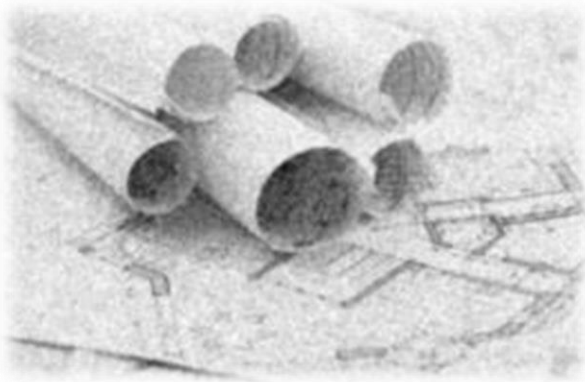


INVESTICIJSKA DOKUMENTACIJA (ID)

ali

KAJ MORA INVESTITOR VEDETI O ID?



Nataša Dolanc Jerman

Vsebina

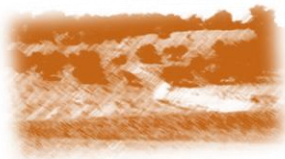
1. Osnovni pojmi
2. Predpis, zgodovina
3. Vrste investicijske dokumentacije
4. Postopek priprave in obravnave
5. Dobra praksa

Osnovni pojmi

2/20 UEM

INVESTICIJE so naložbe v **povečanje in ohranjanje** premoženja **države, lokalnih skupnosti in drugih vlagateljev** v obliki:

- **zemljišč, objektov, opreme in naprav** ter drugega **opredmetenega in neopredmetenega premoženja**, vključno **naložbe v izobraževanje in usposabljanje**, razvoj novih tehnologij, izboljšanje kakovosti življenja in druge naložbe, ki bodo prinesle **koristi v prihodnosti**;



3 UEM- Uporaba

- investicije v **nakup, gradnjo, posodobitev, rekonstrukcijo in investicijsko vzdrževanje** osnovnih sredstev (objektov, opreme, zemljišč, nematerialnega premoženja, blagovnih rezerv, strateških zalog);
- **drugih investicijah**, ki prispevajo k trajnostnemu razvoju družbe, blaginji in kakovosti življenja državljanov Republike Slovenije (na primer izobraževanje, raziskovanje in razvijanje);
- **investicijah, ki zahtevajo državna poročstva;**
- **ukrepih, ki imajo pomembne finančne posledice na proračun** (predpisi in drugi ukrepi).

Kaj je projekt?

➤ ekonomsko nedeljiva celota aktivnosti,



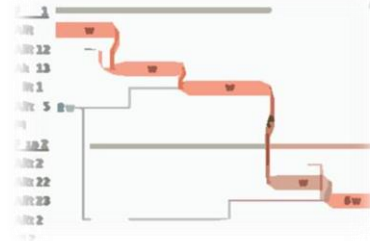
➤ te izpolnjujejo natančno določeno (tehnično-tehnološko) funkcijo

➤ imajo jasno opredeljene cilje,



➤ na podlagi teh je mogoče presojati ali izpolnjuje vnaprej določena merila,

➤ določeno trajanje, ki je omejeno z datumom začetka in konca;



Investitor

2/24 UEM

INVESTITOR ALI SOINVESTITOR je pravna oseba, ki je opredeljena v investicijski dokumentaciji in po dokončanju projekta praviloma prevzame premoženje v lastništvo in/ali upravljanje ter vzdrževanje

Program oz. „programski projekt“

- ▶ Program je več različnih, vendar medsebojno usklajenih aktivnosti, pri katerih so cilji opredeljeni v okviru skupnega namena (politike) in ga je mogoče ovrednotiti in časovno razmejiti. UEM , 2. člen
- ▶ Če gre za več podobnih investicij ali druge smiselno povezane posamične aktivnosti/ukrepe manjših vrednosti, se lahko taka skupina združi v program (investicijskega vzdrževanja, izobraževanja in podobno), za katerega veljajo isti postopki in merila kot za posamičen investicijski projekt. UEM, 4. člen

2. Predpis, zgodovina

- ▶ UREDBA o enotni metodologiji za pripravo in obravnavo investicijske dokumentacije na področju javnih financ-
Uradni list št. 60/06 in sprem. 54/10
- ▶ Sedaj temelji na ZJF; 23. člen
- ▶ Do sedaj nastale področne metodologije (3) in sicer:
 - 2007; na področju državnih cest
 - 2008; na področju javne železniške infrastrukture
 - 2011; na obrambnem področju
 - 2008-2012; na področju javnega zdravja (poskusi)

Kaj vsebuje uredba?

PRIPRAVA

- metodološke osnove za ocenjevanje in vrednotenje investicij;
- vrste in obvezno vsebino investicijske dokumentacije;

OBRAVNAVA

- postopke in udeležence pri pripravi in ocenjevanju investicijske dokumentacije ter odločanju o investicijah;
- minimum meril za ugotavljanje učinkovitosti projektov,

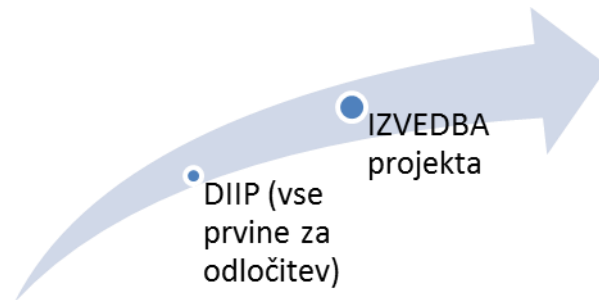
3. Vrste investicijske dokumentacije

	Naziv investicijske dokumentacije	Kratica	Angleški izraz	Obvezna izdelava* nad EUR (4. člen UEM)**	kdo jo potrdi	najnižja stopnja projekt.dok. (po ZGO) kot strokovna podlaga
1	Dokument identifikacije investicijskega projekta	DIIP (ali samo DIP)	<i>Project Fiche</i>	300.000 EUR	odgovorna oseba investitorja	<i>idejne rešitve</i>
2	Preinvesticijska zasnova	PIZ	<i>Pre-feasibility Study</i>	2.500.000 EUR	odgovorna oseba investitorja, lahko predhodno imenuje strokovno skupino za pregled	<i>idejna zasnova</i>
3	Investicijski program	IP	<i>Feasibility Study</i>	500.000 EUR	odgovorna oseba investitorja, lahko predhodno imenuje strokovno skupino za pregled	<i>idejni projekt</i>
	* za uporabnike javnih financ					
	** v stalnih cenah z vključenim in posebej prikazanim DDV					

Dokument identifikacije inv. projekta

DIIP

- Osnovna ideja vržena na papir
- Pobuda?
- Investitor sam pripravi



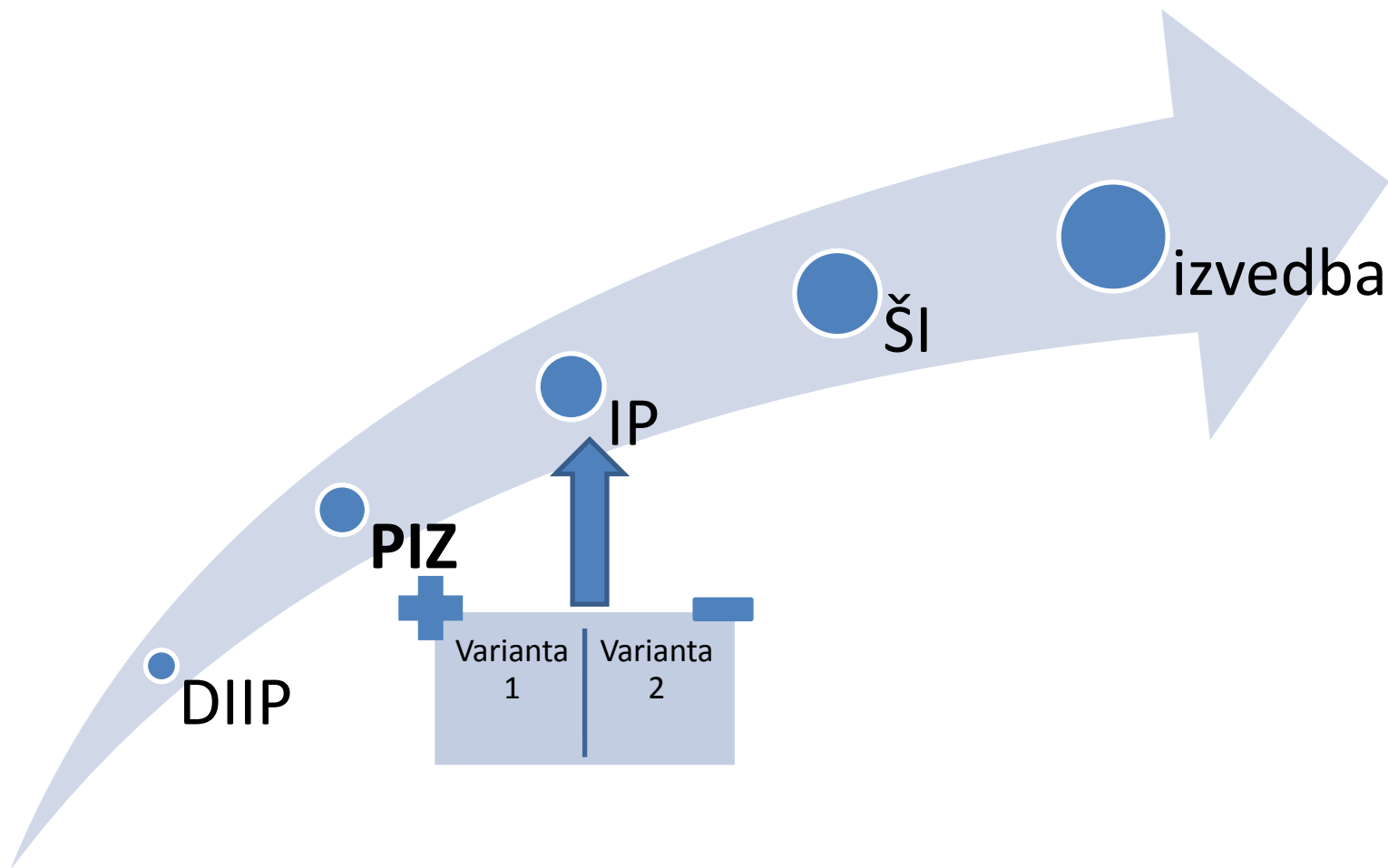
Predinvesticijska zasnova

PIZ

- Variante: tehnološko, lokacijsko, glede na vire financiranja, trajanju izvedbe, obsegu...
- „Brez investicije in „z investicijo“ to niso! alternativi
- Ocenjene, ovrednotene
- Izbrana optimalna varianta

Predinvesticijska zasnova

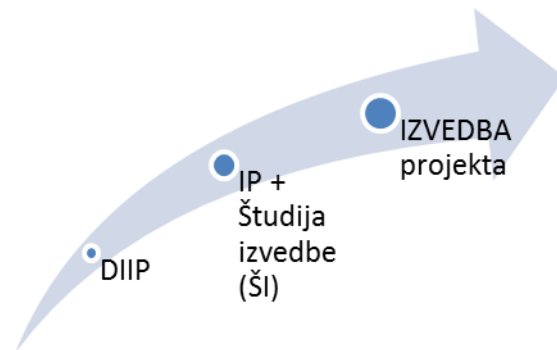
PIZ



Investicijski program IP

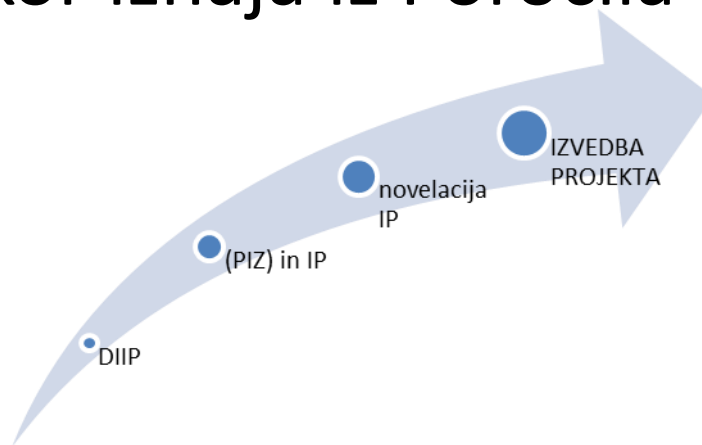
- Vrednotenje optimalne variante z boljšimi podatki- ugotavljanje upravičenosti
- s pomočjo prispevne analize (incremental approach)
- Zaprta finančna konstrukcija!
- Še Študija izvedbe (ŠI), lahko skupno s IP>>

V IZVEDBO!



Novelacija investicijskega programa NIP

- Ključne predpostavke IP se spremenijo
- Iz Poročila o izvajanju ali že prej >>NIP
- Ponovno odločanje o upravičenosti
- V fazi izvedbe? Presoja o smiselnosti izdelave; vsekakor izhaja iz Poročila o izvajanju



4. Priprava



Kdo pripravlja investicijsko dokumentacijo?
Investitor, strokovne službe, zunanji eksperti
Usposobljenost, preverjanje usposobljenosti



Priprava

Metode vrednotenja so:

PAZI: vedno vključene v dokument (PIZ, IP, NIP) in ne kot samostojen dokument!!

- analiza stroškov in koristi,
- analiza stroškovne učinkovitosti,
- analiza tveganja,
- analiza občutljivosti,
- analiza vplivov,
- multikriterijska analiza,
- druge primerne metode, ki upoštevajo pravila stroke ter posebnosti posameznega področja.

Priprava

Metode: analiza stroškov in koristi (cost –benefit analiza)

Poznamo finančno in ekonomsko analizo

FINANČNA ANALIZA: narejena pazljivo in po komponentah; vidik investitorja

- Statični in dinamični metodi_ za dinamično diskontiramo, kajti 1 EUR dane ali prihodnje leto ni enako
- **Diskontna stopnja** je oz. diskantni faktor je mera za „prilagajanje“ (diskontiranje) prihodnjih neto denarnih tokov
- **Splošna diskontna stopnja= 7 %** , naj bi odražala oportunitetne stroške kapitala
- Preostala vrednost
- Ekonomska doba
- Stalne cene (DDV)
- Pretvorimo prihodnjo vrednost na sedanji trenutek/sedanjo vrednost $P=F/ (1+r)^n$

EKONOMSKA ANALIZA: vidik ŠIRŠE DRUŽBE, VSEH DELEŽNIKOV, vseeno se ne sme preveč oddaljiti od predmeta investicije

•

Obravnava

► Sklep o potrditvi investicijskega dokumenta

- Odgovorna oseba investitorja
 - Žig podpis
 - Predhodno zagotovi:
 - Strokovni pregled in oceno
 - Dokazila o strokovni usposobljenosti
 - Presoja upravičenosti
 - Obvezna za PIZ in IP
 - Lahko imenuje komisijo / zunanje presojevalce-23. člen strokovna usposobljenost
- Obvezna priloga posameznemu investicijskemu dokumentu
 - DIIP, PIZ, IP; novelacija IP
- Revizijska sled do izvornih dokumentov, vstopnica v NRP



5. Dobra praksa

- Pomen DIIP
- Odgovorna oseba investitorja: ZJF- 65.člen župan oz. interni akti
- Stalne cene vs tekoče cene
- DDV? Strošek projekta?
- Stalno spremljanje, sprotno prilagajanje finančnega dela projekta fizični izvedbi
- Ex post vrednotenje

Pravila odločanja

		EKONOMSKA	
FINANČNA	Pravila odločanja	ISDe<DS interna stopnja donosnosti je manjša od diskontne stopnje, NSV je negativna E IRR< df	ISDe>DS interna stopnja donosnosti je večja od diskontne stopnje, NSV je pozitivna E IRR> df
	interna stopnja donosnosti je manjša od diskontne stopnje, NSV je negativna F IRR< df	ZAUSTAVI	PODPORA DRŽAVE
	interna stopnja donosnosti je večja od diskontne stopnje, NSV je pozitivna F IRR> df	OBDAVČI	NI POTREBE PO JAVNIH SREDSTVIH

VIRI

- Neuradno prečiščeno besedilo Uredbe o enotni metodologiji za pripravo in obravnavo investicijske dokumentacije na področju javnih financ
- In angleški prevod

Najdete na:

http://www.mf.gov.si/si/o_ministrstvu/direktorati/direktorat_za_proracun/sektor_za_razvoj_sistema_proracuna/predpisi/

HVALA za pozornost !!!

