



EVROPSKÁ UNIE  
EVROPSKÝ FOND PRO REGIONÁLNÍ ROZVOJ  
INVESTICE DO VAŠÍ BUDOUCNOSTI



# **METODICKÁ PŘÍRUČKA PRO PROJEKTY VYTVÁŘEJÍCÍ PŘÍJMY DLE ČL. 55 NAŘÍZENÍ RADY (ES) Č. 1083/2006**

Verze 2  
březen 2011

# Obsah

<b>1</b>	<b>ÚVOD</b>	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>VYMEZENÍ POJMŮ</b>	<b>5</b>
<b>3</b>	<b>PŘEHLED PRÁVNÍCH PŘEDPISŮ A DOKUMENTŮ</b>	<b>8</b>
<b>4</b>	<b>INSTITUCIONÁLNÍ ZABEZPEČENÍ</b>	<b>9</b>
<b>4.1</b>	<b>NÁRODNÍ ORGÁN PRO KOORDINACI</b>	<b>9</b>
<b>4.2</b>	<b>ŘÍDÍCÍ ORGÁN</b>	<b>9</b>
<b>4.3</b>	<b>PLATEBNÍ A CERTIFIKAČNÍ ORGÁN</b>	<b>10</b>
<b>5</b>	<b>FINANČNÍ ANALÝZA</b>	<b>11</b>
<b>5.1</b>	<b>VSTUPNÍ VELIČINY</b>	<b>12</b>
5.1.1	CELKOVÉ INVESTIČNÍ NÁKLADY	12
5.1.2	CELKOVÉ PROVOZNÍ NÁKLADY	13
5.1.3	PŘÍJMY	14
5.1.4	ZDROJE FINANCOVÁNÍ	15
<b>5.2</b>	<b>VÝPOČET ROZHODUJÍCÍCH UKAZATELŮ</b>	<b>15</b>
5.2.1	FINANČNÍ NÁVRATNOST INVESTICE	15
5.2.2	FINANČNÍ NÁVRATNOST KAPITÁLU	16
5.2.3	FINANČNÍ UDRŽITELNOST PROJEKTU	17
<b>6</b>	<b>ZPŮSOBILÉ VÝDAJE A VÝŠE PŘÍSPĚVKU EU</b>	<b>18</b>
<b>6.1</b>	<b>POMĚRNÁ ALOKACE NA ZPŮSOBILÉ/NEZPŮSOBILÉ VÝDAJE</b>	<b>19</b>
<b>6.2</b>	<b>ZOHLEDNĚNÍ SOUKROMÝCH VÝDAJŮ</b>	<b>20</b>
6.2.1	SOUKROMÉ VÝDAJE ODPOVÍDAJÍCÍ VÝŠI PŘÍJMŮ	20
6.2.2	SOUKROMÉ VÝDAJE NAD RÁMEC PŘÍJMŮ	20
<b>7</b>	<b>PŮSOBNOST ČLÁNKU 55</b>	<b>21</b>
<b>7.1</b>	<b>PŘÍJMY DLE ČL. 55</b>	<b>23</b>
7.1.1	STANOVENÍ HRANICE 1 MIL. EUR	24
7.1.1.1	POSTUP U JIŽ SCHVÁLENÝCH PROJEKTŮ POD HRANICÍ 1 MIL. EUR	25
7.1.2	ZOHLEDNĚNÍ ČL. 55 V PRÁVNÍCH AKTECH	25
7.1.3	ZPŮSOB MONITOROVÁNÍ PŘÍJMŮ	26
<b>7.2</b>	<b>JINÉ PENĚŽNÍ PŘÍJMY</b>	<b>28</b>
7.2.1	PROJEKTY, KTERÉ SPADAJÍ POD ČL. 55	28
7.2.3	PROJEKTY, KTERÉ NESPADAJÍ POD ČL. 55	30
<b>7.3</b>	<b>PROJEKTY ZAKLÁDAJÍCÍ VEŘEJNOU PODPORU</b>	<b>30</b>
<b>8</b>	<b>PROJEKTY, JEJICHŽ PŘÍJMY LZE OBJEKTIVNĚ ODHADNOUT PŘEDEM</b>	<b>31</b>
<b>8.1</b>	<b>STANOVENÍ VÝŠE DOTACE PROSTŘEDNICTVÍM FINANČNÍ MEZERY</b>	<b>32</b>
8.1.1	STANOVENÍ DISKONTOVANÝCH HODNOT	32

8.1.2	VÝPOČET FINANČNÍ MEZERY A STANOVENÍ VÝŠE DOTACE	33
8.1.3	ZÁKLAD PRO VÝPOČET DOTACE V PŘÍPADĚ ZOHLEDNĚNÍ SOUKROMÝCH ZDROJŮ	38
<b>8.2</b>	<b>PŘEPOČET FINANČNÍ MEZERY V PŘÍPADĚ PŘEKROČENÍ OČEKÁVANÝCH HODNOT</b>	<b>40</b>
8.2.1	PŘEPOČET Z DŮVODU ZMĚNY JIŽ ZOHLEDNĚNÝCH ZDROJŮ	40
8.2.2	JINÉ DŮVODY PŘEPOČTU	40
8.2.3	ZPŮSOB PŘEPOČTU	40
8.2.4	VRATKA Z DŮVODU PŘEPOČTU FINANČNÍ MEZERY	41
<b>9</b>	<b><u>PROJEKTY, JEJICHŽ PŘÍJMY NELZE OBJEKTIVNĚ ODHADNOUT PŘEDEM</u></b>	<b>42</b>
	<b><u>SEZNAM ZKRATEK</u></b>	<b>45</b>
	<b><u>PŘÍPADOVÁ STUDIE: INVESTICE DO SPALOVNY S REGENERACÍ ENERGIE</u></b>	<b>47</b>

# 1 Úvod

Metodická příručka „Projektů vytvářejících příjmy“ je výchozím výkladovým materiálem, který slouží k výpočtu poskytované dotace u projektů spadajících pod čl. 55 Nařízení Rady (ES) č. 1083/2006 „Projekty vytvářející příjmy“ (dále jen „čl. 55“). Jejím účelem je stanovení základních pravidel, výkladu terminologie a popisu výpočtu dotace tak, aby na základě těchto údajů bylo možné řádně administrovat projekty vytvářející příjmy<sup>1</sup>.

Ve srovnání s předchozím programovým obdobím je kladen větší důraz na důležitost příjmů při výpočtu příspěvku z fondů. Čl. 55 stanoví, že čisté příjmy snižují investiční výdaje, jež mohou být považovány za způsobilé. Čisté příjmy tedy výrazněji proporcionálně snižují maximální způsobilé výdaje.

**Pro aplikaci čl. 55 jsou rozhodné příjmy, které jsou přímo hrazeny uživateli za zboží/služby poskytované projektem. Budou-li v rámci projektu realizovány i jiné příjmy, na které se ustanovení čl. 55 nevztahuje, musí být před vypočtením finanční mezery odečteny od způsobilých výdajů. U projektů, jejichž celkové výdaje nepřesáhnou 1 mil. EUR, jsou financované z ESF nebo nevytváří příjmy dle čl. 55, je zohlednění příjmů v kompetenci ŘO s přihlédnutím na zásadu zdravého finančního řízení a nepřefinancování projektů.**

Základem pro stanovení výše dotace u projektů vytvářejících příjmy je finanční analýza, jejíž cílem je definovat část investičních výdajů, jež mohou být financovány samotným projektem, jakož i část investičních výdajů, které je třeba financovat pomocí veřejného příspěvku. Cílem tohoto veřejného příspěvku je zajistit ekonomickou efektivitu a udržitelnost projektu.

Pro účely této metodiky jsou pojmy **výdaje x náklady** a **výnosy x příjmy** považovány za synonyma. Dle účetnictví je ale nutné tyto pojmy rozlišovat. Pokud jsou využívány údaje z účetnictví, musí být vždy zajištěna srovnatelnost údajů. Nákladům odpovídají příslušné výdaje a výnosům příjmy, ale jejich vznik nemusí nastat ve stejném časovém období. Prvotně se výdaje účtují jako náklady a příjmy jako výnosy<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> „Příjmem“ se v textu rozumí příjem dle čl. 55. Pokud se jedná o jiné peněžní příjmy, je v textu vždy uveden termín „jiné peněžní příjmy“.

<sup>2</sup> **náklad x výdaj** - náklady představují vstupy (spotřeba a opotřebení majetku) a výdajem se rozumí vynaložení finančních prostředků (úbytek)

**výnos x příjem** - výnos představuje výstup a příjem přírůstek peněžních prostředků

## 2 Vymezení pojmů

**BĚŽNÉ (NOMINÁLNÍ) CENY** – ceny, jak se skutečně jeví v daném časovém okamžiku. Jedná se o ceny, které zahrnují účinky inflace a které by měly kontrastovat s cenami stálými;

**COST-BENEFIT ANALÝZA** – analýza nákladů a přínosů představuje koncepční rámec aplikovaný na jakékoli systematické, kvantitativní posouzení veřejného nebo soukromého projektu s cílem stanovit, zda vůbec, případně v jakém rozsahu, stojí projekt ze sociálního hlediska za zvážení;

**ČISTÉ PŘÍJMY** – rozdíl mezi příjmy (v působnosti čl. 55) zvýšenými o případnou zůstatkovou hodnotu investice a provozními náklady projektu v rámci celého referenčního období;

**DISKONTNÍ FAKTOR** – koeficient klesající v čase, jehož použitím je možné změřit ztrátu příslušné hodnoty. Takový koeficient je diskontním faktorem:  $a_t = 1 / (1 + i)^t$ , kde  $t$  je čas,  $i$  je diskontní sazba a  $a_t$  je koeficient pro diskontování hodnoty v roce  $t$ , jehož pomocí získáme její současnou hodnotu;

**DISKONTNÍ SAZBA** – sazba, prostřednictvím které jsou budoucí hodnoty diskontovány k současnému okamžiku. Diskontní sazba by měla odrážet náklady příležitosti kapitálu pro investora (ušlý výnos z nejlepšího alternativního projektu), představuje tedy výnosovou míru, kterou nabízejí z hlediska rizika srovnatelné investiční alternativy;

**DISKONTOVÁNÍ** – proces úpravy budoucích hodnot příjmů nebo výdajů projektu na současné hodnoty pomocí diskontní sazby, tj. vynásobením budoucí hodnoty koeficientem, který s časem klesá. Diskontování vyjadřuje základní skutečnost, že „peníze zítra“ (v budoucnosti) mají nižší hodnotu, než „peníze dnes“ (v současnosti);

**EKONOMICKÁ ŽIVOTNOST INVESTICE** – doba od vzniku investice až do ztráty její ekonomické užitečnosti (rentability). Tento stav je spojen s trvalou ztrátou výnosů, a to vzhledem k nákladům, které jsou nepřiměřeně vysoké. V takovém okamžiku je lepší investici nahradit novou investicí. Investice může ztratit ekonomickou užitečnost rovněž z důvodu změny vnějších podmínek;

**FINANČNÍ ANALÝZA** – analýza prováděná z hlediska provozovatele projektu. Umožňuje ověřit a zajistit hotovostní rovnováhu (ověřit finanční udržitelnost), jakož i vypočítat ukazatele finanční návratnosti projektu na základě čistých diskontovaných finančních toků, jež se týkají výhradně ekonomické jednotky, která bude projekt realizovat;

**FINANČNÍ ČISTÁ SOUČASNÁ HODNOTA** – finanční ukazatel, který je součástí finanční analýzy, poskytující informaci o finanční návratnosti a sloužící pro ověření finančního výkonu projektu. Dále rozlišujeme finanční čistou současnou hodnotu investice a finanční čistou současnou hodnotu kapitálu;

**FINANČNÍ ČISTÁ SOUČASNÁ HODNOTA INVESTICE** – součet hotovostního toku v nultém roce (investičních výdajů) a všech budoucích toků (cash flow) plynoucích z investice převedených na jejich současnou hodnotu. Ukazatel měří výkon investice nezávisle na zdroji či způsobu financování;

**FINANČNÍ ČISTÁ SOUČASNÁ HODNOTA KAPITÁLU** – součet čistých diskontovaných peněžních toků, které vznikají vlivem realizace investičního projektu, přičemž místo investičních nákladů jsou jako výdaje projektu zohledněny veškeré zdroje financování vyjma příspěvku EU;

**FINANČNÍ MEZERA** – rozdíl mezi současnou hodnotou investičních nákladů na projekt a čistým příjmem. Vyjadřuje část investičních nákladů na projekt, jež nemůže být financována samotným projektem a proto musí být financována formou příspěvku;

**INVESTIČNÍ NÁKLADY** – celkové náklady – investičního i neinvestičního charakteru - vynaložené v průběhu investiční fáze projektu;

**JINÉ PENĚŽNÍ PŘÍJMY** – soukromé a veřejné příspěvky a/nebo finanční zisky, jež nepocházejí z poplatků, mýtného, nájemného nebo jakékoli jiné formy poplatků přímo hrazených uživateli. U projektů, které jsou financovány z ESF, případně projektů, jejichž celkové výdaje nepřesáhnou 1 mil. EUR, se za jiné peněžní příjmy považují všechny příjmy vytvořené projektem, dle dokumentace daného programu;

**KŘÍŽOVÉ FINANCOVÁNÍ** – způsob financování, který umožňuje výjimku z pravidla, že každý program je financován jen z jednoho fondu EU. V rámci křížového financování lze doplňkovým způsobem v rámci limitu (většinou) 10 % na každou prioritní osu operačního programu financovat aktivity projektu spadající do oblastí podpory z druhého fondu;

**ODPOČET** – v případě projektů, u kterých není objektivně možné odhadnout příjmy předem, se jedná o odečtení čistých příjmů vytvořených do pěti let od ukončení projektu od výdajů vykázaných Komisi. Odpočet je aplikován rovněž v případě projektů, u kterých bylo objektivně možné odhadnout příjmy předem, nicméně v době po ukončení projektu došlo k výrazné odchylce mezi předpokládanými a skutečnými čistými příjmy. Odpočet je prováděn nejpozději při částečném nebo konečném uzavření operačního programu.

**PROJEKT VYTVÁŘEJÍCÍ PŘÍJMY** – jakákoli operace zahrnující investici do infrastruktury, za jejíž používání se účtují poplatky hrazené přímo uživateli, nebo jakákoli operace zahrnující prodej nebo pronájem pozemků či budov nebo jakékoli jiné poskytování služeb za úplatu;

**PROVOZNÍ NÁKLADY** – zahrnují veškeré údaje o výdajích předpokládaných pro nákup zboží a služeb, jelikož se spotřebovávají v každém účetním období (přímé výrobní náklady, administrativní výdaje, výdaje na distribuci). Z provozních nákladů musí být vyňaty všechny položky, které nezvyšují efektivní peněžní výdaje (např. odpisy, rezervy pro nepředvídané ztráty, rezervy pro budoucí náklady). Součástí provozních nákladů ale mohou být i výdaje investičního charakteru vzniklé během provozní fáze projektu (např. výměna zařízení krátké životnosti, výjimečná údržba);

**PŘÍJMY (v působnosti čl. 55)** – peněžní příjmy přímo hrazené uživateli za zboží a/nebo služby poskytované investičním projektem, například poplatky za užívání infrastruktury, prodej nebo pronájem pozemků nebo budov nebo poplatky za poskytování služeb za úplatu;

**REFERENČNÍ OBDOBÍ** – období odrážející hospodářskou životnost investice, které je dostatečně dlouhé na to, aby zahrnuje její pravděpodobné dlouhodobé dopady;

**REZERVA PRO NEPŘEDVÍDANÉ UDÁLOSTI** – finanční částka nebo doba, potřebná podle předchozích odhadů ke snížení rizika nesplnění cíle projektu na úroveň, která je pro organizaci přijatelná. Částka se připočítává do rozpočtu pro prevenci jeho možných překročení a jiných neočekávaných výdajů;

**ROZHODNUTÍ** – pro účely této metodické příručky se pojmem „Rozhodnutí“ rozumí jakýkoli právní akt uzavíraný mezi poskytovatelem dotace a příjemcem (Rozhodnutí o

poskytnutí dotace, Stanovení výdajů na financování akce OSS, Smlouva o poskytnutí dotace apod.);

**SOUKROMÉ VÝDAJE** – výše výdajů z celkových výdajů na projekt, které jsou kryty prostředky ze soukromých zdrojů příjemce vložených do projektu;

**STÁLÉ (REÁLNÉ) CENY** – ceny, které byly sníženy o příslušný cenový index na základě cen převažujících v daném základním roce (tj. ceny bez zohlednění inflace vyjádřené vždy k cenové úrovni konkrétního roku);

**VNITŘNÍ VÝNOSOVÉ PROCENTO** – diskontní sazba, při které má zdroj nákladů a výnosů nulovou čistou současnou hodnotu. Rozlišujeme vnitřní výnosové procento investice a vnitřní výnosové procento kapitálu;

**VRATKA PŘÍJMŮ** – část dotace, kterou je příjemce povinen vrátit z důvodu vzniku dodatečných příjmů (v případě vzniku čistých příjmů neodhadnutelných předem nebo snížením finanční mezery). Finanční prostředky jsou vráceny v poměru zdrojů, v jakém byla dotace vyplacena, přičemž částka odpovídající zdrojům SF je rovna výši odpočtu;

**ZPŮSOBILÉ SOUKROMÉ VÝDAJE** – výše způsobilých výdajů z celkových způsobilých výdajů, které jsou kryty prostředky ze soukromých zdrojů příjemce vložených do projektu;

**ZPŮSOBILÉ VEŘEJNÉ VÝDAJE** – způsobilé výdaje, které pochází ze státního rozpočtu, státních finančních aktiv, státních fondů, územních rozpočtů, rozpočtu EU, rozpočtů mezinárodních organizací založených mezinárodní veřejnou smlouvou, anebo jakýkoli podobný výdaj;

**ZPŮSOBILÉ VÝDAJE** – výdaje vynaložené na stanovený účel a v rámci období stanoveného v Rozhodnutí o poskytnutí dotace, které jsou v souladu s příslušnými předpisy ES, Pravidly způsobilých výdajů pro programy spolufinancované ze SF a FS na programové období 2007-2013 (dále jen Pravidla způsobilých výdajů) a dalšími pravidly stanovenými řídicím orgánem pro daný operační program;

**ZŮSTATKOVÁ HODNOTA** – čistá současná hodnota aktiv k poslednímu roku referenčního období zvoleného pro hodnotící analýzu (virtuální likvidační hodnota).

### 3 Přehled právních předpisů a dokumentů

Uvedené právní předpisy a dokumenty je třeba používat v platném znění. Řídící orgány zodpovídají za zajištění informovanosti o platném znění legislativy EU v rámci celé implementační struktury.

**Nařízení Rady (ES) č. 1083/2006** ze dne 11. července 2006 o obecných ustanoveních o Evropském fondu pro regionální rozvoj, Evropském sociálním fondu a Fondu soudržnosti a o zrušení nařízení (ES) č. 1260/1999 (dále jen „Obecné nařízení“);

**Nařízení Rady (ES) č. 1828/2006** ze dne 8. prosince 2006, kterým se stanoví prováděcí pravidla Nařízení Rady (ES) č. 1083/2006 o obecných ustanoveních o Evropském fondu pro regionální rozvoj, Evropském sociálním fondu a Fondu soudržnosti a o zrušení nařízení (ES) č. 1260/1999 (dále jen „Prováděcí nařízení“);

**Nařízení Rady (ES) č. 1341/2008** ze dne 18. prosince 2008, kterým se mění nařízení (ES) č. 1083/2006 o Evropském fondu pro regionální rozvoj, Evropském sociálním fondu a Fondu soudržnosti, pokud jde o některé projekty vytvářející příjmy;

**Nařízení Rady (EU) č. 539/2010** ze dne 16. června 2010, kterým se mění nařízení Rady (ES) č. 1083/2006 o Evropském fondu pro regionální rozvoj, Evropském sociálním fondu a Fondu soudržnosti, pokud jde o zjednodušení určitých požadavků a o některá ustanovení týkající se finančního řízení;

**Pracovní dokument Evropské komise č. 4 "Metodické pokyny pro provedení analýzy nákladů a přínosů"** ze srpna 2006, Evropská komise, Generální ředitelství pro regionální politiku;

**Informační nota pro COCOF k pokynům k čl. 55 nařízení Rady (ES) č. 1083/2006: Projekty vytvářející příjmy**, COCOF 07/0074/09-CZ ze dne 30.11.2010, Evropská komise, Generální ředitelství pro regionální politiku;

**Průvodce analýzou nákladů a přínosů investičních projektů** ze dne 16. června 2008, Evropská komise, Generální ředitelství pro regionální politiku;

**Pravidla způsobilých výdajů pro programy spolufinancované ze strukturálních fondů a Fondu soudržnosti na programové období 2007-2013**, Ministerstvo pro místní rozvoj;

**Metodická příručka způsobilých výdajů pro programy spolufinancované ze strukturálních fondů a Fondu soudržnosti na programové období 2007-2013**, Ministerstvo pro místní rozvoj;

**Metodika monitorování programů strukturálních fondů a Fondu soudržnosti pro programové období 2007-2013**, Ministerstvo pro místní rozvoj.



## 4 Institucionální zabezpečení

### 4.1 Národní orgán pro koordinaci

Jednou z hlavních rolí NOK je zajištění **koordinace jednotného implementačního prostředí** (tj. prostředí, v němž fungují všechny instituce zapojené do řízení politiky HSS v ČR). Tato metodická role je vykonávána prostřednictvím **vydávání metodické dokumentace** v průřezových oblastech společných pro všechny operační programy, jakými jsou horizontální témata, veřejná podpora, způsobilé výdaje, apod. Tyto metodiky jsou závazné pro všechny řídicí orgány.

V oblasti projektů vytvářejících příjmy dle čl. 55 má tedy NOK MMR při plnění koordinační role následující povinnosti:

- § **zajištění vzniku metodického dokumentu pro oblast projektů vytvářejících příjmy** – NOK MMR při plnění své koordinační role musí zajistit vznik dokumentu sjednocujícího způsob aplikace čl. 55 ve všech operačních programech,
- § **aktualizace metodického dokumentu** – NOK MMR je povinen, s ohledem na aktuální vývoj v oblasti projektů vytvářejících příjmy (změny Nařízení Rady a dalších evropských, případně národních metodických dokumentů), zajišťovat průběžnou aktualizaci vydaného dokumentu,
- § **metodický výklad k čl. 55** – NOK MMR konzultuje s řídicími orgány způsob aplikace čl. 55 a podává metodický výklad k dané problematice,
- § **provoz aplikace DIS INFO** – NOK MMR zajišťuje pro žadatele o podporu provoz aplikace dostupné na internetové adrese <http://www3.mmr.cz/infoc155/Uvod.aspx>, která obsahuje finanční kalkulačku pro výpočet finanční mezery dle Pracovního dokumentu č. 4 a dle Informační note COCOF 07/0074/09.

### 4.2 Řídicí orgán

Řídicí orgán odpovídá za řízení operačního programu v souladu s požadavky Evropské komise. V souvislosti s ustanovením čl. 55 je odpovědný zejména za:

- § **řízení operačního programu, a tedy i nastavení způsobu aplikace čl. 55** – podrobné nastavení aplikace čl. 55 pro příslušný operační program je plně v kompetenci řídicího orgánu, který musí rozhodnout o způsobu výpočtu výše dotace, jakož i o přesné specifikaci veličin při výpočtu používaných,
- § **zohlednění výše příjmů při výpočtu dotace u projektů vytvářejících příjmy dle čl. 55** – výpočet výše dotace provádí při zpracování projektové žádosti příjemce, ale kontrola a finální odsouhlasení předložených údajů je v odpovědnosti řídicího orgánu,
- § **stanovení podmínek pro příjemce spojených s uplatněním čl. 55 včetně případného vrácení neoprávněně použitých prostředků** – je povinností řídicího orgánu jasně vymezit práva a povinnosti příjemce vyplývající z aplikace čl. 55, a tyto ukotvit v smluvních dokumentech uzavíraných s příjemcem. Řídicí orgán je rovněž povinen zajistit případné vrácení prostředků již vyplacených příjemci,

- § **monitorování příjmů po ukončení projektu** – řídicí orgán je povinen sledovat výši skutečných příjmů vytvořených po ukončení realizace projektu, a to prostřednictvím monitorovacích zpráv příp. jiného dokumentu stanoveného řídicím orgánem. V případě zjištění odlišnosti plánovaných a reálných výdajů provádí řídicí orgán nový výpočet výše dotace prostřednictvím finanční mezery. U projektů, jejichž příjmy nebylo možné odhadnout předem, provádí výpočet výše odpočtu a zajistí případné vrácení části vyplacené dotace,
- § **sledování vývoje příjmů a jejich dopadu na čerpání alokace programu** – jelikož má výše příjmů vliv na způsobilé výdaje projektu, a tedy i na výši čerpání alokace příslušného programu, je řídicí orgán odpovědný za sledování plánované i reálně uskutečněné výše příjmů (zejména v souvislosti s odpočty, které budou mít vliv na výši certifikovaných výdajů).

### **4.3 Platební a certifikační orgán**

Platební a certifikační orgán (dále jen „PCO“) plní v oblasti projektů vytvářejících příjmy nezastupitelnou roli, která spočívá zejména v následujících činnostech:

- § **provádí odpočty v případě projektů, u kterých nebylo objektivně možné odhadnout příjmy předem** – dle pokynů EK musí certifikační orgán nejpozději při částečném nebo konečném uzavření operačního programu provést odpočet, tzn. odečíst čisté příjmy vytvořené do pěti let od ukončení operace od výdajů vykázaných Evropské komisi,
- § **provádí odpočty v případě projektů, u kterých bylo objektivně možné odhadnout příjmy předem, nicméně v době po ukončení projektu došlo k výrazné odchylce mezi předpokládanými a skutečnými čistými příjmy** - certifikační orgán musí provést odpočet, tzn. odečíst vratku vzniklou snížením finanční mezery od výdajů vykázaných Evropské komisi a to nejpozději při částečném nebo konečném uzavření operačního programu.

## 5 Finanční analýza

V souladu s čl. 40 Obecného nařízení má členský stát nebo řídicí orgán v případě velkých projektů<sup>3</sup> povinnost předložit Evropské komisi analýzu nákladů a přínosů (dále cost-benefit analýzu), včetně posouzení rizik a předpokládaného dopadu na dané odvětví a na socioekonomickou situaci daného členského státu nebo regionu, a pokud je to možné a vhodné, ostatních regionů Společenství.

Podstatou cost-benefit analýzy je dokázat, že projekt je žádoucí z hospodářského hlediska, přispívá k cílům regionální politiky EU a zda pro finanční životaschopnost vyžaduje spolufinancování. V zásadě by měly být posouzeny všechny dopady – finanční, hospodářské, sociální, v oblasti životního prostředí atd. Cílem cost-benefit analýzy je zjistit a v penězích vyjádřit veškeré možné výše uvedené dopady a stanovit náklady a přínosy projektu. Na základě zjištěných výsledků lze dospět k závěru, zda je projekt žádoucí.

Projekty, které vytvářejí příjem ve smyslu definice čl. 55 (1) a nepodléhají pravidlům veřejné podpory **vyžadují minimálně část cost-benefit analýzy, a to finanční analýzu**. Finanční analýza je základním předpokladem pro ověření, zda je nutné projekt spolufinancovat, a je jí podrobněji věnována tato kapitola.

Hlavním účelem finanční analýzy je výpočet ukazatelů finanční výkonnosti projektu. Obvykle se tato analýza provádí z hlediska vlastníka infrastruktury. Pokud jsou však vlastníkem a provozovatelem různé subjekty, mělo by se přistoupit ke konsolidované finanční analýze. Konsolidaci je nutné provést u těch subjektů, u kterých přesáhnou náklady nebo příjmy 5 % celkového rozpočtu resp. celkových příjmů projektu.

Používanou metodou by měla být analýza diskontovaných peněžních toků, pro níž platí:

- § uvažují se **pouze peněžní toky**, tj. skutečná částka peněz, která se v rámci projektu získá nebo vyplatí. V důsledku toho například nepeněžní účetní položky jako odpisy a rezervy na nepředvídané události nesmějí být do analýzy diskontovaných peněžních toků zahrnuty. Pokud je však navrhovaný projekt doprovázen podrobnou analýzou rizik, je možné **rezervy** zahrnout do způsobilých výdajů, **pokud nepřesáhnou 10 %** celkových investičních nákladů po jejich odečtení. Rezervy ale nesmí být zahrnuty do nákladů uvažovaných pro určení finanční mezery, jelikož nepředstavují peněžní toky!
- § při agregaci peněžních toků, k nimž došlo v různých letech, je nutné zohlednit časovou hodnotu peněz. Budoucí peněžní toky se proto diskontují k současnému okamžiku pomocí diskontního faktoru, který se s časem snižuje a jehož velikost je určena volbou diskontní sazby.

Analýza nákladů a přínosů se provádí **přírůstkovou metodou** tak, že se zváží rozdíl mezi scénářem s projektem a alternativním scénářem bez projektu.

**přírůstkový příjem = příjem ve scénáři s projektem – příjem ve scénáři bez projektu**

**přírůstkové náklady = náklady ve scénáři s projektem – náklady ve scénáři bez projektu**

<sup>3</sup> Velký projekt je definován v čl. 39 Obecného nařízení jako projekt, jehož celkové náklady přesahují 25 milionů EUR u životního prostředí a 50 milionů EUR v jiných oblastech. Velké projekty musí mít cost-benefit analýzu v plném rozsahu, tj. včetně ekonomické analýzy a analýzy citlivosti a rizik.

- § **scénář bez projektu (nulová varianta)** nemá žádnou novou (plánovanou) infrastrukturu. Jedná se o vývoj jednotlivých veličin po celou dobu referenčního období za předpokladu, že by investice (projekt) nebyla realizována.
- § **scénář s projektem (investiční varianta)** zahrnuje jak náklady investice do nové i do stávající infrastruktury, tak zohledňuje příjem vytvořený celkovou infrastrukturou projektu. Jedná se o očekávaný vývoj jednotlivých veličin po dobu referenčního období v případě, že investice (projekt) bude realizována.
- § **rozdílová varianta** se zjistí jako rozdíl mezi hodnotami jednotlivých veličin ve scénáři s projektem a bez projektu. Pro finanční analýzu jsou rozhodující pouze příjmy a výdaje, které by v případě nulové varianty nebyly realizovány.

Nejsou-li v nulové variantě realizovány žádné příjmy ani náklady, jsou pro finanční analýzu rozhodující příjmy a náklady investiční varianty (tj. daného projektu), které tak zároveň představují veličiny přírůstkové (jedná se o nový projekt bez návaznosti na již existující investici). V ostatních případech je nutné určit přírůstkové hodnoty prostřednictvím rozdílové varianty.

Při vyjadřování veškerých veličin v podobě hotovostních toků je na počátku nutné rozhodnout, zda bude do cash flow zahrnut i vliv inflace. Jinými slovy, budeme-li kalkulovat toky v nominální podobě, tedy včetně příslušného vlivu meziročního pohybu cen nebo reálné podobě, tedy ve stálých cenách. Oba postupy jsou pro provedení finanční analýzy přijatelné, neboť při zachování následujících pravidel nemá volba konkrétního přístupu vliv na hodnotu vypočtených ukazatelů:

1. V analýze musí být jednoznačně uvedeno, zda jsou toky kalkulovány v nominální nebo reálné hodnotě.
2. Všechny toky musí být kalkulovány jednotně.
3. Ve stejné podobě jako hotovostní toky se musí objevit při výpočtu ukazatelů i diskontní sazba (nominální nebo reálná).

Nedodržení jakéhokoli z výše uvedených pravidel by vedlo k jednoznačnému zkreslení výsledných hodnot.

## 5.1 Vstupní veličiny

Finanční analýza vychází z následujících veličin:

- § celkové investiční náklady<sup>4</sup>
- § celkové provozní náklady
- § příjmy
- § zdroje financování

### 5.1.1 Celkové investiční náklady

Jedná se o odhad výše celkových investičních nákladů realizovaných po dobu referenčního období, které v podstatě odpovídají rozpočtu projektu (zahrnují výdaje investičního i neinvestičního charakteru). Investiční náklady mohou být naplánovány do několika prvních

---

<sup>4</sup> Resp. rozpočet projektu

let, přičemž mohou zahrnovat i náklady na reinvestice (např. výměna zařízení krátkodobé životnosti) v průběhu dalších let<sup>5</sup>.

Součástí investičních nákladů jsou i náklady vynaložené v předinvestiční fázi projektu, tzv. „**sunk costs**“ (např. náklady spojené s přípravou projektové dokumentace, poradenstvím, výběrovým řízením, průzkumy).

### Referenční období

Období, které je vhodné z hlediska hospodářské životnosti, a které je dostatečně dlouhé, aby zahrnovalo dlouhodobé dopady investice. Znat délku referenčního období je pro finanční analýzu nezbytné. Délka referenčního období je **stanovena řídicím orgánem**/zprostředkujícím subjektem dle jednotlivých odvětví. U většiny infrastruktur je časový horizont nejméně 20 let; pro produkční investice je informativní hodnota kolem 10 let. Časový horizont by nicméně neměl být tak dlouhý, aby přesáhl ekonomickou životnost investice tj. časové období, po jehož ukončení musí být investice nahrazena. V praxi je prospěšné odkázat se na standardní referenční hodnotu, která se liší dle sektorů a je založena na určitých mezinárodně přijímaných postupech.

Každý navrhovatel projektu může ovšem zdůvodnit přijetí specifického časového horizontu na základě specifických charakteristik projektu. Rozhodnutí zda akceptovat tento časový horizont je v kompetenci řídicího orgánu/zprostředkujícího subjektu.

Následující tabulka uvádí referenční časový horizont v členění dle jednotlivých odvětví na základě mezinárodně uznávané praxe, který je doporučován EK:

Tabulka č. 1: Referenční období dle odvětví

ODVĚTVÍ PROJEKTU	POČET LET
ENERGETIKA	15 – 25
VODA A ŽIVOTNÍ PROSTŘEDÍ	30
ŽELEZNICE	30
PŘÍSTAVY A LETIŠTĚ	25
SILNICE	25 – 30
PRŮMYSL	10
DALŠÍ SLUŽBY	15

### 5.1.2 Celkové provozní náklady

Jedná se o předpokládané výdaje na nákup zboží a služeb, které nejsou investiční povahy, jelikož se spotřebovávají v každém účetním období. Zahrnují přímé výrobní náklady (spotřeba materiálu a služeb, personál, údržba apod.), administrativní a obecné výdaje a výdaje na distribuci.

Pro účely finanční analýzy, stejně jako při výpočtu finanční mezery a odpočtů, je nutné z provozních nákladů vyjmout položky, které neodpovídají metodě diskontovaného cash flow, tj. odpisy, rezervy pro budoucí náklady na výměnu či další rezervy pro nepředvídané ztráty.

<sup>5</sup> Při výpočtu finanční mezery jsou ale tyto „reinvestice“ zahrnuty do provozních nákladů!

Výjimky v užití jednotlivých provozních výdajů:

- § **úrokové platby** - nejsou zahrnuty do výpočtu finanční čisté současné hodnoty investice (FNPV<sub>I</sub>), ale jsou obsaženy v analýze návratnosti kapitálu (FNPV<sub>K</sub>);
- § **daně z kapitálu, příjmu nebo jiné přímé daně** – jsou zohledňovány pouze při výpočtu finanční udržitelnosti projektu.

### 5.1.3 Příjmy

Příjmem se ve finanční analýze rozumí všechny příjmy, které přímo souvisí s projektem, přičemž je možné, že některé příjmy vzniknou již v průběhu realizace projektu. Dále se do výpočtů musí zahrnout všechny příjmy, které vznikly v době trvání referenčního období.

Pro výpočty v rámci finanční analýzy jsou rozhodné:

**Příjmy** – peněžní příjmy přímo hrazené uživateli za zboží a/nebo služby poskytované projektem např. poplatky za užívání infrastruktury prodej nebo pronájem pozemků/budov nebo poplatky za poskytování služeb za úplatu (propagační materiály, veřejné koupaliště, sportovní střediska), tj. příjmy dle čl. 55;

**Jiné peněžní příjmy** – soukromé a veřejné příspěvky a/nebo finanční zisky, jež nepocházejí z poplatků, mýtného a dále viz. výše uvedené. U projektů, které jsou financovány z ESF, případně projektů, jejichž celkové výdaje nepřesáhnou 1 mil. EUR, se za jiné peněžní příjmy považují všechny příjmy vytvořené projektem, dle dokumentace daného programu. Tyto peněžní příjmy nespádají pod čl. 55 a nezahrnují se do výpočtu finanční mezery.

Ve výpočtu budoucích příjmů není obsažena DPH nebo spotřební daně, které skutečně platí až spotřebitel v ceně výrobku či služby, a které jsou následně odváděny zpět do státního rozpočtu<sup>6</sup>.

Tabulka č. 2: Příklady příjmů rozhodných pro čl. 55 a jiných peněžních příjmů

PENĚŽNÍ PŘÍJMY DLE ČL. 55	JINÉ PENĚŽNÍ PŘÍJMY
Mýtné účtované řidičům za užívání dálnic	Stínové mýtné vlády pro provozovatele projektu
Jízdenky placené cestujícími	Dotace od veřejných orgánů na provozní náklady příp. jiné
Ceny/nájemné placené uživateli za užívání budov a služeb v rámci projektu	Úhrady hrazené zdravotními pojišťovnami z příspěvků veřejného zdravotního pojištění
Školící poplatky, vstupné	Soukromé dary

Za příjem je rovněž nutné považovat **zůstatkovou hodnotu** investice<sup>7</sup>. Jedná se o současnou hodnotu výnosů v roce n, očištěnou o provozní náklady, kterou bude projekt schopen vytvořit z důvodu zbytkového potenciálu služeb fixního majetku, jehož ekonomická životnost nebyla ještě zcela vyčerpána. Při určení celkové výše zůstatkové hodnoty investice je nutno zohlednit všechny její součásti, u nichž zůstatková hodnota vzniká, tzn. je nutné

<sup>6</sup> V případě DPH je rozhodující, zda se jedná o plátce DPH či nikoli. U neplátců DPH se kalkuluje s částkami včetně DPH.

<sup>7</sup> Pro účely finanční analýzy je možné zahrnout zůstatkovou hodnotu do celkových investičních nákladů, ale s opačným znaménkem.

zohlednit různou ekonomickou životnost všech součástí investice. Zůstatkovou hodnotu je možné stanovit třemi způsoby:

- § uvážením zůstatkové tržní hodnoty fixního majetku, jako by měl být prodán na konci uvažovaného časového horizontu, a zbývajících čistých pasiv;
- § vypočtením zůstatkové hodnoty veškerých aktiv a pasiv na základě standardního účetního ekonomického vzorce na odpisy (obvykle se liší od odpisů pro určení daní z kapitálových příjmů);
- § vypočtením čisté současné hodnoty peněžních toků v letech zbývající životnosti projektu.

Jelikož jsou příjmy stanoveny prognózami množství poskytovaných služeb a jejich cen, bylo by vhodné do jejich výše rovněž promítnout základní princip pro hodnocení projektů EU, kterým je **zásada znečišťovatel platí** (viz. čl. 52 Obecného nařízení). Pro projekty spolufinancované ze zdrojů EU se Evropská komise zaměřuje na podporu systému výběru poplatků, v nichž náklady znečištění životního prostředí a preventivních opatření nesou ti, kdo znečištění způsobují. Například u dopravní infrastruktury by měl poplatek pokrývat i externí náklady postihující životní prostředí.

#### 5.1.4 Zdroje financování

Pro potřeby finanční analýzy je nezbytná identifikace různých zdrojů financování za účelem vypočtení celkových finančních zdrojů projektu. V rámci projektů spolufinancovaných ze zdrojů EU jsou za hlavní zdroje financování považovány následující:

- § příspěvek Společenství;
- § národní veřejné zdroje (příspěvek ze státního rozpočtu, státních fondů, rozpočtů regionálních rad, krajů a obcí, jiné veřejné výdaje);
- § další zdroje (úvěry, soukromé zdroje příjemce apod.).

## 5.2 Výpočet rozhodujících ukazatelů

Na základě veličin uvedených v podkapitole 5.1 jsou prováděny výpočty základních ukazatelů finanční analýzy, jimiž jsou:

- § finanční návratnost investice
- § finanční návratnost kapitálu
- § finanční udržitelnost projektu.

### 5.2.1 Finanční návratnost investice

Finanční návratnost investice lze posoudit odhadem finanční čisté současné hodnoty (FNPV<sub>i</sub>) a vnitřního výnosového procenta investice (FRR<sub>i</sub>). Tyto ukazatele vyjadřují schopnost čistých příjmů pokrýt investiční náklady bez ohledu na to, jak jsou tyto náklady financovány. Aby mohl projekt žádat příspěvek z fondů EU, měla by být FNPV<sub>i</sub> záporná a FRR<sub>i</sub> tedy nižší, než diskontní sazba použitá pro finanční analýzu.

## Finanční čistá současná hodnota investice (FNPV<sub>I</sub>)

FNPV<sub>I</sub> je rozhodujícím ukazatelem finanční analýzy a je definována jako součet výsledků, kdy jsou očekávané investiční a provozní náklady projektu (diskontované; včetně zůstatkové hodnoty s opačným znaménkem) odečteny od diskontované hodnoty očekávaných příjmů.

$$FNPV_I = \sum_{t=0}^n a_t S_t = S_0 / (1+i)^0 + S_1 / (1+i)^1 + \dots + S_n / (1+i)^n$$

*S<sub>t</sub> ..... bilance cash flow v čase t (čistý cash flow, tj. rozdíl očekávaných příjmů a investičních a provozních výdajů)*

*a<sub>t</sub> .... finanční diskontní faktor zvolený pro diskontování v čase (tj. a<sub>t</sub> = 1 / (1 + i)<sup>t</sup>)*

*i ..... referenční diskontní sazba*

*n ..... poslední rok referenčního období*

*t ..... časový horizont referenčního období*

***Je-li výsledná FNPV<sub>I</sub> kladná, není žádoucí projekt spolufinancovat. Naopak bude-li hodnota záporná, je možné projekt spolufinancovat, přičemž příspěvek z veřejných zdrojů by neměl převýšit částku, při které začne projekt vytvářet zisk<sup>8</sup>.***

## Vnitřní výnosové procento investice (FRR<sub>I</sub>)

FRR<sub>I</sub> je definováno jako diskontní sazba, která vytváří nulovou čistou současnou hodnotu toků plynoucích z investice.

$$FNPV_I = \sum [S_t / (1 + FRR_I)^t] = 0$$

***Jelikož pro spolufinancování projektů ze zdrojů EU je požadováno, aby FNPV dosáhla záporných hodnot, je nezbytné, aby FRR<sub>I</sub> byla nižší než použitá diskontní sazba.***

## 5.2.2 Finanční návratnost kapitálu

Při výpočtu finanční návratnosti kapitálu se finanční zdroje (bez spolufinancování EU) investované do projektu považují za odliv peněžních prostředků, nikoliv za investiční náklady. Ostatní zdroje financování (vyjma příspěvku společenství) by měly být uvažovány v okamžiku, kdy jsou v projektu skutečně vyplaceny nebo splaceny v případě půjček a úvěrů.

Jelikož ukazatel vyjadřuje návratnost kapitálu vloženého do projektu, lze jej používat k zhodnocení návratnosti národního kapitálu jako celku (jak je uvedeno v případové studii) nebo návratnosti kapitálu jednotlivých subjektů zapojených do financování projektu (např. v případě zapojení více subjektů je v rámci finanční analýzy prováděna konsolidace jejich zdrojů a prostřednictvím ukazatelů FNPV<sub>K</sub> lze zhodnotit návratnost kapitálu vloženého do projektu každým ze subjektů).

<sup>8</sup> viz dokument Průvodce analýzou nákladů a přínosů investičních projektů, kap. 2.4.3



## Finanční čistá současná hodnota kapitálu (FNPV<sub>K</sub>)

FNPV<sub>K</sub> je součet čistých diskontovaných peněžních toků, které vznikají navrhovateli projektu vlivem realizace investičního projektu.

$$FNPV_K = \sum_{t=0}^n a_t S_t = S_0 / (1+i)^0 + S_1 / (1+i)^1 + \dots + S_n / (1+i)^n$$

*S<sub>t</sub> ..... bilance cash flow v čase t (čistý cash flow, tj. rozdíl očekávaných příjmů a celkových výdajů, které představují provozní výdaje, úroky, splátky úvěrů a soukromé a národní veřejné zdroje)*

*a<sub>t</sub> .... finanční diskontní faktor zvolený pro diskontování v čase (tj.  $a_t = 1 / (1 + i)^t$ )*

*i ..... referenční diskontní sazba*

*n ..... poslední rok referenčního období*

*t ..... časový horizont referenčního období*

## Vnitřní výnosové procento kapitálu (FRR<sub>K</sub>)

FRR<sub>K</sub> je definováno jako diskontní sazba, která vytváří nulovou čistou současnou hodnotu toků plynoucích z investice. Stanoví výnosnost pro příjemce (národní veřejné i soukromé).

$$FNPV_K = \sum [S_t / (1 + FRR_K)^t] = 0$$

### 5.2.3 Finanční udržitelnost projektu

Finanční udržitelnost projektu by se měla posuzovat kontrolou toho, že **kumulované (nediskontované) čisté peněžní toky jsou po celé uvažované referenční období kladné, příp. nezáporné**. Finanční udržitelnost musí prokázat, že projekt má po celou dobu existence dostatek zdrojů k pokrytí očekávaných výdajů (jelikož se jedná o kumulované toky, mohou být výdaje některých let hrazené z přebytku zdrojů let předchozích, tzn. čisté peněžní toky nemusí být kladné v jednotlivých letech).

Čisté peněžní toky by pro tyto účely měly zohledňovat investiční náklady, veškeré finanční zdroje (národní i EU) a čisté příjmy. Zůstatková hodnota se zde nezohledňuje, nejsou-li aktiva v posledním roce uvažované analýzy skutečně zlikvidována (nepředstavuje skutečný peněžní tok).

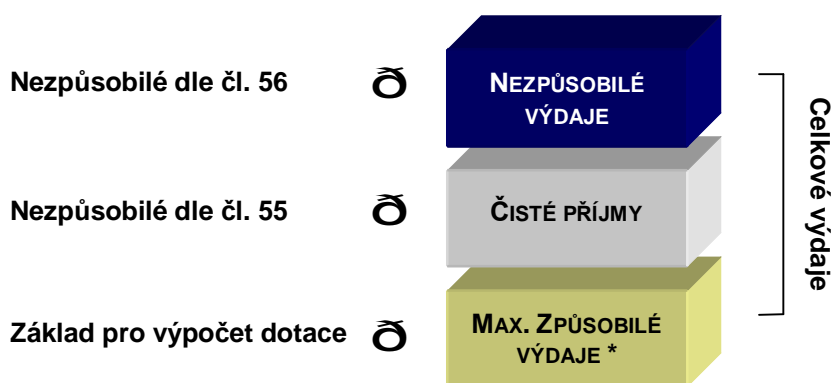
## 6 Způsobilé výdaje a výše příspěvku EU

Pro výpočet výše dotace je nezbytné znát výši způsobilých výdajů projektu. Čl. 53 (1) Obecného nařízení stanoví, že příspěvek z fondů se na úrovni operačních programů vypočítá buď ve vztahu k celkovým způsobilým výdajům, zahrnujícím veřejné a soukromé výdaje, nebo ve vztahu ke způsobilým veřejným výdajům. Rozhodnutí, zda bude pro výpočet používat celkové způsobilé výdaje a umožní tak v určitých případech jejich dofinancování ze soukromých zdrojů nebo zda bude používat způsobilé veřejné výdaje, bylo na členských státech. Česká republika si zvolila na úrovni NSRR druhou možnost, tedy výpočet výše příspěvku z fondů ve vztahu ke **způsobilým veřejným výdajům**<sup>9</sup>.

Všeobecné podmínky pro způsobilost výdajů jsou vyjma evropské legislativy (Obecné nařízení a ustanovení konkrétních fondů<sup>10</sup>) v programovém období 2007-2013 stanoveny na úrovni členských států a vztahují se na veškeré výdaje vykazané v rámci operačního programu<sup>11</sup>. V rámci ČR jsou vydána závazná pravidla způsobilých výdajů<sup>12</sup>, k nimž byla vytvořena doporučující a vysvětlující metodika<sup>13</sup>. Posouzení způsobilosti výdajů v operačním programu má v kompetenci příslušný řídicí orgán. Výdaj však musí splňovat všeobecné podmínky způsobilosti výdajů, které jsou uvedeny v „Pravidlech způsobilých výdajů“.

U projektů vytvářejících příjmy<sup>14</sup> způsobilé výdaje nesmí převýšit současnou hodnotu celkových nákladů, po odečtení současné hodnoty čistých příjmů z investice během referenčního období. Z podílu spolufinancování EU jsou vyloučeny výdaje, které jsou sice věcně způsobilé (dle čl. 56 Obecného nařízení), nicméně jsou kryty příjmy, a proto není možné je vykazovat do EK (neměly by být zahrnuty do výkazu výdajů). Je ale nezbytné, aby i tyto výdaje byly součástí monitorovacího systému, tj. uváděny příjemci v žádostech o platbu. Z hlediska čl. 55 jsou tyto výdaje považovány za nezpůsobilé.

Schéma č. 1: Rozpad celkových výdajů projektu



\* Maximálními způsobilými výdaji se rozumí výdaje, které představují základ pro výpočet dotace a jsou následně vykazovány do EK, tzn. ZV připadající na finanční mezeru resp. způsobilé veřejné výdaje.

<sup>9</sup> Usnesení vlády č. 560/2007, o pravidlech pro zajištění spolufinancování prostředků Evropské unie z národních veřejných zdrojů.

<sup>10</sup> Pro ERDF čl. 7 Nařízení EP a Rady (ES) č. 1080/2006, pro FS čl. 3 Nařízení Rady (ES) č. 1084/2006, pro ESF čl. 11 Nařízení EP a Rady (ES) č. 1081/2006.

<sup>11</sup> Čl. 56 odst. 4 Obecného nařízení.

<sup>12</sup> „Pravidla způsobilých výdajů pro programy spolufinancované ze SF a FS na programové období 2007-2013, která jsou schválena usnesením vlády ze dne 24.ledna 2007 č. 61

<sup>13</sup> „Metodická příručka způsobilých výdajů pro programy spolufinancované ze strukturálních fondů a Fondu soudržnosti na programové období 2007-2013“.

<sup>14</sup> Čl. 55 odst. 2 Obecného nařízení.

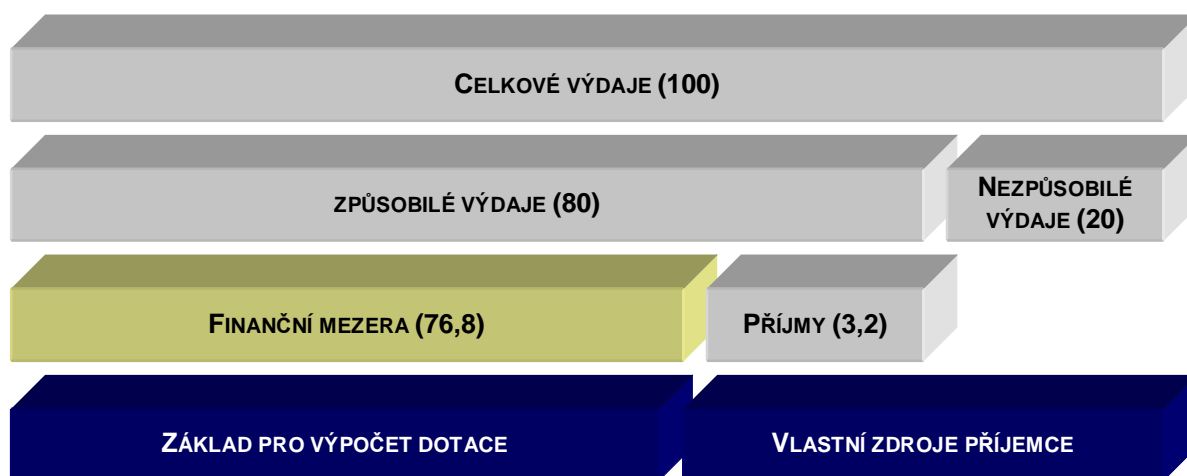
## 6.1 Poměrná alokace na způsobilé/nezpůsobilé výdaje

Čl. 55 stanoví, že pokud je ke spolufinancování způsobilá jen část investičních nákladů, budou čisté příjmy alokovány na poměrném základě na způsobilou i nezpůsobilou<sup>15</sup> část investičních nákladů.

Při výpočtu finanční mezery je tedy nutné přihlížet pouze k poměrné části čistých příjmů. Například, pokud je způsobilých pouze 80 % diskontovaných investičních nákladů<sup>16</sup>, což znamená, že 20 % diskontovaných investičních nákladů není způsobilých, potom 20 % diskontovaných čistých příjmů rovněž nemůže být zvažováno při použití metody finanční mezery.

V následujícím schématu je uveden zjednodušený příklad stanovení základu pro výpočet dotace<sup>17</sup>.

Schéma č. 2: Alokace na poměrném základu



Celkové výdaje ..... 100  
Způsobilé výdaje ... 80  
Čisté příjmy ..... 4

Schéma uvádí zjednodušený výpočet finanční mezery, která byla zjištěna jako rozdíl celkových výdajů a čistých příjmů. Z důvodu existence nezpůsobilých výdajů je nutné provést alokaci na poměrném základě.

$$FG = (100 - 4) * 0,8 = 76,8$$

Analogicky musí být rozděleny příjmy na část připadající na způsobilé a nezpůsobilé výdaje.

<sup>15</sup> Nezpůsobilé výdaje v textu odpovídají definici dle čl. 56 Obecného nařízení.

<sup>16</sup> Při srovnání jsou porovnávány diskontované veličiny.

<sup>17</sup> Pro zjednodušení je v příkladu upuštěno od diskontování hodnot.

## 6.2 Zohlednění soukromých výdajů

V případě, že se na financování projektu podílí veřejné i soukromé zdroje (příjemcem projektu je neveřejný subjekt), je řídicí orgán povinen rozhodnout o způsobu zohlednění soukromých výdajů realizovaných v rámci projektu.

### 6.2.1 Soukromé výdaje odpovídající výši příjmů

Rozhodne-li řídicí orgán, že soukromé zdroje příjemce připadající na způsobilé výdaje budou pokryty pouze poměrnou částí čistých příjmů (tzn. do projektu nevstupují další zdroje příjemce na krytí způsobilých výdajů projektu), je výše dotace vypočítávána přímo z finanční mezery (tzn. způsobem uvedeným v předchozí kapitole 6.1).

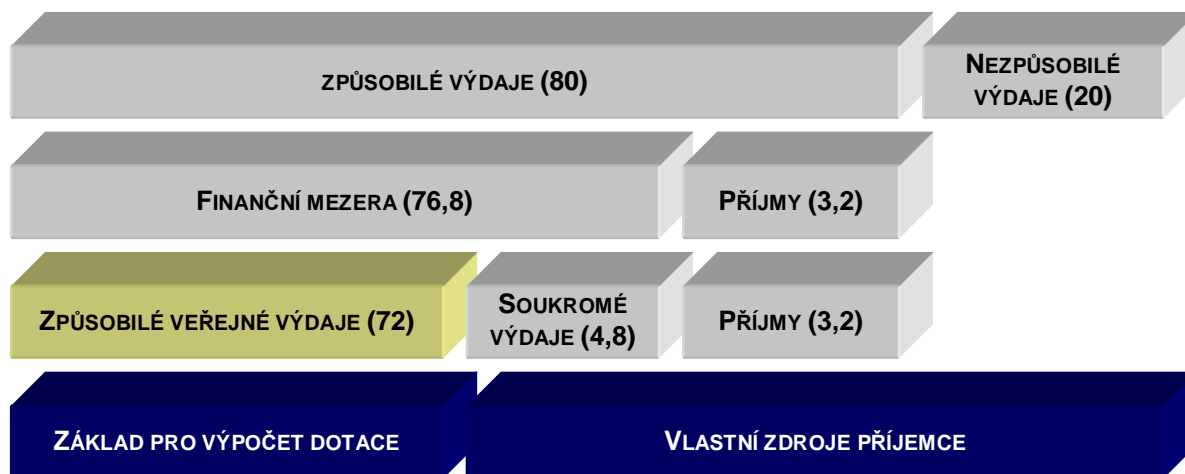
Ve výše uvedeném případě by základ pro výpočet výše dotace odpovídal finanční mezeře v hodnotě 76,8.

### 6.2.2 Soukromé výdaje nad rámec příjmů

Pokud je v podmínkách programu pevně stanoven minimální vlastní podíl příjemce na úhradu způsobilých výdajů, je nutné tuto skutečnost zohlednit při výpočtu výše dotace.

Použijeme-li údajů z předchozího příkladu, přičemž minimální podíl příjemce na způsobilých výdajích je stanoven ve výši 10 %, bude základ pro výpočet dotace upraven následujícím způsobem:

Schéma č. 3: Zohlednění soukromých výdajů



Jelikož je stanoveno, že podíl příjemce musí činit 10 % způsobilých výdajů, mohou být způsobilé veřejné výdaje rozhodné pro výpočet dotace ve výši max. 72. Vlastní podíl příjemce k dofinancování způsobilých výdajů tudíž dosahuje 8, přičemž 3,2 bude kryto budoucími příjmy a zbylých 4,8 musí příjemce dofinancovat z vlastních zdrojů (soukromé výdaje).

Rozhodnutí o zohlednění soukromých výdajů, které nebudou v budoucnu kryty příjmy, je plně v kompetenci jednotlivých řídicích orgánů.

## 7 Působnost článku 55

### Čl. 55

(aktualizovaná verze dle Nařízení Rady (ES) č. 1341/2008 a Nařízení Rady (EU) č. 539/2010)

#### **Projekty vytvářející příjmy**

1. Pro účely tohoto nařízení se projektem vytvářejícím příjmy rozumí jakákoli operace zahrnující investici do infrastruktury, za jejíž používání se účtují poplatky hrazené přímo uživateli, nebo jakákoli operace zahrnující prodej nebo pronájem pozemků či budov nebo jakékoli jiné poskytování služeb za úplatu.
2. Způsobilé výdaje na projekty vytvářející příjmy nepřevýší současnou hodnotu investičních nákladů, po odečtení současné hodnoty čistého příjmu z investice za konkrétní referenční období na

a) investice do infrastruktury nebo

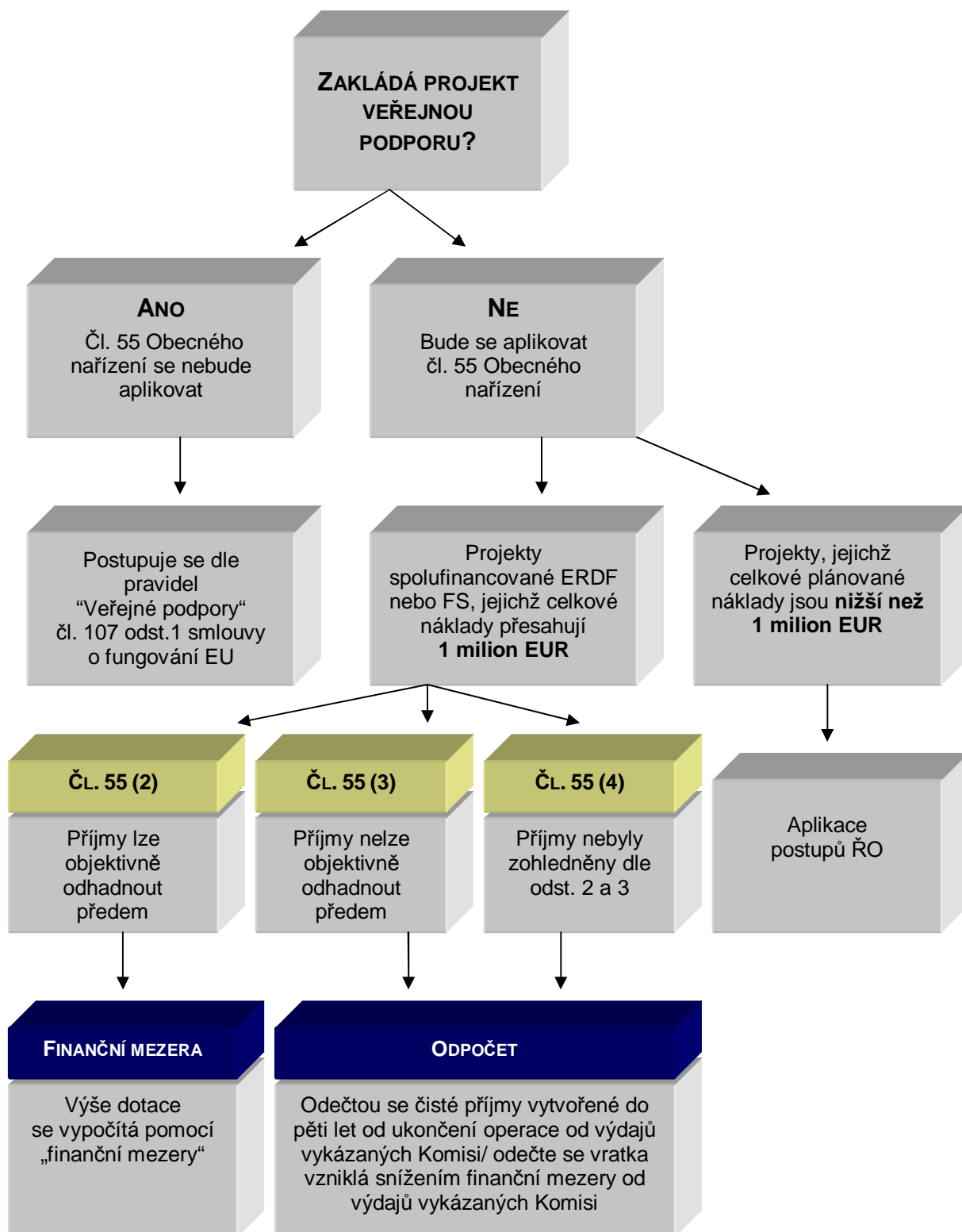
b) jiné projekty, u kterých lze příjmy předem objektivně odhadnout.

Pokud nejsou pro spolufinancování způsobilé veškeré investiční náklady, přiděluje se čistý příjem v poměrné výši na způsobilé a nezpůsobilé části investičních nákladů.

Při výpočtu bere řídicí orgán v úvahu referenční období přiměřené pro kategorii dotyčné investice, kategorii projektu, běžně očekávanou ziskovost dané kategorie investice, použití zásady „znečišťovatel platí“ a případně aspekty rovnosti v souvislosti s relativní prosperitou daného členského státu.

3. Pokud není objektivně možné odhadnout příjmy předem, odečtou se příjmy vytvořené v průběhu pěti let od ukončení operace od výdajů vykázaných Komisi.
4. Pokud se zjistí, že určitá operace vytvořila čisté příjmy, které nebyly zohledněny podle odstavců 2 a 3, provede certifikační orgán odečtení těchto čistých příjmů nejpozději při předložení dokumentů k operačnímu programu podle čl. 89 odst. 1 písm. a). Žádost o platbu konečného zůstatku se opraví odpovídajícím způsobem.
5. Odstavce 1 až 4 tohoto článku se použijí pouze na operace spolufinancované Evropskými fondem pro regionální rozvoj nebo Fondem soudržnosti, jejichž celkové náklady přesahují 1 milion EUR.
6. Tento článek se nepoužije na projekty podléhající pravidlům o veřejné podpoře ve smyslu článku 107 Smlouvy.

Schéma č. 4: Klasifikace projektu



Z výše uvedeného tedy vyplývá, že projektem vytvářejícím příjmy se pro uplatnění čl. 55 rozumí jakýkoli projekt:

- § zahrnující investice do infrastruktury, za jejíž používání se účtují poplatky hrazené přímo uživateli,
- § zahrnující prodej nebo pronájem pozemků či budov, staveb,
- § jiné poskytování služeb za úplatu.

Čl. 55 se nevztahuje zejména na tyto případy:

- § projekty nevytvářející příjmy (např. silnice bez výkonového zpoplatnění<sup>18</sup>),
- § projekty, jejichž příjmy nestačí k plnému pokrytí provozních nákladů,
- § projekty podléhajícím pravidlům o veřejné podpoře ve smyslu čl. 107 Smlouvy, čl. 55 (6),
- § projekty, jejichž celkové náklady nepřesahují 1 milion EUR nebo jsou spolufinancované z ESF.

## 7.1 Příjmy dle čl. 55

V souladu s ustanovením kapitoly 5.1.3 lze příjmy realizované v rámci projektu rozdělit na **peněžní příjmy dle čl. 55** a **jiné peněžní příjmy**. Do výpočtu finanční mezery jsou zahrnovány pouze příjmy odpovídající definici čl. 55, tzn. příjmy, které jsou přímo hrazené uživateli popř. příjmy plynoucí z konsolidace vstupů (jsou-li vlastník a provozovatel odlišné subjekty).

Následující tabulka uvádí konkrétní příklady projektů s různými typy příjmů:

Tabulka č. 3: Příklady příjmů

PROJEKT	PENĚŽNÍ PŘÍJMY DLE ČL. 55	JINÉ PENĚŽNÍ PŘÍJMY
Vybudování nové dálnice	Mýtné účtované řidičům za užívání dálnic	Příjmy z prodeje vykáčených stromů
Oprava kulturní památky	Vstupné placené návštěvníky	Příjmy z prodeje starých oken
Výstavba veřejné knihovny	Poplatky placené návštěvníky	Provozní dotace na úhradu části provozních výdajů

Do příjmů musí být zahrnuta i případná **zůstatková hodnota**. Pouze zůstatková hodnota ale nemůže být rozhodujícím faktorem při rozhodování o zahrnutí projektu pod čl. 55. Tzn. pokud projekt nevytváří příjmy dle čl. 55, nemůže se stát projektem vytvářejícím příjmy jen z důvodu vysoké zůstatkové hodnoty. Rovněž v případě projektu, jehož příjmy nepřevýší provozní náklady, ale při zohlednění zůstatkové hodnoty budou jeho celkové čisté příjmy kladné, nelze při výpočtu výše dotace aplikovat čl. 55.

<sup>18</sup> Termínem se rozumí poplatky za dopravní infrastrukturu jako např. mýtné, dálniční známky apod.

Při stanovení výše příjmů musí být zohledněny i případné **úspory provozních nákladů**, pokud nejsou vykompenzovány odpovídajícím snížením provozních dotací. Tzn. dojde-li v důsledku realizace projektu k snížení původních provozních nákladů (na jejichž krytí byla vyplácena dotace) bez odpovídajícího snížení provozních dotací, musí být rozdíl ve výši dotací a provozních výdajů zahrnut do příjmů.

Je rovněž důležité neopomenout skutečnost, že pokud dojde k prodeji výstupu projektu v průběhu referenčního období, je příjem z prodeje považován za příjem dle čl. 55. Dojde-li z důvodu tohoto prodeje k navýšení čistých příjmů, je nutné provést přepočítání finanční mezery a tedy i poskytnuté výše dotace. Přepočítání se provede nejpozději před odevzdáním dokumentů potřebných pro uzavření programu podle čl. 89 odst. 1 písm. a) obecného nařízení.

### 7.1.1 Stanovení hranice 1 mil. EUR

Na základě čl. 1 Nařízení Rady (ES) č. 1341/2008 ze dne 18. prosince 2008, kterým se mění nařízení (ES) č. 1083/2006 o Evropském fondu pro regionální rozvoj, Evropském sociálním fondu a Fondu soudržnosti, pokud jde o některé projekty vytvářející příjmy, se výpočet finanční mezery uplatňuje pouze na projekty, které jsou spolufinancované z Evropského fondu pro regionální rozvoj nebo Fondu soudržnosti, a jejichž **celkové náklady<sup>19</sup> přesahují 1 milion EUR**. Nařízení se použije ode dne 1. srpna 2006 na všechny operace, které přijímají pomoc ze strukturálních fondů nebo z Fondu soudržnosti v průběhu programového období 2007 - 2013.

Změna vyplývající z výše uvedeného nařízení se týká odst. 5 čl. 55, který byl nahrazen následujícím:

***„Odstavce 1 až 4 se použijí pouze na operace spolufinancované Evropským fondem pro regionální rozvoj nebo Fondem soudržnosti, jejichž celkové náklady přesahují 1 000 000 EUR.“***

Pro přepočítání celkových nákladů projektu na EUR se použije kurz Evropské komise CZK/EUR<sup>20</sup> platný v měsíci schválení projektové žádosti řídicím orgánem/zprostředkujícím subjektem (tj. schválení výběrovou komisí), příp. kurz EK platný v měsíci vyhlášení výzvy řídicím orgánem/zprostředkujícím subjektem (dále jen „kurz“). Takto použitý kurz je pro určení celkových nákladů projektu neměnný, je k danému projektu zafixován.

Přes výše uvedené ustanovení mají řídicí orgány možnost omezit výši podpory ze strukturálních fondů u projektů, jejichž celkové náklady nepřesahují 1 mil. EUR, a to zejména s odkazem na princip „zdravého finančního řízení“ (čl. 14(1) Obecného nařízení). Řídicí orgán musí zvážit, zda jsou zajištěny dostatečné zdroje pro realizaci projektu, aniž by byl projekt přefinancován.

Řídicí orgány, jakož i příjemci, by dále měli vzít v úvahu, že nárůst výdajů v průběhu realizace projektu může vést k překročení hranice 1 mil. EUR, čímž by se projekt stal předmětem čl. 55. Evropská komise proto doporučuje zvážit při hodnocení celkových výdajů

<sup>19</sup> Pro rozhodnutí, zda projekt překročil hranici 1 mil. EUR, musí celkové náklady zahrnovat veškeré náklady vynaložené na projekt včetně DPH, a to i v případě, že se DPH považuje za nezpůsobilou.

<sup>20</sup> Kurz EK stanovený Nařízením Komise (ES) č. 643/2000 ze dne 28. března 2000, o opatřeních pro používání eura pro účely rozpočtového řízení strukturálních fondů, zveřejněný na [http://ec.europa.eu/budget/infocentre/index.cfm?fuseaction=currency\\_historique&currency=47&Language=en](http://ec.europa.eu/budget/infocentre/index.cfm?fuseaction=currency_historique&currency=47&Language=en)



různé varianty a aplikovat požadavky čl. 55 i na projekty, jejichž celkové náklady se blíží této hranici.

### 7.1.1.1 Postup u již schválených projektů pod hranicí 1 mil. EUR

Jelikož je výše uvedená změna čl. 55 použitelná na všechny operace schválené po 1. srpnu 2006, jsou řídicí orgány povinny zohlednit její ustanovení u projektů, které již byly schváleny, a u nichž byl při výpočtu výše dotace použit princip finanční mezery. Změna čl. 55 byla ze strany EK odsouhlasena s cílem snížit administrativní náročnost při výpočtu maximálních způsobilých výdajů zejména u projektů spolufinancovaných z Evropského sociálního fondu a malých operací spolufinancovaných z Evropského fondu pro regionální rozvoj a Fondu soudržnosti.

U již schválených projektů, jejichž celkové náklady po přepočtu kurzem nedosahují hranice 1 mil. EUR, může být řídicím orgánem proveden přepočet výše dotace. U těchto projektů by poté neměly být při výpočtu dotace zohledňovány příjmy, tzn. stanovení výše dotace by mělo odpovídat způsobu používanému u projektů, které příjmy nevytvářejí. Rozhodnutí řídicího orgánu by mělo být učiněno s ohledem na zajištění práv příjemců, tj. revize výpočtu výše dotace by měla být v jejich prospěch.

### 7.1.2 Zohlednění čl. 55 v právních aktech

Povinnost příjemce postupovat v souladu s pravidly čl. 55 musí být stanovena poskytovatelem dotace v příslušném právním aktu, kterým je dotace poskytována. Příjemce by měl být zavázán k monitorování příjmů realizovaných po celé rozhodné období (tj. do předložení dokumentů pro závěrečnou platbu) a k následnému vrácení části dotace, bude-li tato povinnost na základě vývoje reálných příjmů řídicím orgánem stanovena.

V následujících odstavcích je uveden vzorový příklad textu obsahujícího ustanovení čl. 55 v Podmínkách k právnímu aktu, na jehož základě je poskytována příjemci dotace:

#### § projekty s příjmy odhadnutelnými předem (čl. 55 (2))

*„Příjemce je povinen oznámit poskytovateli ve .....<sup>21</sup> lhůtě veškeré příjmy, které vzniknou v souvislosti s projektem zahrnujícím investice do infrastruktury, za jejíž používání se účtují poplatky hrazené přímo uživateli, nebo jakákoli operace zahrnující prodej nebo pronájem pozemků či budov nebo jakékoli jiné poskytování služeb za úplatu. Tato povinnost se vztahuje na příjmy, které vzniknou od zahájení realizace projektu až do předložení dokumentů pro závěrečnou platbu v daném operačním programu, v rámci kterého byla poskytnuta dotace na projekt. Příjemce uhradí na univerzální účet PCO prostředky v poskytovatelem stanové výši - podílu SF, a na účet poskytovatele dotace (resp. na účet příslušné kapitoly, která předfinancovala prostředky, které poskytly kraje a regionální rady v režimu zákona č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů dalším subjektům) prostředky v poskytovatelem stanovené výši – podílu SR<sup>22</sup>, a to do 60 - 90 dní od okamžiku, kdy mu bylo doručeno oznámení o poskytovatelem nově vypočtené výši dotace.“*

<sup>21</sup> Lhůta se upraví dle specifikace OP.

<sup>22</sup> Případně dalších zdrojů, ze kterých byla dotace vyplacena (např. státní fondy, rozpočet regionální rady).

## § projekty, jejichž příjmy nelze odhadnout předem (čl. 55 (3))

*„Příjemce je povinen oznámit poskytovateli ve .....<sup>23</sup> lhůtě veškeré příjmy, které vzniknou v souvislosti s projektem zahrnujícím investice do infrastruktury, za jejíž používání se účtují poplatky hrazené přímo uživateli, nebo jakákoli operace zahrnující prodej nebo pronájem pozemků či budov nebo jakékoli jiné poskytování služeb za úplaty. Tato povinnost se vztahuje na příjmy, které vzniknou od zahájení realizace projektu až do doby pěti let po jeho ukončení.<sup>24</sup> Příjemce uhradí na univerzální účet PCO prostředky ve výši čistých příjmů – podílu SF, a na účet poskytovatele dotace (resp. na účet příslušné kapitoly, která předfinancovala prostředky, které poskytly kraje a regionální rady v režimu zákona č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů dalším subjektům) prostředky ve výši čistých příjmů – podílu SR<sup>25</sup>, vzniklých v tomto období, a to do 60 – 90 dní od posledního dne, kdy bude poskytovatelem potvrzena výše takto vzniklých příjmů.“*

Jelikož se na porušení Podmínek vztahují sankce, které bez vymezení jejich výše činí 100 % částky, v jaké byla porušena rozpočtová kázeň<sup>26</sup> (odvod může dosáhnout až 100 % dotace vyplacené ke dni porušení rozpočtové kázně), měl by řídicí orgán zohlednit závažnost konkrétní podmínky a stanovit procentuální výši sankce v případě jejího porušení.

### 7.1.3 Způsob monitorování příjmů

Systém monitorování projektů vytvářejících příjmy (dle čl. 55 odst. (2), (3), (4)) je velmi důležitý, neboť řádný monitoring přispívá k co nejefektivnější alokaci zdrojů, je prevencí přefinancování projektů a umožňuje před ukončením období způsobilosti realokovat veřejné finanční prostředky z projektů, jejichž příjmy nebyly předem dobře odhadnuty, na jiné operace v rámci operačního programu.

Pro účely sledování a deklarování příjmů do EK jsou rozhodné příjmy odpovídající definici dle čl. 55.

Údaje o příjmech jsou evidovány na všech úrovních monitorovacího systému (IS příjemce, IS ŘO a MSC2007). Bližší specifikace je součástí Metodiky monitorování programů strukturálních fondů a Fondu soudržnosti pro programové období 2007-2013.

Příjmy jsou sledovány v následujících fázích implementace projektu:

#### § Před vydáním Rozhodnutí

Hodnoty vypočtené na základě výpočtu finanční mezery musí být zadány do elektronické žádosti Benefit7 (případně jiného IS příjemce). Jako příloha žádosti o poskytnutí dotace musí být doložen výpočet finanční mezery, včetně všech vstupních veličin. Forma přílohy je stanovena řídicím orgánem, případně zprostředkujícím subjektem (po odsouhlasení řídicím orgánem).

Výši podpory určenou na základě výpočtu finanční mezery schvaluje řídicí orgán, a v případě jejího schválení je uvedena v Rozhodnutí.

<sup>23</sup> Lhůta se upraví dle specifikace OP.

<sup>24</sup> Nejdéle však do doby předložení dokumentů pro závěrečnou platbu.

<sup>25</sup> Případně dalších zdrojů, ze kterých byla dotace vyplacena (např. státní fondy, rozpočet regionální rady).

<sup>26</sup> § 44a odst. 4 písm. c) Zákona č. 218/2000 Sb.

## § V průběhu realizace projektu

Vytváří-li projekt příjmy dle čl. 55 již v průběhu realizace projektu, je příjemce povinen skutečnou výši těchto příjmů průběžně dokládat při podání žádosti o platbu společně s monitorovacími zprávami.

## § Po ukončení realizace projektu

Příjmy vytvořené po ukončení realizace projektu, tzn. v průběhu provozní fáze, musí být monitorovány:

- a) u projektů s odhadnutelnými příjmy předem (čl. 55 (2)) je konečným datem pro monitoring příjmů předložení dokumentů k závěrečné platbě. Příjmy budou monitorovány prostřednictvím hlášení podávaných příjemcem (příp. jiných dokladů určených řídicím orgánem), a to v okamžiku, kdy dojde k jejich vzniku (dříve nezohledněných příjmů nebo k výraznému překročení původně odhadnutých hodnot). Konkrétní způsob nastavení monitorování příjmů po ukončení realizace projektu je v kompetenci řídicího orgánu;
- b) u projektů, jejichž příjmy nebylo možné odhadnout předem (čl. 55 (3)) až 5 let po ukončení realizace projektu. Příjmy budou monitorovány v ročních intervalech<sup>27</sup> prostřednictvím hlášení o udržitelnosti projektu (příp. jiného dokumentu určeného řídicím orgánem), na jejichž základě budou prováděny vratky.

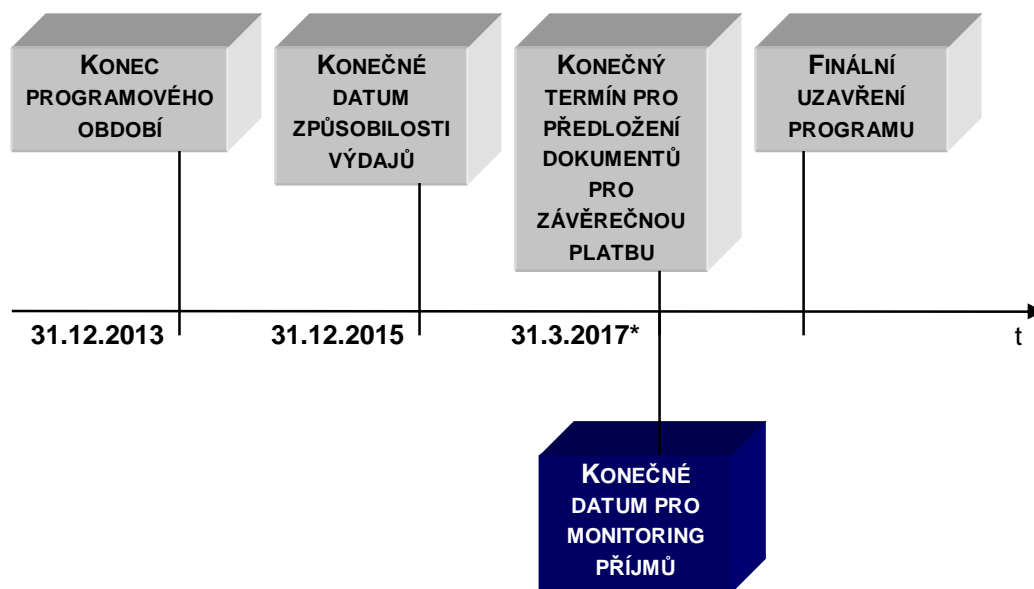
Bude-li na základě poskytnutých údajů zjištěno, že projekt vytvořil příjmy, které nebyly při výpočtu výše dotace zohledněny, bude rozdíl mezi výší poskytnuté dotace a maximální možnou výší dotace, kterou mohl projekt získat, vymáhán zpět.

Následující schéma zobrazuje časovou osu se zvýrazněním okamžiků a úseků rozhodných pro monitorování příjmů. Konečný termín pro předložení dokumentů pro závěrečnou platbu, lze označit jako konečné datum pro monitoring příjmů. S platbou konečného zůstatku stanoví Komise i datum finálního uzavření programu.

---

<sup>27</sup> Řídicí orgán může rozhodnout o jiném harmonogramu monitorování příjmů u projektů dle čl. 55(3).

Schéma č. 5: Časová osa zobrazující celé období monitoringu příjmů



\* Viz. čl. 89 Obecného nařízení

## 7.2 Jiné peněžní příjmy

### 7.2.1 Projekty, které spadají pod čl. 55<sup>28</sup>

U těchto projektů jsou za jiné peněžní příjmy považovány soukromé a veřejné příspěvky a/nebo finanční zisky, jež nepocházejí z poplatků, mýtného, nájemného nebo jakékoli jiné formy poplatků přímo hrazených uživateli. Ustanovení čl. 55 se na tyto příjmy nevztahuje.

Řídící orgán má povinnost takovéto příjmy vykazovat, přičemž má možnost stanovit zda jiné peněžní příjmy rozdělí na způsobilou a nezpůsobilou část v poměru způsobilých a nezpůsobilých výdajů. Pokud se rozhodne je takto nedělit, jsou všechny jiné peněžní příjmy považovány za způsobilé. Pro výpočet výše dotace jsou rozhodné pouze jiné peněžní příjmy způsobilé, které snižují způsobilé výdaje projektu.

Jiné peněžní příjmy je možné zohlednit již v Rozhodnutí<sup>29</sup>, čímž budou mít vliv na výpočet výše dotace, přičemž nesmí být zahrnuty do výpočtu finanční mezery.

<sup>28</sup> Kapitola se vzhledem ke specifikům programu nevztahuje na OP PS. Nastavení sledování Jiných peněžních příjmů je v kompetenci Řídícího orgánu.

<sup>29</sup> Pokud budou jiné peněžní příjmy uvedeny v projektové žádosti, musí být zohledněny v Rozhodnutí.

Tabulka č. 4: Výpočet dotace při zohlednění JPP<sup>30</sup>

UKAZATEL	VÝPOČET		
Diskontované investiční náklady	DIC		92 517 006,80
Diskontované čisté příjmy	DNR		8 520 247,61
Koeficient finanční mezery	k	(DIC-DNR)/DIC	0,91
Způsobilé výdaje	EC		80 000 000,00
Jiné peněžní příjmy	JPP		1 000 000,00
Způsobilé výdaje snížené o jiné peněžní příjmy	EC <sub>JPP</sub>	EC - JPP	79 000 000,00
<b>Způsobilé výdaje připadající na FM (modifikovaný základ pro výpočet dotace)</b>	<b>DA</b>	<b>k * EC<sub>JPP</sub></b>	<b>71 724 585,63</b>
Způsobilé výdaje připadající na příjmy dle čl. 55	EC <sub>p</sub>	EC <sub>JPP</sub> - DA	7 275 414,37
Maximální míra spolufinancování EU	p		85%
Výše dotace EU	SF	p * DA	<b>60 965 897,78</b>

Jsou-li jiné peněžní příjmy zohledněny již v Rozhodnutí, je příjemce povinen je vykazovat při podání Žádosti o platbu, a to v alikvotní či skutečné výši. Pokud budou vykazovány ve skutečné výši a dojde k odchylce od předpokladu, který je zohledněn v Rozhodnutí, potom:

- § budou-li skutečné jiné peněžní příjmy nižší, příjemce nemá nárok na navýšení dotace a o nevytvořené jiné peněžní příjmy se poníží způsobilé výdaje;
- § budou-li skutečné jiné peněžní příjmy vyšší, o toto navýšení se poníží způsobilé výdaje a tím dojde ke snížení dotace.

Jestliže není objektivně možné stanovit výši jiných peněžních příjmů před výpočtem dotace, vykáže se jejich skutečná výše v nejbližší Žádosti o platbu. Tímto dojde ke snížení způsobilých výdajů a výše dotace až v době realizace projektu.

Jiné peněžní příjmy vytvořené po ukončení realizace projektu je povinné monitorovat po dobu udržitelnosti projektu, nejdéle však do doby předložení dokumentů pro závěrečnou platbu. Jiné peněžní příjmy vytvořené v době udržitelnosti je příjemce povinen vrátit formou vratky, a to v poměru financování, v jakém mu byla proplacena dotace. Pro případ vratky z příjmů je v IS Viola zavedena nová identifikace pro takto specifikovanou vratku. Vratce je v IS Viola přiřazen kurz EK v platný v měsíci vykazání dodatečných příjmů příjemce.

## 7.2.2 Zohlednění jiných peněžních příjmů v právních aktech

V následujícím odstavci je uveden vzorový příklad textu obsahujícího ustanovení o jiných příjmech projektu odlišných od příjmů dle čl. 55 v Podmínkách k právnímu aktu, na jehož základě je poskytována příjemci dotace.

<sup>30</sup> Výjimka z uvedeného výpočtu byla povolena ze strany PCO ROP Jihovýchod.

*„Příjemce je povinen oznámit poskytovateli ve .....<sup>31</sup> lhůtě jakékoli další příjmy nespádající pod čl. 55 nařízení Rady (ES) č. 1083/2006 ze dne 11. července 2006 o obecných ustanoveních o Evropském fondu pro regionální rozvoj, Evropském sociálním fondu a Fondu soudržnosti a o zrušení nařízení (ES) č. 1260/1999, které vznikly v průběhu realizace nebo po ukončení realizace projektu a které jsou považovány za příjmy snižující investiční náklady na projekt. Tato povinnost se vztahuje na příjmy, které vzniknou od zahájení realizace projektu až do doby pěti let po jeho ukončení.<sup>32</sup> Příjemce uhradí na univerzální účet PCO prostředky ve výši čistých příjmů – podílu SF, a na účet poskytovatele dotace (resp. na účet příslušné kapitoly, která předfinancovala prostředky, které poskytly kraje a regionální rady v režimu zákona č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů dalším subjektům) prostředky ve výši čistých příjmů – podílu SR<sup>33</sup>, vzniklých v tomto období, a to do 60 – 90 dní od posledního dne, kdy bude poskytovatelem potvrzena výše takto vzniklých příjmů.“*

### 7.2.3 Projekty, které nespádají pod čl. 55

Jedná se o projekty, které:

- § nevytváří příjmy odpovídající definici příjmů dle čl. 55;
- § mají celkové výdaje projektu nižší než 1 mil EUR;
- § jsou financovány z ESF.

U těchto projektů jsou za jiné peněžní příjmy považovány veškeré příjmy vytvořené projektem, přičemž není z dokumentů Evropské komise obligatorně vyžadováno jejich zohlednění a monitorování. Nicméně s ohledem na zdravé finanční řízení je doporučeno zvážení těchto příjmů, zejména dosahují-li podstatných hodnot, tak aby bylo maximalizováno využití strukturálních fondů. Rozhodnutí o zohlednění<sup>34</sup> těchto jiných peněžních příjmů při výpočtu výše dotace je plně v kompetenci řídicího orgánu.

## 7.3 Projekty zakládající veřejnou podporu

Při určování výše dotace z fondů EU v souladu s čl. 55 je potřeba u každého projektu rozlišovat, zda se nejedná o veřejnou podporu. **Podmínky pro výši dotace dané čl. 55 se na projekty, kde veřejná podpora vzniká, nevztahují<sup>35</sup>.**

Poskytování dotace v oblasti veřejné podpory se řídí pravidly o poskytování veřejné podpory vyplývající přímo z článků 107 až 109 Smlouvy<sup>36</sup>. Čl. 107 této smlouvy ustanovuje obecný zákaz poskytování veřejné podpory, jakožto i podmínky, které musí být naplněny, aby podpora mohla být považována za veřejnou podporu a jako taková zakázána.

<sup>31</sup> Lhůta se upraví dle specifik OP.

<sup>32</sup> Nejdéle však do doby předložení dokumentů pro závěrečnou platbu.

<sup>33</sup> Případně dalších zdrojů, ze kterých byla dotace vyplacena (např. státní fondy, rozpočet regionální rady).

<sup>34</sup> Lze je vykazovat v polích pro Jiné peněžní příjmy v IS ŘO a MSC2007.

<sup>35</sup> Čl. 55 odst. 6 Obecného nařízení.

<sup>36</sup> Čl. 107 až 109 Smlouvy o fungování Evropské Unie z roku 2009.

Pokud projekt zakládá veřejnou podporu a má výjimku z veřejné podpory (tzv. podpora „de minimis“), nepodléhá aplikaci čl. 55, tj. tyto projekty nejsou považovány za projekty vytvářející příjmy a ustanovení čl. 55 se na ně nevztahují.

## 8 Projekty, jejichž příjmy lze objektivně odhadnout předem

Možnost odhadnout příjmy předem je ovlivněna faktory, které mají vliv na výši realizovaných příjmů. Příjmy sestávají ze dvou částí:

- výše poplatků/nájemného/cen (dále jen „poplatky“)** – poplatky jsou určovány strategickým rozhodnutím realizátora investice, případně politickými rozhodnutími, kdy poté závisí na současných politických opatřeních (např. poplatky za zpracování odpadu účtované uživatelům nebo mýtné na dálnicích) a očekávaných změnách regulačního rámce (např. použití zásady „znečišťovatel platí“ může změnit účtované poplatky);
- počtu uživatelů a/nebo množství zboží/služeb poskytovaných v rámci projektu** – počet uživatelů závisí na všech faktorech ovlivňujících poptávku po zboží/službě, která je poskytována v rámci příslušného investičního projektu.

Možnost objektivně odhadnout příjmy předem je tedy dána faktory, na nichž závisí poplatky a poptávka. Aby byl realizátor investice schopný předem odhadnout výši očekávaných příjmů, musí znát výši ceny, kterou bude za užívání výstupu projektu požadovat, jakož i očekávaný počet uživatelů.

Bude-li např. cílem projektu oprava kulturní památky, která bude následně za poplatek (vstupné) zpřístupněna návštěvníkům, bude odhad výše ročních příjmů proveden jako součin výše vstupného a očekávaného počtu návštěvníků/rok.

Následující tabulka uvádí orientační přehled faktorů ovlivňujících možnost odhadnout příjmy předem:

Tabulka č. 5: Přehled faktorů, na nichž závisí výše poplatků a poptávky

MOŽNOST ODHADU PŘÍJMŮ	POPLATKY	ODHADOVANÁ POPTÁVKA
Odhad příjmů předem <b>JE</b> objektivně možný	Jasně stanovená cenová strategie / politická volba	Dostupné modely a údaje
	Předvídatelná politika	Odborná stanoviska na základě modelů a údajů
Odhad příjmů předem <b>NENÍ</b> objektivně možný	Nedostatek údajů – nová poptávka vytvářena nabídkou	Nedostatek údajů – odborná stanoviska jsou vysoce subjektivní

Klasifikace projektů na projekty, jejichž příjmy mohou nebo nemohou být odhadnuty předem, závisí na řadě faktorů ovlivňujících možnost prognózování určujících faktorů příjmů, tj. poplatků a poptávky. Z výše uvedené tabulky vyplývá, že nejdůležitějšími z těchto faktorů je dostupnost konzistentních údajů a předchozí zkušenost s podobnými investičními projekty.

## 8.1 Stanovení výše dotace prostřednictvím finanční mezery

Metodou používanou pro určení příspěvku z fondů na projekty vytvářející příjmy, u nichž je možné objektivně odhadnout příjmy předem, je metoda „finanční mezery“. Finanční mezera se používá pro výpočet zohlednění čistých příjmů a vyjadřuje část investičních nákladů, jež nemůže být financována samotným projektem, a musí být proto financována formou dotací.

Finanční mezera tedy představuje rozdíl mezi současnou hodnotou investičních nákladů na projekt a čistým příjmem za určené referenční období, které je přiměřené pro dané kategorie investice (rozdíl výnosů a provozních nákladů, tzn. určuje jaká část investičních nákladů projektu není pokryta z příjmů projektu).

Při výpočtu finanční mezery musí řídicí orgány vzít v úvahu následující:

- § **referenční období** – čím delší je časový horizont, tím vyšší je v zásadě čistý příjem, jenž musí být při výpočtu finanční mezery zvážen (podrobněji viz. kapitola 5.1.1);
- § **zůstatkovou hodnotu** – představuje určitou náhradu zůstatkového příjmu (pro stanovení její výše viz. kapitola 5.1.3);
- § **běžně očekávanou ziskovost** zvažované kategorie projektu – cílem je ověření, zda byl zvolen vhodný plán financování. Je nutné řádně zohlednit běžně očekávanou ziskovost a stanovit příspěvek z fondů tak, aby investor nemohl dosáhnout nepřiměřeného zisku;
- § **aplikaci zásady „znečišťovatel platí“** – externí náklady vytvářené znečišťováním musí být hrazeny těmi, kdo znečištění způsobují. V případě metody finanční mezery může být uplatnění této zásady demotivující, neboť za jinak stejných podmínek vedou vyšší ceny k nižšímu příspěvku z fondů;
- § **úsporu provozních nákladů** – při výpočtu finanční mezery je nutné brát v úvahu případné úspory provozních nákladů vytvořené projektem, tzn. není-li pokles provozních nákladů kompenzován odpovídajícím poklesem provozních dotací, musí být o tuto úsporu nákladů poníženy provozní výdaje projektu. Úspory provozních nákladů je možné ignorovat, pokud je možné prokázat, že jsou vyváženy odpovídajícím snížením provozních dotací. Pokud snížení provozních dotací nepokrývá celou částku úspor provozních nákladů, zbývající část úspor provozních nákladů musí být zahrnuta do výpočtu finanční mezery.

### 8.1.1 Stanovení diskontovaných hodnot

Jak je uvedeno výše, způsobilé výdaje u projektů vytvářejících příjmy nesmí přesáhnout rozdíl mezi **současnou hodnotou investičních nákladů a současnou hodnotou čistých příjmů** z investic během určitého referenčního období. Úprava budoucích hodnot nákladů a příjmů k současnému okamžiku se provádí diskontováním příslušných hodnot prostřednictvím diskontní sazby, tj. vynásobením budoucí hodnoty koeficientem (tzv. diskontním faktorem), který s časem klesá.

$$DC_t = C_t * 1 / (1 + i)^s$$

$DC_t$  ..... diskontovaná hodnota v roce  $t$

$C_t$  ..... budoucí hodnota v roce  $t$

$i$  ..... referenční diskontní sazba

$1/(1+i)$ .... diskontní faktor



Použitá diskontní sazba by měla odrážet náklady příležitosti kapitálu pro investora, za které lze považovat ušlý výnos z nejlepšího alternativního projektu. Evropskou komisí je doporučeno použití **5 % reálné finanční diskontní sazby**<sup>37</sup>.

Změnu referenční hodnoty diskontní sazby je možné odůvodnit:

- § zvláštními makroekonomickými podmínkami členského státu;
- § povahou investora – např. diskontní sazba může být vyšší pro projekty partnerství mezi veřejným a soukromým sektorem, pokud zahrnutí soukromých prostředků může zvýšit náklady příležitosti kapitálu;
- § příslušným odvětvím (např. doprava, energetika, životní prostředí).

Je důležité, aby byla zajištěna důslednost v používání diskontních sazeb u podobných projektů v témže regionu anebo v téže zemi. Zvolené referenční hodnoty tedy musí být používány jednotně.

### 8.1.2 Výpočet finanční mezery a stanovení výše dotace

Umožňuje-li to povaha projektu, pracuje se při výpočtu výše dotace prostřednictvím finanční mezery s rozdílovou variantou příjmů, provozních výdajů a zůstatkové hodnoty (tzv. přírůstková metoda viz kapitola 5). Vstupy jsou vyčísleny na základě rozdílu mezi investiční a nulovou variantou projektu.

Veškeré vstupy jsou u neplátců DPH kalkulovány včetně DPH a u plátců DPH (mají-li nárok na odpočet) bez DPH. Jejich výše musí být v souladu s hodnotami obsaženými v žádosti o dotaci, studii proveditelnosti a finanční resp. cost-benefit analýze<sup>38</sup>.

Vstupy pro výpočet finanční mezery jsou zpracovávány z pohledu vlastníka infrastruktury – žadatele. V případě, že provozovatelem infrastruktury bude jiný subjekt než vlastník, jsou vstupy vyčísleny v konsolidované podobě, tzn. souhrnně za vlastníka i provozovatele (stejným způsobem jako v případě konsolidované finanční analýzy). Z definice příjmů rozhodných pro aplikaci čl. 55 je patrné, že příjmem, ke kterému musí být v případě finanční mezery přihlédnuto, je příjem provozovatele. Příjmy vlastníka v podobě poplatků hrazených provozovatelem za užívání výstupu projektu (např. poplatky za pronájem) nejsou pro výpočet finanční mezery rozhodující, jelikož v případě konsolidace jsou „vykráceny“ náklady hrazenými provozovatelem (poplatek za pronájem je příjmem vlastníka a zároveň nákladem provozovatele).<sup>39</sup>

<sup>37</sup> Je nutné poznamenat, že je-li diskontní sazba vyjádřena v reálné hodnotě, měla by se i analýza provádět v reálných (stálých) cenách (bez zohlednění inflace). V případě potřeby zohlednit cenový vývoj se používají běžné ceny, přičemž je nutné použít nominální diskontní sazbu (se zohledněním inflace), kterou lze stanovit prostřednictvím vzorce:

$$(1 + n) = (1 + r) * (1 + \pi)$$

*n* ..... nominální sazba  
*r* ..... reálná sazba  
*π* ..... výše inflace

<sup>38</sup> Pro jednoduchost je možné při výpočtu finanční mezery ignorovat daně, avšak je nutné používat konzistentní přístup u všech projektů.

<sup>39</sup> U některých projektů lze za rozhodný příjem pro výpočet finanční mezery považovat poplatky hrazené provozovatelem (např. v případě železniční infrastruktury, kdy jsou za příjem dle čl. 55 považovány poplatky hrazené provozovateli železnic namísto jízdného placeného cestujícími). Takováto výjimka musí být dojednána řídicím orgánem s Evropskou komisí.

V souladu s čl. 55 je pro určení finanční mezery nutné zvažovat „čisté příjmy z investice“, tzn. při výpočtu lze brát v úvahu pouze „přírůstkový“ čistý příjem plynoucí z investice. Čistý příjem tvoří rozdíl mezi příjmem a provozními náklady, přičemž do provozních nákladů nejsou zahrnuty finanční náklady (např. platba úroků) a odpisy (nejsou součástí cash-flow)<sup>40</sup>.

Evropská komise umožňuje použití dvou přístupů při výpočtu finanční mezery, které v případě, že investiční fáze projektu trvá déle než jeden rok, vedou k mírně odlišné výsledné výši maximálních způsobilých výdajů. Jedná se o přístup stanovený v **pracovním dokumentu č. 4 (A)** a metodu uvedenou v **informační nótě COCOF (B)**.

Lze shrnout, že:

- § trvá-li investiční fáze projektu jeden rok, vedou oba přístupy k stejnému výsledku;
- § trvá-li investiční fáze projektu déle než jeden rok, výsledky obou přístupů vykazují pouze nepatrný rozdíl, přičemž přístup uvedený v informační nótě COCOF vede k mírnému zvýšení maximálních způsobilých výdajů.

S výjimkou velkých projektů, u kterých jsou řídicí orgány povinny používat metodu uvedenou v pracovním dokumentu č. 4, mohou pro výpočet příspěvku z fondů řídicí orgány zvolit ten přístup, který považují za vhodný, přičemž oba jsou s čl. 55 slučitelné. Nicméně je doporučováno používat postup dle Pracovního dokumentu č. 4.

## A. Metoda dle pracovního dokumentu č. 4

### 1. krok: míra mezery ve financování

Prvním krokem při výpočtu výše dotace je zjištění velikosti finanční mezery, která představuje maximální způsobilé výdaje<sup>41</sup>. Jak je uvedeno výše (kap. 9.1.1), samotnému výpočtu předchází proces diskontování všech rozhodných veličin.

Rozdílem diskontovaných příjmů (navýšených o případnou diskontovanou zůstatkovou hodnotu) a diskontovaných provozních výdajů je vypočtena výše diskontovaného čistého příjmu. Jeho odečtením od diskontovaných investičních nákladů získáme výši finanční mezery.

$$Max EE = DIC - DNR = FG$$

*Max EE* ..... maximální způsobilé výdaje

*DIC*..... diskontované investiční náklady

*DNR*..... diskontované čisté příjmy ( $DNR = \text{diskontované příjmy} - \text{diskontované provozní náklady} + \text{diskontovaná zůstatková hodnota}$ )

*FG*..... finanční mezera

<sup>40</sup> Provozní náklady by měly zahrnovat režijní náklady (tj. mzdy, suroviny, elektrickou energii apod.), výdaje na údržbu a kapitálové výdaje vzniklé během provozní fáze (např. výměna zařízení krátkodobé životnosti).

<sup>41</sup> Je nutné nezaměňovat celkové způsobilé výdaje projektu a maximální způsobilé výdaje rozhodné pro následný výpočet výše dotace.

Míra mezery ve financování představuje podíl diskontovaných nákladů investice neuhrazených diskontovanými čistými příjmy projektu. Míra finanční mezery je dána poměrem maximálních způsobilých výdajů na diskontovaných investičních nákladech.

$$k = \text{Max } EE / DIC$$

*k* ..... míra mezery ve financování

*Max EE* ..... maximální způsobilé výdaje

*DIC*..... diskontované investiční náklady

## 2. krok: základ pro výpočet dotace

V souladu s ustanovením kapitoly 6.1 musí být při stanovení výše dotace zohledněna pouze poměrná část příjmů připadající na způsobilé výdaje. Celkové způsobilé výdaje tedy musí být poníženy o část příjmů, která připadá na pokrytí nezpůsobilých výdajů, a to vynásobením celkové výše způsobilých výdajů poměrem odpovídajícím podílu finanční mezery na diskontovaných investičních nákladech.

$$NDA = EC * k$$

*NDA*..... základ pro výpočet dotace (nediskontovaný)

*EC* ..... způsobilé výdaje

*k* ..... míra mezery ve financování

## 3. krok: výše dotace EU

Ze zjištěného základu pro výpočet dotace je následně vypočítána její výše, a to vynásobením základu stanovenou mírou spolufinancování.

$$SF = NDA * p$$

*SF*..... výše dotace EU

*p* ..... maximální míra spolufinancování pro danou prioritní osu stanovená v rozhodnutí Komise o přijetí operačního programu

## B. Metoda dle informační nóty COCOF

### 1. krok: finanční mezera

Výše finanční mezery je vypočtena stejným způsobem, jako v případě přístupu dle pracovního dokumentu č. 4.

$$Max EE = DIC - DNR = FG$$

*Max EE* ..... maximální způsobilé výdaje

*FG*..... finanční mezera

*DIC*..... diskontované investiční výdaje

*DNR*..... diskontované čisté příjmy ( $DNR = \text{diskontované příjmy} - \text{diskontované provozní výdaje} + \text{diskontovaná zůstatková hodnota}$ )

### 2. krok: základ pro výpočet dotace

I v druhém přístupu pro výpočet dotace je nutné zohlednit existenci nezpůsobilých výdajů alokací příjmů na poměrném základě na způsobilé a nezpůsobilé výdaje.

$$DA = FG * d$$
$$(d = DEC / DIC)$$

*DA*..... diskontovaný základ pro výpočet dotace

*DEC*..... diskontované způsobilé výdaje

*d* ..... podíl diskontovaných způsobilých výdajů na diskontovaných investičních výdajích

Výše diskontovaných způsobilých výdajů připadajících na finanční mezera v jednotlivých letech musí být převedena na nediskontované hodnoty.

Jako první krok je nutné vypočítat výši diskontovaného základu pro výpočet dotace v jednotlivých letech, a to v závislosti na poměru investičních nákladů jednotlivých let k celkovým investičním nákladům.

$$DA_t = DA * (IC_t / IC)$$

*DA<sub>t</sub>*..... diskontovaný základ pro výpočet dotace v roce *t*

*IC<sub>t</sub>*..... investiční náklady v roce *t*

*IC*..... celkové investiční náklady

Vypočtené roční diskontované základy pro výpočet dotace jsou následně převedeny prostřednictvím diskontního faktoru na nediskontované hodnoty v jednotlivých letech.

$$NDA_t = DA_t * (1 + i)^t$$

$NDA_t$ ..... nediskontovaný základ pro výpočet dotace v roce  $t$

$i$  ..... referenční diskontní sazba

Součtem ročních nediskontovaných hodnot získáme nediskontovaný základ pro výpočet dotace, ze kterého lze následně stanovit výši nediskontovaného příspěvku EU.

### 3. krok: výše dotace EU

$$SF = NDA * p$$

$SF$ ..... nediskontovaná výše dotace EU

$NDA$ ..... nediskontovaný základ pro výpočet dotace

Příklad získání nediskontovaných hodnot (při použití číselných údajů z případové studie v příloze) je zobrazen v následující tabulce:

Tabulka č. 6: Diskontované a nediskontované způsobilé výdaje/základ pro výpočet dotace (v tis. Kč)

Rok	EC	DEC	DA	NDA
1	8 191,73	7 801,65	3 085,76	3 240,04
2	96 243,44	87 295,64	36 254,08	39 970,13
3	80 214,16	69 292,00	30 215,99	34 978,78
<b>Celkem</b>	<b>184 649,33</b>	<b>164 389,29</b>	<b>69 555,83</b>	<b>78 188,95*</b>

\* V případě metody dle informační nóty COCOF bude základ pro výpočet dotace činit 78 188 955 Kč

#### Příklad výpočtu:

$$DA_1 = IC_1 / IC * DA$$

$$DA_1 = 8 465 / 190 809 * 69 555,83 = 3 085,76$$

V tabulce č. 5 je pro přehlednost provedeno srovnání obou výše uvedených přístupů. Podrobný výpočet všech ukazatelů je uveden v případové studii v příloze.

Tabulka č. 7: Odlišné přístupy při výpočtu výše dotace (v tis. Kč)

UKAZATEL	VÝPOČET DLE DOKUMENTU Č. 4		VÝPOČET DLE INFORMAČNÍ NÓTY COCOF	
Diskontované čisté příjmy	$DNR = R + RV - OC$	97 996,99	$DNR = R + RV - OC$	97 996,99
Finanční mezera	$FG = DIC - DNR$	71 876,12	$FG = DIC - DNR$	71 876,12
Koeficient finanční mezery	$k = FG / DIC$	0,423	$k = DEC / DIC$	0,968
Způsobilé výdaje připadající na finanční mezeru (základ pro výpočet dotace)	$NDA = k * EC$	78 106,67	$DA = k * FG$	69 555,83
<i>Nediskontovaný základ pro výpočet dotace</i>			$NDA = \sum NDA_t$	78 188,95
<b>Výše dotace EU</b>	<b><math>SF = NDA * p</math></b>	<b>66 390,67</b>	<b><math>SF = NDA * p</math></b>	<b>66 460,61</b>

Se srovnání obou variant je patrný rozdíl ve výši základu pro výpočet dotace, který v případě výpočtu dle pracovního dokumentu č. 4 činí 78 106 667 Kč, zatímco na základě přístupu informační nóty COCOF je vypočtený základ ve výši 78 188 955 Kč.

Jak již bylo uvedeno na začátku této kapitoly, výše příspěvku EU je vyšší v případě použití metody výpočtu uvedené v informační nótě COCOF, a to o 69 945 Kč.

Pro vysvětlení uvádíme, že výše finanční mezery musí být vždy větší nebo rovna základu pro výpočet dotace (viz schéma č. 2 a č. 3). Údaje v tabulce č. 5 tomuto tvrzení neodpovídají z důvodu diskontování. Finanční mezera je stanovena v diskontovaných hodnotách, zatímco základ pro výpočet dotace je již vypočten v hodnotách reálných.

### 8.1.3 Základ pro výpočet dotace v případě zohlednění soukromých zdrojů

Pokud řídicí orgán rozhodne, že se příjemce bude na úhradě způsobilých výdajů podílet nad rámec příjmů (viz kapitola 6.2.2), musí být o odpovídající část výdajů snížen základ pro výpočet dotace (resp. způsobilé výdaje připadající na finanční mezeru).

V obou přístupech musí výpočtu výše příspěvku EU předcházet snížení základu pro výpočet dotace o část soukromých výdajů, přičemž v obou metodách je způsob výpočtu shodný.<sup>42</sup>

Jako první krok je nutné vypočítat výši soukromých výdajů prostřednictvím pevně stanoveného podílu soukromých výdajů na způsobilých výdajích. Dále je vypočtena výše způsobilých výdajů připadajících na příjmy (tedy část způsobilých výdajů přesahujících finanční mezeru).

<sup>42</sup> V případě výpočtu dle přístupu informační nóty COCOF je část soukromých výdajů odečítána od nediskontovaného základu pro výpočet dotace.

$$PE = EC * r$$

$$EC_P = EC - NDA$$

*PE*..... soukromé výdaje

*EC*..... způsobilé výdaje

*r*..... stanovený podíl soukromých výdajů na způsobilých výdajích

*EC<sub>P</sub>*..... výše způsobilých výdajů připadajících na příjmy

*NDA* ..... základ pro výpočet dotace (způsobilé výdaje připadající na finanční mezeru)

Po odečtení výše způsobilých výdajů připadajících na příjmy od vypočtené výše soukromých výdajů získáme část soukromých výdajů, která není kryta příjmy a snižuje výši základu pro výpočet dotace (musí od něj být tedy odečtena).

$$PE_N = PE - EC_P$$

$$NDA_{PE} = NDA - PE_N$$

*PE<sub>N</sub>*..... soukromé výdaje nad rámec příjmů

*NDA<sub>PE</sub>*..... modifikovaný základ pro výpočet dotace (po odečtení části soukromých výdajů)

Pro názornost je způsob výpočtu výše dotace při zohlednění soukromých výdajů uveden v následující tabulce (při použití metody dle pracovního dokumentu č. 4). Pro výpočet jsou opět použity číselné údaje z případové studie, přičemž je stanoveno, že příjemce musí uhradit 60 % způsobilých výdajů projektu. Základ pro výpočet dotace tedy může dosahovat max. 40 % způsobilých výdajů projektu, tj. 73 859 732 Kč.

Tabulka č. 8: Výpočet výše dotace v případě soukromých zdrojů nad rámec příjmů (v tis. Kč)

UKAZATEL	VÝPOČET DLE DOKUMENTU Č. 4	
Soukromé výdaje	$PE = EC * r$	110 789,60
Diskontované čisté příjmy	$DNR = R + RV - OC$	97 996,99
Finanční mezera	$FG = DIC - DNR$	71 876,12
Koeficient finanční mezery	$k = FG / DIC$	0,423
Způsobilé výdaje připadající na finanční mezeru (základ pro výpočet dotace)	$NDA = k * EC$	78 106,67
Způsobilé výdaje připadající na příjmy dle čl. 55	$EC_P = EC - NDA$	106 542,66
Soukromé výdaje nad rámec příjmů	$PE_N = PE - EC_P$	4 246,94
Modifikovaný základ pro výpočet dotace	$NDA_{PE} = NDA - PE_N$	73 859,73
<b>Výše dotace EU</b>	<b><math>SF = NDA_{PE} * p</math></b>	<b>62 780,77</b>

## **8.2 Přepoččet finanční mezery v případě překročení očekávaných hodnot**

### **8.2.1 Přepoččet z důvodu změny již zohledněných zdrojů**

Pokud je finanční mezera stanovena správně a podmínky realizace projektu se podstatným způsobem nezmění, řídicí orgán nemusí dotaci, která byla danému projektu přidělena, nijak měnit. Avšak pokud monitorování odhalí významné rozpory mezi předem odhadnutými čistými příjmy a čistými výdaji, jež budou nakonec realizovány, musí řídicí orgán vytvořit mechanismy umožňující upravit výpočet dotace. Tyto mechanismy mohou vést ke snížení maximálních způsobilých výdajů týkajících se daného projektu (pokud jsou čisté příjmy vyšší, než bylo původně odhadováno) a opětovně alokaci poměrného příspěvku z fondů na jiné projekty v rámci operačního programu.

Za úroveň odchylky signalizující nesprávně stanovenou výši finanční mezery na začátku projektu je považována **odchylka ve finanční mezeře přesahující 10 %**. V případě přesáhnutí této hranice musí řídicí orgán provést přepoččet výše finanční mezery a následnou úpravu výše přidělené dotace, přičemž příjemce je povinen vrátit odpovídající část dotace.

### **8.2.2 Jiné důvody přepočtu**

V níže uvedených případech je vyžadován přepoččet finanční mezery vždy, bez ohledu na výši odchylky od původně stanovené finanční mezery.

#### **§ Nový zdroj příjmu**

Povinnost provést přepoččet výše finanční mezery a následně upravit výši přidělené dotace nastává ve chvíli, kdy nebyly při původním výpočtu finanční mezery zohledněny určité nové typy zdrojů příjmů, které bude projekt vytvářet, a/nebo se po výpočtu finanční mezery objevily nové zdroje příjmů dříve nezohledněné.

#### **§ Změna v politice poplatků**

Přepoččet finanční mezery je také nutný v případě, že nastaly změny v politice poplatků, které zpochybňují důvěru, kterou lze vkládat ve výpočet finanční mezery. Naopak změny poptávky či jiného externího ekonomického faktoru nevyžadují přepoččet výše finanční mezery.

### **8.2.3 Způsob přepočtu**

Budeme-li v našem příkladu přepokládat navýšení příjmů z původní hodnoty 566 872 000 Kč na 593 872 000 Kč (každoroční nárůst příjmů o 1 mil. Kč od původně odhadované hodnoty), budou vypočtené hodnoty finanční mezery a výše příspěvku EU následující:



Tabulka č. 9: Původní a nově vypočtené hodnoty po zjištěném nárůstu příjmů – výpočet dle pracovního dokumentu č. 4 (v tis. Kč)

UKAZATEL	VÝPOČET DLE DOKUMENTU Č. 4		
		PŮVODNÍ HODNOTY	NOVÉ HODNOTY
Diskontované čisté příjmy	$DNR = R + RV - OC$	97 996,99	110 646,19
Finanční mezera	$FG = DIC - DNR$	71 875,26	59 226,06
Koeficient finanční mezery	$k = FG / DIC$	0,423	0,348
Způsobilé výdaje připadající na finanční mezeru (základ pro výpočet dotace)	$NDA = k * EC$	78 106,67	64 257,97
<b>Výše dotace EU</b>	<b><math>SF = NDA * p</math></b>	<b>66 390,67</b>	<b>54 619,27</b>
			<b>11 771,40</b>

V případě výše uvedeného navýšení příjmů je při provedení výpočtu prostřednictvím metody dle pracovního dokumentu č. 4 příjemce povinen vrátit neoprávněně obdrženou dotaci, která činí 11 771 395 Kč.

#### 8.2.4 Vratka z důvodu přepočtu finanční mezery

Výše vratky, tj. rozdíl získaný z přepočtu finanční mezery, je rozpočítána v poměru zdrojů, v jakém byla dotace vyplacena, přičemž částka odpovídající zdrojům SF je rovna výši odpočtu. Pro případ vratky z příjmů je v IS VIOLA zavedena nová identifikace pro takto specifikovanou vratku. Vratce je v IS VIOLA přiřazen kurz EK platný v měsíci vykázání dodatečných příjmů příjemce.. Při následující certifikaci výdajů za daný OP je tato vratka příjmů odečtena od výkazu výdajů, tj. je proveden odpočet.

## 9 Projekty, jejichž příjmy nelze objektivně odhadnout předem

Jak již bylo uvedeno v úvodu předchozí kapitoly, výše příjmů je závislá na výši poplatků a poptávce po daném zboží/službě. Možnost objektivně odhadnout příjmy předem je dána faktory, které výši poplatků a poptávky ovlivňují.

Tabulka č. 10: Faktory ovlivňující výši poplatků a poptávky

MOŽNOST ODHADU PŘÍJMŮ	POPLATKY	ODHADOVANÁ POPTÁVKA
Odhad příjmů předem <b>NENÍ</b> objektivně možný	Nedostatek údajů – nová poptávka vytvářená nabídkou	Nedostatek údajů – odborná stanoviska jsou vysoce subjektivní

Podstatou projektů, u nichž nelze objektivně odhadnout příjmy předem, je **inovace**. V tomto případě nelze doložit poptávku, protože se jedná o poptávku vytvořenou nabídkou. Veškeré odhady jsou z důvodu nedostatků údajů a předchozích zkušeností vysoce subjektivní a tudíž je nelze využít pro stanovení výše příjmů.

Zaměření projektů, jejichž příjmy nelze objektivně odhadnout předem, jsou následující<sup>43</sup>:

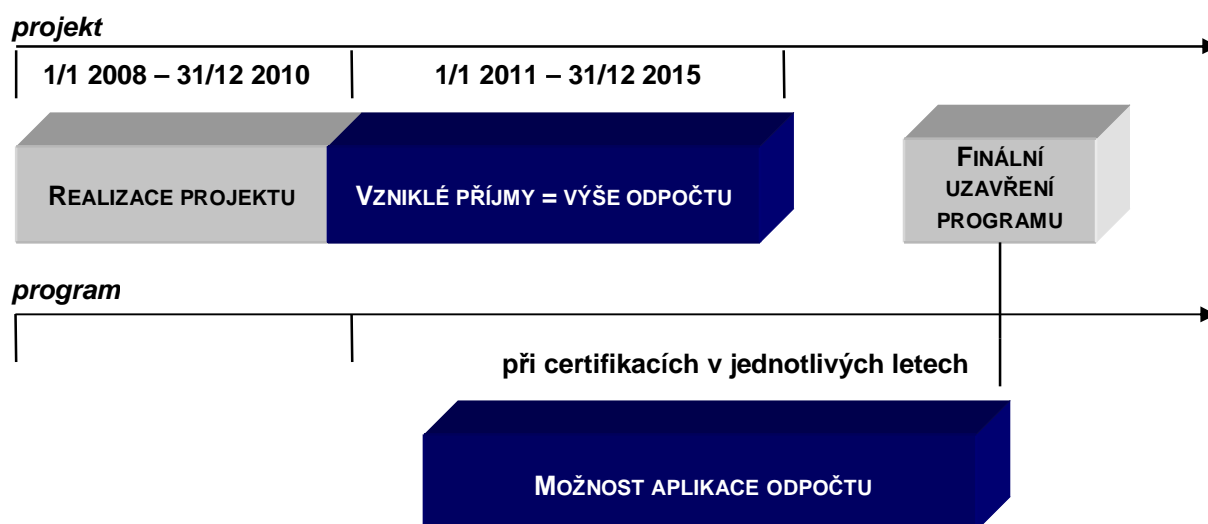
- § výzkum a technologický rozvoj;
- § inovace a podnikání.

U projektů, jejichž příjmy nelze z objektivních důvodů odhadnout předem, musí být čisté příjmy vytvořené daným projektem do pěti let od ukončení projektu odečteny od způsobilých výdajů vykázaných Komisi. Tento **odpočet** provede platební a certifikační orgán nejpozději při částečném nebo konečném uzavření programu, přičemž žádost o platbu konečného zůstatku bude odpovídajícím způsobem opravena. Odpočty mohou být prováděny pouze do uzavření operačního programu.

Z výše uvedeného je patrné, že uplatnění odpočtů může být pro řídicí orgán nežádoucí. Zejména ke konci období způsobilosti výdajů již nebude možné finanční prostředky ve výši odpočtu opětovně použít v rámci operačního programu na financování jiných projektů a tyto prostředky automaticky „propadnou“ ve prospěch evropského rozpočtu. Řídicí orgán by tedy měl řádně zvážit, zda v rámci projektu skutečně není možné příjmy odhadnout předem. Z hlediska řízení programu je vždy výhodnější odhadnout výši očekávaných příjmů, než zahrnout projekt pod čl. 55 (3) a následně aplikovat odpočet.

<sup>43</sup> Vymezeno v čl. 4 odst. 1 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1080/2006.

Schéma č. 6: Časová osa – příklad provedení odpočtu



Ve schématu č. 4 je uveden příklad projektu, který byl realizován v letech 2008 - 2010. V době předložení žádosti o projekt (ani v době realizace projektu) nebylo možné odhadnout příjmy předem, nicméně po ukončení realizace projektu začal projekt vytvářet příjmy. Rozhodné období pro sledování vzniklých příjmů je do konce roku 2015/předložení dokumentů k závěrečné platbě. Příjemce prostřednictvím ročních hlášení o udržitelnosti projektu<sup>44</sup> podává řídicímu orgánu informaci o výši skutečně vytvořených čistých příjmů, jejichž součet bude na konci roku 2015/při závěrečné platbě představovat celkovou výši odpočtu (v poměru části odpovídající příspěvku SF a národního spolufinancování). Odpočty budou prováděny 1x ročně<sup>45</sup> a vzniklým čistým příjmům (poměrné části odpovídající příspěvku SF) bude přiřazen kurz Evropské komise CZK/EUR platný v měsíci zaúčtování dotčené vratky-příjmů v IS Viola.

Pro názornost je v následující tabulce stanovena výše odpočtu za použití údajů projektu uvedeného v případové studii.

<sup>44</sup> Nebo jiného dokumentu stanoveného řídicím orgánem.

<sup>45</sup> Řídicí orgán může rozhodnout o jiném intervalu provádění odpočtů, je-li to pro realizaci programu žádoucí. Roční intervaly jsou v této metodické příručce doporučené s ohledem na možnost opětovného využití vrácených finančních prostředků v rámci programu.

Tabulka č. 11: Výpočet výše odpočtu

UKAZATEL	VÝPOČET	
Způsobilé výdaje	EC	184 649,33
Výše dotace EU	$SF = EC * 0,85$	156 951,93
Výše dotace SR	$SR = EC * 0,15$	27 697,40
Příjmy (5 let po ukončení projektu)	R	72 993,00
Čisté příjmy	$NR = R - OC$	38 203,00
<b>Odpočet EU</b>	<b><math>D_1 = NR * 0,85</math></b>	<b>32 472,55</b>
<b>Odpočet SR</b>	<b><math>D_2 = NR * 0,15</math></b>	<b>5 730,45</b>
<b>Odpočty celkem</b>	<b><math>D = NR</math></b>	<b>38 203,00</b>
Výše dotace EU po odpočtu	<b><math>SF_1 = SF - D * 0,85</math></b>	<b>124 479,38</b>
Výše dotace SR po odpočtu	<b><math>SR_1 = SR - D * 0,15</math></b>	<b>21 966,95</b>

Z údajů v tabulce vyplývá, že platební a certifikační orgán provádí při certifikacích v jednotlivých letech sledovaného období odpočty, které v celkové výši dosáhnou 32 472 550 Kč. Průběžné odpočty sníží původní výši dotace ze SF na 124 479 380 Kč, přičemž příjemce je povinen vrátit finanční prostředky ve výši skutečně realizovaných čistých příjmů, tj. 38 203 000 Kč (výši odpočtu EU i SR). Příjemce následně převede část čistých příjmů odpovídající výši evropského podílu na univerzální účet PCO a část odpovídající národnímu spolufinancování na účet poskytovatele dotace (řídícího orgánu) k dalšímu použití na financování projektů v rámci příslušného programu.

#### Postup v případě vzniku příjmů již v průběhu realizace projektu

V případě vzniku příjmů již v průběhu realizace projektu je řídící orgán povinen zohlednit tyto příjmy, a to s ohledem na jejich vliv na schopnost příjemce objektivně odhadnout příjmy budoucí:

- § **příjmy lze odhadnout** – umožní-li vzniklé příjmy odhadnout výši příjmů budoucích, tzn. možnost aplikace finanční mezery, řídící orgán vyzve příjemce k provedení finanční analýzy na základě predikce rozhodných veličin vzniklých po dobu referenčního období. Na základě poskytnutých údajů řídící orgán stanoví novou výši dotace, přičemž zohlední již vyplacenou výši dotace tak, že součet všech poskytnutých plateb nepřesáhne nově stanovenou výši.
- § **příjmy nelze odhadnout** – pokud vzniklé příjmy neumožní příjemci objektivně odhadnout příjmy budoucí, zahrne řídící orgán čisté příjmy vzniklé v průběhu realizace do výše odpočtu, tj. celkového součtu čistých příjmů vytvořených do pěti let od ukončení projektu.

## Seznam zkratek

<b><math>a_t</math></b>	finanční diskontní faktor pro diskontování v čase $t$
<b><math>d</math></b>	podíl diskontovaných způsobilých výdajů na diskontovaných investičních výdajích
<b><math>D</math></b>	odpočet
<b><math>D_1</math></b>	odpočet EU
<b><math>D_2</math></b>	odpočet SR
<b><math>DA</math></b>	diskontovaný základ pro výpočet dotace
<b><math>DA_t</math></b>	diskontovaný základ pro výpočet dotace v roce $t$
<b><math>DEC</math></b>	diskontované způsobilé výdaje
<b><math>DIC</math></b>	diskontované investiční náklady
<b><math>DNR</math></b>	diskontované čisté příjmy
<b><math>DPH</math></b>	daň z přidané hodnoty
<b><math>DRV</math></b>	diskontovaná zůstatková hodnota
<b><math>EC</math></b>	způsobilé výdaje
<b><math>EC_P</math></b>	způsobilé výdaje připadající na příjmy
<b><math>EC_{JPP}</math></b>	způsobilé výdaje snižené o jiné peněžní příjmy
<b><math>EK</math></b>	Evropská komise
<b><math>ERDF</math></b>	Evropský fond pro regionální rozvoj
<b><math>ES</math></b>	Evropské Společenství
<b><math>EU</math></b>	Evropská unie
<b><math>FG</math></b>	finanční mezera
<b><math>FNPV_I</math></b>	čistá současná hodnota investice
<b><math>FNPV_K</math></b>	čistá současná hodnota kapitálu
<b><math>FRR_I</math></b>	vnitřní výnosové procento investice
<b><math>FRR_K</math></b>	vnitřní výnosové procento kapitálu
<b><math>HSS</math></b>	Hospodářská a sociální soudržnost

<b>i</b>	diskontní sazba
<b>IC</b>	investiční náklady
<b>IC<sub>t</sub></b>	investiční náklady v roce t
<b>k</b>	míra mezery ve financování
<b>MaxEE</b>	maximální způsobilé výdaje
<b>MMR</b>	Ministerstvo pro místní rozvoj
<b>NDA</b>	nediskontovaný základ pro výpočet dotace
<b>NDA<sub>PE</sub></b>	modifikovaný základ pro výpočet dotace (nediskontovaný; po zohlednění soukromých výdajů nad rámec příjmů)
<b>NDA<sub>t</sub></b>	nediskontovaný základ pro výpočet dotace v roce t
<b>NOK</b>	Národní orgán pro koordinaci
<b>NR</b>	čisté příjmy
<b>NSRR</b>	Národní strategický referenční rámec
<b>OC</b>	provozní výdaje
<b>p</b>	maximální míra spolufinancování pro danou prioritní osu
<b>π</b>	míra inflace
<b>PCO</b>	Platební a certifikační orgán
<b>PE</b>	soukromé výdaje
<b>PE<sub>N</sub></b>	soukromé výdaje nad rámec příjmů
<b>R</b>	příjmy
<b>RF</b>	refundace
<b>RV</b>	zůstatková hodnota
<b>SF</b>	výše dotace ze strukturálních fondů EU
<b>S<sub>t</sub></b>	bilance cash-flow v čase t
<b>t</b>	časový horizont referenčního období

# Případová studie: investice do spalovny s regenerací energie

## Definice projektu a analýza možností

Obec navrhuje postavit spalovnu pro veškerý komunální a speciální odpad (nerecyklovatelný). Spalovna regeneruje energii ve formě elektrické energie a tepla, teplo se používá pro průmysl a domácnosti pomocí stávající okrskové vytápěcí sítě. Určité recyklovatelné části odpadu se vybírají a před spálením se recyklují.

Komunální pevný odpad z města je aktuálně ukládán na skládce, která je nyní na konci své životnosti a není žádná možnost rozšíření kapacity. **Tedy nulový scénář byl zamítnut na začátku projektu.**

Alternativa k předkládanému projektu analyzovaná během studie proveditelnosti je výstavba nové skládky. Tato infrastruktura může být umístěna na různých místech, ale všechny jsou poměrně ve velké vzdálenosti od sběrných míst komunálního pevného odpadu. **Tato alternativa byla zamítnuta z ekonomických důvodů.**

Nakonec byla testována různá místa pro spalovnu a byla analyzována různá technologická řešení pro spalování odpadů a výrobu energie. Níže je uvedena finanční analýza (včetně výpočtu výše dotace) nejlepšího řešení realizace projektu.

## Finanční analýza

Jelikož v této případové studii je vlastník infrastruktury (obec) jiný než provozovatel (soukromý partner), provádí se konsolidovaná finanční analýza z hledisek jak vlastníka, tak provozovatele.

Údaje rozhodné pro finanční analýzu:

- § referenční období se předpokládá na 30 let;
- § finanční diskontní sazba je 5 %;
- § v analýze se používají běžné ceny;
- § výroba spalovny se předpokládá konstantní v celém časovém horizontu ve výši 270 000 tun ročně komunálního odpadu plus 13 500 tun ročně dalšího odpadu z komerčních aktivit a/nebo ručních dílen existujících ve městě. Zpracování druhého odpadu je nákladnější než u komunálního odpadu, ale jejich spalování vytváří více energie na spálenou tunu;
- § realizace investice trvá 3 roky (projekt, licenční řízení, výstavba), najížděcí fáze v trvání 6 měsíců začne ve čtvrtém roce, kdy se předpokládá výroba v polovičním režimu;
- § součásti s krátkou životností (50 % nákladů na zařízení) budou vyměněny jednou za časový horizont analýzy na konci životnosti (15 let). Výpočet je pro zjednodušení proveden celými náklady na výměnu uvedených součástí v 19. roce (72 383 000 CZK)<sup>46</sup>;
- § místo spalovny bude vyklizeno a dekontaminováno na konci provozního období stanoveného referenčním obdobím, náklady přiřazené poslednímu 30. roku se předpokládají ve výši 32 697 000 CZK;
- § náklady investice v běžných cenách jsou stanoveny na 190 809 000 CZK<sup>47</sup> (viz tabulka A);

<sup>46</sup> 19. rok byl určen při zohlednění tří let výstavby zařízení a 15 let ekonomické životnosti.

<sup>47</sup> Všechny hodnoty jsou bez DPH.

Tabulka A: Rozdělení kategorií investičních nákladů v časovém horizontu (tis. CZK)

INVESTIČNÍ NÁKLADY (BĚŽNÉ CENY)	CELKEM	ROK 1	ROK 2	ROK 3
Studie proveditelnosti, projekt, řízení prací, licenční řízení, výběrové řízení atd.	8 796	6 980	0	1 816
Vyvlastnění pozemků	2 242	1 485	757	0
Budovy	75 143	0	57 342	17 801
Zařízení (pece, kotel, elektrický generátor, ovládání ...)	104 628	0	41 355	63 273
<b>Celkové investice</b>	<b>190 809</b>	<b>8 465</b>	<b>99 454</b>	<b>82 890</b>

§ provozní a údržbové náklady projektu (bez DPH) jsou následující (viz tabulka B):

Tabulka B: Přehled provozních a údržbových výdajů

PROVOZNÍ A ÚDRŽBOVÉ NÁKLADY	URČENÍ PROVOZNÍCH NÁKLADŮ
Mzdové náklady	předpokládá se 12 kvalifikovaných pracovníků (36 000 CZK na osobu a rok) a 58 nekvalifikovaných pracovníků (21 600 CZK na osobu a rok); mzdovým nákladům je přiřazen celkový reálný roční růst 0,4 %
Náklady na energie a dodávku vody	plyn spotřebovaný spalovnou v typickém roce dosahuje nákladů 185 000 CZK s reálnou výší růstu 1,1 % za rok <sup>48</sup> ; energie spotřebovaná v zařízení dosahuje čistých nákladů 429 000 CZK s reálnou výší růstu 0,9 % ročně; náklady na pitnou vodu a služby zpracování odpadních vod jsou 6000 CZK za rok s reálnou výší růstu 0,5 % ročně
Další náklady	materiály využívané zařízením mají náklady 260 000 CZK; zprostředkovávané služby a zboží mají roční náklady 1 299 000 CZK
Odstraňování popílku a struskového odpadu	roční náklady 2 697 000 CZK

<sup>48</sup> To je nutno chápat jako relativní cenovou změnu.



§ tabulka C uvádí finanční vstupy přicházejí ze zbytkové hodnoty investice, z ceny za zpracování odpadů a za regenerovanou energii (elektřina a teplo) (částky bez DPH);

Tabulka C: Příjmy realizované projektem (včetně zůstatkové hodnoty investice)

PŘÍJMY	URČENÍ PŘÍJMŮ
Výnosy z energií	regenerovaná elektrická energie se prodává za cenu 0,07 CZK / kWh, což dává za provozních podmínek spalovny výnos 47,29 CZK za tunu spáleného odpadu: pro tuto cenu se předpokládá střední reálný faktor růstu 0,6% za rok; regenerované teplo poskytuje při provozním stavu spalovny příjem 27,02 CZK za tunu celkového spáleného odpadu; pro tuto cenu se předpokládá střední reálný faktor růstu 0,6% za rok
Výnosy ze zpracování odpadů	cena za zpracování zaplacená konečným uživatelem je stanovena na 12 CZK za tunu komunálního odpadu a 18 CZK za tunu jiného odpadu, pro ceny za zpracování odpadů je stanoven celkový střední reálný faktor snížení je -0,5 % za rok
Zůstatková hodnota investice	zůstatková hodnota za 27 let životnosti spalovny <sup>49</sup> se stanoví na 3,1 % počátečních nákladů dlouhodobých součástí investice plus 1,7 % nákladů vyměněných součástí (krátká životnost). Tento výnos (8 990 tis. CZK nediskontovaných) je přiřazen poslednímu 30. roku období analýzy

§ projekt je financován<sup>50</sup> z veřejných fondů (ERDF, dotace národního spolufinancování a vlastních zdrojů obce) a zdroji poskytnutými soukromým partnerem (viz tabulka D).

Tabulka D: Zdroje financí (běžné ceny) v časovém horizontu (tisíce CZK)

Finanční zdroje	Celkem	1	2	3	4-18	19	20-30
<b>Veřejné zdroje</b>							
<i>Investiční financování</i>							
Grant EU	66,391	1,567	33,368	31,456	0	0	0
Národní dotace	11,716	0,277	5,888	5,551			
Vlastní zdroje příjemce (obce)	63,058	3,701	35,862	23,495	0	0	0
Celkem	141,165	5,545	75,118	60,502	0	0	0
<b>Soukromé zdroje</b>							
<i>Investiční a provozní financování</i>							
Majetek	16,729	1,576	7,727	7,182	244	0	0
Úvěr	36,729	1,576	17,727	17,182	244	0	0
Celkem	53,458	3,152	25,454	24,364	488	0	0
<i>Financování výměny krátkodobých součástí</i>							
Majetek	36,192	0	0	0	0	36,192	0
Úvěr	36,192	0	0	0	0	36,192	0
Celkem	72,384	0	0	0	0	72,384	0

<sup>49</sup> Na konci horizontu se provozní životnost zařízení rovná horizontu analýzy minus doba výstavby: 30 – 3 = 27 let.

<sup>50</sup> Financovaná suma jsou náklady investice v běžných cenách bez DPH, jelikož výše této nepřímé daně je kompenzována během provozního období.

Tabulka E: Finanční návratnost investice (v tis. CZK)

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Komunální odpad	0	0	0	1719	3489	3541	3593	3647	3701	3756	3812	3869	3927	3985	4045
Ostatní odpad	0	0	0	129	262	266	270	274	278	282	286	290	295	299	303
Elektřina	0	0	0	3716	7625	7824	8029	8238	8454	8674	8901	9134	9372	9617	9868
Teplo	0	0	0	2132	4379	4498	4620	4745	4874	5006	5142	5282	5425	5572	5724
<b>PŘÍJMY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7695</b>	<b>15755</b>	<b>16128</b>	<b>16511</b>	<b>16904</b>	<b>17307</b>	<b>17719</b>	<b>18142</b>	<b>18575</b>	<b>19019</b>	<b>19473</b>	<b>19940</b>
Mzdové náklady	0	0	0	1859	1905	1952	2001	2051	2102	2154	2208	2263	2319	2377	2436
Plyn	0	0	0	105	216	223	229	237	244	252	259	268	276	285	293
Elektrická energie	0	0	0	241	495	510	525	540	556	572	589	606	624	642	660
Vodohospodářské služby	0	0	0	3	7	7	7	7	8	8	8	8	8	9	9
Suroviny	0	0	0	141	287	293	299	305	311	317	323	330	336	343	350
Mezisluzby a meziprodukty	0	0	0	703	1434	1463	1492	1522	1552	1584	1615	1647	1680	1714	1748
Likvidace popílku a struskového odpadu	0	0	0	1460	2978	3037	3098	3160	3223	3288	3353	3420	3489	3559	3630
<b>PROVOZNÍ NÁKLADY CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4511</b>	<b>7322</b>	<b>7485</b>	<b>7651</b>	<b>7821</b>	<b>7995</b>	<b>8173</b>	<b>8355</b>	<b>8541</b>	<b>8732</b>	<b>8927</b>	<b>9126</b>
Studie proveditelnosti náklady na výběrové řízení,	6980	0	1816	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vyvlastnění pozemků	1485	757	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Budovy	0	57342	17801	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zařízení	0	41355	63273	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Investiční náklady</b>	<b>8465</b>	<b>99454</b>	<b>82889</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Náklady na výměnu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na sanaci a dekontaminaci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatková hodnota	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ostatní investiční položky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>INVEST. NÁKL. CELKEM</b>	<b>8465</b>	<b>99454</b>	<b>82889</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CELKOVÉ VÝDAJE</b>	<b>8465</b>	<b>99454</b>	<b>82889</b>	<b>4511</b>	<b>7322</b>	<b>7485</b>	<b>7651</b>	<b>7821</b>	<b>7995</b>	<b>8173</b>	<b>8355</b>	<b>8541</b>	<b>8732</b>	<b>8927</b>	<b>9126</b>
<b>ČISTÝ FINANČNÍ TOK</b>	<b>-8465</b>	<b>-99454</b>	<b>-82889</b>	<b>3184</b>	<b>8433</b>	<b>8644</b>	<b>8861</b>	<b>9083</b>	<b>9311</b>	<b>9546</b>	<b>9786</b>	<b>10033</b>	<b>10286</b>	<b>10547</b>	<b>10814</b>

	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
Komunální odpad	4105	4166	4228	4291	4355	4420	4486	4553	4621	4690	4759	4830	4902	4975	5049
Ostatní odpad	308	313	317	322	327	332	336	342	347	352	357	362	368	373	379
Elektřina	10126	10390	10662	10940	11226	11519	11820	12129	12446	12771	13104	13447	13798	14158	14528
Teplo	5879	6038	6202	6371	6544	6721	6904	7091	7283	7481	7684	7893	8107	8327	8553
<b>PŘÍJMY</b>	<b>20418</b>	<b>20907</b>	<b>21409</b>	<b>21924</b>	<b>22451</b>	<b>22992</b>	<b>23546</b>	<b>24114</b>	<b>24696</b>	<b>25293</b>	<b>25905</b>	<b>26532</b>	<b>27175</b>	<b>27833</b>	<b>28509</b>
Mzdové náklady	2496	2559	2622	2687	2754	2823	2893	2965	3039	3115	3192	3272	3354	3436	3523
Plyn	303	312	322	332	342	353	364	375	387	399	411	424	438	451	465
Elektřina	680	700	720	741	763	785	808	831	856	881	906	933	960	988	1017
Vodohospodářské služby	9	9	9	10	10	10	10	11	11	11	11	12	12	12	13
Suroviny	357	364	371	379	386	394	402	410	418	427	435	444	453	462	471
Mezisluzby a meziprodukty	1783	1819	1855	1892	1930	1969	2008	2048	2089	2131	2174	2217	2262	2307	2353
Likvidace popílku a struskového odpadu	3702	3777	3852	3929	4008	4088	4170	4253	4338	4425	4513	4604	4696	4790	4885
<b>PROVOZNÍ NÁKLADY CELKEM</b>	<b>9330</b>	<b>9539</b>	<b>9752</b>	<b>9970</b>	<b>10193</b>	<b>10421</b>	<b>10655</b>	<b>10894</b>	<b>11138</b>	<b>11388</b>	<b>11644</b>	<b>11905</b>	<b>12173</b>	<b>12446</b>	<b>12727</b>
Studie proveditelnosti náklady na VŘ, atd.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vyvlastnění pozemků	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Budovy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zařízení	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Investiční náklady</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Náklady na výměnu	0	0	0	72383	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na sanaci a dekontaminaci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32967
Zůstatková hodnota	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-8990
<b>Ostatní investiční položky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72383</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23977</b>
<b>INVEST. NÁKL. CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72383</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23977</b>
<b>CELKOVÉ VÝDAJE</b>	<b>9330</b>	<b>9539</b>	<b>9752</b>	<b>82353</b>	<b>10193</b>	<b>10421</b>	<b>10655</b>	<b>10894</b>	<b>11138</b>	<b>11388</b>	<b>11644</b>	<b>11905</b>	<b>12173</b>	<b>12446</b>	<b>36704</b>
<b>ČISTÝ FINANČNÍ TOK</b>	<b>11088</b>	<b>11369</b>	<b>11658</b>	<b>-60429</b>	<b>12258</b>	<b>12570</b>	<b>12891</b>	<b>13220</b>	<b>13558</b>	<b>13905</b>	<b>14261</b>	<b>14627</b>	<b>15002</b>	<b>15388</b>	<b>-8195</b>

Tabulka F: Diskontování hodnot a výpočet finanční čisté současné hodnoty investice (FNPV<sub>i</sub>)

Rok	Předpokládané hodnoty					Faktor diskontování		Diskontované hodnoty					FNPV <sub>i</sub>
	IC	EC	OC	R	RV	(1 + i)	1 / (1 + i)	DIC	DEC	DOC	DR	DRV	
	a	b	c	d	e	f	g=1/f	h=a*g	i=b*g	j=c*g	k=d*g	l=e*g	
1	8 465,00	8 191,78		0,00		1,05	0,952381	8 061,90	7 801,69	0,00	0,00		-8 061,90
2	99 454,00	96 243,94		0,00		1,1025	0,9070295	90 207,71	87 296,09	0,00	0,00		-90 207,71
3	82 889,00	80 213,61		0,00		1,157625	0,8638376	71 602,63	69 291,53	0,00	0,00		-71 602,63
4			4 511,00	7 695,00		1,2155063	0,8227025			3 711,21	6 330,70		2 619,48
5			7 322,00	15 755,00		1,2762816	0,7835262			5 736,98	12 344,45		6 607,48
6			7 485,00	16 128,00		1,3400956	0,7462154			5 585,42	12 034,96		6 449,54
7			7 651,00	16 511,00		1,4071004	0,7106813			5 437,42	11 734,06		6 296,64
8			7 821,00	16 904,00		1,4774554	0,6768394			5 293,56	11 441,29		6 147,73
9			7 995,00	17 307,00		1,5513282	0,6446089			5 153,65	11 156,25		6 002,60
10			8 173,00	17 719,00		1,6288946	0,6139133			5 017,51	10 877,93		5 860,42
11			8 355,00	18 142,00		1,7103394	0,5846793			4 885,00	10 607,25		5 722,26
12			8 541,00	18 575,00		1,7958563	0,5568374			4 755,95	10 343,26		5 587,31
13			8 732,00	19 019,00		1,8856491	0,5303214			4 630,77	10 086,18		5 455,42
14			8 927,00	19 473,00		1,9799316	0,505068			4 508,74	9 835,19		5 326,45
15			9 126,00	19 940,00		2,0789282	0,4810171			4 389,76	9 591,48		5 201,72
16			9 330,00	20 418,00		2,1828746	0,4581115			4 274,18	9 353,72		5 079,54
17			9 539,00	20 907,00		2,2920183	0,4362967			4 161,83	9 121,65		4 959,82
18			9 752,00	21 409,00		2,4066192	0,4155207			4 052,16	8 895,88		4 843,72
19	72 383,00		9 970,00	21 924,00		2,5269502	0,395734	28 644,41		3 945,47	8 676,07		-23 913,81
20			10 193,00	22 451,00		2,6532977	0,3768895			3 841,63	8 461,55		4 619,91
21			10 421,00	22 992,00		2,7859626	0,3589424			3 740,54	8 252,80		4 512,26
22			10 655,00	23 546,00		2,9252607	0,3418499			3 642,41	8 049,20		4 406,79
23			10 894,00	24 114,00		3,0715238	0,3255713			3 546,77	7 850,83		4 304,05
24			11 138,00	24 696,00		3,2250999	0,3100679			3 453,54	7 657,44		4 203,90
25			11 388,00	25 293,00		3,3863549	0,2953028			3 362,91	7 469,09		4 106,19
26			11 644,00	25 905,00		3,5556727	0,2812407			3 274,77	7 285,54		4 010,77
27			11 905,00	26 532,00		3,7334563	0,2678483			3 188,73	7 106,55		3 917,82
28			12 173,00	27 175,00		3,9201291	0,2550936			3 105,25	6 932,17		3 826,91
29			12 446,00	27 833,00		4,1161356	0,2429463			3 023,71	6 761,92		3 738,22
30	32 967,00		12 727,00	28 509,00	8 990,00	4,3219424	0,2313774	7 627,82		2 944,74	6 596,34	2 080,08	-1 896,14
<b>Celkem</b>	<b>263 191,00</b>	<b>184 649,33</b>	<b>258 814,00</b>	<b>566 872,00</b>	<b>8 990,00</b>			<b>169 872,25</b>	<b>164 389,32</b>	<b>112 664,62</b>	<b>244 853,76</b>	<b>2 080,08</b>	<b>-71 875,26</b>

Tabulka G: Určení vnitřního výnosového procenta investice (FRR<sub>i</sub>)

Rok	Předpokládané hodnoty					Faktor diskontování		Diskontované hodnoty					FNPV <sub>i</sub>
	IC <i>a</i>	EC <i>b</i>	OC <i>c</i>	R <i>d</i>	RV <i>e</i>	(1 + i) <i>f</i>	1 / (1 + i) <i>g=1/f</i>	DIC <i>h=a*g</i>	DEC <i>i=b*g</i>	DOC <i>j=c*g</i>	DR <i>k=d*g</i>	DRV <i>l=e*g</i>	
1	8 465,00	8 191,78		0,00		1,0070619	0,9929876	8 405,64	8 134,33	0,00	0,00		-8 405,64
2	99 454,00	96 243,94		0,00		1,0141737	0,9860243	98 064,06	94 898,87	0,00	0,00		-98 064,06
3	82 889,00	80 213,61		0,00		1,0213358	0,9791099	81 157,44	78 537,94	0,00	0,00		-81 157,44
4			4 511,00	7 695,00		1,0285484	0,972244			4 385,79	7 481,42		3 095,62
5			7 322,00	15 755,00		1,0358119	0,9654262			7 068,85	15 210,29		8 141,44
6			7 485,00	16 128,00		1,0431268	0,9586563			7 175,54	15 461,21		8 285,67
7			7 651,00	16 511,00		1,0504933	0,9519338			7 283,25	15 717,38		8 434,13
8			7 821,00	16 904,00		1,0579118	0,9452584			7 392,87	15 978,65		8 585,78
9			7 995,00	17 307,00		1,0653827	0,9386299			7 504,35	16 244,87		8 740,52
10			8 173,00	17 719,00		1,0729064	0,9320478			7 617,63	16 514,95		8 897,33
11			8 355,00	18 142,00		1,0804831	0,9255119			7 732,65	16 790,64		9 057,98
12			8 541,00	18 575,00		1,0881135	0,9190218			7 849,37	17 070,83		9 221,46
13			8 732,00	19 019,00		1,0957976	0,9125773			7 968,62	17 356,31		9 387,68
14			8 927,00	19 473,00		1,1035361	0,9061779			8 089,45	17 646,00		9 556,55
15			9 126,00	19 940,00		1,1113292	0,8998234			8 211,79	17 942,48		9 730,69
16			9 330,00	20 418,00		1,1191773	0,8935134			8 336,48	18 243,76		9 907,28
17			9 539,00	20 907,00		1,1270809	0,8872478			8 463,46	18 549,69		10 086,23
18			9 752,00	21 409,00		1,1350403	0,881026			8 591,77	18 861,89		10 270,12
19	72 383,00		9 970,00	21 924,00		1,1430559	0,8748479	63 324,11		8 722,23	19 180,17		-52 866,18
20			10 193,00	22 451,00		1,151128	0,8687131			8 854,79	19 503,48		10 648,69
21			10 421,00	22 992,00		1,1592572	0,8626213			8 989,38	19 833,39		10 844,01
22			10 655,00	23 546,00		1,1674438	0,8565723			9 126,78	20 168,85		11 042,07
23			10 894,00	24 114,00		1,1756883	0,8505656			9 266,06	20 510,54		11 244,48
24			11 138,00	24 696,00		1,1839909	0,8446011			9 407,17	20 858,27		11 451,10
25			11 388,00	25 293,00		1,1923522	0,8386784			9 550,87	21 212,69		11 661,82
26			11 644,00	25 905,00		1,2007725	0,8327972			9 697,09	21 573,61		11 876,52
27			11 905,00	26 532,00		1,2092523	0,8269573			9 844,93	21 940,83		12 095,90
28			12 173,00	27 175,00		1,2177919	0,8211584			9 995,96	22 314,98		12 319,02
29			12 446,00	27 833,00		1,2263919	0,8154			10 148,47	22 695,03		12 546,56
30	32 967,00		12 727,00	28 509,00	8 990,00	1,2350526	0,8096821	26 692,79		10 304,82	23 083,23	7 279,04	-6 635,34
<b>Celkem</b>	<b>263 191,00</b>	<b>184 649,33</b>	<b>258 814,00</b>	<b>566 872,00</b>	<b>8 990,00</b>			<b>187 627,15</b>	<b>181 571,15</b>	<b>227 580,40</b>	<b>497 945,41</b>	<b>7 279,04</b>	<b>0,00</b>

Tabulka H: Finanční návratnost kapitálu (v tis. CZK)

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Komunální odpad	0	0	0	1719	3489	3541	3593	3647	3701	3756	3812	3869	3927	3985	4045
Ostatní odpad	0	0	0	129	262	266	270	274	278	282	286	290	295	299	303
Elektřina	0	0	0	3716	7625	7824	8029	8238	8454	8674	8901	9134	9372	9617	9868
Teplo	0	0	0	2132	4379	4498	4620	4745	4874	5006	5142	5282	5425	5572	5724
<b>PŘÍJMY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7695</b>	<b>15755</b>	<b>16128</b>	<b>16511</b>	<b>16904</b>	<b>17307</b>	<b>17719</b>	<b>18142</b>	<b>18575</b>	<b>19019</b>	<b>19473</b>	<b>19940</b>
<b>ZÚSTATKOVÁ HODNOTA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CELKOVÉ PŘÍJMY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7695</b>	<b>15755</b>	<b>16128</b>	<b>16511</b>	<b>16904</b>	<b>17307</b>	<b>17719</b>	<b>18142</b>	<b>18575</b>	<b>19019</b>	<b>19473</b>	<b>19940</b>
Mzdové náklady	0	0	0	1859	1905	1952	2001	2051	2102	2154	2208	2263	2319	2377	2436
Plyn	0	0	0	105	216	223	229	237	244	252	259	268	276	285	293
Elektřina	0	0	0	241	495	510	525	540	556	572	589	606	624	642	660
Vodohospodářské služby	0	0	0	3	7	7	7	7	8	8	8	8	8	9	9
Suroviny	0	0	0	141	287	293	299	305	311	317	323	330	336	343	350
Mezisluzby a meziprodukty	0	0	0	703	1434	1463	1492	1522	1552	1584	1615	1647	1680	1714	1748
Likvidace popílku a struskového	0	0	0	1460	2978	3037	3098	3160	3223	3288	3353	3420	3489	3559	3630
<b>PROVOZNÍ NÁKLADY CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4511</b>	<b>7322</b>	<b>7485</b>	<b>7651</b>	<b>7821</b>	<b>7995</b>	<b>8173</b>	<b>8355</b>	<b>8541</b>	<b>8732</b>	<b>8927</b>	<b>9126</b>
Obligace a ostatní zdroje finanční	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úvěry EIB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní úvěry	79	965	1824	1836	1653	1469	1286	1102	918	735	551	367	184	0	0
<b>ÚROK</b>	<b>79</b>	<b>965</b>	<b>1824</b>	<b>1836</b>	<b>1653</b>	<b>1469</b>	<b>1286</b>	<b>1102</b>	<b>918</b>	<b>735</b>	<b>551</b>	<b>367</b>	<b>184</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Úvěry EIB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní úvěry	0	0	0	0	3673	3673	3673	3673	3673	3673	3673	3673	3673	3673	0
<b>SPLÁTKY ÚVĚRŮ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>0</b>
<b>SOUKROMÝ MAJETEK</b>	<b>1576</b>	<b>7727</b>	<b>7182</b>	<b>244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VLASTNÍ ZDROJE OBCE</b>	<b>3701</b>	<b>35862</b>	<b>23495</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PŘÍSPĚVEK Z NÁRODNÍCH ZDROJŮ</b>	<b>277</b>	<b>5888</b>	<b>5551</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CELKOVÉ VÝDAJE</b>	<b>5633</b>	<b>50442</b>	<b>38052</b>	<b>6591</b>	<b>12648</b>	<b>12627</b>	<b>12609</b>	<b>12596</b>	<b>12586</b>	<b>12581</b>	<b>12579</b>	<b>12582</b>	<b>12589</b>	<b>12600</b>	<b>9126</b>
<b>ČISTÝ FINANČNÍ TOK</b>	<b>-5633</b>	<b>-50442</b>	<b>-38052</b>	<b>1104</b>	<b>3107</b>	<b>3502</b>	<b>3902</b>	<b>4308</b>	<b>4720</b>	<b>5138</b>	<b>5562</b>	<b>5993</b>	<b>6430</b>	<b>6874</b>	<b>10814</b>

	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
Komunální odpad	4105	4166	4228	4291	4355	4420	4486	4553	4621	4690	4759	4830	4902	4975	5049
Ostatní odpad	308	313	317	322	327	332	336	342	347	352	357	362	368	373	379
Elektřina	10126	10390	10662	10940	11226	11519	11820	12129	12446	12771	13104	13447	13798	14158	14528
Teplo	5879	6038	6202	6371	6544	6721	6904	7091	7283	7481	7684	7893	8107	8327	8553
<b>PŘÍJMY</b>	<b>20418</b>	<b>20907</b>	<b>21409</b>	<b>21924</b>	<b>22451</b>	<b>22992</b>	<b>23546</b>	<b>24114</b>	<b>24696</b>	<b>25293</b>	<b>25905</b>	<b>26532</b>	<b>27175</b>	<b>27833</b>	<b>28509</b>
<b>ZÚSTATKOVÁ HODNOTA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8990</b>
<b>CELKOVÉ PŘÍJMY</b>	<b>20418</b>	<b>20907</b>	<b>21409</b>	<b>21924</b>	<b>22451</b>	<b>22992</b>	<b>23546</b>	<b>24114</b>	<b>24696</b>	<b>25293</b>	<b>25905</b>	<b>26532</b>	<b>27175</b>	<b>27833</b>	<b>37498</b>
Mzdové náklady	2496	2559	2622	2687	2754	2823	2893	2965	3039	3115	3192	3272	3354	3436	3523
Plvn	303	312	322	332	342	353	364	375	387	399	411	424	438	451	465
Elektřina	680	700	720	741	763	785	808	831	856	881	906	933	960	988	1017
Vodohospodářské službv	9	9	9	10	10	10	10	11	11	11	11	12	12	12	13
Suroviny	357	364	371	379	386	394	402	410	418	427	435	444	453	462	471
Mezisluzby a meziprodukty	1783	1819	1855	1892	1930	1969	2008	2048	2089	2131	2174	2217	2262	2307	2353
Likvidace popílku a struskového	3702	3777	3852	3929	4008	4088	4170	4253	4338	4425	4513	4604	4696	4790	4885
<b>PROVOZNÍ NÁKLADY CELKEM</b>	<b>9330</b>	<b>9539</b>	<b>9752</b>	<b>9970</b>	<b>10193</b>	<b>10421</b>	<b>10655</b>	<b>10894</b>	<b>11138</b>	<b>11388</b>	<b>11644</b>	<b>11905</b>	<b>12173</b>	<b>12446</b>	<b>12727</b>
Úvěry EIB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní úvěry	0	0	0	0	1810	1629	1448	1267	1086	905	724	543	362	181	0
<b>ÚROKY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1810</b>	<b>1629</b>	<b>1448</b>	<b>1267</b>	<b>1086</b>	<b>905</b>	<b>724</b>	<b>543</b>	<b>362</b>	<b>181</b>	<b>0</b>
Úvěry EIB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní úvěry	0	0	0	0	3619	3619	3619	3619	3619	3619	3619	3619	3619	3619	0
<b>SPLÁTKY ÚVĚRŮ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>0</b>
<b>SOUKROMÝ MAJETEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36192</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VLASTNÍ ZDROJE OBCE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PŘÍSPĚVEK Z NÁRODNÍCH ZDROJŮ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CELKOVÉ VÝDAJE</b>	<b>9330</b>	<b>9539</b>	<b>9752</b>	<b>46162</b>	<b>15622</b>	<b>15669</b>	<b>15722</b>	<b>15780</b>	<b>15843</b>	<b>15912</b>	<b>15987</b>	<b>16067</b>	<b>16154</b>	<b>16246</b>	<b>12727</b>
<b>ČISTÝ FINANČNÍ TOK</b>	<b>11088</b>	<b>11369</b>	<b>11658</b>	<b>-24238</b>	<b>6829</b>	<b>7323</b>	<b>7824</b>	<b>8334</b>	<b>8853</b>	<b>9381</b>	<b>9918</b>	<b>10464</b>	<b>11021</b>	<b>11587</b>	<b>24772</b>

Tabulka I: Určení finanční čisté současné hodnoty kapitálu (FNPV<sub>K</sub>) a vnitřní výnosového procenta kapitálu (FRR<sub>K</sub>)

Rok	Faktor diskontování			Diskontované hodnoty			NPV <sub>K</sub> g=e+f-d	Faktor diskontování b	FNPV <sub>K</sub> g=e+f-d
	zdroje a	(1+i) b	1/(1+i) c=1/b	zdroje d=a*c	DR e	DRV f			
1	5 633,00	1,05	0,952381	5 364,76	0,00		-5 364,76	<b>1,04208167</b>	-5 405,53
2	50 442,00	1,1025	0,9070295	45 752,38	0,00		-45 752,38	1,085934207	-46 450,33
3	38 052,00	1,157625	0,8638376	32 870,75	0,00		-32 870,75	1,131632132	-33 625,77
4	6 591,00	1,2155063	0,8227025	5 422,43	6 330,70		908,26	1,179253102	936,19
5	12 648,00	1,2762816	0,7835262	9 910,04	12 344,45		2 434,42	1,228878042	2 528,32
6	12 627,00	1,3400956	0,7462154	9 422,46	12 034,96		2 612,50	1,280591282	2 733,89
7	12 609,00	1,4071004	0,7106813	8 960,98	11 734,06		2 773,08	1,334480702	2 923,98
8	12 596,00	1,4774554	0,6768394	8 525,47	11 441,29		2 915,82	1,390637878	3 097,86
9	12 586,00	1,5513282	0,6446089	8 113,05	11 156,25		3 043,20	1,449158242	3 257,75
10	12 581,00	1,6288946	0,6139133	7 723,64	10 877,93		3 154,29	1,510141241	3 402,33
11	12 579,00	1,7103394	0,5846793	7 354,68	10 607,25		3 252,57	1,573690507	3 535,00
12	12 582,00	1,7958563	0,5568374	7 006,13	10 343,26		3 337,13	1,639914031	3 654,46
13	12 589,00	1,8856491	0,5303214	6 676,22	10 086,18		3 409,97	1,708924352	3 762,60
14	12 600,00	1,9799316	0,505068	6 363,86	9 835,19		3 471,33	1,780838743	3 859,42
15	9 126,00	2,0789282	0,4810171	4 389,76	9 591,48		5 201,72	1,855779411	5 827,20
16	9 330,00	2,1828746	0,4581115	4 274,18	9 353,72		5 079,54	1,933873708	5 733,57
17	9 539,00	2,2920183	0,4362967	4 161,83	9 121,65		4 959,82	2,015254343	5 640,98
18	9 752,00	2,4066192	0,4155207	4 052,16	8 895,88		4 843,72	2,100059612	5 550,79
19	46 162,00	2,5269502	0,395734	18 267,87	8 676,07		-9 591,80	2,188433627	-11 075,50
20	15 622,00	2,6532977	0,3768895	5 887,77	8 461,55		2 573,78	2,280526569	2 994,48
21	15 669,00	2,7859626	0,3589424	5 624,27	8 252,80		2 628,53	2,376494935	3 081,43
22	15 722,00	2,9252607	0,3418499	5 374,56	8 049,20		2 674,63	2,476501811	3 159,30
23	15 780,00	3,0715238	0,3255713	5 137,52	7 850,83		2 713,31	2,580717143	3 229,33
24	15 843,00	3,2250999	0,3100679	4 912,41	7 657,44		2 745,03	2,68931803	3 291,91
25	15 912,00	3,3863549	0,2953028	4 698,86	7 469,09		2 770,24	2,802489024	3 347,38
26	15 987,00	3,5556727	0,2812407	4 496,20	7 285,54		2 789,35	2,920422442	3 396,08
27	16 067,00	3,7334563	0,2678483	4 303,52	7 106,55		2 803,03	3,043318696	3 438,68
28	16 154,00	3,9201291	0,2550936	4 120,78	6 932,17		2 811,39	3,171386629	3 475,14
29	16 246,00	4,1161356	0,2429463	3 946,91	6 761,92		2 815,02	3,304843874	3 506,07
30	12 727,00	4,3219424	0,2313774	2 944,74	6 596,34	2 080,08	5 731,68	3,443917224	7 192,97
<b>Celkem</b>	<b>482 353,00</b>			<b>256 060,17</b>	<b>244 853,76</b>	<b>2 080,08</b>	<b>-9 126,33</b>		<b>0,00</b>

Tabulka J: Finanční udržitelnost (v tis. CZK)

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
SOUKROMÝ MAJETEK	1576	7727	7182	244	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VLASTNÍ ZDROJE OBCE	3701	35862	23495	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PŘÍSPĚVEK Z NÁRODNÍCH ZDROJŮ	277	5888	5551	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GRANT EU	1567	33368	31456	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÚVĚRY	1576	17727	17182	244	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>ZDROJE FINANCOVÁNÍ CELKEM</b>	<b>8697</b>	<b>100572</b>	<b>84866</b>	<b>488</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Komunální odpad	0	0	0	1719	3489	3541	3593	3647	3701	3756	3812	3869	3927	3985	4045
Ostatní odpad	0	0	0	129	262	266	270	274	278	282	286	290	295	299	303
Elektrina	0	0	0	3716	7625	7824	8029	8238	8454	8674	8901	9134	9372	9617	9868
Těplo	0	0	0	2132	4379	4498	4620	4745	4874	5006	5142	5282	5425	5572	5724
<b>PŘÍJMY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7695</b>	<b>15755</b>	<b>16128</b>	<b>16511</b>	<b>16904</b>	<b>17307</b>	<b>17719</b>	<b>18142</b>	<b>18575</b>	<b>19019</b>	<b>19473</b>	<b>19940</b>
<b>CELKOVÉ PŘÍJMY</b>	<b>8697</b>	<b>100572</b>	<b>84866</b>	<b>8183</b>	<b>15755</b>	<b>16128</b>	<b>16511</b>	<b>16904</b>	<b>17307</b>	<b>17719</b>	<b>18142</b>	<b>18575</b>	<b>19019</b>	<b>19473</b>	<b>19940</b>
Mzdové náklady	0	0	0	1859	1905	1952	2001	2051	2102	2154	2208	2263	2319	2377	2436
Plyn	0	0	0	105	216	223	229	237	244	252	259	268	276	285	293
Elektrina	0	0	0	241	495	510	525	540	556	572	589	606	624	642	660
Vodohospodářské služby	0	0	0	3	7	7	7	7	8	8	8	8	8	9	9
Suroviny	0	0	0	141	287	293	299	305	311	317	323	330	336	343	350
Mezislužby a meziprodukty	0	0	0	703	1434	1463	1492	1522	1552	1584	1615	1647	1680	1714	1748
Likvidace popíšku a struskového odpadu	0	0	0	1460	2978	3037	3098	3160	3223	3288	3353	3420	3489	3559	3630
<b>PROVOZNÍ NÁKLADY CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4511</b>	<b>7322</b>	<b>7485</b>	<b>7651</b>	<b>7821</b>	<b>7995</b>	<b>8173</b>	<b>8355</b>	<b>8541</b>	<b>8732</b>	<b>8927</b>	<b>9126</b>
Studie proveditelnosti, náklady na výběrové řízení, atd.	6980	0	1816	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vyvlastnění pozemků	1485	757	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Budovy	0	57342	17801	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zařízení	0	41355	63273	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Investiční náklady</b>	<b>8465</b>	<b>99454</b>	<b>82889</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Náklady na výměny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na sanaci a dekontaminaci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatková hodnota															
<b>Ostatní investiční položky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>INVESTIČNÍ NÁKLADY CELKEM</b>	<b>8465</b>	<b>99454</b>	<b>82889</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Úvěry EIB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní úvěry	79	965	1824	1836	1653	1469	1286	1102	918	735	551	367	184	0	0
<b>ÚROKY</b>	<b>79</b>	<b>965</b>	<b>1824</b>	<b>1836</b>	<b>1653</b>	<b>1469</b>	<b>1286</b>	<b>1102</b>	<b>918</b>	<b>735</b>	<b>551</b>	<b>367</b>	<b>184</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Úvěry EIB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní úvěry	0	0	0	0	3673	3673	3673	3673	3673	3673	3673	3673	3673	3673	0
<b>SPLÁTKY ÚVĚRŮ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>3673</b>	<b>0</b>
<b>ZDANĚNÍ</b>	<b>153</b>	<b>153</b>	<b>153</b>	<b>769</b>	<b>1575</b>	<b>1613</b>	<b>1651</b>	<b>1690</b>	<b>1731</b>	<b>1772</b>	<b>1814</b>	<b>1857</b>	<b>1902</b>	<b>1947</b>	<b>1994</b>
<b>VÝDAJE CELKEM</b>	<b>8697</b>	<b>100572</b>	<b>84866</b>	<b>7117</b>	<b>14223</b>	<b>14239</b>	<b>14260</b>	<b>14286</b>	<b>14317</b>	<b>14353</b>	<b>14393</b>	<b>14439</b>	<b>14490</b>	<b>14547</b>	<b>11120</b>
<b>ČISTÝ FINANČNÍ TOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1066</b>	<b>1531</b>	<b>1889</b>	<b>2251</b>	<b>2618</b>	<b>2990</b>	<b>3366</b>	<b>3748</b>	<b>4136</b>	<b>4528</b>	<b>4926</b>	<b>8820</b>
<b>KUMULOVANÝ FINANČNÍ TOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1066</b>	<b>2597</b>	<b>4486</b>	<b>6737</b>	<b>9355</b>	<b>12344</b>	<b>15710</b>	<b>19459</b>	<b>23594</b>	<b>28122</b>	<b>33048</b>	<b>41868</b>

>>>> pokračování na další straně

	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
SOUKROMÝ MAJETEK	0	0	0	36192	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VLASTNÍ ZDROJE OBCE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PŘÍSPĚVEK Z NÁRODNÍCH ZDROJŮ	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GRANT EU	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÚVĚRY	0	0	0	36192	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>ZDROJE FINANCOVÁNÍ CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72384</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Komunální odpad	4105	4166	4228	4291	4355	4420	4486	4553	4621	4690	4759	4830	4902	4975	5049
Ostatní odpad	308	313	317	322	327	332	336	342	347	352	357	362	368	373	379
Elektřina	10126	10390	10662	10940	11226	11519	11820	12129	12446	12771	13104	13447	13798	14158	14528
Tepllo	5879	6038	6202	6371	6544	6721	6904	7091	7283	7481	7684	7893	8107	8327	8553
<b>PŘÍJMY</b>	<b>20418</b>	<b>20907</b>	<b>21409</b>	<b>21924</b>	<b>22451</b>	<b>22992</b>	<b>23546</b>	<b>24114</b>	<b>24696</b>	<b>25293</b>	<b>25905</b>	<b>26532</b>	<b>27175</b>	<b>27833</b>	<b>28509</b>
<b>CELKOVÉ PŘÍJMY</b>	<b>20418</b>	<b>20907</b>	<b>21409</b>	<b>94308</b>	<b>22451</b>	<b>22992</b>	<b>23546</b>	<b>24114</b>	<b>24696</b>	<b>25293</b>	<b>25905</b>	<b>26532</b>	<b>27175</b>	<b>27833</b>	<b>28509</b>
Mzdové náklady	2496	2559	2622	2687	2754	2823	2893	2965	3039	3115	3192	3272	3354	3436	3523
Plyn	303	312	322	332	342	353	364	375	387	399	411	424	438	451	465
Elektřina	680	700	720	741	763	785	808	831	856	881	906	933	960	988	1017
Vodohospodářské služby	9	9	9	10	10	10	10	11	11	11	11	12	12	12	13
Suroviny	357	364	371	379	386	394	402	410	418	427	435	444	453	462	471
Mezisloužby a meziprodukty	1783	1819	1855	1892	1930	1969	2008	2048	2089	2131	2174	2217	2262	2307	2353
Likvidace popílku a struskového odpadu	3702	3777	3852	3929	4008	4088	4170	4253	4338	4425	4513	4604	4696	4790	4885
<b>PROVOZNÍ NÁKLADY CELKEM</b>	<b>9330</b>	<b>9539</b>	<b>9752</b>	<b>9970</b>	<b>10193</b>	<b>10421</b>	<b>10655</b>	<b>10894</b>	<b>11138</b>	<b>11388</b>	<b>11644</b>	<b>11905</b>	<b>12173</b>	<b>12446</b>	<b>12727</b>
Studie proveditelnosti, náklady na výběrová řízení, atd.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vyvláštění pozemků	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Budovy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zařízení	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Investiční náklady</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Náklady na výměny	0	0	0	72383	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na sanaci a dekontaminaci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32967
Zůstatková hodnota															
<b>Ostatní investiční položky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72383</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32967</b>
<b>INVESTIČNÍ NÁKLADY CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72383</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32967</b>
Úvěry EIB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní úvěry	0	0	0	0	1810	1629	1448	1267	1086	905	724	543	362	181	0
<b>ÚROKY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1810</b>	<b>1629</b>	<b>1448</b>	<b>1267</b>	<b>1086</b>	<b>905</b>	<b>724</b>	<b>543</b>	<b>362</b>	<b>181</b>	<b>0</b>
Úvěry EIB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní úvěry	0	0	0	0	3619	3619	3619	3619	3619	3619	3619	3619	3619	3619	3619
<b>SPLÁTKY ÚVĚRŮ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>3619</b>	<b>0</b>
<b>ZDANĚNÍ ZISKU</b>	<b>2042</b>	<b>2091</b>	<b>2141</b>	<b>2192</b>	<b>2245</b>	<b>2299</b>	<b>2355</b>	<b>2411</b>	<b>2470</b>	<b>2529</b>	<b>2590</b>	<b>2653</b>	<b>2717</b>	<b>2783</b>	<b>0</b>
<b>VÝDAJOVÉ TOKY CELKEM</b>	<b>11372</b>	<b>11629</b>	<b>11893</b>	<b>84545</b>	<b>17867</b>	<b>17968</b>	<b>18076</b>	<b>18191</b>	<b>18313</b>	<b>18441</b>	<b>18577</b>	<b>18720</b>	<b>18871</b>	<b>19029</b>	<b>45694</b>
<b>ČISTÝ FINANČNÍ TOK</b>	<b>9046</b>	<b>9278</b>	<b>9517</b>	<b>9762</b>	<b>4584</b>	<b>5023</b>	<b>5470</b>	<b>5923</b>	<b>6383</b>	<b>6852</b>	<b>7328</b>	<b>7811</b>	<b>8303</b>	<b>8804</b>	<b>-17185</b>
<b>KUMULOVANÝ FINANČNÍ TOK</b>	<b>50914</b>	<b>60192</b>	<b>69709</b>	<b>79471</b>	<b>84055</b>	<b>89079</b>	<b>94548</b>	<b>100471</b>	<b>106854</b>	<b>113706</b>	<b>121034</b>	<b>128845</b>	<b>137148</b>	<b>145952</b>	<b>128767</b>

Vzhledem k finanční udržitelnosti projektu je kumulativní peněžní tok vždy kladný s minimální hodnotou cca 1 066 000 Kč ve čtvrtém roce.



Tabulka K: Finanční výkonné ukazatele (v tis. Kč):

Finanční čistá současná hodnota (investice)	FNPV <sub>I</sub>	-71 875,26
Míra finanční návratnosti (investice)	FRR <sub>I</sub>	0,7%
Finanční čistá současná hodnota (kapitálu)	FNPV <sub>K</sub>	-9 126,33
Míra finanční návratnosti (kapitálu)	FRR <sub>K</sub>	4,2%

Pro výpočet výše uvedených ukazatelů lze využít funkcí v IS Excel:

§ FNPV<sub>I</sub>: ČISTÁ.SOUČHODNOTA(diskontní sazba;roční hodnoty cash-flow)

§ FRR<sub>I</sub>: MÍRA.VÝNOSNOSTI(roční hodnoty cash-flow;diskontní sazba)

§ FNPV<sub>K</sub>: ČISTÁ.SOUČHODNOTA(diskontní sazba;roční hodnoty cash-flow)

§ FRR<sub>K</sub>: MÍRA.VÝNOSNOSTI(roční hodnoty cash-flow;diskontní sazba)

## Výpočet finanční mezery

V porovnání s výše uvedenou finanční analýzou dochází při výpočtu finanční mezery ke změně výše celkových investičních výdajů a provozních výdajů. Důvodem pro tento rozdíl je skutečnost, že při stanovení finanční mezery jsou náklady na reinvestici zahrnovány do provozních výdajů.

Jelikož je způsob diskontování shodný s údaji uvedenými v tabulce F, poskytuje následující tabulka pouze souhrnný přehled reálných a diskontovaných hodnot základních veličin.

Tabulka L: Reálné a diskontované veličiny rozhodné pro výpočet finanční mezery (v tis. Kč):

REÁLNÉ HODNOTY			DISKONTOVANÉ HODNOTY		
Investiční výdaje	IC	190 809,000	Diskontované investiční výdaje	DIC	169 873,113
Způsobilé výdaje	EC	184 649,330	Diskontované způsobilé výdaje	DEC	164 389,292
Provozní výdaje	OC	364 164,000	Diskontované provozní výdaje	DOC	148 936,849
Příjmy	R	566 872,000	Diskontované příjmy	DR	244 853,756
Zůstatková hodnota	RV	8 990,000	Diskontovaná zůstatková hodnota	DRV	2 080,083
Čisté příjmy	NR	211 698,000	Diskontované čisté příjmy	DNR	97 996,990

Výpočet finanční mezery je v obou přístupových variantách shodný:

$$FG = DIC - DNR$$

$$FG = 169\,873,113 - 97\,996,990$$

$$FG = 71\,876,124$$

Z celkové výše diskontovaných investičních nákladů nebudou samotným projektem financovány náklady ve výši 71 876 124 Kč.

Další postup výpočtu je již u obou existujících přístupů odlišný. Jelikož Evropská komise umožňuje použití obou přístupů, je v následující části proveden výpočet základu pro výpočet dotace jakož i výše příspěvku EU při použití obou variant.

### C. Metoda dle pracovního dokumentu č. 4

V souladu s kapitolou 9.1.2 musí být nejprve vypočtena míra mezery ve financování.

$$k = FG / DIC$$

$$k = 71\,876,124 / 169\,873,113$$

$$k = 0,423$$

Následně je stanovena výše základu pro výpočet dotace.

$$NDA = EC * k$$

$$NDA = 184\,649,330 * 0,423$$

$$NDA = 78\,106,667$$

Ze základu pro výpočet dotace je vynásobením maximální míry spolufinancování vypočtena výše dotace EU.

$$EU = DA * p$$

$$EU = 78\,106,667 * 0,85$$

$$EU = 66\,390,667$$

Částka, na kterou se vztahuje výše spolufinancování prioritní osy pro tento projekt, je rovna 78 106 667 Kč. To je určeno vynásobením způsobilých výdajů projektu (v tomto případě 184 649 330 Kč v běžných cenách) výší finanční mezery (42,3 %). Za předpokladu spolufinancování pro prioritní osu ve výši 85 % je pak **příspěvek EU stanoven ve výši 66 390 667 Kč.**

### D. Metoda dle informační nóty COCOF

Rovněž v případě, že budeme výši dotace stanovovat prostřednictvím přístupu uvedeném v informační nótě COCOF, je nutné zohlednit způsobilé výdaje projektu, a to prostřednictvím procentního podílu diskontovaných způsobilých výdajů na diskontovaných celkových investičních výdajích.

$$p = DEC / DIC$$

$$p = 164\,389,292 / 169\,873,113$$

$$p = 0,968$$

Vypočtené procento je dále použito k „očistění“ finanční mezery o nezpůsobilé výdaje, a tedy k zjištění základu pro výpočet dotace.

$$DA = FG * p$$

$$DA = 71\,876,124 * 0,968$$

$$DA = 69\,555,828$$

Jelikož vypočtená hodnota představuje diskontovaný základ pro výpočet dotace, po jehož vynásobení maximální mírou spolufinancování bude zjištěn diskontovaný příspěvek z fondů, je pro získání nediskontovaného příspěvku nutné diskontovaný základ pro výpočet dotace jednotlivých let<sup>51</sup> převést na jeho nediskontovanou hodnotu.

$$NDA_t = DA_t * (1 + i)$$

$$NDA_1 = DA_1 * (1 + 0,05)$$

$$NDA_1 = 3\,085,76 * 1,05$$

$$NDA_1 = 3\,240,04$$

Při výpočtu dalších let se postupuje analogicky. Součet nediskontovaných hodnot v jednotlivých letech představuje nediskontovaný základ pro výpočet dotace.

Tabulka M: Diskontované a nediskontované způsobilé výdaje/základ pro výpočet dotace

Rok	EC	DEC	(1 + i)	DA	NDA
1	8 191,734	7 801,651	1,05	3 085,756	3 240,044
2	96 243,440	87 295,637	1,1025	36 254,083	39 970,127
3	80 214,156	69 292,004	1,157625	30 215,989	34 978,784
<b>Celkem</b>	<b>184 649,330</b>	<b>164 389,292</b>		<b>69 555,828</b>	<b>78 188,955</b>

Z takto zjištěného základu lze již přímým vynásobením maximálního podílu spolufinancování získat výši dotace EU.

$$EU = NDA * p$$

$$EU = 78\,188,955 * 0,85$$

$$EU = 66\,460,612$$

<sup>51</sup>  $DA_t = DA * (IC_t / IC)$ , např. pro 1 rok  $DA_1 = 69\,555,828 * (8\,465,000 / 190\,809,000) = 3\,085,756$

V případě výpočtu dotace metodou uvedenou v informační nótě COCOF dosahují maximální způsobilé výdaje rozhodné pro výpočet dotace výše 78 188 410 Kč. **Příspěvek EU**, za předpokladu max. výše spolufinancování 85 %, je stanoven **ve výši 66 460 612 Kč**.

Při srovnání s metodou dle pracovního dokumentu č. 4 je příspěvek EU vypočtený na základě přístupu informační nóty COCOF vyšší o **69 945 Kč**.

V tabulkách N - Q jsou uvedené hodnoty vypočtené na základě metody dle pracovního dokumentu č. 4.

## Žádost o platbu (F1 ex-post)

### B. Rozpis financování projektu

Ukazatel		Rozpočet dle Rozhodnutí o poskytnutí dotace	Výdaje vynaložené a schválené ZS/ŘO ke dni podání bez této žádosti	Požadovaná struktura výdajů vztahující se k této žádosti	Schváleno ZS/ŘO
1.	Celkové výdaje na projekt v Kč	190 809 000		8 465 000	8 465 000
2.	Celkové způsobilé výdaje na projekt v Kč	184 649 330		8 191 734	8 191 734
3.	Jiné peněžní příjmy způsobilé v Kč	0		0	0
4.	Celkové způsobilé výdaje na projekt snížené o jiné peněžní příjmy v Kč	184 649 330		8 191 734	8 191 734
5.	Celkové způsobilé výdaje na projekt v Kč – připadající na příjmy dle čl. 55	106 542 663		4 726 631	4 726 631
6.	Celkové způsobilé výdaje na projekt v Kč – připadající na finanční mezeru/očistěné o příjmy dle čl. 55	78 106 667		3 465 103	3 465 103
7.	Způsobilé veřejné výdaje	v Kč	78 106 667	3 465 103	3 465 103
		v %	100	100	100
8.	Výdaje SF	v Kč	66 390 667	2 945 338	2 945 338
		v %	85	85	85
9.	Spolufinancování ze státního rozpočtu	v Kč	11 716 000	519 765	519 765
		v %	15	15	15
10.	Spolufinancování z rozpočtů krajů	v Kč			
		v %			
11.	Spolufinancování z rozpočtu obcí	v Kč			
		v %			
12.	Spolufinancování ze státních fondů	v Kč			
		v %			
13.	Jiné veřejné výdaje	v Kč			
		v %			
14.	Soukromé výdaje	v Kč			
		v %			

## D. Požadavek na proplacení

Na základě výše uvedených údajů žádám o proplacení způsobilých veřejných výdajů projektu dle Rozhodnutí o poskytnutí dotace pro výše uvedený projekt.

Požadavek na proplacení		Požadováno v Kč	Celkem v Kč	Schváleno ZS/ŘO v Kč	Celkem v Kč
<b>Výdaje SF/CF</b> (výše prostředků poskytnutých ze státního rozpočtu na předfinancování výdajů, které mají být kryty z rozpočtu EU)	INV	516 695	2 945 338	516 695	2 945 338
	NINV	2 428 643		2 428 643	
<b>Spolufinancování ze státního rozpočtu</b> (výše výdajů poskytnutých z ostatních prostředků státního rozpočtu)	INV	91 181	519 765	91 181	519 765
	NINV	428 584		428 584	
<b>Spolufinancování ze státních fondů</b>	INV				
	NINV				
Požadavek <b>celkem</b>	INV	607 877	3 465 103	607 877	3 465 103
	NINV	2 857 226		2 857 226	

## Prohlášení o schválení a příkaz k proplacení (F2)

### B. Příkaz k proplacení

Vzhledem k tomu, že byly splněny všechny podmínky pro schválení proplacení prostředků ve výši navrhované zprostředkujícím subjektem/řídícím orgánem, proplaťte:

- částku Kč:** ..... **2 945 338** .....  
*z prostředků SF/CF (prostředků ze státního rozpočtu, případně státního fondu, na předfinancování výdajů, které mají být kryty z rozpočtu EU)*
- částku Kč:** ..... **519 765** .....  
*z prostředků státního rozpočtu, mimo prostředků státního rozpočtu uvedených v bodě 1*
- částku Kč:** .....  
*z prostředků státního fondu, mimo prostředků státního fondu, uvedených v bodě 1*
- celkem částku Kč:** ..... **3 465 103** .....

na příslušný účet příjemce nebo na příslušný účet rozpočtové kapitoly.

.....  
datum

.....  
jméno a příjmení, funkce a podpis pověřeného  
zaměstnance ŘO/ZS

## Žádost o platbu (F1 ex-post)

### B. Rozpis financování projektu

Ukazatel		Rozpočet dle Rozhodnutí o poskytnutí dotace	Výdaje vynaložené a schválené ZS/ŘO ke dni podání bez této žádosti	Požadovaná struktura výdajů vztahující se k této žádosti	Schváleno ZS/ŘO	
1.	Celkové výdaje na projekt v Kč	190 809 000	8 465 000	99 454 000	99 454 000	
2.	Celkové způsobilé výdaje na projekt v Kč	184 649 330	8 191 734	96 243 440	96 243 440	
3.	Jiné peněžní příjmy způsobilé v Kč	0	0	0	0	
4.	Celkové způsobilé výdaje na projekt snížené o jiné peněžní příjmy v Kč	184 649 330	8 191 734	96 243 440	96 243 440	
5.	Celkové způsobilé výdaje na projekt v Kč – připadající na příjmy dle čl. 55	106 542 663	4 726 631	55 532 465	55 532 465	
6.	Celkové způsobilé výdaje na projekt v Kč – připadající na finanční mezeru/očistěné o příjmy dle čl. 55	78 106 667	3 465 103	40 710 975	40 710 975	
7.	Způsobilé veřejné výdaje	v Kč	78 106 667	3 465 103	40 710 975	40 710 975
		v %	100	100	100	100
8.	Výdaje SF	v Kč	66 390 667	2 945 338	34 604 329	34 604 329
		v %	85	85	85	85
9.	Spolufinancování ze státního rozpočtu	v Kč	11 716 000	519 765	6 106 646	6 106 646
		v %	15	15	15	15
10.	Spolufinancování z rozpočtů krajů	v Kč				
		v %				
11.	Spolufinancování z rozpočtu obcí	v Kč				
		v %				
12.	Spolufinancování ze státních fondů	v Kč				
		v %				
13.	Jiné veřejné výdaje	v Kč				
		v %				
14.	Soukromé výdaje	v Kč				
		v %				

## D. Požadavek na proplacení

Na základě výše uvedených údajů žádám o proplacení způsobilých veřejných výdajů projektu dle Rozhodnutí o poskytnutí dotace pro výše uvedený projekt.

Požadavek na proplacení		Požadováno v Kč	Celkem v Kč	Schváleno ZS/ŘO v Kč	Celkem v Kč
<b>Výdaje SF/CF</b> (výše prostředků poskytnutých ze státního rozpočtu na předfinancování výdajů, které mají být kryty z rozpočtu EU)	INV	34 604 329	34 604 329	34 604 329	34 604 329
	NINV	0		0	
<b>Spolufinancování ze státního rozpočtu</b> (výše výdajů poskytnutých z ostatních prostředků státního rozpočtu)	INV	6 106 646	6 106 646	6 106 646	6 106 646
	NINV	0		0	
<b>Spolufinancování ze státních fondů</b>	INV				
	NINV				
<b>Požadavek celkem</b>	INV	40 710 975	40 710 975	40 710 975	40 710 975
	NINV	0		0	

## Prohlášení o schválení a příkaz k proplacení (F2)

### B. Příkaz k proplacení

Vzhledem k tomu, že byly splněny všechny podmínky pro schválení proplacení prostředků ve výši navrhované zprostředkujícím subjektem/řídícím orgánem, proplatíte:

- částku Kč:** ..... **34 604 329** .....  
*z prostředků SF/CF (prostředků ze státního rozpočtu, případně státního fondu, na předfinancování výdajů, které mají být kryty z rozpočtu EU)*
- částku Kč:** ..... **6 106 646** .....  
*z prostředků státního rozpočtu, mimo prostředků státního rozpočtu uvedených v bodě 1*
- částku Kč:** .....  
*z prostředků státního fondu, mimo prostředků státního fondu, uvedených v bodě 1*
- celkem částku Kč:** ..... **40 710 975** .....

na příslušný účet příjemce nebo na příslušný účet rozpočtové kapitoly.

.....  
datum

.....  
jméno a příjmení, funkce a podpis pověřeného  
zaměstnance ŘO/ZS



## Žádost o platbu (F1 ex-post)

### B. Rozpis financování projektu

Ukazatel		Rozpočet dle Rozhodnutí o poskytnutí dotace	Výdaje vynaložené a schválené ZS/ŘO ke dni podání bez této žádosti	Požadovaná struktura výdajů vztahující se k této žádosti	Schváleno ZS/ŘO
1.	Celkové výdaje na projekt v Kč	190 809 000	107 919 000	82 890 000	82 890 000
2.	Celkové způsobilé výdaje na projekt v Kč	184 649 330	104 435 174	80 214 156	80 214 156
3.	Jiné peněžní příjmy způsobilé v Kč	0	0	0	0
4.	Celkové způsobilé výdaje na projekt snížené o jiné peněžní příjmy v Kč	184 649 330	104 435 174	80 214 156	80 214 156
5.	Celkové způsobilé výdaje na projekt v Kč – připadající na příjmy dle čl. 55	106 542 663	60 259 096	46 283 568	46 283 568
6.	Celkové způsobilé výdaje na projekt v Kč – připadající na finanční mezeru/očištěné o příjmy dle čl. 55	78 106 667	44 176 078	33 930 588	33 930 588
7.	Způsobilé veřejné výdaje	v Kč	78 106 667	44 176 078	33 930 588
		v %	100	100	100
8.	Výdaje SF	v Kč	66 390 667	37 549 667	28 841 000
		v %	85	85	85
9.	Spolufinancování ze státního rozpočtu	v Kč	11 716 000	6 626 411	5 089 588
		v %	15	15	15
10.	Spolufinancování z rozpočtů krajů	v Kč			
		v %			
11.	Spolufinancování z rozpočtu obcí	v Kč			
		v %			
12.	Spolufinancování ze státních fondů	v Kč			
		v %			
13.	Jiné veřejné výdaje	v Kč			
		v %			
14.	Soukromé výdaje	v Kč			
		v %			

## D. Požadavek na proplacení

Na základě výše uvedených údajů žádám o proplacení způsobilých veřejných výdajů projektu dle Rozhodnutí o poskytnutí dotace pro výše uvedený projekt.

Požadavek na proplacení		Požadováno v Kč	Celkem v Kč	Schváleno ZS/ŘO v Kč	Celkem v Kč
<b>Výdaje SF/CF</b> (výše prostředků poskytnutých ze státního rozpočtu na předfinancování výdajů, které mají být kryty z rozpočtu EU)	INV	28 209 135	28 841 000	28 209 135	28 841 000
	NINV	631 865		631 865	
<b>Spolufinancování ze státního rozpočtu</b> (výše výdajů poskytnutých z ostatních prostředků státního rozpočtu)	INV	4 978 082	5 089 588	4 978 082	5 089 588
	NINV	111 506		111 506	
<b>Spolufinancování ze státních fondů</b>	INV				
	NINV				
Požadavek <b>celkem</b>	INV	33 187 218	33 930 588	33 187 218	33 930 588
	NINV	743 370		743 370	

## Prohlášení o schválení a příkaz k proplacení (F2)

### B. Příkaz k proplacení

Vzhledem k tomu, že byly splněny všechny podmínky pro schválení proplacení prostředků ve výši navrhované zprostředkujícím subjektem/řídícím orgánem, proplatíte:

- částku Kč:** ..... **28 841 000** .....  
*z prostředků SF/CF (prostředků ze státního rozpočtu, případně státního fondu, na předfinancování výdajů, které mají být kryty z rozpočtu EU)*
- částku Kč:** ..... **5 089 588** .....  
*z prostředků státního rozpočtu, mimo prostředků státního rozpočtu uvedených v bodě 1*
- částku Kč:** .....  
*z prostředků státního fondu, mimo prostředků státního fondu, uvedených v bodě 1*
- celkem částku Kč:** ..... **33 930 588** .....

na příslušný účet příjemce nebo na příslušný účet rozpočtové kapitoly.

.....  
datum

.....  
jméno a příjmení, funkce a podpis pověřeného  
zaměstnance ŘO/ZS

V následující tabulce je zobrazen způsob vyplňování finančních formulářů v případě zapojení soukromých zdrojů příjemce nad rámec příjmů. Pro názornost je čistě hypoteticky stanoveno, že příjemce musí financovat 60 % způsobilých výdajů projektu a zbývajících 40 % bude předmětem dotace.

Tabulka Q: Vyplnění formuláře F1 a F2 – 3. etapa v případě zapojení soukromých zdrojů příjemce

## Žádost o platbu (F1 ex-post)

### B. Rozpis financování projektu

Ukazatel		Rozpočet dle Rozhodnutí o poskytnutí dotace	Výdaje vynaložené a schválené ZS/ŘO ke dni podání bez této žádosti	Požadovaná struktura výdajů vztahující se k této žádosti	Schváleno ZS/ŘO	
1.	Celkové výdaje na projekt v Kč	190 809 000	104 919 000	82 890 000	82 890 000	
2.	Celkové způsobilé výdaje na projekt v Kč	184 649 330	104 435 174	80 214 156	80 214 156	
3.	Jiné peněžní příjmy v Kč	0	0	0	0	
4.	Celkové způsobilé výdaje v Kč snížené o jiné peněžní příjmy	184 649 330	104 435 174	80 214 156	80 214 156	
5.	Celkové způsobilé výdaje na projekt v Kč – připadající na příjmy dle čl. 55	106 542 663	60 259 096	46 283 568	46 283 568	
6.	Celkové způsobilé výdaje na projekt v Kč – připadající na finanční mezeru/očištěné o příjmy dle čl. 55	78 106 667	44 176 078	33 930 588	33 930 588	
7.	Způsobilé veřejné výdaje	v Kč	73 859 732	41 774 069	32 085 663	32 085 663
		v %	94,56	94,56	94,56	94,56
8.	Výdaje SF	v Kč	62 780 772	35 507 959	27 272 813	27 272 813
		v %	85	85	85	85
9.	Spolufinancování ze státního rozpočtu	v Kč	11 078 960	6 266 110	4 812 850	4 812 850
		v %	15	15	15	15
10.	Spolufinancování z rozpočtů krajů	v Kč				
		v %				
11.	Spolufinancování z rozpočtu obcí	v Kč				
		v %				
12.	Spolufinancování ze státních fondů	v Kč				
		v %				
13.	Jiné veřejné výdaje	v Kč				
		v %				
14.	Soukromé výdaje	v Kč	4 246 935	2 402 009	1 844 925	1 844 925
		v %	5,44	5,44	5,44	5,44

## D. Požadavek na proplacení

Na základě výše uvedených údajů žádám o proplacení způsobilých veřejných výdajů projektu dle Rozhodnutí o poskytnutí dotace pro výše uvedený projekt.

Požadavek na proplacení		Požadováno v Kč	Celkem v Kč	Schváleno ZS/ŘO v Kč	Celkem v Kč
<b>Výdaje SF/CF</b> (výše prostředků poskytnutých ze státního rozpočtu na předfinancování výdajů, které mají být kryty z rozpočtu EU)	INV	26 675 305	27 272 813	26 675 305	27 272 813
	NINV	597 508		597 508	
<b>Spolufinancování ze státního rozpočtu</b> (výše výdajů poskytnutých z ostatních prostředků státního rozpočtu)	INV	4 707 407	4 812 850	4 707 407	4 812 850
	NINV	105 443		105 443	
<b>Spolufinancování ze státních fondů</b>	INV				
	NINV				
<b>Požadavek celkem</b>	INV	31 382 713	32 085 663	31 382 713	32 085 663
	NINV	702 950		702 950	

## Prohlášení o schválení a příkaz k proplacení (F2)

### B. Příkaz k proplacení

Vzhledem k tomu, že byly splněny všechny podmínky pro schválení proplacení prostředků ve výši navrhované zprostředkujícím subjektem/řídícím orgánem, proplaťte:

- částku Kč:** ..... **27 272 813** .....  
*z prostředků SF/CF (prostředků ze státního rozpočtu, případně státního fondu, na předfinancování výdajů, které mají být kryty z rozpočtu EU)*
- částku Kč:** ..... **4 812 850** .....  
*z prostředků státního rozpočtu, mimo prostředků státního rozpočtu uvedených v bodě 1*
- částku Kč:** .....  
*z prostředků státního fondu, mimo prostředků státního fondu, uvedených v bodě 1*
- celkem částku Kč:** ..... **32 085 663** .....

na příslušný účet příjemce nebo na příslušný účet rozpočtové kapitoly.

.....  
datum

.....  
jméno a příjmení, funkce a podpis pověřeného  
zaměstnance ŘO/ZS