**Dodatkowe wyjaśnienia dotyczące metodologii obliczania maksymalnej wielkości dofinansowania w przypadku pomocy inwestycyjnej na infrastrukturę lokalną, zgodnie z art. 56 ust. 5 GBER**

Należy sporządzić analizę finansową, dokonując prognozy kosztów i przychodów w projekcie, w oparciu o następujące założenia ogólne:

1. Analiza finansowa powinna być sporządzona w sposób skonsolidowany, dla Beneficjenta i Operatora infrastruktury, jeśli są to odrębne podmioty (wzajemne przepływy należy wyeliminować).
2. Analiza powinna być sporządzona w cenach realnych, bez uwzględnienia inflacji.
3. Analiza powinna być sporządzona w cenach netto (bez podatku VAT)
4. Do obliczenia wartości zdyskontowanych należy zastosować stopę oprocentowania – 4%.
5. Analiza powinna być przeprowadzona w okresie odniesienia równemu cyklowi życia inwestycji definiowanym jako okres ekonomicznej użyteczności danych aktywów (okres amortyzacji zasadniczych aktywów (dominujących w projekcie) będących przedmiotem inwestycji). W przypadku aktywów o różnym okresie amortyzacji, należy brać pod uwagę najdłuższy z tych okresów. Beneficjent jest zobowiązany do sprecyzowania, jakiego rodzaju aktywa będą przedmiotem projektu i uzasadnienia długości cyklu życia inwestycji przyjętej na potrzeby kalkulacji zysku operacyjnego.

Zgodnie z art. 56 ust. 6 rozporządzenia 651 (GBER) *Kwota pomocy nie przekracza różnicy między kosztami kwalifikowanymi a zyskiem operacyjnym z inwestycji. Zysk operacyjny odlicza się od kosztów kwalifikowanych ex ante, na podstawie rozsądnych prognoz, albo przy użyciu mechanizmu wycofania.*

W celu wyliczenia zysku operacyjnego oraz ustalenia wysokości wsparcia w ramach pomocy inwestycyjnej na infrastrukturę lokalną należy:

1. Wziąć pod uwagę przychody i koszty operacyjne projektu w okresie ekonomicznego życia projektu i wyliczyć zysk:

**Zysk operacyjny (ZO) = Σ zdyskontowanych przychodów operacyjnych -**

**Σ zdyskontowanych kosztów operacyjnych**

2. W celu ustalenia maksymalnej wartości dofinansowania **zysk operacyjny** należy odjąć od **kosztów kwalifikowalnych** projektu (EC).

**Kwota pomocy ≤ EC – ZO**

gdzie:

EC - koszty kwalifikowalne projektu wykazane we wniosku o dofinansowanie projektu;

ZO – zysk operacyjny ;

Za koszty kwalifikowalne uznaje się koszty inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Przychody operacyjne to przychody od użytkowników infrastruktury (nie obejmują dotacji operacyjnych)

Koszty operacyjne (zgodnie z Art. 2(39) GBER) obejmują koszty, takie jak koszty personelu, materiałów, zakontraktowanych usług, komunikacji, energii, konserwacji, czynszu, administracji, lecz nie uwzględniają kosztów amortyzacji i kosztów finansowania, jeśli zostały one objęte zakresem pomocy inwestycyjnej.

Nie uwzględnia się wartości rezydualnej, ponieważ zakłada się, że okres odniesienia będzie równoznaczny z okresem ekonomicznej użyteczności aktywów oraz, że projekt nie będzie generował przychodów netto po okresie odniesienia.

*Wzór na współczynnik dyskontowy* używany do dyskontowania przychodów i kosztów operacyjnych:

at = 1/(1-rd)t

t – rok[[1]](#footnote-1)

rd – stopa dyskontowa

1. Na potrzeby dyskontowania pierwszy rok okresu odniesienia traktowany jest, jako „rok zerowy” (t=0; współczynnik dyskontowy=1) prognoza przepływów pieniężnych powinna obejmować okres od roku zerowego do roku t, gdzie t oznacza liczbę lat okresu odniesienia przyjętego do analizy pomniejszoną o 1. [↑](#footnote-ref-1)