

Założenia do analiz finansowych dla działania *FENX.01.02 Adaptacja terenów zurbanizowanych do zmian klimatu*

Uwaga:

W kwestiach nieuregulowanych w niniejszych założeniach należy odnieść się do uregulowań zawartych w „Wytycznych dotyczących zagadnień związanych z przygotowaniem projektów inwestycyjnych, w tym hybrydowych na lata 2021-2027”.

I. Okres odniesienia:

Należy przyjąć ww. okres zgodnie z okresami odniesienia tożsamymi dla analizy finansowej i analizy ekonomicznej, zdefiniowanymi dla poprzedniej perspektywy finansowej POIiŚ 2014-2020 (Załącznik I do rozporządzenia nr KE 480/2014), tj.:

- Pozostałe sektory 15 lat.

II. Wartość rezydualna:

Należy przyjąć metodę obliczenia wartości rezydualnej w oparciu o wycenę wartości aktywów trwałych netto, określoną przy wykorzystaniu metody i okresu amortyzacji zgodnych z polityką rachunkowości beneficjenta/operatora.

III. Ceny stałe/bieżące (zmiennie):

Zgodnie z dokumentem: *Wytyczne dotyczące zagadnień związanych z przygotowaniem projektów inwestycyjnych, w tym hybrydowych na lata 2021-2027*, Roz. 6 Analiza finansowa, Podrozdział 6.4, analiza finansowa może być sporządzona:

- a) w cenach stałych lub
- b) w cenach bieżących, przy czym, o ile to możliwe i uzasadnione, powinna być przeprowadzona w cenach stałych.

Ceny stałe/bieżące determinują stosowanie określonych stawek dyskontowych:

- 4 % do analizy finansowej prowadzonej w cenach stałych,
- 9 % dla analizy finansowej prowadzonej w cenach bieżących.

Należy przyjąć możliwość dokonywania wyboru przez wnioskodawcę stosowania cen stałych lub zmiennych, ale z zaleceniem, że:

- dla projektów o wartości do 50 mln zł, wnioskodawca ma dowolność w stosowaniu cen stałych/bieżących, ale z zastrzeżeniem, że przyjęcie cen zmiennych w analizie finansowej wymaga przedstawienia przez wnioskodawcę odpowiedniej argumentacji (specyfika branży, warunki makroekonomiczne, itp.);
- dla projektów o wartości powyżej 50 mln zł, wnioskodawca powinien stosować ceny stałe, ze względu na konieczność ujednoczenia analizy finansowej oraz analizy ekonomicznej, która, co do zasady jest przeprowadzana w cenach stałych.

IV. Rezerwa na nieprzewidziane wydatki:

Wnioskodawca ma możliwość uwzględniania rezerwy na nieprzewidziane wydatki (tzw. rezerwa inwestycyjna), ale z zastrzeżeniem, że maksymalna jej wartość nie może przekraczać 15% całkowitych

nakładów inwestycyjnych oraz z zastrzeżeniem, że do proponowanego projektu załączona jest szczegółowa analiza ryzyka, uzasadniająca utworzenie rezerwy.

Całkowity koszt projektu/inwestycji obejmuje wydatki kwalifikowalne i niekwalifikowalne, o których mowa w *Wytycznych dotyczących zagadnień związanych z przygotowaniem projektów inwestycyjnych, w tym hybrydowych na lata 2021-2027*. Rezerw na nieprzewidziane wydatki nie uwzględnia się dla potrzeb kalkulacji wskaźników rentowności finansowej i ekonomicznej oraz trwałości finansowej projektu z uwagi na fakt, iż nie stanowią one przepływu środków pieniężnych. W związku z tym, wartość rezerw na nieprzewidziane wydatki należy prezentować oddzielnie od nakładów inwestycyjnych na realizację projektu.

Rezerwa na nieprzewidziane wydatki nie stanowi kosztów operacyjnych. Ponadto niepieniężne pozycje rachunkowe, takie jak rezerwy na nieprzewidziane wydatki, nie mogą być przedmiotem analizy finansowej.

V. Dostępność cenowa:

Dla działania 01.02 FENX nie stosuje się dostępności cenowej.

VI. Analiza DGC:

Należy przyjąć do jednolitego stosowania regulacje dotyczące przeprowadzania analiz efektywności kosztowej zgodnie z dokumentem „Metodyka analizy efektywności kosztowej w oparciu o wskaźnik dynamicznego kosztu jednostkowego (Dynamic Generation Cost)” dostępnym pod linkiem: *[link do uzupełnienia dla każdego z naborów]*.

VII. Uproszczenia w zależności od wartości kosztów całkowitych projektu.

Należy przyjąć do jednolitego stosowania regulacje, że uproszczenia dotyczą projektów o wartości do 50 mln zł kosztów całkowitych projektu, stanowiących sumę wydatków kwalifikowanych i niekwalifikowanych, z zastrzeżeniem, że całkowity koszt projektu zawiera podatek VAT, niezależnie od tego, czy podatek VAT stanowi wydatek kwalifikowalny w danym projekcie.

Czyli, w ujęciu finansowym są to koszty brutto (koszt brutto = koszty netto + podatek VAT).

Wykaz uproszczeń:

- brak obowiązku przeprowadzenia pełnej analizy CBA, z zastrzeżeniem, że należy sporządzić analizę CBA w uproszczonej, opisowej formie,
- brak obowiązku obliczania wskaźników FNPV/K, FRR/K.