



PROGRAM PRIORYTETOWY

Wsparcie infrastruktury do ładowania pojazdów elektrycznych i infrastruktury do tankowania wodoru.

Instrukcja sporządzania Studium wykonalności oraz Modelu finansowego przedsięwzięcia ubiegającego się o dofinansowanie ze środków NFOŚiGW¹

I. Informacje ogólne.

1. Studium Wykonalności stanowi rozszerzenie i uzupełnienie informacji zawartych we wniosku o dofinansowanie przedsięwzięcia, które wypełniane są w Generatorze wniosków o dofinansowanie (zwanym dalej „GWD”).
2. Studium Wykonalności składa się z dwóch części:
 - a) Studium wykonalności – część opisowa (zwana dalej „SW”),
 - b) Studium wykonalności – część obliczeniowa (zwana dalej „Model finansowy”).
3. W GWD obydwie części Studium wykonalności, o których mowa w pkt. powyżej stanowią osobne załączniki.
4. Część opisowa Studium Wykonalności, o której mowa w pkt. 2a powyżej, przesyłana jest NFOŚiGW w wersji elektronicznej przy użyciu GWD w formie dokumentu tekstowego (przykładowe formaty: .pdf, .doc, docx, itp.). Szczegółowe informacje w tym zakresie zawarte są w dalszej części niniejszej instrukcji (patrz cz. II).
5. Część obliczeniowa Studium Wykonalności, o której mowa w pkt. 2b powyżej, przesyłana jest do NFOŚiGW w wersji elektronicznej przy użyciu GWD w formie aktywnego modelu finansowego (arkusz kalkulacyjny, przykładowe formaty: xls,xlsx, itp.). Szczegółowe informacje w tym zakresie zawarte są w dalszej części niniejszej instrukcji (patrz cz. III).

II. Studium Wykonalności – część opisowa.

1. Część opisowa Studium Wykonalności sporządzana jest w postaci odrębnego dokumentu.
2. Zakres części opisowej:

- | |
|--|
| <ol style="list-style-type: none">1. Informacje o Wnioskodawcy.<ol style="list-style-type: none">1.1. Forma prawna i struktura własnościowa.1.2. Przedmiot działalności.1.3. Historia.1.4. Doświadczenie Wnioskodawcy w realizacji innych przedsięwzięć.1.5. Plany na przyszłość.2. Opis przedsięwzięcia.<ol style="list-style-type: none">2.1. Cel, opis i zakres rzeczowy przedsięwzięcia.2.2. Analiza techniczna i technologiczna.3. Analiza alternatywnych rozwiązań (jeżeli dotyczy).<ol style="list-style-type: none">3.1. Charakterystyka alternatywnych rozwiązań lokalizacyjnych, techniczno-technologicznych i organizacyjnych.3.2. Ekonomiczne, finansowe i ekologiczne porównanie rozważanych rozwiązań alternatywnych.4. Plan wdrożenia przedsięwzięcia. |
|--|

¹ Dotyczy tylko przedsięwzięć wymienionych w Programie priorytetowym, pkt. 7.5, ust 3), dotyczących budowy lub przebudowy ogólnodostępnej stacji wodoru.



- 4.1. Struktura organizacyjna jednostki odpowiedzialnej za wdrażanie przedsięwzięcia (jeżeli dotyczy).
- 4.2. Niezbędne działania instytucjonalne i administracyjne.
- 4.3. Przygotowanie do realizacji przedsięwzięcia (stan wynikający z uzyskanych decyzji/pozwoleń).
- 4.4. Harmonogram rzeczowo-finansowy przedsięwzięcia.
5. Finansowanie przedsięwzięcia.
 - 5.1. Analiza zdolności Wnioskodawcy do obsługi planowanego zadłużenia związanego z realizacją przedsięwzięcia (jeżeli dotyczy).
 - 5.2. Planowane koszty całkowite przedsięwzięcia.
 - 5.2.1. Koszty kwalifikowane
 - 5.2.2. Koszty niekwalifikowane
 - 5.2.3. Podatek VAT
 - 5.3. Planowane źródła finansowania przedsięwzięcia².
 - 5.3.1. Środki własne.
 - 5.3.2. Dofinansowanie z NFOŚiGW
 - 5.3.3. Zewnętrzne źródła finansowania – warunki finansowe (okres wypłat i spłat, karencja, oprocentowanie, itp.), w tym: typ i forma zabezpieczenia zwrotu wnioskowanego dofinansowania (jeżeli dotyczy).
6. Analiza finansowa³.
 - 6.1. Analiza bieżącej sytuacji finansowej Wnioskodawcy (na podstawie sprawozdań finansowych/budżetowych za 3 ostatnie lata obrachunkowe).
 - 6.2. Założenia i metodyka analizy finansowej.
 - 6.3. Analiza popytu/podaży.
 - 6.4. Prognoza przychodów operacyjnych.
 - 6.5. Prognoza kosztów operacyjnych.
 - 6.6. Analiza zapotrzebowania na kapitał obrotowy Wnioskodawcy.
 - 6.7. Prognoza rachunku zysków i strat, w tym:
 - 6.7.1. Prognoza przychodów i kosztów operacyjnych wyodrębnionych dla przedsięwzięcia,
 - 6.7.2. Prognoza rachunku zysków i strat dla Wnioskodawcy.
 - 6.8. Prognoza bilansu, w tym:
 - 6.8.1. Prognoza bilansu wyodrębniona dla przedsięwzięcia,
 - 6.8.2. Prognoza bilansu Wnioskodawcy.
 - 6.9. Prognoza rachunku przepływów pieniężnych, w tym:
 - 6.9.1. Prognoza rachunku przepływów pieniężnych dla przedsięwzięcia,
 - 6.9.2. Prognoza rachunku przepływów pieniężnych Wnioskodawcy.
 - 6.10. Analiza wskaźników efektywności finansowej (IRR, NPV) przedsięwzięcia⁴.
 - 6.11. Ocena wykonalności i trwałości finansowej⁵.
 - 6.12. Ocena wyników analizy finansowej i analizy wskaźnikowej (wybrane zgodnie ze specyfiką branży, rodzajem prowadzonej sprawozdawczości finansowej wskaźniki obrazujące bieżącą i prognozowaną sytuację finansową Wnioskodawcy).
7. Ocena ryzyka.
8. Analiza kosztów i korzyści.

III. Model finansowy – część obliczeniowa.

1. Część obliczeniowa powinna zostać sporządzana w formie aktywnego modelu finansowego, w arkuszu kalkulacyjnym (przykładowe formaty: xls,xlsx, itp.), posiadającym odrębnie ujęte założenia, obliczenia i wyniki.
2. Poszczególne skoroszyty (zakładki) arkusza kalkulacyjnego powinny być powiązane ze sobą aktywnymi formułami, tak aby można było prześledzić poprawność przeprowadzonych obliczeń,
3. Budowa i funkcjonalność modelu finansowego powinna zapewnić spójność i ciągłość prognoz finansowych.

² Zgodnie z zakładką „Źródła finansowania” z Wniosku o dofinansowanie wypełnianego w GWD.

³ Dane do analizy powinny być spójne z zakładką „Dane finansowe” z Wniosku o dofinansowanie wypełnianego w GWD

⁴ Wskaźniki efektywności finansowej powinny zostać obliczone zgodnie z zapisami „Metodyki wyliczenia i weryfikacji maksymalnej wysokości dofinansowania dla projektów dotyczących infrastruktury do tankowania wodoru”, stanowiącej załącznik do Regulaminu Konkursu/naboru.

⁵ Wykonalność i trwałość finansową należy rozpatrywać w odniesieniu do Wnioskodawcy z uwzględnieniem realizowanego przedsięwzięcia.



4. Arkusz kalkulacyjny nie powinien być chroniony i posiadać ukrytych skoroszytów.
5. Wypełnianie tabel finansowych zawartych we wniosku o dofinansowanie nie zastępuje sporządzenia aktywnego modelu finansowego. Tabele finansowe zawarte w GWD służą wyłącznie do prezentacji wyników obliczeń przeprowadzonych w modelu finansowym.

IV. Dodatkowe objaśnienia do sporządzenia Studium Wykonalności.

1. Przedstawiony w Studium Wykonalności zakres analizy finansowej może być rozszerzany przez Wnioskodawcę odpowiednio do charakteru i/lub struktury techniczno-technologicznej i/lub struktury prawno-finansowej przedsięwzięcia.
2. Analiza popytu/podaży powinna zostać sporządzona w oparciu o analizę rynku Wnioskodawcy, tj. system poboru opłat (przychody), usługi/produkty, konkurenci, oferenci, nabywcy, ceny, dystrybucja, itp.
3. Założenia do analizy finansowej:
 - poszczególne elementy analizy finansowej powinny posiadać realne i uzasadnione założenia, z przywołaniem źródeł danych i/lub opisem metodologii ich sporządzenia;
 - analiza finansowa może być sporządzona w cenach zmiennych (uwzględniających zmianę czynników makroekonomicznych) lub w cenach stałych;
 - okres prognoz finansowych uzależniony jest od formy dofinansowania.
W przypadku dofinansowania w formie dotacji okres prognozy jest tożsamy z okresem trwałości finansowej przedsięwzięcia, który standardowo wynosi pięć lat od daty zakończenia realizacji przedsięwzięcia (o ile zapisy właściwego programu priorytetowego nie wskazują inaczej).
W przypadku dofinansowania w formie pożyczki okres prognoz finansowych jest tożsamy z okresem finansowania, który oznacza sumę okresu wypłat, karencji w spłacie kapitału oraz spłat pożyczki.
W każdym przypadku, prognozy finansowe powinny zostać sporządzone na okres nie krótszy niż okres trwałości finansowej (bez względu na formę dofinansowania);
 - zaleca się stosowanie stopy dyskontowej w wysokości 4,0% dla cen stałych lub 6,0% dla cen zmiennych;
 - zagadnienia podatkowe powinny zostać ujęte w oparciu o obowiązujące przepisy prawa;
 - rachunek przepływów pieniężnych powinien zostać sporządzony za okres 3 lat wstecz oraz na okres prognoz finansowych bez względu na sposób prowadzenia księgowości Wnioskodawcy i obowiązek jego sporządzenia wynikający z przepisów obowiązującego prawa. Rachunek przepływów jest konieczny do sporządzenia ratingu finansowego stosowanego przez NFOŚiGW do oceny finansowej oraz rekomendacji zabezpieczeń.
 - założenia makroekonomiczne powinny zostać ujęte i przedstawione w zakresie adekwatnym dla charakteru projektu i jego modelu finansowego, z podaniem źródeł pochodzenia danych. Zaleca się stosowanie wskaźników makroekonomicznych publikowanych w dokumencie pn. „Warianty rozwoju gospodarczego Polski”. W przypadku wykorzystania innych wartości wskaźników makroekonomicznych należy przedstawić uzasadnienie oraz źródło tych danych.
4. Źródła finansowania przedsięwzięcia.
Wnioskodawca powinien przedstawić planowane źródła finansowania przedsięwzięcia w podziale na środki własne, środki NFOŚiGW oraz zewnętrzne źródła finansowania, przy czym każde ww. źródeł powinno być szczegółowo opisane wraz z podaniem warunków na jakich finansowanie zostało/zostanie pozyskane (okres finansowania, karencja, oprocentowanie, zabezpieczenia, itp.).



W przypadku środków własnych należy wskazać źródło ich pochodzenia (przykładowo: bieżąca działalność gospodarcza, lokaty terminowe, rachunki inwestycyjne, itp.).

W przypadku planowanego dokapitalizowania należy wskazać kwotę, termin, podmiot obejmujący udziały/akcje oraz udokumentować, że wskazany podmiot dysponuje środkami na dokonanie dokapitalizowania.

5. Warunki finansowania pożyczki ze środków NFOŚiGW.

W zakresie wnioskowanego dofinansowania z NFOŚiGW należy przedstawić propozycję jego warunków tj. okresu wypłat i spłat, karencji oraz zabezpieczeń zwrotu (patrz pomoc kontekstowa dla zakładki „Warunki finansowania” w GWD).

Dla prognoz spłaty rat kapitałowych pożyczki z NF należy przyjąć kwartalne okresy spłaty z terminami spłat odpowiednio: 31 marzec, 30 czerwiec, 30 wrzesień i 20 grudzień każdego roku.

Jeśli pierwsza spłata raty kapitałowej planowana jest (przykładowo) na koniec grudnia 2022 roku, tj. na dzień 20-12-2022 r., to poprawnym terminem karencji jest data 19-12-2022 r., tj. data o jeden dzień wcześniejsza, niż data spłaty pierwszej raty kapitałowej.

6. Zewnątrz źródła finansowania (np. pożyczka, kredyt bankowy) powinny zostać opisane w zakresie analogicznym, jak dla dofinansowanie z NFOŚiGW, przy czym w przypadku pożyczek (tzw. podporządkowanych, właścicielskich od udziałowca, czy od podmiotu powiązanego) należy przedstawić także sytuację finansową podmiotu udzielającego pożyczki potwierdzającą możliwość dysponowania odpowiednimi środkami finansowymi (nie dotyczy instytucji finansowych jak np.: WFOŚiGW lub bank).

7. Wykonalność i trwałość finansowa.

Wnioskodawca powinien dokonać analizy i podsumowania wykonalności i trwałości finansowej przedsięwzięcia, przy czym wykonalność finansowa oznacza, że Wnioskodawca będzie dysponował środkami pieniężnymi wystarczającymi do realizacji/wdrożenia przedsięwzięcia, natomiast trwałość finansowa oznacza, że Wnioskodawca będzie dysponował środkami pieniężnymi do późniejszego zarządzania aktywami i ich eksploatacji. Analiza wykonalności i trwałości finansowej przedsięwzięcia powinna być przeprowadzona w oparciu o rachunek przepływów pieniężnych, z którego powinno wynikać, że Wnioskodawca ma dodatnie roczne saldo przepływów pieniężnych na koniec każdego roku prognozy.

Trwałość finansowa w przypadku dofinansowania w formie dotacji jest tożsama z okresem trwałości przedsięwzięcia, oznaczającym obowiązek utrzymania efektu rzeczowego i ekologicznego w okresie wskazanym w programie priorytetowym. W przypadku dofinansowania w formie pożyczki obejmuje wymagany okres trwałości przedsięwzięcia, a także lata, w których będzie następowała spłata pożyczki (tzw. okres finansowania)⁶.

8. Analiza ryzyka.

Analiza ryzyka powinna być wykonana z uwzględnieniem poniższych obszarów ryzyka:

- ryzyko finansowe, w tym ryzyko wykonalności i trwałości finansowej,
- ryzyko operacyjne (np. posiadanie niezbędnej dokumentacji technicznej i decyzji administracyjnych, prawidłowość i stabilność struktury instytucjonalnej, itp.),
- ryzyko ekologiczne, w tym: osiągnięcia i utrzymania efektu rzeczowego i ekologicznego we wnioskowanych terminach,
- inne.

⁶ W przypadku dofinansowania w formie dotacji za okres trwałości finansowej przedsięwzięcia przyjmuje się standardowo okres pięciu lat od daty zakończenia realizacji przedsięwzięcia (o ile zapisy właściwego programu priorytetowego nie wskazują inaczej). W przypadku dofinansowania w formie pożyczki okres trwałości finansowej to okres finansowania, który oznacza sumę okresu wypłat, karencji w spłacie kapitału oraz spłat pożyczki (zgodnie z zakresem części opisowej studium wykonalności w pkt. 5.3.2).



Analiza ryzyka powinna mieć charakter jakościowy i wskazywać okoliczności, które mogą spowodować wystąpienie określonej sytuacji. Należy przedstawić ocenę prawdopodobieństwa faktycznego wystąpienia danego ryzyka poprzez przypisanie do niego jednej z trzech kategorii prawdopodobieństwa (niskiego, średniego i wysokiego) oraz opisać okoliczności, jakie przyczyniłyby się do wystąpienia takiej sytuacji wraz ze wskazaniem działań, które podejmie Wnioskodawca w celu minimalizacji ewentualnych skutków wystąpienia danego ryzyka.

9. Analiza alternatywnych rozwiązań (analiza opcji).

Sporządzenie analizy opcji uzależnione jest od charakteru realizowanego przedsięwzięcia. W ramach analizy opcji należy uzasadnić wybór najbardziej opłacalnego rozwiązania technicznego i zakresu inwestycji, który pozwala na uzyskanie założonego efektu ekologicznego. Spośród rozwiązań technicznych (technologia, rozmieszczenia przestrzenne, itp.) umożliwiających osiągnięcie celów założonych przy formułowaniu zakresu niezbędnych inwestycji należy w drodze analizy opcji (wraz z analizą tzw. „wariantu zerowego”, tj. zaniechanie realizacji przedsięwzięcia), z wykorzystaniem metod ekonomicznych (m.in. analizy efektywności kosztowej) wskazać rozwiązania najefektywniejsze ekonomicznie.

Jeżeli program priorytetowy lub konkurs wskazuje na konieczność sporządzenia analizy efektywności kosztowej analizowanych opcji, to zaleca się stosowanie analizy efektywności kosztowej opartej na metodyce DGC⁷.

10. Analiza kosztów i korzyści.

Analiza kosztów i korzyści sporządzana jest w celu potwierdzenia efektywności środowiskowej, gospodarczej i społecznej wnioskowanego dofinansowania. Zaleca się, aby analiza kosztów i korzyści została przeprowadzona w sposób uproszczony i opierała się na oszacowaniu ilościowych i jakościowych skutków realizacji projektu. W opracowaniu należy wymienić i opisać wszystkie istotne środowiskowe, gospodarcze i społeczne efekty realizacji projektu oraz – jeśli to możliwe – zaprezentować je w kategoriach ilościowych. Ponadto, Wnioskodawca może odnieść się do analizy efektywności kosztowej (jeżeli została sporządzona) wykazując, że realizacja danego projektu inwestycyjnego stanowi dla społeczeństwa najtańszy wariant jego realizacji. W przypadku sporządzenia analizy efektywności kosztowej, analiza powinna skupić się na wykazaniu, że dany projekt stanowi najbardziej efektywne źródło zaspokojenia określonych potrzeb społecznych oraz że projekt uznaje się, że przedsięwzięcie jest efektywne, w przypadku gdy generowane korzyści (społeczne, środowiskowe, gospodarcze) są wyższe niż generowane koszty (społeczne, środowiskowe, gospodarcze).

⁷ Dynamic Generation Cost (DGC) – Metodyka analizy efektywności kosztowej w oparciu o wskaźnik dynamicznego kosztu jednostkowego.