

## **Rozdział 9:**

# **Plan finansowania przedsięwzięcia**

## Spis treści

<b>9.</b>	<b>PLAN FINANSOWANIA PRZEDSIĘWZIĘCIA.....</b>	<b>9-4</b>
9.1.	STRUKTURA I ŹRÓDŁA FINANSOWANIA KOSZTÓW KWALIFIKOWANYCH I NIEKWALIFIKOWANYCH PRZEDSIĘWZIĘCIA Z PODZIAŁEM NA LATA REALIZACJI INWESTYCJI.....	9-4
9.2.	PRZEWIDYWANE SPOSOBY I OCENA REALNOŚCI POZYSKANIA ZABEZPIECZEŃ DLA ZWROTNYCH ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA INWESTYCJI .....	9-6

## Spis tabel

TABELA 9-1	ŹRÓDŁA FINANSOWANIA INWESTYCJI (ZBIORCZO) [TYS. PLN] .....	9-6
------------	--	-----

## 9. Plan finansowania Przedsięwzięcia

### 9.1. **Struktura i źródła finansowania kosztów kwalifikowanych i niekwalifikowanych przedsięwzięcia z podziałem na lata realizacji inwestycji**

Z uwagi na znaczną wartość, Przedsięwzięcie będące przedmiotem niniejszego opracowania nie może być w krótkim horyzoncie czasowym zrealizowane bez sięgnięcia do zewnętrznych źródeł finansowania.

Optymalizując źródła finansowania Przedsięwzięcia przyjęto, że cała kwalifikowana wartość nakładów inwestycyjnych zostanie zrefundowana w zewnętrznych źródłach finansowania.

W ten sposób Beneficjent angażuje własne środki jedynie w pokrywanie wydatków niekwalifikowanych oraz na potrzeby związane z utrzymaniem płynności krótkoterminowej w zakresie bieżących rozliczeń:

- z Wykonawcami (płatności należności za wykonane prace oraz zaliczek);
- ze źródłami finansowania (angażowanie środków własnych w okresach między terminem płatności związanych z kosztami Przedsięwzięcia, a terminem uzyskania refundacji w zewnętrznych źródłach: dotacja, kredyt/pożyczka),
- ze Skarbem Państwa (rozliczenia z tytułu podatku VAT).

#### **Dotacja z Funduszu Spójności**

Cele jakie są przewidziane w wyniku realizacji Przedsięwzięcia pozwalają na uwzględnienie w strukturze finansowania dotacji z Funduszu Spójności. Wysokość dotacji wyliczona została zgodnie z metodyką zawartą w *Wytycznych MRR* z dnia 15 stycznia 2009 roku.

Sposób wyliczenia dotacji przedstawiony został w Rozdziałach 10.3 oraz 10.4 niniejszego opracowania. Dofinansowanie z dotacji FS dotyczyć będzie 85,00% kosztów kwalifikowanych.

#### **Kredyt długoterminowy**

Uzupełniającym zewnętrznym źródłem finansowania jest długoterminowy kredyt w wysokości 27 818 tys. PLN.

Długi okres spłaty kredytu jest istotnym elementem optymalizacji źródeł finansowania, gdyż pozwala na obniżenie wielkości raty kapitałowej, a co za tym idzie obniżenie presji tego elementu kalkulacji kosztów na ceny usług.

Bank udzielający kredytu zostanie wybrany w drodze przetargu, którego warunki będą przewidywały eliminację: marży, prowizji oraz opłat dodatkowych. Wybrany zostanie bank oferujący najniższe oprocentowanie.

Dla niniejszego Przedsięwzięcia przyjęto:

- zgodnie z warunkami przetargu ogłoszonego przez Beneficjenta na udzielenie kredytu długoterminowego
  - karencję spłaty rat kapitałowych w latach realizacji inwestycji,
  - 12 letni okres spłaty,
  - Oprocentowanie stanowiące sumę WIBOR 1M oraz marży banku
- Dla kalkulacji kosztów finansowych oprocentowanie kredytu w wysokości 7,50%,
  - WIBOR 1M w latach 2004-2009 kształtuje się na średnim rocznym poziomie 5,17% (od 4,17 do 6,11),
  - Kredyt będący przedmiotem ogłoszonego przez Beneficjenta postępowania o udzielenie zamówienia publicznego na usługi nie znajduje się w standardowej ofercie banków zatem nie ma podstaw do wnioskowania na temat wysokości marży banku
    - Należy się spodziewać, że długi okres spłaty kredytu przyczyni się do zastosowanie umiarkowanej marży banku
      - Dla przykładu: marża dla kredytów hipotecznych o okresie spłaty 20-30 lat, dla osób fizycznych, o wartościach znacznie niższych niż planowany dla niniejszego Przedsięwzięcia kredyt kształtuje się w wysokości 1-2%
    - Nie ma podstaw do twierdzenia o różnicowaniu przez banki marży w zależności od tego czy kredytobiorca jest spółką prawa handlowego, czy jednostką samorządu terytorialnego, tym bardziej jeśli kredytobiorcą jest spółka, a poręczycielem Gmina.

### **Kredyt (pożyczka) krótkoterminowa**

W strukturze finansowania Przedsięwzięcia uwzględniono również kredyt/pożyczkę krótkoterminową mającą charakter pomostowy.

- W latach 2014-2015 w związku z zatrzymaniem wypłaty ostatniej transzy dotacji (w wysokości 5%) przewidziano zaciągnięcie pożyczki płatniczej.

### **Środki własne**

Środki własne Beneficjenta pochodzące z nadwyżki finansowej generowanej z działalności operacyjnej ograniczają się do zapewnienia pokrycia odsetek od wszystkich wymienionych wyżej form kredytowania.

Ostateczna struktura finansowania przedstawia się następująco:

**Tabela 9-1 Źródła finansowania inwestycji (zbiorczo) [tys. PLN]**

Źródła finansowania	Wydatki finansowane z poszczególnych źródeł	Udział w finansowaniu inwestycji	Udział w finansowaniu wydatków kwalifikowanych
Środki własne (w tym pokrycie kosztów finansowych)	8 114	4,2%	0,00%
<i>Gmina Białe Błota</i>	5 263		
<i>Gmina Dąbrowa Chełmińska</i>	1 460		
<i>Gmina Sicienko</i>	1 391		
Kredyt/pożyczka długoterminowa I	27 818	14,4%	15,00%
<i>Gmina Białe Błota</i>	18 116		
<i>Gmina Dąbrowa Chełmińska</i>	4 957		
<i>Gmina Sicienko</i>	4 744		
Kredyt/pożyczka długoterminowa II	0	0,0%	0,00%
<i>Gmina Białe Błota</i>	0		
<i>Gmina Dąbrowa Chełmińska</i>	0		
<i>Gmina Sicienko</i>	0		
Dotacja Funduszu Spójności	157 634	81,4%	85,00%
<i>Gmina Białe Błota</i>	102 659		
<i>Gmina Dąbrowa Chełmińska</i>	28 090		
<i>Gmina Sicienko</i>	26 884		
<b>Razem</b>	<b>193 565</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<i>Gmina Białe Błota</i>	126 039		
<i>Gmina Dąbrowa Chełmińska</i>	34 508		
<i>Gmina Sicienko</i>	33 019		

Źródło: Obliczenia własne

Plan finansowania i spłat kredytów zawarty jest w Tabeli 3 Załącznika do Analizy Finansowej.

## 9.2. **Przewidywane sposoby i ocena realności pozyskania zabezpieczeń dla zwrotnych źródeł finansowania inwestycji**

Udziałowcy spółki wyrazili wolę wzmocnienia kapitałowego i wsparcia w zakresie poręczenia zobowiązań dla PWK Aglomeracji Bydgoskiej Sp. z o.o. w finansowej realizacji Przedsięwzięcia.

Szczegółowe decyzje i uchwały udziałowców w tej mierze podjęte zostaną nie później niż na etapie oceny merytorycznej wniosku o dofinansowanie.

Realnymi z punktu widzenia wzmocnienia wiarygodności kredytowej PWK AB Sp. z o.o. mogą być:

- Sądowy zastaw rejestrowy na udziałach w Spółce,
- Poręczenia udziałowców Spółki

Analiza finansowa potwierdza, że wystarczającym gwarantem spłaty kredytu dla Beneficjenta będą udziałowcy, którzy dokonają sądowego zastawu rejestrowego na części swoich udziałów w Spółce:

- wartość udziałów w Spółce wynosi ok. 36 mln PLN,
- zabezpieczenie pożyczki długoterminowej przyjętej w strukturze finansowania skutkować będzie zastawem na ok. 80% udziałów,