
مذكرة رئيس الصندوق بشأن
تمويل إضافي مقترح تقديمه إلى
جمهورية سيراليون من أجل
برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية

رقم البرنامج: 1100001710

الوثيقة: EB 2023/LOT/P.1

التاريخ: 27 يوليو/تموز 2023

التوزيع: عام

اللغة الأصلية: الإنكليزية

للموافقة

الإجراء: المجلس التنفيذي مدعو إلى الموافقة على التوصية بشأن التمويل الإضافي المقترح الواردة في الفقرة 61.

الأسئلة التقنية:

Pascaline Barankeba

المديرة القطرية

شعبة أفريقيا الغربية والوسطى

البريد الإلكتروني: p.barankeba@ifad.org

Bernard Hien

المدير الإقليمي

شعبة أفريقيا الغربية والوسطى

البريد الإلكتروني: b.hien@ifad.org

جدول المحتويات

	موجز التمويل ii
1	أولا - الخلفية ووصف البرنامج
1	ألف - الخلفية
1	باء - وصف البرنامج الأصلي
2	ثانيا - الأساس المنطقي للتمويل الإضافي
2	ألف - الأساس المنطقي
4	باء- وصف المنطقة الجغرافية والمجموعات المستهدفة
4	جيم- المكونات والحصائل والأنشطة
5	دال- التكاليف والفوائد والتمويل
9	ثالثا - إدارة المخاطر
9	ألف - المخاطر وتدابير التخفيف منها
10	باء - الفئة البيئية والاجتماعية
10	جيم - تصنيف المخاطر المناخية
	رابعا - التنفيذ 11
11	ألف - الامتثال لسياسات الصندوق
11	باء- الإطار التنظيمي
12	جيم - الرصد والتقييم، والتعلم، وإدارة المعرفة والتواصل الاستراتيجي
13	دال - التعديلات المقترحة إدخالها على اتفاقية التمويل
13	خامسا - الوثائق القانونية والسند القانوني
13	سادسا - التوصية

فريق تنفيذ البرنامج

Bernard Hien	المدير الإقليمي:
Pascaline Barankeba	المديرة القطرية:
Jonathan Agwe	الموظف التقني الرئيسي:
Neloum Koumtingue	موظفة المالية:
Maam Suwadu Sakho Jimbira	أخصائية المناخ والبيئة:
Ebrima Ceesay	موظف الشؤون القانونية:

موجز التمويل

الصندوق	المؤسسة المُبادرة:
جمهورية سيراليون	المقترض/المتلقي:
وزارة الزراعة والحراجة والأمن الغذائي	الوكالة المنفذة:
65.6 مليون دولار أمريكي	التكلفة الكلية للبرنامج:
7.4 مليون وحدة حقوق سحب خاصة (ما يعادل 11.2 مليون دولار أمريكي تقريبا)	قيمة القرض الأصلي المقدم من الصندوق:
7.4 مليون وحدة حقوق سحب خاصة (ما يعادل 11.2 مليون دولار أمريكي تقريبا)	قيمة المنحة الأصلية المقدمة من الصندوق:
تيسيرية للغاية	شروط القرض الأصلي المقدم من الصندوق:
4.5 مليون دولار أمريكي	قيمة القرض الإضافي المقدم من الصندوق:
4.5 مليون دولار أمريكي	قيمة المنحة الإضافية المقدمة من الصندوق:
تيسيرية للغاية	شروط التمويل الإضافي المقدم من الصندوق:
15 مليون دولار أمريكي	قيمة المنحة الثانية الإضافية المقدمة من الصندوق بموجب إطار القدرة على تحمّل الديون:
8.3 مليون دولار أمريكي	المساهمة التي يقدمها المقترض/المتلقي:
6 ملايين دولار أمريكي	المساهمة التي يقدمها المستفيدون:
5 ملايين دولار أمريكي	فجوة التمويل:

أولا - الخلفية ووصف البرنامج

ألف - الخلفية

- 1- وافق المجلس التنفيذي للصندوق على برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية¹ في أبريل/نيسان 2013، لمدة 9 سنوات. ويتألف تمويله الأصلي من: (1) قرض من الصندوق بقيمة 7.4 مليون وحدة حقوق سحب خاصة (ما يعادل 11.2 مليون دولار أمريكي تقريبا)؛ (2) منحة بموجب إطار القدرة على تحمل الديون بقيمة 7.4 مليون وحدة حقوق سحب خاصة (ما يعادل 11.2 مليون دولار أمريكي تقريبا)؛ (3) تمويل الجهة النظيرة من حكومة سيراليون بقيمة 4.5 مليون دولار أمريكي؛ (4) مساهمات المستفيدين بقيمة 3.5 مليون دولار أمريكي؛ (5) تمويل مشترك من الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي والتأمين بقيمة 6.9 مليون دولار أمريكي ومؤسسة التمويل الدولية بقيمة مليون دولار أمريكي. غير أن التمويل المشترك من الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي والتأمين ومؤسسة التمويل الدولية لم يتحقق، مما ترك فجوة تمويل جرت تغطيتها بتمويل إضافي من الصندوق بقيمة 9 ملايين دولار أمريكي، جرت الموافقة عليه في مارس/آذار 2018، ومساهمات إضافية من الحكومة بقيمة 249 000 دولار أمريكي.
- 2- وتُعد وزارة الزراعة والحراجة والأمن الغذائي هي الوكالة المنفذة الرئيسية. وجرى توقيع اتفاقية التمويل في 7 مايو/أيار 2013 بتاريخ إنجاز 30 يونيو/حزيران 2022 وتاريخ إغلاق 31 ديسمبر/كانون الأول 2022. وجرى منح أول "تمديد بدون تكلفة" لتمديد هذين التاريخين حتى 30 يونيو/حزيران 2023 و31 ديسمبر/كانون الأول 2023، على التوالي. وفي يونيو/حزيران 2023، جرى منح تمديد إضافي لمدة أربع سنوات، مما أدى إلى نقل تاريخ إنجاز البرنامج من 30 يونيو/حزيران 2023 إلى 31 مايو/أيار 2027. وحتى 31 ديسمبر/كانون الأول 2022، بلغ معدل صرف برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية 99.9 في المائة ومعدل صرف التمويل الإضافي الأول للبرنامج - المرحلة الثانية 98.9 في المائة.
- 3- ويستجيب طلب التمويل الإضافي الثاني هذا الذي تبلغ قيمته 15 مليون دولار أمريكي من حكومة سيراليون للحاجة إلى مواصلة تحسين توقعات الاستدامة لنتائج برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية. وسيجري استثمار التمويل الإضافي المطلوب على مدار السنوات الأربع الإضافية.

باء - وصف البرنامج الأصلي

- 4- يتمثل هدف برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية في المساهمة بشكل مستدام في الحد من الفقر الريفي وانعدام الأمن الغذائي للأسر المعيشية. ويتمثل الهدف الإنمائي في تحسين الوصول إلى الخدمات المالية الريفية لتعزيز تنمية القطاع الزراعي.
- 5- وتمثل الأسر المعيشية المستهدفة البالغ عددها 285 000 أسرة 35 في المائة من السكان الريفيين في سيراليون.²
- 6- ويتألف برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية من مكونين:
 - (1) **المكون 1.** تعزيز نظام التمويل الريفي وتوسيع نطاقه.

¹ EB 2013/LOT/P.2/Rev.1

² تقرير تصميم مشروع برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية: قُدر عدد سكان سيراليون بنحو 5.8 مليون نسمة، يعيش ثلثاهم في المناطق الريفية، الصفحة 1.

- **المكون الفرعي 1-1.** المؤسسات المالية الريفية المستدامة والمستقلة.
 - **المكون الفرعي 1-2.** ترويج المنتجات المالية الزراعية المخصصة (من خلال مرفق التمويل الزراعي ورسملة مؤسسات التمويل الريفي، المكونة من المصارف المجتمعية، وجمعيات الخدمات المالية التي تعمل تحت الإشراف التنظيمي لمؤسساتها المالية المعتمدة).
- (2) **المكون 2.** إدارة البرنامج وتنسيقه وتوليد المعرفة.

ثانيا - الأساس المنطقي للتمويل الإضافي

ألف - الأساس المنطقي

- 7- يظل التمويل الريفي والشمول المالي الأولويتين الرئيسيتين للتنمية الزراعية والريفية في سيراليون. وأصبحت شبكة التمويل الريفي التابعة لبرنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية أكبر نظام مصرفي في المناطق الريفية من البلد. وقد تمكنت حتى الآن من الوصول إلى 21 في المائة من الأسر المعيشية الريفية (ما يقرب من 244 000 أسرة معيشية) بالخدمات المالية، وزيادة نسبة القروض الزراعية لمؤسسات التمويل الريفي من 18 في المائة (2018) إلى ما يقرب من 30 في المائة (2022). وأقر أكثر من 88 في المائة من الأسر المعيشية بتحسّن في حالتها الاقتصادية العامة بعد تلقيها قروضا³ واستثمارها في أعمال ريفية/زراعية مجدية.
- 8- وعلى مدى فترة تنفيذ تقارب 10 سنوات، أنشئت 76 مؤسسة للتمويل الريفي وهي تعمل حاليا، دون الاعتماد على موارد الصندوق لتغطية التكاليف الإدارية. وتعد سبع عشر من هذه المؤسسات مصارف مجتمعية تقدم خدمات مالية أساسية في المناطق الريفية التي لا تُقبل المصارف التجارية على العمل فيها بسبب ارتفاع تكاليف المعاملات، و59 منها من جمعيات الخدمات المالية، وهي مؤسسات مالية تمتلكها وتديرها المجتمعات المحلية وتعمل على تعبئة المدخرات على شكل حصص ملكية للأعضاء في المناطق الريفية وتمنحهم قروضا للأعمال التجارية الشعبية. وجرى تحويل وكالة مساعدة تقنية أنشئت رسميا إلى مؤسسة مالية معتمدة تمتلك المصارف المجتمعية وجمعيات الخدمات المالية في البلد 50 في المائة منها، ويُحتفظ بالنسبة المتبقية والبالغة 50 في المائة في حساب أمانة لمستثمرين مؤسسين محتملين آخرين.
- 9- وقد أقر الصندوق بهذا الأداء الجدير بالثناء للبرنامج، والذي تجلّى في تقرير البرنامج القطري الذي أعده مكتب التقييم المستقل في الصندوق ومن خلال زيارات التعلم عبر الحدود من ليبيريا ونيجيريا، من خلال منح البرنامج مكافأة أداء في عام 2021⁴. ويتمثل أحد الدروس المستفادة في أن وجود مجلس محلي للإشراف على إدارة مختلف مؤسسات التمويل الريفي يمثل عاملا رئيسيا للاستدامة. وعلاوة على ذلك، فإن إتاحة رأس المال الاستثماري في الاقتصادات الريفية يهيئ بيئة لازدهار ريادة الأعمال الريفية.
- 10- وعلى الرغم من ذلك، لا تزال هناك تحديات كبيرة لضمان توطيد واستدامة إنجازات البرنامج وتوسعها:

- (1) **التركيز على المستفيدين والفقير.** ساهم التمويل المقدم من مرفق التمويل الزراعي في زيادة القروض الزراعية بأكثر من 11 نقطة مئوية بين عامي 2018 و2022 عبر جميع مؤسسات التمويل الريفي، ووصل تراكميا إلى 2 314 من السكان الريفيين. وعلى الرغم من ذلك، لا يزال الطلب غير الملبي على التمويل من مرفق التمويل الزراعي مرتفعا⁵. وسيهدف توسيع النطاق إلى تلبية هذا الطلب وتوسيع

³ برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية (2020): استقصاء تصور المستفيدين.

⁴ برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية (2022): التقرير المحلي السنوي.

⁵ بلغت القائمة المجمع غير المراجعة لطلبات القروض غير المستوفاة من جميع المصارف المجتمعية وجمعيات الخدمات المالية 12.25 مليون دولار أمريكي في فبراير/شباط 2023. وتشير التقديرات إلى أن ثلث هذا المبلغ على الأقل يمكن أن يفي بعتبة الموافقة على ائتمان

مجموعة المنتجات والخدمات المناسبة للمجتمعات الريفية المنخفضة الدخل والمستبعدة والمحرومة من الخدمات.

- (2) **تعزيز واستدامة مؤسسات الإمداد المالي الوسيطة.** تفتقر مؤسسات التمويل الريفي إلى القدرات اللازمة لتوفير كفاءات الميل الأخير الفعالة من حيث التكلفة للمنتجات والخدمات المخصصة التي يحتاج إليها العملاء الريفيون، مثل القروض التي تُسدد مع مراعاة دورة المحاصيل والقروض المتنوعة المتعلقة بالطاقة المتجددة والذكية مناخيا. ومن خلال توسيع النطاق هذا، سيؤدي الاستثمار في المنصة الإلكترونية من أجل المؤسسات المالية الوسيطة إلى زيادة مجموعة منتجاتها وملاءمتها فضلا عن قاعدة أصولها، وبالتالي تعزيزها ماليا لجذب رؤوس أموال القطاع الخاص. كما يساهم تحويل التدفقات العائدة من صناديق إعادة الإقراض الزراعي إلى صندوق للتنمية في استدامة مؤسسات التمويل الريفي.
- (3) **المواءمة الوثيقة مع السياسات والمبادرات الحكومية.** تتواءم الأنشطة التي يغطيها هذا التمويل الإضافي الثاني بشكل خاص مع أهداف الاستراتيجية الوطنية الثانية للشمول المالي (2022-2026)، والتي أقرت مؤخرا استراتيجية الحكومة بشأن الاعتماد على المؤسسات المالية المعتمدة وشبكته من مؤسسات التمويل الريفي لتنفيذ أنشطة الشمول المالي من أجل تحقيق النمو الشامل للجميع.

الجوانب الخاصة المتعلقة بأولويات التعميم المؤسسي في الصندوق

- 11- جرت الموافقة على برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية قبل التجديد الحادي عشر لموارد الصندوق، وبالتالي لم يجر فحص توافقه مع معايير التعميم المنصوص عليها في التجديد الحادي عشر لموارد الصندوق. ومع ذلك، يشمل البرنامج هذه الموضوعات ويعالجها بفعالية، ولا سيما مسائل المنظور الجنساني والشباب والمناخ.
- 12- **المنظور الجنساني.** ترأس النساء حوالي ثلث الأسر المعيشية ولكنهن مقيدات بالعادات والأعراف الثقافية التي تديم ضعفهن، بما في ذلك التحديات في الحصول على الأراضي والمهارات ورأس المال. وسيجري دعم سياسات الحكومة بشأن المساواة بين الجنسين وتمكين المرأة في إطار توسيع النطاق من خلال تنشيط البرامج المراعية للمنظور الجنساني مثل التدريبات على نظم تعلم العمل الجنساني لتحسين مهارات المرأة ومعرفتها وقدراتها القيادية. كما سيجري تعيين جهة اتصال معنية بالإدماج الاجتماعي لتعزيز حصول النساء المستهدفات إلى القروض الزراعية وغير الزراعية.
- 13- **الشباب.** يعاني شباب سيراليون من انخفاض المهارات التقنية والمهنية، ومحدودية المشاركة في الحوار السياساتي، وقلة الفرص الاقتصادية، وارتفاع معدلات البطالة، ولا سيما في المناطق الريفية. وسيركز البرنامج بشكل أكبر على إدراج الشباب في أنشطة البرنامج ويواصل دعم المشاركة في السياسات لتعزيز تنفيذ السياسة الوطنية للشباب، التي جرى تنقيحها في عام 2020 بأولويات محددة من حيث الوصول إلى فرص كسب العيش (بما في ذلك الزراعة).
- 14- **التغذية.** على النحو المنصوص عليه في خطة التنمية الوطنية المتوسطة الأجل للفترة 2019-2023، تظل التغذية أولوية بالنسبة لحكومة سيراليون. وقد أحرز البلد تقدما نحو تحقيق الأهداف التغذوية المتعلقة بتغذية الأمهات والرضع وصغار الأطفال والتقرم والهزال.⁶ ومع ذلك، يعاني حوالي 2.2 مليون شخص من نقص التغذية.⁷ ومن خلال توسيع النطاق، سيزيد برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة

مؤسسات التمويل الريفي ويكون مؤهلا للصرف.

⁶ تقرير التغذية العالمي. 2022. <https://globalnutritionreport.org/resources/nutrition-profiles/africa/western-africa/sierra-leone/>

⁷ منظمة الأغذية والزراعة 2018-2020. إحصاءات منظمة الأغذية والزراعة - سيراليون. <https://www.fao.org/faostat/en/#country/197>

الثانية التمويل المتاح للمنتجين الزراعيين والمشاريع العاملة في مجال إنتاج الأغذية وتجهيزها. وسيسهم ذلك في زيادة توافر الغذاء في الأسواق وفي نهاية المطاف تحسين جودة الغذاء، وبالتالي تحقيق فائدة للمجتمعات الريفية.

- 15- **المناخ والبيئة.** وفقا لتقرير المخاطر في العالم لعام 2021، يبلغ مؤشر المخاطر المناخية في سيراليون 9.40 (تحتل المرتبة 47 من أصل 181 بلدا) بسبب الضعف الشديد ونقص القدرة على التصدي والتكيف.⁸ وتشمل المخاطر المناخية الرئيسية التغيرات في هطول الأمطار ودرجة الحرارة التي تؤدي إلى انخفاض إنتاجية الغلات وزيادة الإجهاد المائي والكوارث الطبيعية. وتقدر إزالة الغابات السنوية بحوالي 20 000 هكتار وتتجم عن التوسع الزراعي، بما في ذلك النظام الزراعي التقليدي الذي ينطوي على إراحة الأرض، وقطع الأشجار، وإزالة الأخشاب لتصنيع حطب الوقود والفحم وأنشطة التعدين.
- 16- ومن خلال توسيع النطاق، سيجري توفير أنشطة بناء القدرات والأموال لدعم خطط تكيف الأعمال التجارية وتخفيف الأثر والتي تشمل المدخلات الذكية مناخيا والوصول إلى تكنولوجيات الطاقة المتجددة.

باء- وصف المنطقة الجغرافية والمجموعات المستهدفة

- 17- صُمم برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية للتنفيذ على الصعيد الوطني، على الرغم من أن إنشاء مؤسسات التمويل الريفي قد استرشد بمعايير محددة بوضوح تشمل: (1) إمكانية الحد من الفقر وخلق فرص العمل؛ (2) إمكانات النمو الاقتصادي؛ (3) التغطية من جانب العمليات الجارية التي يدعمها الصندوق. وستظل المنطقة الجغرافية لبرنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية دون تغيير مع توسيع النطاق.
- 18- ويستهدف برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية مجموعتين: (1) أصحاب المؤسسات الريفية البالغة الصغر والصغيرة؛ (2) المزارعين أصحاب الحيازات الصغيرة والمتوسطة. وكلتا المجموعتين على استعداد لزيادة مستويات الإنتاج الزراعي للتحول من زراعة الكفاف والمنخفضة الغلة إلى الزراعة التجارية.
- 19- وكان الهدف الأصلي هو الوصول إلى 285 000 أسرة معيشية (أو 35 في المائة من السكان الريفيين في البلد) بالخدمات المالية. ومن خلال توسيع النطاق، من المتوقع أن يصل البرنامج إلى 39 496 أسرة معيشية إضافية، ليصل الإجمالي المنقح إلى 324 496 أسرة معيشية.
- 20- وفي إطار توسيع النطاق، سيعزز البرنامج استراتيجيته بشأن الاستهداف من خلال منتجات مالية مناصرة للفقراء وأصحاب الحيازات الصغيرة ويكفل أن يشمل المستفيدين ما لا يقل عن 40 في المائة من النساء و30 في المائة من الشباب عن طريق الاستفادة من المنتجات المراعية للمنظور الجنساني والشباب.

جيم- المكونات والحصائل والأنشطة

- 21- يجري تفعيل برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية من خلال مكونين سيستفيدان من عملية توسيع النطاق. وتتسق الأنشطة المقررة مع الإطار المنطقي ونظرية التغيير.
- 22- **المكون 1. تعزيز نظام التمويل الريفي وتوسيع نطاقه.** يسعى هذا المكون إلى التوسع في حصول المجموعة المستهدفة على الخدمات المالية الريفية بطريقة مستدامة. ويتناول المكونان الفرعيان الترتيبات المؤسسية

⁸ تقرير المخاطر في العالم لعام 2021. - BündnisEntwicklungHilft, Ruhr University Bochum – 2021. <https://weltrisikobericht.de/weltrisikobericht-2021-e>. والنزاع لعام 2021.

والموارد اللازمة لزيادة توافر المنتجات الرئيسية للعملاء.

- 23- **المكون الفرعي 1-1. مؤسسات التمويل الريفي المستدامة والمستقلة.** نجح البرنامج في إنشاء أكبر شبكة تمويل ريفي في سيراليون، والشبكة في طريقها لأن تصبح مستدامة مع إمكانية زيادة مدى وصولها ونطاق خدماتها للفقراء الريفيين. وتشير الاستقصاءات الخاصة بالمستفيدين إلى مستوى متزايد من الثقة ورضا المستفيدين عن الخدمات التي تقدمها مؤسسات التمويل الريفي.⁹
- 24- وسيوفر توسيع النطاق المقترح موارد من أجل: (1) مؤسسات التمويل الريفي لحوسبة عملياتها والربط فيما بينها لإنشاء منصة قوية لتقديم مجموعة واسعة من الخدمات، بما في ذلك ربطها بنظم الدفع الوطنية (لمقاصة الشيكات، والتحويلات الإلكترونية، والتحويلات المالية، وما إلى ذلك)؛ (2) استعراض النموذج التشغيلي للمؤسسات المالية المعتمدة لزيادة استدامتها؛ (3) توفير بناء القدرات للجهات الفاعلة على كل من جانب العرض (الخدمات المالية الرقمية، وإجراءات التشغيل لتحسين إدارة المخاطر والأداء المؤسسي، وما إلى ذلك) وجانب الطلب (التعليم المالي والتمكين، وتعليم التمويل الرقمي، وما إلى ذلك).
- 25- **المكون الفرعي 1-2. الترويج للمنتجات المالية الزراعية المخصصة.** يشمل هذا المكون الفرعي خط ائتمان مخصصاً أو مرفقاً للتمويل الزراعي لكل من المصارف المجتمعية وجمعيات الخدمات المالية ومرفق رسملة للمصارف المجتمعية. ويعمل هذان الصندوقان معاً على الترويج لمنتجات التمويل الريفي والزراعي وتسهيل الوصول إليها لتعزيز الإنتاج الزراعي وتسويقه. وسيسمح توسيع النطاق بتلبية الطلب غير الملبي من قبل عملاء مؤسسات التمويل الريفي للحصول على قروض لتمويل الأنشطة الإنتاجية من خلال زيادة التمويل القابل للإقراض والمنتجات والخدمات المناسبة.
- 26- **المكون 2. إدارة البرنامج وتنسيقه وتوليد المعرفة.** يهدف هذا المكون إلى تسهيل إدارة البرنامج ورصده وتقييمه بكفاءة وفعالية وتوليد المعرفة. وسيجري استخدام توسيع النطاق لتعزيز هذه الوظيفة من خلال تعيين عدة موظفين إضافيين مثل موظف للتمويل الريفي (لملء شاعر)، وموظف للتوريد (لتنسيق التوريدات المكثفة لأنشطة الحوسبة)، وأخصائي في مجال الشؤون الجنسانية/الشباب.

دال- التكاليف والفوائد والتمويل

تكاليف البرنامج

- 27- ستبلغ التكلفة الإجمالية لبرنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية بعد هذا التوسيع للنطاق 65.6 مليون دولار أمريكي، موزعة على النحو التالي: (1) 31.3 مليون دولار أمريكي من الاستثمار الأصلي للصندوق؛ (2) 15 مليون دولار أمريكي من مخصصات توسيع نطاق عمليات الصندوق؛ (3) 5.9 مليون دولار أمريكي من المستفيدين؛ (4) 5.2 مليون دولار أمريكي من الحكومة. ومن المتوقع أن يجري تمويل المبلغ المتبقي البالغ 3 ملايين دولار أمريكي من خلال إعادة التدفقات الحكومية. وهناك فجوة تمويل قدرها 5 ملايين دولار أمريكي يمكن تغطيتها من خلال الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي والتأمين و/أو الشركاء الدوليين مثل البنك الدولي ومصرف التنمية الأفريقي.
- 28- **التمويل حسب المكون.** سيحصل المكون 1 على مبلغ إضافي قدره 11.6 مليون دولار أمريكي (78 في المائة من التمويل الإضافي للصندوق). وجرى تخصيص هذا التمويل على النحو التالي: سيتلقى المكون الفرعي 1-1، مؤسسات التمويل الريفي المستدامة والمستقلة، 7 ملايين دولار أمريكي لرقمنة عمليات مؤسسات التمويل الريفي، وتوسيع النطاق، وتحسين جودة المنتجات والخدمات المقدمة؛ وسيوفر المكون الفرعي 1-2، الترويج للمنتجات المالية الزراعية المخصصة، ما يصل إلى 4.6 مليون دولار أمريكي لزيادة التمويل المقدم إلى

⁹ تقرير بعثة الإشراف للصندوق (يونيو/حزيران 2022).

المزارعين وأصحاب المؤسسات البالغة الصغر والصغيرة من أجل الاستثمارات الإنتاجية. وستبلغ قيمة المكون 2، إدارة البرنامج وتنسيقه وتوليد المعرفة، 3.3 مليون دولار أمريكي إضافية (22 في المائة من هذا التمويل الإضافي).

الجدول 1

موجز التمويل الأصلي والإضافي

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

المجموع	التمويل الإضافي	التمويل الأصلي	
46 316	15 000	31 316	قرض/منحة الصندوق
5 000	5 000	-	فجوة التمويل
3 050	3 050	-	التمويل المشترك الحكومي من التدفقات العائدة
5 295	581	4 714	الحكومة
5 977	2 500	3 477	المستفيدين
65 637	26 130	39 507	المجموع

الجدول 2

التمويل الإضافي: تكاليف البرنامج بحسب المكون (والمكون الفرعي) وجهة التمويل
(بآلاف الدولارات الأمريكية)

المكون/المكون الفرعي	التمويل الإضافي للصندوق		فجوة التمويل		التمويل المشترك الحكومي من التدفقات			
	المبلغ	%	المبلغ	%	العائدة	الحكومة	المستفيدون	المجموع
	المبلغ	%	المبلغ	%	المبلغ	%	المبلغ	%
1- تعزيز نظام التمويل الريفي وتوسيع نطاقه								
1-1 مؤسسات التمويل الريفي المستدامة والمستقلة	7 013	82	1 000	12	-	562	0.7	8 575
2-1 الترويج للمنتجات المالية الزراعية المخصصة	4 680	33	4 000	28	3050	9	0.1	14 238
2- إدارة البرنامج وتنسيقه وتوليد المعرفة	3 307	100	-	-	-	10	0.2	3 317
المجموع	15 000	57	5 000	19	3 050	581	2	26 130

الجدول 3

التمويل الإضافي: تكاليف البرنامج بحسب فئة الإنفاق وجهة التمويل
(بآلاف الدولارات الأمريكية)

فئة الإنفاق	تمويل إضافي من الصندوق		فجوة التمويل		التمويل المشترك الحكومي من التدفقات العائدة			
	المبلغ	%	المبلغ	%	نقدية	عينية	الحكومة	المستفيدون
	المبلغ	%	المبلغ	%	المبلغ	%	المبلغ	%
التكاليف الاستثمارية								
1- المعدات والمواد	5 370	90	-	-	-	581	10	5 950
2- الخدمات الاستشارية والتدريب	2 861	100	-	-	-	-	-	2 861
3- رأس المال الاستثماري	3 917	29	4 000	30	3 050	-	-	13 469
4- الأشغال المدنية	-	-	1 000	100	-	-	-	1 000
مجموع التكاليف الاستثمارية	12 780	52	5 000	22	3 050	581	3	23 278
التكاليف المتكررة								
1- التكاليف المتكررة	2 852	100	-	-	-	-	-	2 852
مجموع التكاليف المتكررة	2 852	100	-	-	-	-	-	2 852
المجموع	15 000	57	5 000	19	3 050	581	2	26 130

الجدول 4

تكاليف البرنامج بحسب المكون وسنة البرنامج
(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

المكون/المكون الفرعي	البرنامج حتى عام				
	السنة الأولى للبرنامج	السنة الثانية للبرنامج	السنة الثالثة للبرنامج	السنة الرابعة للبرنامج	المجموع
	2022				
1- تعزيز نظام التمويل الريفي وتوسيع نطاقه	29 006	6 803	989	395	37 581
1-1 مؤسسات التمويل الريفي المستدامة والمستقلة	5 000	5 628	3 782	2 733	19 238
2-1 الترويج للمنتجات المالية الزراعية المخصصة	34 006	12 431	4 771	3 128	56 819
المجموع الفرعي	5 501	1 048	723	823	8 818
2- إدارة البرنامج وتنسيقه وتوليد المعرفة	39 507	13 479	5 494	3 851	65 637
المجموع					

استراتيجية وخطة التمويل والتمويل المشترك

29- سيرتفع إجمالي تمويل الصندوق من 31.3 مليون دولار أمريكي إلى 46.3 مليون دولار أمريكي. وعلاوة على ذلك، من المتوقع أن يجري تمويل 3 ملايين دولار أمريكي من التدفقات الحكومية العائدة. وتأتي عملية توسيع النطاق مع فجوة تمويل تبلغ 5 ملايين دولار أمريكي، يمكن تغطيتها من خلال الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي والتأمين و/أو الشركاء الدوليين مثل البنك الدولي ومصرف التنمية الأفريقي. وقُدرت المساهمة الحكومية لتوسيع النطاق بمبلغ 0.581 مليون دولار أمريكي في شكل إعفاءات ضريبية، في حين تقدر مساهمة المستفيدين بمبلغ 2.5 مليون دولار أمريكي.

الصرف

30- ستظل ترتيبات الصرف دون تغيير وفقاً لاتفاقية التمويل الخاصة ببرنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية. وسيجري صرف أموال الصندوق عبر حساب مخصص بالدولار الأمريكي.

31- وستقوم الوحدة الوطنية لتنسيق البرنامج بإعداد طلبات السحب وتقديمها من خلال تقارير مالية مؤقتة بموجب الآلية القائمة على التقارير. وسيجري توفير مزيد من التفاصيل عن الصرف في خطاب ترتيبات الإدارة المالية والرقابة المالية للبرنامج واتفاقية التمويل.

تحليل موجز للفوائد والجوانب الاقتصادية

32- جرى حساب التدفق الإجمالي لفوائد البرنامج على أساس كل من هدف البرنامج وغايته. وتشير التقديرات إلى أن توسيع النطاق سيحقق معدل عائد اقتصادي داخلي بنسبة 21 في المائة ويبلغ صافي قيمته الحالية 27.6 مليون دولار أمريكي (بمتوسط معدل خصم قدره 10 في المائة). وسيكون توسيع النطاق عالي الربحية من الناحية الاقتصادية.

33- ويُظهر تحليل للحساسية أن معدل العائد الاقتصادي الداخلي ينخفض إلى 17 في المائة في حالة زيادة تكاليف البرنامج بنسبة 20 في المائة. وفي حالة زيادة تكاليف البرنامج بنسبة 10 في المائة، ينخفض معدل العائد الاقتصادي الداخلي إلى 18 في المائة. ويمكن أن تنشأ هذه الزيادات في التكاليف من ارتفاع تكلفة تشغيل البنية التحتية الرقمية دون نمو متناسب في الدخل. ولا يزال التأخير لمدة عام أو عامين في إجمالي فوائد البرنامج

ينتج عنه معدل عائد داخلي يبلغ 17 في المائة و14 في المائة على التوالي. ويظهر تحليل الحساسية أن البرنامج يظل استثماراً جذاباً للغاية.

34- وتنشأ مصادر الفوائد الإضافية العائدة من توسيع النطاق بشكل كبير من المكون الفرعي 1-1. ويجري تعزيز الاستدامة والاستقلالية من خلال ثقة العملاء في مؤسسات التمويل الريفي المدعومة. ويرد في الذيل الثاني تقييم إضافي لهذه الرقمنة.

استراتيجية الخروج والاستدامة

35- إن العناصر الهامة لاستراتيجية الخروج في البرنامج مدرجة بالفعل في أنشطة برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية:

- **الكتلة الحرجة، وفورات الحجم والاستدامة.** توفر شبكة مؤسسات التمويل الريفي المترابطة المحوسبة كتلة حرجة للاستفادة من وفورات الحجم وتدفقات دخل إضافية من المنتجات الجديدة وجودة الخدمة والكفاءة ووفورات التكاليف وبالتالي زيادة الربحية والاكتفاء الذاتي التشغيلي والمالي. وستؤدي حوسبة الشبكة بالطاقة الشمسية إلى تعزيز قابلية التشغيل البيئي مع المؤسسات المالية التجارية الأخرى والبنك المركزي لسيراليون.
- **بناء مستفيدين وعملاء متمكنين.** من خلال التعليم المالي والتمكين، والاستفادة من أموال إعادة الإقراض لدعم المزارعين المنخرطين في الزراعة كعمل تجاري، سيجري بناء شبكة من العملاء الأكثر قوة، مما يوفر حوافز في المجتمعات الريفية من أجل التنمية الزراعية والريفية للمؤسسات البالغة الصغر والصغيرة والمتوسطة.
- **نموذج ورسملة أقوى لمؤسسات التمويل الريفي.** سيخضع نموذج التشغيل الحالي للمؤسسات المالية المعتمدة لدراسة مفصلة لتعزيز عمليات الشبكة. وتشتمل النمذجة أيضاً على التحويل المقرر لمرفق التمويل الزراعي إلى صندوق متجدد للتنمية الزراعية سيُخصص لتمويل الاستثمارات القصيرة والمتوسطة والطويلة الأجل في زراعة أصحاب الحيازات الصغيرة وللاستدامة الأنشطة الزراعية، مع زيادة موارد الشبكة والاستدامة.

ثالثاً - إدارة المخاطر

ألف - المخاطر وتدابير التخفيف منها

36- لا تزال مخاطر التنفيذ الرئيسية التي جرى تقييمها عند تصميم البرنامج قائمة، وجرى تنفيذ تدابير التخفيف على الوجه الصحيح. ومع ذلك، ستتطلب بعض المخاطر اهتماماً جاداً في تنفيذ عملية توسيع النطاق:

- **السياق القطري.** صُنفت بيئة السياسات الحكومية غير المواتية إلى جانب التدخل السياسي المحتمل في تنفيذ البرامج على أنها متوسطة عند التصميم. وتتضافر سياسات الشمول المالي العاملة والسياسات الزراعية الناشئة بشكل جيد لتوفير إطار غير مقيد للتنفيذ. وسيجري الإبقاء على العملية التنافسية المفتوحة لتوظيف الأشخاص ذوي الخلفيات في القطاع الخاص للمناصب الرئيسية.
- **القدرة المؤسسية على التنفيذ وتحقيق الاستدامة.** جرى التخفيف من المخاطر المتمثلة في افتقار المصارف المجتمعية وجمعيات الخدمات المالية إلى القدرة على الاحتفاظ بحوافظ سليمة وضمان الارتباط بالعملاء الزراعيين من خلال التوجيه التقني والإشراف من قبل المؤسسات المالية المعتمدة. وتعتبر مخاطر افتقار المؤسسات المالية المعتمدة إلى القدرة على الإدارة أقل خطورة من استدامتها المالية. ويُقترح إجراء دراسة شاملة للتأكد من أن يحقق نموذج مؤسسات التمويل الريفي الكفاءة

التشغيلية والربحية والاستدامة.

- **التوريد في البرنامج.** تعتبر مخاطر عدم ملاءمة القدرات التنظيمية والمؤسسية للمقترض وممارساته لتنفيذ عمليات التوريد بطريقة تؤدي إلى تحقيق أقصى قيمة مقابل المال متوسطة. وسيجري تعيين موظف توريد للوحدة الوطنية لتنسيق البرنامج من أجل دعم توسيع النطاق، الذي يشتمل على محتوى كبير بشأن التوريد. وسيوفر الموظف أيضا دعم بناء القدرات لموظفي المؤسسات المالية المعتمدة الذين سيشاركون في جهود رقمنة مؤسسات التمويل الريفي.
- **المخاطر الائتمانية.** جرى تقييم المخاطر الائتمانية الشاملة، في استعراض منتصف المدة، على أنها متوسطة. وجرى إضفاء الطابع الرسمي على إجراءات التوظيف من خلال عملية تنافسية مفتوحة، وجرى تبسيط إجراءات الصرف إلى النهج القائمة على الأداء فيما يتعلق بتمويل المؤسسات المالية المعتمدة. وخلال بعثة الإشراف في أغسطس/آب 2022، اعتُبرت أوجه القصور في التوظيف في وحدة المالية المشكلة الرئيسية؛ ومع ذلك، فقد جرى استبدال المحاسب الذي استقال. ومن المسائل الأخرى التي جرى العثور عليها التأخيرات في تقديم واعتماد خطة العمل والميزانية السنوية وعدم أتمتة سجل الأصول الثابتة. وعموما، يجري رصد المخاطر المالية خلال الاجتماع ربع السنوي لموظفي البرنامج المعنيين بالائتمان، والمكتب القطري للصندوق، والموظف المالي.

باء - الفئة البيئية والاجتماعية

- 37- تُصنف المخاطر البيئية والاجتماعية على أنها متوسطة. ولا يعتبر البرنامج، كعملية قائمة بذاتها للتمويل الريفي، معقدا ولا ينطوي على أنشطة ذات إمكانات عالية لإلحاق الضرر بالناس أو البيئة أو التأثير على المناطق الحساسة بيئيا أو اجتماعيا. ومن غير المحتمل أن تكون المخاطر والآثار السلبية المحتملة المباشرة وغير المباشرة على الناس أو البيئة كبيرة ويمكن في نهاية المطاف التخفيف من حدتها بسهولة بطريقة يمكن التنبؤ بها.
- 38- والمخاطر الاجتماعية متوسطة، وهناك تهديدات للأمن البشري لا علاقة لها بالبرنامج. وسيؤدي البرنامج في الواقع إلى زيادة الإدماج المالي والاجتماعي، والحد من الفقر، وزيادة الدخل، وتحسين أصول الأسر المعيشية. وسيجري تنفيذ بناء القدرات للبرنامج للتخفيف من المخاطر والآثار الاجتماعية.

جيم - تصنيف المخاطر المناخية

- 39- تُقيّم مخاطر المناخ حاليا على أنها متوسطة. ويخضع مناخ سيراليون لأحداث متطرفة مثل الفيضانات والجفاف، وتؤثر التغيرات المستقبلية في درجات الحرارة وهطول الأمطار وظواهر الطقس المتطرفة على الإنتاجية الزراعية. وتعاني سيراليون أيضا من قابلية عالية للتأثر بالمناخ بسبب ضعف قدرتها على التكيف. ومع ذلك، لا يدعم برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية الاستثمارات أو إنشاء البنية التحتية في أي مناطق حساسة للمناخ.
- 40- وقد أظهرت دراسة الأثر الخاصة ببرنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية أن قدرة المستفيدين الريفيين الفقراء على الصمود قد زادت من خلال الحصول على التمويل. كما أدى نمو الدخل إلى زيادة عدد المستفيدين الذين يستخدمون الطاقة الشمسية الآن.
- 41- ويستثمر برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية في التنمية المؤسسية وبناء القدرات للمؤسسات الريفية، والتي ستصبح أكثر قدرة على الصمود من خلال اعتماد التكنولوجيات الخضراء دون تكاليف إضافية كثيفة.

رابعاً - التنفيذ

ألف - الامتثال لسياسات الصندوق

- 42- يتواءم البرنامج مع برنامج الفرص الاستراتيجية القطرية لسيراليون للفترة 2020-2025 ويسهم في الأهداف الاستراتيجية الثلاثة للإطار الاستراتيجي للصندوق للفترة 2016-2025.
- 43- ويتواءم البرنامج مع سياسة التمويل الريفي الشمولي (2021) في الصندوق، حيث يسعى إلى تعزيز قدرة شبكة مؤسسات التمويل الريفي للعمل على نحو مستدام لخدمة السوق المستهدفة في الاقتصاد الريفي. وسيتم توسيع نطاق برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية سياسة الصندوق بشأن استهداف الفقر لضمان زيادة التزام البرنامج بمواضيع التعميم في الصندوق.

باء- الإطار التنظيمي

الإدارة والتنسيق

- 44- وفقا لتصميم البرنامج، جرى إنشاء وحدة وطنية لتنسيق البرنامج في وزارة الزراعة والحراجة والأمن الغذائي لتنفيذ البرنامج. وكان أداء ترتيبات إدارة البرنامج وتنسيقه موثوقا حتى الآن. ولن تتغير هذه الترتيبات وستتولى الوحدة الوطنية لتنسيق البرنامج قيادتها وسيشرف عليها كل من الصندوق وحكومة سيراليون. وستجري زيادة عدد الموظفين الرئيسيين لتحسين النتائج في إطار توسيع النطاق، ولا سيما في مجالات التوريد والتمويل الريفي والإدماج الاجتماعي والرصد والتقييم.

الإدارة المالية والتوريد والحوكمة

- 45- الإدارة المالية. سيجري الاحتفاظ بترتيبات الإدارة المالية للبرنامج الجاري. وسيجري توسيع النطاق من خلال نظم الإدارة المالية الحكومية وسيتمثل للإجراءات والنظم المتوافقة مع معايير المحاسبة الدولية ومتطلبات الحكومة. وستكون وزارة الزراعة والحراجة والأمن الغذائي مسؤولة عن الاستخدام السليم للأموال عملا باتفاقية التمويل وستخضع للمساءلة أمام الحكومة والصندوق. وسيعمل البرنامج على مواءمة عمليات الإدارة المالية الأساسية مع النظم القطرية ومتطلبات الصندوق.
- 46- وستقوم الوحدة الوطنية لتنسيق البرنامج بتوحيد ميزانية البرنامج باتباع نهج من القاعدة إلى القمة ويستند إلى عملية تشاركية تضم جميع الأطراف المعنية بالبرنامج. وستقدم خطة العمل والميزانية السنويتان الموحدتان للموافقة عليها قبل 60 يوما من بداية السنة المالية.
- 47- وستقدم السلف الأولية لتوسيع النطاق لتغطية نفقات الأشهر الستة الأولى من التنفيذ. وسيجري سحب المزيد من السلف باستخدام طريقة الصندوق المتجدد وطريقة الصرف القائم على التقارير. وسيقدم البرنامج تقارير مالية مؤقتة تشير إلى التقدم المحرز في المكونات والفئات مقابل خطة العمل والميزانية السنوية، وستكون البيانات موزعة بحسب جهة التمويل، وسيجري تقديمها على أساس فصلي لتبرير الأموال المستخدمة وسحب المزيد من السلف من الحسابات.
- 48- وسيجري تعزيز الضوابط الداخلية القائمة من أجل حماية أموال البرنامج ضد أية مخالفات مالية. وسيجري فريق الإدارة المالية تحليلا شهريا للميزانية والتسويات المصرفية والإشراف المناسب على أنشطة الشركاء المنفذين. وستجري وحدة المراجعة الداخلية بوزارة الزراعة والحراجة والأمن الغذائي مراجعات ربع سنوية وترفع تقاريرها مباشرة إلى وزارات المالية والزراعة. وستغطي استعراضات المراجعة الداخلية للحسابات جميع أنشطة البرنامج وتكفل الامتثال لتوصيات بعثات الإشراف، والمراجعة الخارجية للحسابات، والتوجيهات الحكومية، وما إلى ذلك.

- 49- **التمويل بأثر رجعي.** يشمل التمويل الإضافي مخصصات للتمويل بأثر رجعي. وكاستثناء من الشروط العامة لتمويل التنمية الزراعية، سيُسمح للحكومة بتقديم طلب لسداد النفقات المؤهلة في إطار الصندوق والمتكبدة في البرنامج خلال الفترة التي تلي 1 يوليو/تموز 2023 حتى تاريخ دخول اتفاقية التمويل الإضافي حيز التنفيذ. ونظراً لأن التمويل الأصلي قد صُرف بالكامل تقريباً (98.95 في المائة)، ينبغي أن يسمح هذا الحكم للبرنامج بالاستمرار دون انقطاع (استناداً إلى التمويل المسبق من الحكومة) أثناء انتظار دخول التمويل الإضافي حيز التنفيذ.
- 50- وعلى أي حال، يجب ألا تتجاوز أنشطة البرنامج ومكوناته التي ستمولها الحكومة مسبقاً والمبلغ المقابل المقترح (المبالغ المقابلة المقترحة) لها معاً 10 في المائة من إجمالي التمويل الإضافي. وسيُسحب تمويل مبلغ التمويل بأثر رجعي من نظام تخصيص الموارد على أساس الأداء في الصندوق لسيراليون.
- 51- وتمول الحكومة مسبقاً النفقات بأثر رجعي على مسؤوليتها الخاصة. وإذا لم يوافق المجلس التنفيذي للصندوق على التمويل الإضافي، أو لم تدخل اتفاقية التمويل الإضافي حيز التنفيذ، أو لم تُعتبر النفقات مؤهلة وفقاً للشروط العامة لتمويل التنمية الزراعية، فلن يجري سداد النفقات. وسيجري إدراج سداد التمويل بأثر رجعي في القوائم المالية الأولى للبرنامج ومراجعتها، مع الكشف المنفصل بشكل مناسب عن المبلغ في ملاحظات الحسابات.
- 52- **التوريد.** سيستمر تنفيذ التوريد للأشغال والسلع والخدمات في إطار توسيع النطاق وفقاً لأحكام الإجراءات الوطنية (أنظمة التوريد العامة والدليل لعام 2020)، على النحو المنصوص عليه في قانون التوريدات العامة الصادر في ديسمبر/كانون الأول 2016، بقدر ما تكون متوافقة مع المبادئ التوجيهية ذات الصلة للصندوق ومتطلبات الاستعراض المسبق حتى العتبة المحددة للسلع والأشغال والخدمات. وسيُدرج كل عقد يمول من خلال تمويل من الصندوق في خطة التوريد التي تعدها الوحدة الوطنية لتنسيق البرنامج ويُتفق عليها مع الصندوق.
- 53- وسيجري اختيار طرائق التعاقد المباشر، والاختيار المبني على المصدر الوحيد، والاختيار المبني على السعر الثابت، والاختيار المبني على الجودة، والاختيار المبني على السعر الأدنى على أساس كل حالة على حدة. ويجب أن يكون توسيع نطاق ترتيبات البرمجيات مبرراً بشكل كافٍ في برمجية OPEN.

جيم – الرصد والتقييم، والتعلم، وإدارة المعرفة والتواصل الاستراتيجي

- 54- **التخطيط والرصد والتقييم.** نُفذت وظيفة الرصد والتقييم على نحو موثوق في إطار برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية، وإن كان ذلك بعدد محدود من القوى العاملة، وهو ما سيُجري تصحيحه بتعيين موظف إضافي واحد على الأقل. وسيستند البرنامج إلى نظام الرصد والتقييم الحالي المستخدم لتتبع النتائج وإدارة البرنامج. وسيقوم البرنامج بإعداد خطط العمل والميزانية السنوية بطريقة تشاركية تعكس مدخلات المستفيدين وأصحاب المصلحة الآخرين للسماح بموافقة اللجنة التوجيهية الوطنية عليها في الوقت المناسب.
- 55- **التعلم وإدارة المعرفة والتواصل الاستراتيجي.** سيظل استخلاص الدروس والابتكارات وتوثيقها جزءاً لا يتجزأ من أنشطة إدارة المعرفة والتواصل في إطار برنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية، بينما سيُجري تكثيف التركيز على التقارير والدراسات المواضيعية.
- 56- وسيمول توسيع النطاق التوثيق وتبادل الدروس المستفادة من خلال المنشورات المهنية والأفلام الوثائقية التي ستُوزع خلال حوارات السياسات وحلقات العمل المخصصة للاستفادة من المعرفة. وسيُدمج توسيع النطاق أيضاً تنظيم اجتماعات تنفيذ استراتيجية الخروج لبرنامج التمويل الريفي والنهوض بالمجتمعات المحلية - المرحلة الثانية مع أصحاب المصلحة المعنيين لضمان استدامة إنجازات البرنامج.

دال – التعديلات المقترحة إدخالها على اتفاقية التمويل

57- سيجري تعديل اتفاقية التمويل لتشمل التمويل الإضافي البالغ 15 مليون دولار أمريكي، والذي سيؤدي بجانب التمويل الأصلي إلى رفع إجمالي مساهمة الصندوق إلى 46.3 مليون دولار أمريكي.

خامسا - الوثائق القانونية والسند القانوني

58- سيشكل تعديل لاتفاقية التمويل بين جمهورية سيراليون والصندوق الدولي للتنمية الزراعية الوثيقة القانونية التي يقوم على أساسها تقديم التمويل المقترح إلى المقترض/المتلقي. وسيجري تعديل اتفاقية التمويل الموقعة بعد الموافقة على التمويل الإضافي.

59- وجمهورية سيراليون مخولة بموجب القوانين السارية فيها سلطة تلقي التمويل من الصندوق الدولي للتنمية الزراعية.

60- واني مقتنع بأن التمويل الإضافي المقترح تقديمه يتفق مع أحكام اتفاقية إنشاء الصندوق الدولي للتنمية الزراعية وسياسات التمويل المقدم من الصندوق ومعاييرها.

سادسا - التوصية

61- أوصي بأن يوافق المجلس التنفيذي على التمويل الإضافي بموجب القرار التالي:

قرر: أن يقدم الصندوق إلى جمهورية سيراليون منحة بموجب إطار القدرة على تحمّل الديون بقيمة خمسة عشر مليون دولار أمريكي (15 000 000 دولار أمريكي)، على أن تخضع لأية شروط وأحكام تكون مطابقة على نحو أساسي للشروط والأحكام الواردة في هذه الوثيقة.

ألفرو لاريو

رئيس الصندوق الدولي للتنمية الزراعية

Updated logical framework incorporating the additional financing

Results hierarchy	Indicators					Means of verification			Assumptions/notes
	Name	Baseline (December 2022)	Midterm	Original end target	New End target	Source	Frequency	Responsibility	
Outreach						Apex Bank progress reports, NPCU Impact studies	Quarterly	NPCU	Rural communities participate actively in the activities of the programme
	Number of persons receiving project services (men and women) (CI. 1)	70,000	174,268	285,000	324,496				
	<i>Women (At least 40%)</i>		69,707		129,798				
	<i>Youth (At least 30%)</i>		52,280		97,348				
	Corresponding number of households reached (CI. 1a)	42,000	174,268	285,000	324,496				
	Estimated corresponding total number of households members (CI. 1b)	252,000	1,045,608	1,710,000	2,109,224				
Project/programme goal	Rural poverty and household food insecurity reduced on a sustainable basis through access to rural finance for 285,000 households								
	Reduction in the prevalence of child malnutrition (stunting), by gender	34.10%	28.80%	31.30%	31%	VAM, UNICEF, AHTS, WFP, reports	Baseline, and completion		Income from economic activities will be used on household improvement
	Number of households with improvement in household assets ownership index, based on additional assets	0	100,000	285,000	300,000	Household and impact surveys	Baseline, Midterm and Completion	NPCU	
Development objective	Access to rural financial services is improved, enabling development of the agricultural sector								
	Number of households reporting using rural financial services (CI 1.2.5)	70,000	174,268	285,000	324,496	<ul style="list-style-type: none"> Rapid assessment Household and impact surveys 	Baseline, Midterm and Completion	NPCU, Apex Bank	Rural communities participate actively in the activities of the programme
	CB/FSA shareholders/ depositors receiving agricultural loans	7,000	70,000	105,000	195,000	Apex annual reports	Annually	Apex Bank	
	Increase in farm incomes through agricultural financial products (US\$/ha)	N/A	350	350	350	Household and impact surveys	Baseline, Midterm and Completion	NPCU, Apex Bank	
Component 1: Consolidation of the rural finance system									

Outcome 1 Establishment of a viable and sustainable rural financial system	Sub-component 1a: Sustainable and autonomous rural financial institutions (CBs, FSAs and the APEX)									
	1.2.7 Partner financial services providers with operational self-sufficiency above 100%					Apex annual and external audit reports	Bi-annually and annually	NPCU and Apex Bank	<ul style="list-style-type: none"> Rural financial institutions operating sustainably Government monetary and fiscal policies and macro-economic environment conducive for rural financial institutions operations 	
	FSA	N/A	29	59	59					
	CB	N/A	12	17	17					
	Percentage of partner financial service providers expressing satisfaction with services of the Apex Bank	74%	85%	100%	100%	Outcome surveys	Mid-term and endline			
	Average in share capital of FSAs until completion (share value adjusted to reflect the current inflation)					Apex annual and external audit reports	Bi-annually and annually			
	FSA	\$24,338	\$30,000	\$70,000	\$40,000					
	CB	\$44,199	\$55,000	\$85,000	\$70,000					
	Percentage of partner financial institutions fully compliant with BoSL's regulation of minimum capital requirements					APEX annual reports and BoSL annual reports	Annually			
	FSA	3% - 2 out of the 59	10%	100%	20%					
	CB	35% - 6 out of 17)	50%	100%	60%					
	Percentage of partner financial service providers (RFIs) with PAR ≥30 days below 5% (CI 1.2.6)					APEX annual reports and BoSL annual reports	Annually			
	FSA	14%	30%	60%	100%					
	CB	12%	30%	60%	100%					
	Output 1.1	1.1.6 Financial service providers supported in delivering outreach strategies, financial products and services to rural areas	49	77	77	77	APEX and project reports			Quarterly
Outcome 2 Agricultural finance facility (AFF) and CB capitalization fosters agricultural	Component 1: Consolidation of the rural finance system									
	Sub-component 1b: Promotion of agricultural financial products									
	Yields/ha or percentage increase in yields/ha (rice)	1.68 MT/Ha	2MT/Ha	4MT/ha	3MT	Outcome & HH surveys	Bi-annually/ Annually	NPCU and Govern ment	Beneficiary communities access and utilize agricultural loans	

production and commercialization	Percentage of rice production commercialised	35%	40%	30%	50%	Outcome and household surveys	Bi-annually/ Annually	NPCU	
	Percentage in gross agricultural loan portfolio					APEX annual reports and BoSL annual reports	Bi-annually/ Annually	NPCU	Rural financial institutions operating sustainably Government monetary and fiscal policies and macro-economic environment conducive for rural financial institutions operations
	<i>FSA</i> s	4.30	4.30	45	45				
	<i>CB</i> s	16	16	40	45				
Output 2.1 Accessibility of developed agricultural financial products	Number of persons in rural areas accessing financial services (savings, credit, insurance, remittances) (CI 1.1.5)	245,920	279,789	285,000	324,496	APEX annual reports and project reports	Quarterly and annually	NPCU and Apex Bank	
	Number of persons in rural project areas trained in financial literacy and/or use of financial products and services (CI 1.1.7)	1,194	90,000	150,000	200,000	APEX reports and Program monitoring reports National Statistics	Quarterly and annually	NPCU and Apex Bank	<ul style="list-style-type: none"> Rural communities willing to participate in the trainings RFIs are able to provide training to rural communities
	<i>Women (At least 40%)</i>		36,000	80,000					
	<i>Youth (At least 30%)</i>		27,000	60,000					

Updated summary of the economic and financial analysis

The updated economic and financial analysis is presented in two parts: [1] Brief on additional finance investments and their potential impact on project objectives; and [2] Updated summary of RFCIP II economic and financial analysis.

[1] Brief on Additional Financing investments and impact on project objectives

A main outcome of RFCIP II is to develop financial services to foster agricultural production and commercialization in Sierra Leone, and up to a third of the rural poor would have access to rural finance services; in so doing, farmers will be able to improve their agricultural production potential as they have the financial resources to buy inputs that will lead to increased production output¹⁰.

AF Investments and Implementation Strategy: To achieve its objectives, the Programme developed a strategy of capacitating and resourcing intermediary rural financial institutions, that is, the CBs and FSAs under the auspices of an apex bank (as is best practice), to improve access to finance to target beneficiaries. This is operationalized by (i) providing *on-lending funds* to support farming and related activities and rural micro and small enterprise activities, and (b) by improving the operating efficiencies and the *technology-induced or digitalized value proposition of rural financial institutions* to be better placed to serve their rural clients sustainably.

Thus, the additional financing has allocated funds (of up to US\$4.59 million) to partially address unmet demand from the on-lending and agricultural financing facility (AFF)¹¹.

The other major allocation of the additional financing is towards digitalizing the rural financial institutions network to better serve the needs of the RFCIP II target group.

Rationale for Digitalization: Emerging trends reinforce the catalytic effects of digitalizing the rural finance network in the country¹². Indeed, various IFAD missions have observed that digitalizing the rural finance network will enable them to cost effectively deepen their rural outreach in the medium term, and significantly increase the competitiveness of the RFIs by expanding the range and quality of services to the rural beneficiaries thereby mitigating the risk of losing clientele and their relevance in rural areas.

In recognition of the need for a core banking application to anchor its digitalization drive, the CBs and FSAs acquired the Bank Manager software to enable the network to derive the significant benefits of digitalization¹³; whilst this modest investment started to contribute to the creditable performance of the RFIs, the limitations of the Banking Manager software including proprietary and performance issues, constrained implementation. Hence, the need to make the requisite level of investment in good quality and more complete digitization to achieve the required levels of performance with a wider range of good quality services for the rural customers.

Scope of Digitalization: The additional financing will fund a tested and reliable core banking application (user licences) to replace the defunct Bank Manager software, hardware (computers, laptops, printers), local area networks, wide area network to interconnect CBs, FSAs, Apex Bank and their respective branches to access primary and secondary data centres (a shared service with economies of scale benefits). In addition, the RFIs will be connected to the national switch at the central bank through the Apex Bank to enable the CBs and FSAs to participate in the national payment system. These investments will enable first class

¹⁰RFCIP2 PDR.

¹¹ The unvetted collated list of unmet loan applications from all CBs and FSAs amounted to \$12.25 million as at February 2023. It is estimated that at least a third of this amount could meet the credit approval threshold of the RFIs and be eligible for disbursement.

¹² June 2022 Supervision mission report.

¹³ June 2022 Supervision mission report.

payments, money transfers, cheque clearing, the deployment of more and appropriately tailored savings, credit and other products and services to the rural clients to support their agricultural and micro and small business activities. It will provide a robust platform for the delivery of digital financial services which leverage technology to deliver cost effective financial services to underserved and unbanked rural communities.

Digitalization Costs and Benefits: The digitalization strategy has four cost centres, to be funded from additional financing and/or by the RFIs themselves; (i) procurement of hardware and systems (additional financing), the core banking application and other software (additional financing), installation and deployment of hardware and software (additional financing), and (v) recurrent costs (additional financing during the project phase, and from CBs and FSAs thereafter). These are captured in the RFCIP II additional cost tables.

The benefits of the digitalization, whilst not immediately quantifiable, can be presented qualitatively as follows:

Stakeholder	Selected Potential Benefits
<p>Project Target Groups (farmers, MSMEs, rural community members who are also shareholders of CBs and FSAs, other CB and FSA clients)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Wider range of products and services (credit, savings, payments and remittances, insurance, etc) with efficiency enhancing and fraud-minimizing technology-enabled front and back-end features. • Technology-enabled tailor-made products which may be difficult to deploy and track manually such loans with intermittent multi-payment amortization/repayment plans. • Availability of digital financial services (DFS), emerging cost effecting channels for reaching under-served communities cost-effectively. • Access to the national switch and interoperable systems to participate in account to wallet and wallet to account, cross country remittances via multiple channels. • Last mile benefits to overcome the hitherto truncated funds transfer services whereby funds remitted to beneficiaries have to be cashed by CB and FSA managers from the nearest commercial bank to be physically/manually paid to target beneficiaries in rural communities. • Digitalized CBs and FSAs increase in value for shareholders (target group members) thereby attracting more investments from them and attracting new shareholders and depositors. This will increase the capitalization of the CBs and FSAs for sustainable and increase services to the communities.
<p>RFIs (CBs, FSAs, Apex Bank)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Technology-enabled efficiency gains and minimization of fraud due to the effective capture of transactions • Technology-based platforms such as available with interconnectivity other RFIs and participation in the national payment systems (national switch and interoperable systems) will facilitate several fee-based income activities to improve profitability, growth in network and greater likely of meeting central bank regulatory capitalization thresholds. Such growth in the capital base of the RFIs will enhance their sustainability.

[2] Summary of the Economic and Financial Analysis

Financial Cashflow Models: Six individual financial models were developed to represent the project intervention in the target area. These include three (3) agricultural models i.e; Nerica rice production, Paddy rice production & Cocoa production and three business enterprise models derived from investment to Community banks (CBs), Financial Service Associations (FSAs) and Apex bank network. The models have been adopted and updated

for RFCIP scaling up and have been found financially viable to be able to seek for additional funds. The table below summarizes the financial viability assessment for RFCIP.

Table A
Financial cash flow models

A)		PRODUCTION					
FINANCIAL ANALYSIS		Farm models' net incremental benefits					
		Agricultural models (in SLL 000)			Financial institution models (USD)		
		(i) Rice production (Nerica)	(ii) Rice production (Paddy)	(iii) Cocoa production	Apex bank financial model	Community bank model	FSA's financial model
PY1	1,287	199	-1,875	(927,000)	-19,430	(18,311.6)	
PY2	1,287	199	-1,875	(569,000)	-8,095	(11,712.0)	
PY3	1,287	199	-1,875	(106,000)	2,518	(2,466.2)	
PY4	1,287	199	-1,275	88,000	20,154	11,950.8	
PY5	1,287	199	-1,113	96,800	48,600	25,481.2	
PY6	1,287	199	390	106,480	48,600	25,481.2	
PY7	1,287	199	390	117,128	48,600	25,481.2	
PY8	1,287	199	390	128,841	48,600	25,481.2	
PY9	1,287	199	390	128,841	48,600	25,481.2	
PY10+	1,287	199	390	128,841	48,600	25,481.2	
PY11	1,287	199	390	128,841	48,600	25,481.2	
PY12	1,287	199	390	128,841	48,600	25,481.2	
PY13	1,287	199	390	128,841	48,600	25,481.2	
PY14	1,287	199	390	128,841	48,600	25,481.2	
PY15	1,287	199	390	128,841	48,600	25,481.2	
PY16	1,287	199	390	128,841	48,600	25,481.2	
PY17	1,287	199	390	128,841	48,600	25,481.2	
PY18	1,287	199	390	128,841	48,600	25,481.2	
PY19	1,287	199	390	128,841	48,600	25,481.2	
PY20	1,287	199	390	128,841	48,600	25,481.2	
NPV (USD)	10,955	1,698	-4,384	-682,550	251,008	116,147	

Project Costs and Log Frame Targets: Table B provides overall project costs by components and beneficiaries. The total project costs have been estimated at US\$ 107.1 million over a ten-year project implementation period. The cost per beneficiary has been estimated at US\$ 246 and cost per household has been estimated at US\$ 1,450. It is estimated that up to 73,875 households will be impacted by the project implementation (equivalent to 435,862 beneficiaries). The following table summarizes the expected outcomes of the project interventions and indicators linked to Log-frame targets.

Table B: Project costs and log-frame indicators

PROJECT COSTS AND INDICATORS FOR LOGFRAME			
TOTAL PROJECT COSTS (in 000 USD)		60,008	Base costs
Beneficiaries	2,019,939 people	336,656 Households	
Cost per beneficiary	29,708 USD x person	178,247 USD x HH	
Components and Cost (USD 000)		Outcomes and Indicators	
Strengthening & Expanding the Rural	51,748		
Project Management &	8,260		

Main Assumptions and Shadow Prices: Table C provides the expected yield per hectare for the agricultural models used to estimate the project viability. As part of the AF analysis, these have been validated. It also summarizes some of the main input prices included in the models.

Table C: Main assumptions and shadow prices

MAIN ASSUMPTIONS & SHADOW PRICES ¹					
FINANCIAL	Output	Yields/ trading targets	Price (in SLL)	Input prices	Price (SLL)
	Rice	3,220	2,321	Rice seeds	3200
	cocoa	534	12,500	Fertilizer	3,600
	Maize	313	6,000	Unskilled labour	15000
ECONOMIC	Exchange rate (OER)	7,529	Discount rate (opportunity cost of capital)	10%	
	Proxy for WOP hh income		Social Discount rate	8%	
			Output conversion factor	1	

Beneficiary Adoption Rates and Phasing: Table D below summarises beneficiary phasing year after year cumulating up to 336,656 by the last year of the project.

Table D: Beneficiary adoption rates and phasing

Beneficiary Segmentation	2020	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	Total
Total Number of Households under Field Pilot Production														
Number of FTH	-	2,000	2,000	2,000	1,000	10,000	10,000	10,000	20,704	-	2,000	4,210	2,000	62,000
Conversion	-	2,000	4,000	6,000	7,000	17,000	27,000	37,000	62,000	62,000	62,000	62,000	62,000	62,000
Total Number of Households under Series Pilot Production														
Number of FTH	-	2,000	2,000	2,000	1,000	10,000	10,000	10,000	20,704	-	2,000	4,210	2,000	62,000
Conversion	-	2,000	4,000	6,000	7,000	17,000	27,000	37,000	62,000	62,000	62,000	62,000	62,000	62,000
Total Number of Households under Cluster Production														
Number of FTH	-	2,000	2,000	2,000	1,000	10,000	10,000	10,000	20,704	-	2,000	4,210	2,000	62,000
Conversion	-	2,000	4,000	6,000	7,000	17,000	27,000	37,000	62,000	62,000	62,000	62,000	62,000	62,000
Total Number of Households under FAs														
Number of FTH	-	2,000	2,000	2,700	3,000	10,000	10,000	10,000	16,000	-	2000	2000	2000	65,000
Conversion	-	2,000	4,000	6,700	9,700	19,700	29,700	39,700	65,000	65,000	65,000	65,000	65,000	65,000
Total Number of Households under CBs														
Number of FTH	-	1,000	1,000	1,000	1,000	5,000	5,000	5,000	7,000	-	2000	2700	4000	26,000
Conversion	-	1,000	2,000	3,000	4,000	9,000	14,000	19,000	27,000	27,000	26,000	24,200	26,000	26,000
Total Number of Households under Apex Bank														
Number of FTH	-	1,000	1,000	1,000	1,000	5,000	5,000	5,000	7,000	-	-	-	-	27,000
Conversion	-	1,000	2,000	3,000	4,000	9,000	14,000	19,000	27,000	27,000	27,000	27,000	27,000	27,000
Total number of FTH		10,000	10,000	10,000	8,000	60,000	60,000	60,000	122,000	-	10,000	18,620	10,000	336,656
Adopted household rate		0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%

Economic Cash Flow: Table E below presents the net incremental benefit of the project, including all project costs. The scaling up analysis shows that the project has the capacity to generate a high Economic Rate of Return (ERR) of 21 per cent with a positive Net Present Value (NPV) of US\$27.6 million compared to the projection at design of 17% and US\$14.9 million respectively.

Table E: Overall Economic Analysis

D)		Net Incremental Benefits											Cash Flow (USD)		
ECONOMIC ANALYSIS	PV	RFQP 1&2 Benefits				Scaling-Up Benefits			NET INCREMENTAL COSTS						
		(A) Rice production	(B) Rice production	(C) Cocoa production	Apex bank model	Community bank model	FGAs model	FAS	CBs	Total Net Benefits	Treatment Costs (USD)	Recurrent Costs	Total Costs		
	PV1	-	-	-	-	-104,600	-837,972	-	-	-516,422	-	-	1,603,126	(2,126,546)	
	PV2	64,024	157,529	-	-	-205,269	-535,963	-	-	-302,372	-	-	5,435,598	(5,737,961)	
	PV3	230,053	441,290	-	-993,321	-46,245	-244,205	-	-	-347,942	-	-	5,569,735	(5,937,680)	
	PV4	415,258	818,536	-	-856,450	133,257	462,820	-	-	480,438	3,863,261	2,239,380	6,122,701	(5,646,323)	
	PV5	579,826	842,687	-	-831,792	443,143	1,149,267	-	-	1,200,228	5,076,508	1,725,720	6,802,228	(5,666,666)	
	PV6	950,948	2,109,501	439,515	-510,560	443,143	1,149,267	-	-	2,529,953	904,475	568,108	1,472,583	1,656,370	
	PV7	1,781,096	3,468,441	1,596,412	-298,826	443,143	1,149,267	-	-	4,481,198	503,650	386,708	890,358	2,966,890	
	PV8	2,611,244	4,296,288	2,624,080	-85,115	443,143	1,149,267	-	-	6,072,176	93,600	247,095	340,695	4,731,475	
	PV9	3,785,008	6,651,682	3,033,184	78,962	443,143	1,149,267	-	-	8,327,196	138,600	367,095	535,695	7,794,485	
	PV10	3,785,008	6,651,682	7,024,214	86,856	443,143	1,149,267	-	-	10,526,606	10,627,029	901,965	11,528,994	(1,002,394)	
	PV11	3,881,043	7,077,324	12,242,555	95,544	443,143	1,149,267	67,648	24,839	13,764,374	3,918,461	632,086	4,551,549	9,212,825	
	PV12	4,169,110	7,675,918	15,096,860	105,090	443,143	1,149,267	83,662	28,564	16,300,694	3,296,299	686,098	3,982,497	12,318,197	
	PV13	4,480,327	7,924,962	24,079,486	115,600	443,143	1,149,267	90,752	31,048	21,127,341	-	-	-	21,127,341	
	PV14	4,633,356	7,676,668	26,208,267	127,169	443,143	1,149,267	97,811	33,532	22,261,701	-	-	-	22,261,704	
	PV15	4,532,140	7,500,010	26,426,428	139,880	443,143	1,149,267	104,871	36,016	24,448,123	-	-	-	24,448,123	
	PV16	4,532,140	7,500,010	26,576,770	153,874	443,143	1,149,267	104,871	36,016	23,435,752	-	-	-	23,435,755	
	PV17	4,532,140	7,500,010	12,206,054	169,262	443,143	1,149,267	104,871	36,016	14,473,213	-	-	-	14,473,213	
	PV18	4,532,140	7,500,010	8,275,061	186,188	443,143	1,149,267	104,871	36,016	12,287,256	-	-	-	12,287,256	
	PV19	4,532,140	7,500,010	8,275,061	204,807	443,143	1,149,267	104,871	36,016	12,287,796	-	-	-	12,287,796	
	PV20	4,532,140	7,500,010	8,275,061	225,260	443,143	1,149,267	104,871	36,016	12,269,061	-	-	-	12,269,061	
		NPV@ 10% (USD)				27,606,623									
		ERR				21%									

Sensitivity Analysis: Table F below presents a sensitivity analysis that has been carried out to test the robustness of the above analysis. The outcomes are presented in table below. The sensitivity analysis investigates the effect of fluctuations in project costs, benefits and delays in implementation on the NPV and EIRR. It also shows the economic impacts that a decrease in project benefits of up to 30 per cent will have on the project's viability. A sensitivity analysis shows that the EIRR drops to 18 per cent with a 20 per cent increase in project costs. A 10 per cent increase in costs yields a high EIRR of value 19 per cent, and a delay of project aggregated benefits by one to two years still yields a high ERR of 18 per cent and 15 per cent respectively. The overall analysis shows that the

economic viability of the project remains attractive by preserving positive NPV and EIRR in each case.

Table F: Sensitivity analysis

Year	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 - Yr 20
Incremental Benefits	518,420	302,373	347,945	480,438	1,200,228	2,529,953	4,481,198	6,072,170	6,327,190	10,526,600
benefits +10%	570,261	332,610	382,340	526,481	1,320,260	2,782,048	4,929,316	6,679,387	6,959,009	11,579,260
benefits +20%	622,103	362,848	417,634	578,626	1,440,273	3,036,043	5,377,436	7,286,604	7,602,628	12,831,820
Mild scenario	518,420	272,136	347,945	384,360	1,200,228	2,529,953	4,033,076	6,072,170	6,861,762	10,526,600
Medium scenario	518,420	272,136	347,945	384,360	1,200,228	2,529,953	4,033,076	6,072,170	6,861,762	10,526,600
High scenario	518,420	241,886	313,161	384,360	1,200,228	2,529,953	3,684,859	5,464,963	5,330,876	10,526,600
Project Costs	1,603,126	5,435,588	5,589,735	6,122,761	6,802,228	1,473,583	890,308	340,695	535,695	-
costs +10%	1,763,439	5,979,147	6,148,709	6,736,037	7,482,460	1,620,941	979,339	374,765	589,265	-
costs +20%	1,923,751	6,522,706	6,707,682	7,347,313	8,162,673	1,768,300	1,068,370	408,834	642,834	-
costs +30%	2,084,064	7,066,264	7,266,656	7,959,589	8,842,896	1,915,658	1,157,400	442,904	696,404	-
Net cash flow										
base scenario	-2,121,646	-5,737,861	-5,837,860	-5,642,323	-5,602,000	-1,056,370	3,690,890	5,731,476	7,791,486	10,526,600
costs +10%	-2,281,858	-6,281,620	-6,408,654	-6,254,690	-6,282,223	-800,011	3,691,850	5,697,408	7,737,926	10,526,600
costs +20%	-2,442,171	-6,825,079	-7,056,627	-6,868,676	-6,862,445	-761,853	3,412,629	5,663,358	7,684,366	10,526,600
costs +30%	-2,602,483	-7,368,637	-7,614,601	-7,479,162	-7,642,888	-614,296	3,323,796	5,629,267	7,630,786	10,526,600
benefits +10%	-2,173,367	-5,788,198	-5,872,476	-5,694,280	-5,461,877	-1,300,366	4,030,010	6,338,692	8,624,214	11,579,260
benefits +20%	-2,225,229	-5,798,436	-6,007,369	-6,648,236	-6,361,854	-1,682,360	4,467,130	6,945,909	9,468,933	12,631,820
benefits -10%	-2,121,646	-5,707,724	-5,837,860	-5,738,411	-5,602,000	-1,056,370	3,142,770	5,731,476	6,126,067	10,526,600
benefits -20%	-2,121,646	-5,707,724	-5,837,860	-5,680,686	-5,602,000	-1,056,370	3,142,770	5,731,476	2,786,181	10,526,600
benefits -30%	-2,121,646	-5,677,486	-5,802,888	-5,680,686	-5,602,000	-1,056,370	2,894,851	5,124,258	2,786,181	10,526,600
benefits delayed 1 year	-1,603,126	-5,654,006	-6,892,106	-6,479,706	-6,321,790	-273,365	1,839,845	4,140,503	5,636,476	6,327,190
benefits delayed 2 years	-1,603,126	-5,435,588	-6,106,165	-6,425,134	-7,160,173	-893,145	309,820	2,189,258	3,045,603	6,072,170
a) Discount rate	10%									
Sensitivity Analysis	Base case	Costs increase			Increase of Benefits		Decrease of Benefits			Delay of I
		+10%	+20%	+30%	+10%	+20%	-10%	-20%	-30%	1 year
IRR	21%	18%	16%	16%	22%	24%	20%	18%	17%	16%
NPV (USD) '000	27,891,552	26,726,044	21,862,236	18,077,528	33,236,526	36,871,386	24,230,186	19,516,807	17,407,382	20,821,007

Year	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 - Yr 20	
Incremental Benefits	-577,759	-255,648	-302,467	654,473	1,608,406	2,934,858	4,511,734	6,585,102	9,765,638	10,055,201	
benefits +10%	-635,534	-281,213	-332,714	719,921	1,769,247	3,228,343	4,962,908	7,243,613	10,742,202	11,060,721	
benefits +20%	-693,310	-306,778	-362,961	785,368	1,930,087	3,521,829	5,414,081	7,902,123	11,718,766	12,066,241	
Mild scenario	-577,759	-230,083	-302,467	523,579	1,608,406	2,934,858	4,060,561	6,585,102	7,812,510	10,055,201	
Medium scenario	-577,759	-230,083	-302,467	261,789	1,608,406	2,934,858	4,060,561	6,585,102	3,906,255	10,055,201	
High scenario	-577,759	-204,518	-272,220	261,789	1,608,406	2,934,858	3,609,387	5,926,592	3,906,255	10,055,201	
Project Costs	1,603,126	5,435,588	5,589,735	6,122,761	6,802,228	1,473,583	890,308	340,695	535,695	-	
costs +10%	1,763,439	5,979,147	6,148,709	6,736,037	7,482,460	1,620,941	979,339	374,765	589,265	-	
costs +20%	1,923,751	6,522,706	6,707,682	7,347,313	8,162,673	1,768,300	1,068,370	408,834	642,834	-	
costs +30%	2,084,064	7,066,264	7,266,656	7,959,589	8,842,896	1,915,658	1,157,400	442,904	696,404	-	
Net cash flow											
base scenario	-2,180,885	-5,691,236	-5,892,202	-5,468,288	-5,193,822	-1,461,275	3,621,426	6,244,407	9,229,943	10,055,201	
costs +10%	-2,341,197	-6,234,795	-6,451,176	-6,080,564	-5,874,044	-1,313,916	3,532,395	6,210,338	9,176,374	10,055,201	
costs +20%	-2,501,510	-6,778,354	-7,010,149	-6,692,840	-6,554,267	-1,166,558	3,443,365	6,176,268	9,122,804	10,055,201	
costs +30%	-2,661,822	-7,321,912	-7,569,123	-7,305,116	-7,234,490	-1,019,200	3,354,334	6,142,199	9,069,235	10,055,201	
benefits +10%	-2,238,660	-5,716,801	-5,922,449	-5,402,840	-5,032,981	-1,754,760	4,072,600	6,902,918	10,206,507	11,060,721	
benefits +20%	-2,296,436	-5,742,366	-5,952,696	-5,337,393	-4,872,140	-2,048,246	4,523,773	7,561,428	11,183,071	12,066,241	
benefits -10%	-2,180,885	-5,665,671	-5,892,202	-5,599,182	-5,193,822	-1,461,275	3,170,253	6,244,407	7,276,815	10,055,201	
benefits -20%	-2,180,885	-5,665,671	-5,892,202	-5,860,972	-5,193,822	-1,461,275	3,170,253	6,244,407	3,370,560	10,055,201	
benefits -30%	-2,180,885	-5,640,106	-5,861,955	-5,860,972	-5,193,822	-1,461,275	2,719,079	5,585,897	3,370,560	10,055,201	
benefits delayed 1 year	-1,603,126	-6,013,347	-5,845,383	-6,425,228	-6,147,754	-134,823	2,044,550	4,171,039	6,049,407	9,765,638	
benefits delayed 2 years	-1,603,126	-5,435,588	-6,167,494	-6,378,409	-7,104,695	-819,110	718,098	2,594,163	3,976,039	6,585,102	
a) Discount rate	10%										
Sensitivity Analysis	Base case	Costs Increase			Increase of Benefits		Decrease of Benefits			Delay of Benefits	
		+10%	+20%	+30%	+10%	+20%	-10%	-20%	-30%	1 year	2 years
IRR	20%	18%	17%	16%	21%	23%	19%	17%	16%	17%	14%
NPV (USD) '000	23,362,097	20,674,665	17,987,233	15,299,801	28,385,739	33,409,381	20,241,478	15,744,093	13,941,815	16,969,689	11,160,106