

## C. Część finansowa wniosku o dofinansowanie przedsięwzięcia<sup>1</sup>

### 1. Studium wykonalności przedsięwzięcia<sup>2</sup>

  

### 2. Aktywny model finansowy (arkusz kalkulacyjny, z uwzględnieniem tabel nr 1a-5)

### 3. Informacje dotyczące przedsięwzięcia:

a) Proponowane warunki dofinansowania przedsięwzięcia (Tabela nr 1b);

b) Koszty i przychody przedsięwzięcia (Tabela nr 2);

### 4. Prognozy finansowe:

c) Rachunek zysków i strat Wnioskodawcy (Tabela nr 3);

d) Bilans Wnioskodawcy (Tabela nr 4);

e) Rachunek przepływów pieniężnych Wnioskodawcy (Tabela nr 5);

### 5. Dokumenty określające status prawny Wnioskodawcy<sup>3,4,5</sup>:

f) Aktualna umowa/statut spółki/przedsiębiorstwa;

g) Inne dokumenty określające status prawny Wnioskodawcy (wymienić):

.....

### 6. Dokumenty finansowe Wnioskodawcy<sup>6</sup>:

a) Sprawozdanie finansowe za ostatnie 3 lata<sup>7</sup> poprzedzające rok złożenia wniosku wraz z opinią biegłego i raportem z badania sprawozdania finansowego (jeżeli zgodnie z Ustawą o rachunkowości sprawozdanie finansowe podmiotu podlega badaniu);

b) Sprawozdanie statystyczne według wzoru F-01 (lub inne) za wykonany okres sprawozdawczy bieżącego roku;

<sup>1</sup> Na etapie oceny wniosku o dofinansowanie Wnioskodawca może zostać zobowiązany do uzupełnienia przedstawionych dokumentów finansowych.

<sup>2</sup> Szczegółowe informacje dotyczące zakresu Studium Wykonalności zostały zawarte w Instrukcji wypełniania Części C wniosku o dofinansowania przedsięwzięcia.

<sup>3</sup> Wnioskodawca składa tylko te dokumenty, które określają jego status prawny.

<sup>4</sup> Wnioskodawca składa kopie dokumentów poświadczone za zgodność z oryginałem zgodnie z zasadami prawidłowej reprezentacji Wnioskodawcy; przez pracownika NFOŚiGW, po okazaniu mu oryginału dokumentu, przez osoby reprezentujące podmiot, który wydał dany dokument, notariusza.

<sup>5</sup> Dokumenty przedkładane przez Wnioskodawcę powinny być aktualne, odzwierciedlać stan faktyczny i sporządzone nie wcześniej niż 3 miesiące przed datą złożenia wniosku o dofinansowanie do NFOŚiGW.

<sup>6</sup> Wnioskodawcy składają dokumenty właściwe dla prowadzonej sprawozdawczości finansowej i do sporządzania których są prawnie zobowiązani.

<sup>7</sup> W przypadku prowadzenia działalności przez okres krótszy należy przedstawić dokumenty finansowe za okres prowadzonej działalności wraz z odpowiednim komentarzem wyjaśniającym.

- c) Roczne zeznanie podatkowe <sup>8</sup> Wnioskodawcy za ostatnie 3 lata poprzedzające rok złożenia wniosku oraz deklaracje podatkowe za wykonany okres sprawozdawcy bieżącego roku;
- d) Oświadczenie Wnioskodawcy o nie zaleganiu z płatnością podatków i opłat z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne;
- e) Oświadczenie Wnioskodawcy o wywiązywaniu się z obowiązku uiszczania opłat i kar stanowiących dochód NFOŚiGW;
- f) Inne dokumenty finansowe (wymienić):   
.....

**7. Dokumenty potwierdzające zbilansowanie źródeł finansowania przedsięwzięcia<sup>9</sup>:**

- a) Promesa udzielenia kredytu/pożyczki/dotacji (wydana przez banki lub inne instytucje finansowe);
- b) Umowy i/lub wyciągi z zawartych umów kredytowych/pożyczkowych/dotacyjnych;
- c) Wyciąg z ustawy budżetowej państwa na rok bieżący (w przypadku finansowania przedsięwzięcia ze środków budżetu państwa);
- d) Oświadczenie o ubieganiu się o pomoc z budżetu państwa w latach następnych (w przypadku finansowania przedsięwzięcia ze środków budżetu państwa);
- e) Kopia wyciągów z rachunków bankowych/inwestycyjnych<sup>10</sup>;
- f) Uchwały Zarządu/Rady Nadzorczej/organów właścicielskich;
- g) Odpis KRS potwierdzający zarejestrowanie wniesionego kapitału<sup>11</sup>;
- h) Umowy innych pożyczek;

<sup>8</sup> Dotyczy osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą (w tym: wspólników spółek cywilnych i jawnych).

<sup>9</sup> Składane w zależności od formy prawnej Wnioskodawcy oraz źródła finansowania.

<sup>10</sup> Wnioskodawca jest zobowiązany złożyć dokument jeżeli środki wykazane na rachunku mają zostać przeznaczone na realizację przedsięwzięcia.

<sup>11</sup> Dotyczy sytuacji, gdy źródłem finansowania są środki z podniesienia kapitału Spółki.

- i) Inne dokumenty potwierdzające możliwość wniesienia deklarowanych środków własnych (wymienić)<sup>12</sup>:



.....

- j) Inne dokumenty (wymienić):

.....

## 8. Oświadczenie Wnioskodawcy

Potwierdzam prawdziwość danych zawartych w części C – finansowej wniosku o udzielenie dofinansowania przedsięwzięcia.

.....

(miejsce)

data (rrrr-mm-dd)

(pieczęć i podpisy osób reprezentujących

Wnioskodawcę)

.....

(pieczęć Wnioskodawcy)

---

<sup>12</sup> Np. w przypadku, gdy współfinansującym przedsięwzięcie jest inny podmiot niż Wnioskodawca (udziałowiec/osoba fizyczna/spółka prawa handlowego), należy przedstawić sprawozdania finansowej tego podmiotu (bieżące oraz za 2 lata poprzedzające rok złożenia wniosku o dofinansowanie) lub inne dokumenty potwierdzające, że podmiot ten dysponuje odpowiednimi środkami finansowymi – nie dotyczy instytucji finansowych (WFOŚiGW, bank).

## **Instrukcja wypełniania tabel finansowych wniosku o dofinansowanie<sup>13</sup>**

### **1. Okres trwałości (o ile dotyczy)**

Za okres trwałości finansowej przedsięwzięcia przyjmuje się standardowo okres pięciu<sup>14</sup> lat od daty zakończenia realizacji przedsięwzięcia.

### **3. Okres projekcji**

Okres na jaki należy sporządzić projekcje finansowe wynosi:

- Dotacja – dla dofinansowania w formie dotacji prognozę danych finansowych należy sporządzić na okres nie krótszy niż okres trwałości.

### **4. Tabele finansowe**

#### **Tabela nr 1b – Warunki dofinansowania**

W Tabeli nr 1b Wnioskodawca przedstawia propozycję negocjowanych warunków wnioskowanego dofinansowania (dotacji) tj.: propozycję zabezpieczenia zwrotu dotacji.

Przedstawiona przez Wnioskodawcę propozycja podlega weryfikacji przez NFOŚiGW.

Propozycja warunków dofinansowania zostanie ustalona w drodze bezpośrednich negocjacji z Wnioskodawcą.

#### **Zabezpieczenie**

Zabezpieczenie zwrotu dofinansowania w formie dotacji ustanawiane jest dla zabezpieczenia zwrotu: dotacji oraz wynikających z umowy należnych odsetek wyliczonych w wysokości jak dla zaległości podatkowych.

Zabezpieczenie wiarytelności wynikających z umów o dofinansowanie określa w szczegółowych zasadach Program priorytetowy, w ramach którego realizowane jest przedsięwzięcie. Standardowym zabezpieczeniem udzielonego dofinansowania w formie dotacji jest weksel własny „in blanco” beneficjenta opatrzony klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową. Jeżeli w wyniku przeprowadzonej oceny merytorycznej wniosku (zgodnie z kryteriami merytorycznymi wskazanymi w Programie Priorytetowym) wykazane zostanie podwyższone ryzyko realizacji przedsięwzięcia to wymagane będzie wzmocnienie standardowego zabezpieczenia dodatkowo inną formą ustaloną w drodze negocjacji z Wnioskodawcą.

Podstawą do weryfikacji propozycji Wnioskodawcy będzie przeprowadzona przez NFOŚiGW ogólna ocena sytuacji finansowej Wnioskodawcy, z uwzględnieniem realizowanego przedsięwzięcia.

---

<sup>13</sup> Uwaga: Niespójność danych zawartych w tabelach finansowych może spowodować odrzucenie wniosku.

<sup>14</sup> O ile inny okres trwałości nie wynika z wymagań określonych dla danego konkursu/naboru z danego programu priorytetowego

Uwaga:

*W przypadku udzielenia dofinansowania wnioskodawcy będącego osobą fizyczną, jego małżonek<sup>15</sup> podpisuje oświadczenie, że wyraża zgodę na przyjęcie dofinansowania lub zaciągnięcie zobowiązań przez wnioskodawcę i – w przypadkach określonych w art. 37 Kodeksu rodzinnego i opiekuńczego – na dokonanie przez Wnioskodawcę wskazanych w nim czynności. W przypadku rozdzielnosci majątkowej wymagane jest przedłożenie stosownego dokumentu.*

**Tabela nr 2 – Koszty i przychody przedsięwzięcia**

Wypełnienie Tabeli nr 2 **uzależnione jest od charakteru realizowanego przedsięwzięcia**. Wnioskodawca odpowiednio nazywa wiersze w części dotyczącej kosztów i przychodów w celu jak najlepszej prezentacji danych finansowych dotyczących przedsięwzięcia. Zakres tabeli, szczególnie w części dotyczącej kosztów i przychodów przedsięwzięcia może być rozszerzany odpowiednio do charakteru przedsięwzięcia. Prognozę należy sporządzić w układzie rocznym.

**Tabela nr 3 – Rachunek zysków i strat Wnioskodawcy<sup>16</sup>**

Tabela nr 3 jest wypełniana przez wszystkich Wnioskodawców (w tym przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, fundacje i stowarzyszenia).

**Tabela nr 4 – Bilans Wnioskodawcy<sup>6</sup>**

Tabela nr 4 jest wypełniana przez wszystkich Wnioskodawców (w tym przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, fundacje i stowarzyszenia). Dane zawarte w prognozie bilansu powinny być spójne z danymi zawartymi w rachunku zysków i strat (Tabela nr 3) oraz w rachunku przepływów pieniężnych (Tabela nr 5). Prognozę należy sporządzić w układzie rocznym.

**Tabela nr 5 – Rachunek przepływów pieniężnych Wnioskodawcy<sup>6</sup>**

Tabela nr 5 jest wypełniana przez wszystkich Wnioskodawców (w tym przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, fundacje i stowarzyszenia). Rachunek przepływów pieniężnych należy sporządzić metodą pośrednią. Dane zawarte w prognozie rachunku przepływów pieniężnych powinny być spójne z danymi zawartymi w rachunku zysków i strat (Tabela nr 3) oraz w bilansie (Tabela nr 4). Prognozę należy sporządzić w układzie rocznym.

---

<sup>15</sup>O ile dotyczy. W przypadku Wnioskodawcy, niepozostającego w związku małżeńskim niezbędne jest złożenie stosownego oświadczenia.

<sup>16</sup>Dane dotyczące źródeł finansowania projektu w prognozach finansowych muszą być zgodne z Harmonogramem rzeczowo – finansowym przedsięwzięcia oraz źródłami finansowania przedstawionymi we wniosku

## **Instrukcja sporządzania Studium Wykonalności przedsięwzięcia**

1. Studium Wykonalności jest sporządzane dla wniosków o dofinansowanie przedsięwzięć składanych w ramach realizacji wybranych Programów priorytetowych lub wybranych konkursów Programów priorytetowych.
2. Studium Wykonalności stanowi rozszerzenie i uzupełnienie informacji zawartych w części ogólnej (Część A), technicznej (Część B) i finansowej (Część C) wniosku o dofinansowanie przedsięwzięcia.
3. Wnioskodawcy sporządzają Studium Wykonalności na podstawie wskazania zawartego w:
  - treści Programu priorytetowego,
  - dokumentacji konkursowej (np. w treści Regulaminu konkursu, załączników do Regulaminu konkursu, itp.),
  - ogłoszeniu o naborze wniosków (np. na stronie internetowej NFOŚiGW).
4. Studium Wykonalności składa się z dwóch części: opisowej i obliczeniowej.
5. Studium Wykonalności dostarczane jest w wersji papierowej i elektronicznej.
6. Część opisowa Studium Wykonalności.
  - a) Część opisowa Studium Wykonalności sporządzana jest w postaci odrębnego dokumentu.
  - b) Zakres części opisowej:

1. Informacje o Wnioskodawcy.
  - 1.1. Forma prawna i struktura własnościowa.
  - 1.2. Przedmiot działalności.
  - 1.3. Historia.
  - 1.4. Kwalifikacje i doświadczenie kadry zarządzającej.
  - 1.5. Doświadczenie Wnioskodawcy w realizacji innych przedsięwzięć.
  - 1.6. Plany na przyszłość.
2. Opis przedsięwzięcia.
  - 2.1. Cel, opis i zakres rzeczowy przedsięwzięcia.
  - 2.2. Analiza techniczna i technologiczna.
3. Analiza alternatywnych rozwiązań (jeżeli dotyczy).
  - 3.1. Charakterystyka alternatywnych rozwiązań lokalizacyjnych i technologiczno-organizacyjnych.
  - 3.2. Ekonomiczne i finansowe porównanie rozważanych rozwiązań alternatywnych.
4. Plan wdrożenia przedsięwzięcia.
  - 4.1. Struktura organizacyjna jednostki odpowiedzialnej za wdrażanie przedsięwzięcia.
  - 4.2. Niezbędne działania instytucjonalne i administracyjne.
  - 4.3. Przygotowanie do realizacji przedsięwzięcia (stan wynikający z uzyskanych decyzji/pozwoleń).
  - 4.4. Harmonogram realizacji przedsięwzięcia.
5. Finansowanie przedsięwzięcia.
  - 5.1. Analiza zdolności Wnioskodawcy do obsługi planowanego zadłużenia związanego z realizacją przedsięwzięcia.
  - 5.2. Planowane koszty całkowite przedsięwzięcia
  - 5.3. Planowane źródła finansowania przedsięwzięcia.
    - 5.3.1. Środki własne

- 5.3.2. Środki NFOŚiGW - warunki dofinansowania proponowane przez Wnioskodawcę (Tabela nr 1a/1b<sup>17</sup>): okres wypłat i spłat, karencja, oprocentowanie, typ i forma zabezpieczenia zwrotu wnioskowanego dofinansowania.
- 5.3.3. Zewnętrzne źródła finansowania - warunki finansowe (okres wypłat i spłat, karencja, oprocentowanie, itp.), w tym typ i forma zabezpieczenia zwrotu wnioskowanego dofinansowania.
6. Analiza finansowa.
- 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 i prognoza przychodów sporządzona w oparciu o analizę rynku Wnioskodawcy, tj. system poboru opłat (przychody), usługi/produkty, konkurenci, oferenci, nabywcy, ceny, dystrybucja, itp.
- 6.4. Prognoza kosztów operacyjnych.
- 6.5. Analiza zapotrzebowania na kapitał obrotowy Wnioskodawcy.
- 6.6. Prognoza rachunku zysków i strat, w tym:
- 6.6.1. Prognoza kosztów i przychodów operacyjnych wyodrębnionych dla przedsięwzięcia (Tabela nr 2),
- 6.6.2. Prognoza rachunku zysków i strat dla Wnioskodawcy (Tabela nr 3).
- 6.7. Prognoza bilansu dla Wnioskodawcy (Tabela nr 4).
- 6.8. Prognoza rachunku przepływów pieniężnych dla Wnioskodawcy (Tabela nr 5).
- 6.9. Prognoza budżetu Wnioskodawcy<sup>18</sup> (Tabela nr 6).
- 6.10. Analiza wskaźników efektywności finansowej (IRR, NPV) przedsięwzięcia.
- 6.11. Ocena wykonalności i trwałości finansowej<sup>19</sup>.
- 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 i analiza wrażliwości.
- 7.1. Analiza ryzyka.
- 7.2. Analiza wrażliwości.

## 7. Część obliczeniowa Studium Wykonalności.

- a) Część obliczeniowa sporządzana i prezentowana jest w aktywnym modelu finansowym, sporządzonym w postaci arkusza kalkulacyjnego, posiadającego odrębnie ujęte założenia, obliczenia i wyniki,
- b) Poszczególne skoroszyty arkusza kalkulacyjnego powinny być powiązane ze sobą aktywnymi formułami, aby można było prześledzić poprawność przeprowadzonych obliczeń,
- c) Arkusz kalkulacyjny nie powinien być chroniony i skompresowany,
- d) Wypełnienie Tabel 1- 6 nie zastępuje sporządzenia aktywnego modelu finansowego. Tabele 1- 6 stanowią integralną część C Wniosku o dofinansowanie i służą wyłącznie do prezentacji wyników obliczeń przeprowadzonych w modelu finansowym, w oparciu o przyjęte założenia. Tabele należy opracować zgodnie z Instrukcją wypełniania tabel finansowych wniosku o dofinansowanie zawartą w pkt. II Instrukcji. Tabele finansowe

<sup>17</sup> W zależności od formy dofinansowania Wnioskodawca wypełniana tabelę 1a (pożyczka) lub 1b (dotacja)

<sup>18</sup> Dotyczy podmiotów prowadzących gospodarkę finansową w formie budżetu (w tym: JST i ich związki).

<sup>19</sup> Wykonalność i trwałość finansową należy rozpatrywać w odniesieniu do Wnioskodawcy z uwzględnieniem realizowanego przedsięwzięcia.

o wskazanym zakresie powinny stanowić część modelu finansowego, a co za tym idzie być odpowiednio powiązane z pozostałymi danymi modelu, z uwzględnieniem wymagań odnośnie aktywnych formuł,

- e) Dane finansowe, założenia i wyniki finansowe w zawarte w Tabelach 1-6 prezentowane są w zależności od formy prawnej Wnioskodawcy oraz w zależności od formy wnioskowanego dofinansowania (pożyczka/dotacja).

8. Dodatkowe objaśnienia do sporządzenia Studium Wykonalności.

- a) Przedstawiony w Studium Wykonalności zakres analizy finansowej może być rozszerzany odpowiednio do charakteru i/lub struktury prawno-finansowej przedsięwzięcia,

b) Założenia do analizy finansowej:

- Poszczególne elementy analizy finansowej powinny posiadać realne i uzasadnione założenia, z przywołaniem źródeł danych lub opisem metodologii ich sporządzenia;
- Analiza finansowa może być sporządzona w cenach zmiennych uwzględniających zmianę czynników makroekonomicznych lub w cenach stałych, przy czym należy pamiętać o odpowiednim zastosowaniu stopy dyskontowej. Zaleca się stosowanie stopy dyskontowej w wysokości 5% dla cen stałych lub 8% dla cen zmiennych;
- Zagadnienia podatkowe powinny zostać ujęte w oparciu o obowiązujące przepisy prawa;
- 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 przez Ministerstwo Gospodarki w dokumencie pn. „Warianty rozwoju gospodarczego Polski”, po skorygowaniu nieaktualnych danych i przyjęciu danych z ostatniego roku dla następnych lat prognozy. W przypadku wykorzystania innych wartości wskaźników makroekonomicznych należy przedstawić uzasadnienie i źródło tych danych.

- c) Planowane źródła finansowania – Wnioskodawca powinien przedstawić planowane źródła finansowania inwestycji w podziale na środki własne, środki NFOŚiGW oraz zewnętrzne źródła finansowania, przy czym każde ww. źródło powinno być szczegółowo opisane z podaniem warunków na jakich finansowanie ma być pozyskane (okres finansowania, oprocentowanie, zabezpieczenia, itp...).

W przypadku środków własnych należy wskazać czy mają one pochodzić z bieżącej działalności gospodarczej podmiotu, wskazać posiadane lokaty terminowe/rachunki inwestycyjne, jeżeli środki takie miałyby być przeznaczone na finansowanie inwestycji. W przypadku planowanego dokapitalizowania podmiotu należy wskazać kwotę, termin, kto ma objąć udziały/akcje oraz udokumentować, że określony inwestor dysponuje środkami na dokonanie dokapitalizowania.

W zakresie wnioskowanego dofinansowania z NFOŚiGW należy przedstawić propozycję jego warunków tj. wypłat oraz zabezpieczeń zwrotu.

Zewnętrzne źródła finansowania (np. pożyczka, kredyt bankowy) powinny być opisane w zakresie analogicznym jak dla dofinansowania 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 (nie dotyczy instytucji finansowych jak np.: WFOŚiGW lub bank).

- d) 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 zostać 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.

Jeżeli wykonalność i trwałość finansowa zależy od powodzenia realizacji inwestycji prowadzonej przez podmiot trzeci (np.: możliwość odbioru ciepła jest uzależniona od wybudowania suszarni drewna) należy przedstawić informacje dotyczące aktualnego stanu zaawansowania realizacji tej inwestycji, inwestora, kosztu całkowitego, planowanej daty zakończenia oraz inne informacje niezbędne do oceny wykonalności i trwałości wnioskowanego przedsięwzięcia.

- e) Analiza ryzyka – powinna być wykonana z uwzględnieniem poniższych obszarów ryzyka:

- 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 m.in. w określonych terminach,
- inne, w tym wykonalności i trwałości finansowej.

Analiza ryzyka powinna mieć charakter jakościowy i omówić 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 sytuacji wystąpienia ryzyk powodujących zagrożenie wystąpienia utraty płynności finansowej.

- f) Analiza wrażliwości – ma za zadanie zbadanie wpływu istotnych parametrów (zdefiniowanych czynników ryzyka) na:

- wskaźniki efektywności finansowej (NPV, IRR),
- roczne saldo niezdyskontowanych przepływów pieniężnych na koniec każdego roku prognozy.

Analizę wrażliwości należy sporządzić na okres stanowiący sumę okresu realizacji oraz trwałości finansowej przedsięwzięcia (dotacja/pożyczka)<sup>20</sup>.

- g) Analiza alternatywnych rozwiązań (analiza opcji) – jeżeli dotyczy (uzależnione od charakteru realizowanego przedsięwzięcia).

Uzasadnić wybór najbardziej opłacalnego rozwiązania technicznego i zakresu inwestycji, który pozwala na uzyskanie efektu ekologicznego. Spośród rozwiązań technicznych (technologia, rozmieszczenia przestrzenne, itp.) umożliwiającymi 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. analiz efektywności kosztowej, wskazać rozwiązania najefektywniejsze ekonomicznie.

Jeżeli wybrany Program priorytetowy lub wybrany\_konkurs wskazuje na konieczność sporządzenia analizy DGC to powinna być ona wykonana.

---

<sup>20</sup> W przypadku dofinansowania w formie dotacji za okres trwałości przedsięwzięcia przyjmuje się standardowo okres pięciu lat od daty zakończenia realizacji przedsięwzięcia (o ile inny okres nie wynika z wymagań określonych dla danego konkursu/naboru z danego programu priorytetowego).