



PROGRAM REGIONALNY  
NARODOWA STRATEGIA SPÓJNOŚCI



WOJEWÓDZTWO  
MAZOWIECKIE

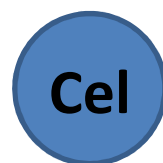
UNIA EUROPEJSKA  
EUROPEJSKI FUNDUSZ  
ROZWOJU REGIONALNEGO



dla rozwoju Mazowsza

## ZAKRES STUDIUM WYKONALNOŚCI

### ROZDZIAŁ 9 – ANALIZA FINANSOWA



**Cel** → określenie rentowności projektu !

↓ czyli

**W jakim stopniu utrzymamy rezultaty projektu  
i czy są trwałe w długim okresie ?**

**→ czy projekt jest konieczny ?**

**→ jak opłacalna jest realizacja ?**

Najczęstszy błąd – beneficjent nie wykazuje przychodów i nie sprawdza czy inwestycja generuje dochód.



PROGRAM REGIONALNY  
NARODOWA STRATEGIA SPÓJNOŚCI



WOJEWÓDZTWO  
MAZOWIECKIE

UNIA EUROPEJSKA  
EUROPEJSKI FUNDUSZ  
ROZWOJU REGIONALNEGO



dla rozwoju Mazowsza

## ZAKRES STUDIUM WYKONALNOŚCI

### ROZDZIAŁ 9 – ANALIZA FINANSOWA

#### Luka finansowa:

- ma na celu z jednej strony określenie poziomu wydatków kwalifikowalnych gwarantując, że projekt będzie miał wystarczające zasoby finansowe na jego realizację,
- z drugiej, pozwala uniknąć przyznania nienależnych korzyści odbiorcy pomocy, czyli finansowania projektu w wysokości wyższej niż jest to konieczne.

Na potrzeby analizy luki w finansowaniu należy brać pod uwagę wyłącznie kategorie przychodów określone w art. 55 Rozporządzenia Rady (WE) nr 1083/2006.



**PROGRAM REGIONALNY**  
NARODOWA STRATEGIA SPÓJNOŚCI



**WOJEWÓDZTWO  
MAZOWIECKIE**

**UNIA EUROPEJSKA**  
EUROPEJSKI FUNDUSZ  
ROZWOJU REGIONALNEGO



dla rozwoju Mazowsza

## **ZAKRES STUDIUM WYKONALNOŚCI**

### **ROZDZIAŁ 9 – ANALIZA FINANSOWA**

Określenie luki w finansowaniu nie jest wymagane dla projektów:

1. których całkowity koszt wynosi nie więcej niż 1 mln EUR;
2. podlegających zasadom pomocy publicznej;
3. które nie generują dochodu, zgodnie z art. 55 Rozporządzenia Rady (WE) nr 1083/2006 (np. drogi za korzystanie, z których nie trzeba płacić);
4. których zdyskontowany dochód netto (DNR) jest mniejszy lub równy 0.



PROGRAM REGIONALNY  
NARODOWA STRATEGIA SPÓJNOŚCI



WOJEWÓDZTWO  
MAZOWIECKIE

UNIA EUROPEJSKA  
EUROPEJSKI FUNDUSZ  
ROZWOJU REGIONALNEGO



dla rozwoju Mazowsza



## ZAKRES STUDIUM WYKONALNOŚCI

### ROZDZIAŁ 9 – ANALIZA FINANSOWA

**Źródła finansowania** → przy uwzględnieniu następujących założeń:

1. projekty podlegające zasadom pomocy publicznej → maksymalny poziom dotacji reguluje właściwe rozporządzenie;
2. projekty, których całkowity koszt jest  $\leq 1$  mln EUR i nie generują dochodu lub których dochody nie pokrywają w całości kosztów operacyjnych, maksymalna dotacja → określona w dokumentacji konkursowej;
3. dla pozostałych projektów → maksymalny poziom dotacji zostaje określony z zastosowaniem metody luki finansowej.



**PROGRAM REGIONALNY**  
NARODOWA STRATEGIA SPÓJNOŚCI



**WOJEWÓDZTWO  
MAZOWIECKIE**

**UNIA EUROPEJSKA**  
EUROPEJSKI FUNDUSZ  
ROZWOJU REGIONALNEGO



dla rozwoju Mazowsza

## **ZAKRES STUDIUM WYKONALNOŚCI**

### **ROZDZIAŁ 9 – ANALIZA FINANSOWA**

Różnica pomiędzy kosztami kwalifikowalnymi i poziomem dotacji musi zostać pokryta ze środków własnych beneficjenta lub innych źródeł (należy wskazać zabezpieczenie środków na pokrycie tej różnicy).

Koszty niekwalifikowalne są pokrywane w całości ze środków własnych beneficjenta lub innych źródeł (należy jednoznacznie wskazać zabezpieczenie środków na pokrycie kosztów niekwalifikowalnych projektu).



dla rozwoju Mazowsza

## ZAKRES STUDIUM WYKONALNOŚCI

### ROZDZIAŁ 9 – ANALIZA FINANSOWA

**Wskaźniki rentowności** → należy określić podstawowe wskaźniki rentowności projektu:

1. mierzy zdolność projektu do generowania środków zapewniających odpowiedni zwrot wszystkim źródłom finansowania (FRR/C) – musi być obliczone z dotacją oraz bez dotacji UE, a dotacje muszą być traktowane jako wpływy.
2. mierzy zdolność projektu do zapewnienia odpowiedniego zwrotu kapitału zainwestowanego przez beneficjenta (FRR/K) – w celu uniknięcia osiągnięcia nadmiernego zwrotu przez beneficjenta FRR/K nie powinno przekraczać nigdy przyjętej stopy dyskontowej.



**PROGRAM REGIONALNY**  
NARODOWA STRATEGIA SPÓJNOŚCI



**WOJEWÓDZTWO  
MAZOWIECKIE**

**UNIA EUROPEJSKA**  
EUROPEJSKI FUNDUSZ  
ROZWOJU REGIONALNEGO



dla rozwoju Mazowsza

## **ZAKRES STUDIUM WYKONALNOŚCI**

### **ROZDZIAŁ 9 – ANALIZA FINANSOWA**

#### **Wskaźniki rentowności :**

- określenie tych wskaźników ma na celu sprawdzenie, czy nie jest generowany dochód,
- co do zasady dotacje są uzasadnione wtedy, gdy sprawiają, że projekt jest uzasadniony ekonomicznie lecz nieopłacalny finansowo – FRR/C niski lub ujemny przed udzieleniem dotacji i bliski zero z uwzględnieniem dotacji.