Tájékoztató a finanszírozási hiány számításához

Finanszírozási hiány az a nettó többletköltség, amelyet egyfelől a támogatott projekt gazdasági bevételei és költségei (ideértve a beruházási és működési költségeket), másfelől azon alternatív projekt gazdasági bevételei és költségei közötti különbség határoz meg, amelyet a támogatás kedvezményezettje a támogatás hiányában hajtott volna végre.

A finanszírozási hiány megállapításához a Pályázónak a támogatott beruházás és az annak hiányában megvalósítani tervezett beruházás (ami lehet a beruházás elmaradása is) tekintetében számszerűsítenie kell az összes fő költséget és bevételt, a becsült súlyozott átlagos tőkeköltségét (WACC) a jövőbeni cash flow diszkontálásához, valamint a projekt élettartama alatt a támogatott és a támogatás hiányában megvalósuló beruházás nettó jelenértékét. A tipikus nettó többletköltség a referenciaprojekt élettartama alatt a támogatott beruházás és a támogatás elmaradásakori állapot szerinti nettó jelenérték különbsége.

A finanszírozási hiány számításáról további információt tartalmaz a Támogatásokat Vizsgáló Iroda által készített tájékoztató (https://tvi.kormany.hu/finanszirozasi-hiany-szamitasa).

A finanszírozási hiány számítása

A finanszírozási hiány számítása az alábbiak szerint történik (feltételezve, hogy a támogatás elmaradásakor megvalósuló beruházás nettó jelenértéke 0 Ft).

finanszírozási hiány jelenértéken = beruházás elszámolható költségei jelenértéken – működési egyenleg

ahol

működési egyenleg = működési időszak alatti többlet bevételek és költségmegtakarítások nettó jelenértéke (korrigálva az ezek következtében jelentkező támogatás csökkenéssel) – működési időszak alatti többlet kiadások nettó jelenértéke (korrigálva az ezek következtében jelentkező támogatás növekmény nettó jelenértékével)

és

maximális állami támogatás ≤ finanszírozási hiány

A finanszírozási hiány ráta = finanszírozási hiány / diszkontált beruházási költség

A működési egyenleg a képletben 0-nál nem lehet kisebb összeg; negatív működési egyenleg esetén 0-val kell számolni. Mind a működési bevételeket, mind pedig a működési kiadásokat a hasznos élettartam teljes egészére nézve kell figyelembe venni.

A számítást az idei árszinten kell elvégezni, azaz a jövőbeni pénzáramok becslésénél figyelmen kívül kell hagyni az inflációt, az értékcsökkenést, valamint az árbevételeket és a működtetési költségeket befolyásoló piaci vagy szabályozási változásokat.

Az egyes tételek meghatározása során az alábbiakra kell tekintettel lenni.

Beruházás elszámolható költségei

A beruházás elszámolható költségei között kell szerepeltetni a Pályázati Felhívás alapján támogatott szakmai tevékenység megvalósításához kapcsolható és elszámolható ráfordításokat. A beruházás elszámolható költségei között nem vehetők figyelembe a Pályázati Felhívás alapján el nem számolható költségek.

Működési időszak alatti bevételek és költségmegtakarítások

A működési időszak alatti bevételek és költségmegtakarítások között kell szerepeltetni a fejlesztés eredményeként elért többlet árbevételt, valamint működési időszak alatti hőmennyiség megtakarítással elért költségmegtakarítást, illetve egyéb működési megtakarítások összegét. A többlet bevételek és megtakarítások értékét korrigálni kell a távhőszolgáltatónál ezzel összefüggésben realizálódó, a távhőszolgáltatási támogatásról szóló 51/2011. (IX. 30.) NFM rendelet szerinti támogatás csökkenéssel (attól az időponttól kezdődően, amikortól az ténylegesen érvényesítésre kerül).

A működési időszak alatti bevételek között kell továbbá szerepeltetni a beruházás eredményeként előálló berendezés – fenntartási időszakot követő – esetleges értékesítéséből származó bevételeket, valamint az eszköz maradványértékét, amennyiben az eszköz várható hasznos élettartama túlnyúlik a gazdaságossági számításnál figyelembe vett időtávon. A maradványértéket könyv szerinti értéken, a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény 2. mellékletében ismertetett leírási kulcsok alkalmazásával kell kiszámítani, vagy becsült piaci forgalmi értéken kell figyelembe venni.

A számítás során a hőtermelés és hőszolgáltatás típusú bevételt úgy kell számítani, mintha piaci (nem szabályozott) alapon történne.

Működési időszak alatti kiadások

A működési időszak alatti kiadások között kell szerepeltetni minden, a rendeltetésszerű üzemeltetéssel összefüggő költséget, ráfordítást, például

- az eszközök fenntartásával összefüggő állapotfelmérési, karbantartási- és javítási költséget,
- az üzemeltetéssel összefüggésben felmerülő, az állam számára megfizetendő járulékokat, járadékokat, adókat és egyéb ráfordításokat,
- az üzemeltetéssel összefüggő személyi jellegű ráfordításokat (pl. munkabér), valamint
- a berendezés üzemeltetésével összefüggő (többlet) irányítási és igazgatási költségeket (pl. biztosítási díj).

A működési időszak alatti kiadások között kell szerepeltetni továbbá a pótló beruházási kiadások összegét, melyek a berendezés hasznos élettartama alatt merülnek fel.

A működési kiadások értékét a számítás során korrigálni kell a távhőszolgáltatónál ezzel összefüggésben realizálódó, a távhőszolgáltatási támogatásról szóló 51/2011. (IX. 30.) NFM rendelet szerinti támogatás növekménnyel (attól az időponttól kezdődően, amikortól az ténylegesen érvényesítésre kerül).

A támogatási intenzitás

A nominális elszámolható költségekre vetített támogatási intenzitás = támogatás összege / a nominális elszámolható költség.

A támogatás összege

A támogatás összege = a nominális elszámolható költség / diszkontált elszámolható költségre vetített támogatás aránya.

Támogatási arány

A diszkontált elszámolható költségre vetített támogatás aránya = finanszírozási hiány elszámolható költségre eső része / a diszkontált elszámolható költség.

Finanszírozási hiány elszámolható költségre eső része

A finanszírozási hiány elszámolható költségre eső része = finanszírozási hiány / elszámolható költség aránya.

Elszámolható költség arány

Az elszámolható költség arány = diszkontált elszámolható költség / diszkontált beruházási költség.

A diszkontált elszámolható költség azonos a diszkontált elszámolható beruházási költséggel.
A nominális elszámolható költség megegyezik az elszámolható beruházási költséggel.

A hasznos élettartam

Az eszközök, berendezések hasznos élettartamának meghatározása a számviteli törvény vonatkozó előírásai alapján történik. A hasznos élettartam meghatározásához támpontot adhat a 480/2014/EU bizottsági rendelet I. melléklete, mely alapján az energia ágazatban a finanszírozási hiány számításhoz **figyelembe vett referencia időszak 20 év**. Az ezen kívül eső referencia időszak alkalmazását indokolni kell.

Diszkontráta

A működési időszak alatti bevételek és kiadások nettó jelenértékét diszkontálással kell meghatározni. Mivel a finanszírozási hiány számításban a pénzáramokat bázisértéken, azaz az inflációs előrejelzéstől mentesen kell számításba venni, a diszkontálás során is reál diszkont tényezőt kell alkalmazni. A diszkontkamatláb nem lehet nagyobb a Pályázó reál értelemben vett súlyozott átlagos tőkeköltségénél (WACC), szükség esetén kiigazítható a projektkockázattal, és összhangban kell lennie az adott ágazatban alkalmazott diszkontkamatlábbal/megtérülési rátával[1].

A működési eredmény jelenértékének számításához alkalmazott **diszkontráta 4%, amelytől eltérni nem célszerű, az eltérés indoklása szükséges**.

[1] A diszkont tényező mértékének meghatározásához figyelembe veendő a TVI honlapján megtalálható diszkont kamatláb mértéke (https://tvi.kormany.hu/referencia-rata), illetve az Európai Bizottság Versenypolitikai Főigazgatósága képviselőjének 2017. november 30-ai előadásáról készült összefoglaló (https://tvi.kormany.hu/download/8/5a/62000/Finansz%C3%ADroz%C3%A1si_hi%C3%A1ny.pdf).