

3/2/15



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

## Υπουργείο Ανάπτυξης &amp; Ανταγωνιστικότητας

Αρ. Πρωτ. Ημερ.	Φ. ΑΡΧΕΙΟΥ	Ενέργεια	Κοιν.	Προθεσμία Ενέργειας
1790				
Χ	Μον. Α1			
Ε	Μον. Α2			
Π	Μον. Β			
Ι	Μον. Γ			
Σ	Μον. Δ			



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΝΩΣΗ

Γενική Γραμματεία Δημοσίων Επενδύσεων - ΕΣΠΑ

Αθήνα, 23.01.2015

Αρ. Πρωτ.: 9253

ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΣΥΝΤΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΥΣ) ΤΗΣ  
ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΩΝ ΕΠ

Ταχ. Διεύθυνση: Νίκης 10, 105 63 Αθήνα

Πληροφορίες: Α. Δερνέλλης (Μον. Α)

Τηλ: 210-3742 076

Fax: 210 3239 601

e-mail: a.dernellis@mnec.gr

Προς:

βλ. πιν. αποδεκτών

## Ε Γ Κ Υ Κ Λ Ι Ο Σ

**ΘΕΜΑ: Προεξοφλητικό επιτόκιο για τις τεχνικο-οικονομικές αναλύσεις των συγχρηματοδοτούμενων έργων της ΠΠ 2014-2020 με έσοδα**

Εν όψει των τεχνικο-οικονομικών αναλύσεων των συγχρηματοδοτούμενων έργων της ΠΠ 2014-2020, με έσοδα, διά του παρόντος δίνονται οι αναγκαίες κατευθύνσεις για χρήση του κατάλληλου για την Ελληνική εθνική οικονομία, προεξοφλητικού επιτοκίου.

Με βάση:

- τον Κανονισμό (ΕΕ) 1303/2013
- τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 480/2014 (για τη συμπλήρωση του Καν. 1303/2014)
- τον εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 1011/2014
- την πρόσφατη επικαιροποιημένη έκδοση του σχετικού οδηγού "Guide to cost-benefit analysis of investment projects, December 2014" (CBA Guide)
- τα διεθνώς δημοσιευμένα στοιχεία για την τρέχουσα κατάσταση της Ελληνικής εθνικής οικονομίας (βλ. inflation.eu)

προκύπτει ως ενδεδειγμένη μεθοδολογία εκτίμησης του **οικονομικού προεξοφλητικού επιτοκίου (FDR)** η εξαγωγή του με εφαρμογή του τύπου Fisher (βλ. CBA Guide, Annex I), ως εξής:

$$r = i - \pi$$

όπου,

r, το πραγματικό προεξοφλητικό επιτόκιο

i, το ονομαστικό προεξοφλητικό επιτόκιο

 $\pi$ , ο πληθωρισμός

Οπότε, με:

- $r \cong 5\%$  (βλ. CBA Guide, Annex I, Πιν. I.1)
- $\pi < 0$  (βλ. inflation.eu, πλήρη στοιχεία πληθωρισμού για την Ελλάδα), άρα πρακτικά  $\pi \cong 0$

προκύπτει

$r \cong i = 5\%$ , για τα δεδομένα της τρέχουσας κατάστασης της Ελληνικής εθνικής οικονομίας.

Όσον αφορά δε, στο **προεξοφλητικό επιτόκιο της κοινωνικο-οικονομικής ανάλυσης (SDR)** και με βάση το πνεύμα του CBA Guide, όπου:

- για (ενδεικτικά) προτεινόμενο FDR = 4%
- το προτεινόμενο SDR είναι 5% για τις χώρες συνοχής και 3% για τις λοιπές

συνάγεται ότι με FDR = 5% για την Ελλάδα, το **SDR = 6%**.

Επισημαίνεται βέβαια ότι, στο πλαίσιο της ανάλυσης ευαισθησίας - κινδύνου θα συνεχιστεί - όπως και στην ΠΠ 2007-2013 - η διερεύνηση των παρακάτω σεναρίων:

- βασικές παραδοχές
- με το κόστος να είναι αυτό των βασικών παραδοχών με προσαύξηση 20%
- με το χρηματικό όφελος να είναι αυτό των βασικών παραδοχών με απομείωση 20%
- με συνδυασμό των παραπάνω (δυσμενών θεωρήσεων), δηλαδή με κόστος προσαυξημένο κατά 20% και χρηματικό όφελος απομειωμένο κατά 20%
- όλες οι παραπάνω θεωρήσεις για τρία προεξοφλητικά επιτόκια, ήτοι για την (καθαρά) οικονομική προσέγγιση 4%, 5% (γενικώς θεωρούμενο ως βασικό) και 6%, ενώ προσαυξημένα κατά 1% (δηλαδή 5%, 6% και 7%) για την κοινωνικο-οικονομική προσέγγιση

Οι Υπηρεσίες μας παραμένουν στη διάθεσή σας για την υποστήριξη του έργου σας.

**Ο Γενικός Γραμματέας**

**Δημοσίων Επενδύσεων - ΕΣΠΑ**

**Σπυρίδων Ευσταθόπουλος**

**Εσωτερική Διανομή:**

- Γραφείο Υπουργού
- Γραφείο Υφυπουργού
- Γραφείο Γεν. Γραμματέα Δημ. Επενδύσεων - ΕΣΠΑ
- Ειδική Υπηρεσία Συντονισμού (ΕΥΣ), Μον. Α'
- Ειδική Υπηρεσία Στρατηγικής, Σχεδιασμού & Αξιολόγησης Αναπτυξιακών Προγραμμάτων (ΕΥΣΣΑΑΠ)
- Ειδική Υπηρεσία ΟΠΣ



ΑΚΡΙΒΕΣ ΑΝΤΙΓΡΑΦΟ  
Ο Α ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ  
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥ  
ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ  
(ΤΟΜΕΑΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ)  
Κ.Ο.Ο.

Παναγιώτης Κυτζίρας

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΠΟΔΕΚΤΩΝ

- **ΓΓ Δημοσίων Εργων**  
Χ. Τρικούπη 182  
114 72 Αθήνα
- **ΓΓ Μεταφορών & Επικοινωνιών**  
Αναστάσεως & Τσιγάντε  
101 91 Παπάγου
- **ΓΓ Χωροταξίας & Αστικού Περιβάλλοντος**  
Αμαλιάδος 17  
115 23 Αθήνα
- **ΓΓ Τηλεπικοινωνιών και Ταχυδρομείων**  
Αναστάσεως 2 & Τσιγάντε  
156 69 Παπάγου
- **Ειδ. Γραμ. Διαχείρισης Ευρωπαϊκών Πόρων Υπ. Παιδείας & Θρησκευμάτων**  
Κωνσταντινουπόλεως 45-49  
118 55 Αθήνα
- **ΓΓ Υπ. Πολιτισμού και Αθλητισμού**  
Μπουμπουλίνας 20  
106 82 Αθήνα
- **ΓΓ Υπ. Υγείας**  
Αριστοτέλους 17  
101 87 Αθήνα
- **Ειδ. Γραμ. Κοιν. Πόρων και Υποδομών του Υπ. Αγρ. Ανάπτυξης & Τροφ.**  
Λεωφ. Αθηνών 58  
104 41 Αθήνα (4ος όρ.)
- **Περιφερειάρχης ΑΜΘ**  
Γ. Κακουλίδου 1  
691 00 Κομοτηνή
- **Περιφερειάρχης ΚΜ**  
Βασ. Όλγας 198  
Ντεπώ  
541 10 Θεσσαλονίκη
- **Περιφερειάρχης ΔΜ**  
Διοικητήριο – ΖΕΠ  
501 00 Κοζάνη
- **Περιφερειάρχης Η**  
Πλατεία Πύρρου 1  
Διοικητήριο  
452 21 Ιωάννινα
- **Περιφερειάρχης Θ**  
Κουμουνδούρου & Παπαναστασίου  
(Πλατεία Ρήγα Φεραίου)  
411 10 Λάρισα
- **Περιφερειάρχης Στελλ**  
Υψηλάντη 1  
351 00 Λαμία
- **Περιφερειάρχης ΙΝ**  
ΕΟ Παλ/τσας  
Αλυκές Ποταμού  
491 00 Κέρκυρα
- **Περιφερειάρχης ΔΕ**  
ΝΕΟ Πατρών-Αθηνών 32  
(3ος όρ)  
264 41 Πάτρα
- **Περιφερειάρχης Π**  
ηλ. Εθνάρχου Μακαρίου  
221 00 Τρίπολη

- **Περιφερειάρχης ΑΤΤ**

Λ. Συγγρού 15-17  
11743 Αθήνα

- **Περιφερειάρχης ΒΑ**

Π. Κουντουριώτη 1  
811 00 Μυτιλήνη

- **Περιφερειάρχης ΝΑ**

Επτανήσου 35  
841 00 Ερμούπολη

- **Περιφερειάρχης Κ**

Πλ. Ελευθερίας  
712 02 Ηράκλειο

✓ 

- **ΕΥΔ ΕΠ-ΕΠ**

(της Γενικής Γραμματείας Δημοσίων Εργων)  
Κόνιαρη 15  
114 71 Αθήνα

- **ΕΔΑ Μεταφορών**

(της Γενικής Γραμματείας Μεταφορών & Επικοινωνιών)  
Αγίας Σοφίας 10  
154 51 Ν.Ψυχικό

- **ΕΥΔ ΕΠΠΕΡΑΑ**

(της Γενικής Γραμματείας Χωροταξίας & Αστικού Περιβάλλοντος)  
Αεροπόρου Παπαναστασίου 34  
115 27 Αθήνα

- **ΕΥΔ ΕΠΨΗΣ**

(της Γενικής Γραμματείας Τηλεπικοινωνιών και Ταχυδρομείων)  
Λέκκα 23-25  
105 62 Αθήνα

- **ΕΥΔ ΕΠΑΕ**

(του Υπουργείου ΥΠΑΑΝ)  
Μεσογείων 56  
115 27 Αθήνα

- **ΕΔΑ ΠΕΠ ΑΜΘ**

Ηροδότου 28  
691 00 Κομοτηνή

- **ΕΔΑ ΠΕΠ ΚΜ**

Λεωφ. Γεωργικής Σχολής 65  
Πυλαία  
570 01 Θεσσαλονίκη

- **ΕΥΔ ΕΠ "ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΔΑΦΙΚΗ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ"**

Λεωφ. Γεωργικής Σχολής 65  
Πυλαία  
570 01 Θεσσαλονίκη

- **ΕΥΔ ΕΠ "Εκπαίδευση & Διά βίου μάθηση"**

Κωνσταντινουπόλεως 45-49  
118 55 Αθήνα

- **Ειδ. Υπηρεσία Τομέα Πολιτισμού**

Θεμιστοκλέους 87  
106 81 Αθήνα

- **Ειδ. Υπηρεσία Τομέα Υγείας και Κοιν. αλληλεγγύης**

Γλάδστωνος 1 Α  
106 77 - Αθήνα

- **ΕΥΔ ΕΠ "Αγροτική Ανάπτυξη"**

Λεωφ. Αθηνών 58  
104 41 Αθήνα (4ος όρ.)

- **ΕΔΑ ΠΕΠ ΔΜ**  
Διοικητήριο – ΖΕΠ  
501 00 Κοζάνη
- **ΕΔΑ ΠΕΠ Η**  
Πλατεία Πύρρου 1  
Διοικητήριο  
452 21 Ιωάννινα
- **ΕΔΑ ΠΕΠ Θ**  
Σωκράτους 111  
413 36 Λάρισα
- **ΕΔΑ ΠΕΠ ΣΤΕΛΛ**  
Υψηλάντη 12  
351 00 Λαμία
- **ΕΔΑ ΠΕΠ ΙΝ**  
ΕΟ Παλ/τσας  
Αλυκές Ποταμού  
491 00 Κέρκυρα
- **ΕΔΑ ΠΕΠ ΔΕ**  
ΝΕΟ Πατρών-Αθηνών 28  
(1ος όρ)  
264 41 Πάτρα
- **ΕΔΑ ΠΕΠ Π**  
πλ. Εθνάρχου Μακαρίου  
221 00 Τρίπολη
- **ΕΔΑ ΠΕΠ ΑΤΤ**  
Λ. Συγγρού 98 - 100  
11741 Αθήνα
- **ΕΔΑ ΠΕΠ ΒΑ**  
1ο χλμ Μυτιλήνης-Λουτρών  
811 00 Μυτιλήνη
- **ΕΔΑ ΠΕΠ ΝΑ**  
Σ. Καραγιώργα 22  
841 00 Ερμούπολη
- **ΕΔΑ ΠΕΠ Κ**  
Δουκός Μποφώρ 7  
712 02 Ηράκλειο