

## **Finantsanalüüsi põhimõisted ja finantsanalüüsi koostamise üldpõhimõtted**

### **1. Finantsanalüüsi põhimõisted**

#### **1.1. Projekti finantsanalüüs**

Projekti finantsanalüüs on analüüs, mille raames hinnatakse ja analüüsitakse projekti finantstulemusi (projekti tulu ja kulu).

#### **1.2. Puhastulu**

Puhastulu on tulust kulu lahutamisel järele jääv summa.

#### **1.3. Projekti finantseerimisvajak**

Projekti finantseerimisvajak on see osa projekti maksumusest, mis ei ole projekti tulemusena teenitava puhastuluga kaetav. Arvutuslikult on finantseerimisvajak projekti elluviimiseks vajalike diskonteeritud kulude ja projekti tulemusena saadava diskonteeritud puhastulu vahe.

#### **1.4. Projekti arvestusperiood**

Projekti arvestusperiood on arvestuslik ajaperiood, mille jooksul projekti tulusid ja kulusid hinnatakse. Projekti arvestusperiood tuleb valida valdkonnapõhiselt. Valdkonniti on arvestusperioodid järgmised:

- a) energeetika – 25 aastat,
- b) vesi ja keskkond – 30 aastat,
- c) raudteed – 30 aastat,
- d) maanteed – 30 aastat,
- e) sadamad ja lennujaamad – 25 aastat,
- f) telekommunikatsioon – 15 aastat,
- g) tööstus – 10 aastat,
- h) muud valdkonnad – 15 aastat.

Kui projekt kuulub muu valdkonna alla, kuid projekti vara kasulik eluiga on tegelikkuses lühem kui 15 aastat, siis on põhjendatud kasutada analüüsimisel projekti vara kasuliku eluiga.

#### **1.5. Projekti vara**

Projekti vara määratlemisel tuleb lähtuda tsiviilseadustiku üldosa seaduse §-st 66. Vara on isikule kuuluvate rahaliselt hinnatavate õiguste ja kohustuste kogum. Vara võib olla nii materiaalne kui ka immateriaalne (nt õppekava, õppematerjal, tarkvara).

#### **1.6. Projekti vara kasulik eluiga**

Projekti vara kasulik eluiga on hinnanguline aeg, mille jooksul on projekti vara majanduslikult kasulik või kasutatav, ehk aeg, mille jooksul on projekti varal turuväärtus.

#### **1.7. Projekti vara jääkväärtus**

Projekti vara jääkväärtus on projekti arvestusperioodi ületavate projekti vara kasuliku eluea aastate väärtus. Jääkväärtuse saab leida:

- a) amortisatsioonijäägina;
- b) arvestusperioodile järgnevatel projekti vara kasuliku eluea aastatel oodatavate netorahavoogude diskonteeritud väärtusena;
- c) projekti vara turuväärtusena (müügiväärtusena) arvestusperioodi lõpus, arvestades ülesjäävaid netokohustusi.

## **2. Finantsanalüüsi koostamise üldpõhimõtted**

### **2.1. Rahavoogude meetod**

Rahavoogude meetodi kohaselt kajastatakse finantsanalüüsis projekti tulemusena reaalselt tekkinud sissetulekuid ja väljaminekuid. Sissetulekud ja väljaminekud võetakse arvesse sel aastal, mil nad tekivad. Amortisatsiooni, reserve ja muid samaliigilisi raamatupidamislikke näitajaid finantsanalüüs ei hõlma.

### **2.2. Projekti juurdekasvuline tulu ja kulu**

Projektis teenitava puhastulu leidmiseks tuleb välja selgitada projekti juurdekasvuline tulu ja kulu. Projekti juurdekasvuline tulu ja kulu on projekti elluviimise tulemusena saadud täiendav tulu ja tekkinud täiendav kulu – sellist tulu ei teenitaks ja kulu ei kantaks, kui projekt jääks ellu viimata.