Załącznik 4.b.1

**INSTRUKCJA DO ZAŁĄCZNIKA 4.b ANALIZA FINANSOWA I EKONOMICZNA**

Załącznik ten zawiera tabele niezbędne do przeprowadzenia analizy finansowej i analizy ekonomiczniej Twojej inwestycji. Masz jednak możliwość rozszerzenia zakresu tabel zgodnie ze specyfiką projektu (przez ich rozbudowanie czy uzupełnienie). Poprawnie wypełniony załącznik jest konieczny do złożenia na etapie aplikowania o środki FE SL 2021-2021.

**DLACZEGO ANALIZY SĄ TAK WAŻNE?**

* Pokażą, czy przedsięwzięcie jest zasadne i możliwe do wykonania.
* Pozwolą zweryfikować trwałość finansową projektu i wnioskodawcy/ operatora/ partnera projektu oraz pokazać, że będziesz zdolny do wdrożenia i utrzymania inwestycji.
* Pokażą, w jaki sposób projekt przyczyni się do ogólnego dobrobytu społecznego i wzrostu gospodarczego.
* Na ich podstawie ekspert dokona oceny w kryteriach merytorycznych ogólnych: właściwie przeprowadzona analiza finansowa i ekonomiczna, efektywność inwestycji, stabilność finansowa i organizacyjna wnioskodawcy/partnerów/ operatorów do utrzymania trwałości projektu.

**ABY POPRAWNIE WYPEŁNIĆ ZAŁĄCZNIK KONIECZNIE ZAPOZNAJ SIĘ Z DOKUMENTAMI:**

* Wytyczne dotyczące zagadnień związanych z przygotowaniem projektów inwestycyjnych, w tym hybrydowych na lata 2021-2027 (dalej wytyczne dot. przygotowania projektów).
* Niebieska Księga dla projektów drogowych – tylko, jeśli projekt składasz w naborze dla działania 4.1 Drogi wojewódzkie,
* Niebieska Księga Transport Publiczny w miastach, aglomeracjach, regionach – tylko, jeśli projekt składasz w naborze do działania 3.1 Zakup taboru autobusowego i trolejbusowego, 3.2 Zrównoważona multimodalna mobilność miejska, 4.3 Regionalny tabor kolejowy (w zakresie taboru kolejowego);
* Tablice kosztów jednostkowych do wykorzystania w analizach kosztów i korzyści, jeśli przeprowadzasz analizy zgodnie z Niebieskimi Księgami – dostępne tutaj: [Tablice kosztów jednostkowych](https://www.cupt.gov.pl/strefa-beneficjenta/wdrazanie-projektow/analiza-kosztow-i-korzysci/narzedzia/tablice-kosztow-jednostkowych-do-wykorzystania-w-analizach-kosztow-i-korzysci/).

Analizy przeprowadź zgodnie z zaleceniami/warunkami, wskazanymi w w/w dokumentach. Wyliczenia muszą zostać dołączone w postaci arkusza kalkulacyjnego zawierającego formuły i odwołania. W dalszej części przedstawiamy najważniejsze zasady, jak wypełnić poszczególne tabele.

**UWAGA:**

**Jeśli koszt kwalifikowalny projektu w momencie złożenia wniosku o dofinansowanie wynosi poniżej 50 mln zł:**

1. Wymagany załącznik to analiza finansowa i ekonomiczna, zgodna z wzorem udostępnionym w ogłoszeniu o naborze, wypełniona zgodnie z niniejszą instrukcją.
2. **Nie musisz wypełniać tabeli nr 6. Rentowność,** jeśli projekt dotyczy następujących inwestycji:

* Odnawialne źródła energii, tylko projekty realizowane w formule grantowej / parasolowej – działanie 2.6,
* Wsparcie dla klimatu – działanie 2.8, 2.9,
* Wzmocnienie potencjału służb ratowniczych – działanie 2.10,
* Ochrona przyrody i bioróżnorodność – działanie 2.14, 2.15,
* Rekultywacja terenów zdegradowanych – działanie 2.16, 10.7,
* Regionalne Trasy Rowerowe – działanie 3.3,
* Drogi wojewódzkie – działanie 4.1,
* Drogi powiatowe i gminne – działanie 4.2,
* Szkolnictwo zawodowe prowadzone przez powiaty bądź na zlecenie powiatów – w ramach działania 8.3, 10.14,
* E-zdrowie – działanie 8.5,
* Infrastruktura ochrony zdrowia – działanie 8.6,
* Rozwój energetyki rozproszonej opartej o odnawialne źródła energii, tylko projekty realizowane w formule grantowej / parasolowej – działanie 10.6
* Wsparcie planowania transformacji – działanie 10.10.

1. **Nie musisz wypełniać tabeli nr 7. Trwałość,** jeśli jesteś jednostką samorządu terytorialnego (lub związkiem/stowarzyszeniem jst albo jednostką, w której JST ma ponad 50% udziałów lub akcji) i złożysz deklarację o zapewnieniu finansowania ze środków budżetowych dla utrzymania trwałości finansowej projektu (w polu C.1 wniosku).
2. **Jeśli spełniasz łącznie powyższe warunki wypełnij jedynie arkusz „Analiza ekonomiczna” oraz pomocniczo na jej cele tabelę nr 1.Założenia (elementy, które będą miały zastosowanie w analizie ekonomicznej).**

**Jeśli koszt kwalifikowalny projektu w momencie złożenia wniosku o dofinansowanie wynosi co najmniej 50 mln zł:**

1. Wymagany załącznik to analiza finansowa i ekonomiczna, zgodna z wzorem udostępnionym w ogłoszeniu o naborze, wypełniona zgodnie z niniejszą instrukcją.
2. Wypełniasz wszystkie tabele wskazane w załączniku (z możliwością ich rozbudowania/uzupełnienia).

**Projekty składany w sposób niekonkurencyjny:**

Jeśli składasz projekt w trybie niekonkurencyjnym (projekt znajduje się na liście przedsięwzięć priorytetowych w Kontrakcie Programowym dla Województwa Śląskiego) możemy w regulaminie naboru wskazać dodatkowo, iż będziesz zobowiązany złożyć studium wykonalności lub inny dokument obejmujący zakresem analizy finansowo-ekonomicznej.

**JAK WYPEŁNIĆ ZAŁĄCZNIK?**

1. **Założenia**

W pierwszym arkuszu przedstaw założenia do sporządzenia analizy finansowej i ekonomicznej według zaprezentowanej tabeli.

* W kolumnie „Jednostka/wartość/zmienna” wskaż informacje, zgodnie z instrukcjami. Kiedy najedziesz na pole, pojawi się komunikat, jakie dane należy wskazać albo wybrać z listy rozwijanej. Nie zmieniaj nic samodzielnie. Wpisanie innej wartości niż ta, której oczekujemy spowoduje, iż pojawi się komunikat o błędzie.
* Niektóre pola są opisowe – tam wpisz uzasadnienie lub inne wymagane informacje, o jakie prosimy. Jeśli zabraknie miejsca na opis, dołóż wiersz i dokończ w kolejnej komórce.

**Ważne informacje:**

1. Analizy przeprowadź w polskich złotych (zł).
2. Stopa dyskontowa to stopa, przy użyciu której przyszłe wartości sprowadza się do wartości bieżącej, wyrażająca alternatywny koszt kapitału. Stopa dyskontowa dla modelu w cenach stałych wynosi 4%. Jeśli przeprowadzasz analizę w cenach bieżących – stopa dyskontowa wynosi 9%.
3. Skonsolidowana analiza dotyczy sytuacji, kiedy w projekcie występuje wiele podmiotów zaangażowanych w realizację inwestycji. Przeprowadzając analizę ekonomiczną, weź pod uwagę wyniki analizy skonsolidowanej. Szczegóły dot. analizy skonsolidowanej znajdziesz w wytycznych dot. przygotowania projektów → Wykaz pojęć – analiza skonsolidowana. Ważne: Jeśli realizujesz projekt w formule grantowej lub parasolowej nie ma konieczności przeprowadzania skonsolidowanej analizy finansowej.
4. Analizę finansową możesz przeprowadzić za pomocą metody standardowej bądź metody złożonej. Wybór odpowiedniej metody zależy od kategorii Twojej inwestycji. Odpowiedz na pytania wskazane w tabeli z założeniami, aby prawidłowo ustalić metodę analizy.
   * Odpowiesz pozytywnie na oba pytania – automatycznie zostanie wskazana metoda standardowa.
   * Jeśli na przynajmniej jedno pytanie odpowiesz „nie”, zostanie automatycznie wskazana metoda złożona analizy.
   * Szczegóły do każdej z metod znajdziesz w wytycznych dot. przygotowania projektów → podrozdział 6.5. Metody analizy finansowej w zależności od kategorii inwestycji.
   * Załączony wzór tabel wynikowych uwzględnia zarówno zastosowanie metody standardowej, jak i złożonej. Jeśli stosujesz metodę standardową, sformatuj tabele w arkuszu 3. Przychody oraz 4. Koszty operacyjne, według wskazówek zawartych w tych arkuszach.
5. Okres odniesienia analizy (horyzont czasowy inwestycji) to okres, za który sporządzasz prognozę przepływów pieniężnych generowanych przez analizowany projekt. Uwzględnia okres realizacji projektu i okres po jego ukończeniu, tj. fazę inwestycyjną i operacyjną. Powinien odzwierciedlać okres ekonomicznego życia projektu planowanego do dofinansowania z funduszy UE. W poniższej tabeli prezentujemy, jaki okres odniesienia powinieneś zastosować w poszczególnych obszarach wsparcia:

| **Sektor** | **Okres odniesienia** (w latach) |
| --- | --- |
| Badania i Innowacyjność | 15 |
| Infrastruktura biznesowa | 15 |
| IT | 10 |
| Efektywność energetyczna | 25 |
| Energia odnawialna - produkcja energii elektrycznej | 15 |
| Energia odnawialna - produkcja energii cieplnej | 15 |
| Wsparcie dla klimatu | 10 |
| Wzmocnienie służb ratowniczych | 10 |
| Gospodarka wodno-ściekowa | 30 |
| Gospodarowanie odpadami | 20 |
| Bioróżnorodność | 10 |
| Transport miejski | 25 |
| Trasy rowerowe | 25 |
| Drogi | 30 |
| Koleje | 30 |
| Edukacja | 15 |
| Infrastruktura społeczna | 15 |
| Kultura i turystyka | 15 |
| Rewitalizacja | 15 |
| Poprawa stosunków wodnych w obszarze oddziaływania kopalń | 10 |
| Rekultywacja terenów zdegradowanych | 10 |
| Pozostałe | 15 |

**Jeśli Twój projekt dotyczy wielu obszarów, odpowiednim okresem odniesienia będzie ten najdłuższy. W szczególnych przypadkach możesz przyjąć inny okres odniesienia niż proponowany (dotyczy to zastosowania w projekcie mechanizmu monitorowania i wycofania). Wymaga to jednak wskazania uzasadnienia w polu opisowym w arkuszu 1. Założenia.**

1. Rok bazowy w analizie finansowej i ekonomicznej to:
   * rok rozpoczęcia realizacji projektu (np. rok rozpoczęcia robót budowlanych) lub,
   * rok złożenia wniosku o dofinansowanie – jeśli wniosek o dofinansowanie został sporządzony, gdy realizacja projektu została już rozpoczęta lub,
   * data zawarcia pierwszej umowy z wykonawcą na wykonanie robót budowlanych lub pierwsze prawnie wiążące zobowiązanie do zamówienia urządzeń lub inne zobowiązanie podejmowane w celu realizacji projektu, zależnie od tego, co nastąpi najpierw.

Zakupu gruntów oraz prac przygotowawczych (np. prac geodezyjnych lub uzyskania zezwoleń, czy przeprowadzenia studiów wykonalności) nie uznaje się za rozpoczęcie rzeczowej realizacji projektu.

W założeniach uzasadnij przyjęty rok bazowy dla inwestycji.

1. Definicję nakładów odtworzeniowych znajdziesz w wytycznych dot. projektów inwestycyjnych → Wykaz pojęć – nakłady odtworzeniowe. W polu opisowym uzasadnij szczegółowo konieczność ponoszenia nakładów odtworzeniowych dla zapewnienia operacyjności projektu.
2. **Amortyzacja i kapitał obrotowy**

W tym arkuszu przedstaw kalkulację amortyzacji/umorzeń oraz oszacowanie nakładów odtworzeniowych, jeżeli wystąpią. Metoda oraz okres amortyzacji dla każdego typu aktywów muszą być zgodne z Twoją polityką rachunkowości (lub operatora/partnera). Amortyzacja nie stanowi faktycznego przepływu pieniężnego i nie jest uwzględniana w kosztach operacyjnych w ramach analizy finansowej. Może jednak wpływać na wartość rezydualną.

W arkuszu tym możesz również przedstawić, w dodatkowej tabeli, zmianę w kapitale obrotowym, jeżeli taka zmiana zachodzi. Szczegóły w tym zakresie znajdziesz w wytycznych dot. projektów inwestycyjnych → Wykaz pojęć – zmiany w kapitale obrotowym netto. Jeśli je wykażesz, uwzględnij je również w przepływach pieniężnych branych pod uwagę w celu wyliczenia wskaźników efektywności finansowej (arkusz 6. Rentowność).

1. **Przychody**

W tym arkuszu przedstaw poszczególne rodzaje przychodów, generowanych przez projekt, w rocznych przedziałach czasowych Podstawą szacowania przychodów powinna być tabela założeń, zawierająca określenie prognozowanych ilości sprzedanych produktów/usług oraz prognozowane ceny jednostkowe. Definicję przychodu znajdziesz w wytycznych dot. projektów inwestycyjnych → Wykaz pojęć – przychód. Natomiast szczegóły w zakresie ustalania przychodów znajdziesz w wytycznych dot. projektów inwestycyjnych → część dot. określenia przychodów projektu, kalkulacji taryf.

**Ważne informacje:**

* + W polu opisowym, w tym arkuszu, przedstaw uzasadnienie dla rodzaju i wielkości wskazanych przychodów.
  + Przychodem co do zasady nie będą transfery z budżetu państwa lub samorządu ani z publicznych systemów ubezpieczeń (np. dotacje na działalność oraz subsydia).
  + Wszystkie przychody włącznie z dotacjami, subsydiami itp., wykaż we wpływach całkowitych w analizie trwałości finansowej projektu (arkusz 7. Trwałość).

1. **Koszty operacyjne**

W arkuszu przedstaw koszty operacyjne generowane przez projekt. Są one niezbędne dla ustalenia wskaźników efektywności finansowej. Definicję kosztu operacyjnego znajdziesz w wytycznych dot. projektów inwestycyjnych → Wykaz pojęć – koszty operacyjne.

**Ważne informacje:**

* + W polu opisowym przedstaw uzasadnienie dla rodzaju i wielkości wskazanych kosztów.
  + Nie wskazywuj tu kosztów amortyzacji, rezerw na nieprzewidziane wydatki, kosztów finansowania (np. odsetek od kredytów).
  + Podatki bezpośrednie (m.in. podatek od nieruchomości) możesz uwzględnić w ramach koszów, jeśli stanowią one faktyczny koszt operacyjny ponoszony w związku z funkcjonowaniem projektu oraz istnieje możliwość ich skwantyfikowania.

1. **Wartość rezydualna**

W tym arkuszu przedstaw wyliczenie wartości rezydualnej. Definicję wartości rezydualnej znajdziesz w wytycznych dot. projektów inwestycyjnych → Wykaz pojęć – wartość rezydualna. Wzory tabel wynikowych uwzględniają obliczenie wartości rezydualnej w oparciu o bieżącą wartość netto przepływów pieniężnych, wygenerowanych przez projekt w latach wykraczających poza okres odniesienia. Pod tabelą znajdziesz informacje, w jaki sposób wypełnić tą część. Szczegóły odnajdziesz również w wytycznych dot. przygotowania projektów → Załącznik nr 4.

**Ważne informacje:**

* + Jeśli przyjmiesz inną metodę liczenia wartości rezydualnej niż za pomocą przepływów finansowych, wskaż w założeniach uzasadnienie. Uzasadnienie może np. wskazywać, że dany składnik projektu nie generuje przychodów, ani oszczędności kosztów operacyjnych.
  + Inną metodą liczenia wartości rezydualnej może być: wycena wartości aktywów trwałych netto, określona przy wykorzystaniu metody i okresu amortyzacji zgodnych z polityką rachunkowości beneficjenta/operatora.
  + Jeśli projekt obejmuje budynki użyteczności publicznej w rozumieniu rozporządzenia Ministra Infrastruktury z dnia 12 kwietnia 2002 r. w sprawie warunków technicznych, jakim powinny odpowiadać budynki i ich usytuowanie (Dz. U. z 2022 r. poz. 1225) lub budynki mieszkalne wielorodzinne, które będą wykorzystywane w ten sam sposób po zakończeniu okresu odniesienia i nie ma możliwości potencjalnego osiągnięcia korzyści finansowej w wyniku ich sprzedaży, wartość rezydualną możesz wskazać „0”. Przedstaw w tym zakresie szczegółowe uzasadnienie w polu opisowym, w pierwszym arkuszu.

1. **Rentowność**

W arkuszu tym określ podstawowe wskaźniki efektywności finansowej projektu:

* Finansowa zaktualizowana wartość netto inwestycji (FNPV/C),
* Finansowa wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji (FRR/C).

Określenie tych wskaźników ma na celu wskazanie, iż dotacja została odpowiednio oszacowana i nie przynosi nadmiernych korzyści beneficjentowi projektu.

Co do zasady, dla projektu wymagającego dofinansowania z funduszy UE wskaźnik FNPV/C przed otrzymaniem wkładu z UE powinien mieć wartość ujemną, a FRR/C – wartość niższą od stopy dyskontowej użytej w analizie finansowej. Taka wartość wskaźników oznacza, że bieżąca wartość przyszłych przychodów nie pokrywa bieżącej wartości kosztów projektu.

**Odstępstwo od tej zasady może wynikać np.:**

* ze znacznego poziomu ryzyka związanego z wysokim poziomem innowacyjności,
* z objęcia projektu pomocą publiczną,
* z powstania oszczędności kosztów w wyniku realizacji projektów dot. szeroko rozumianego podniesienia efektywności energetycznej budynków.

Uzasadnienie w zakresie przekroczenia wskaźników efektywności finansowej przedstaw w polu opisowym w arkuszu założenia (Pozostałe istotne założenia dla przeprowadzonych analiz).

1. **Trwałość**

W arkuszu tym wypełnij rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych zgodnie z ustawą o rachunkowości w zakresie jej obowiązywania dla okresu analizy.

Celem sporządzenia tych tabel jest wykazanie trwałości finansowej projektu oraz beneficjenta/operatora/partnera poprzez analizę zasobów finansowych projektu, zgodnie z wytycznymi dot. przygotowania projektu → część dot. analizy trwałości finansowej.

Projekt uznaje się za trwały finansowo, jeśli saldo niezdyskontowanych, skumulowanych przepływów pieniężnych generowanych przez projekt, z uwzględnieniem dofinansowania projektu z funduszy UE jest większe lub równe 0. Oznacza to, że wpływy i wydatki w okresie odniesienia zostały zaplanowane tak, aby Twoja inwestycja miała zapewnioną płynność finansową.

Jeśli środki pieniężne na koniec okresu osiągają w którymkolwiek roku wartości ujemne, określ źródło pokrycia deficytu. Szczegóły w tym zakresie wskaż z polu C.1 wniosku, w odpowiednim punkcie.

**Analiza ekonomiczna**

Analizę ekonomiczną projektu przeprowadź w oparciu o wytyczne dot. przygotowania projektow → część dot. analizy ekonomicznej.

1. Przeprowadz pełną analizę ekonomiczną, jeśli spełniasz łącznie poniższe warunki:

* całkowity koszt kwalifikowalny Twojego projektu, w momencie złożenia wniosku o dofinansowanie wynosi co najmniej 50 mln zł lub Twój projekt ma strategiczne znaczenie, tj. projekt znajduje się na liście przedsięwzięć priorytetowych w Kontrakcie Programowym dla Województwa Śląskiego (niezależnie od wielkości całkowitych kosztów kwalifikowanych) oraz
* korzyści z projektu możesz zaprezentować w wartościach pieniężnych.

Uzupełnij arkusz o niezbędne tabele.

1. W innym wypadku przeprowadź uproszczoną analizę ekonomiczną, tj. czynniki społeczno-gospodarcze określ ilościowo i jakościowo, biorąc pod uwagę wszystkie istotne społeczne, ekonomiczne i środowiskowe skutki realizacji projektu.
2. W polu opisowym przedstaw wnioski z przeprowadzonej analizy.