

## ZAPROSZENIE DO ZŁOŻENIA OFERTY /ZZO/

na wykonanie Studium Wykonalności wraz z Analizą Kosztów i Korzyści oraz Analizą Efektywności przedsięwzięcia dla Projektu pn.

„Budowa stacji kolejowej „Port Police” wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w ramach budowy linii kolejowej nr 437 do Portu Morskiego Police”.

### 1. Dane Zamawiającego

Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.

ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police

<https://www.portpolice.pl>

### 2. Wykaz skrótów i definicji

AE – Analiza Efektywności,

AKK - Analiza Kosztów i Korzyści,

OOŚ – Ocena Oddziaływania na Środowisko,

**Projekt** – zamierzenie inwestycyjne polegające na budowie stacji kolejowej „Port Police”, która będzie połączona z planowaną do budowy przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (PKP PLK S.A.) linią kolejową nr 437, opisane w pkt. 3 ZZO.

SW – Studium Wykonalności,

**Wnioskodawca** – Wnioskodawcą jest Zamawiający - Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.,

**ZZO** – Zaproszenie do złożenia oferty.

### 3. Opis przedmiotu zamówienia

Spółka Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. zwraca się z prośbą o przekazanie oferty cenowej na wykonanie Studium Wykonalności wraz z Analizą Kosztów i Korzyści oraz Analizą Efektywności przedsięwzięcia dla projektu pn. „Budowa stacji kolejowej „Port Police” wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w ramach budowy linii kolejowej nr 437 do Portu Morskiego Police”. W ramach realizacji projektu przewiduje się budowę stacji kolejowej „Port Police”, która będzie połączona z planowaną do budowy przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (PKP PLK S.A.) linią kolejową nr 437.

W ramach stacji przewiduje się:

- grupę przyjazdowo-odjazdową – 4 tory odjazdowe, tor do awaryjnego odstawiania składów, tor odstawczy dla lokomotyw,
- tor komunikacyjny,
- grupę ładunkową „południową” – 3 tory,
- grupę ładunkową „północną” – tor zakończony kozłem oporowym.

Przewiduje się, że tory będą częściowo zelektryfikowane w zależności od pełnionej funkcji w węźle kolejowym. Dodatkowo, planuje się budowę dróg równoległych do torów kolejowych umożliwiające dojazd do planowanej infrastruktury kolejowej oraz technicznej. Ponadto, planowana jest budowa budynku nastawni z częścią socjalną, techniczną oraz garażową. Planowane działania obejmują przeprowadzenie

Opracowanie zostanie zrealizowane w ramach projektu: „Wzmocnienie trwałości sieci kompleksowej poprzez zwiększenie dostępności i efektywności Portu Police” (Facilitating sustainability of the comprehensive network by increasing the availability and efficiency of the Police Seaport) dofinansowanego przez Unię Europejską

pełnego zakresu robót budowlanych wraz z zagospodarowaniem terenu. Węzeł kolejowy przewidziany w projekcie będzie wyposażony w niezbędne urządzenia sterowania ruchem kolejowym.

Przedmiotowe przedsięwzięcie inwestycyjne jest aktualnie w fazie prac studyjnych dofinansowanych przez Unię Europejską ze środków Instrumentu Łącząc Europę CEF na lata 2021-2027 w ramach projektu „Wzmocnienie trwałości sieci kompleksowej poprzez zwiększenie dostępności i efektywności Portu Police” (Facilitating sustainability of the comprehensive network by increasing the availability and efficiency of the Police Seaport). W ramach prac przygotowawczych wykonana została koncepcja programowo – przestrzenna oraz wydana została decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach realizacji projektu. W dniu 6.02.2023r. złożono wniosek o wydanie pozwolenia na budowę dla przedmiotowego Projektu.

#### 4. Zakres przedmiotu zamówienia

- 1) Analiza Efektywności (AE) projektu powinna być wykonana zgodnie z załącznikiem nr 7 procedur ogólnozakładowych Grupy Azoty S.A. „Podstawowe założenia metodologiczne analiz efektywności przedsięwzięć inwestycyjnych”, stanowiącym załącznik nr 4 do niniejszego zaproszenia.
- 2) Studium Wykonalności (SW) oraz Analiza Kosztów i Korzyści (AKK) powinny być wykonane zgodnie z wytycznymi Instrumentu Łącząc Europę CEF na lata 2021-2027 oraz „Wytycznymi w zakresie zagadnień związanych z przygotowaniem projektów inwestycyjnych, w tym projektów generujących dochód i projektów hybrydowych na lata 2014-2020” lub nowszymi obowiązującymi w okresie programowania 2021-2027 oraz z podstawami wykładni UE w zakresie prowadzenia analiz kosztów i korzyści w okresie programowania 2014-2020 znajdującymi się w załączniku III do Rozporządzenia Wykonawczego Komisji (UE) 2015/207 z dnia 20 stycznia 2015 r. ustanawiającego szczegółowe zasady wykonania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 w odniesieniu do wzoru sprawozdania z postępów, formatu dokumentu służącego przekazywaniu informacji na temat dużych projektów, wzorów wspólnego planu działania, sprawozdań z wdrażania w ramach celu „Inwestycje na rzecz wzrostu i zatrudnienia”, deklaracji zarządczej, strategii audytu, opinii audytowej i rocznego sprawozdania z kontroli oraz metodyki przeprowadzania analizy kosztów i korzyści, a także zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1299/2013 w odniesieniu do wzoru sprawozdań z wdrażania w ramach celu „Europejska współpraca terytorialna” lub nowszymi obowiązującymi w okresie programowania 2021-2027.
- 3) Studium Wykonalności wraz z Analizą Kosztów i Korzyści powinny być wykonane w wersji polskiej i wersji angielskiej zgodnie z wytycznymi poszczególnych naborów Instrumentu Łącząc Europę CEF na lata 2021-2027.
- 4) Studium Wykonalności wraz z Analizą Kosztów i Korzyści powinny zawierać co najmniej:
  - a) Wstęp i przedmiot Studium Wykonalności i Analizy Kosztów i Korzyści.
  - b) Opis Projektu zawierający tytuł, cele Projektu i logikę interwencji, lokalizację oraz planowany obszar oddziaływania Projektu.
  - c) Opis Wnioskodawcy, w tym strukturę organizacyjną Wnioskodawcy, strukturę organizacyjną Zespołu Realizującego Projekt oraz zdolność prawną, administracyjną, techniczną i finansową Wnioskodawcy.
  - d) Analizę otoczenia społeczno-gospodarczego Projektu, stan istniejącej infrastruktury technicznej będącej w zakresie rzeczowym Projektu, komplementarne inwestycje transportowe, powiązanie ze strategiami, zgodność z prawem polskim i UE.

2

Zadanie realizowane w ramach projektu: „Wzmocnienie trwałości sieci kompleksowej poprzez zwiększenie dostępności i efektywności Portu Police” (Facilitating sustainability of the comprehensive network by increasing the availability and efficiency of the Police Seaport) dofinansowanego przez Unię Europejską

- e) Analizę Popytu, w tym definicję obszaru objętego Projektem, opis pozycji rynkowej Wnioskodawcy, prognozę rozwoju Portu Morskiego Police, analizę przepustowości nabrzeży przeładunkowych w porcie w Policach, prognozę popytu na rezultaty Projektu.
- f) Zdefiniowanie ostatecznego zakresu przedsięwzięcia, w tym analizę potrzeb inwestycyjnych, analizę opcji, metodykę analizy, analizę strategiczną, alternatywne rozwiązania technologiczne, wskazanie wybranej technologii/techniki, wskazanie zakresu przedsięwzięcia, wskazanie wskaźników produktu Projektu, analizę prawną wykonalności Projektu, listę dokumentów niezbędnych do zdobycia (przygotowania) i procedur do ukończenia, uwarunkowania uzyskania wymaganych dokumentów.
- g) Analizę oddziaływania na środowisko, w tym opis postępowania w sprawie oddziaływania na środowisko, opis wpływu Projektu na środowisko z uwzględnieniem kryteriów różnicujących zidentyfikowane warianty realizacji Projektu, opis wariantowania realizacji Projektu przyjętego w raporcie OOS, Ocena Oddziaływania na Środowisko wariantu wybranego do realizacji, ocena wpływu Projektu na środowisko w fazie budowy i eksploatacji, ocena wpływu przedsięwzięcia na obszary objęte Programem Natura 2000, oddziaływanie skumulowane wszystkich komponentów Projektu, proponowane środki ograniczania oraz monitorowania ewentualnych niekorzystnych wpływów Projektu na środowisko, ocena adaptacji Projektu do zmian klimatu, informacje na temat przebiegu konsultacji społecznych, kluczowe koszty zabezpieczenia środowiska.
- h) Plan Wdrożenia i funkcjonowania Projektu, w tym harmonogram realizacji Projektu, plan realizacji zamówień publicznych, stopień zaawansowania Projektu, plan działań promocyjnych i informacyjnych o Projekcie.
- i) Analizę finansową, w tym podstawowe założenia do analizy finansowej, przychody generowane przez Projekt, koszty inwestycyjne Projektu, koszty operacyjne Projektu, wartość rezydualną Projektu, wskaźniki efektywności finansowej, ustalenie maksymalnej pomocy publicznej dla portów, wkład funduszy UE, źródła finansowania Projektu, analizę trwałości finansowej Projektu oraz trwałości finansowej Wnioskodawcy z Projektem.
- j) Analizę Społeczno–Ekonomiczną, w tym założenia do Analizy Społeczno–Ekonomicznej, identyfikację i analizę korzyści i kosztów społeczno-ekonomicznych, określenie wskaźników efektywności społeczno–ekonomicznej przedsięwzięcia, ograniczenia emisji CO<sub>2</sub> w wyniku realizacji Projektu inwestycyjnego.
- k) Analizę Wrażliwości.
- l) Analizę jakościową ryzyka.
- m) Podsumowanie i wnioski.

#### **5. Wymagany termin realizacji zamówienia**

Opracowanie, o którym mowa w pkt. 4.1) Zaproszenia, należy wykonać w terminie do 60 dni od daty podpisania umowy.

Opracowanie opisane w pkt. 4.2), 4.3) i 4.4) Zaproszenia, należy wykonać w terminie do 120 dni od daty podpisania umowy.

#### **6. Wymagany okres gwarancji jakości - Nie dotyczy.**

## 7. Warunki udziału w postępowaniu, podstawy wykluczenia

- 1) Zamawiający wykluczy z postępowania Wykonawcę:
  - a) który jest wymieniony w wykazach określonych w rozporządzeniu 765/2006 i rozporządzeniu 269/2014 albo wpisanego na listę na podstawie decyzji w sprawie wpisu na listę rozstrzygającej o zastosowaniu środka, o którym mowa w art. 1 pkt 3 ustawy z dnia 13 kwietnia 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego (Dz. U. z 2022 r. poz. 835);
  - b) którego beneficjentem rzeczywistym w rozumieniu ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2022 r. poz. 593 i 655) jest osoba wymieniona w wykazach określonych w rozporządzeniu 765/2006 i rozporządzeniu 269/2014 albo wpisana na listę lub będąca takim beneficjentem rzeczywistym od dnia 24 lutego 2022 r., o ile została wpisana na listę na podstawie decyzji w sprawie wpisu na listę rozstrzygającej o zastosowaniu środka, o którym mowa w art. 1 pkt 3 ustawy z dnia 13 kwietnia 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego (Dz. U. z 2022 r. poz. 835);
  - c) którego jednostką dominującą w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 217, 2105 i 2106) jest podmiot wymieniony w wykazach określonych w rozporządzeniu 765/2006 i rozporządzeniu 269/2014 albo wpisany na listę lub będący taką jednostką dominującą od dnia 24 lutego 2022 r., o ile został wpisany na listę na podstawie decyzji w sprawie wpisu na listę rozstrzygającej o zastosowaniu środka, o którym mowa w art. 1 pkt 3 ustawy z dnia 13 kwietnia 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego (Dz. U. z 2022 r. poz. 835).
- 2) O udzielenie zamówienia mogą ubiegać się Wykonawcy, którzy spełniają warunki dotyczące zdolności technicznej lub zawodowej. Zamawiający uzna, że Wykonawca posiada wymagane zdolności techniczne lub zawodowe zapewniające należyte wykonanie zamówienia, jeżeli Wykonawca wykaże, że w okresie ostatnich ośmiu lat przed upływem składania ofert, a jeśli okres prowadzenia działalności jest krótszy - w tym okresie, wykonał należycie:
  - a. co najmniej dwa opracowania w postaci Studium Wykonalności wraz z Analizą Kosztów i Korzyści dla projektu z zakresu infrastruktury portowej lub infrastruktury kolejowej,
  - b. co najmniej dwa opracowania w postaci Analizy Kosztów i Korzyści dla projektu z zakresu infrastruktury portowej lub infrastruktury kolejowej wykonane zgodnie z wytycznymi Instrumentu Łącząc Europę CEF.

## 8. Podmiotowe środki dowodowe

Do oferty Wykonawca zobowiązany jest dołączyć aktualne na dzień składania ofert:

- 1) oświadczenie o niepodleganiu wykluczeniu z postępowania wg wzoru stanowiącego załącznik nr 2 do Zaproszenia;
- 2) wykaz usług wykonanych w okresie ostatnich 8 lat, a jeżeli okres prowadzenia działalności jest krótszy – w tym okresie, wraz z podaniem ich wartości, przedmiotu, dat wykonania i podmiotów, na rzecz których usługi zostały wykonane, oraz załączeniem dowodów określających, czy te usługi zostały wykonane należycie, przy czym dowodami,

4

Zadanie realizowane w ramach projektu: „Wzmocnienie trwałości sieci kompleksowej poprzez zwiększenie dostępności i efektywności Portu Police” (Facilitating sustainability of the comprehensive network by increasing the availability and efficiency of the Police Seaport) dofinansowanego przez Unię Europejską

o których mowa, są referencje bądź inne dokumenty sporządzone przez podmiot, na rzecz którego usługi zostały wykonane - wg wzoru stanowiącego załącznik nr 2 do Zaproszenia.

#### **9. Kryterium wyboru ofert**

Kryterium oceny oferty jest cena za wykonanie przedmiotu zamówienia.

#### **10. Zastosowanie negocjacji**

Dopuszcza się dodatkowe negocjacje/aukcję z Wykonawcami, którzy złożą oferty.

#### **11. Nieprzekraczalny termin, miejsce składania oferty, forma oferty**

Oferty należy składać elektronicznie za pośrednictwem Platformy Zakupowej do dnia i godziny określonej na Platformie Zakupowej. Oferenci pozostają związani złożoną ofertą przez 60 dni, a w przypadku wygrania przedmiotowego postępowania do czasu zawarcia umowy. Bieg terminu związania ofertą rozpoczyna się wraz z upływem terminu składania ofert.

#### **12. Dane kontaktowe**

Sprawy formalne prowadzi (Pan Rafał Stompor, tel. – 91 3174051, adres e-mail: rstompor@portpolice.pl)

**13. Powyższe zapytanie nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 § 1 kc, ani zaproszenia do zawarcia umowy w rozumieniu art. 71 kc.**

**14. Zamawiający zastrzega możliwość zamknięcia postępowania bez wyboru którejkolwiek z ofert.**

Znak sprawy:

## OFERTA

Nazwa Wykonawcy .....

Adres siedziby .....

wpisany do rejestru w ..... pod numerem.....

posiadająca REGON ..... NIP.....

*na wykonanie Studium Wykonalności wraz z Analizą Kosztów i Korzyści oraz Analizą Efektywności przedsięwzięcia dla Projektu pn. „Budowa stacji kolejowej „Port Police” wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w ramach budowy linii kolejowej nr 437 do Portu Morskiego Police”*

Oferuję realizację zamówienia na następujących warunkach:

Cena NETTO	VAT %	Cena BRUTTO

1. Przedmiotowe zamówienie zrealizowane będzie zgodnie ze Zaprośzeniem do złożenia oferty (ZZO).
2. Termin wykonania: zgodnie z ZZO, do 120 dni kalendarzowych od zawarcia umowy.
3. Oświadczamy, że:
  - zapoznaliśmy się z postanowieniami ZZO,
  - uzyskaliśmy wszystkie niezbędne informacje do przygotowania oferty i realizacji przedmiotu zamówienia,
4. Pod groźbą odpowiedzialności karnej oświadczamy, że załączone do oferty dokumenty opisują stan prawny i faktyczny, aktualny na dzień otwarcia ofert.
5. Osobą upoważnioną do kontaktów z **Zamawiającym** w przedmiotowej sprawie jest:  
..... tel. .... email: .....
6. W przypadku wyboru naszej oferty osobami upoważnionymi do podpisania umowy są:
  - .....
  - .....
7. Oświadczamy, że oferta **nie zawiera/ zawiera (właściwe podkreślić) informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa** w rozumieniu przepisów o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji. Informacje takie zawarte są w następujących dokumentach:

.....  
 .....

Uzasadnienie, iż zastrzeżone informacje stanowią tajemnicę przedsiębiorstwa:

.....

6

Zadanie realizowane w ramach projektu: „Wzmocnienie trwałości sieci kompleksowej poprzez zwiększenie dostępności i efektywności Portu Police” (Facilitating sustainability of the comprehensive network by increasing the availability and efficiency of the Police Seaport) dofinansowanego przez Unię Europejską

**Uwaga! W przypadku braku wykazania, że informacje zastrzeżone stanowią tajemnice przedsiębiorstwa lub niewystarczającego uzasadnienia, informacje te zostaną uznane za jawne.**

8. Oświadczam, że wypełniłem obowiązki informacyjne przewidziane w art. 13 lub art. 14 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. Urz. UE L 119 z 04.05.2016, str. 1) wobec osób fizycznych, od których dane osobowe bezpośrednio lub pośrednio pozyskałem w celu ubiegania się o udzielenie zamówienia publicznego w niniejszym postępowaniu- dotyczy/nie dotyczy.

Załącznikami do formularza oferty są załączniki wymienione w ZZO.

.....  
/miejsowość, data/

.....  
/podpis Wykonawcy/

7

Zadanie realizowane w ramach projektu: „Wzmocnienie trwałości sieci kompleksowej poprzez zwiększenie dostępności i efektywności Portu Police” (Facilitating sustainability of the comprehensive network by increasing the availability and efficiency of the Police Seaport) dofinansowanego przez Unię Europejską

Nazwa Wykonawcy .....

Adres siedziby .....

**OŚWIADCZENIE WYKONAWCY**

Przedstawiając niniejszą ofertę cenową na wykonanie Studium Wykonalności wraz z Analizą Kosztów i Korzyści oraz Analizą Efektywności przedsięwzięcia dla Projektu pn. „Budowa stacji kolejowej „Port Police” wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w ramach budowy linii kolejowej nr 437 do Portu Morskiego Police” niniejszym oświadczam, że nie jestem Wykonawcą:

- który jest wymieniony w wykazach określonych w rozporządzeniu 765/2006 i rozporządzeniu 269/2014 albo wpisanego na listę na podstawie decyzji w sprawie wpisu na listę rozstrzygającej o zastosowaniu środka, o którym mowa w art. 1 pkt 3 ustawy z dnia 13 kwietnia 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego (Dz. U. z 2022 r. poz. 835);
- którego beneficjentem rzeczywistym w rozumieniu ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2022 r. poz. 593 i 655) jest osoba wymieniona w wykazach określonych w rozporządzeniu 765/2006 i rozporządzeniu 269/2014 albo wpisana na listę lub będąca takim beneficjentem rzeczywistym od dnia 24 lutego 2022 r., o ile została wpisana na listę na podstawie decyzji w sprawie wpisu na listę rozstrzygającej o zastosowaniu środka, o którym mowa w art. 1 pkt 3 ustawy z dnia 13 kwietnia 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego (Dz. U. z 2022 r. poz. 835);
- którego jednostką dominującą w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 217, 2105 i 2106) jest podmiot wymieniony w wykazach określonych w rozporządzeniu 765/2006 i rozporządzeniu 269/2014 albo wpisany na listę lub będący taką jednostką dominującą od dnia 24 lutego 2022 r., o ile został wpisany na listę na podstawie decyzji w sprawie wpisu na listę rozstrzygającej o zastosowaniu środka, o którym mowa w art. 1 pkt 3 ustawy z dnia 13 kwietnia 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego (Dz. U. z 2022 r. poz. 835).

.....  
/miejsowość, data/

.....  
/podpis Wykonawcy/



## WYKAZ WYKONANYCH USŁUG

do oferty na wykonanie Studium Wykonalności wraz z Analizą Kosztów i Korzyści oraz Analizą Efektywności przedsięwzięcia dla Projektu pn. „Budowa stacji kolejowej „Port Police” wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w ramach budowy linii kolejowej nr 437 do Portu Morskiego Police”.

Lp.	Nazwa / rodzaj usługi	Odbiorca	Termin wykonania
1			
2			
3			

.....  
/miejsowość, data/

.....  
/podpis Wykonawcy/

## Podstawowe założenia metodologiczne analiz efektywności przedsięwzięć inwestycyjnych.

### 1. Cel.

Podstawowym celem założeń jest określenie jednolitych standardów dla oceny projektów inwestycyjnych o charakterze rozwojowym oraz projektów przekazywanych na Komitet Rozwoju Grupy.

### 2. Zalecane metody.

Ocenę efektywności inwestycji przeprowadza się w oparciu o metodologię zdyskontowanych przepływów środków pieniężnych uwzględniającą zmienną wartość pieniądza w czasie (*ang. Discounted Cash Flow -DCF*) z wyliczeniem następujących wskaźników bazowych:

- ✓ Wartość bieżąca projektu netto - (Net Present Value - NPV)
- ✓ Wewnętrzna stopa zwrotu - (Internal Rate of Return - IRR)
- ✓ Zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu - (Modified Internal Rate of Return - MIRR)
- ✓ Wskaźnik rentowności - (Profitability Index - PI)
- ✓ Zdyskontowany okres zwrotu - (Discounted Payback Period - DPP)

W uzasadnionych przypadkach dopuszcza się stosowanie tylko metod prostych (nie uwzględniających zmiany wartości pieniądza w czasie) dla projektów o krótkim ekonomicznym cyklu życia lub dla projektów charakteryzujących się prostym okresem zwrotu poniżej jednego roku.

### 3. Poziom stopy dyskonta oraz specyficzne kryteria akceptacji wskaźników bazowych na poziomie Grupy.

- ✓ Standardowy poziom stopy dyskonta i stopy reinwestycji dla Grupy wyznaczane są na początku każdego półrocza przez Departament Korporacyjny Finansów.
- ✓ Departament Korporacyjny Strategii i Rozwoju w uzgodnieniu z Pionem Korporacyjnym Finansów może określić akceptowalne poziomy wskaźników bazowych w zależności od charakteru inwestycji.

### 4. Dodatkowe parametry określające inwestycje

a. *EBIT* - (*ang. Earnings Before deducting Interest and Taxes*) - zysk operacyjny, (przed odliczeniem podatków i odsetek). Dokładną formułę obliczeń EBIT (składowe) określa Departament Korporacyjny Finansów.

Należy podać skumulowany EBIT z okresu działalności operacyjnej. EBIT liczony jako wartość odnoszącą się do przedziału rocznego np. wartość z pierwszego pełnego roku produkcji lub średnia wartość z pełnych lat działalności operacyjnej.

b. *ROCE* (*ang. Return On Capital Employed*) - wskaźnik określający wydajność oraz rentowność inwestycji, w które zaangażowany jest kapitał firmy (liczony jako EBIT jak wyżej) zainwestowanego kapitału stałego).

### 5. Okres życia projektu.

- ✓ Jako obowiązujący, przyjęto model ograniczonego okresu życia projektu inwestycyjnego przy braku nakładów odtworzeniowych, umożliwiający pominięcie wartości rezydualnej.
- ✓ Parametry charakteryzujące efektywność projektów inwestycyjnych obliczane są dla okresu normatywnego.
- ✓ Za normatywny okres trwania fazy operacyjnej projektów przyjmuje się 15 lat liczone od momentu osiągnięcia pierwszych korzyści z realizacji inwestycji.
- ✓ Dla każdego projektu można wyznaczyć indywidualny okres trwania fazy operacyjnej z uwzględnieniem uwarunkowań technicznych, marketingowych oraz ekonomicznych. Przyjęty indywidualny okres trwania fazy operacyjnej projektu powinien umożliwiać pominięcie w obliczeniach wartości rezydualnej.
- ✓ W uzasadnionych przypadkach w analizie można uwzględnić wartość rezydualną, jednak w takim przypadku należy opisać metodę szacowania wartości rezydualnej.

## Podstawowe założenia metodologiczne analiz efektywności przedsięwzięć inwestycyjnych.

- ✓ Na potrzeby analizy efektywności projektów będzie stosowana metoda amortyzacji liniowej oraz odrębny okres życia/amortyzacji dla każdego zadania inwestycyjnego uwzględnionego w danym projekcie (jeżeli będą uruchamiane w różnych okresach).

### 6. Zalecane ścieżki cenowe oraz parametry makroekonomiczne.

- ✓ Analizy efektywności przedsięwzięć inwestycyjnych opracowywane są w cenach bieżących netto (z uwzględnieniem inflacji, bez VAT).
- ✓ Ścieżki stopy inflacji, kursów walut oraz indywidualne ścieżki cenowe dla wybranych surowców, produktów, mediów energetycznych przyjmowane są zgodnie z przyjętym długookresowym Planem Finansowym Grupy Azoty S.A. Dane udostępniane są przez Departament Korporacyjny Finansów Grupy Azoty S.A. zgodnie z założeniami modelu finansowego. Ścieżki cenowe budowane są w oparciu o „Procedurę budowy ścieżek cenowych oraz parametrów ekonomicznych dla potrzeb oceny projektów inwestycyjnych oraz tworzenia planów finansowych Grupy Azoty”.
- ✓ Ścieżki cenowe wykraczające poza okres planistyczny, przekazywane są przez Biuro Korporacyjne Badań Strategicznych.
- ✓ Dla kosztów stałych oraz cen surowców i mediów nie ujętych w ww. prognozach należy przyjąć ścieżkę wzrostu opartą o stopę inflacji.

### 7. Identyfikacja przepływów.

- ✓ Strumienie korzyści i kosztów powinny być bezpośrednio lub pośrednio związane z danym projektem inwestycyjnym.
- ✓ Strumienie korzyści i kosztów przyjęte na potrzeby oceny efektywności inwestycji muszą odzwierciedlać różnicę między wariantem bezinwestycyjnym i wariantem inwestycyjnym.
- ✓ W przypadku projektów synergicznych lub wzajemnie wykluczających się niezbędne jest dołączenie odpowiedniego objaśnienia.
- ✓ Podczas prognozowania wolumenu produkcji dla danej Inwestycji niezbędne jest odniesienie się do historycznej/oczekiwanej relacji między nominalnymi zdolnościami produkcyjnymi, a ich rzeczywistym wykorzystaniem (w przypadku inwestycji modernizacyjnych) i/lub do przewidywanej chłonności rynku (np. dla nowych produktów).
- ✓ Cykle rotacji zapasów, należności i zobowiązań przekazywane będą przez Departament Korporacyjny Finansów/Departamenty Finansów Spółek.
- ✓ Interwał czasowy prognozy przepływów został ustalony na okres roczny.
- ✓ W modelu należy pominąć tzw. koszty utopione za wyjątkiem tych elementów CAPEX-u, które posiadają wartość rynkową (możliwość zbycia).
- ✓ Jako walutę systemową (główną) przyjęto PLN. Przyjęto, że podstawową jednostką prezentacji danych będą tysiące PLN (kPLN).

### 8. Sposób finansowania.

- ✓ Analizy efektywności przedsięwzięć inwestycyjnych opracowywane są przy założeniu finansowania w 100% ze środków własnych oraz jako opcja dodatkowa przy założeniu rzeczywistych warunków finansowania.
- ✓ Sposób finansowania ustalany jest dla każdego projektu na poziomie Planu Działalności Inwestycyjnej Grupy z Departamentem Korporacyjnym Finansów na etapie planowania.
- ✓ Warunki kredytu, określające w szczególności oprocentowanie, prowizję, okres spłaty kapitału oraz okres karencji w spłacie kapitału, ustalane są na początku każdego półrocza przez Departament Korporacyjny Finansów/Departamenty Finansów Spółek.

### 9. Analiza wrażliwości.

- ✓ Zakres analizy wrażliwości dobierany jest indywidualnie dla każdego projektu.
- ✓ Zakres analizy powinien obejmować badanie wrażliwości projektu na zmiany: wybranych danych makroekonomicznych, wolumenu produkcji, nakładów inwestycyjnych, cen sprzedaży oraz cen podstawowych surowców lub mediów energetycznych.

## Podstawowe założenia metodologiczne analiz efektywności przedsięwzięć inwestycyjnych.

- ✓ Wrażliwość projektu na wzrost nakładów inwestycyjnych badana jest w zakresie nie mniejszym niż dokładność estymatu nakładów.
- ✓ Dla projektów inwestycyjnych należy określić zmienne krytyczne, za które uznaje się te zmienne, w przypadku których zmiana ich wartości o +/- 1% powoduje odpowiednią zmianę wartości bazowej NPV o co najmniej +/-5%.

### 10. Zasady dodatkowe.

- ✓ W uzasadnionych przypadkach, dla projektów nietypowych dopuszcza się stosowanie innych metod dobranych indywidualnie. Uzasadnienie musi zostać przedstawione w formie pisemnej i przedstawione do opinii do Departamentu Korporacyjnego Strategii i Rozwoju.
- ✓ W przypadku projektów zawierających korzyści o charakterze warunkowym należy przedstawić alternatywne modele OEI (uwzględniające te korzyści oraz ich nie uwzględniające).
- ✓ W przypadku analiz wykonywanych przez zewnętrznego partnera biznesowego/firmę doradczą wszystkie dane do modelu przekazywane są przez osobę odpowiedzialną za realizację przedsięwzięcia zgodnie z ustaleniami niniejszego dokumentu.

### 11. Kluczowe parametry ekonomiczne dla oceny projektów inwestycyjne aktualizowane przez Departament Korporacyjny Strategii i Rozwoju

L.p.	Parametr	Departament odpowiedzialny	Okres aktualizacji
1	Poziom stopy dyskonta i reinwestycji	Departament Korporacyjny Finansów /Departamenty Finansów Spółek	co 6 miesięcy
2	Parametry makroekonomiczne Kursy walut Stopa inflacji Stopa bazowa oprocentowania kredytu inwestycyjnego	Departament Korporacyjny Finansów /Departamenty Finansów Spółek	co 6 miesięcy
3	Cykle rotacji	Departament Korporacyjny Finansów /Departamenty Finansów Spółek	co 6 miesięcy
4	Warunki kredytu	Departament Korporacyjny Finansów /Departamenty Finansów Spółek	Na początku okresu planistycznego dla każdej Inwestycji Indywidualnie
5	Akceptowalne poziomy wskaźników bazowych: NPV, IRR, MIRR, PI, DDP, ROCE i inne.	Departament Korporacyjny Finansów /Departament Korporacyjny Strategii i Rozwoju	1 raz na rok