

Zmiany w obszarze AKK względem podejścia z lat 2007-2013

Plan prezentacji

**Rozporządzenie
wykonawcze
nr 2015/207**

**Przewodnik KE
do analizy kosztów
i korzyści
projektów
inwestycyjnych**

DYSKUSJA

**Identyfikacja
projektu**
(rozdział 5 Wytycznych)

2007-2013
Rozdział 5 – Identyfikacja projektu

Identyfikacja projektu – 2014-2020

1. Zarys i ogólny charakter projektu
2. Analiza w kontekście całego układu już istniejącej infrastruktury
3. Informacje, których dostarcza:
 - a. czy możemy mówić o projekcie – samodzielnej pod kątem operacyjności jednostce analizy?
 - b. wysokość całkowitych kosztów kwalifikowalnych, czy możemy mówić o dużym projekcie?
 - c. czy występuje pomoc publiczna?
 - d. czy mamy do czynienia z projektem generującym dochód?

Zmiany względem 2007-2013

- **wyraźna definicja projektu jako samodzielnej jednostki analizy**
- **zwrócenie szczególnej uwagi na tzw. *over-* lub *under-scaling***

Zmiany w obszarze AKK względem podejścia z lat 2007-2013

Analiza wykonalności, analiza popytu oraz analiza opcji (rozdział 6 Wytycznych)

2007-2013

*Rozdział 6 – Analiza wykonalności
i rozwiązań alternatywnych*

Analiza wykonalności, analiza popytu oraz analiza opcji – 2014-2020 | 1/2

Cel analiz

Wykazanie, że wybrano najlepszy możliwy wariant realizacji projektu, spośród wszystkich dostępnych rozwiązań alternatywnych

1. Analiza wykonalności

Zidentyfikowanie możliwych do zastosowania rozwiązań inwestycyjnych

2. Analiza popytu

Identyfikacja i ilościowe określenie społecznego zapotrzebowania na projekt

Analiza wykonalności, analiza popytu oraz analiza opcji – 2014-2020 | 2/2

3. Analiza opcji (rozwiązań alternatywnych)

Wybranie najlepszego spośród zidentyfikowanych na etapie analizy wykonalności rozwiązań inwestycyjnych. 2 etapy:

Etap 1. Analiza strategiczna

- charakter strategiczny (np. budowa czy modernizacja ?)
- analiza wielokryterialna
- kryteria jakościowe

Etap 2. Analiza rozwiązań technologicznych

- kryteria ilościowe

Zmiany względem 2007-2013

- wyodrębnienie analizy popytu
- 2 etapy analizy opcji (rozwiązań alternatywnych)

Zmiany w obszarze AKK względem podejścia z lat 2007-2013

Analiza finansowa (rozdział 7 Wytycznych)

2007-2013

Rozdział 7 – Analiza finansowa

Analiza finansowa | 1/4

1. **Możliwość zastosowania uproszczonej formy analizy finansowej wobec projektów nie będących dużymi projektami**

WYJĄTEK: kalkulacja luki w finansowaniu

2. **Przeprowadzona w cenach stałych (co do zasady)**

3. **Wartości stóp dyskontowanych**

- ceny stałe – **4%**
- ceny nominalne – **6%**

4. Warianty rozwoju gospodarczego Polski na www MliR i www FE

- do 2040 roku
- okresowo aktualizowane przez MliR

5. Wymiar okresu odniesienia analizy

- tożsamy z okresem życia ekonomicznego projektu
- w przypadku projektów generujących dochód – okresy z rozporządzenia nr 480/2014

6. Amortyzacja

- metoda i okres amortyzacji danego aktywa zgodne z polityką rachunkowości beneficjenta/operatora

Analiza finansowa | 3/4

7. Kalkulacja taryf za dobra i usługi zapewniane przez projekt

- zgodnie z zasadą „zanieczyszczający płaci” oraz zasadą pełnego zwrotu kosztów, przy uwzględnieniu kryterium dostępności cenowej taryf (ang. *affordability*)
- MliR opracowuje zalecenia zawierające metodykę zastosowania kryterium dostępności cenowej oraz dane liczbowe

8. Wskaźniki finansowej efektywności projektu

- FNPV/C i FRR/C – dla wszystkich projektów
- FNPV/K i FRR/K – (co do zasady) tylko dla dużych projektów
- projekt wymaga dofinansowania, gdy:
 - $FNPV/C < 0$, a $FRR/C < \text{od stopy dyskontowej}$
- projekt jest efektywny finansowo, gdy $FNPV/K > 0$
- *net of EU support* \neq ~~wsparcie unijne netto~~

9. Przepływy, które należy ujmować w analizie finansowej

- tabela w *Przewodniku AKK* – str. 33

10. Kwestie do dyskusji

- podatki bezpośrednie (m.in. podatek dochodowy) mogą być uwzględniane wyłącznie w analizie trwałości
- zmiany w kapitale obrotowym netto w fazie inwestycyjnej (tylko w uzasadnionych przypadkach)

Zmiany w obszarze AKK względem podejścia z lat 2007-2013

Analiza ekonomiczna (rozdział 8 Wytycznych)

2007-2013

Rozdział 8 – Analiza kosztów i korzyści

Analiza ekonomiczna | 1/2

- 1. Dla dużych projektów – pełna analiza ekonomiczna** (art. 101 lit. e) rozporządzenia nr 1303/2013)
- 2. Możliwość przeprowadzenia analizy efektywności kosztowej (AEK)**
 - niektóre duże projekty oraz
 - inne projekty (nie będące dużymi), o ile spełniają wymogi wskazane w podrozdziale 8.3 Wytucznych
- 3. Społeczna (ekonomiczna) stopa dyskontowa**
 - **5%**
 - **inne wartości** (o ile zostaną uzasadnione przez Państwo Członkowskie i będą jednolicie stosowane w podobnych projektach w tym państwie, regionie lub sektorze)

Analiza ekonomiczna | 2/2

4. Przykładowe korzyści ekonomiczne – pkt 2.3.2 załącznika nr III do rozporządzenia nr 2015/207

5. Wskaźniki ekonomicznej efektywności projektu

- ENPV, ERR oraz B/C
- projekt jest efektywny ekonomicznie, gdy:
 - $ENPV > 0$
 - $ERR > SDR$
 - $B/C > 1$

Analiza ryzyka i wrażliwości (rozdział 9 Wytycznych)

2007-2013

Rozdział 9 – Analiza wrażliwości i ryzyka

Analiza ryzyka i wrażliwości

- 1. Analiza ryzyka i wrażliwości obligatoryjnie dla dużych projektów (art. 101 lit. e)**
- 2. Pozostałe projekty – decyzja IZ**
- 3. Analiza ryzyka oparta głównie na kryteriach jakościowych (możliwość uzupełnienia o ilościową analizę ryzyka)**
- 4. Jakościowa analiza ryzyka – elementy:**
 - I – identyfikacja ryzyk i opracowanie ich listy
 - II – opracowanie matrycy ryzyka
 - III – identyfikacja działań zapobiegawczych i minimalizujących
 - IV – interpretacja matrycy, w tym ocena ryzyk rezydualnych
- 5. Typowe ryzyka – załącznik nr III do rozporządzenia nr 2015/207**
- 6. Analiza wrażliwości – wpływ zmiany zmiennych krytycznych na FNPV/C, FNPV/K oraz ENPV**

Zmiany w obszarze AKK względem podejścia z lat 2007-2013

Specyfika projektów hybrydowych (rozdział 12 Wytycznych)

2007-2013

Ogólne odwołania, brak odrębnego rozdziału

Specyfika projektów hybrydowych | 1/2

1. **Analiza finansowa według zasad ogólnych, z następującymi ZASTRZEŻENIAMI:**
 - a. ma formę analizy skonsolidowanej
 - b. kompleksowa analiza trwałości

2. Jeśli to **partner prywatny jest stroną ponoszącą nakłady inwestycyjne**
 - a. możliwość zastosowania **podwyższonej stopy dyskontowej** (poziom podwyższonej stopy określany w oparciu o WACC)
 - b. konieczność wykazania we wniosku o dofinansowanie **finansowej wewnętrznej stopy zwrotu partnera prywatnego – FRR(Kp)**

Specyfika projektów hybrydowych | 2/2

3. FRR(Kp) nie musi być wykazywane, o ile:

- a. partner prywatny został wybrany przed zawarciem UoD w **przejrzystej i otwartej procedurze konkurencyjnej, która zapewnia najlepszy stosunek jakości do ceny dla podmiotu publicznego**, albo
- b. partner prywatny nie został wybrany przed zawarciem UoD jednak we wniosku **opisano mechanizmy, które zapewnią, że korzyści z przyznania dotacji nie trafią do strony prywatnej.**

4. Zalecenia MiR dot. metodologii przygotowania i wdrażania projektu hybrydowego (w przygotowaniu), m.in.:

- a. jak sprawdzić, czy realizacji projektu w formule ppp jest zasadna i opłacalna (*Value for money*)?
- b. jaki poziom podwyższonej stopy dyskontowej zastosować?