiadateľ môže vyplniť tri roky pred začatím realizácie projektu. Ak sa projekt začne realizovať v roku 2016, je možné doplniť obdobie rokov 2013, 2014 a 2015. V prípade, že vývoj trval dlhšie ako toto obdobie a výdavky na vývoj boli aj v rokoch 2010-2012, potom všetky takéto výdavky sa spočítajú a následne jednou sumou vpišu do prvého možného roku. V uvedenom prípade to bude do roku 2013.