



**Vodohospodárska
výstavba**

**Koncepcia rozvoja štátneho podniku
VODOHOSPODÁRSKA VÝSTAVBA
na roky 2018 – 2020**

december 2017

schválil:


Ing. Daniel Kvocera
generálny riaditeľ štátneho podniku

Obsah

ÚVOD.....	3
VŠEOBECNÁ ČASŤ.....	4
I. VÍZIA PODNIKU	4
II. NÁVRH CIEĽOV A STRATEGICKÝCH OPATRENÍ NA ROKY 2018 – 2020	4
III. PERSONÁLNA A MZDOVÁ POLITIKA PODNIKU	8
FINANČNÁ ČASŤ	8
I. PREHĽAD STRATEGICKÝCH UKAZOVATEĽOV	8
II. PLÁN VÝNOSOV A NÁKLADOV	9
III. PLÁN VÝVOJA AKTÍV A ZDROJOV ICH KRYTIA	13
IV. PLÁN FINANČNÝCH TOKOV	14
V. PLÁN ÚVEROVÉHO ZAŤAŽENIA.....	15
VI. PLÁN NADOBUDNUTIA INVESTÍCIÍ A PREDAJA MAJETKU	16
VIII. PLÁN ROZDELENIA ZISKU	18

Úvod

VODOHOSPODÁRSKA VÝSTAVBA, ŠTÁTNY PODNIK (ďalej aj „VV, š. p.“, resp. „podnik“) patrí k najvýznamnejším vodohospodárskym subjektom a významným výrobcom elektrickej energie v strednej Európe. Prevádzkuje Vodné dielo Gabčíkovo, ktoré umožňuje medzinárodnú plavbu po Dunaji, a taktiež Vodné dielo Žilina na rieke Váh. Obe uvedené vodné diela zabezpečujú protipovodňovú ochranu priľahlých území a umožňujú výrobu ekologicky čistej elektrickej energie.

Dôležitým poslaním podniku je zabezpečiť protipovodňovú ochranu Bratislavy, nepretržitú prevádzku plavebných komôr Vodného diela Gabčíkovo, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou medzinárodnej plavebnej cesty na rieke Dunaj, zabezpečiť prevádzku Vodného diela Žilina na rieke Váh a Vodného diela Gabčíkovo na rieke Dunaj, ako aj prispievať k rekreačnému využitiu vodných diel.

Strategické aktivity podniku je možné zhrnúť do štyroch hlavných oblastí:

- výroba a predaj elektriny z obnoviteľného zdroja (vodné elektrárne),
- správa a bezpečná prevádzka vodných diel (ďalej aj „VD“), zabezpečenie splavnosti stupňa Gabčíkovo prostredníctvom funkčných plavebných komôr,
- vytvorenie podmienok pre maximalizáciu výroby elektriny, zabezpečenie spoľahlivej a bezpečnej prevádzky energetickej časti VD Gabčíkovo,
- ochrana životného prostredia, protipovodňová ochrana a dohľad nad bezpečnosťou vodných stavieb v zmysle poverenia Ministerstva životného prostredia SR na výkon odborného technicko-bezpečnostného dohľadu.

Od uvedených strategických aktivít sa odvíjajú aj ciele, ktoré si podnik stanovil na plánované obdobie rokov 2018 – 2020, ako aj opatrenia potrebné pre ich dosiahnutie.

V priebehu roka 2015 došlo k významnej zmene hlavnej činnosti podniku – prevzatiu prevádzky vo vodných elektrárnach¹ Vodného diela Gabčíkovo (ďalej aj „VE VDG“). Od 10. 3. 2015 podnik prevzal od Slovenských elektrární, a. s. (ďalej aj „SE, a. s.“) na základe ukončenia Zmluvy o prevádzke VEG dňa 9. 3. 2015 prevádzku Hydrocentra VE VDG, výrobu a obchod s elektrinou. Od 10. 3. 2015 podnik:

- inkasuje **100 % tržieb za silovú elektrinu dodanú z VE VDG** (do 9. 3. 2015 v zmysle Zmluvy o prevádzke VEG: 35 % tržieb inkasovali SE, a. s.),
- **neinkasuje tržby** vo forme poplatku za právo prevádzkovať majetok VE VDG; refakturácie poistenia majetku, straty na výnosoch a investícií v súvislosti s prevádzkovým majetkom VE VDG; čiastočnej refakturácie nákladov na prenájom a prevádzku majetku SVD G-N,
- znáša **náklady na prevádzku Hydrocentra VE VDG** (opravy a služby; osobné náklady zamestnancov; poplatok pre výrobcov elektriny – tzv. G-tarifa).

¹ t.j. VE Gabčíkovo, VE Čunovo, MVE Mošon a MVE SVII

Všeobecná časť

I. Vízia podniku

VODOHOSPODÁRSKA VÝSTAVBA, ŠTÁTNY PODNIK, ako rezortná organizácia Ministerstva životného prostredia SR, má za cieľ odborne, zodpovedne a transparentne riadiť činnosti vo vodnom hospodárstve, rešpektujúc pri tom zásady ochrany životného prostredia, podmienky jeho zachovania pre budúce generácie, ako aj princípy trvalej udržateľnosti pre prosperitu spoločnosti. Skvalitňovaním, inováciou a pokrokovým smerovaním sa podnik chce zaradiť medzi najefektívnejšie spoločnosti vo svojom odvetví minimálne na európskom kontinente.

II. Návrh cieľov a strategických opatrení na roky 2018 – 2020

VODOHOSPODÁRSKA VÝSTAVBA, ŠTÁTNY PODNIK, stanovila pre roky 2018 - 2020 nasledovné hlavné ciele, ktoré korešpondujú s rámcovými strategickými aktivitami podniku, uvedenými v úvode tejto Koncepcie:

1. Cieľ: Zabezpečiť spoľahlivú a bezpečnú prevádzku všetkých objektov a systémov stavebnej časti Vodného diela Gabčíkovo² v správe podniku a vytvoriť podmienky pre stabilnú výrobu elektrickej energie.

Opatrenia: Pre zabezpečenie prevádzkyschopnosti jednotlivých objektov a systémov VD Gabčíkovo je potrebné v maximálnej miere zabezpečovať prevenciu, t. j. kontroly a revízie aktuálneho stavu a prípadné vzniknuté nedostatky odstraňovať v čo najkratšom čase.

Podnik má zabezpečené nepretržité riadenie prietokov Dunaja v zmysle platného dočasného manipulačného poriadku a požiadaviek dispečingu obchodu a riadenia výroby prostredníctvom energetického a vodohospodárskeho dispečingu (zabezpečuje na zmluvnej báze SVP, š. p.). Počas zimného obdobia prebieha riadenie prevádzky v zmysle požiadaviek operatívnej skupiny pre zimný režim zloženej zo zástupcov SVP, š. p. a VV, š. p.

Pre zabezpečenie podmienok pre stabilnú výrobu elektrickej energie je potrebné realizovať odstránenie sedimentov zo zdrže Hrušov, čím bude zabezpečená väčšia akumulácia energetickej vody. Podnik VV, š. p. podpísal žiadosť o poskytnutí nenávratného finančného grantu na odstránenie sedimentov z prostriedkov nástroja EÚ - CEF III Transport (projekt DaReM - Danube Rehabilitation Measures). Do konca roka 2017 je naplánovaný podpis Implementačnej zmluvy medzi Ministerstvom dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja a partnermi projektu – Agentúra rozvoja vodnej dopravy (ARVD), SVP, š. p. a VV, š. p. Predmetom tohto projektu je realizovať opatrenia na rehabilitáciu parametrov plavebnej dráhy na vnútrozemskej vodnej ceste medzinárodného významu na rieke Dunaj za účelom dosiahnutia celoročnej splavnosti. V rámci projektu bude vypracovaná štúdia o rehabilitačných opatreniach pre odstránenie sedimentov v rámci zdrže Hrušov a štúdia o využiteľnosti odstránených sedimentov. V rokoch 2019 - 2020 bude prebiehať pilotná prevádzka podľa výsledkov štúdie, pomocou technológie obstaranej v rámci projektu.

2. Cieľ: Zabezpečiť bezpečnú a plynulú prevádzku plavebných komôr (ďalej aj „PLK“) na stupni Gabčíkovo.

Opatrenia: Strategickými opatreniami v oblasti prevádzky sú zabezpečenie preventívnej údržby na základe TPM – Total productive maintenance (totálna produktívna údržba) a tým eliminovanie neplánovaných a havarijných odstavení plavby z dôvodu nefunkčnosti PLK a vypracovanie štandardov a postupov pre zabezpečenie havarijných opráv. Podnik plánuje od roku 2018 realizovať rekonštrukčné práce na Ľavej a Pravej PLK – výmenu horných a dolných vrát, klapiek horného zhlavia ľavej a pravej PLK, modernizáciu dynamických ochrán a riadiaceho a kontrolného systému. Projekt

² s výnimkou prevádzky plavebných komôr, ktoré sú uvedené v ciele č. 2

Inovácia a modernizácia PLK VD Gabčíkovo je spolufinancovaný zo zdrojov Európskej únie (operačný program Integrovaná infraštruktúra 2014 – 2020) vo výške 85 % z celkového objemu investičných prostriedkov.

3. Cieľ: Zabezpečiť spoľahlivú a bezpečnú prevádzku všetkých objektov a systémov energetickej časti Vodného diela Gabčíkovo.

Opatrenia: Pre zabezpečenie vysokej spoľahlivosti výrobných a rozvodných zariadení energetickej časti VD Gabčíkovo je potrebné vykonávanie kvalitných a včasných preventívnych činností v oblasti prevádzky a údržby v zmysle prevádzkových poriadkov jednotlivých zariadení a plánov preventívnej a prediktívnej cyklickej údržby. V oblasti vyhradených technických zariadení elektrických, tlakových a zdvíhacích pokračovať v zabezpečovaní výkonu opakovaných odborných prehliadok a skúšok a úradných skúšok, vrátane odstraňovania zistených porúch a nedostatkov s cieľom predchádzať mimoriadnym udalostiam.

V oblasti požiarnej ochrany, bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci a ochrany životného prostredia bude podnik pokračovať v kvalitnej preventívnej činnosti prevádzky VE VDG s cieľom predchádzať mimoriadnym udalostiam. Od roku 2018 podnik plánuje realizovať rekonštrukcie Hydroagregátov č. 1 – 8, rozvodní, pomocných zariadení a žeriavov VE Gabčíkovo (tzv. generálne opravy, ďalej aj „generálne opravy“), vrátane ostatných vodných elektrární a malých vodných elektrární VDG.

4. Cieľ: Zabezpečiť spoľahlivú a bezpečnú prevádzku všetkých objektov a systémov Vodného diela Žilina (ďalej aj „VD Žilina“, resp. „VDŽ“).

Opatrenia: Pre zabezpečenie vysokej spoľahlivosti výrobných a rozvodných zariadení VD Žilina je potrebné vykonávanie kvalitných a včasných preventívnych činností v oblasti prevádzky a údržby v zmysle prevádzkových poriadkov jednotlivých zariadení a plánov cyklickej údržby. V oblasti požiarnej ochrany, bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci a ochrany životného prostredia bude podnik pokračovať v kvalitnej preventívnej činnosti prevádzky VDŽ s cieľom predchádzať mimoriadnym udalostiam.

5. Cieľ: Pokračovať v zabezpečovaní prípravy rozvojových investícií - najmä Vodného diela Slatinka, Vodárenskej nádrže Tichý Potok a projektu Prebudovanie priepustu v km 4,0 prírodného kanála.

Opatrenia:

Hlavným účelom stavby **Vodného diela Slatinka** je nadlepšovanie prietokov Hrona (akumulácia vody počas vyšších prietokov a jej vypúšťanie do toku v období sucha) tak, aby bolo zabezpečené v každom ročnom období dostatočné množstvo vody v rieke pre jednotlivých odberateľov, pre kvalitné životné prostredie a rekreačné aktivity.

Podnik plánuje v rokoch 2018 – 2020 zabezpečovať požadované podklady a vyjadrenia potrebné k územnému rozhodnutiu.

Vodárenská nádrž Tichý Potok je veľkokapacitný zdroj pitnej vody pre východoslovenskú vodárenskú sústavu, najmä krajské mestá Prešov a Košice. Impulz na prípravu dalo uznesenie vlády č. 236/1992, ktorým sa menila koncepcia budovania vodného zdroja pre východoslovenský región (Vodárenská nádrž Tichý Potok namiesto vodárenského využitia Vodného diela Domaša). Záverečné stanovisko z procesu EIA bolo vydané MŽP SR dňa 1. 3. 2012 a jeho platnosť v zmysle zákona č. 24/2006 Z. z. o posudzovaní vplyvov na životné prostredie a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „zákon č. 24/2006 Z. z.“), §37 ods. 6, je 7 rokov. Prostredníctvom MŽP SR bol dňa 27. 3. 2014 podniku doručený Protokol o vykonaní štátnej expertízy č. 2/2014, ktorá bola vykonaná v marci 2014 na Ministerstve dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja Slovenskej republiky na stavebný zámer verejnej práce Vodárenskej nádrže Tichý Potok.

Podnik plánuje v rokoch 2018 – 2020 zabezpečovať požadované podklady a vyjadrenia potrebné k územnému rozhodnutiu ako napr. následné posúdenie podľa rámcovej smernice o vodách.

Cieľom projektu **Prebudovanie priepustu v km 4,0 prírodného kanála** VD Gabčíkovo je prebudovanie časti uvedeného priepustu v km 4,0 pre cestnú dopravu a prepojenie cesty II/506 a III/1421 ako trvalé spojenie obcí Dobrohošť, Vojka nad Dunajom a Bodíky, ktoré boli oddelené výstavbou prírodného kanála VD Gabčíkovo a ktoré v súčasnosti spája kompa.

Podnik plánuje v rokoch 2018 – 2020 zabezpečiť dokumentácie potrebné na vydanie stavebného povolenia.

6. Cieľ: Realizovať riadenie výroby a predaj elektriny z obnoviteľných zdrojov vo výrobnom portfóliu podniku VV, š. p. – vodných elektrární na VD Gabčíkovo, VD Žilina a Malej vodnej elektrárne (ďalej aj „MVE“) Dobrohošť.

Opatrenia:

Realizovať predaj silovej elektriny a súvisiacich produktov z bilančnej skupiny podniku – t. j. z VE VDG (VE Gabčíkovo, VE Čunovo, MVE SVII a MVE Mošon) a VE Žilina, ako aj z MVE Dobrohošť. Minimalizovať náklady na možné odchýlky sledovaním a riadením výroby elektriny počas 24-hodinovej nepretržitej prevádzky. V prípade nových legislatívnych zmien dotýkajúcich sa procesu plánovania prípravy prevádzky, výroby silovej elektriny a poskytovania podporných služieb tieto zmeny implementovať do procesu predaja elektriny a riadenia výroby elektriny,

7. Cieľ: Podieľať sa na realizácii projektov LIFE12 NAT/SK/001137, Bee Sand Fish (ochrana brehule hnedej, rybárika riečneho a včelárika zlatého v dunajsko – moravskom regióne) a LIFE14 NAT/SK/001306, Danube floodplains.

Opatrenia:

LIFE12 NAT/SK/001137, Bee Sand Fish predstavuje jedinečný viac sektorový prístup k riešeniu problematiky ochrany vtáctva na rieke Dunaj. Navrhované aktivity sa zameriavajú na ochranu ohrozených druhov vtákov ekosystémovým prístupom – ochrana biotopov a potravinového reťazca rôznymi opatreniami. Projektové aktivity zabezpečia podporu pre vtáčie populácie brehule hnedej, rybárika riečneho a včelárika zlatého, obnovou vodných a mokradných biotopov, obnovou prirodzených hniezdných oblastí a obnovou lesných a trávnatých biotopov.

Partneri projektu: - Bratislavské regionálne ochranárske združenie (BROZ),
- Výskumný ústav vodného hospodárstva (VÚVH),
- Univerzita Komenského v BA, Prírodovedecká fakulta.

Projekt je financovaný zo zdrojov:

- | | |
|-------------------------------|-----------|
| - Príspevok Európskej komisie | - 39,44 % |
| - Dotácia MŽP SR | - 42,42 % |
| - Vlastný vklad VV, š. p. | - 18,14 % |

V rokoch 2018 – 2019 (projekt končí v marci 2019) podnik plánuje v súvislosti s uvedeným projektom prípravné a projektové práce, zabezpečenie propagačných a informačných materiálov a následne realizáciu stavebných prác.

Hlavným cieľom projektu **LIFE14 NAT/SK/001306, Danube floodplains** „Obnova a manažment dunajských lužných biotopov“ je zabezpečiť optimálny vodný režim vybraných lokalít Dunajských luhov pri súčasnej prevádzke Vodného diela Gabčíkovo a prostredníctvom vodného režimu umožniť rekonštrukciu a zachovanie prirodzenej potenciálnej vegetácie lužných biotopov a druhov na ne viazaných.

Partneri projektu: - Bratislavské regionálne ochranárske združenie (BROZ),
- Výskumný ústav vodného hospodárstva (VÚVH),
- Národné lesnícke centrum,
- Národný park Duna-Ipoly.

Projekt je financovaný zo zdrojov:

- | | |
|-------------------------------|----------|
| - Príspevok Európskej komisie | - 60,0 % |
| - Prezintovaná dotácia MŽP SR | - 35,0 % |
| - Vlastný vklad VV, š. p. | - 5,0 % |

V rokoch 2018 – 2020 podnik plánuje v súvislosti s uvedeným projektom prípravné a projektové práce, zabezpečenie propagačných a informačných materiálov a následne realizáciu stavebných prác.

8. Ciel: Vykonávať technicko-bezpečnostný dohľad tak, aby sa na stavbách, nad ktorými podnik vykonáva dohľad v zmysle poverenia Ministerstva životného prostredia SR na výkon odborného technicko-bezpečnostného dohľadu, podarilo včas identifikovať potenciálne riziká a ohrozenia.

Opatrenia: V spolupráci s vlastníkmi vodných stavieb realizovať obnovu a doplnenie meracích zariadení technicko-bezpečnostného dohľadu na vodných stavbách, realizovať automatizáciu meraní, sústrediť výsledky meraní na centrálny dispečing a zabezpečiť ich databázové spracovanie a vyhodnotenie pre účely skvalitnenia výkonu technicko-bezpečnostného dohľadu.

9. Ciel: Zabezpečiť úhradu všetkých záväzkov, vyplývajúcich z Úverovej zmluvy č. 2013/3000/2495 zo dňa 27. 12. 2013 v znení Dodatku č. 1 (ďalej aj „Úverová zmluva“). Zabezpečiť dodržiavanie všetkých ustanovení Úverovej zmluvy, ako aj súvisiacich zabezpečovacích dokumentov³. Zabezpečiť prefinancovanie významných plánovaných investičných projektov, ktorými sú najmä Inovácia a modernizácia PLK VD Gabčíkovo a generálne opravy VE VDG, z cudzích zdrojov (ďalej aj „úverové zdroje“).

Opatrenia: Efektívne riadenie cash-flow podniku a kumulovanie peňažných prostriedkov pre zabezpečenie úhrady splátok istiny a úrokov dlhovej služby, predpísaných pre roky 2018 – 2020 Úverovou zmluvou. Vyvinutie maximálneho úsilia pri riadení finančného hospodárenia podniku tak, aby prípadné odchýlky finančných ukazovateľov, stanovených Úverovou zmluvou (finančné kovenanty DSCR a Leverage), boli akceptovateľné Veriteľmi. Priebežné plnenie informačných povinností vyplývajúcich z Úverovej zmluvy a zabezpečovacích dokumentov v stanovených termínoch. Rokovanie so subjektami finančného trhu o podmienkach prefinancovania investícií VV, š. p. a uzatvorenie príslušnej úverovej dokumentácie, umožňujúcej načerpanie úverových zdrojov na prefinancovanie investícií VV, š. p. v období rokov 2018 - 2020.

10. Ciel: Postupné majetkovoprávne vysporiadanie pozemkov a objektov v rámci už existujúcich vodných stavieb v správe VV, š. p., resp. nehnuteľností pre účely výstavby plánovaných vodných stavieb.

Opatrenia: Základným strategickým opatrením je vysporiadať pozemky a objekty súvisiace s vybudovanými vodnými dielami Gabčíkovo a Žilina, ako aj spravovať majetok v správe VV, š. p., s racionálnym využitím finančných prostriedkov a ľudského kapitálu. Podnik plánuje realizovať majetkovoprávne vysporiadanie pozemkov potrebných pre jestvujúce stavby, a to najmä Sústava vodných diel Gabčíkovo – Nagymaros a Vodné dielo Žilina, pre pripravované stavby a pre projekty LIFE. V oblasti správy majetku je potrebné zabezpečiť hospodárne nakladanie s nehnuteľným majetkom štátu v súlade s platnými právnymi predpismi, jeho užívanie na plnenie úloh v rámci predmetu činnosti VV, š. p. alebo v súvislosti s ním a využívanie všetkých právnych prostriedkov na jeho ochranu.

11. Ciel: V oblasti informačných technológií dobudovať komunikačnú infraštruktúru, realizovať rozšírenie serverovej farmy riadenia prevádzky a dátových úložísk prevádzkových systémov.

Opatrenia:

V súvislosti s rozširovaním SCADA riadiacich systémov podnik plánuje zrealizovať upgrade serverovej farmy riadenia prevádzky a rozšírenie dátových úložísk. Následný upgrade ovplyvní aj prístupovú infraštruktúru až po pripojenie na DWDM ring, kde podnik očakáva navýšenie komunikačnej rýchlosti, potrebnej na prepojenie virtuálnych serverových fariem. Z dôvodu zníženia servisných poplatkov za databázové systémy podnik pristúpi ku konsolidácii a prepojeniu databáz TBD. Zmenou zákona je podnik povinný od 1. 1. 2017 začať používať elektronickú schránku na komunikáciu s inštitúciami, z tohto dôvodu podnik v roku 2017 pristúpil k nasadeniu elektronickej správy registratúry a v nasledujúcich rokoch predpokladá dodatočné úpravy rozsahu diskového úložiska. Podnik bude pokračovať v implementácii ďalších modulov systému SAP a to modulom SAP HR, mzdy a personalistika a modulom pre PM.

³ Zmluvy o zriadení záložného práva k pohľadávkam v znení jej aktualizácie zo dňa 12. 1. 2015, Zmluvy o zriadení záložného práva k pohľadávkam z bankových účtov a Zmluvy o zriadení záložného práva k pohľadávkam z poisťných zmlúv

III. Personálna a mzdová politika podniku

Záujmom vedenia podniku v rokoch 2018 – 2020 je naďalej podporovať vytváranie stabilného a vysokokvalifikovaného pracovného kolektívu, ktorý bude schopný plniť všetky požadované prevádzkové, investičné a finančné zámery podniku. Uskutočnenie týchto zámerov bude podnik zabezpečovať aj efektívnym riadením ľudských zdrojov tak, aby sa rozvíjali schopnosti a vedomosti zamestnancov neustálym zvyšovaním kvalifikácie, pri zabezpečení reálnych miezd na tomu zodpovedajúcej úrovni.

Plánovaný priemerný prepočítaný evidenčný stav zamestnancov v rokoch 2018 – 2020 je na úrovni 336,14 zamestnancov, ktorý zohľadňuje navýšenie počtu zamestnancov v súvislosti s prebiehajúcimi prípravnými prácami a realizáciou projektu Inovácia a modernizácia plavebných komôr Gabčíkovo, „Upgrade of Gabčíkovo locks“.

Výkon činností podniku si vyžaduje systematickú prípravu vybraných zamestnancov so zameraním na zastupiteľnosť:

- na vedúcich postoch a
- odborne spôsobilých osôb zapísaných za podnik v Živnostenskom registri SR.

V rámci sociálneho programu bude podnik pokračovať v nastúpenom trende kolektívneho vyjednávania a primeraného rastu benefitov pre zamestnancov v závislosti od produktivity práce a zisku dosiahnutého v rokoch 2018 – 2020.

Finančná časť

I. Prehľad strategických ukazovateľov

Podnik sleduje a vyhodnocuje trend vývoja hospodárenia jednak na základe štandardných ukazovateľov finančnej analýzy, ako aj na základe plnenia finančných ukazovateľov, vyplývajúcich z Úverovej zmluvy. Plánované hodnoty strategických ukazovateľov na roky 2018 – 2020 sú uvedené v tabuľkách č. 1 a 2 nižšie.

Tabuľka: 1- Vybrané štandardné ukazovatele finančnej analýzy

Ukazovateľ	Očakávaná skutočnosť 2017	Plán 2018	Plán 2019	Plán 2020
Celková likvidita	6,02	6,04	5,07	4,73
Celková zadlženosť v %	36,06%	36,59%	37,47%	38,01%
Rentabilita vlastného kapitálu (ROE)	0,60%	0,12%	0,13%	0,09%
EBITDA (zisk pred úrokmi, daňami a odpismi)	43 879 621	40 384 725	38 191 849	36 350 111

- celková likvidita – v rokoch 2018 – 2020 je predpokladaný postupný pokles hodnoty ukazovateľa z dôvodu čerpania dotácie projektu Inovácia a modernizácia PLK VD Gabčíkovo, čo povedie k zníženiu stavu pohľadávok. Aj napriek tomuto poklesu je predpokladaná úroveň celkovej likvidity vysoko priaznivá, nad pásmom priemerných hodnôt (2,0 – 2,5).
- celková zadlženosť – ukazovateľ vyjadruje pomer medzi vlastnými a cudzími zdrojmi financovania, v prípade VV, š. p. sa ukazovateľ stabilne pohybuje pod 50 %. V rokoch 2018 – 2020 je predpokladaný mierny nárast tohto ukazovateľa z dôvodu plánovaného čerpania úverov na prefinancovanie investícií VV, š. p., čo bude predstavovať nárast cudzích zdrojov financovania,
- rentabilita vlastného kapitálu (ROE) – podnik plánuje v rokoch 2018 – 2020 dosiahnutie kladného výsledku hospodárenia, t. j. kladné hodnoty ukazovateľa ROE. Mierny pokles ukazovateľa v roku 2020 je spôsobený predpokladanou nižšou cenou silovej elektriny.
- ukazovateľ EBITDA – kľúčovými parametrami ukazovateľa sú dosiahnuté tržby, najmä súvisiace s výrobou a predajom elektriny, a čerpanie prevádzkových nákladov (opravy a udržiavanie a iné

služby). Podnik predpokladá v rokoch 2019 a 2020 mierne vyššie čerpanie nákladov, napr. na odstránenie sedimentov, ktoré je potrebné z dôvodu zabezpečenia prevedenia zvýšených prietokov cez objekty stupňa Čunovo. Výšku plánovaných nákladov podnik priebežne prehodnocuje na základe vývoja externých faktorov, ktoré determinujú výšku tržieb – najmä prietokov Dunaja a trhovej ceny silovej elektriny.

Kľúčovými parametrami pre výpočet finančných kovenantov stanovených Úverovou zmluvou je výška výsledku hospodárenia pred započítaním úrokov, daní a odpisov (EBITDA), objem investícií z vlastných zdrojov a výška zadlženosti, resp. dlhovej služby (splátky istiny a úrokov v danom roku). Podnik zahrnul do Koncepcie na roky 2018 – 2020 výšku plánovaných prevádzkových nákladov a investícií z vlastných zdrojov na takej úrovni, aby ani pri náraste zadlženosti z dôvodu čerpania úverových zdrojov na prefinancovanie investícií nebola ohrozená schopnosť podniku plniť finančné záväzky vyplývajúce z Úverovej zmluvy⁴.

Tabuľka: 2 – Plánované hodnoty finančných kovenantov, vyplývajúcich z Úverovej zmluvy

Finančný kovenant	Rok 2018		Rok 2019		Rok 2020	
	limit	plán	limit	plán	limit	plán
Leverage	max. 8,0	5,75	max. 8,5	5,60	max. 7,5	5,95
Koeficient krytia dlhovej služby (DSCR)	min. 1,1	1,15	min. 1,1	1,10	min. 1,1	1,10

II. Plán výnosov a nákladov

V rokoch 2018 - 2020 podnik plánuje dosiahnuť kladné hospodárske výsledky (ďalej aj „HV“) po zdanení vo výške 534 215 Eur (rok 2018), 553 322 Eur (rok 2019) a 394 465 Eur (rok 2020). Uvedené výšky HV pri naplnení plánu výnosov a dodržaní plánu nákladov predpokladá podnik dosiahnuť najmä z dôvodu mierneho nárastu priemernej ceny za elektrickú energiu v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi. Najvýznamnejšie ukazovatele, vstupujúce do tvorby hospodárskeho výsledku, sú nasledujúce:

Tabuľka: 3 - Vybrané ukazovatele, ovplyvňujúce tvorbu hospodárskeho výsledku

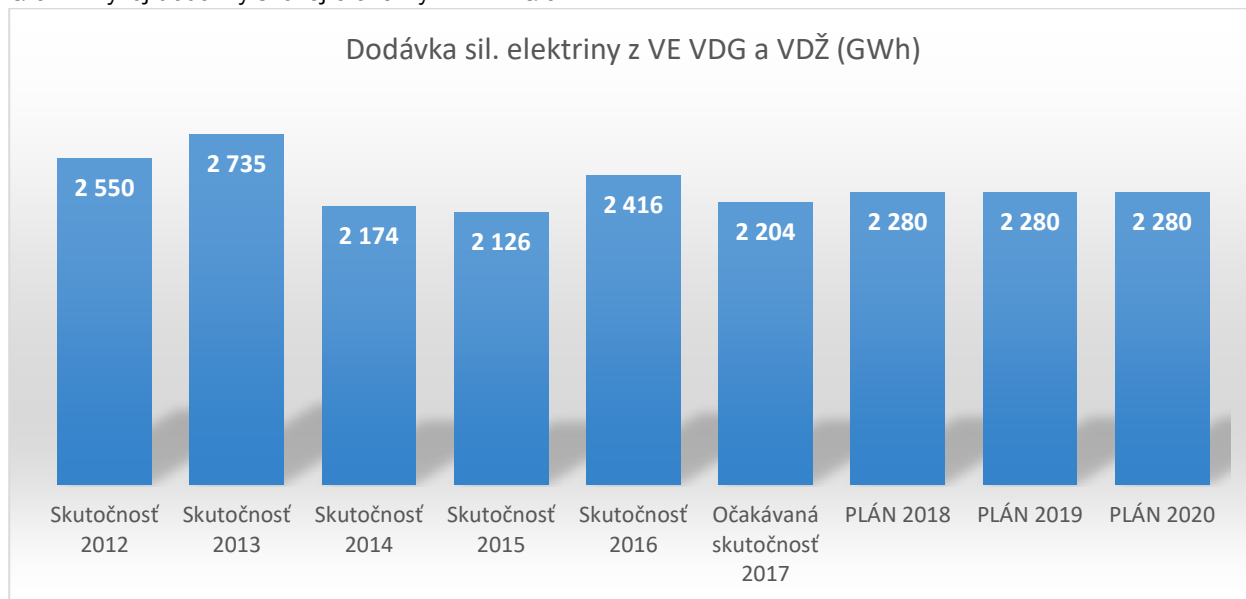
Ukazovateľ	Očakávaná skutočnosť 2017	Plán 2018	Plán 2019	Plán 2020
Výnosy	99 219 259	95 196 049	95 865 911	94 017 319
Náklady (bez splatnej a odloženej dane)	89 080 908	87 351 949	88 432 595	87 289 454
Hospodársky výsledok pred zdanením	10 138 351	7 844 100	7 433 316	6 727 865
Náklady na splatnú a odloženú daň	7 472 700	7 309 885	6 879 994	6 333 400
Hospodársky výsledok po zdanení	2 665 651	534 215	553 322	394 465
Dodávka silovej elektriny z výroby VE VDG a VDŽ (MWh)	2 204 402	2 280 000	2 280 000	2 280 000
Priemerná cena silovej elektriny z výroby VE VDG a VDŽ (Eur/MWh)	33,00	35,07	35,05	34,43
Priemerný prepočítaný stav zamestnancov	330,00	336,14	336,14	336,14

Najvýznamnejším faktorom ovplyvňujúcim plánovaný hospodársky výsledok sú tržby z predaja elektriny vyrobenej vo výrobnom portfóliu podniku – v štyroch vodných elektrárňach VD Gabčíkovo a vo vodnej elektrárni Vodného diela Žilina. Výška uvedených tržieb vo veľkej miere závisí od externých faktorov - najmä od hydrologických podmienok vodných tokov Dunaj a Váh a od vývoja ceny silovej elektriny na trhu. Podnik v pláne na roky 2018 - 2020 kalkuluje s celkovou dodávkou elektriny z výroby

⁴ za predpokladu, že nedôjde k výraznému výpadku tržieb podniku za predaj silovej elektriny napr. v dôsledku nepriaznivých hydrologických podmienok

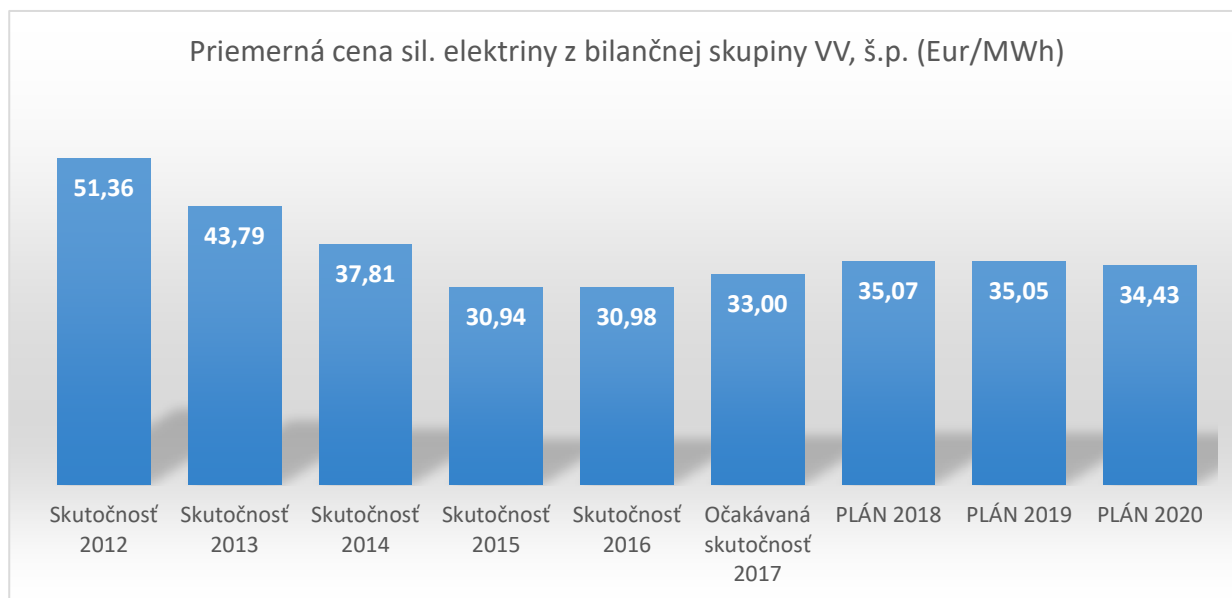
VE VDG a VDŽ na úrovni priemeru predchádzajúcich piatich rokov⁵, t.j. vo výške 2 280 000 MWh silovej elektriny.

Graf 1- Vývoj dodávky silovej elektriny z VE VDG a VDŽ



Okrem objemu ročnej dodávky silovej elektriny je ďalším kľúčovým parametrom plánu tržieb priemerná cena za 1 MWh elektriny, ktorá od roku 2012 do roku 2016 zaznamenávala výrazný pokles. V porovnaní s priemernou cenou, dosiahnutou v bilančnej skupine VV, š. p., v roku 2012 vo výške 51,36 Eur/MWh, došlo v priebehu rokov 2012 – 2016 k poklesu tohto ukazovateľa až o 20,38 Eur/MWh, t. j. o takmer 40 %. Očakávaná priemerná cena v roku 2017 mierne vzrástla na úroveň 33,00 Eur/MWh, plánovaná priemerná cena na roky 2018 - 2020 vychádza zo zazmluvnených dlhodobých kontraktov, predpokladu ďalšieho zazmluvnenia a predpokladu vývoja ceny na krátkodobom trhu a je stanovená na úrovni **35,07 Eur/MWh** (rok 2018), **35,05 Eur/MWh** (rok 2019) a **34,43 Eur/MWh** (rok 2020).

Graf 2- Vývoj priemernej ceny silovej elektriny z bilančnej skupiny VV, š. p.



Podnik od decembra 2011 prevádzkuje Malú vodnú elektrárň Dobrohošť o inštalovanom výkone 1,87 MW. Uvedená malá vodná elektráreň je zaradená do systému podpory obnoviteľných zdrojov

⁵ s abstrahovaním od roku 2013, v ktorom bol objem dodávky elektriny významnou mierou ovplyvnený povodňovými prietokmi

elektriny a elektrina je vykupovaná za regulovanú cenu. Celkové plánované výnosy za predaj elektriny z MVE Dobrohošť sú vo výške 1 224 750 Eur ročne⁶.

Vzhľadom na metodiku účtovania o rezervách na neuhradené ročné zúčtovania s SE, a. s. (vykazovanie 100% rezerv na ročné zúčtovania, ktoré sú predmetom žaloby zo strany SE, a. s., resp. existuje predpoklad podania žaloby v príslušnom roku) zahrnul podnik do plánu 2018 dotvorenie rezervy na ročné zúčtovanie za rok 2014 do výšky 100 %, čo predstavuje plánovaných výnosy v zápornej výške -1 879 876 Eur. Podnik zároveň plánuje v roku 2018 prehodnotiť metodiku účtovania o týchto rezervách v súlade s odporúčaním audítorskej kancelárie a vývojom príslušných súdnych sporov.

Tabuľka: 4- Plán výnosov a nákladov na roky 2018 – 2020

Ukazovateľ	Očakávaná skutočnosť 2017	Plán 2018	Plán 2019	Plán 2020
Výnosy	99 219 259	95 196 049	95 865 911	94 017 319
Tržby za vlastné výkony a tovar	92 461 429	88 934 154	90 304 564	88 391 595
Tržby za predaj silovej elektriny z VE VDG a VDŽ	72 740 966	79 952 056	79 912 110	78 503 541
Tržby za regulačnú elektrinu (RE)	1 447 691	802 061	734 493	651 448
Tržby za podporné služby (PpS)	5 962 662	3 949 440	3 585 880	3 159 100
Tržby za predaj nakúpenej elektriny a za odchýlky	3 786 165	2 532 000	2 532 000	2 532 000
Zníženie rezerv na zúčtovanie s SE, a.s. za 2013, 2014	-1 332 765	-1 879 876	0	0
Podiel SVP, š.p. na nákladoch prevádzky SVD G-N	6 600 000	0	0	0
Tržby za predaj elektriny z MVE Dobrohošť (zákl. cena)	352 473	422 625	411 500	411 625
Tržby za činnosť TBD a výkon špeciálnych meraní	1 592 000	2 130 000	2 100 000	2 100 000
Ostatné tržby (predaj služieb, nájomné)	1 312 237	1 025 848	1 028 581	1 033 881
Aktivácia	901 787	1 130 700	980 700	1 060 700
Iné výnosy z hospodárskej činnosti	5 728 042	5 001 195	4 450 647	4 435 024
Finančné výnosy	128 001	130 000	130 000	130 000
Náklady	96 553 608	94 661 834	95 312 589	93 622 854
Spotreba materiálu a palív	649 895	980 845	706 000	671 000
Spotreba energie	397 717	450 000	470 000	480 000
Náklady na predaný tovar (trading, odchýlky)	2 514 718	1 800 000	1 800 000	1 800 000
Opravy a udržiavanie	7 947 098	7 738 172	9 517 959	8 912 959
Cestovné	45 049	45 000	45 000	45 000
Náklady na reprezentáciu	61 789	38 000	38 000	38 000
Ostatné služby	24 073 662	24 395 313	24 794 117	25 007 892
Osobné náklady	14 238 350	13 986 636	14 376 466	14 842 137
Dane a poplatky	822 868	908 471	735 190	678 890
Iné náklady na hospodársku činnosť	4 460 491	4 338 887	5 061 330	5 061 330
Odpisy a opravné položky k dlhodobému majetku	29 654 324	28 719 466	26 437 526	25 220 400
Finančné náklady	4 214 947	3 951 159	4 451 007	4 531 846
Náklady na splatnú a odloženú daň	7 472 700	7 309 885	6 879 994	6 333 400
Výsledok hospodárenia po zdanení	2 665 651	534 215	553 322	394 465

Plánované prevádzkové náklady na roky 2018 – 2020 zahŕňajú prednostne náklady súvisiace s hlavnými aktivitami podniku – najmä zabezpečenie plynulej a bezpečnej prevádzky vodných diel Gabčíkovo a Žilina, vrátane ich energetických častí, zabezpečenie bezpečnej plavby cez stupeň Gabčíkovo

⁶ výnosy z MVE Dobrohošť sú účtovne členené na tržby za predaj elektriny za trhovú cenu – účtované ako 601 Tržby za vlastné výrobky a doplatok v zmysle zákona č. 309/2009 Z. z. (podpora obnoviteľných zdrojov) – účtovaný ako 648 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti.

a zabezpečenie priaznivých podmienok pre výrobu elektriny. Nakoľko počas realizácie inovácie a modernizácie PLK bude v prevádzke len jedna plavebná komora, plánuje podnik v rokoch 2018 - 2019 zvýšené náklady na zabezpečenie prevádzky PLK - oprava technologických zariadení PLK v suchom doku, potápačské kontroly a revízie, ako aj servis a opravu hydraulických zariadení a valcov. Zároveň podnik kalkuluje v rokoch 2019 - 2020 s vynaložením zvýšených nákladov na odstránenie sedimentov z dôvodu zabezpečenia prevedenia zvýšených prietokov cez objekty stupňa Čunovo. Uvedené položky sú zahrnuté v položke Opravy a udržiavanie.

Významný vplyv na hospodárenie podniku majú aj náklady na zazmluvnené služby, ktoré podnik uhrádza SLOVENSKÉMU VODOHOSPODÁRSKEMU PODNIKU, štátny podnik (ďalej aj „SVP, š. p.“), na základe Zmluvy o nájme a o prácach a činnostiach súvisiacich s predmetom nájmu (ďalej aj „nájomná zmluva“) a Zmluvy o poskytovaní služieb v súvislosti s obsluhou a prevádzkou vodohospodárskych objektov SVD G-N (ďalej aj „prevádzková zmluva“). V koncepcii na roky 2018 - 2020 podnik kalkuluje s nákladmi v zmysle platného Dodatku č. 2 k nájomnej zmluve na úrovni 9 399 960 Eur ročne a s nákladmi v zmysle Prevádzkovej zmluvy približne na úrovni roka 2017, t. j. 3 400 000 Eur ročne (zahrnuté v nákladových položkách Opravy a udržiavanie a Ostatné služby).

Od prevzatia prevádzky VE VDG dňa 10. 3. 2015 podnik znáša v plnom rozsahu aj náklady na prevádzku Hydrocentra VDG, vrátane poplatkov za distribučné služby pre výrobcov elektriny (tzv. G-tarifa) v súvislosti s výrobou elektriny vo VE VDG. Celkové náklady na distribučné služby v súvislosti s výrobou elektriny vo VE VDG a VDŽ predstavovali v roku 2017 sumu 4 098 500 Eur ročne (zahrnuté v položke Ostatné služby). Od roku 2018 podnik predpokladá postupné znižovanie nákladov na distribučné služby v súvislosti s výrobou elektriny na VE VDG na základe vypracovania analýzy možností úspor na regulovaných poplatkoch, pričom opatrenia prijaté na základe uvedenej analýzy budú účinné od 2. polroku 2018. Podnik v koncepcii na roky 2018 - 2020 kalkuluje s postupným poklesom uvedených nákladov na úroveň 3 048 500 Eur ročne.

Prevzatím prevádzky VE VDG sa podnik zaradil v zmysle Zákona č. 235/2012 Z.z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach do kategórie spoločností, ktoré sú povinné realizovať odvod. V zmysle § 3, odsek (1)a) 1. uvedeného zákona podnik spadá do kategórie regulovaných osôb, nakoľko mu bolo Úradom pre reguláciu sieťových odvetví vydané povolenie na výkon činnosti v oblasti energetiky. V rámci plánovaných nákladových položiek podnik vzhľadom na predpokladaný dosiahnutý zisk pred zdanením kalkuluje s predmetným odvodom vo výške 617 030 Eur (rok 2018), 443 750 Eur (rok 2019) a 387 450 Eur (rok 2020)⁷.

V oblasti plánu osobných nákladov (mzdové náklady, náklady na sociálne poistenie, iné sociálne náklady) podnik kalkuluje v rokoch 2018 - 2020 s miernym nárastom počtu zamestnancov na úroveň 336,14 a s nárastom základných miezd v rokoch 2018 - 2020 o 3 % ročne.

Hospodárenie podniku v rokoch 2018 - 2020 môžu okrem hydrologických podmienok a ceny elektriny ovplyvniť skutočnosti, ktoré pri tvorbe tejto Koncepcie neboli známe, napr. ukončenie súdnych sporov, výsledok sporu s SE, a. s., škodové udalosti a s nimi spojené nevyhnutné opravy, zaradovanie dlhodobého majetku, zmeny ekonomickej legislatívy a pod.

⁷ výpočet pre roky 2019 a 2020 zohľadňuje oznámenie Ministerstva financií SR o poklese sadzby osobitného odvodu od 1. 1. 2019

III. Plán vývoja aktív a zdrojov ich krytia

Tabuľka: 5- Plán vybraných položiek aktív a zdrojov ich krytia

Ukazovateľ	Očakávaná skutočnosť 2017	Plán 2018	Plán 2019	Plán 2020
AKTÍVA SPOLU (netto)	1 322 883 536	1 322 203 097	1 330 074 422	1 323 834 755
z toho:				
<i>Neobežný majetok</i>	<i>1 149 331 468</i>	<i>1 186 902 153</i>	<i>1 229 457 222</i>	<i>1 254 821 100</i>
Dlhodobý nehmotný majetok	2 253 332	4 296 332	6 775 332	6 254 332
Dlhodobý hmotný majetok	1 146 051 905	1 181 579 590	1 221 655 659	1 247 540 537
Dlhodobý finančný majetok	1 026 231	1 026 231	1 026 231	1 026 231
<i>Obežný majetok</i>	<i>173 552 068</i>	<i>135 300 944</i>	<i>100 617 200</i>	<i>69 013 655</i>
Zásoby	792 476	832 100	807 137	774 851
Pohľadávky	113 219 773	113 219 773	79 249 001	47 114 092
Finančné účty	58 299 005	20 006 769	19 317 269	19 879 426
Časové rozlíšenie	1 240 814	1 242 303	1 243 794	1 245 286
PASÍVA SPOLU	1 322 883 536	1 322 203 097	1 330 074 422	1 323 834 755
z toho:				
<i>Vlastné zdroje krytia</i>	<i>445 837 653</i>	<i>443 732 928</i>	<i>443 779 701</i>	<i>443 640 568</i>
Základné imanie	307 406 758	307 406 758	307 406 758	307 406 758
Kapitálové fondy	147 168 926	147 168 926	147 168 926	147 168 926
Zákonný rezervný fond a fondy zo zisku	17 113 608	17 140 318	17 167 984	17 187 708
Výsledok hospodárenia minulých rokov	-28 517 289	-28 517 289	-28 517 289	-28 517 289
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	2 665 651	534 215	553 322	394 465
<i>Cudzie zdroje krytia</i>	<i>877 045 883</i>	<i>878 470 169</i>	<i>886 294 721</i>	<i>880 194 187</i>
Rezervy	22 597 995	24 477 871	24 477 871	24 477 871
Dlhodobé záväzky	219 866 860	222 835 439	229 712 553	231 744 906
Krátkodobé záväzky	13 010 634	12 099 890	13 309 878	13 576 076
Bankové úvery	221 519 153	224 433 799	230 900 644	233 337 744
Časové rozlíšenie	400 051 241	394 623 171	387 893 774	377 057 590

Podnik v koncepcii na roky 2018 – 2020 kalkuluje s nárastom zadlženosti (položka Bankové úvery) z dôvodu predpokladaného postupného načerpania úverových zdrojov na prefinancovanie investícií VV, š. p. Podnik predpokladá v rokoch 2018 – 2020 postupne načerpať úverové zdroje vo výške 63,5 mil. Eur (z toho úver na prefinancovanie 15 % vlastných zdrojov projektu Inovácia a modernizácia PLK VD Gabčíkovo vo výške 21,5 mil. Eur a úver na prefinancovanie ďalších investičných akcií, vrátane generálnych opráv VE VDG, vo výške 42 mil. Eur)⁸. Zároveň dôjde v rokoch 2018 – 2020 k úhrade splátok istiny v zmysle Úverovej zmluvy zo dňa 27. 12. 2013 v celkovej výške 51,7 mil. Eur (z toho 48 mil. Eur riadne splátky, 3,7 mil. Eur predpokladané mimoriadne splátky z voľnej hotovosti).

V položke Pohľadávky podnik od roku 2016 eviduje okrem pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok aj nárok na dotáciu z prostriedkov Európskej komisie na realizáciu projektu Inovácia a modernizácia PLK VD Gabčíkovo vo výške 85 % oprávnených výdavkov VV, š. p. (122 393 200 Eur). Výška pohľadávky sa bude postupne znižovať vzhľadom na predpoklad postupných príjmov zálohových, resp. vyúčtovacích platieb dotácie projektu.

⁸ podnik predpokladá v rokoch 2019 – 2020 čerpať aj revolvingový úver na preklopenie časového nesúladu medzi platbami za stavebné práce a prijatím zálohovej, resp. refundačnej platby dotácie projektu Inovácia a modernizácia PLK VD Gabčíkovo; splatenie načerpaného úveru z prostriedkov dotácie je predpokladané v rovnakom kalendárnom roku ako jeho načerpanie, t. j. revolvingový úver nie je zahrnutý v predpoklade zadlženosti k 31. 12. príslušných účtovných období

IV. Plán finančných tokov (cash flow)

Základom pre plánovanie finančných tokov (cash-flow) podniku na roky 2018 – 2020 je predpokladaný stav finančných prostriedkov k 31. 12. 2017, ktorý bol ovplyvnený vývojom kľúčových príjmov a výdavkov podniku v roku 2017.

Podnik v pláne cash flow na rok 2018 kalkuluje s úhradou faktúr za stavebné a iné práce s dátumom dodania do 31. 12. 2017 vo výške 18,90 mil. Eur, ktoré sú splatné v 1. štvrťroku 2018 (r. 13 tabuľky nižšie). Časť uvedených úhrad predpokladá podnik pokryť načerpaním úveru na prefinancovanie investícií VV, š. p. (CAPEX) – úverové prostriedky na prefinancovanie investícií realizovaných v roku 2017 predstavujú sumu 11,47 mil. Eur (r. 4).

Významnými výdavkami podniku budú aj v rokoch 2018 - 2020 výdavky na dlhovú službu - splátky istiny a úrokov v zmysle platnej Úverovej zmluvy a predpokladané splátky úrokov úveru na prefinancovanie investícií VV, š. p., splatné v štvrtročných intervaloch (r. 9, 10).

Podnik zaradil do plánu cash flow na roky 2018 - 2020 predpoklad úhrady preddavkov na osobitný odvod zo zisku po zdanení do štátneho rozpočtu vo výške 200 000 Eur ročne v zmysle vládneho návrhu Rozpočtu verejnej správy na roky 2018 – 2020 (r. 11).

V prípade akceptovania podmienok prefinancovania investícií zo strany súčasných Veriteľov⁹ a zároveň dosiahnutia plánovaných prevádzkových výsledkov hospodárenia by bol podnik povinný v rokoch 2018 a 2019 realizovať mimoriadne splátky z Voľnej hotovosti (r. 16). V zmysle predložených podmienok financovania by táto splátka bola použitá na zníženie zostatku úverového rámca B, ktorý je vo výške 116,5 mil. Eur a je splatný jednorazovo k 31. 12. 2023. Realizáciou mimoriadnej splátky by podnik znížil nesplatený zostatok istiny a tým aj nákladové úroky v rokoch 2019 – 2023. Nakoľko v čase spracovania Koncepcie rozvoja podniku na roky 2018 – 2020 neboli ukončené rokovania o prefinancovaní investícií VV, š. p. a teda neboli známe podmienky prefinancovania, všetky údaje týkajúce sa dlhovej služby pre roky 2018 – 2020 sú kalkulované na základe nezáväzných podmienok, predložených súčasnými Veriteľmi. Vzhľadom na doterajší priebeh nezáväzných rokovaní o prefinancovaní investícií VV, š. p. podnik nepredpokladá načerpanie úverových zdrojov za menej priaznivých podmienok v porovnaní s tými, ktoré sú uvedené vyššie.

Predpokladaný cash flow obsahuje riziká, vyplývajúce najmä z možného výpadku rozhodujúcich podnikových tržieb v prípade výrazne nepriaznivých hydrologických podmienok. Predpokladaný cash flow pre potreby tejto Koncepcie obsahuje príjmy a výdavky očistené o daň z pridanej hodnoty.

⁹ bližšie popísané v časti V. Plán úverového zaťaženia, str. 15

Tabuľka: 6- Plán finančných tokov na roky 2018 – 2020

č. riadku	Ukazovateľ	Plán 2018	Plán 2019	Plán 2020
1	Stav fin. prostriedkov k 1. 1.	26 253 456	20 006 769	19 317 269
2	Príjmy od odberateľov	91 616 155	91 117 814	89 204 720
3	Ostatné príjmy	686 500	130 000	130 000
4	Načerpanie CAPEX úveru na inv.akcie, realiz. v roku 2017	11 465 136	0	0
5	Príjmy spolu	103 767 791	91 247 814	89 334 720
6	Prevádzkové výdavky - služby, opravy, nákup materiálu, spotreba energie	35 447 330	37 371 076	36 954 851
7	Výdavky na mzdy a ostatné platby zamestnancom	13 986 636	14 376 466	14 842 137
8	Výdavky na obstaranie majetku z vlastných zdrojov	14 576 147	12 499 082	9 500 629
9	Dlhová služba - Úverová zmluva - istina	15 000 000	16 000 000	17 000 000
10	Dlhová služba - úroky, poplatky z nečerpania, bankové poplatky	3 951 159	4 451 007	4 531 846
11	Osobitný odvod do štátneho rozpočtu	200 000	200 000	200 000
12	Ostatné výdavky (poistenie, dane a poplatky a i.)	5 250 238	5 799 400	5 743 100
13	Úhrady platieb prevádzkových a inv. faktúr za rok 2017	18 899 142	0	0
14	Výdavky spolu	107 310 652	90 697 031	88 772 563
15	Plánovaný stav fin. prostriedkov k 31. 12.	22 710 595	20 557 551	19 879 426
16	Predčasná splátka úveru z Voľnej hotovosti	2 703 826	1 240 283	0
17	Predpokladaný stav disp. prostriedkov k 31. 12. po úhrade predčasnej splátky	20 006 769	19 317 269	19 879 426

V. Plán úverového zaťaženia

Dňa 27. 12. 2013 podnik uzatvoril Úverovú zmluvu s Veriteľmi – Tatra banka, akciová spoločnosť, Všeobecná úverová banka, a.s., Československá obchodná banka, a.s., na základe ktorej bolo zrealizované refinancovanie, t.j. jednorazové splatenie dlhovej služby podniku voči Ministerstvu financií SR (ďalej aj „MF SR“). Dňa 5. 2. 2014 MF SR potvrdilo, že záväzok v podobe istín, ako aj príslušenstva návratných finančných výpomocí, bol zo strany podniku v plnej výške uhradený a MF SR neeviduje voči podniku žiadnu pohľadávku.

Úroková sadzba v zmysle Úverovej zmluvy pozostáva zo zmluvnej marže a sadzby 3M EURIBOR, platnej na začiatku úrokového obdobia (kalendárneho štvrťroka). V priebehu roka 2015 sa podnik dohodol s Veriteľmi na uzatvorení Dodatku č. 1 k Úverovej zmluve, v zmysle ktorého sa s účinnosťou od 30. 9. 2015 zmenila úroková marža z 2,55 % p.a. na úroveň 1,65 % p.a. Pri plánovaní výšky nákladových úrokov podnik vzhľadom na vývoj sadzby EURIBOR kalkuluje s celkovou úrokovou sadzbou vo výške zmluvnej marže, t. j. 1,65 % p.a. na celé obdobie rokov 2018 – 2020.

Podnik v zmysle Úverovej zmluvy začal splácať od roku 2017 istinu úveru; splátka istiny v roku 2017 predstavovala 14 mil. Eur a v každom ďalšom roku do konečného dňa splatnosti, t. j. do 31. 12. 2023, stúpa o 1 mil. Eur ročne.

Tabuľka: 7- Výdavky na splácanie dlhovej služby na roky 2018 – 2020 – Úverová zmluva

Termín splatenia	Splátka istiny ¹⁰	Splátka úrokov	Spolu v roku
31.3., 30.6., 30.9., 31.12. 2018	15 000 000	3 611 128	18 611 128
31.3., 30.6., 30.9., 31.12. 2019	16 000 000	3 353 877	19 353 877
31.3., 30.6., 30.9., 31.12. 2020	17 000 000	3 088 629	20 088 629
Spolu	48 000 000	10 053 633	58 053 633

¹⁰ bez zohľadnenia prípadných mimoiradných splátok z Voľnej hotovosti – bližší popis v kapitole IV., str. 14

Vzhľadom na vysokú finančnú náročnosť plánovaných významných investičných projektov, najmä inovácie a modernizácie PLK a generálnych opráv VE VDG, podnik inicioval rokovania so subjektami finančného trhu za účelom predloženia ponúk na financovanie investícií VV, š. p. Podnik pre potreby tejto Koncepcie vychádzal pri plánovaní vývoja dlhovej služby z nezáväzných ponúk, predložených súčasnými Veriteľmi v novembri 2017, ktorých štruktúra je nasledujúca:

- **revolvingový nekomitovaný úver** na preklopenie časového nesúladu medzi platbami za stavebné práce v rámci projektu Inovácia a modernizácia PLK VD Gabčíkovo a prijatím dotácie s maximálnym limitom čerpania 55 mil. Eur/ročne a úrokovou maržou 1,65 % p. a.,
- **termínovaný nekomitovaný úver na prefinancovanie vlastných zdrojov (15 %) projektu** Inovácia a modernizácia PLK VD Gabčíkovo v sume 21,6 mil. Eur, predpokladané načerpanie v rokoch 2019 – 2020, úroková marža 1,79 % p. a., jednorazová splatnosť istiny k 31. 12. 2023.
- **termínovaný úver na prefinancovanie ďalších investícií VV, š. p. (CAPEX)** vrátane generálnych opráv VE VDG v sume 42 mil. Eur, predpokladané načerpanie v rokoch 2018 – 2020, úroková marža 1,79 % p. a., jednorazová splatnosť istiny k 31. 12. 2023.

Predložené ponuky financovania budú predmetom detailného posúdenia externou poradenskou spoločnosťou, vrátane návrhu optimálneho financovania, dostupného na finančnom trhu.

VI. Plán nadobudnutia investícií a predaja majetku

Podnik v rokoch 2018 - 2020 plánuje investície, ktorých cieľom je zvýšenie bezpečnosti vodných diel, zlepšenie ich ekonomicko-technických parametrov a ukončenie objektov, ktoré sú v štádiu rozostavanosti.

Najväčší objem investičných prostriedkov v rámci jednotlivých rokov je naplánovaný na Sústave vodných diel Gabčíkovo-Nagymaros. Prioritnými akciami v rámci plánu investícií na SVD G-N v rokoch 2018 - 2020 sú:

- **inovácia a modernizácia PLK VD Gabčíkovo** (predpokladaná realizácia: 2018 – 2020) – investícia je nevyhnutná vzhľadom na technický stav horných a dolných vrát PLK, ktoré sú za hranicou životnosti a zahŕňa výmenu horných a dolných vrát, klapiek horného zhlavia ľavej a pravej PLK, modernizáciu dynamických ochrán a riadiaceho a kontrolného systému. Investičná akcia je spolufinancovaná z fondov EÚ vo výške 85 % (operačný program Integrovaná infraštruktúra 2014 – 2020), vlastné zdroje podniku predstavujú 15 % celkových investičných prostriedkov,
- **rekonštrukcia energetickej časti (tzv. generálne opravy) VE VDG** (predpokladaná realizácia: 2018 – 2026) - skutočnosť, že SE, a. s. nerealizovali generálne opravy, bola jedným z dôvodov ukončenia Zmluvy o prevádzke VEG. Podnik plánuje v roku 2018 realizovať rekonštrukciu žeriavovej dráhy 275 t a následne začať rekonštrukčné práce na turbínach a rýchlouzáveroch turbín VE Gabčíkovo. Od roku 2019 – 2020 je plánovaná aj rekonštrukcia malých vodných elektrární VDG.

Podnik zaradil do plánu investícií aj prostriedky na realizáciu projektu DaReM (Danube Rehabilitation Measures), ktorého cieľom je rehabilitácia parametrov plavebnej dráhy na vnútrozemskej vodnej ceste medzinárodného významu na rieke Dunaj a zabezpečenia podmienok pre stabilnú výrobu elektrickej energie. Projekt je spolufinancovaný z fondov EÚ vo výške 85 %, vlastné zdroje podniku predstavujú 15 % celkových investičných prostriedkov. V roku 2018 sú v rámci uvedeného projektu naplánované prostriedky na nákup zariadení na odstránenie sedmientov, ako aj štúdie rehabilitačných opatrení a využitia sedimentov.

Súčasťou plánu investícií na roky 2018 – 2020 je aj realizácia environmentálnych projektov LIFE12 NAT/SK/001137, Bee Sand Fish a LIFE14 NAT/SK/001306, Danube floodplains, spolufinancovaných z prostriedkov štátneho rozpočtu a fondov EÚ.

Plán investícií na roky 2018 – 2020, vrátane vyčíslenia predpokladaných zdrojov financovania, je uvedený nižšie v tabuľke č. 8.

Tabuľka: 8- Plán nadobudnutia investícií (obstarania dlhodobého majetku) na roky 2018 – 2020

Por. č.	Ukazovateľ	Očakávaná skutočnosť 2017	Plán 2018	Plán 2019	Plán 2020
OBSTARANIE DLHODOBÉHO MAJETKU SPOLU		23 698 025	65 912 215	86 867 668	73 704 221
1.	Sústava vodných diel Gabčíkovo-Nagymaros	13 924 478	55 988 600	75 667 000	63 715 700
1.a	z toho Rekonštrukcia energ. časti VE Gabčíkovo (tzv. generálne opravy)	0	4 450 000	11 582 000	10 300 000
1.b	z toho Inovácia a modernizácia PLK VD Gabčíkovo	0	35 710 000	57 050 000	51 525 700
1.c	z toho Projekt DaReM	0	4 720 000	0	0
2.	Vodné dielo Žilina	755 673	1 470 000	2 320 000	2 750 000
3.	Stavby v príprave	110 100	2 814 485	2 920 568	4 385 271
3.1	Vodné dielo Slatinka	0	220 000	140 000	290 000
3.2	Vodárenská nádrž Tichý Potok	0	220 000	390 000	775 000
3.3	Most pre peších a cyklistov Dobrohošť - Dunakiliti	100	165 700	1 871 038	2 778 706
3.4	Projekt LIFE12 NAT/SK/001137, Bee Sand Fish	0	1 253 240	0	0
3.5	Projekt LIFE14 NAT/SK/001306, Danube floodplains	0	25 400	59 530	181 565
3.6	SVD G-N, smerné stavby v km 31 - 34 plavebnej dráhy	0	120 000	0	0
3.7	Štúdie na Dunaj	0	540 000	0	0
3.8	Príprava stavieb (ostatné)	122 787	270 145	460 000	360 000
4.	Dlhodobý nehmotný majetok (software)	1 709 032	2 543 000	3 479 000	979 000
5.	Dlhodobý hmotný majetok - hardware, stroje a zariadenia, inventár, dopravné prostriedky	7 091 745	2 524 130	1 659 900	1 550 250
5.1	Hardware	2 509 261	1 658 000	1 258 000	1 258 000
5.2	Dostavba oper. sústavy zberu dát a automatizácia meraní TBD	3 938 783	0	0	0
5.2	Stroje, prístroje a zariadenia ostatné	539 682	312 600	192 000	192 000
5.3	Zariadenie budov a kancelárií (inventár)	54 019	133 530	64 900	40 250
5.4	Dopravné prostriedky	50 000	420 000	145 000	60 000
6.	Dlhodobý hmotný majetok - budovy a stavby	106 998	572 000	821 200	324 000
Finančné zdroje obstarania dlhodobého majetku - celkom:		23 698 025	65 912 215	86 867 668	73 704 221
Inžinierska činnosť - vnútropodnikové výkony:		901 787	1 130 700	1 020 700	1 280 700
Dotácie EÚ/štátny rozpočet/iné:		0	35 605 532	51 182 858	47 420 037
z toho Inovácia a modernizácia PLK - zdroje EÚ (85%)		0	30 353 500	48 492 500	43 796 845
z toho Projekt DaReM - zdroje EÚ (85%)		0	4 012 000	0	0
z toho Projekty LIFE, Most Dobrohošť - Dunakiliti - zdroje EÚ a štátny rozpočet		0	1 140 032	1 690 358	2 623 192
z toho Operačný program MDVaRR - smerné stavby		0	100 000	0	0
z toho VDŽ biokoridor - zdroje EÚ (predpoklad 100%)		0	0	1 000 000	1 000 000
Vlastné a úverové zdroje:		22 796 238	29 175 983	34 664 110	25 003 484
z toho Termínovaný úver na vlastné zdroje Inovácie PLK (15%)		0	5 356 500	8 557 500	7 728 855
z toho Termínovaný úver na ostatné investície VV, š.p. - CAPEX:		11 375 136	9 243 336	13 607 528	7 774 000
z toho Vlastné zdroje VV, š.p.:		11 421 102	14 576 147	12 499 082	9 500 629

V položke č. 3.7 – Štúdie na Dunaj sú na rok 2018 plánované prostriedky na vypracovanie technicko-ekonomickej štúdie vzdúvacích objektov v starom koryte Dunaja a realizáciu výstavbu siete limnigrafov, pre zlepšenie plavebných podmienok.

V položke č. 5 - Dlhodobý nehmotný majetok (software) je v roku 2019 plánovaný upgrade systému ROVE (software pre zabezpečenie obchodovania s elektrinou z VE VDG a VDŽ) vo výške 2,5 mil. Eur.

V položke č. 6 – Budovy a stavby sú plánované najmä prostriedky na rekonštrukciu administratívnej budovy Karloveská 2, ktorú podnik realizuje z dôvodu zastaranosti a s cieľom zabezpečenia kritickej infraštruktúry.

Podnik v rokoch 2018 – 2020 uvažuje s pokračovaním vyradovania trvalo nepotrebného majetku (nehnuteľnosti) formou vysporiadania vlastníckych vzťahov, resp. predaja. Do plánu na rok 2018 je zaradený predpoklad predaja pozemku v katastrálnom území Bratislava - Podunajské Biskupice s predpokladanou predajnou cenou 354 000 Eur (účtovná zostatková hodnota je vo výške 43 537 Eur). Podnik ďalej plánuje z dôvodu technickej a morálnej opotrebovanosti vyradenie majetku v nulovej zostatkovej cene (dopravné prostriedky; stroje, prístroje a zariadenia; výpočtová technika a inventár) formou likvidácie.

VIII. Plán rozdelenia zisku

Plán rozdelenia zisku po zdanení na roky 2018 – 2020 zohľadňuje okrem prídely do zákonného rezervného fondu (5 %) predpoklad osobitného odvodu do štátneho rozpočtu, ktorý je vo vládnom návrhu Rozpočtu verejnej správy na roky 2018 – 2020 stanovený vo výške 200 000 Eur. Okrem vyššie uvedeného podnik predpokladá v prípade schválenia zakladateľom použitie nerozdeleného zisku aj na prídely do sociálneho fondu, resp. fondu odmien na realizáciu plnení v zmysle Kolektívnej zmluvy, platnej v príslušnom roku.

Tabuľka: 9- Plán rozdelenia zisku po zdanení

Ukazovateľ	Očakávaná skutočnosť 2017	Plán 2018	Plán 2019	Plán 2020
Plánovaný výsledok hospodárenia po zdanení	2 665 651	534 215	553 322	394 465
z toho:				
Rezervný fond	133 283	26 711	27 666	19 723
Osobitný odvod do štátneho rozpočtu	2 000 000	200 000	200 000	200 000
Sociálny fond / fond odmien	532 369	307 504	325 656	174 742

Príloha č. 1 - Plán rámcových a strategických aktivít VODOHOSPODÁRSKEJ VÝSTAVBY, ŠTÁTNY PODNIK na roky 2018 – 2020

Poradové číslo	Názov	Popis (opis, anotácia, výstup a využitie)	Doba trvania úlohy	Finančné zabezpečenie v roku 2018 (v €)			Finančné zabezpečenie v roku 2019 (v €)			Finančné zabezpečenie v roku 2020 (v €)		
				Štátny rozpočet	Vlastné zdroje	Iné zdroje	Štátny rozpočet	Vlastné zdroje	Iné zdroje	Štátny rozpočet	Vlastné zdroje	Iné zdroje
1.	Výroba a predaj elektriny z obnoviteľného zdroja (vodné elektrárne)	Realizovať predaj silovej elektriny a súvisiacich produktov z výrobného portfólia VV, š.p. - vodných elektrární na VDG, VDŽ a MVE Dobrohošť.	priebežne počas rokov 2018 - 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Správa a bezpečná prevádzka vodných diel, zabezpečenie splavnosti stupňa Gabčíkovo cez funkčné plavebné komory	V priebehu rokov 2018 – 2020 zabezpečiť plynulú a bezpečnú prevádzku všetkých objektov a systémov VDG, vrátane energetickej časti a zabezpečenia bezpečnej plavby cez stupeň Gabčíkovo, a všetkých objektov a systémov VDŽ. Realizovať rekonštrukčné práce na plavebných komorách VDG.		0	31 855 084	30 353 500	0	35 190 996	48 492 500	0	33 817 351	43 796 845
		z toho prevádzka VD Gabčíkovo (vrátane energetickej časti):	priebežne počas rokov 2018 - 2020	0	24 599 717	0	0	24 849 709	0	0	24 399 709	0
		z toho prevádzka VD Žilina:	priebežne počas rokov 2018 - 2020	0	1 898 867	0	0	1 783 787	0	0	1 688 787	0
		z toho Inovácia a modernizácia PLK ¹	v období rokov 2018 - 2020	0	5 356 500	30 353 500	0	8 557 500	48 492 500	0	7 728 855	43 796 845
3.	Vytvorenie podmienok pre maximalizáciu výroby elektriny, zabezpečenie spoľahlivej a bezpečnej prevádzky energetickej časti VD Gabčíkovo	Realizovať rekonštrukcie turbogenerátorov č. 1 – 8 a žeriavov VE VDG (tzv. generálne opravy).	v období rokov 2018 - 2026	0	4 450 000	0	0	11 582 000	0	0	10 300 000	0
4.	Ochrana životného prostredia, protipovodňová ochrana, dohľad nad bezpečnosťou vodných stavieb	Podieľať sa na realizácii projektu LIFE12 NAT/SK/001137, Bee Sand Fish (ochrana brehule hnedej, rybárika riečného a včelárika zlatého v dunajsko – moravskom regióne). ²	v období rokov 2018-2019, plánovaný termín ukončenia projektu je 31. 3. 2019	543 671	232 489	505 478	2 121	907	1 972	0	0	0
		Podieľať sa na realizácii projektu LIFE14 NAT/SK/001306, Danube floodplains (obnova a manažment dunajských lužných biotopov). ³	priebežne počas rokov 2018 - 2020, plánovaný termín ukončenia projektu je 31. 1. 2022	8 890	1 270	15 240	20 836	2 977	35 718	63 548	9 078	108 939
		Vykonávať technicko-bezpečnostný dohľad nad vodnými stavbami, tak aby sa podarilo včas identifikovať potenciálne riziká a ohrozenia (predpokladané náklady znášajú vlastníci vodných stavieb).	priebežne počas rokov 2018 - 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-

¹investičná akcia je spolufinancovaná zo zdrojov Európskej únie (operačný program Integrovaná infraštruktúra 2014 – 2020) vo výške 85 % z celkového objemu investičných prostriedkov, 15 % predstavujú vlastné zdroje VV, š.p.

²financovanie projektu LIFE12 NAT/SK/001137: príspevok Európskej komisie 39,44 %; dotácia MŽP SR 42,42 %; vlastné zdroje VV, š. p. 18,14 %

³financovanie projektu LIFE14 NAT/SK/001306: príspevok Európskej komisie 60,0%; dotácia MŽP SR 35,0 %; vlastné zdroje VV, š. p. 5,0 %

Zoznam použitých skratiek

EIA	Environmental Impact Assessment (posudzovanie vplyvov na životné prostredie)
HV	hospodársky výsledok
MDVaRR SR	Ministerstvo dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja SR
MF SR	Ministerstvo financií SR
MVE	malá vodná elektrárň
MŽP SR	Ministerstvo životného prostredia SR
PLK	plavebná komora
PpS	podporné služby
SE, a. s.	Slovenské elektrárne, a.s.
SVD G-N	Sústava vodných diel Gabčíkovo – Nagymaros
SVP, š. p.	SLOVENSKÝ VODOHOSPODÁRSKY PODNIK, štátny podnik
ŠR	štátny rozpočet
VD	vodné dielo
VDG	Vodné dielo Gabčíkovo
VDŽ	Vodné dielo Žilina
VE	vodná elektrárň
VEG	Vodná elektrárň Gabčíkovo
VE VDG	Vodné elektrárne Vodného diela Gabčíkovo (VE Gabčíkovo, VE Čunovo, MVE Mošon a MVE SVII)
VV, š. p.	VODOHOSPODÁRSKA VÝSTAVBA, ŠTÁTNY PODNIK