Załącznik nr 9 do Regulaminu wyboru projektów

Program Operacyjny Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko 2021-2027

**Priorytet FENX.02 Wsparcie sektorów energetyka   
i środowisko z EFRR**

**Działanie FENX.02.01 Infrastruktura ciepłownicza**

Typ projektu:

Infrastruktura ciepłownicza

**Metodyka wyliczenia maksymalnej wysokości dofinansowania**

Przy obliczaniu kwoty dofinansowania należy uwzględnić poniższe warunki (1) i (2). Oba te warunki muszą być spełnione łącznie.

(1) Kwota dofinansowania nie może przekraczać 79,71% kosztów kwalifikowalnych.

Na koszty kwalifikowalne składają się:

* koszty kwalifikowalne inwestycyjne: bezpośrednie i pośrednie (7% bezpośrednich kosztów inwestycyjnych)
* koszty kwalifikowalne działań edukacyjnych: bezpośrednie i pośrednie (7% bezpośrednich kosztów działań edukacyjnych)

czyli

gdzie:

D – kwota dofinansowania (dotacja),

Dinw – kwota dofinansowania na koszty kwalifikowalne inwestycyjne,

Dedu – kwota dofinansowania na koszty kwalifikowalne działań edukacyjnych,

KKinw.bezp – bezpośrednie koszty kwalifikowalne inwestycyjne,

KKedu.bezp – bezpośrednie koszty kwalifikowalne działań edukacyjnych.

(2) Kwota dofinansowania nie może przekraczać sumy:

a) maksymalnej wartości pomocy publicznej na koszty kwalifikowalne inwestycyjne[[1]](#footnote-1) pomniejszonej o wartość innej pomocy (w tym także pomocy de minimis) otrzymanej przez Wnioskodawcę na te same koszty, oraz

b) pomocy de minimis[[2]](#footnote-2) na koszty kwalifikowalne działań edukacyjnych

Aby zapewnić spełnienie powyższych warunków (1) i (2) należy przyjąć następującą sekwencję działań:

**KROK 1 – Wyliczenie maksymalnej wartości pomocy publicznej na koszty kwalifikowalne inwestycyjne**

Maksymalną wartość pomocy publicznej na koszty kwalifikowalne inwestycyjne należy obliczyć stosując metodę wskazaną w § 9 ust. 5 rozporządzenia Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 22 listopada 2023 r. w sprawie udzielania pomocy publicznej na inwestycje w sieć dystrybucji w obszarze efektywnego energetycznie systemu ciepłowniczego i chłodniczego w ramach programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko 2021–2027 (Dz. U. poz. 2558). Zgodnie z tą metodą maksymalna wartość pomocy publicznej na koszty kwalifikowalne inwestycyjne wynosi 100% luki w finansowaniu. „Luka w finansowaniu” zdefiniowana jest w art. 2 ust. 118 *rozporządzenia Komisji (UE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu* (Dz. Urz. UE L 187 z 26.06.2014, str. 1, z późn. zm.). Odpowiada ona różnicy pomiędzy wartością bieżącą netto (NPV – z ang. Net Present Value) scenariusza faktycznego, tj. scenariusza zakładającego realizację projektu objętego wnioskiem, a wartością bieżącą netto (NPV) scenariusza alternatywnego, tj. scenariusza, jaki byłby realizowany przez Wnioskodawcę, gdyby pomoc nie została udzielona. W przypadku pomocy na sieć dystrybucji ciepła zakłada się, że scenariusz alternatywny odpowiada wariantowi bez żadnych inwestycji (dla którego NPV = 0)[[3]](#footnote-3). Zatem w przypadku sieci dystrybucji ciepła „luką w finansowaniu” będzie wartość NPV wyliczona na podstawie przepływów dla projektu analogicznych jak na potrzeby analizy finansowej, lecz bez kosztów działań edukacyjnych i bez uwzględniania finansowania inwestycji.

W celu obliczenia „luki w finansowaniu” (tj. NPV projektu) do dyskontowania należy stosować średni ważony koszt kapitału przed opodatkowaniem[[4]](#footnote-4). W zależności od tego czy prognoza sporządzana jest w cenach stałych czy bieżących, do dyskontowania należy zastosować odpowiednią stopę **WACC** – realną bądź nominalną. Poniżej przedstawiono sposób wyliczenia nominalnej stopy WACCpre-tax nom, którą należy stosować w przypadku prognoz w cenach bieżących. Natomiast w przypadku prognoz w cenach stałych należy przeliczyć stopę nominalną WACCpre-tax nom na stopę realną WACCpre‑tax real.

Poniżej przedstawiono sposób przeliczenia stopy nominalnej WACCpre-tax nom na stopę realną WACCpre‑tax real, a także sposób obliczania stopy nominalnej WACCpre-tax nom oraz przyjęte do tego celu założenia. **Aby ułatwić Wnioskodawcom te obliczenia opracowano Kalkulator WACC (plik Excel). Kalkulator ten należy załączyć do wniosku o dofinansowanie.**

**Sposób przeliczania stopy nominalnej WACCpre-tax nom na stopę realną WACCpre‑tax real**

gdzie:

WACCpre-tax real – średni ważony koszt kapitału przed opodatkowaniem, realnie [w %],

WACCpre-tax nom – średni ważony koszt kapitału przed opodatkowaniem, nominalnie [w %],

i – oczekiwana stopa inflacji, tj. średnia stopa inflacji w okresie prognozy [w %] – zgodnie z aktualnymi na dzień ogłoszenia naboru „*Wytycznymi dotyczącymi stosowania jednolitych wskaźników makroekonomicznych będących podstawą oszacowania skutków finansowych projektowanych ustaw*”[[5]](#footnote-5).

**Sposób obliczania stopy nominalnej WACCpre-tax nom**

gdzie:

WACCpre-tax nom – średni ważony koszt kapitału przed opodatkowaniem, nominalnie [w %]

rd – koszt kapitału obcego [w %],

re – koszt kapitału własnego [w %],

KO – kapitał obcy,

KW – kapitał własny,

t – stopa podatku dochodowego [w %].

Do określenia kwoty kapitału własnego (KW) i kapitału obcego (KO) należy zastosować strukturę źródeł finansowania wynikającą z pasywów bilansu sporządzonego na koniec ostatniego roku obrachunkowego.

gdzie:

rf – stopa wolna od ryzyka [w %],

M – premia za ryzyko udostępnienia kapitału obcego [w %].

Stopę wolną od ryzyka (rf) należy przyjąć na poziomie stopy bazowej dla Polski ustalanej przez Komisję Europejską[[6]](#footnote-6), obowiązującej w dniu ogłoszenia naboru, tj. w wysokości 6,35%. .

Premia za ryzyko udostępnienia kapitału obcego (M) jest określana na podstawie ratingu przedsiębiorstwa i wynosi:

* dla ratingu „wysokiego” 0,6%
* dla ratingu „dobrego” 0,75%
* dla ratingu „zadowalającego” 1%
* dla ratingu „niskiego” 2,2%
* dla ratingu „zły/trudności finansowe” 4%

Powyższe wartości premii dla poszczególnych kategorii ratingu przyjęto na podstawie *Komunikatu Komisji w sprawie zmiany metody ustalania stóp referencyjnych i dyskontowych* (Dz. Urz. UE C 14, z dnia 19.01.2008, str. 6)[[7]](#footnote-7).

Rating przedsiębiorstwa ustalany jest na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych przedsiębiorstwa za 3 ostatnie lata, za pomocą kalkulatora WACC.

gdzie:

rf – stopa wolna od ryzyka, równa 6,35% (wyjaśnienie powyżej),

βe – miara ryzyka zaangażowania kapitału [w %],

RP – premia za ryzyko udostępnienia kapitału własnego [w %].

Premię za ryzyko udostępnienia kapitału własnego dla przedsiębiorstw działających w sektorze ciepłowniczym należy przyjąć na poziomie 5% [[8]](#footnote-8).

gdzie:

βe – equity beta,

βa – asset beta,

KO – kapitał obcy,

KW – kapitał własny,

t – stopa podatku dochodowego [w %].

Współczynnik „asset beta” (βa) należy przyjąć w wysokości 0,4 [[9]](#footnote-9).

Wyliczona luka w finansowaniu odpowiada maksymalnej wartości pomocy publicznej na koszty kwalifikowalne inwestycyjne. Jeżeli Wnioskodawca otrzymał na te koszty inną pomoc publiczną (w tym także pomoc de minimis), to lukę należy pomniejszyć o wartość otrzymanej pomocy.

**KROK 2 – Obliczenie kwoty dofinansowania na koszty kwalifikowalne inwestycyjne (Dinw)**

Należy sprawdzić, czy kwota wyliczona w KROKU 1 (tj. luka finansowa pomniejszona o wartość innej pomocy na koszty kwalifikowalne inwestycyjne) nie przekracza 79,71% kosztów kwalifikowalnych inwestycyjnych (bezpośrednich i pośrednich).

Jeśli nie przekracza, to jest to maksymalna kwota dofinansowania na koszty kwalifikowalne inwestycyjne.

Jeśli natomiast przekracza, to maksymalna kwota dofinansowania na koszty kwalifikowalne inwestycyjne wynosi 79,71% kosztów kwalifikowalnych inwestycyjnych.

**KROK 3 – Ustalenie maksymalnej kwoty pomocy de minimis dla Wnioskodawcy**

Maksymalna kwota pomocy de minimis jest określona w euro[[10]](#footnote-10) dla „jednego przedsiębiorstwa” na 3 lata.

"Jedno przedsiębiorstwo" obejmuje wszystkie jednostki gospodarcze, które są ze sobą powiązane co najmniej jednym z następujących stosunków:

a) jedna jednostka gospodarcza posiada w drugiej jednostce gospodarczej większość praw głosu akcjonariuszy, wspólników lub członków;

b) jedna jednostka gospodarcza ma prawo wyznaczyć lub odwołać większość członków organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego innej jednostki gospodarczej;

c) jedna jednostka gospodarcza ma prawo wywierać dominujący wpływ na inną jednostkę gospodarczą zgodnie z umową zawartą z tą jednostką lub postanowieniami w jej akcie założycielskim lub umowie spółki;

d) jedna jednostka gospodarcza, która jest akcjonariuszem lub wspólnikiem w innej jednostce gospodarczej lub jej członkiem, samodzielnie kontroluje, zgodnie z porozumieniem z innymi akcjonariuszami, wspólnikami lub członkami tej jednostki, większość praw głosu akcjonariuszy, wspólników lub członków tej jednostki.

Jednostki gospodarcze pozostające w jakimkolwiek ze stosunków, o których mowa powyżej w lit. a)–d), za pośrednictwem jednej innej jednostki gospodarczej lub kilku innych jednostek gospodarczych również są uznawane za jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki gospodarcze, które są ze sobą powiązane wyłącznie dlatego, że każda z nich jest bezpośrednio związana z danym organem publicznym lub danymi organami publicznymi, nie będą traktowane jako wzajemnie powiązane.

Aby obliczyć maksymalną kwotę pomocy de minimis należy od limitu pomocy de minimis[[11]](#footnote-11) odjąć wartość pomocy de minimis otrzymanej w ostatnich 3 latach przez Wnioskodawcę oraz podmioty z nim powiązane.

**KROK 4 – Obliczenie kwoty dofinansowania na koszty kwalifikowalne działań edukacyjnych (Dedu)**

Należy sprawdzić, czy kwota wyliczona w KROKU 3 (tj. maksymalna kwota pomocy de minimis dla Wnioskodawcy) nie przekracza 79,71% kosztów kwalifikowalnych działań edukacyjnych (bezpośrednich i pośrednich).

Jeśli nie przekracza, to jest to maksymalna kwota dofinansowania na koszty działań edukacyjnych.

Jeśli natomiast przekracza, to maksymalna kwota dofinansowania na koszty kwalifikowalne działań edukacyjnych wynosi 79,71% kosztów kwalifikowalnych działań edukacyjnych.

**KROK 5 – Obliczenie maksymalnej kwoty dofinansowania projektu (D)**

Maksymalna kwota dofinansowania projektu jest sumą kwot obliczonych w KROKU 2 i 4, czyli:

gdzie:

D – kwota dofinansowania (dotacja),

Dinw – kwota dofinansowania na koszty kwalifikowalne inwestycyjne,

Dedu – kwota dofinansowania na koszty kwalifikowalne działań edukacyjnych.

**Wnioskodawca może ubiegać się o dotację w kwocie nieprzekraczającej maksymalną kwotę dofinansowania projektu.**

1. Warunki udzielania pomocy publicznej na koszty kwalifikowalne inwestycyjne są określone w rozporządzeniu Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 22 listopada 2023 r. w sprawie udzielania pomocy publicznej na inwestycje w sieć dystrybucji w obszarze efektywnego energetycznie systemu ciepłowniczego i chłodniczego w ramach programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko 2021–2027 (Dz. U. poz. 2558). [↑](#footnote-ref-1)
2. Warunki udzielania pomocy de minimis są określone w rozporządzeniu Komisji (UE) w sprawie stosowania art. 107 i 108 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej do pomocy de minimis. [↑](#footnote-ref-2)
3. Zgodnie z przypisem 39 w dokumencie „RECOVERY AND RESILIENCE FACILITY – STATE AID, Guiding template: District heating/cooling generation and distribution infrastructure” dostępnym na stronie: <https://competition-policy.ec.europa.eu/state-aid/legislation/rrf-guiding-templates_en> [↑](#footnote-ref-3)
4. Przyjęto, że zasadne jest zastosowanie średniego ważonego kosztu kapitału przed opodatkowaniem, na podstawie „Informacji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nr 65/2022 w sprawie zasad i sposobu ustalania oraz uwzględniania w taryfach dla ciepła zwrotu z kapitału (kosztu kapitału) na lata 2023-2025” (<https://www.ure.gov.pl/pl/urzad/informacje-ogolne/komunikaty-prezesa-ure/10767,Informacja-nr-652022.html>) [↑](#footnote-ref-4)
5. Wytyczne te dostępne są na stronie <https://www.gov.pl/web/finanse/wytyczne-sytuacja-makroekonomiczna> [↑](#footnote-ref-5)
6. Stopy bazowe dla poszczególnych państw członkowskich UE publikowane są na stronie <https://competition-policy.ec.europa.eu/state-aid/legislation/reference-discount-rates-and-recovery-interest-rates/reference-and-discount-rates_en> [↑](#footnote-ref-6)
7. <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?uri=CELEX%3A52008XC0119%2801%29> [↑](#footnote-ref-7)
8. Na podstawie „Informacji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nr 65/2022 w sprawie zasad i sposobu ustalania oraz uwzględniania w taryfach dla ciepła zwrotu z kapitału (kosztu kapitału) na lata 2023-2025” (<https://www.ure.gov.pl/pl/urzad/informacje-ogolne/komunikaty-prezesa-ure/10767,Informacja-nr-652022.html>) [↑](#footnote-ref-8)
9. Na podstawie „Informacji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nr 65/2022 w sprawie zasad i sposobu ustalania oraz uwzględniania w taryfach dla ciepła zwrotu z kapitału (kosztu kapitału) na lata 2023-2025” (<https://www.ure.gov.pl/pl/urzad/informacje-ogolne/komunikaty-prezesa-ure/10767,Informacja-nr-652022.html>) [↑](#footnote-ref-9)
10. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (UE) w sprawie stosowania art. 107 i 108 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej do pomocy de minimis. [↑](#footnote-ref-10)
11. Limit pomocy zgodnie z rozporządzeniem Komisji (UE) w sprawie stosowania art. 107 i 108 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej do pomocy de minimis. [↑](#footnote-ref-11)