

# Metodické usmernenie

Ministerstva financií Slovenskej republiky

č. MF/020541/2019-2974

## o postupe pri príprave investícií a koncesií podliehajúcich hodnoteniu Ministerstva financií SR

### 1. Úvod

Ministerstvo financií Slovenskej republiky (MF SR) v záujme zabezpečenia jednotného postupu pri príprave investícií a projektov investičného charakteru na základe § 19a zákona 523/2004 Z. z. o rozpočtových pravidlách verejnej správy (ďalej len „Zákon“) s účinnosťou od 1.1.2020 vydáva Metodické usmernenie o postupe pri príprave investícií a projektov investičného charakteru podliehajúcich ekonomickému hodnoteniu Ministerstva financií SR (ďalej len „Metodické usmernenie“).

Na základe § 19a Zákona „subjekt verejnej správy s výnimkou subjektu verejnej správy, ktorým je obec, vyšší územný celok a nimi zriadená rozpočtová organizácia a príspevková organizácia [ďalej v Metodickom usmernení ako „Investor“], je povinný vypracovať a na svojom webovom sídle zverejniť štúdiu uskutočniteľnosti<sup>1</sup> investície a štúdiu uskutočniteľnosti koncesie,<sup>2</sup> ktorú plánuje uskutočniť.“

*Rámec na hodnotenie verejných investičných projektov v SR*, schválený uznesením vlády č. 300/2017, a *Obsah a požiadavky na štúdiu uskutočniteľnosti a komparátor verejného sektora (Public Sector Comparator)*, schválený uznesením vlády č. 500/2009, podrobnejšie opisujú postup pri príprave investície a pri príprave štúdie uskutočniteľnosti koncesie a určujú niektoré ďalšie povinnosti.

Ministerstvo financií Slovenskej republiky ďalej odporúča obciam, vyšším územným celkom alebo nimi zriadeným rozpočtovým organizáciám pripraviť štúdiu uskutočniteľnosti investície; subjektom verejnej správy pripraviť štúdiu uskutočniteľnosti pre účelovo viazaný kapitálový transfer alebo dopytovo-orientovaný projekt, v súlade s Metodickým usmernením.

Toto metodické usmernenie nahrádza metodické usmernenie Ministerstva financií Slovenskej republiky č. MF/008782/2018-297 o postupe pri príprave investícií a projektov investičného charakteru podliehajúcich ekonomickému hodnoteniu Ministerstva financií SR.

Pre otázky k Metodickému usmerneniu je zriadená adresa investicie.uhp@mfsr.sk.

### 2. Základné pojmy a definície

- a) Investíciou sa v zmysle uvedeného Zákona rozumejú „výdavky na obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku<sup>3</sup>, aj ak je vylúčený z odpisovania<sup>4</sup>, vrátane výdavkov na

<sup>1</sup> Čl. 2 ods. 87 nariadenia Komisie (EÚ) č. 651/2014 zo 17. júna 2014 o vyhlásení určitých kategórií pomoci za zlučiteľné s vnútorným trhom podľa článkov 107 a 108 zmluvy (Ú. v. EÚ L 187/1, 26. 6. 2014) v platnom znení.

<sup>2</sup> § 4, § 31 a 56 zákona č. 343/2015 Z. z. o verejnom obstarávaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení zákona č. 315/2016 Z. z.

<sup>3</sup> § 22 zákona č. 595/2003 Z. z. v znení neskorších predpisov.

<sup>4</sup> § 23 zákona č. 595/2003 Z. z. v znení neskorších predpisov.

nájom veci s právom kúpy prenajatej veci<sup>5</sup> [a] výdavky na operatívny lízing<sup>6</sup>.“ Viaceré investičné akcie, verejné obstarávania alebo rozhodnutia vytvárajúce záväzok sú podľa tohto usmernenia jednou investíciou, ak predstavujú jeden funkčný celok.

- b) Koncesiou sa v zmysle uvedeného Zákona rozumejú zákazky podľa osobitného predpisu<sup>7</sup>, tzn. koncesia na stavebné práce, koncesia na služby a zmiešané koncesie.
- c) Začatím investície alebo koncesie sa na základe Zákona rozumie „začatie technickej prípravy verejnej práce<sup>8</sup> (všetky činnosti potrebné na spracovanie stavebného zámeru a ďalšie činnosti, ktoré končia oznámením o vyhlásení verejného obstarávania, oznámením použitým ako výzva na súťaž, oznámením o koncesii, oznámením o vyhlásení súťaže návrhov alebo výzvou na predkladanie ponúk), začatie prác na investičnom zámere<sup>9</sup> (vznik záväzku prijímateľa, na základe ktorého je realizácia investičného zámeru nezvratná) alebo zaslanie oznámenia o koncesii<sup>10</sup>.
- d) Rozhodnutím vytvárajúcim záväzok sa rozumie procesný úkon štatutára organizácie vedúci k záväzku alebo budúcemu záväzku – napríklad vyhlásenie verejného obstarávania, záväzok o spolupráci, uzatvorenie lízingovej zmluvy na tovar investičného charakteru, schválenie investície alebo koncesie Vládou SR (rozhodnutie o realizácii investície), schválenie žiadosti o nenávratný finančný príspevok, schválenie zámeru národného projektu a schválenie zámeru dopytovo-orientovaného projektu. V prípade vyhlásenia verejného obstarávania na výkup pozemkov pod stavbu ide o začiatok rozhodnutia vytvárajúceho záväzok.
- e) Investície v informatizácii sú také, ktorých rozhodujúca väčšina zahŕňa výdavky triedené v EKRK podpoložkách podľa Tabuľky 1.
- f) V prípade, ak investícia zahŕňa viacero rozhodnutí vytvárajúcich záväzky, zahŕňa suma predpokladaných nákladov všetky takéto rozhodnutia, vrátane podporných služieb. Do súčtu predpokladaných projektových záväzkov sú zahrnuté aj budúce náklady, na ktoré je možné uplatniť výnimky z verejného obstarávania.

**Tabuľka 1 Výdavky v informatizácii triedené v EKRK podpoložkách**

Kód	Názov
632004	Komunikačná infraštruktúra
633002	Výpočtová technika
633003	Telekomunikačná technika
633013	Softvér
633018*	Licencie - časť Autorské práva na softvér či analýzu IKT riešenia
633019	Komunikačná infraštruktúra
635002	Výpočtová technika - rutinná a štandardná údržba
635009	Softvér - rutinná a štandardná údržba
635010	Komunikačná infraštruktúra - rutinná a štandardná údržba
636006	Výpočtová technika - nájomné za nájom
636007	Softvér - nájomné za nájom

<sup>5</sup> § 489 až 496 Obchodného zákonníka.

<sup>6</sup> Bod 15.08. kapitoly 15 prílohy A nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 549/2013 z 21. mája 2013 o európskom systéme národných a regionálnych účtov v Európskej únii (Ú. v. EÚ L 174, 26. 6. 2013) v platnom znení.

<sup>7</sup> § 4, § 31 a 56 zákona č. 343/2015 Z. z. o verejnom obstarávaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení zákona č. 315/2016 Z. z.

<sup>8</sup> § 2 písm. h) zákona č. 254/1998 Z. z. o verejných prácach v znení zákona č. 260/2007 Z. z.

<sup>9</sup> § 5 písm. h) zákona č. 57/2018 Z. z. o regionálnej investičnej pomoci a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

<sup>10</sup> § 26 a 101 zákona č. 343/2015 Z. z.

Kód	Názov
636008	Komunikačná infraštruktúra - nájomné za nájom
637040	Služby v oblasti informačno-komunikačných technológií
711003	Softvér - nákup
711004*	Licencie - časť Autorské práva na softvér či analýzu IKT riešenia
713002	Výpočtová technika - nákup
713006	Komunikačná infraštruktúra - nákup
713003	Telekomunikačná technika - nákup
718002	Výpočtová technika - rekonštrukcia a modernizácia
718003	Telekomunikačná technika - rekonštrukcia a modernizácia
718006	Softvér - rekonštrukcia a modernizácia
718007	Komunikačná infraštruktúra - rekonštrukcia a modernizácia

\* časť z podpoložky ktorá predstavuje IT výdavky

### 3. Hodnota investície a koncesie, pri ktorých sa vypracúvajú a zverejňujú štúdie uskutočniteľnosti podľa § 19a Zákona, na základe Nariadenia vlády Slovenskej republiky č. 174/2019 Z. z. o podmienkach vypracovania štúdie uskutočniteľnosti investície a štúdie uskutočniteľnosti koncesie

- Štúdia uskutočniteľnosti investície sa vypracuje, ak hodnota investície sa rovná alebo je vyššia ako 40 000 000 eur.
- Štúdia uskutočniteľnosti investície v informatizácii sa vypracuje, ak hodnota investície sa rovná alebo je vyššia ako 10 000 000 eur a viac ako 50 % výdavkov patrí do rozpočtových podpoložiek ekonomickej klasifikácie rozpočtovej klasifikácie uvedených v prílohe [nariadenia].<sup>11</sup>
- Štúdia uskutočniteľnosti koncesie sa vypracuje, ak predpokladaná hodnota koncesie<sup>12</sup> sa rovná alebo je vyššia ako 40 000 000 eur.
- Hodnota investície a koncesie podľa odsekov 1 až 3 sa na účely vypracovania štúdie uskutočniteľnosti posudzuje vrátane dane z pridanej hodnoty.<sup>13</sup>

### 4. Hodnota nadlimitnej koncesie ustanovená osobitným predpisom<sup>14</sup> je 5,548 mil. eur.

### 5. Postup pri príprave investícií podliehajúcich ekonomickému hodnoteniu Ministerstva financií SR

- Na základe Zákona Investor pripravuje štúdiu uskutočniteľnosti investície alebo koncesie, ktorú plánuje uskutočniť. „Subjekt verejnej správy je povinný vypracovať a zverejniť štúdie uskutočniteľnosti [...] najneskôr pred začatím technickej prípravy verejnej práce,<sup>15</sup> najneskôr do začatia prác na investičnom zámere<sup>16</sup> alebo najneskôr pred zaslaním oznámenia o koncesii;<sup>17</sup>“.

<sup>11</sup> Podpoložku sú uvedené v Tabuľke 1.

<sup>12</sup> § 6 zákona č. 343/2015 Z. z. o verejnom obstarávaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

<sup>13</sup> Zákon č. 222/2004 Z. z. o dani z pridanej hodnoty v znení neskorších predpisov.

<sup>14</sup> § 5 ods. 7 zákona č. 343/2015 Z. z., ktorý odkazuje na Vyhlášku Úradu pre verejné obstarávanie (v súčasnosti je účinná Vyhláška č. 118/2018 Z. z., ktorou sa ustanovuje finančný limit pre nadlimitnú zákazku, finančný limit pre nadlimitnú koncesiu a finančný limit pri súťaži návrhov).

<sup>15</sup> § 2 písm. h) zákona č. 254/1998 Z. z. o verejných prácach v znení zákona č. 260/2007 Z. z.

<sup>16</sup> § 5 písm. h) zákona č. 57/2018 Z. z. o regionálnej investičnej pomoci a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

<sup>17</sup> § 26 a 101 zákona č. 343/2015 Z. z.

- b) Investor je podľa Zákona „povinný vypracovať a na svojom webovom sídle zverejniť štúdiu uskutočniteľnosti<sup>18</sup> investície a štúdiu uskutočniteľnosti koncesie. Investor „je povinný bezodkladne oznámiť ministerstvu financií zverejnenie štúdií uskutočniteľnosti.“ Na účel oznamovania je zriadená adresa investicie.uhp@mfsr.sk. Ak štúdie uskutočniteľnosti obsahujú utajované skutočnosti<sup>19</sup> „subjekt verejnej správy ich nezverejňuje, ale zasiela ministerstvu financií.“

MF SR do 30 dní od zverejnenia alebo predloženia úplných podkladov vypracováva a zverejňuje ekonomickú hodnotiacu správu k predloženej štúdii uskutočniteľnosti. Ak Investor v rámci lehoty 30 dní od zverejnenia oznámi ministerstvu financií zámer aktualizovať štúdiu uskutočniteľnosti pred ďalším pokračovaním prípravy investície, MF SR zverejní hodnotiacu správu do 30 dní od predloženia aktualizovanej štúdie uskutočniteľnosti. Posúdenie štúdie uskutočniteľnosti zo strany MF SR môže prebiehať súbežne s posúdením orgánmi JASPERS<sup>20</sup> (Spoločná pomoc na podporu projektov v európskych regiónoch), ak tomuto procesu podlieha.

Ak sa počas prípravy investície významným spôsobom zmenila povaha, náklady alebo prínosy investície alebo koncesie, Investor aktualizuje posúdenú štúdiu uskutočniteľnosti a MF SR do 30 dní od predloženia aktualizovaných úplných podkladov doplní svoju ekonomickú hodnotiacu správu.

- c) V prípade rozhodnutí vytvárajúcich záväzok vyšší ako 10 mil. eur v informatizácii a 40 mil. eur v iných oblastiach Investor predloží MF SR úplné podklady pre rozhodnutie najneskôr 30 dní pred vytvorením záväzku. V prípade, že sa jedná o rozhodnutie o investícii alebo koncesii alebo rozhodnutie, ktorého alternatívnym riešením je investícia, vypracováva MF SR hodnotiacu správu a postupuje primerane podľa bodu 5.b).
- d) V prípade štúdií uskutočniteľností investícií a koncesií, ktoré sú v čase začiatku účinnosti Zákona rozpracované, ale nezverejnené, Investor zverejňuje štúdiu uskutočniteľnosti a informuje MF SR o zverejnení pred začatím ďalšieho stupňa projektovej prípravy, najneskôr však do 30 kalendárnych dní pred rozhodnutím vytvárajúcim záväzok (podľa definície v bode 2.d)). MF SR vypracováva hodnotiacu správu a postupuje primerane podľa bodu 5.b).
- e) MF SR zverejňuje ekonomické hodnotiace správy na svojej webovej stránke.
- f) Rozpočtová kapitola, vrátane príspevkových a rozpočtových organizácií a podnikov v manažérskej kontrole kapitoly, ktoré sú subjektom verejnej správy v súlade s jednotnou metodikou platnou pre Európsku úniu (ESA 2010), to znamená, že sú zapísané v registri

---

<sup>18</sup> Čl. 2 ods. 87 nariadenia Komisie (EÚ) č. 651/2014 zo 17. júna 2014 o vyhlásení určitých kategórií pomoci za zlučiteľné s vnútorným trhom podľa článkov 107 a 108 zmluvy (Ú. v. EÚ L 187/1, 26. 6. 2014) v platnom znení.

<sup>19</sup> Zákon č. 215/2004 Z. z. o ochrane utajovaných skutočností a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

<sup>20</sup> Veľké investičné projekty nad 50 mil. eur spolufinancované z Európskych štrukturálnych a investičných fondov

organizácií vedenom Štatistickým úradom Slovenskej republiky<sup>21</sup>, predloží ministerstvu financií plán pripravovaných investícií alebo koncesií, ktorých celkové predpokladané náklady sú vyššie ako 10 mil. eur v informatizácii alebo 40 mil. eur v iných oblastiach, prechodne do 28.2.2020 na rok 2020, potom do 31.12. každého kalendárneho roka na nasledujúci rok.

- g) Rozpočtová kapitola, vrátane príspevkových a rozpočtových organizácií a podnikov v manažérskej kontrole kapitoly, ktoré sú subjektom verejnej správy v súlade s jednotnou metodikou platnou pre Európsku úniu (ESA 2010), to znamená, že sú zapísané v registri organizácií vedenom Štatistickým úradom Slovenskej republiky, predloží ministerstvu financií plán verejného obstarávania rozpočtovej kapitoly s plánovaným začiatkom verejného obstarávania v priebehu nasledujúcich 12 mesiacov, v termíne do 28.2. každého kalendárneho roka. Rozpočtová kapitola bezodkladne informuje ministerstvo financií o zmenách v pláne verejného obstarávania, ktoré nastanú v priebehu roka.

## 6. Postup pri príprave štúdie uskutočniteľnosti investície

- a) Nariadenie vlády Slovenskej republiky č. 174/2019 Z. z. o podmienkach vypracovania štúdie uskutočniteľnosti investície a štúdie uskutočniteľnosti koncesie určuje, že štúdiá uskutočniteľnosti investície a štúdiá uskutočniteľnosti koncesie sa vypracujú tak, aby obsahovali
- i. opis súčasnej situácie a určenie cieľov investície alebo koncesie,
  - ii. analýzu dopytu a ponuky,
  - iii. výber a opis alternatívnych riešení,
  - iv. finančnú analýzu a ekonomickú analýzu,
  - v. hodnotenie rizík súvisiacich s investíciou alebo koncesiou,
  - vi. ďalšie skutočnosti potrebné na riadne hodnotenie štúdie uskutočniteľnosti.
- b) Investor pripraví štúdiu uskutočniteľnosti investície podľa Metodického usmernenia v súlade s dokumentom: *Rámec na hodnotenie verejných investičných projektov v SR*<sup>22</sup> ak nie je v bodoch nižšie stanovené inak.
- c) Investor vypracuje štúdiu uskutočniteľnosti investície v doprave (predovšetkým projekty Ministerstva dopravy a výstavby SR a organizácií v jeho zriaďovateľskej/zakladateľskej pôsobnosti, ako napr.: ŽSR, ŽSSK, NDS, ARVD, SSC, letiskové spoločnosti) podľa nasledujúcich metodických pokynov:
- i. Investor sa riadi kapitolami 1 – 3 *Rámca na hodnotenie verejných investičných projektov v SR*
  - ii. Kapitoly 4 – 8 *Rámca na hodnotenie verejných investičných projektov v SR* sa nahrádzajú rezortnou metodikou: *Metodický rámec pre vypracovanie Štúdie uskutočniteľnosti*<sup>23</sup>
  - iii. Investor sa riadi kapitolou 9 *Rámca na hodnotenie verejných investičných projektov v SR*

<sup>21</sup> § 19 až 21 zákona č. 540/2001 Z. z. o štátnej štatistike ([https://slovak.statistics.sk/wps/portal/ext/Databases/administration/!ut/p/z0/04\\_Sj9CPyKssy0xPLMnMz0vMAfljo8ziw3wCLJycDB0NDNxDQ0cHYMDTb0ONLY1MfE31C7IdFQGJP-JC/](https://slovak.statistics.sk/wps/portal/ext/Databases/administration/!ut/p/z0/04_Sj9CPyKssy0xPLMnMz0vMAfljo8ziw3wCLJycDB0NDNxDQ0cHYMDTb0ONLY1MfE31C7IdFQGJP-JC/))

<sup>22</sup> Dostupné na webovej stránke MF SR: <https://www.mfsr.sk/files/archiv/uhp/3370/76/03metodikaCBA-v10.pdf>

<sup>23</sup> Dostupné na webovej stránke: [http://www.opii.gov.sk/download/f/pcba/feasibilitystudy\\_1\\_0.rar](http://www.opii.gov.sk/download/f/pcba/feasibilitystudy_1_0.rar)

- d) Investor pripraví štúdiu uskutočniteľnosti investície v informatizácii (podľa definície v bode 2e) vypracovanú podľa nasledujúcich metodických pokynov:
- i. Investor sa riadi kapitolami 1 – 3 *Rámca na hodnotenie verejných investičných projektov v SR*
  - ii. Kapitoly 4 – 8 *Rámca na hodnotenie verejných investičných projektov v SR* sa nahrádzajú rezortnou metodikou: *Metodický pokyn k spracovaniu štúdiu uskutočniteľnosti, finančnej analýzy projektu, analýzy nákladov a prínosov projektu, finančnej analýzy žiadateľa o NFP a Celkových nákladov na vlastníctvo v programovom období 2014 - 2020*<sup>24</sup>
  - iii. Investor sa riadi kapitolou 9 *Rámca na hodnotenie verejných investičných projektov v SR*
- e) Investor pripraví štúdiu uskutočniteľnosti investície v oblasti životného prostredia vypracovanú podľa nasledujúcich metodických pokynov:
- i. Investor sa riadi kapitolami 1 – 3 *Rámca na hodnotenie verejných investičných projektov v SR*
  - ii. Kapitoly 4 – 8 *Rámca na hodnotenie verejných investičných projektov v SR* sa nahrádzajú rezortnou metodikou: *Príručka k analýze nákladov a prínosov environmentálnych projektov*<sup>25</sup>
  - iii. Investor sa riadi kapitolou 9 *Rámca na hodnotenie verejných investičných projektov v SR*

## 7. Postup pri príprave štúdie uskutočniteľnosti koncesie

Investor pripraví štúdiu uskutočniteľnosti koncesie vypracovanú podľa nasledujúcich metodických pokynov:

- i. Pre koncesie s celkovou predpokladanou hodnotou rovnou alebo vyššou, ako je hodnota ustanovená osobitným predpisom<sup>26</sup> (v súčasnosti je finančný limit pre nadlimitnú koncesiu 5,548 mil. eur) a zároveň nižšou ako 40 mil. eur, pripraví investor štúdiu uskutočniteľnosti vypracovanú podľa metodického dokumentu *Obsah a požiadavky na štúdiu uskutočniteľnosti a komparátor verejného sektora (Public sector comparator)*<sup>27</sup>
- b) Pre koncesie s celkovou predpokladanou hodnotou rovnou alebo vyššou ako 40 mil. eur pripraví investor štúdiu uskutočniteľnosti vypracovanú podľa:
  - i. metodiky *Obsah a požiadavky na štúdiu uskutočniteľnosti a komparátor verejného sektora (Public sector comparator) pri splnení nasledovných krokov:*
  - ii. kapitoly „Úvod“ a „Strategický kontext“ vypracuje podľa dokumentu *Obsah a požiadavky na štúdiu uskutočniteľnosti a komparátor verejného sektora (Public sector comparator)*

<sup>24</sup> Dostupné na webovej stránke MF SR:

[https://www.mfsr.sk/files/archiv/7/MetodickypokynPO7OPII\\_FA\\_CBA\\_TCO\\_100820183.pdf](https://www.mfsr.sk/files/archiv/7/MetodickypokynPO7OPII_FA_CBA_TCO_100820183.pdf)

<sup>25</sup> Dostupné na webovej stránke: [https://www.minzp.sk/files/iep/cba\\_metodika.pdf](https://www.minzp.sk/files/iep/cba_metodika.pdf)

<sup>26</sup> § 5 ods. 7 zákona č. 343/2015 Z. z., ktorý odkazuje na Vyhlášku Úradu pre verejné obstarávanie (v súčasnosti je účinná Vyhláška č. 118/2018 Z. z., ktorou sa ustanovuje finančný limit pre nadlimitnú zákazku, finančný limit pre nadlimitnú koncesiu a finančný limit pri súťaži návrhov.

<sup>27</sup> Dostupné na webovej stránke MF SR: <https://www.mfsr.sk/files/archiv/priloha-stranky/3290/49/Obsah-poziadavky-studiu-uskutocniteľnosti-komparator-verejného-sektora.pdf>

- iii. kapitoly „Analýza variantov riešenia“ a „Analýza uskutočniteľnosti preferovaného variantu“ sa nahrádzajú pokynmi v bodoch 6. a) až 6. e) Metodického usmernenia (s ohľadom na oblasť investície) tohto usmernenia.
- iv. Následne Investor posúdi výhodnosť realizácie a financovania investície formou verejno-súkromného partnerstva prostredníctvom hodnotení podľa bodu 9 a Prílohy 1.
  - a. Ak z hodnotenia vyplynie, že koncesia má veľmi dobré, resp. čiastočné predpoklady na to, aby bola realizovaná formou PPP, Investor vypracuje kapitoly „Analýza možností realizácie projektu“, „Platobný mechanizmus“, „Príprava verejného obstarávania projektu“ a „Zhrnutie štúdie uskutočniteľnosti“ podľa metodického dokumentu *Obsah a požiadavky na štúdiu uskutočniteľnosti a komparátor verejného sektora (Public sector comparator)*.
  - b. Ak z hodnotenia vyplynie, že koncesia pravdepodobne nie je vhodná na realizáciu formou PPP a napriek tomu má Investor záujem pokračovať v tejto forme zákazky<sup>28</sup>, postupuje Investor podľa predchádzajúceho bodu.

## **8. Postup pri príprave finančnej a ekonomickej analýzy (analýza nákladov a prínosov), ktorá je súčasťou štúdie uskutočniteľnosti investície**

- a) Investor pripraví finančnú a ekonomickú analýzu investície vypracovanú podľa *Rámca na hodnotenie verejných investičných projektov v SR*, ak nie je v bodoch nižšie stanovené inak.
- b) Investor pripraví finančnú a ekonomickú analýzu investície v doprave (najmä projekty Ministerstva dopravy a výstavby SR a organizácií v jeho zriaďovateľskej/zakladateľskej pôsobnosti, ako napr.: ŽSR, ŽSSK, NDS, ARVD, SSC, letiskové spoločnosti) vypracovanú podľa nasledujúcich metodických pokynov:
  - i. *Príručka k analýze nákladov a výnosov investičných dopravných projektov v SR*,<sup>29</sup>
- c) Investor pripraví finančnú a ekonomickú analýzu investície v informatizácii (podľa definície v bode 2e) vypracovanú podľa nasledujúcich metodických pokynov:
  - i. Kapitola 3 - 4 rezortnej metodiky: *Metodický pokyn k spracovaniu štúdií uskutočniteľnosti, finančnej analýzy projektu, analýzy nákladov a prínosov projektu, finančnej analýzy žiadateľa o NFP a Celkových nákladov na vlastníctvo v programovom období 2014 - 2020*
- d) Investor pripraví finančnú a ekonomickú analýzu investície v oblasti životného prostredia vypracovanú podľa nasledujúcich metodických pokynov:
  - i. Kapitola 1.2 – 2 rezortnej metodiky: *Príručka k analýze nákladov a prínosov environmentálnych projektov*

<sup>28</sup> § 4, § 31 a 56 zákona č. 343/2015 Z. z. o verejnom obstarávaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení zákona č. 315/2016 Z. z.

<sup>29</sup> Dostupné na webovej stránke: <http://www.opii.gov.sk/metodicke-dokumenty/prirucka-cba>

- e) Pre koncesie s celkovými predpokladanými nákladmi rovnými alebo vyššími ako je hodnota ustanovená osobitným predpisom<sup>30</sup> (v súčasnosti je finančný limit pre nadlimitnú koncesiu 5,548 mil. eur) a zároveň nižšími ako 40 mil. eur, pripraví investor finančnú a ekonomickú analýzu investície vypracovanú podľa metodiky *Obsah a požiadavky na štúdiu uskutočniteľnosti a komparátor verejného sektora (Public sector comparator)*.

## **9. Metodické usmernenie ku realizácii a financovaniu formou PPP**

- a) Investor pri vypracovaní štúdie uskutočniteľnosti koncesie posudzuje výhodnosť realizácie a financovania investície formou verejno-súkromného partnerstva (PPP) podľa kritérií bodov d) až f)
- b) Investor pri vypracovaní štúdie uskutočniteľnosti investície môže posúdiť výhodnosť realizácie a financovania investície formou verejno-súkromného partnerstva (PPP) podľa kritérií bodov d) až f). V prípade, že z posúdenia vyplýva, že investícia má veľmi dobré, resp. čiastočné predpoklady na to, aby bola realizovaná formou PPP, Investor môže postupovať primerane podľa bodu 7. písmena b), odstavca iv.a.
- c) V prípade, že z posúdenia vyplýva, že investícia má veľmi dobré, resp. čiastočné predpoklady na to, aby bola realizovaná formou PPP, postupuje Investor primerane podľa bodu 7. písmena b), odstavca iv.
- d) Projekt má veľmi dobré predpoklady na to, aby bol realizovaný formou PPP, ak získal celkovo najmenej 37 bodov v hodnotení podľa Prílohy 1, zároveň nezískal nula bodov za ktorúkoľvek z otázok 3 a 7 v Prílohe 1 a zároveň je suma bodov za otázky 1 a 2 v Prílohe 1 aspoň šesť.
- e) Projekt má čiastočné predpoklady na to, aby bol realizovaný formou PPP, ak získal celkovo najmenej 25 bodov v hodnotení podľa Prílohy 1, zároveň nezískal nula bodov za ktorúkoľvek z otázok 3 a 7 v Prílohe 1 a zároveň je suma bodov za otázky 1 a 2 v Prílohe 1 aspoň tri .
- f) Projekt pravdepodobne nie je vhodný na realizáciu formou PPP, ak získal menej ako 25 bodov v hodnotení podľa Prílohy 1, získal nula bodov za ktorúkoľvek z otázok 3 a 7 v Prílohe 1, alebo je suma bodov za otázky 1 a 2 v Prílohe 1 nula.

## **10. Usmernenie ku financovaniu návratnými formami**

- a) Návratným financovaním sa myslí komerčné financovanie (komerčné banky, investičné správcovské spoločnosti, poisťovne, atď.) medzinárodné finančné inštitúcie (Európska investičná banka, Európska banka pre obnovu a rozvoj, Rozvojová banka Rady Európy, atď.), štátne návratné financovanie (Slovenská záručná a rozvojová banka, Štátny fond rozvoja bývania, atď.) a finančné nástroje (FN), pričom môže sa jednať o centrálné FN (napríklad EFSI alebo InvestEU) alebo národné FN (Slovak Investment Holding).
- b) Návratné financovanie môže mať v prípade jednoduchých projektov formu úveru. V prípade komplexnejších projektov vyžadujúcich štruktúrované financovanie sa môže jednať o kombináciu úverového financovania a kapitálového a/alebo kvázi-kapitálového financovania, pričom vo väčšine prípadov sa celkové financovanie vyskladá zo zdrojov viacerých typov inštitúcií spomínaných v predošlom odseku.

---

<sup>30</sup> § 5 ods. 7 zákona č. 343/2015 Z. z., ktorý odkazuje na Vyhlášku Úradu pre verejné obstarávanie (v súčasnosti je účinná Vyhláška č. 118/2018 Z. z., ktorou sa ustanovuje finančný limit pre nadlimitnú zákazku, finančný limit pre nadlimitnú koncesiu a finančný limit pri súťaži návrhov.



Nevylučuje sa ani kombinovanie návratnej a nenávratnej finančnej pomoci (či už sa jedná o zdroje z rozpočtu EÚ, rozpočtu SR, alebo iných zdrojov).

- c) Investor posúdi výhodnosť financovania návratnými formami na základe faktorov opísaných v Prílohe 2. V prípade, že navrhovaný projekt môže mať potenciál na výlučnú alebo čiastočnú podporu z návratného financovania, je žiadúce, aby bol projekt a projektová dokumentácia vypracovaná s takýmto cieľom.

### **11. Účinnosť a doba platnosti**

Toto metodické usmernenie nadobúda účinnosť dňom zverejnenia vo Finančnom spravodajcovi Ministerstva financií Slovenskej republiky.

Ing. Štefan Kišš, MSc.

riaditeľ Útvary hodnoty za peniaze

## Príloha 1. Dotazník pre vyhodnotenie potenciálu na financovanie formou PPP

Dotazník obsahuje zoznam otázok, pomocou ktorých Investor vyhodnocuje vhodnosť modelu obstarávania preferovanej alternatívy projektu, ktorý sa na základe ekonomickej analýzy ukázal ako najvýhodnejší. Pomocou Dotazníka môže Investor analyzovať rôzne varianty financovania projektu.

Výsledkom testu je bodové hodnotenie, ktoré umožňuje prvotnú kategorizáciu projektu z pohľadu financovania. Súčasťou Dotazníka je aj otázka o špecifických právnych prekážkach a obmedzeniach vzťahujúcich sa na navrhovaný projekt, ktorá nie je bodovaná, Investor ju ale musí zodpovedať. Súčasťou vypracovania dotazníka je popis k otázke č. 6 a otázke č. 8, ako aj zoznam príkladov úspešných projektov realizovaných na relevantných trhoch, z ktorých zadávateľ vychádzal pri zodpovedaní otázky č. 5.

<b>1. Aká je odhadovaná výška kapitálových výdavkov v rámci uvedeného projektu</b>		
5 bodov	3 body	0 bodov
>€85m	medzi €85-40m	< €40m
<b>2. Aká je odhadovaná výška výdavkov na prevádzku, údržbu a opravy infraštruktúry počas celej dĺžky projektu?</b>		
5 bodov	3 body	0 bodov
>€200m	medzi €199-51m	pod €50m
<b>3. Aká je predpokladaná dĺžka životnosti aktív v rámci projektu?</b>		
5 bodov	3 body	0 bodov
>=20 rokov	19-12 rokov	11 a menej rokov
<b>4. Aké sú doterajšie skúsenosti Investora s obstarávaním a prevádzkovaním podobného typu infraštruktúry? (za posledných 5 rokov)</b>		
5 bodov	3 body	2 body
Investor zatiaľ nemá skúsenosti s obstaraním, ani prevádzkou podobného projektu.	Investor má skúsenosť s obstaraním podobného projektu, nemá však skúsenosť s jeho prevádzkou.	Investor má skúsenosť s obstaraním ako aj prevádzkou podobného projektu.
<b>5. Aké sú doterajšie skúsenosti s obstarávaním podobného typu infraštruktúry cez PPP projekty?<sup>31, 32</sup></b>		
5 bodov	3 body	0 bodov
V rámci členských štátov EÚ existuje viacero obdobných úspešných PPP projektov porovnateľnej veľkosti a rozsahu.	V rámci členských štátov EÚ existujú príklady obdobných úspešných PPP projektov, avšak líšia sa veľkosťou, alebo rozsahom.	V rámci členských štátov EÚ neexistuje príklad na obdobný projekt realizovaný formou PPP.

<sup>31</sup> Investor uvedie v prílohe k dotazníku konkrétne príklady.

<sup>32</sup> Kapitálové a bežné výdavky v projektoch obdobnej veľkosti by sa nemali odlišovať od posudzovaného projektu o viac ako +/- 25%. Pod rozsahom projektu sa rozumie najmä rozsah zmluvného vzťahu medzi súkromným a verejným partnerom (Design, Build, Finance, Operate, Maintain a pod.).

**6. Disponuje Investor v rámci svojich kapacít expertmi so skúsenosťami v oblasti PPP projektov?<sup>33</sup>**

5 bodov	4 body	2 body
Investor disponuje expertmi, ktorí majú skúsenosti v oblasti PPP projektov. (Investor má historicky skúsenosť s finančne uzatvoreným/i PPP projektom/ projektami).	Investor nedisponuje expertmi, ktorí majú skúsenosti v oblasti PPP projektov. (Investor však má historicky skúsenosť s finančne uzatvoreným/i PPP projektom/ projektami).	Investor nedisponuje expertmi, ktorí majú skúsenosti v oblasti PPP projektov. (Investor nemá historicky skúsenosť s finančne uzatvoreným/i PPP projektom/projektami).

**7. Existuje potenciál pre realizáciu úspešného verejného obstarávania s vysokým počtom záujemcov?<sup>34</sup>**

5 bodov	3 body	0 bodov
4 a viac potenciálnych záujemcov	3-2 potenciálni záujemcovia	1, resp. žiaden potenciálny záujemca

**8. Existuje priestor na úspory pri výstavbe a prevádzke projektu vďaka inováciám súkromného sektora?<sup>35</sup>**

5 bodov	3 body	0 bodov
Je možné očakávať úspory oproti výstavbe a prevádzke verejným sektorom viac ako 15%	Je možné očakávať úspory oproti výstavbe a prevádzke verejným sektorom menej ako 15%	Zadávatel' neočakáva úspory oproti výstavbe a prevádzke verejným sektorom

**9. Existuje potenciál zabezpečiť pre daný projekt dlhodobé financovanie (lokálne alebo medzinárodné financovanie vrátane komerčných bánk, medzinárodných finančných inštitúcií atď.)?**

5 bodov	3 body	0 bodov
Existuje vysoký potenciál, že o financovanie projektu budú mať záujem tak lokálne, ako aj medzinárodné finančné inštitúcie.	Lokálne finančné inštitúcie sú ochotné poskytnúť financovanie, ale predpokladá sa, že na zabezpečenie financovania projektu je nutný aj vstup medzinárodných finančných inštitúcií.	Lokálne finančné inštitúcie ani medzinárodné finančné inštitúcie neposkytujú financie na podobné projekty.

**10. Existuje priestor pre získanie príjmov od konečných a neštátnych užívateľov infraštruktúry v danom projekte?**

<sup>33</sup> Investor uvádza skúsenosti tak s koncesiami s rizikom dopytu, ako aj s koncesiami s rizikom dostupnosti. V prílohe k Dotazníku stručne popíše jednotlivé projekty.

<sup>34</sup> Pri odhade môže Investor vychádzať zo skúseností s obdobnými projektmi v rámci EÚ, pričom zohľadní aktuálne trhové podmienky.

<sup>35</sup> Investor v prílohe uvedie pramene z ktorých čerpal pri zodpovedaní otázky (najmä prípadové štúdie obdobných projektov).

5 bodov	3 body	0 bodov
Aktíva projektu umožňujú získať významné príjmy od konečných užívateľov a súkromný sektor je pripravený akceptovať riziko dopytu.	Aktíva projektu umožňujú získať príjmy od konečných užívateľov, ale nepredpokladá sa, že súkromný sektor bude pripravený akceptovať riziko dopytu.	Aktíva projektu neumožňujú získať príjmy od konečných užívateľov.

**11. Aké sú špecifické právne prekážky a obmedzenia, ktoré sa vzťahujú na navrhovaný projekt?**

*Od Investora sa očakáva, že vo svojej odpovedi na otázku č. 11 stručne popíše možné právne obmedzenia vyplývajúce z typu infraštruktúry (napr. strategický majetok, infraštruktúra využívaná silovými zložkami), typu verejného partnera a charakteru projektu (napr. či ide o zmluvu schvaľovanú vládou), a pod. Investor by mal tiež vyhodnotiť, či je v prípade uvedeného projektu možné integrovať výstavbu, financovanie, prevádzku, údržbu a opravy do jednej PPP zmluvy. Táto otázka je zvlášť dôležitá z hľadiska klasifikácie projektu podľa metodiky ESA 2010 (či sa projekt bude, resp. nebude započítavať do dlhu verejnej správy), v zmysle ktorej základnou súčasťou PPP projektov je aj údržba infraštruktúry počas koncesnej lehoty. Odpoveď na otázku č. 11 sa nebuduje, ale právna realizovateľnosť projektu je rovnako dôležitá, ako jej ekonomická realizovateľnosť a opodstatnenosť.*

## **Príloha 2. Faktory pre posúdenie výhodnosť financovania návratnými formami**

### PROJEKT

- 1) Má projekt potenciál na vytvorenie finančných príjmov a/alebo úspor? Ak áno, v akom objeme?
- 2) Aký je odhadovaný objem investičného nákladu? Aký je pomer očakávaných finančných príjmov / úspor (prepočítaných na čistú súčasnú hodnotu – net present value) oproti investičnému nákladu?
- 3) Aká je očakávaná stabilita projektových príjmov / úspor? Existujú možnosti ako znížiť riziko nedosiahnutia projektových príjmov / úspor, vrátane možnosti prevádzky projektu zo strany súkromného sektora?
- 4) Aká je očakávaná vnútorná miera výnosnosti projektu (IRR – Internal Rate of Return)?
- 5) Aká je odhadovaná životnosť aktív plánovaných v rámci tohto projektu?
- 6) Existujú prípady financovania obdobných projektov v SR alebo v krajinách EÚ / OECD návratnou formou?

### ZADÁVATEĽ PROJEKTU

- 1) Aký je pomer investičného nákladu oproti rozpočtu Investora?
- 2) Má Investor skúsenosti s čerpaním úveru alebo iného typu návratného financovania?
- 3) Má Investor priestor na čerpanie ďalšieho úveru?
- 4) V akom finančnom stave sa nachádza Investor?
- 5) Aké prepojenie existuje medzi Investorom a štátnym rozpočtom – jedná sa o ústredný orgán štátnej správy / územnú samosprávu / príspevkovú organizáciu / rozpočtovú organizáciu / podnik vo vlastníctve alebo spoluvlastníctve SR?

### ŠTRUKTÚROVANIE FINANCOVANIA

- 1) Má Investor skúsenosti s projektovým financovaním?
- 2) Je možné oddeliť projektové príjmy / úspory od Investora do samostatného právneho subjektu?
- 3) Dokáže Investor, prípadne jeho vlastník alebo zriaďovateľ, poskytnúť kolaterál alebo garanciu na zabezpečenie úveru?
- 4) Dokáže Investor, prípadne jeho vlastník alebo zriaďovateľ, poskytnúť vlastné zdroje vo forme investície do základného imania do zamýšľaného projektu?
- 5) Existuje potenciál na získanie nenávratnej zložky financovania?
- 6) Existuje potenciál na získanie súkromnej spolu-investície?

### OBLASŤ ENERGETICKEJ EFEKTÍVNOSTI

- 1) V prípade projektov, ktoré prispievajú k zlepšovaniu energetickej efektívnosti vo verejnej infraštruktúre, vrátane verejných budov alebo verejného osvetlenia, sa odporúča objednanie energetického auditu na zhodnotenie využiteľnosti garantovaných energetických služieb na realizáciu a financovanie projektu – vid' metodika pre garantované energetické služby Ministerstva financií SR:

<https://www.mfsr.sk/sk/financie/ppp-projekty/garantovane-energeticke-sluzby/metodika-vzorova-zmluva.html>