

Załącznik nr 9
do Regulaminu wyboru projektów
w sposób konkurencyjny

Sposób obliczania poziomu dofinansowania dla inwestycji w obszarze dystrybucji energii elektrycznej w ramach działania FENX.02.03 programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko na lata 2021-2027 (nabór z pomocą publiczną)

Podstawa udzielenia pomocy publicznej

Pomoc udzielana będzie na podstawie:

- Rozporządzenia Komisji (UE) NR 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznające niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu (GBER),
- Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 22 listopada 2023 r. w sprawie udzielania pomocy publicznej w obszarze energetyki i środowiska w ramach programu "Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko 2021-2027" (Program pomocowy).

z uwzględnieniem interpretacji wariantu alternatywnego zawartej w podręczniku opracowanym na potrzeby wdrażania Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności pn. „Guiding template: Energy and hydrogen infrastructure”¹, Potwierdza on możliwość zastosowania jako alternatywnego, wariantu bezinwestycyjnego (NPV=0), co oznacza, że co do zasady kosztem kwalifikowalnym jest koszt inwestycji.

Beneficjent wypełniając wniosek o dofinansowanie przeprowadza analizy finansowe i ekonomiczne z uwzględnieniem aktualnej wersji Wytycznych dotyczących zagadnień związanych z przygotowaniem projektów inwestycyjnych, w hybrydowych na lata 2021-2027² (dalej: Wytyczne) oraz Przewodnika do analizy kosztów i korzyści projektów inwestycyjnych (dalej: Przewodnik AKK).

Dla projektów będących przedmiotem naboru zakres wsparcia został wskazany w § 6 pkt 8) Programu pomocowego jako inwestycje służące budowie lub modernizacji infrastruktury energetycznej (zgodnie z art. 48 GBER).

¹ https://competition-policy.ec.europa.eu/state-aid/legislation/rrf-guiding-templates_en.

² <https://www.funduszeuropejskie.gov.pl/strony/o-funduszach/fundusze-na-lata-2021-2027/prawo-i-dokumenty/wytyczne/wytyczne-dotyczace-zagadnien-zwiazanych-z-przygotowaniem-projektow-inwestycyjnych-w-tym-hybrydowych-na-lata-2021-2027/>

Podstawowe założenia analiz:

1. Analiza w cenach stałych lub bieżących.
2. Stopa dyskontowa w zależności od przyjętego modelu:
 - a. dla analiz prowadzonych w cenach stałych,
 - b. dla analiz prowadzonych w cenach bieżących,obliczona przy pomocy „kalkulatora obliczania stopy dyskontowej” (plik xlsx)³, jako stopa realna WACC (ceny stałe) nominalna (ceny bieżące) WACC.
3. 25-letni okres referencyjny dla analiz finansowo-ekonomicznych.
4. Co do zasady podatek od towarów i usług nie stanowi kosztów inwestycji, chyba że beneficjent nie ma możliwości odzyskania tego podatku.
5. Do wydatków kwalifikowalnych nie można zaliczać kosztów niezwiązanych bezpośrednio z inwestycją, w szczególności wydatków na działania informacyjne, promocyjne i komunikacyjne. Wyłącza to również wydatki dotyczące linii bezpośredniej w rozumieniu art. 3 pkt 11f) ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne.

Obliczenie dofinansowania

A. Koszty inwestycji

1. Oszacowanie wartości kosztów inwestycji (w tym nakładów inwestycyjnych), tj. takich, które mogą być uznane za kwalifikowalne zgodnie z Programem pomocowym, a zwłaszcza z przepisem § 6 pkt 8) oraz GBER art. 48. Do kosztów inwestycji zaliczają się w szczególności takie kategorie jak:
 - przygotowanie projektu inwestycyjnego,
 - zarządzanie procesem inwestycyjnym, w tym na nadzór nad robotami budowlanymi,
 - nabycie praw związanych z nieruchomościami,
 - roboty budowlane wraz z materiałami, opłatami przyłączeniowymi, uruchomieniem i rozruchem urządzeń lub obiektów,
 - sprzęt i wyposażenie,
 - wartości niematerialne i prawne,
 - inne opłaty i obciążenia bezpośrednio związane z realizacją projektu inwestycyjnego, z wyłączeniem kosztów ponoszonych na działania

³ Dane dotyczące inflacji zostały podane w oparciu o Wytyczne dotyczące stosowania jednolitych wskaźników makroekonomicznych będących podstawą oszacowania skutków finansowych projektowanych ustaw zaktualizowane w lipcu 2025 r.

informacyjne, promocyjne i komunikacyjne, a także przygotowanie wniosku o dofinansowanie wraz z załącznikami,

- koszty pośrednie (związane z realizacją inwestycji) - ryczałt 7% wartości kosztów bezpośrednich.
2. Określenie harmonogramu ponoszenia kosztów inwestycji oszacowanych w punkcie 1.
 3. Obliczenie **sumy Kosztów inwestycji (Ki)** które jednocześnie stanowią Koszty kwalifikowalne w rozumieniu art. 48 ust.5 GBER.

Niezdyskontowane koszty inwestycji jako koszty kwalifikowalne powinny być zgodne z wartością kosztów kwalifikowalnych zawartych w części F WoD (Podsumowanie budżetu).

4. Wyliczenie **sumy zdyskontowanych kosztów inwestycji (ZKi)**.

B. Działalność operacyjna

1. Oszacowanie wartości rocznych **przychodów** z projektu w ramach działalności **operacyjnej** w okresie referencyjnym (**Po**).
2. Oszacowanie **wartości rezydualnej** środków trwałych będących przedmiotem projektu (**Wr**).
3. Obliczenie **sumy zdyskontowanych przychodów operacyjnych (ZPo)** oraz **zdyskontowanej wartości rezydualnej (ZWr)**.
4. Oszacowanie wartości rocznych **kosztów** z projektu w ramach działalności **operacyjnej** w okresie referencyjnym (**Ko**).
5. Oszacowanie wartości **nakładów odtworzeniowych** dla środków trwałych, które uległy amortyzacji (**Kio**).
6. Obliczenie sumy **zdyskontowanych kosztów operacyjnych (ZKo)** oraz **nakładów odtworzeniowych (ZKio)**.

C. Obliczenie dofinansowania

1. Obliczenie **całkowitych zdyskontowanych przychodów (ZP)**, jako sumy zdyskontowanych przychodów operacyjnych i zdyskontowanej wartości rezydualnej
 $ZP = ZPo + ZWr$
2. Obliczenie **całkowitych zdyskontowanych kosztów (ZK)**, jako sumy zdyskontowanych kosztów inwestycji (z punktu A), zdyskontowanych kosztów operacyjnych i zdyskontowanych nakładów odtworzeniowych.
 $ZK = ZKo + ZKi + ZKio$

3. Obliczenie **luki w finansowaniu (L)** będącej różnicą pomiędzy całkowitymi zdyskontowanymi przychodami i całkowitymi zdyskontowanymi kosztami. Jest to maksymalny możliwy do uzyskania poziom dofinansowania (art. 48 ust. 6 GBER).

$$L = ZP - ZK$$

Jeżeli:

$L > 0$ – projekt może się sam finansować i **nie wymaga wsparcia**

$L < 0$ – istnieje **luka** w finansowaniu o **wartości L**

4. Ustalenie możliwego **maksymalnego dofinansowania** zgodnie z zasadami FEnIKS 2021-2027 (**MaxD**) obliczając iloczyn wartości kosztów kwalifikowalnych i intensywności wsparcia w działaniu FENX.02.03 – 74,71%.

$$\text{MaxD} = L * 74,71\%$$

5. Porównanie maksymalnego dofinansowania z wartością luki. Wartość niższa będzie wyznaczeniem możliwego **wnioskowanego dofinansowania (D)** dla projektu.

Jeżeli:

$$L > 0 \rightarrow D = 0$$

$$L < 0 \rightarrow D = \min(\text{MaxD}, L)$$

Narzędzia obliczania dofinansowania

W celu ułatwienia obliczenia dofinansowania Instytucja Wdrażająca udostępnia kalkulator dofinansowania w formacie xlsx.

Narzędziem pomocniczym pozwalającym ustalić wartość stopy dyskontowej jest natomiast kalkulator obliczania stopy dyskontowej w formacie xlsx.

Kalkulatory muszą być dołączone do dokumentacji aplikacyjnej jako elementy analiz finansowych przy Studium wykonalności.