

## Załącznik nr 8 do Regulaminu Konkursu

### **Zasady oceny finansowej kryterium – Finansowe założenia projektu potwierdzają jego opłacalność oraz trwałość finansową, a wnioskowana kwota wsparcia i planowane wydatki są zgodne z zasadami finansowania projektów**

W ramach kryterium ocenie podlega m.in.:

- 1) kondycja finansowa przedsiębiorstwa w okresie bezpośrednio poprzedzającym okres realizacji projektu, w trakcie realizacji projektu oraz w okresie trwałości z jednoczesną identyfikacją przesłanek wskazujących na trudną sytuację finansową przedsiębiorstwa;
- 2) zdolność finansowa wnioskodawcy do realizacji projektu w tym wiarygodność źródeł finansowania projektu;
- 3) opłacalność finansowa projektu;
- 4) trwałość finansowa projektu;
- 5) sprawdzenie statusu podmiotu w VAT;
- 6) zgodność planowanych wydatków i poprawność wyliczenia wnioskowanej kwoty wsparcia z zasadami finansowania projektów;
- 7) racjonalność wydatków.

#### **Ad 1) Kondycja finansowa przedsiębiorstwa w okresie bezpośrednio poprzedzającym okres realizacji projektu, w trakcie realizacji projektu oraz w okresie trwałości z jednoczesną identyfikacją przesłanek wskazujących na trudną sytuację finansową przedsiębiorstwa**

Warunkiem uznania kryterium za spełnione jest pozytywna ocena kondycji finansowej przedsiębiorstwa w okresie historycznym (3 lata wstecz oraz ostatni zamknięty kwartał przed złożeniem wniosku), w trakcie realizacji projektu oraz w okresie trwałości (3 lub 5 lat). Kondycja finansowa wnioskodawcy zostanie poddana procesowi oceny za pomocą wskaźników finansowych liczonych wg następujących formuł:

Dokument spełnia zasady dostępności.

- **rentowność sprzedaży (ROS)** =  $\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100\%$ ;
- **rentowność netto** =  $\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody ogółem}} \times 100\%$ ;
- **zwrot na aktywach ROA** =  $\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{aktywa}} \times 100\%$ ;
- **wskaźnik udziału kapitałów własnych** =  $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa}} \times 100\%$ ;
- **pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym** =  $\frac{\text{kapitał stały}}{\text{majątek trwały}} \times 100\%$   
kapitał stały = kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania + rozliczenia międzyokresowe;
- **wskaźnik zadłużenia** =  $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{pasywa}} \times 100\%$ ;
- **wskaźnik obsługi długu** =  $\frac{\text{zysk netto} + \text{amortyzacja} + \text{odsetki} + \text{podatek dochodowy}}{\text{odsetki} + \text{raty zadłużenia długoterminowego}}$ ;
- **płynność bieżąca** =  $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$ ;
- **płynność szybka** =  $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$ ;
- **cykl rotacji zapasów** =  $\frac{\text{zapasy}}{\text{koszty operacyjne}} \times \text{ilość dni w okresie}$ ;
- **cykl rotacji należności** =  $\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times \text{ilość dni w okresie}$ ;
- **cykl rotacji zobowiązań** =  $\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{koszty operacyjne}} \times \text{ilość dni w okresie}$ .

W przypadku przedsiębiorstwa, które nie jest MŚP, badaniu podlegają 2 dodatkowe wskaźniki:

- **księgowy stosunek kapitału obcego do kapitału własnego przedsiębiorstwa** =  $\frac{\text{zobowiązania}}{\text{kapitał własny}} (\leq 7,5)$   
oraz
- **wskaźnik relacji pokrycia odsetek do EBITDA** =  $\frac{\text{EBITDA}}{\text{odsetki}} (\geq 1,0)$   
EBITDA = zysk z działalności operacyjnej (EBIT) plus amortyzacja.

**W przypadku, kiedy księgowy stosunek kapitału obcego do kapitału własnego w przeciągu dwóch ostatnich lat przyjmuje wartość większą niż 7,5, a wskaźnik relacji pokrycia odsetek do EBITDA spada poniżej 1,0 przedsiębiorstwo podlega wykluczeniu z możliwości z uzyskania dofinansowania, z uwagi na trudną sytuację finansową.**

Poniżej zamieszczono pożądane wartości poszczególnych wskaźników oraz wartości, których przekroczenie może wskazywać na poważne trudności finansowe przedsiębiorstwa.

**Tabela: wskaźniki finansowe oraz ich wartość**

LP.	Wskaźniki finansowe	Wartość pożądana	Wartość, której przekroczenie może wskazywać na poważne trudności finansowe przedsiębiorstwa
1	rentowność ze sprzedaży (ROS)	$\geq 1,5\%$	$< 0\%$
2	rentowność netto	$\geq 1,0\%$	$< 0\%$
3	zwrot na aktywach ROA	$\geq 10\%$	$\leq 3\%$
4	wskaźnik udziału kapitałów własnych	$\geq 50\%$	$< 20\%$
5	pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	$\geq 100\%$	$< 100\%$
6	wskaźnik zadłużenia	$\leq 50\%-70\%$	$\leq 80\%$
7	wskaźnik obsługi długu	$\geq 1,3$	$< 1,0$
8	płynność bieżąca	1,5 -2,5	$< 1,0$
9	płynność szybka	1,0-1,2	$< 0,8$
10	cykl rotacji zapasów	zależy od rodzaju działalności	zależy od rodzaju działalności
11	cykl rotacji należności	zależy od rodzaju działalności,	zależy od rodzaju działalności
12	cykl rotacji zobowiązań	zależy od rodzaju działalności	zależy od rodzaju działalności
	dla przedsiębiorstw innych niż MSP		

LP.	Wskaźniki finansowe	Wartość pożądana	Wartość, której przekroczenie może wskazywać na poważne trudności finansowe przedsiębiorstwa
13	księgowy stosunek kapitału obcego do kapitału własnego przedsiębiorstwa	< 1,0 dla przedsiębiorstw dużych i średnich < 3,0 dla przedsiębiorstw małych	> 7,5
14	wskaźnik relacji pokrycia odsetek do EBITDA	> 3,0	< 1,0

Aby kryterium zostało uznane za spełnione działalność wnioskodawcy powinna generować dodatnie strumienie pieniężne umożliwiające wywiązywanie się z bieżących zobowiązań, firma powinna być wypłacalna i powinna dysponować odpowiednią nadwyżką finansową oraz posiadać bezpieczną strukturę finansowania majątku. Przedsiębiorstwo nie może znajdować się w trudnej sytuacji w rozumieniu Rozporządzenia Komisji (UE) NR 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznające niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu. Weryfikacja trudnej sytuacji powinna dotyczyć wnioskodawcy oraz grupy podmiotów z nim powiązanych traktowanych jako całość (a nie każdego podmiotu powiązanego z wnioskodawcą).

Brak spełnienia wartości pożądaných poszczególnych wskaźników nie wyklucza przedsiębiorstwa z udziału w konkursie. Są to bowiem wielkości uśrednione dla wszystkich branż. Niemniej jednak w przypadku zaistnienia takiej sytuacji należy przedstawić dodatkowe wyjaśnienie, które zostanie poddane ocenie przez niezależnych Ekspertów. W przypadku istotnych zastrzeżeń, co do sytuacji finansowej wnioskodawcy i znacznych odchyleń od wielkości uśrednionych

wskaźników finansowych, nie wynikających ze specyfiki branży lub innych obiektywnych przyczyn o charakterze krótkoterminowym, kryterium nie zostanie uznane za spełnione.

### **Ocena projektów przedsiębiorstw bez historii finansowej.**

Ocena zostanie dokonana na podstawie prognoz finansowych sporządzonych na okres realizacji projektu oraz okres trwałości.

### **Ad 2) Zdolność finansowa wnioskodawcy do realizacji projektu w tym wiarygodność źródeł finansowania projektu**

Warunkiem uznania kryterium za spełnione jest wykazanie przez wnioskodawcę zdolności finansowej do realizacji całości projektu (w tym także wydatków niekwalifikowanych) zgodnie z zakładanym harmonogramem. Projekt musi mieć zapewnione stabilne i udokumentowane źródła finansowania.

Komisja Oceny Projektów może żądać od Wnioskodawcy następujących dokumentów potwierdzających zewnętrzne finansowanie. W przypadku wyboru formy finansowania projektu w postaci:

- 1) kredytu/pożyczki bankowej – promesy kredytowej;
- 2) pożyczki od udziałowca/innego podmiotu gospodarczego – przedwstępnej umowy pożyczki lub oświadczenia pożyczkodawcy zawierającego zobowiązanie udzielenia pożyczki;
- 3) podwyższenia kapitału zakładowego – uchwały właściwych organów spółki o podwyższeniu kapitału;
- 4) środków z funduszu inwestycyjnego – dokumentu potwierdzającego wstępne zobowiązanie funduszu inwestycyjnego do zaangażowania środków na realizację projektu;
- 5) leasingu – promesy leasingowej;
- 6) lokat bankowych – wyciągu/zaświadczenia banku/umowy zawarcia lokaty terminowej;

albo innych dokumentów potwierdzających zdolność finansową Wnioskodawcy i podmiotów oraz osób fizycznych udzielających zewnętrznego finansowania do realizacji inwestycji tj. wyciągi bankowe, deklaracje podatkowe itd.).

**W przypadku korzystania z zewnętrznego finansowania zapewnianego przez bank Wnioskodawca jest zobowiązany do wniosku o dofinansowanie dołączyć załącznik pn.: Upoważnienia do przekazania informacji objętych tajemnicą bankową, stanowiący zał. nr 9 do Regulaminu Konkursu.**

Na etapie podpisywania umowy (najpóźniej w terminie do 3 miesięcy od dnia doręczenia Wnioskodawcy pisemnej informacji o zatwierdzeniu projektu do wsparcia) wymagane jest przedłożenie dokumentacji potwierdzającej korzystanie z zewnętrznego finansowania projektu, tj.:

- w przypadku pożyczki od udziałowca/innego podmiotu gospodarczego – umowy pożyczki;
- w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego - odpisu z KRS zarejestrowanym podwyższeniem kapitału zakładowego;
- w przypadku środków z funduszu inwestycyjnego – umowy, na mocy której zostaną zaangażowane środki w realizację projektu;
- w przypadku kredytu/pożyczki bankowej – umowy kredytowej/umowy pożyczki;
- w przypadku leasingu – umowy leasingowej;
- innych dokumentów wskazanych przez eksperta na etapie oceny wniosku o dofinansowanie.

Z promesy/umowy kredytu/pożyczki/leasingu musi jednoznacznie wynikać, że środki zostaną przeznaczone na realizację projektu. Wydatki inwestycyjne powinny być finansowane kredytem inwestycyjnym, pożyczką długoterminową/leasingiem. Wydatki obrotowe (np. wynagrodzenia zespołu badawczego) mogą być finansowane kredytem obrotowym.

W przypadku deklarowanych źródeł finansowania projektu w postaci zysku, amortyzacji, wolnych środków pieniężnych, papierów wartościowych, składników

majątku, które mogą być łatwo upłynnione, łatwo ściąganych krótkoterminowych należności, ocena przeprowadzana będzie w oparciu o dane finansowe zamieszczone w Modelu Finansowym oraz opis przedstawiony przez wnioskodawcę we wniosku.

**W przypadku źródła finansowania projektu wnoszonego przez podmiot zewnętrzny, np. w postaci dopłat do kapitału przez udziałowców, pożyczki od osoby fizycznej/podmiotu gospodarczego, środków z funduszu inwestycyjnego, wnioskodawca na każdym etapie oceny, może zostać poproszony o przedłożenie stosownych dokumentów (np. sprawozdań finansowych, wyciągu z rachunku bankowego, deklaracji podatkowych, itp.), potwierdzających zdolność podmiotu do udzielenia finansowania w deklarowanej kwocie.**

### **Ad 3) Opłacalność finansowa projektu**

Efektywność finansowa projektu będzie oceniana na podstawie wartości wskaźnika NPV (wartość bieżąca netto) oraz IRR (finansowa stopa zwrotu) wyliczonych przez wnioskodawcę w Modelu Finansowym stanowiącym załącznik do wniosku.

Wskaźnik NPV liczony będzie zgodnie z wzorem:

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{Cf_t}{(1+i)^t} - \sum_{t=0}^n \frac{I_t}{(1+i)^t}$$

Gdzie:

Cf - przepływy gotówkowe (netto) w okresie t,

I – nakłady inwestycyjne

t – kolejne lata eksploatacji inwestycji

i – stopa dyskontowa

Wewnętrzna stopa zwrotu IRR jest to stopa procentowa, dla której NPV przyjmuje wartość 0.



NPV i IRR liczone jest z na podstawie prognozy sporządzonej w cenach stałych z uwzględnieniem dotacji oraz wartości rezydualnej dla stopy dyskontowej wynoszącej 4%. Wartość NPV, z uwzględnieniem dotacji, powinna być większa od zera, a stopa zwrotu wyższa niż przyjęta do analizy stopa dyskontowa.

W przypadku gdy powyższe wskaźniki nie osiągają pożądaných wartości w przyjętym okresie Wnioskodawca powinien przedstawić wiarygodne uzasadnienie dla takiego stanu rzeczy. Należy skomentować przyjęte założenia w zakresie możliwości komercjalizacji (Agenda badawcza: analiza rynku i zapotrzebowania rynkowego).

**Szczegółowej ocenie podlegać będą także założenia do prognozy finansowej stanowiące podstawę wyliczenia wskaźnika NPV oraz pozostałych wskaźników finansowych, w tym przede wszystkim szacowana wielkość sprzedaży, cena produktu/usługi, bieżące koszty operacyjne, koszty finansowe, poszczególne wielkości aktywów i pasywów. W przypadku braku szczegółowego uzasadnienia założeń lub przyjęcia założeń nierealnych kryterium nie zostanie uznane za spełnione.**

#### **Ad 4) Trwałość finansowa projektu**

Projekt zostanie uznany za trwały finansowo, jeżeli saldo niezdykontowanych skumulowanych przepływów pieniężnych generowanych przez projekt będzie większe bądź równe zero we wszystkich latach objętych analizą. Ocenie podlegać będzie czy planowane wpływy i wydatki zostały odpowiednio czasowo zharmonizowane tak, aby przedsięwzięcie miało zapewnioną płynność finansową.

#### **Ad 5) Sprawdzenie statusu podmiotu w VAT**

W przypadku projektu, w którym Wnioskodawca złożył we wniosku o dofinansowanie oświadczenie, że nie ma prawnej możliwości odliczenia podatku od towarów i usług weryfikacji podlega czy Wnioskodawca jest zarejestrowany jako podatnik VAT czynny. Sprawdzenie statusu podmiotu w VAT dokonywane przez eksperta w internetowej Bazie Ministerstwa Finansów – Portal Podatkowy, gdzie możliwe jest ustalenie czy podmiot jest czynnym, zwolnionym, czy też niezarejestrowanym



podatnikiem w VAT. Informacja o statusie podmiotu w VAT na dzień dokonania oceny powinna być zawarta w Arkuszu oceny wniosku o dofinansowanie.

## **Ad 6) Zgodność planowanych wydatków i wnioskowanej kwoty wsparcia z zasadami finansowania projektów**

Szczegółowej ocenie podlegać będzie przyporządkowanie planowanych wydatków do odpowiednich kategorii pomocy oraz poprawność wyliczenia wnioskowanej kwoty wsparcia zgodnie z Kryteriami wyboru projektów i par. 5 „Zasady finansowania projektów” Regulaminu Konkursu.

W przypadku wnioskowania o pomoc de minimis oprócz pułapów dofinansowania przewidzianych w ramach danej pomocy (45% - mikro, maliprzedsiębiorcy, 35% - średni przedsiębiorcy, 25% - inni niż MSP przedsiębiorcy) weryfikacji podlega, czy wartość pomocy de minimis brutto otrzymanej przez Wnioskodawcę jako jednego przedsiębiorcę w rozumieniu art. 2 ust. 2 rozporządzenia Komisji (UE) nr 1407/2013 z dnia 18 grudnia 2013 r. w sprawie stosowania art. 107 i 108 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej do pomocy de minimis (Dz. U. UE. L. z 2013 r. Nr 352, str. 1) w okresie bieżącego roku i dwóch poprzednich lat podatkowych nie przekracza kwoty stanowiącej równowartość 200 000 euro (albo 100 000 euro w przypadku przedsiębiorcy prowadzącego działalność w sektorze drogowego transportu towarów). W ramach oceny konieczna jest weryfikacja wielkości otrzymanej pomocy de minimis w internetowym Systemie Udostępniania Danych o Pomocy Publicznej (SUDOP) - <https://sudop.uokik.gov.pl> - zakładka Wyszukiwanie pomocy otrzymanej przez Beneficjenta.

Ocenie podlega również, czy łączna wartość kosztów kwalifikowanych nabycia nieruchomości zabudowanych i niezabudowanych (w tym prawa użytkowania wieczystego) i spłaty rat leasingu nieruchomości zabudowanych i niezabudowanych nie może przekraczać 10% wszystkich kosztów kwalifikowanych projektu poniesionych w ramach pomocy regionalnej, pomocy na projekt badawczo-rozwojowy oraz pomocy de minimis.

Sposób obliczania maksymalnego kosztu kwalifikowalnego w przypadku nieruchomości wskazany jest w Załączniku do Wytycznych w zakresie kwalifikowalności wydatków w ramach Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego oraz Funduszu Spójności na lata 2014-2020.

Weryfikacji podlegać będzie również, czy nabywane aktywa są nowe, z wyjątkiem aktywów nabywanych przez MŚP i z wyjątkiem przejęcia zakładu.

### **Ad 7) Racjonalność wydatków**

Ocenie podlega racjonalność każdego wydatku dla realizacji projektu oraz dla osiągnięcia założonych celów i wskaźników. W ramach oceny racjonalności każdego wydatku w projekcie weryfikowana będzie również prawidłowość ich oszacowania, poprawność dokonania analizy przez Wnioskodawcę dostępności rynkowej planowanej do zakupu infrastruktury B+R. Ocena racjonalności wydatków będzie weryfikowana pod warunkiem uznania przez ekspertów z zakresu innowacyjności ich adekwatności do planowanych w agendzie badawczej prac badawczo-rozwojowych.