

FA projektu pre investičné projekty sa robí v prípade, ak žiadateľ na základe povahy projektu predpokladá, že realizovaný projekt bude generovať príjmy v zmysle článku 55 nariadenia Rady (ES) č. 1083/2006.

Klasifikácia príjmov z hľadiska možností odhadnúť ich vopred a súvisiacich faktorov

Možnosť odhadnúť príjmy vopred je ovplyvnená faktormi, ktoré majú vplyv na výšku realizovaných príjmov. Na stanovenie výšky príjmov vplýva:

1. výška poplatkov /nájomného/cien (ďalej len "poplatky") - poplatky sú určované strategickým rozhodnutím realizátora investície, prípadne politickými rozhodnutiami (napr. poplatky za spracovanie odpadu účtované užívateľom alebo mýto na diaľniciach), očakávanými zmenami regulačného rámca (napr. použitie zásady "znečisťovateľ platí" môže zmeniť účtované poplatky);
2. počet užívateľov a /alebo množstvo tovaru/ služieb poskytovaných v rámci projektu - počet užívateľov závisí na všetkých faktoroch ovplyvňujúcich dopyt po tovaroch/službách, ktoré sú poskytované v rámci príslušného investičného projektu.

Možnosť objektívne odhadnúť príjmy vopred je teda daná faktormi, na ktorých závisia poplatky a dopyt. Aby bol schopný realizátor investície vopred odhadnúť výšku očakávaných príjmov, musí poznať výšku ceny, ktorú bude za užívanie výstupu projektu požadovať, ako aj očakávaný počet užívateľov.

Možnosť odhadu príjmov	Poplatky	Odhadovaný dopyt
Odhad príjmov vopred je objektívne možný (čl.55(2))	Jasne stanovená cenová stratégia Predvídateľná politika	Dostupné modely finančnej analýzy a údaje Odborné stanoviská na základe modelov a údajov
Odhad príjmov vopred nie je objektívne možný (čl. 55(3))	Nedostatok údajov – nový dopyt vytváraný ponukou	Nedostatok údajov – odborné stanoviská sú príliš subjektívne

Pri štrukturálnych fondoch sa vo finančnej analýze projektu posudzujú dve alternatívy projektu:

- Alternatíva C predstavuje takú situáciu, keď bude projekt realizovaný bez príspevku zo ŠF, inými slovami, teda projekt nebude schválený a jeho financovanie bude realizované zo súkromných zdrojov. Táto alternatíva má len teoretický význam, slúži len na preukázanie finančnej schopnosti žiadateľa.
- Alternatíva B predstavuje takú situáciu, keď projekt bude schválený a financovaný zo ŠF. Finančná analýza v tejto alternatíve je realizovaná **prírastkovou metódou** - v dvoch variantoch: vo variante **SP**- s projektom a vo variante **BP**- bez projektu.

Modelový príklad vypracovania FA prírastkovou metódou

Zadanie:

- celkové výdavky projektu (EC): **3 115 780 EUR** (zahŕňajú podiel EK + podiel ŠR + podiel žiadateľa), nezahŕňajú neoprávnené výdavky vyplývajúce z výzvy
- Referenčné obdobie: **20 rokov**
- Prevádzkové výdavky a prevádzkové príjmy sú zadávané formou **odborného odhadu** (mali by vychádzať zo skutočnosti min. 3 predchádzajúcich rokov) a ich reálnosť sleduje agentúra po dobu **piatich rokov** od ukončenia realizácie aktivít projektu v rámci monitorovania projektu
- Diskontná sadzba: **5 %** je stanovená Systémom riadenia ŠF a KF
- Zostatková hodnota pôvodného majetku (pred realizáciou projektu): **5 258 317 EUR**, je vytvorená z odpisových skupín majetku organizácie, vo variante SP navýšená o investičné výdavky projektu; s následným uplatnením odpisovej politiky počas referenčného obdobia

Postup:

1. naplánujeme prevádzkové príjmy, prevádzkové výdavky, určíme štruktúru majetku vstupujúceho do FA a jeho zostatkovú hodnotu – hodnoty naplánujeme na celé referenčné obdobie vo variante BP– bez projektu a vo variante SP– s projektom, v ktorom by sa malo prejavíť zvýšenie príjmov, resp. zníženie výdavkov
2. vypočítame diskontovaný čistý výnos – **DNR**;
pri výpočte pracujeme s prírastkami Δ – porovnáваме sumár diskontovaných prevádzkových príjmov DIV, sumár diskontovaných prevádzkových výdavkov DIN a diskontovanú zostatkovú hodnotu majetku DZH v poslednom - 20. roku referenčného obdobia vo variante SP so stavom vo variante BP
3. vypočítame diskontované celkové výdavky projektu – **DIC** (v roku podania ŽoNFP sa nediskontuje)
4. vypočítame maximálne oprávnené výdavky – **max EE** (je to rozdiel diskontovaných celkových výdavkov projektu DIC a diskontovaného čistého výnosu DNR)
5. vypočítame mieru medzery vo financovaní – **R** (odporúčame vypočítať na min. 6 desatinných miest a použitý počet desatinných miest uviesť vo výpočtoch – zaokrúhlenie značne ovplyvňuje kontrolu výpočtu NFP)
6. vypočítame verejne oprávnené výdavky, resp. výšku modifikovaného základu pre výpočet NFP - **DA** (t.j. oprávnené výdavky projektu – tab. č. 13,14 v ŽoNFP a stĺpec F2 v prílohe č. 2 k ŽoNFP- Rozpočet projektu)
7. vypočítame **NFP** ako súčin DA a intenzity pomoci určenej Systémom riadenia ŠF a KF vo výške **95%** alebo **100%** podľa typu žiadateľa; výška intenzity pomoci je presne stanovená a nemožno ju meniť
8. vypočítame výdavky nad medzeru vo financovaní – **VnFM** (doteraz „neoprávnené výdavky“ po finančnej analýze – NV po FA) - je to rozdiel celkových výdavkov projektu EC a verejne oprávnených výdavkov – DA. **VnFvM** sa uvádzajú v tab. č.13 ŽoNFP v stĺpci neoprávnené výdavky, rozpočítané podľa skupín výdavkov; v tab. č.14 v riadku celkových neoprávnených výdavkov; po schválení ŽoNFP sa prijímateľ musí zaviazat' uhradiť ich z vlastných zdrojov.