

Załącznik nr 6 do Regulaminu I Konkursu GIS

Zakres Studium wykonalności	
1	<p>Streszczenie</p> <p>Streszczenie powinno być sformułowane w nietechnicznym języku, zrozumiałym dla osób niezajmujących się zawodowo daną tematyką.</p>
2	<p>Informacje o wnioskodawcy</p> <p>Zakres informacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> • forma prawna, • posiadane koncesje lub promesy koncesji (zezwolenia i struktura własnościowa obecna i planowana), w tym koncesja lub promesa koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej, udzielana przez Prezesa URE, adekwatna do mocy źródła energii i miejsca wytwarzania, • wskazanie podmiotu, na którym spoczywają prawa i obowiązki inwestora oraz do którego kierowane jest dofinansowanie, • model instytucjonalny: w czasie realizacji i funkcjonowania przedsięwzięcia (mapa interesariuszy), opis sposobu zarządzania i organizacji realizacji projektu, relacje kontraktowe wiążące wskazane podmioty (należy załączyć stosowne umowy: podpisane lub projektowane, umowy przedwstępne itp., wskazujące na podział praw i obowiązków związanych m. in. z realizacją, finansowaniem, własnością aktywów, eksploatacją projektu, wynagrodzeniem, podziałem ryzyka i ponoszonych kosztów), • opis (z ewentualnym udokumentowaniem) dot. wiedzy i doświadczenia wnioskodawcy dotyczących planowanej inwestycji, w tym kwalifikacje pracowników. <p>Jeżeli wnioskodawca powierzył lub ma zamiar powierzyć zarządzanie realizacją inwestycji i/lub jej eksploatacją innemu podmiotowi (operatorowi), należy przedstawić stosowną umowę lub jej projekt i udokumentować posiadane przezeń umiejętności i doświadczenie niezbędne do prawidłowej realizacji powierzonych zadań, w tym kwalifikacje zatrudnionych pracowników. Jeżeli operator nie został wybrany, należy przedstawić warunki, jakie będą stawiane przy jego wyborze.</p>
3	<p>Przedmiot studium wykonalności</p> <p>Tytuł przedsięwzięcia – pełna nazwa zadania inwestycyjnego (zgodna z nazwą w wypełnionym formularzu wniosku).</p>
4	<p>Opis przedsięwzięcia</p> <p>Opis przedsięwzięcia powinien zawierać:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zakres przedsięwzięcia, • analizę rynku dla produktów energetycznych, surowców i nośników energetycznych (należy wskazać źródło informacji),

Zakres Studium wykonalności

	<ul style="list-style-type: none"> • informację o lokalizacji, w tym: <ul style="list-style-type: none"> ○ uwarunkowania lokalizacyjne, charakterystyczne dla rodzaju przedsięwzięcia, np. przy biomasie – czy w pobliżu znajdują się tereny rolnicze i leśne, w jakiej skali, ○ mapę lokalizującą projekt w najbliższym otoczeniu 1 : 10 000. • Wnioskodawca powinien przedstawić i udokumentować posiadanie praw do dysponowania nieruchomościami, na których zlokalizowane jest przedsięwzięcie, wydane decyzje WZiZT lub zgodność z miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego, • opis celów projektu, w tym opis wskaźników na poziomie produktu (efekt rzeczowy) i rezultatu (efekt ekologiczny), w tym: <ul style="list-style-type: none"> ○ wielkość mocy zainstalowanej w MWe i/lub MWt, • wielkość produkowanej rocznej energii elektrycznej i/lub ciepłej (MWh i/lub GJ), w tym: <ul style="list-style-type: none"> ○ ilość energii zużywanej dla potrzeb własnych, ○ ilość energii dla potrzeb produkcji, ○ ilość energii niewykorzystanej – traconej do otoczenia. • opis strony technicznej przedsięwzięcia, w tym: <ul style="list-style-type: none"> ○ zastosowana technologia wraz ze schematem funkcjonalnym, ○ dojrzałość zastosowanej technologii, skala innowacyjności technologicznej przedsięwzięcia i jego efektywność energetyczna, ○ analizę lokalnego rynku energii ciepłej do kogeneracji (odbiorcy energii ciepłej, ich charakterystyka techniczno-eksploatacyjna, urealnienie założonego poziomu zbytu), ○ analizę konkurencji, ○ analizę rynku biomasy (dostawcy surowców, informację o najbardziej efektywnej strategii agrarnej, w tym aspekty ekonomiczne uprawy roślin energetycznych z przeznaczeniem do wykorzystania w produkcji biomasy, wydajności uzyskiwanych plonów (masy zielonej) roślin energetycznych z 1 ha, wycenę kosztów magazynowania), ○ bilans energetyczny, zwłaszcza w odniesieniu do produkcji energii ciepłej w aspekcie możliwości odbioru tej energii, • organizacja, koszty ogólnozakładowe i zasoby personalne, • zgodność przedsięwzięcia z polityką sektorową Polski i UE , w tym komplementarność z innymi
--	---

Zakres Studium wykonalności	
	<p>działaniami/programami wspólnotowymi lub/i krajowymi, z wyszczególnieniem ewentualnie wykonanych Prognoz oddziaływania na środowisko, wpływ na bezpieczeństwo energetyczne Polski,</p> <ul style="list-style-type: none"> • analiza SWOT, • inne aspekty. <p>Należy wykazać m.in. wpływ projektu na realizację polityki energetycznej Polski oraz UE; znaczenie w kontekście bezpieczeństwa energetycznego oraz realizacji założeń tzw. pakietu energetyczno-klimatycznego (cele „3x20”)¹</p>
5	<p>Definiowanie ostatecznego zakresu przedsięwzięcia sektora energetyki - analiza opcji technicznych</p> <p>Analiza alternatywnych rozwiązań techniczno-organizacyjnych z uzasadnieniem dokonanego wyboru, w oparciu o planowaną efektywność kosztową inwestycji oraz wskazanie ostatecznego wyboru wraz z kalkulacją kosztów inwestycyjnych, z podziałem na kwalifikowane i niekwalifikowane oraz kosztów eksploatacyjnych wraz z podstawą ich określenia. Należy potwierdzić kwalifikowalność kosztów zgłoszonych do dofinansowania.</p>
6	<p>Analiza oddziaływania na środowisko</p> <p>Należy poinformować o przeprowadzonej procedurze oceny oddziaływania na środowisko z uzasadnieniem zakresu tej oceny, lub uzasadnić brak potrzeby przeprowadzenia oceny oddziaływania na środowisko.</p>
7	<p>Plan wdrożenia i eksploatacji projektu</p> <p>Należy opisać i udokumentować stan zaawansowania przygotowania inwestycji do realizacji, m. in. posiadane pozwolenia (w tym np. pozwolenie na budowę), niezbędne uzgodnienia, raporty i decyzje środowiskowe, ew. możliwość podłączenia do sieci bez dodatkowych inwestycji, wydane warunki przyłączenia do sieci elektroenergetycznej itp.</p> <p>Należy zaprezentować zakres poszczególnych kontraktów wraz z zaproponowanymi procedurami kontraktowymi, harmonogramem ogłaszania przetargów i podpisywania kontraktów ujętym w realnie zaplanowanym harmonogramie realizacji przedsięwzięcia, zawierającym także czynności związane z niezrealizowanymi dotąd innymi etapami przygotowania projektu:</p> <ul style="list-style-type: none"> • harmonogram realizacji projektu (w postaci wykresu Gant'a sporządzonego np. za pomocą MS Project), • harmonogram rzeczowo-finansowy - zgodny ze wzorem i instrukcją, stanowiącymi załączniki nr 4 i 5 do

¹3*20:

- zmniejszenie do roku 2020 o 20% emisji dwutlenku węgla,
- zmniejszenie do roku 2020 o 20% energochłonności,
- zwiększenie do roku 2020 do 20% udziału energii produkowanej ze źródeł odnawialnych w całkowitym rynku energetycznym,

Zakres Studium wykonalności	
	<p>Regulaminu.</p> <p>Możliwość sprzedaży energii i dostaw surowców powinna zostać udokumentowana w postaci długoterminowych umów, jednoznacznie potwierdzających założenia przyjęte w przedstawionym studium wykonalności (w tym założenia ilościowe i cenowe).</p>
8	<p>Analiza finansowa</p> <p><u>Zakres analizy finansowej:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Założenia do analizy finansowej. <ul style="list-style-type: none"> ○ Poszczególne elementy analizy finansowej powinny posiadać realne i uzasadnione założenia, z przywołaniem źródeł danych lub opisem metodologii ich sporządzenia. ○ Analiza powinna zostać sporządzona w cenach zmiennych (bieżących), uwzględniających zmianę czynników makroekonomicznych, wykonana w PLN. ○ Zagadnienia podatkowe powinny zostać ujęte w oparciu o obowiązujące przepisy prawa. ○ Obliczenia analizy finansowej powinny zostać zawarte w modelu finansowym sporządzonym w arkuszu kalkulacyjnym posiadającym odrębnie ujęte założenia, obliczenia i wyniki. Obliczenia powinny być powiązane aktywnymi formułami. Arkusz nie powinien być chroniony i nie powinien zawierać odwołań do innych zewnętrznych arkuszy obliczeniowych. ○ Wyniki obliczeń modelu finansowego należy przedstawić w tabelach finansowych (Tabele nr 1-9), stanowiących załącznik do części finansowej wniosku o dofinansowanie (część C wniosku). ○ Wypełnienie przez wnioskodawcę tabel finansowych (Tabele nr 1-9) nie zastępuje sporządzenia aktywnego modelu finansowego, zgodnie z założeniami przedstawionymi powyżej, gdyż, co do zasady, tabele finansowe prezentują wyniki przeprowadzonych w modelu finansowym obliczeń. ○ Wartość rezydualna – w przypadku zastosowania krótszego okresu prognoz finansowych niż ekonomiczny okres życia projektu, należy w analizie finansowej oszacować i uwzględnić wartość rezydualną. Zaleca się przyjęcie wartości rezydualnej, jako wysokości wartości księgowej aktywów netto = wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych pomniejszona o amortyzację naliczoną w okresie analizy, z uwzględnieniem wartości nieruchomości w cenach nabycia - o ile stanowi koszt inwestycyjny dla przedsięwzięcia), ○ Zaleca się stosowanie stopy dyskontowej w wysokości 8,0%. ○ Okres prognoz finansowych powinien zawierać planowany okres realizacji i eksploatacji przedsięwzięcia. Zaleca się sporządzenie prognoz finansowych na okres 15 lat eksploatacji przedsięwzięcia, lecz na okres nie krótszy niż okres spłaty dofinansowania z NFOŚiGW. Okres

Zakres Studium wykonalności

prognoz finansowych nie powinien być krótszy, niż okres przyjęty dla sporządzenia analiz wskaźników efektywności finansowej przedsięwzięcia.

- **Założenia do analizy finansowej - uwagi ogólne.**

Na stopień szczegółowości analizy finansowej wpływają charakter i warunki realizacji przedsięwzięcia. Dla przykładowo, analiza efektywności finansowej przedsięwzięcia realizowanego w formule „*project finance*” lub przedsięwzięcia, którego wartość wpływa w istotny sposób na przepływy pieniężne wnioskodawcy, jest kluczowa dla potwierdzenia wykonalności i trwałości finansowej wnioskodawcy i powinna stanowić całość lub najistotniejszą część analizy finansowej. W innym przypadku decydujące będzie potwierdzenie wykonalności i trwałości finansowej wnioskodawcy w oparciu o jego wyniki finansowe i przepływy pieniężne. Podany zakres analizy finansowej może być rozszerzany odpowiednio do charakteru i struktury prawno-finansowej przedsięwzięcia. Założenia i wyniki obliczeń ujęte w analizie finansowej powinny uwzględniać, co najmniej, zakres danych podany w załączonych tabelach finansowych (Tabele nr 1-9).

- **Założenia makroekonomiczne** – należy stosować założenia adekwatne dla charakteru przedsięwzięcia i jego modelu finansowego, z podaniem źródeł pochodzenia stosowanych wartości, a w przypadku stosowania założeń własnych należy przedstawić uzasadnienie przyjętych wielkości. Zaleca się wykorzystanie prognozy wskaźników makroekonomicznych na lata 2009-2015 opublikowanych przez Ministerstwo Gospodarki w dokumencie „Warianty rozwoju gospodarczego Polski”, korygując wskaźniki z lat minionych o rzeczywiste wartości oraz przyjmując na dalsze lata wartości jak dla ostatniego roku ww. Wariantów rozwoju gospodarczego Polski.

- **Koszty inwestycyjne przedsięwzięcia** – należy sporządzić zestawienie kosztów realizowanego przedsięwzięcia w podziale na podstawowe grupy środków trwałych, z wyodrębnieniem podatku VAT (o ile stanowi koszt inwestycyjny), rezerwy inwestycyjne (o ile dotyczy) oraz kosztów finansowych ponoszonych w okresie realizacji (o ile dotyczy).

Zakres Studium wykonalności

- **Finansowania przedsięwzięcia** – należy przedstawić strukturę i źródła finansowania kosztów inwestycyjnych z podziałem na lata realizacji oraz z uwzględnieniem m. in. wkładu własnego wnioskodawcy (ze wskazaniem źródła jego pochodzenia, potwierdzeniem dostępności - o ile dotyczy), wartości planowanej dotacji lub pożyczki z NFOŚiGW (zgodnej z dopuszczalną wielkością pomocy publicznej - o ile dotyczy) i ew. innych źródeł finansowania (np. w postaci kredytów bankowych czy pożyczek podporządkowanych). Należy przedstawić kwoty, harmonogram wypłat i spłat z ew. uwzględnieniem karencji, oprocentowanie i ew. inne koszty finansowe. W razie potrzeby należy odrębnie uwzględnić ew. finansowanie pomostowe.
- **Zabezpieczenia zwrotu dofinansowania z NFOŚiGW (dotacji lub dotacji i pożyczki równocześnie)** – wnioskodawca przedstawia wstępną propozycję zabezpieczenia wnioskowanego z NFOŚiGW, dofinansowania. Należy przedstawić również zabezpieczenie ew. innych źródeł finansowania przedsięwzięcia, z uwzględnieniem zabezpieczeń istniejącego i przyszłego długu nie związanego z realizacją przedsięwzięcia. Wybór struktury zabezpieczenia dofinansowania powinien odpowiadać (przewidywanemu na dzień zawarcia umowy o dofinansowanie) stopniowi rozwoju przedsięwzięcia i przygotowaniu do jego realizacji (w tym: uwzględnić stabilność struktury instytucjonalnej, posiadane prawa do nieruchomości, posiadane koncesje i pozwolenia, zawarte umowy, harmonogram realizacji przedsięwzięcia, itp.), powinien również być adekwatny do wyników oceny wykonalności finansowej przedsięwzięcia zaprezentowanej w studium wykonalności oraz uwzględnić wynik przeprowadzonej analizy ryzyka i wrażliwości. W przypadku transferu ryzyka związanego ze zwrotem dofinansowania na inny podmiot niż wnioskodawca, należy przedstawić także sytuację finansową tego podmiotu (bieżącą i prognozowaną – w okresie minimum 5 lat po zakończeniu realizacji przedsięwzięcia lub w okresie do końca spłaty pożyczki z NFOŚiGW, lecz za okres nie krótszy niż 5 lat po zakończeniu realizacji przedsięwzięcia).
- **Analiza bieżącej sytuacji finansowej wnioskodawcy** - analizę należy przeprowadzić za rok bieżący i za 3 ostatnie lata (nie dotyczy projektów realizowanych w formule „*project finance*” - jeżeli jednak spółka celowa rozpoczęła już działalność, to należy przedstawić jej dotychczasowe wyniki oraz ew. poniesione koszty inwestycyjne).

Zakres Studium wykonalności

- **Prognoza przychodów i kosztów przedsięwzięcia oraz jego przepływów pieniężnych** – prognoza powinna bazować na czytelnym i przejrzystym założeniach dotyczących między innymi: popytu, podaży, przychodów, poszczególnych pozycji kosztów operacyjnych (w tym amortyzacji), kosztów finansowych, zapotrzebowania na kapitał obrotowy, itp. W przypadku uwzględnienia w analizie finansowej przychodów związanych z handlem świadectwami pochodzenia (m.in. zielone certyfikaty) należy szczegółowo opisać i uzasadnić przyjęte założenia.
- **Prognoza sprawozdań finansowych wnioskodawcy** (tj. bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych) – prognozę struktury przychodowo-kosztowej i kapitałowo-majątkowej należy sporządzić na bazie osiągniętych w latach ubiegłych wyników prowadzonej przez wnioskodawcę działalności gospodarczej oraz na podstawie prognozy przychodów i kosztów realizowanego przedsięwzięcia (nie dotyczy projektów w formule „*project finance*”). Należy przedstawić szczegółowe założenia dla prognozowanych, poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych.
- **Analiza wskaźnikowa wnioskodawcy** – należy przeprowadzić standardową analizę wskaźnikową (z uwzględnieniem czterech podstawowych grup wskaźników: wskaźniki rentowności, płynności, sprawności działania i zadłużenia) w kontekście zachowania trwałości finansowej wnioskodawcy realizującego przedsięwzięcie ze szczególnym uwzględnieniem wartości sald środków pieniężnych (rachunek przepływów pieniężnych) oraz wskaźnika obsługi długu (WPOD) liczonego z przepływów pieniężnych (wartość wskaźnika powinna zachowywać wielkość zalecaną w literaturze, tj. $WPOD \geq 1,2$, natomiast w przypadku realizacji przedsięwzięcia inwestycyjnego w formule „*project finance*” $WPOD \geq 1,5$ w każdym roku prognozy).
- **Wskaźniki efektywności finansowej przedsięwzięcia (NPV, IRR, okres zwrotu)**. Należy przyjąć, że na potrzeby obliczenia wskaźników efektywności finansowej okres analizy powinien zawierać planowany okres realizacji i eksploatacji przedsięwzięcia. Zaleca się sporządzenie analizy wskaźników efektywności finansowej na okres 15 lat eksploatacji przedsięwzięcia, lecz na okres nie krótszy niż okres spłaty dofinansowania z NFOŚiGW. W przypadku projektów realizowanych w formule „*project finance*”

Zakres Studium wykonalności	
	<p>wymagane jest uzyskanie wartości $NPV \geq 0$. Zaleca się wyliczenie wskaźników efektywności finansowej przedsięwzięcia (NPV, IRR, okres zwrotu):</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ bez dofinansowania z NFOŚiGW (bez względu na formę dofinansowania), ○ z uwzględnieniem dofinansowaniem z NFOŚiGW. W przypadku dofinansowania przedsięwzięcia tylko w formie dotacji z NFOŚiGW należy sporządzić analizę wskaźników efektywności finansowej z uwzględnieniem tej dotacji. W przypadku dofinansowania przedsięwzięcia w formie dotacji i pożyczki równocześnie należy sporządzić analizę wskaźników efektywności finansowej z uwzględnieniem pożyczki i dotacji łącznie. <ul style="list-style-type: none"> ● Syntetyczna ocena wyników analizy finansowej – należy przedstawić podsumowanie i wnioski z przeprowadzonej analizy finansowej z punktu widzenia wykonalności finansowej przedsięwzięcia oraz w kontekście zachowania trwałości finansowej wnioskodawcy realizującego przedsięwzięcie.
9	<p>Analiza ryzyka i wrażliwości</p> <p><u>Zakres analizy ryzyka i wrażliwości:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ● identyfikacja kluczowych dla realizacji projektu czynników ryzyka, w tym: prawnych, instytucjonalnych, organizacyjnych (np. związanych z zagrożeniem wystąpienia realizacji projektu niezgodnie z założeniami prezentowanymi w studium wykonalności), ekologicznych, społecznych, technicznych, finansowych, itp., ● identyfikacja zmiennych krytycznych projektu wraz z prezentacją kryteriów przyjętych do ich wskazania. Wskazanie prawdopodobieństwa wystąpienia zmiennych krytycznych (np. wysokie, średnie lub niskie), ● wybór zmiennych istotnych dla oceny zagrożenia prawidłowej realizacji przedsięwzięcia, dokonanie obliczeń dla czynników uwzględnionych w analizie finansowej i prezentacja wpływu ich zmian na wskaźniki efektywności finansowej projektu (NPV i IRR) oraz na roczne, skumulowane saldo środków pieniężnych wnioskodawcy. Zaleca się, aby standardowa analiza uwzględniała m. in. wrażliwość na: <ul style="list-style-type: none"> ○ zmianę kosztów inwestycyjnych przedsięwzięcia, ○ zmianę ceny energii i wielkość jej produkcji, ○ zmianę innego istotnego kosztu operacyjnego, ○ zmianę stóp procentowych i kursu EUR/USD lub innych czynników makroekonomicznych (o ile dotyczy),

Zakres Studium wykonalności

- rekomendacja środków zaradczych, które powinny wyeliminować lub zminimalizować negatywny wpływ zidentyfikowanych czynników ryzyka, np. w sytuacji wystąpienia ujemnego salda środków pieniężnych potwierdzona powinna zostać dostępność dodatkowych środków na wypadek wystąpienia przekroczeń kosztów realizacji inwestycji lub uzyskania gorszych wyników finansowych wpływających na zagrożenie wystąpienia zakłóceń w obsłudze pożyczki. Natomiast, jeżeli środki pochodzący z podmiotu trzeciego należy potwierdzić jego zdolność do terminowego zapewnienia środków w wystarczającej wysokości.