## Pénzügyi fenntarthatóság vizsgálata

A pénzügyi fenntarthatóság vizsgálat célja a projekt hosszú távú pénzügyi egyensúlyának bemutatása. Az elemzés során kapott eredmények a kedvezményezett szempontjából kötelezettséget jelentenek.

A pénzügyi fenntarthatóság elemzésének fő szempontjai a következők:

* A projekt pénzügyi fenntarthatósága úgy igazolható, hogy a halmozott (diszkontálatlan) nettó pénzáram éves alapon a teljes vizsgált referencia-időszak során pozitív (vagy nulla);
* Az ebből a szempontból vizsgált nettó pénzáramok:
  + tartalmazzák a beruházási költségeket, valamennyi (nemzeti és uniós) pénzügyi erőforrást és bevételt, az üzemeltetési és pótlási költségeket azok kifizetésének időpontjában, a szervezet pénzügyi kötelezettségeinek törlesztését, valamint a tőkehozzájárulásokat, kamatokat és a közvetlen adókat;
  + nem tartalmazzák az ÁFÁ-t, kivéve, ha az nem visszaigényelhető;
  + nem tartalmazzák a maradványértéket, kivéve, ha az eszköz az elemzés utolsó vizsgált éve során ténylegesen selejtezésre kerül;
* Nettó bevételt nem termelő műveletek esetén, illetve ha a jövőben negatív pénzáramok várhatók, be kell mutatni, hogyan tervezik fedezni a költségeket, és a kedvezményezettnek/üzemeltetőnek egyértelmű, hosszú távú kötelezettséget kell vállalnia arra vonatkozóan, hogy más forrásokból megfelelő finanszírozást biztosít a projekt fenntarthatóságának megőrzése érdekében;
  + A pénzügyi bevételnek nem számító, a működési költségek finanszírozását szolgáló források az egyéb bejövő pénzáramok között jeleníthetők meg.
* A pénzügyi fenntarthatóságot külön táblázatban be kell mutatni a projektre és/vagy a különbözetre vonatkozóan működési költségmegtakarítás vagy egyéb közvetlen hatások figyelembe vételével és anélkül is (amennyiben a normatív támogatás csökkentésre kerül a működési költség megtakarítás összegével, nem szükséges figyelembe venni a működési költségmegtakarítást a pénzügyi fenntarthatóság számításához).

29. táblázat: A projekt pénzügyi fenntarthatóságának vizsgálat (projektes eset és/vagy különbözet, Ft)

| **Megnevezés** | **1. év** | **2. év** | **…** | **n. év** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1. Pénzügyi beruházási költség |  |  |  |  |
| 1. Pénzügyi működési költség |  |  |  |  |
| 1. Hiteltörlesztés |  |  |  |  |
| 1. Hitel kamatának törlesztése |  |  |  |  |
| 1. Egyéb |  |  |  |  |
| 1. Kiadási pénzáram 1+2+3+4+5 |  |  |  |  |
| 1. Pénzügyi bevétel |  |  |  |  |
| 1. Egyéb bejövő pénzáram |  |  |  |  |
| 1. EU támogatás |  |  |  |  |
| 1. Nemzeti hozzájárulás (11+12) |  |  |  |  |
| 1. Központi költségvetés hozzájárulása |  |  |  |  |
| 1. Saját forrás (13+14) |  |  |  |  |
| 1. Önerő (készpénz, munkaerő hozzájárulás) |  |  |  |  |
| 1. Idegen forrás (15+16) |  |  |  |  |
| 1. Hitel |  |  |  |  |
| 1. Egyéb idegen forrás |  |  |  |  |
| 1. Pénzügyi maradványérték[[1]](#footnote-1) |  |  |  |  |
| 1. Bevételi pénzáram 7+8+9+10 |  |  |  |  |
| 1. Nettó összes pénzügyi pénzáram 18-6 |  |  |  |  |
| 1. Nettó halmozott pénzügyi pénzáram |  |  |  |  |

Ha a projektek már meglévő infrastruktúrához kapcsolódnak (pl. kapacitásbővítési projektek), a rendszerüzemeltető teljes pénzügyi fenntarthatóságát (tehát nem csupán az adott kiterjesztett szegmens kapacitását) felül kell vizsgálni a projekt megvalósítása esetén, el kell végezni a rendszerüzemeltetőre vonatkozó fenntarthatósági elemzést és annak eredményeit a kockázatelemzés során figyelembe kell venni.

Adott esetben az üzemeltető szemszögéből végzett elemzést többféleképp is el lehet végezni módszertanilag helyesen. Ez akkor fordul elő, ha az üzemeltető egy nagyobb szervezet kisebb részegysége (pl. egy buszfejlesztés esetén az üzemeltető lehet a szervezetileg elkülönülten működő villamos üzletág, de a teljes vállalat is)

30. táblázat: Az üzemeltető pénzügyi fenntarthatóságának vizsgálat (projektes eset, Ft)

| **Megnevezés** | **1. év** | **2. év** | **…** | **n. év** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1. Pénzügyi beruházási költség |  |  |  |  |
| 1. Pénzügyi működési költség |  |  |  |  |
| 1. Hiteltörlesztés |  |  |  |  |
| 1. Hitel kamatának törlesztése |  |  |  |  |
| 1. Egyéb |  |  |  |  |
| 1. Kiadási pénzáram 1+2+3+4+5 |  |  |  |  |
| 1. Pénzügyi bevétel |  |  |  |  |
| 1. Egyéb bejövő pénzáram |  |  |  |  |
| 1. EU támogatás |  |  |  |  |
| 1. Nemzeti hozzájárulás (11+12) |  |  |  |  |
| 1. Központi költségvetés hozzájárulása |  |  |  |  |
| 1. Saját forrás (13+14) |  |  |  |  |
| 1. Önerő (készpénz, munkaerő hozzájárulás) |  |  |  |  |
| 1. Idegen forrás (15+16) |  |  |  |  |
| 1. Hitel |  |  |  |  |
| 1. Egyéb idegen forrás |  |  |  |  |
| 1. Pénzügyi maradványérték[[2]](#footnote-2) |  |  |  |  |
| 1. Bevételi pénzáram 7+8+9+10 |  |  |  |  |
| 1. Nettó összes pénzügyi pénzáram 18-6 |  |  |  |  |
| 1. Nettó halmozott pénzügyi pénzáram |  |  |  |  |

1. Amennyiben az a vizsgált időszak végén realizálódik. [↑](#footnote-ref-1)
2. Amennyiben az a vizsgált időszak végén realizálódik. [↑](#footnote-ref-2)