

**Wytyczne
WS.
projektów generujących
przychody netto**

**Mechanizm Finansowy EOG
oraz
Norweski Mechanizm Finansowy
2004-2009**

**Mechanizm Finansowy EOG i Norweski Mechanizm Finansowy
2004-2009**

Projekty generujące przychody netto

Spis Treści

1.	WSTĘP	3
1.1	DEFINICJE	3
2.	UWZGLĘDNIANIE PRZYCHODÓW I ZYSKÓW	3
2.1	EKONOMICZNA ŻYWOTNOŚĆ PROJEKTU	4
2.2	SZACOWANIE PRZYSZŁYCH PRZYCHODÓW I ZYSKÓW	4
2.3	WARTOŚĆ REZYDUALNA.....	4
3.	USTALANIE WYSOKOŚCI GRANTU	4
4.	AUDYT I KONTROLA FINANSOWA.....	6

Mechanizm Finansowy EOG i Norweski Mechanizm Finansowy 2004-2009

Projekty generujące przychody netto

1. Wstęp

Niniejsze wytyczne określają wpływ przychodów netto generowanych przez projekty finansowane z Mechanizmu Finansowego EOG oraz Norweskiego Mechanizmu Finansowego na poziom dofinansowania. Potencjalna możliwość generowania przychodów przez projekty jest traktowana jako pozytywny wpływ na ich trwałość. Z uwagi na powyższe, powinno się zachęcać do tworzenia projektów generujących przychody netto.

W przypadku, kiedy przychód jest generowany przez projekt, powinien on pokryć koszty operacyjne oraz może także stanowić wkład do kosztów kapitałowych projektu. Może to oznaczać, że taki projekt ma zdolność przyciągania innych źródeł finansowania. Tak więc wygenerowane środki finansowe mogą pokryć zwrot pożyczek otrzymanych z Międzynarodowych Instytucji Finansowych lub z instytucji komercyjnych. Obecna wartość przyszłych nadzwyczajnych zysków (patrz definicje poniżej) powinna zostać uwzględniona przy określaniu wysokości dofinansowania, jako że zmniejsza potrzebę jego uzyskania.

Do Wytycznych w sprawie projektów generujących przychody netto odnosi się Artykuł 3.2.1 Zasad i Procedur wdrażania Mechanizmu Finansowego EOG oraz Artykuł 3.2.1 Zasad i Procedur wdrażania Norweskiego Mechanizmu Finansowego, Artykuł 1.3 wytycznych w sprawie pojedynczych projektów, programów i grantów blokowych, a także Artykuł 5.2 i 5.4 instrukcji wypełniania formularza aplikacyjnego.

1.1 Definicje

‘Zysk’ to przychody pomniejszone o koszty operacyjne, w tym spłata pożyczek.

‘Marża zysku’ to iloraz zysku i przychodów wyrażony w procentach.

‘Zysk Nadzwyczajny’ to iloczyn przychodów i sumy marży zysku pomniejszony o wysokość oprocentowania 10-letnich obligacji skarbowych (lub ich odpowiednika) w Państwie-Beneficjencie + 2%.

2. Uwzględnianie przychodów i zysków

Wytyczne przedstawiają proste i przejrzyste podejście do zagadnienia generowania przychodów netto. Obowiązkiem wnioskodawcy jest przedstawienie pełnego wyjaśnienia w zakresie wszystkich dochodów, przepływów przychodów i potencjału do generowania zysków w okresie ekonomicznej żywotności projektu.

Mechanizm Finansowy EOG i Norweski Mechanizm Finansowy 2004-2009

Projekty generujące przychody netto

2.1 Ekonomiczna żywotność projektu

Ekonomiczna żywotność zależy od rodzaju inwestycji. Okres ten jest dłuższy dla projektów infrastruktury społecznej (ang. *civil engineering works*) (30-40 lat) niż dla projektów natury technicznej (ang. *technical installations*) (10-15 lat), czy dla projektów informatyczno - telekomunikacyjnych (3 lata). W przypadku projektów mieszanych, zawierających infrastrukturę społeczną jak i instalacje techniczne ekonomiczna żywotność inwestycji może być określona na podstawie okresu ekonomicznej żywotności głównej dziedziny.

Ekonomiczna żywotność może być również uzależniona od uregulowań prawnych i administracyjnych, na przykład w przypadku wydania koncesji od długości jej obowiązywania.

2.2 Szacowanie przyszłych przychodów i zysków

Wnioskodawca jest zobowiązany do zidentyfikowania i oszacowania przyszłych przychodów i zysków w okresie ekonomicznej żywotności projektu. Zysk („przychód netto”) równy jest szacowanym przychodom pomniejszonym o szacowane koszty operacyjne, które obejmują bezpośrednie i pośrednie koszty zatrudnienia, koszty zaopatrzenia, utrzymania i napraw, promocji itd., oraz koszty finansowe (w tym spłata pożyczek).

2.3 Wartość rezydualna

W przypadku aktywów o długim okresie trwałości, wartość rezydualna może zostać dodana na koniec okresu oceny w celu odzwierciedlenia potencjalnej wartości odsprzedaży (ang. *resale value of continuing use value*).

3. Ustalanie wysokości grantu

Obowiązkami wnioskodawców są: identyfikacja, uzasadnienie i wyliczenie potencjalnego zysku i zysku nadzwyczajnego. Identyfikacja powinna dotyczyć ekonomicznej żywotności projektu.

Zysk nadzwyczajny będzie miał wpływ na wysokość oferowanego dofinansowania.

Ilustrują to poniższe formuły:

**Mechanizm Finansowy EOG i Norweski Mechanizm Finansowy
2004-2009**

Projekty generujące przychody netto

Budżet	Ekonomiczna żywotność		
	R1	R2	Rn
Przychody	D1	D2	Dn
Koszty operacyjne	KD1	KD2	KDn
<u>Zysk</u>	<u>D1 – KD1</u>	<u>D2 – KD2</u>	<u>Dn - KDn</u>
<i>Marża Zysku (Zysk/Przychody)</i>	$MZ1=(D1-KD1)/ D1*100\%$	$MZ2=(D2-KD2)/ D2*100\%$	$MZn=(Dn-KDn)/ Dn*100\%$
<i>Obligacje skarbowe + 2 %</i>	OS+2%	OS+2%	OS+2%
<u>Zysk nadzwyczajny %</u>	<u>MZ1 – (OS+2%)</u>	<u>MZ2 – (OS+2%)</u>	<u>MZn – (OS+2%)</u>
<u>zysk nadzwyczajny EURO</u>	<u>D1*[MZ1 – OS +2%]</u>	<u>D2*[MZ2 – OS +2%]</u>	<u>Dn*[MZn – OS +2%]</u>
<i>Zdyskontowany zysk nadzwyczajny =</i>	$\frac{D1*[MZ1-(OS+2\%)]}{[1+ (OS +2\%)] ^ 1} +$	$\frac{D2*[MZ2-(OS+2\%)]}{[1+ (OS +2\%)] ^ 2} +$	$\frac{Dn[MZ2-(OS+2\%)]}{[1+ (OS +2\%)] ^ n}$

Wysokość dofinansowania zostanie pomniejszona o zdyskontowany zysk nadzwyczajny.

Mechanizm Finansowy EOG i Norweski Mechanizm Finansowy 2004-2009

Projekty generujące przychody netto

Wpływ został zilustrowany także poprzez następujący scenariusz:

Budżet	Ekonomiczna żywotność							
	R1	R2	R3	R4	R5	R6	R7	Rn..
Przychody	10	15	20	20	20	20	20	20
Koszty operacyjne	10	13	15	15	15	15	15	15
Zysk	0	2	5	5	5	5	5	5
<i>Marża Zysku (Zysk/Przychody)</i>	0%	13%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
<i>Obligacje skarbowe + 2 %</i>	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%
<i>Zysk nadzwyczajny %</i>	-	5%	17%	17%	17%	17%	17%	17%
<i>zysk nadzwyczajny EURO</i>	0	0.8	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4

Zdyskontowany zysk nadzwyczajny 14 Stopa dyskontowa równa jest stopie oprocentowania obligacji skarbowych + 2%

Wpływ na wysokość grantu:

Wysokość	100.0
Zysk nadzwyczajny po zdyskontowaniu	11.9
Przyznany grant	88.1

Zakładając, że poziom dofinansowania to 15%, zysk nadzwyczajny jest odpowiednio zmniejszony, np. $14 \times 0.85 = 11.9$

Jeśli faktyczna wysokość zysku nadzwyczajnego i/lub oprocentowanie obligacji skarbowych znacząco zmieni się w stosunku do budżetu, Komitet Mechanizmu Finansowego i/lub Norweskie Ministerstwo Spraw Zagranicznych może dostosować wysokość dofinansowania w trakcie realizacji projektu.

4. Audyt i kontrola finansowa

Audyt i kontrola finansowa są przeprowadzane zgodnie z Artykułem 6 Zasad i Procedur Mechanizmów Finansowych EOG i Artykułem 6 Zasad i Procedur Norweskiego Mechanizmu Finansowego.