

---

**OCENA EFEKTYWNOŚCI REALIZACJI PRZEDSIĘWZIĘCIA PN. BUDOWA I  
PRZEBUDOWA DRÓG PUBLICZNYCH ZLOKALIZOWANYCH W PODKOWIE LEŚNEJ  
WRAZ Z ICH UTRZYMANIEM W FORMULE PARTNERSTWA PUBLICZNO-PRYWATNEGO**

---

**NINIEJSZA ANALIZA ZOSTAŁA SPORZĄDZONA DLA GMINY MIEJSKIEJ PODKOWA LEŚNA  
I NIE JEST PRZEZNACZONA NA UŻYTEK INNYCH PODMIOTÓW**

**Warszawa, 20 grudnia 2019 r.**

Larraín Rencoret ▶ Hamilton Harrison & Mathews ▶ Mardemootoo Balgobin ▶ HPRP ▶ Zain & Co ▶ Delany Law ▶ Dinner Martin ▶  
Maclay Murray & Spens ▶ Gallo Barrios Pickmann ▶ Muñoz ▶ Cardenas & Cardenas ▶ Lopez Velarde ▶ Rodyk ▶ Boekel ▶ OPF Partners

Dentons jest międzynarodową kancelarią prawniczą świadczącą usługi dla klientów na całym świecie poprzez swoje oddziały i kancelarie z nią stowarzyszone.  
Dentons Europe Dąbrowski i Wspólnicy sp. k. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Krajowego  
Rejestru Sądowego, pod numerem 0000061089, NIP: 5252197565.  
Informacje Prawne znajdują się na stronie dentons.com.

Warsaw 10596516.2

**SPIS TREŚCI**

I.	SKRÓTY I DEFINICJE .....	3
II.	WSTĘP .....	6
III.	OPIS PRZEDSIĘWZIĘCIA .....	6
IV.	BADANIE KONCEPCJI PRZEDSIĘWZIĘCIA I DOSTĘPNEJ DOKUMENTACJI .....	7
	1. Możliwe modele realizacji Przedsięwzięcia .....	7
	2. Analiza możliwości i uwarunkowań realizacji Przedsięwzięcia metodą tradycyjną .....	9
	3. Analiza możliwości i uwarunkowań realizacji Przedsięwzięcia w formule PPP .....	12
	4. Analiza możliwości i uwarunkowań realizacji Przedsięwzięcia w formule koncesji .....	29
	5. Analiza techniczna .....	31
V.	ANALIZA FINANSOWO-EKONOMICZNA MOŻLIWYCH MODELÓW REALIZACJI PROJEKTU .....	35
	1. Metodyka i założenia analizy finansowej .....	35
	2. Nakłady inwestycyjne .....	36
	3. Źródła finansowania Projektu .....	37
	4. Koszty operacyjne Projektu .....	38
	5. Tabele wynikowe realizacji Projektu .....	41
	6. Wynagrodzenie Partnera Prywatnego w Modelu PPP .....	66
	7. Porównanie efektywności finansowej modeli .....	66
	8. Analiza kosztów i korzyści .....	67
	9. Analiza wrażliwości Projektu .....	69
	10. Ocena jakościowa Projektu .....	71
VI.	REKOMENDOWANY MODEL REALIZACJI PRZEDSIĘWZIĘCIA .....	72
	1. Rekomendowany model realizacji Przedsięwzięcia w formule PPP .....	72
	2. Zakres Przedsięwzięcia .....	73
	3. Aspekty finansowe .....	75
	4. Rekomendowany model wynagradzania .....	75
	5. Podział ryzyk .....	76
	6. Podstawa prawna wyboru partnera prywatnego i tryb postępowania .....	79
	7. Dialog techniczny .....	80
	8. Warunki udziału w postępowaniu .....	81
	9. Kryteria oceny ofert .....	82
	10. Model organizacyjno-prawny .....	83
VII.	ANALIZA RYNKU .....	84
VIII.	ANALIZA INTERESARIUSZY .....	85
IX.	ZAŁĄCZNIKI .....	88
X.	SPIS ZDJĘĆ .....	88
XI.	SPIS DIAGRAMÓW .....	88
XII.	SPIS TABEL .....	88

## I. SKRÓTY I DEFINICJE

<b>DENTONS/Doradca</b>	Dentons Europe Dąbrowski i Wspólnicy sp.k.
<b>ENPV</b>	ekonomiczna wartość bieżąca Projektu
<b>FNPV</b>	finansowa wartość bieżąca Projektu
<b>JSFP</b>	jednostka sektora finansów publicznych
<b>JST</b>	jednostka samorządu terytorialnego
<b>KIO</b>	Krajowa Izba Odwoławcza
<b>Konstytucja RP</b>	Konstytucja Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 2 kwietnia 1997 r. (Dz.U. Nr 78, poz. 483 z późn. zm.)
<b>KSH</b>	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 505 z późn. zm.)
<b>Miasto / Podmiot Publiczny</b>	gmina miejska Podkowa Leśna
<b>Model 1</b>	model Przedsięwzięcia zakładający: (i) obligacje jako źródła finansowania Projektu, oraz (ii) samodzielną realizację Projektu przez Podmiot Publiczny
<b>Model 2</b>	model Przedsięwzięcia zakładający: (i) kredyt bankowy jako źródło finansowania Projektu, oraz (ii) samodzielną realizację Projektu przez Podmiot Publiczny
<b>Model 3 / Model PPP</b>	model Przedsięwzięcia zakładający: (i) wykorzystanie formuły PPP, oraz (ii) źródłem finansowania Projektu w postaci środków własnych Partnera Prywatnego
<b>NPV</b>	wartość bieżąca netto
<b>Ocena Efektywności</b>	niniejszy dokument
<b>PPP</b>	partnerstwo publiczno-privatne
<b>Projekt / Przedsięwzięcie</b>	przedsięwzięcie inwestycyjne Miasta, obejmujące zaprojektowanie, sfinansowanie i budowę oraz przebudowę dróg gminnych wraz ze świadczeniem usług utrzymania technicznego w formule PPP
<b>Rozporządzenie ws. ryzyk</b>	rozporządzenie z dnia 11 lutego 2015 r. w sprawie rodzajów ryzyka oraz czynników uwzględnianych przy ich ocenie (Dz. U. z 2015 r. poz. 284)
<b>Rozporządzenie w sprawie kwot</b>	Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 22 grudnia 2017 r. w sprawie określenia kwot wartości umów koncesji, od których uzależniony jest obowiązek przekazywania ogłoszeń Urzędowi Publikacji Unii Europejskiej (Dz. U. poz. 2478)

<b>Progi Unijne</b>	kwoty wskazane w Rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie kwot wartości zamówień oraz konkursów, od których jest uzależniony obowiązek przekazywania ogłoszeń Urzędowi Publikacji Unii Europejskiej wydane na podstawie art. 11 ust. 8 UPZP
<b>Rozporządzenie Ogólne</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 z dnia 17 grudnia 2013 r. ustanawiające wspólne przepisy dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności, Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich oraz Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz ustanawiające przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz uchylające rozporządzenie Rady (WE) nr 1083/2006
<b>spółka PPP</b>	spółka, o której mowa w art. 14 ust. 1 lub 1a UPPP
<b>UE</b>	Unia Europejska
<b>UDP</b>	ustawa z dnia 21 marca 1985 r. o drogach publicznych (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 2068 ze zm.)
<b>UFP</b>	ustawa z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 869 z późn. zm.)
<b>UFITL</b>	ustawa z dnia 16 grudnia 2005 r. o finansowaniu infrastruktury transportu lądowego (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 203)
<b>UGK</b>	ustawa z dnia 20 grudnia 1996 r. o gospodarce komunalnej (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 712 z późn. zm.)
<b>USG</b>	ustawa z dnia 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 506 z późn. zm.)
<b>UKRBU</b>	ustawa z dnia 21 października 2016 r. o umowie koncesji na roboty budowlane lub usługi (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1528)
<b>UOR</b>	ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2019 r., poz. 351)
<b>UPB</b>	ustawa z dnia 7 lipca 1994 r.- Prawo budowlane (tj. t.j. Dz.U. z 2019 r., poz. 1186 z późn. zm.)
<b>UPP</b>	ustawy z dnia 6 marca 2018 r. Prawo przedsiębiorców (tj. t.j. Dz.U. z 2019 r., poz. 1292)
<b>UPPP</b>	ustawa z dnia 19 grudnia 2008 r. o partnerstwie publiczno-prywatnym (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1445 z późn. zm.)
<b>UPTZ</b>	ustawa z dnia 16 grudnia 2010 r. o publicznym transporcie zbiorowym (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2016 ze zm.)

<b>UW</b>	ustawa z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 688 ze zm.)
<b>UVAT</b>	ustawa z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2174 z późn. zm.).
<b>UPZP</b>	ustawa z dnia 29 stycznia 2004 r. - Prawo zamówień publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1843).
<b>UŚÓZ</b>	Ustawa z dnia 27 sierpnia 2004 r. o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1373 z późn. zm.)
<b>UZUP</b>	Ustawa o zasadach uczestnictwa przedsiębiorców zagranicznych i innych osób zagranicznych w obrocie gospodarczym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. Dz.U. z 2019 r., poz. 1079 z późn. zm.)
<b>VAT</b>	podatek od towarów i usług
<b>VfM</b>	Value for Money
<b>WPF</b>	wieloletnia prognoza finansowa
<b>WYTYCZNE I</b>	Dokument pn. "Wytyczne PPP. Tom I: Przygotowanie projektów", Ministerstwo Inwestycji i Rozwoju, Warszawa, 2018 r., wersja 1.0
<b>WYTYCZNE II</b>	Wytyczne w zakresie zagadnień związanych z przygotowaniem projektów inwestycyjnych, w tym projektów generujących dochód i projektów hybrydowych na lata 2014-2020", Ministerstwo Inwestycji i Rozwoju, Warszawa, 2019 r.

## II. WSTĘP

Ocena Efektywności została przygotowana w związku z realizacją umowy o świadczenie usług prawnych zawartej w dniu 4 października 2019 r. pomiędzy Dentons, a Miastem. Zgodnie z art. 3a UPPP, przed wszczęciem postępowania w sprawie wyboru partnera prywatnego, podmiot publiczny sporządza ocenę efektywności realizacji określonego przedsięwzięcia w ramach PPP, w porównaniu do efektywności jego realizacji w inny sposób. Zgodnie z przytoczonym przepisem, każdy podmiot publiczny planujący zrealizować inwestycję w formule PPP jest zobowiązany do sporządzenia takiego dokumentu.

Celem Oceny Efektywności jest weryfikacja możliwości wykorzystania formuły PPP w porównaniu do efektywności jego realizacji w inny sposób (w formule tradycyjnej lub koncesyjnej) przy realizacji Przedsięwzięcia oraz przeprowadzenie analiz obejmujących swym zakresem w szczególności zakładany podział zadań i ryzyk pomiędzy Miastem, a partnerem prywatnym, szacowane koszty cyklu życia zamierzonego projektu PPP, czas niezbędny do jego realizacji oraz wysokość opłat pobieranych od użytkowników, o ile są one planowane, a także warunki ich zmiany. Ocena Efektywności stanowić ma punkt wyjścia dla Miasta przy podejmowaniu kolejnych kroków związanych z realizacją Przedsięwzięcia, w tym w określaniu formuły w jakiej Przedsięwzięcie zostanie zrealizowane.

Ocena Efektywności została przygotowana na wyłączny użytek Miasta w związku z jego planami inwestycyjnymi w obszarze transportu drogowego i nie jest przeznaczona na użytek innych podmiotów.

## III. OPIS PRZEDSIĘWZIĘCIA

Miasto położone jest 25 km na południowy-zachód od Warszawy, liczba mieszkańców wynosi 3874, a powierzchnia Miasta wynosi 10,13 km. Jak wynika z informacji przedstawionych przez Miasto całkowita długość dróg w granicach Miasta wynosi 44 km, w tym 17 km dróg o trwałej nawierzchni asfaltowej bądź kostce. Wskazać należy, że 27 km to drogi bez trwałej nawierzchni. Stąd też, Miasto przejawia silną potrzebę poprawy stanu dróg znajdujących się w jego granicach. Realizacja Przedsięwzięcia pozwolić ma na poprawę ich stanu. Przedsięwzięcie zakłada budowę oraz przebudowę 34 odcinków dróg o łącznej długości 13,5 km wraz z ich utrzymaniem. Poprzez realizację Projektu Miasto zamierza: (i) zwiększyć płynność ruchu oraz poprawić bezpieczeństwo komunikacyjne w Mieście, (ii) podnieść poziom i jakość życia społeczności lokalnej dzięki rozwojowi bezpiecznej, spójnej i efektywnej infrastruktury drogowej, (iii) przywrócić funkcje komunikacyjną dróg zniszczonych lub uszkodzonych.

Jak wskazuje Miasto, stan niektórych dróg jest fatalny (poniżej przykładowa fotografia przedstawiająca aktualny stan ul. Topolowej), w związku z czym realizacja Przedsięwzięcia jest uzasadniona.



**Zdjęcie nr 1** Obraz ul. Topolowej przed remontem.  
*Źródło:* materiały Miasta.

Oczekiwaniem Miasta jest zrealizowanie Przedsięwzięcia w sposób jak najbardziej efektywny, trwały i sprawny. Zwrócić należy uwagę również na skomplikowany układ urbanistyczny Miasta oraz ułożenie dróg objętych Przedsięwzięciem, które generuje potrzebę stworzenia planu robót budowlanych w taki sposób, aby nie doszło do sparaliżowania ruchu w Mieście.

Pierwotnie rozważano realizację Projektu w jednym z następujących wariantów:



**Diagram nr 1** Możliwe warianty realizacji Projektu.

Źródło: Opracowanie własne.

Z uwagi na potrzeby Podmiotu Publicznego, realizacja Projektu nastąpić ma w najszerszym wariantcie 4, nakładającym na Partnera Prywatnego obowiązki związane z wykonaniem brakującej dokumentacji projektowej, wybudowaniem oraz przebudową dróg, a także ich utrzymaniem. Wariant 4 przewiduje najszerszy zakres utrzymania, umożliwiając oddanie partnerowi prywatnemu do utrzymania technicznego zarówno dróg objętych fazą inwestycyjną Przedsięwzięcia, jak i wybudowanych jeszcze przed wszczęciem procedury wyboru partnera prywatnego.

Obecnie Miasto nie posiada ściśle określonego zakresu utrzymania technicznego oraz szczegółowego zakresu zadań, jakie miałyby zostać powierzone partnerowi prywatnemu na etapie utrzymania. Niemniej jednak, Miasto rozważa również możliwość powierzenia partnerowi prywatnemu zadań zarządcy drogi określonych w art. 19 ust. 7 UDP takich jak: (i) pełnienie funkcji inwestora zastępczego, oraz (ii) realizację robót w zakresie inżynierii ruchu.

Miasto wstępnie wskazuje, że Przedsięwzięcie na etapie inwestycyjnym miałyby być oparte o finansowanie zapewniane w całości przez partnera prywatnego.

Niemniej jednak, wyżej przedstawione założenia mają charakter bazowy i wstępny. Ostateczny model realizacji Przedsięwzięcia oraz jego kształt zostanie bowiem określony na podstawie wniosków wynikających z Oceny Efektywności.

#### IV. BADANIE KONCEPCJI PRZEDSIĘWZIĘCIA I DOSTĘPNEJ DOKUMENTACJI

##### 1. Możliwe modele realizacji Przedsięwzięcia

W ramach analizy możliwych modeli realizacji Przedsięwzięcia ocenie poddano model tradycyjny oraz model PPP. Dokonano również wstępnej analizy modelu koncesyjnego realizacji Przedsięwzięcia, jako modelu PPP w szerokim znaczeniu (*sensu largo*). Podstawą prawną wskazującą na możliwość realizacji Projektu w różnych modelach organizacyjno-prawnych jest przepis art. 3 ust. 1 UGK. Stosownie do tego przepisu, gmina może w drodze umowy powierzyć wykonywanie zadań z zakresu gospodarki

komunalnej osobom fizycznym, osobom prawnym lub jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, z uwzględnieniem przepisów UFP oraz przepisów UŚOZ, w trybie przepisów UPPP, przepisów UKRBU, przepisów UPZP, przepisów UW, przepisów UPTZ, albo na zasadach ogólnych.

Ze względu na brak adekwatności do specyfiki Przedsięwzięcia, z dalszej analizy wyłączone zostały rozważania dotyczące przepisów UW, jak i przepisów UPTZ.

### Model tradycyjny

Model tradycyjny stanowi najpowszechniejszą formę realizacji inwestycji publicznych w Polsce. Polega on na przeprowadzeniu określonego przedsięwzięcia w kolejnych etapach realizacyjnych, pozostawiając po stronie publicznej obowiązek zaprojektowania (z wyjątkiem modelu *zaprojektuj i wybuduj*), sfinansowania oraz eksploatacji wytworzonej lub zmodernizowanej infrastruktury. Przyjmując powyższe założenia, modelowy schemat realizacji Projektu w modelu tradycyjnym będzie przedstawiał się następująco:

Etap inwestycyjny	
I.	zamawiający zapewnia środki finansowe (w ramach środków własnych, zaciągniętych kredytów/pożyczek bądź z udziałem funduszy zewnętrznych pozyskanych w ramach bezzwrotnych dotacji lub preferencyjnych pożyczek);
II.	zamawiający zleca wykonanie dokumentacji projektowej ( <i>wybuduj</i> ) lub opracowuje program funkcjonalno-użytkowy ( <i>zaprojektuj i wybuduj</i> );
III.	zamawiający ogłasza przetarg na roboty budowlane ( <i>wybuduj</i> ) lub na zaprojektowanie i budowę ( <i>zaprojektuj i wybuduj</i> );
IV.	wyłoniony w przetargu (zazwyczaj) wykonawca buduje/modernizuje/remontuje/przebudowuje (względnie - dodatkowo projektuje) składnik majątkowy w ustalony w specyfikacji istotnych warunków zamówienia sposób, za wynagrodzeniem przekazywanym po dokonaniu odbioru robót budowlanych.
Etap eksploatacyjny	
I.	zamawiający samodzielnie utrzymuje wytworzony składnik majątkowy; lub
II.	powierza jego eksploatację kolejnemu wykonawcy wyłoniemu w drodze odrębnego przetargu, na warunkach i za wynagrodzeniem ustalonym w specyfikacji istotnych warunków zamówienia.

**Tabela nr 1** Modelowy schemat realizacji Projektu w modelu tradycyjnym.

Źródło: opracowanie własne.

### Model PPP

Partnerstwo publiczno-prywatne należy rozumieć jako formę współpracy podmiotu publicznego z partnerem prywatnym mającą na celu podniesienie efektywności realizacji inwestycji infrastrukturalnych lub innego rodzaju operacji dotyczących usług publicznych przez dzielenie ryzyka, korzystanie ze specjalistycznej wiedzy sektora prywatnego lub uzyskiwanie dodatkowych źródeł kapitału<sup>1</sup>. Ujmowanie PPP w sposób przedstawiony w zdaniu poprzedzającym pozwala na bardzo szerokie ujmowanie możliwości współdziałania sektora prywatnego z sektorem publicznym w celu realizacji zadań publicznych. Przyjąć należy, że istotą PPP jest wspólna realizacja przedsięwzięcia realizowanego przez podmiot publiczny, która opera się na podziale zadań i ryzyk pomiędzy podmiot publiczny a partnera prywatnego. W ramach umowy o PPP powierza się zadania oraz ryzyka tej stronie, która potrafi nimi lepiej zarządzać, tj. efektywniej wykonywać określone zadania czy ponosić konkretne ryzyka. Wskazać

<sup>1</sup> Art. 2 (24) Rozporządzenia ogólnego.



należy, że elementem wyróżniającym współpracę w ramach PPP jest długofalowa współpraca podmiotu publicznego z partnerem prywatnym.

W przeciwieństwie do prawa europejskiego, polski ustawodawca nie zdefiniował w przepisach krajowych PPP, wskazując jedynie na gruncie UPPP przesłanki zastosowania tego modelu współpracy oraz jego możliwe modele realizacyjne. Do modeli tych należą: (i) model PPP oparty na umowie cywilnoprawnej (kontraktowe PPP), oraz (ii) model PPP w formie spółki celowej ustanawianej przez partnera prywatnego i podmiot publiczny bądź spółki podmiotu publicznego, do której na czas realizacji projektu PPP przystępuje partner prywatny (zinstytucjonalizowane PPP).

### **Model koncesyjny**

Aktem prawnym stanowiącym podstawę realizowania Projektu w omawianym modelu jest UKRBU. O ile w przypadku modelu tradycyjnego, wynagrodzenie obejmuje określoną i z góry znaną kwotę pieniężną, o tyle w przypadku koncesji wynagrodzeniem jest prawo eksploatacji określonego obiektu (prawo wykonywania określonej usługi – w zależności od przedmiotu koncesji). Potwierdza to art. 3 UKRBU, w myśl którego: na podstawie umowy koncesji zamawiający powierza koncesjonariuszowi wykonanie robót budowlanych lub świadczenie usług i zarządzanie tymi usługami za wynagrodzeniem.

Jak wskazuje ustawa, w przypadku powierzenia koncesjonariuszowi:

- 1) wykonania robót budowlanych - wynagrodzenie stanowi wyłącznie prawo do eksploatacji obiektu budowlanego będącego przedmiotem umowy albo takie prawo wraz z płatnością (umowa koncesji na roboty budowlane);
- 2) świadczenia usług i zarządzania tymi usługami - wynagrodzenie stanowi wyłącznie prawo do wykonywania usług będących przedmiotem umowy albo takie prawo wraz z płatnością (umowa koncesji na usługi).

Obok wskazanego powyżej wymogu dotyczącego konstrukcji wynagrodzenia, UKRBU wymaga, aby w koncesyjnym modelu współpracy koncesjonariusz ponosił ryzyko ekonomiczne związane z eksploatacją obiektu budowlanego lub wykonywaniem usług i obejmujące ryzyko związane z popytem lub podażą. Przez ponoszenie ryzyka ekonomicznego należy zaś wg ustawodawcy rozumieć sytuację, w której w zwykłych warunkach funkcjonowania koncesjonariusz nie ma gwarancji odzyskania poniesionych nakładów inwestycyjnych lub kosztów związanych z eksploatacją obiektu budowlanego lub świadczeniem usług będących przedmiotem umowy koncesji oraz jest narażony na wahania rynku, a w szczególności jego szacowane potencjalne straty związane z wykonywaniem umowy koncesji nie mogą być jedynie nominalne lub nieistotne. Ustawa wskazuje, że oceniając ryzyko ekonomiczne, uwzględnia się w spójny i jednolity sposób wartość bieżącą netto wszystkich inwestycji, kosztów i przychodów koncesjonariusza.

Należy zatem wyraźnie podkreślić, że wynagrodzenie w postaci prawa eksploatacji określonej infrastruktury połączone z ponoszeniem przez koncesjonariusza zasadniczej części ryzyka ekonomicznego projektu stanowi o istocie koncesyjnego modelu realizacji przedsięwzięć.

## **2. Analiza możliwości i uwarunkowań realizacji Przedsięwzięcia metodą tradycyjną**

### **2.1. Aspekty podmiotowe**

Zgodnie z art. 3 UPZP przepisy wskazanej ustawy stosuje się do:

- (i) JSFP w rozumieniu UFP,
- (ii) innych niż wskazane w punkcie (i) państwowych jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej,
- (iii) innych niż określone w punkcie (i) osób prawnych, utworzonych w szczególnym celu zaspokajania potrzeb o charakterze powszechnym niemających charakteru przemysłowego ani handlowego, jeżeli podmioty określone w punkcie (i) i (ii) pojedynczo lub wspólnie, bezpośrednio lub pośrednio przez inny podmiot:

- a) finansują je w ponad 50% lub
  - b) posiadają ponad połowę udziałów albo akcji, lub
  - c) sprawują nadzór nad organem zarządzającym, lub
  - d) mają prawo do powoływania ponad połowy składu organu nadzorczego lub zarządzającego
- o ile osoba prawna nie działa w zwykłych warunkach rynkowych, jej celem nie jest wypracowanie zysku i nie ponosi strat wynikających z prowadzenia działalności,
- (iv) związków podmiotów, o których mowa w pkt (i) i (ii), lub podmiotów, o których mowa w pkt (iii),
  - (v) innych niż określone w pkt (i)-(iii) podmiotów, jeżeli zamówienie jest udzielane w celu wykonywania jednego z rodzajów działalności, o której mowa w art. 132 UPZP, a działalność ta jest wykonywana na podstawie praw szczególnych lub wyłącznych albo jeżeli podmioty, o których mowa w pkt (i)-(iii), pojedynczo lub wspólnie, bezpośrednio lub pośrednio przez inny podmiot wywierają na nie dominujący wpływ, w szczególności:
    - a) posiadają ponad połowę udziałów albo akcji lub
    - b) posiadają ponad połowę głosów wynikających z udziałów albo akcji, lub
    - c) mają prawo do powoływania ponad połowy składu organu nadzorczego lub zarządzającego,
  - (vi) innych niż określone w pkt (i)-(v) podmioty, jeżeli zachodzą następujące okoliczności:
    - a) ponad 50% wartości udzielanego przez nie zamówienia jest finansowane ze środków publicznych lub przez podmioty, o których mowa w pkt (i)-(iv),
    - b) wartość zamówienia jest równa lub przekracza kwoty określone w przepisach wydanych na podstawie art. 11 ust. 8 UPZP ( Progi unijne),
    - c) przedmiotem zamówienia są roboty budowlane w zakresie inżynierii lądowej lub wodnej określone w załączniku II do dyrektywy 2014/24/UE, budowy szpitali, obiektów sportowych, rekreacyjnych lub wypoczynkowych, budynków szkolnych, budynków szkół wyższych lub budynków wykorzystywanych przez administrację publiczną lub usługi związane z takimi robotami budowlanymi.

Biorąc pod uwagę wyżej wskazany katalog, Miasto należy zakwalifikować do pkt (i), czyli JSFP w rozumieniu UFP. Zgodnie z art. 9 UFP, do JSFP zalicza się JST oraz ich związki. Miasto jest gminą miejską, czyli jednostką samorządu terytorialnego, co potwierdza art. 164 ust. 1 Konstytucji RP, zgodnie z którym *Podstawową jednostką samorządu terytorialnego jest gmina.*

Powyższe rozważania prowadzą do wniosku, iż Miasto stanowi JST, która zaliczana jest do JSFP, tak więc zgodnie z brzmieniem art. 3 UPZP do Przedsięwzięcia zastosowanie mieć będą przepisy UPZP.

## 2.2. Aspekty przedmiotowe

Realizacja przedsięwzięć inwestycyjnych metodą tradycyjną polega na tym, że wszystkie kluczowe usługi z punktu widzenia cyklu życia danego projektu, tj. finansowanie, projektowanie, wykonanie robót budowlanych, wyposażenie, a ewentualnie również utrzymanie oraz zarządzanie, zamawiający nabywa od różnych wykonawców w ramach odrębnych zamówień publicznych. W takim scenariuszu każdy z wykonawców, z którymi zawarł umowy zamawiający ponosi odpowiedzialność wyłącznie za powierzone mu zadanie. Wykonawca każdej z wymienionych usług ponosi standardowe ryzyka wynikające z jej charakteru i właściwe dla danego obszaru działalności gospodarczej. Jednocześnie wynagrodzenie wykonawców nie musi zależeć od faktycznej dostępności usługi, ani od rzeczywistego jej wykorzystania.

W ramach metody tradycyjnej wykonania Przedsięwzięcia należy wymienić najbardziej typowe modele realizacyjne:

#### **Kredyt (przetarg) / projekt (przetarg) / budowa (przetarg) / samodzielne utrzymanie i zarządzanie**

W tym modelu zamawiający udziela odrębnych zamówień publicznych na usługi projektowe i na wykonanie robót budowlanych (i ewentualnych dostaw). Odrębnej procedury przetargowej wymagać będzie również pozyskanie kredytu na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych. Zaciągnięcie kredytu na sfinansowanie inwestycji przez JST wiązać się będzie z uwarunkowaniami wynikającymi z przepisu art. 89 UFP, zgodnie z którym JST mogą zaciągać kredyty i pożyczki oraz emitować papiery wartościowe jedynie na:

- a) pokrycie występującego w ciągu roku przejściowego deficytu budżetu JST;
- b) finansowanie planowanego deficytu budżetu jednostki samorządu terytorialnego;
- c) spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oraz zaciągniętych pożyczek i kredytów;
- d) wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu UE.

W przedmiotowym modelu zamawiający samodzielnie utrzymuje wybudowaną infrastrukturę, a także wykonuje czynności związane z jej zarządzaniem.

#### **Kredyt (przetarg) / projekt + budowa (przetarg) / samodzielne utrzymanie i zarządzanie**

W niniejszym modelu jeden wykonawca odpowiedzialny jest za zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych (tzw. formuła *zaprojektuj i wybuduj*) na podstawie przygotowanego przez zamawiającego w ramach opisu przedmiotu zamówienia PFU. Korzyścią połączenia usług projektowych i budowlanych może być obniżenie kosztów całkowitych procesu inwestycyjnego. Ponadto wykonawca robót ponosi ryzyko wynikające z nieprawidłowego ich zaprojektowania. Model ten pozwala zatem przenieść w większym stopniu ryzyko budowy infrastruktury na jednego wykonawcę. W pozostałym zakresie aktualne pozostają uwagi dotyczące modelu pierwszego.

#### **Kredyt (przetarg) / projekt + budowa (przetarg) / utrzymanie i zarządzanie (przetarg)**

Przedmiotowy model różni się od dwóch wyżej wymienionych tym, że zamawiający powierza w drodze zamówienia publicznego nie tylko zadanie zaprojektowania i budowy infrastruktury (w ramach jednego zamówienia) oraz zadanie związane z udzieleniem finansowania na realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego, ale również, na podstawie odrębnego zamówienia, zadania związane ze świadczeniem usług utrzymania i zarządzania nowopowstałą infrastrukturą. Wynagrodzenie wykonawcy tej usługi mogłoby zostać ustalone na poziomie ryczałtowym, natomiast po stronie wykonawcy istniałoby poniesienia wszelkich kosztów związanych z utrzymaniem i zarządzaniem infrastrukturą w ustalonym w umowie zakresie. Zaletą tego modelu jest zatem przeniesienia ryzyka związanego z utrzymaniem i zarządzaniem na zewnętrznego wykonawcę. Ponadto wynagrodzenie wykonawcy świadczącego usługę utrzymania i zarządzania infrastrukturą mogłoby zależeć od zapewnienia przez niego jej dostępności.

#### **Kredyt (przetarg) / projekt + budowa + utrzymanie i zarządzanie (przetarg)**

Ostatni model w największym stopniu zbliżony jest do modelu PPP. W ramach jednego zamówienia publicznego zamawiający powierza wybranemu wykonawcy zadania związane z zaprojektowaniem i wybudowaniem infrastruktury, a następnie z jej utrzymaniem w należyтым stanie technicznym oraz zarządzaniem. Dzięki temu zamawiający, w zakresie określonym w umowie, przenosi na wykonawcę nie tylko część ryzyka budowy, ale również część ryzyk związanych z dostępnością nowopowstałej infrastruktury. Wynagrodzenie wykonawcy w takim wariantcie jest uiszczane dwutorowo – część związana z zaprojektowaniem i wykonaniem robót budowlanych jest uiszczana przez zamawiającego po dokonaniu ich odbioru, natomiast wynagrodzenie za świadczenie usług utrzymania i zarządzania jest płatne w cyklicznych okresach rozliczeniowych przyjętych w umowie. Jednocześnie, model wynagrodzenia w tym przedsięwzięciu można uregulować w taki sposób, że część należna za

świadczenie usług utrzymania i zarządzania będzie uzależniona od dostępności wytworzonej infrastruktury. Co jednak istotne, do takiego wariantu realizacji inwestycji - w przeciwieństwie do wykorzystania modelu PPP - zastosowania nie znajdzie przepis art. 18a UPPP. Powyższe oznacza, że zobowiązanie z tytułu kredytu zaciągniętego na sfinansowanie przedsięwzięcia będzie powiększało zadłużenie Miasta, zgodnie z art. 72 ust. 1 pkt 2 UFP.

### 3. Analiza możliwości i uwarunkowań realizacji Przedsięwzięcia w formule PPP

#### 3.1. Analiza możliwości i uwarunkowań realizacji Projektu w formule PPP

Zasady współpracy podmiotu publicznego i partnera prywatnego w ramach PPP określone zostały w przepisach UPPP. Przedmiotem PPP jest wspólna realizacja przedsięwzięcia oparta na podziale zadań i ryzyk pomiędzy podmiotem publicznym i partnerem prywatnym (art. 1 ust. 2 UPPP). Obowiązki stron umowy o PPP powinny być kształtowane w oparciu o art. 7 UPPP. Stosownie do art. 7 ust. 1 UPPP, przez umowę o PPP partner prywatny zobowiązuje się do realizacji przedsięwzięcia za wynagrodzeniem oraz poniesienia w całości albo w części wydatków na jego realizację lub poniesienia ich przez osobę trzecią, a podmiot publiczny zobowiązuje się do współdziałania w osiągnięciu celu przedsięwzięcia, w szczególności poprzez wniesienie wkładu własnego. Partner prywatny ma być zatem nie tylko wykonawcą całego przedsięwzięcia PPP, ale także podmiotem finansującym jego realizację (przynajmniej częściowo).



**Diagram nr 2** Elementy konstytutywne przedsięwzięć PPP.

Źródło: opracowanie własne.

Sama umowa o PPP jest przy tym umową cywilnoprawną. Artykuł 7 zawiera legalną definicję umowy o PPP, określając jej *essentialia negotii* i jednocześnie wraz z art. 1 i 2 UPPP wspólnie określa elementy konstytutywne samego PPP, wyznaczając jego zakres podmiotowy, przedmiotowy oraz podstawowe elementy stosunku prawnego wiążącego podmiot publiczny i partnera prywatnego.

#### 3.2. Aspekty podmiotowe

Przedsięwzięcie PPP jest realizowane w ramach współpracy podmiotu publicznego i partnera prywatnego. Pojęcia podmiotu publicznego i partnera prywatnego wyznaczają tym samym podmiotowy aspekt współpracy podejmowanej na podstawie przepisów UPPP.

##### Partner prywatny

Partnerem prywatnym w rozumieniu art. 2 pkt 2 UPPP może być *przedsiębiorca* lub *przedsiębiorca zagraniczny*. Przyjmuje się przy tym, że pojęcia te powinny być interpretowane zgodnie z przepisami ustawy Prawo przedsiębiorców, w której uregulowano pojęcie przedsiębiorcy, (pomimo tego, iż pojęcie to uregulowano również w innych przepisach rangi ustawowej, m.in. w KC<sup>2</sup>) oraz UZUP, która zawiera definicje pojęcia przedsiębiorca zagraniczny. W realiach projektów PPP, zwłaszcza tych o dużej wartości, najczęściej partnerami prywatnymi są przy tym przedsiębiorcy działający w formie spółek z ograniczoną odpowiedzialnością lub spółek akcyjnych.

<sup>2</sup> Zob. M. Bejm (red.), Komentarz do art. 2 UPPP, [w:] M. Bejm (red.), *Ustawa o partnerstwie publiczno-prywatnym. Komentarz*, Wyd. 2, Legalis 2014; T. Skoczyński, Komentarz do art. 1 UPPP, [w:] T. Skoczyński, *Ustawa o partnerstwie publiczno-prywatnym. Komentarz*, LEX 2011; A. Panasiuk, Komentarz do art. 2 UPPP, [w:] A. Panasiuk, *Partnerstwo publiczno-prywatne. Komentarz*, Legalis 2009.

## Podmiot publiczny

Z punktu widzenia realizacji projektów PPP, znacznie większe znaczenie ma definicja *podmiotu publicznego*. Zakres pojęcia podmiot publiczny ma bowiem podstawowe znaczenie dla określenia zakresu podmiotowego stosowania UPPP, bowiem określa krąg podmiotów, które mogą wdrażać przedsięwzięcia PPP.

Podmiotem publicznym w rozumieniu art. 2 pkt 1 lit. a) UPPP są jednostki sektora finansów publicznych w rozumieniu przepisów UFP. Katalog jednostek sektora finansów publicznych zawiera przy tym art. 9 UFP, wymieniając wśród nich m.in.:

- a) organy władzy publicznej, w tym organy administracji rządowej, organy kontroli państwowej i ochrony prawa oraz sądy i trybunały;
- b) JST oraz ich związki;
- c) jednostki budżetowe samorządowe;
- d) zakłady budżetowe.

Podmiotem publicznym w rozumieniu UPPP są również tzw. *podmioty prawa publicznego*. Ustawodawca zaliczył do tej kategorii osoby prawne inne niż JSFP, utworzone w szczególnym celu zaspokajania potrzeb o charakterze powszechnym niemających charakteru przemysłowego ani handlowego, jeżeli inne podmioty prawa publicznego oraz JSFP, pojedynczo lub wspólnie, bezpośrednio lub pośrednio przez inny podmiot:

- a) finansują ją w ponad 50%; lub
- b) posiadają ponad połowę udziałów albo akcji; lub
- c) sprawują nadzór nad organem zarządzającym; lub
- d) mają prawo do powoływania ponad połowy składu organu nadzorczego lub zarządzającego.

W praktyce w literaturze dotyczącej PPP i zamówień publicznych (termin *podmiot prawa publicznego* ma bowiem swoje źródło w unijnych dyrektywach koordynujących procedury udzielania zamówień w Państwach Członkowskich UE) przyjmuje się, że podmiotami prawa publicznego mogą być m.in. spółki komunalne tworzone przez JST do wykonywania działalności gospodarczej w sektorze usług użyteczności publicznej na podstawie przepisów UGK<sup>3</sup>.

Podmiotem publicznym w rozumieniu UPPP mogą być również związki podmiotów publicznych. W literaturze przedmiotu podkreśla się, że pojęcie związku podmiotów publicznych może odnosić się do różnych konfiguracji podmiotowych<sup>4</sup>:

- a) związku jednostek sektora finansów publicznych;
- b) związku podmiotów prawa publicznego; lub
- c) związku jednostki sektora finansów publicznych i podmiotów prawa publicznego.

W odniesieniu do Przedsięwzięcia nie ulega wątpliwości, że Miasto jest podmiotem publicznym w rozumieniu UPPP, bowiem jako jednostka samorządu terytorialnego jest ono jednocześnie jednostką sektora finansów publicznych, o której mowa w art. 9 pkt 2 UFP.

<sup>3</sup> M. Bejm, Komentarz do art. 2 UPPP, [w:] M. Bejm (red.), *Ustawa o partnerstwie...*, op. cit.; J. Pieróg, Komentarz do art. 3 UPZP, [w:] J. Pieróg, *Prawo zamówień publicznych. Komentarz*, wyd. 13, Legalis 2015; A. Bazan, Komentarz do art. 3 UPZP, [w:] A. Bazan, J.E. Nowicki, *Prawo zamówień publicznych. Komentarz*, LEX 2014.

<sup>4</sup> M. Bejm (red.), Komentarz do art. 2 UPPP, [w:] M. Bejm (red.), *Ustawa o partnerstwie...*, op. cit.

### 3.3. Aspekty przedmiotowe

#### Zadania własne JST

Jak wynika z przywoływanego wcześniej przepisu art. 9 ust. 1 UGK, PPP stanowi jedną z prawnych form powierzenia podmiotowi prywatnemu - na podstawie umowy - wykonywania zadań JST z zakresu gospodarki komunalnej. PPP stanowi zatem całkowicie równoprawną, legalną i opisaną przepisami UPPP formułę realizacji zadań własnych JST.

Stosownie do art. 6 ust. 1 USG, do zakresu działania gminy należą wszystkie sprawy publiczne o znaczeniu lokalnym, niezastrzeżone ustawami na rzecz innych podmiotów. Do zadań własnych gminy należy zaspokajanie zbiorowych potrzeb wspólnoty lokalnej. Ustawodawca określił w przepisie art. 7 ust. 1 USG zakres zadań własnych gminy, przy czym nie jest to katalog zamknięty. Z przepisów szczególnych wynikać mogą inne zadania własne gminy lub uszczegółowienie zadań wskazanych w omawianym przepisie.

Wykonywanie przez JST (w tym gminy) zadań własnych w celu zaspokojenia zbiorowych potrzeb wspólnoty samorządowej stanowi przejaw wykonywania przez JST gospodarki komunalnej. Szczególną formą gospodarki komunalnej jest wykonywanie przez JST zadań o charakterze użyteczności publicznej, których celem jest bieżące i nieprzerwane zaspokajanie zbiorowych potrzeb ludności w drodze świadczenia usług powszechnie dostępnych (art. 1 ust. 2 UGK). Wśród zadań o charakterze użyteczności publicznej można wymienić m.in. sprawy lokalnego transportu zbiorowego<sup>5</sup>. Co istotne, poprzez świadczenie usług powszechnie dostępnych należy rozumieć nie tylko bezpośrednie ich świadczenie przez JST, ale również ich organizowanie, np. poprzez zawarcie stosownych umów<sup>6</sup>. Przepisy UGK dopuszczają w tym celu między innymi zawieranie umów na podstawie przepisów UPPP.

W odniesieniu do Przedsięwzięcia można założyć, że jego realizacja będzie służyła wykonywaniu zadań własnych Miasta obejmujących sprawy gminnych dróg, ulic, mostów, placów czy organizacji ruchu drogowego (art. 7 ust. 1 pkt 2 USG). Przedsięwzięcie dotyczy bowiem dróg zlokalizowanych na terenie Miasta, a jego realizacja ma na celu polepszenie ich stanu oraz poprawienie komfortu życia mieszkańców.

#### Przedsięwzięcie

Przedmiotem współpracy podmiotu publicznego i partnera prywatnego w ramach PPP ma być wspólna realizacja przedsięwzięcia. Definicję *przedsięwzięcia* uregulowano w art. 2 pkt 4 UPPP. W myśl przywołanego przepisu, przedmiotem przedsięwzięcia może być:

- a) budowa lub remont obiektu budowlanego;
  - b) świadczenie usług;
  - c) wykonanie dzieła, w szczególności wyposażenie składnika majątkowego w urządzenie podwyższające jego wartość lub użyteczność; lub
  - d) inne świadczenie;
- przy czym wszystkie te czynności powinny być połączone z utrzymaniem lub zarządzaniem składnikiem majątkowym, który jest wykorzystywany do realizacji przedsięwzięcia publiczno-prywatnego lub jest z nim związany.

<sup>5</sup> C. Banasiński, M.K. Jaroszyński, Komentarz do art. 1 UGK, [w:] C. Banasiński, M.K. Jaroszyński, *Ustawa o gospodarce komunalnej. Komentarz*, LEX 2017.

<sup>6</sup> M. Szydło, Komentarz do art. 1 UGK, [w:] M. Szydło, *Ustawa o gospodarce komunalnej. Komentarz*, LEX 2008.



**Diagram nr 3** Zakres przedmiotowy przedsięwzięcia na gruncie UPPP.

Źródło: Opracowanie własne

Powyższa definicja pojęcia przedsięwzięcia wyznacza zakres przedmiotowy zastosowania UPPP. Szerokie ujęcie tego pojęcia było celowym zabiegiem ustawodawcy, aby w możliwie najszerszym zakresie objąć wszystkie istotne pola możliwej współpracy pomiędzy podmiotami publicznymi, a partnerami prywatnymi<sup>7</sup>. Z uwagi na użycie terminu *inne świadczenie* w art. 2 pkt 4 UPPP, należy przyjąć, że katalog przedsięwzięć możliwych do realizacji w ramach PPP ma charakter otwarty, przy czym niezależnie od tego, jaką formę przybierze świadczenie strony prywatnej, musi być ono połączone z utrzymaniem lub zarządzaniem składnikiem majątkowym wykorzystywanym do realizacji przedsięwzięcia lub z nim związanym. Tak szeroka definicja przedsięwzięcia pozwala również stwierdzić, że na gruncie UPPP przedmiotem przedsięwzięcia może być kombinacja budowy lub remontu obiektu budowlanego, wykonania dzieła, świadczenia usług lub innych świadczeń<sup>8</sup>. Potwierdza to także stanowisko literatury<sup>9</sup>.

### Utrzymanie lub zarządzanie składnikiem majątkowym

Przedsięwzięcie realizowane w ramach formuły PPP musi być jednocześnie połączone z utrzymaniem lub zarządzaniem składnikiem majątkowym, który jest wykorzystywany do realizacji przedsięwzięcia publiczno-prywatnego lub jest z nim związany. Jeżeli zakres zadań partnera prywatnego nie będzie obejmował pieczy nad składnikiem majątkowym, wówczas przepisy UPPP nie znajdą zastosowania.

Pojęcie utrzymania składnika majątkowego (np. wybudowanej drogi) powinno polegać na ponoszeniu kosztów jego pozostawienia w stanie niepogorszonym i zdatnym do używania, zgodnie z zasadami racjonalnego gospodarowania i przy zachowaniu zasad należytej staranności, a także na dbaniu o jego prawidłowe funkcjonowanie<sup>10</sup>. W szczególności może chodzić o czynności takie jak konserwacja, remonty, usuwanie wad i usterek czy przeprowadzanie okresowych przeglądów technicznych<sup>11</sup>.

<sup>7</sup> Druk Sejmowy Nr 1180, Uzasadnienie do projektu ustawy o partnerstwie publiczno-prywatnym, s. 10; źródło: [http://orka.sejm.gov.pl/Druki6ka.nsf/0/25C348E80384447CC12574EA002689F1/\\$file/1180.pdf](http://orka.sejm.gov.pl/Druki6ka.nsf/0/25C348E80384447CC12574EA002689F1/$file/1180.pdf). Zob. również: T. Skoczyński, Komentarz do art. 2 UPPP, [w:] T. Skoczyński, *Ustawa o partnerstwie..., op. cit.*

<sup>8</sup> Druk Sejmowy Nr 1180, *op. cit.*, s. 12.

<sup>9</sup> M. Bejm (red.), Komentarz do art. 2 UPPP, [w:] M. Bejm (red.), *Ustawa o partnerstwie..., op. cit.*

<sup>10</sup> T. Skoczyński, Komentarz do art. 2 UPPP, [w:] T. Skoczyński, *Ustawa o partnerstwie..., op. cit.*; M. Bejm (red.), Komentarz do art. 2 UPPP, [w:] M. Bejm (red.), *Ustawa o partnerstwie..., op. cit.*

<sup>11</sup> T. Skoczyński, Komentarz do art. 2 UPPP, [w:] T. Skoczyński, *Ustawa o partnerstwie..., op. cit.*

Zarządzanie składnikiem majątkowym zasadniczo polega natomiast na podejmowaniu decyzji i działań, których celem jest prawidłowe i efektywne funkcjonowanie tego składnika, zgodne z jego przeznaczeniem<sup>12</sup>.

Obowiązki partnera prywatnego w zakresie utrzymania lub zarządzania składnikiem majątkowym muszą przynajmniej w części wykazywać się cechami, o których mowa powyżej, aby dane przedsięwzięcie mogło nosić znamiona przedsięwzięcia w rozumieniu UPPP. Przepisy UPPP nie określają przy tym minimalnego zakresu utrzymania składników majątkowych wykorzystywanych do realizacji przedsięwzięcia lub z nim związanych, zarówno w aspekcie funkcjonalnym, jak i czasowym. Wystarczy zatem, że na partnerze prywatnym ciążyć będzie jakikolwiek obowiązek w tym zakresie (np. obowiązek utrzymania technicznego). Mogą być one również powiązane z ponoszeniem kosztów zwiększających wartość utrzymywanej lub zarządzanej infrastruktury<sup>13</sup>. Obowiązki partnera prywatnego w powyższym zakresie nie mają również ograniczenia czasowego, choć zasadniczo partner prywatny będzie każdorazowo utrzymywać składniki majątkowe lub nimi zarządzać przez cały okres trwania umowy o PPP.

Biorąc pod uwagę przedstawione wyżej wyjaśnienie pojęcia przedsięwzięcia w rozumieniu UPPP, stwierdzić można, że Przedsięwzięcie planowane przez Miasto wypełnia wszelkie przesłanki. Miasto planuje bowiem zaangażować partnera prywatnego do wykonywania zadań na etapie utrzymania, natomiast ich zakres zostanie doprecyzowany na późniejszym etapie (głównie w toku dialogu technicznego).

### **Współpraca stron umowy o PPP i współdziałanie podmiotu publicznego**

Przedmiotem PPP ma być wspólna realizacja przedsięwzięcia oparta na podziale zadań i ryzyk pomiędzy podmiotem publicznym, a partnerem prywatnym. Partnerstwem publiczno-prywatnym będzie zatem tylko taka relacja kontraktowa stron umowy o PPP, która nosi znamiona wspólności. UPPP nie zawiera przy tym definicji legalnej pojęcia *współpraca*. Przyjmuje się zatem w doktrynie, że kryterium wspólności spełniać będzie wspólne działanie podmiotu publicznego i partnera prywatnego zmierzające do osiągnięcia uprzednio uzgodnionych celów<sup>14</sup>. W tym względzie nie można mówić o partnerstwie przy braku współpracy stron. Podkreśleniem tego jest także wymóg podziału zadań pomiędzy podmiot publiczny a partnera prywatnego, który wskazuje, że zarówno jedna, jak i druga strona umowy o PPP powinna mieć przypisane określone czynności do wykonania.

W odniesieniu do podmiotu publicznego, obowiązek współdziałania w celu realizacji przedsięwzięcia PPP zostaje dodatkowo podkreślony w art. 7 ust. 1 UPPP. W przypadku partnera prywatnego z samej natury formuły PPP wynika bowiem, że w głównej mierze to na nim spoczywają obowiązki związane z prawidłową realizacją projektu.

W literaturze wskazuje się, że zobowiązanie podmiotu publicznego do współdziałania z partnerem prywatnym w osiągnięciu celu przedsięwzięcia należy rozpatrywać w kontekście ogólnej zasady wyrażonej w KC (art. 354 § 2), stosownie do której na wierzycielu spoczywa obowiązek współdziałania z dłużnikiem w wykonywaniu zobowiązania<sup>15</sup>. Wskazuje się przy tym, że obowiązek współdziałania z dłużnikiem w wykonywaniu zobowiązania nie jest skonkretyzowany w KC, a jego szczegółowy zakres określa treść zobowiązania, jego cel społeczno-gospodarczy, zasady współzycia społecznego i ustalone zwyczaje<sup>16</sup>. Niemniej, warto również przywołać stanowisko, zgodnie z którym współdziałanie podmiotu publicznego w celu osiągnięcia celu przedsięwzięcia PPP powinno wykraczać poza standardowy zakres współdziałania wierzyciela<sup>17</sup>. Niezależnie od powyższego, w przypadku

<sup>12</sup> M. Bejm (red.), Komentarz do art. 2 UPPP, [w:] M. Bejm (red.), *Ustawa o partnerstwie..., op. cit.*; T. Skoczyński, Komentarz do art. 2 UPPP, [w:] T. Skoczyński, *Ustawa o partnerstwie..., op. cit.*

<sup>13</sup> T. Skoczyński, Komentarz do art. 2 UPPP, [w:] T. Skoczyński, *Ustawa o partnerstwie..., op. cit.*

<sup>14</sup> M. Bejm (red.), Komentarz do art. 1 UPPP, [w:] M. Bejm (red.), *Ustawa o partnerstwie..., op. cit.*

<sup>15</sup> M. Bejm (red.), Komentarz do art. 7 UPPP, [w:] M. Bejm (red.), *Ustawa o partnerstwie..., op. cit.*

<sup>16</sup> P. Machnikowski, *Pojęcie zobowiązania i zarys jego struktury*, [w:] *System Prawa Prywatnego, Tom 5: Prawo zobowiązań – część ogólna*, wyd. 2, Legalis 2013.

<sup>17</sup> T. Skoczyński, Komentarz do art. 7 UPPP, [w:] T. Skoczyński, *Ustawa o partnerstwie..., op. cit.*



przedsięwzięcia PPP określenie katalogu zadań podmiotu publicznego, których wykonywanie będzie jednocześnie spełnieniem obowiązku współdziałania, powinno być każdorazowo dostosowane do specyfiki danego przedsięwzięcia i celów przyświecających jego realizacji.

Współdziałanie podmiotu publicznego przybiera najczęściej formę wniesienia do przedsięwzięcia wkładu własnego. W świetle art. 2 pkt 5 UPPP wkład własny to świadczenie podmiotu publicznego lub partnera prywatnego polegające w szczególności na poniesieniu części wydatków na realizację przedsięwzięcia, w tym sfinansowaniu dopłat do usług świadczonych przez partnera prywatnego w ramach przedsięwzięcia, lub wniesieniu składnika majątkowego. Składnikiem majątkowym, zgodnie z art. 2 pkt 3 UPPP, jest:

- a) nieruchomość lub część składowa nieruchomości;
- b) przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> KC;
- c) rzecz ruchoma;
- d) prawo majątkowe.

Wniesienie składników majątkowych do przedsięwzięcia PPP tytułem wkładu własnego może nastąpić w szczególności w drodze sprzedaży, użyczenia, użytkowania, najmu albo dzierżawy (art. 9 ust. 1 UPPP). Nie budzi wątpliwości w literaturze przedmiotu, że wskazanym w przywołanym przepisie formom prawnym wniesienia wkładu własnego strony umowy o PPP będą nadawały treść odpowiadającą cechom konkretnych umów nazwanych wskazanymi w przepisach KC<sup>18</sup>. Podkreślenia wymaga jednak, że katalog potencjalnych form wniesienia wkładu własnego nie ma charakteru wyczerpującego, a zatem wkład własny wniesiony może być również w innej formie (np. w oparciu o umowę darowizny lub leasingu) lub w oparciu o umowy nienazwane, łączące elementy różnych umów nazwanych.

Współdziałanie podmiotu publicznego w celu realizacji Przedsięwzięcia nie ogranicza się jedynie do wniesienia wkładu własnego. Podmiot publiczny może bowiem przyjąć na siebie także inne obowiązki (między innymi przeprowadzenie konsultacji społecznych, pomoc w uzyskaniu wszelkich niezbędnych do realizacji Przedsięwzięcia zezwoleń, pozwoleń czy uzgodnień czy promocję przedsięwzięcia<sup>19</sup>).

### 3.4. Podział zadań i ryzyk

W ramach PPP wspólna realizacja przedsięwzięcia pomiędzy podmiotem publicznym, a partnerem prywatnym ma opierać się m.in. na podziale zadań i ryzyk. UPPP nie posługuje się przy tym normatywną definicją pojęcia *zadania* oraz *ryzyka*, ani też nie określa żadnych wymogów dotyczących dokonania ich podziału<sup>20</sup>. Wymóg dzielenia ryzyka między strony umowy o PPP jest przy tym elementem charakterystycznym dla PPP, odróżniającym tę formę współpracy sektora publicznego i prywatnego od innych form, w szczególności typowych zamówień publicznych.

W literaturze wskazuje się, że wymóg podziału zadań przy realizacji przedsięwzięcia zostanie spełniony w przypadku przekazania partnerowi prywatnemu jakiegokolwiek zadania wymaganego dla realizacji przedsięwzięcia PPP, przy zastrzeżeniu, że zakres tych zadań musi obejmować m.in. element utrzymania lub zarządzania składnikiem majątkowym wykorzystywanym do realizacji przedsięwzięcia PPP lub z nim związanym<sup>21</sup>. Podobny pogląd formułuje się w odniesieniu do podziału ryzyk, a zatem ten wymóg będzie spełniony w przypadku przypisania partnerowi prywatnemu dowolnego, pojedynczego ryzyka<sup>22</sup>.

<sup>18</sup> M. Bejm (red.), Komentarz do art. 9 UPPP, [w:] M. Bejm (red.), *Ustawa o partnerstwie...*, op. cit.

<sup>19</sup> T. Skoczyński, Komentarz do art. 1 UPPP, [w:] T. Skoczyński, *Ustawa o partnerstwie...*, op. cit.

<sup>20</sup> Ustawodawca w uzasadnieniu projektu UPPP podkreślił, że podział ryzyka ma charakter wytycznej, a ściślejsze uregulowanie tej kwestii stałoby w sprzeczności z ramowym charakterem UPPP i w sposób nieuzasadniony ograniczałoby swobodę stron w takim ustrukturyzowaniu przedsięwzięcia, które będzie najkorzystniejsze; zob. Druk Sejmowy Nr 1180, op. cit., s. 6.

<sup>21</sup> M. Bejm (red.), Komentarz do art. 1 UPPP, [w:] M. Bejm (red.), *Ustawa o partnerstwie...*, op. cit.

<sup>22</sup> Ibidem.

W uzasadnieniu projektu UPPP ustawodawca wskazał przy tym, że model podziału zadań i ryzyk powinien być ustalony w sposób, który *najlepiej wykorzystuje atuty każdego z uczestników*<sup>23</sup>. Z kolei doktryna prawnicza postuluje, by umowa o PPP przenosiła poszczególne ryzyka na tę stronę, która najlepiej potrafi je kontrolować, a także by przyjęty w umowie model ryzyk był wynikiem obopólnego porozumienia między stronami, a nie jednostronną decyzją strony publicznej o przekazaniu pełnego zarządzania projektem partnerowi prywatnemu<sup>24</sup>. Literatura prawnicza wyróżnia przy tym bardzo szeroki i niejednorodny katalog typowych ryzyk dla przedsięwzięć PPP<sup>25</sup>. Pewnym ułatwieniem dla podmiotów publicznych realizujących przedsięwzięcia PPP mogą być przepisy Rozporządzenia ws. ryzyk, w których ustawodawca wskazał trzy najczęściej występujące kategorie ryzyka w projektach PPP, tj.:

- a) ryzyko budowy;
- b) ryzyko dostępności;
- c) ryzyko popytu (często określane również jako ryzyko ekonomiczne, choć wydaje się, że zakres pojęcia ryzyka ekonomicznego jest szerszy niż ryzyka popytu).

Ponadto, w odniesieniu do każdego ze wskazanych wyżej kategorii ryzyka ustawodawca przypisał niewyczerpujący katalog ryzyk mieszczących się w każdej z trzech głównych kategorii. Rozporządzenie ws. ryzyk ma służyć przede wszystkim do oceny przyjętego w umowie modelu ryzyka pod kątem wpływu zobowiązań wynikających z umowy o PPP na dług publiczny, niemniej jednak stanowi również cenny materiał przy określaniu na etapie analiz przedrealizacyjnych katalogu ryzyk, które mogą wystąpić w danym przedsięwzięciu.

Szczegółowy podział zadań i ryzyk w ramach umowy o PPP najczęściej kształtowany jest w toku procedury zmierzającej do wyboru partnera prywatnego (w tym w ramach dialogu technicznego). Jest on wypadkową przyjętego w umowie o PPP modelu wynagrodzenia partnera prywatnego oraz ewentualnych zabezpieczeń udzielonych przez Podmiot Publiczny partnerowi prywatnemu. Model podziału ryzyka znajduje też odzwierciedlenie w treści projektu umowy o PPP, stanowiącego załącznik do SIWZ.

### 3.5. Wynagrodzenie partnera prywatnego

Umowa o PPP jest wykonywana przez partnera prywatnego za wynagrodzeniem. Wynagrodzenie partnera prywatnego może przybrać różne formy (brak jest jego legalnej definicji w przepisach UPPP), przy czym najczęściej polega ono na zapłacie sumy pieniężnej przez podmiot publicznego lub na pobieraniu przez partnera prywatnego pożytków z przedmiotu PPP, choć dopuszczalne są również inne formy wynagrodzenia. Jednocześnie art. 7 ust. 2 UPPP stanowi, że wynagrodzenie partnera prywatnego zależy przede wszystkim od rzeczywistego wykorzystania lub faktycznej dostępności przedmiotu PPP. Oznacza to, że wysokość wynagrodzenia partnera prywatnego nie może być dowolna, a każdorazowo powinna być w przeważającej mierze zależna od przynajmniej jednego (nie zawsze oba czynniki będą występowały w tym samym przedsięwzięciu) z dwóch czynników:

- rzeczywistego wykorzystania przedmiotu przedsięwzięcia – w takim scenariuszu wynagrodzenie partnera prywatnego będzie zależne od rzeczywistego popytu na świadczone przez niego usługi. Ten model wynagrodzenia charakterystyczny jest dla przedsięwzięć, które umożliwiają partnerowi prywatnemu czerpanie pożytków z przedsięwzięcia, najczęściej w postaci opłat od użytkowników (np. płatne autostrady czy tunele, usługi zaopatrzenia w wodę i odprowadzania ścieków), choć teoretycznie może być zastosowanie również w tych przedsięwzięciach, które nie generują dochodów lub w których to strona publiczna pobiera opłaty od użytkowników końcowych (np.

<sup>23</sup> Druk Sejmowy Nr 1180, *op. cit.*, s. 6.

<sup>24</sup> A. Panasiuk, Komentarz do art. 1 UPPP, [w:] A. Panasiuk, *Partnerstwo...*, *op. cit.*

<sup>25</sup> M. Bejm (red.), Komentarz do art. 1 UPPP, [w:] M. Bejm (red.), *Ustawa o partnerstwie...*, *op. cit.*; T. Skoczyński, Komentarz do art. 1 UPPP, [w:] T. Skoczyński, *Ustawa o partnerstwie...*, *op. cit.*; A. Panasiuk, Komentarz do art. 1 UPPP, [w:] A. Panasiuk, *Partnerstwo...*, *op. cit.*

uzależnienie wysokości wynagrodzenia partnera prywatnego od liczby klientów korzystających z basenu<sup>26</sup>);

- faktycznej dostępności przedmiotu przedsięwzięcia – w przypadku tego typu przedsięwzięć, wysokość wynagrodzenia partnera jest podyktowana jakością i dostępnością usług świadczonych w ramach przedsięwzięcia - jeżeli jakość lub ilość usług zakontraktowanych w umowie o PPP nie będzie dostarczona, wówczas wynagrodzenie partnera prywatnego, płatne przez podmiot publiczny (zapłata sumy pieniężnej), ulegać będzie odpowiedniemu pomniejszeniu. Ten model wynagrodzenia charakteryzuje przedsięwzięcia, które nie generują żadnych dochodów lub te dochody są na tyle niskie, że nie mogłyby zapewnić partnerowi prywatnemu odpowiedniego zwrotu z przedsięwzięcia<sup>27</sup>.

W każdym przypadku wynagrodzenie partnera prywatnego powinno być zatem uzależnione od efektów jego pracy, przy czym w przypadku poszczególnych przedsięwzięć różne będą mierniki tej efektywności<sup>28</sup>. Wynagrodzenie partnera prywatnego powinno być ekwiwalentnym świadczeniem do jego wkładu w realizację przedsięwzięcia. Wyższemu zaangażowaniu odpowiadać powinna wyższa stopa zwrotu z inwestycji.

### **Prawo do pobierania pożytków z przedmiotu przedsięwzięcia**

Umowa o PPP może zakładać, że wynagrodzeniem partnera prywatnego będzie prawo do eksploatacji przedmiotu partnerstwa, w tym pożytki z przedmiotu partnerstwa. Mogą to być związane z wykonanym obiektem budowlanym pożytki: naturalne rzeczy, cywilne rzeczy, pożytki w postaci dochodów przynoszonych przez prawo wykorzystywane zgodnie ze swoim społeczno-gospodarczym przeznaczeniem. W praktyce, pożytkami z przedsięwzięcia najczęściej będą opłaty wnoszone przez użytkowników przedmiotu partnerstwa, czyli klientów danej usługi.

Uzyskiwanie całości wynagrodzenia z wykorzystania przedmiotu partnerstwa możliwe będzie tylko w przypadku przedsięwzięć co do zasady rentownych i samofinansujących się, w których partner prywatny może pobierać opłaty bezpośrednio od użytkowników usługi. Taka forma wynagrodzenia jest bowiem podatna na wiele czynników ryzyka. Odzyskanie poniesionych nakładów i wypracowanie zysku zależne będzie od popytu na świadczone w ramach przedsięwzięcia usługi. Wahania popytu wpływać będą raz na zmniejszenie stopy zwrotu z inwestycji, raz na jej zwiększenie. Ilość, jakość i sposób dostarczanych w ramach partnerstwa usług zależne będą od różnych ryzyk związanych z dostępnością. Ponadto, wszelkie ryzyka wynikające z budowy przedmiotu partnerstwa również ograniczać będą wpływy partnera prywatnego. Brak choćby częściowej płatności podmiotu publicznego czynić będzie współpracę obu sektorów całkowicie wrażliwą na ryzyka związane z popytem na usługi świadczone przez stronę prywatną. Przez czas trwania umowy partner prywatny nabywał będzie wszelkie pożytki z wniesionych do przedsięwzięcia składników majątkowych, bądź jako posiadacz zależny wzniesionej infrastruktury, bądź jako właściciel. Wniesienie składnika majątkowego, jako wkładu własnego zarówno partnera prywatnego, jak i podmiotu publicznego, nastąpić może w oparciu o różne podstawy prawne, w tym sprzedaż lub dzierżawę.

Uzupełniająco można dodać, że możliwe jest zastosowanie również takiego modelu wynagrodzenia, w którym partner prywatny będzie mógł pobierać pożytki nie z samego przedmiotu przedsięwzięcia (który ma służyć realizacji zadań własnych podmiotu publicznego), ale z innego składnika majątkowego, który został włączony do przedsięwzięcia w celu jego uatrakcyjnienia dla prywatnych inwestorów<sup>29</sup>.

Charakter Przedsięwzięcia determinuje model płatności wynagrodzenia na rzecz partnera prywatnego przez Miasto. Ze względu na przedmiot Przedsięwzięcia, który dotyczy dróg gminnych stwierdzić należy, że czerpanie pożytków od użytkowników dróg jest w tym przypadku niemożliwe. To z kolei oznacza, że

<sup>26</sup> T. Skoczyński, Komentarz do art. 7 UPPP, [w:] T. Skoczyński, *Ustawa o partnerstwie...*, op. cit.

<sup>27</sup> M. Bejm (red.), Komentarz do art. 7 UPPP, [w:] M. Bejm (red.), *Ustawa o partnerstwie...*, op. cit.

<sup>28</sup> A. Panasiuk, Komentarz do art. 1 UPPP, [w:] A. Panasiuk, *Partnerstwo...*, op. cit.

<sup>29</sup> Ibidem.

płatność wynagrodzenia na rzecz partnera prywatnego przybrać powinna postać opłaty za dostępność, która w całości pochodzić będzie z budżetu Miasta.

### **Płatności podmiotu publicznego**

Umowa o PPP może przewidywać, że wynagrodzenie partnera prywatnego w całości pochodzić będzie z płatności budżetowych podmiotu publicznego. Płatność podmiotu publicznego polegać będzie na ratalnej (względnie jednorazowej) wypłacie stronie prywatnej ekwiwalentu jej wkładu w realizację przedsięwzięcia. Czasem płatność może jednak polegać na dopłacie do ceny lub wykupie istotnej części usług (co w niektórych przypadkach może zbliżać ją do wniesienia wkładu własnego). Zapłata będzie miała co do zasady charakter świadczenia pieniężnego, co zbliża ją do zapłaty ceny za wykonanie zamówienia publicznego na gruncie UPZP.

Ustawa nie rozstrzyga, w jaki sposób i kiedy ma być dokonywana płatność. W przypadku zwykłych zamówień publicznych, do zapłacenia ceny dochodzi po wykonaniu umowy (lub części umowy) w drodze zapłaty faktury wystawionej zamawiającemu przez wykonawcę. W przypadku PPP do zapłaty sumy pieniężnej (w częściach) dojdzie natomiast na różnych etapach realizacji przedsięwzięcia: po wzniesieniu właściwej infrastruktury czy też po wykonaniu określonej części usług. Płatność podmiotu publicznego stanowić będzie całość wynagrodzenia partnera prywatnego najczęściej w przypadku przedsięwzięć co do zasady nisko lub w ogóle nierentownych albo takich, w których nabywcą usług partnera prywatnego będzie głównie podmiot publiczny. W przypadku tego rodzaju projektów partner prywatny projektuje, finansuje i buduje określoną infrastrukturę, którą następnie utrzymuje w należyтым stanie technicznym, a podmiot publiczny uiszcza na jego rzecz stałą opłatę (miesięczną lub kwartalną), obejmującą zwrot poniesionych nakładów inwestycyjnych, zysk partnera, koszty finansowania oraz ekwiwalent kosztów utrzymania infrastruktury. Podkreślenia wymaga, że płatności podmiotu publicznego tytułem wynagrodzenia partnera prywatnego pochodzić mogą ze środków budżetowych podmiotu publicznego lub środków zewnętrznych (np. z dofinansowania z funduszy strukturalnych UE).

Gwarancja uzyskania wynagrodzenia z płatności pieniężnych podmiotu publicznego istotnie ogranicza ryzyko komercyjne ciężące na partnerze prywatnym, uzależniając dochodowość przedsięwzięcia nie od ryzyka związanych z popytem na świadczone przez partnera prywatnego usługi, a od ryzyka zapewnienia dostępności wytworzonej infrastruktury.

### **Mechanizm opłaty za dostępność**

Model wynagrodzenia partnera prywatnego w postaci płatności podmiotu publicznego, jak już wyżej wskazano, zakłada w większości przypadków, że wysokość tych płatności jest uzależniona od dostępności przedmiotu PPP. Brak sprawności przedmiotu umowy, istotne wady lub okresowe wyłączenia z użytku wynikłe z winy partnera lub mieszczące się w zakresie przejętego przez niego ryzyka dostępności infrastruktury, mogą (a wręcz powinny) skutkować obniżeniem ustalonego w umowie o PPP wynagrodzenia. Dopuszczalny zakres obniżenia wynagrodzenia partnera prywatnego, wraz ze wskazaniem potencjalnych sytuacji, w których będzie to możliwe, powinna przewidywać umowa o PPP (art. 7 ust. 3 UPPP). W praktyce wynagrodzenie partnera prywatnego w formie okresowych płatności podmiotu publicznego uzależnionych od faktycznej dostępności przedmiotu przedsięwzięcia zwykło się nazywać tzw. *opłatą za dostępność*.

Opłata za dostępność ma charakter opłaty jednolitej, której poszczególne składniki stanowią tylko elementy kalkulacyjne dla określenia jej całkowitej wysokości. Zapadalna w danym okresie rozliczeniowym (na ogół miesięcznym, względnie kwartalnym) kwota opłaty za dostępność podlegać może potrąceniom z tytułu częściowego lub całkowitego niewykonania obowiązków przez partnera prywatnego na etapie eksploatacyjnym lub ich nienależytego wykonania, tj. przede wszystkim nieprzebrzegania przyjętego w umowie o PPP standardu eksploatacyjnego (określanego również jako *standard dostępności*). Potrącenia wynagrodzenia partnera prywatnego mogą w takiej sytuacji przyjąć postać kar pieniężnych. Kary są zwykle liczone jako określony procent miesięcznego wynagrodzenia należnego partnerowi prywatnemu. Należy przy tym pamiętać, że wysokość kar umownych obciążających partnera prywatnego ma istotne znaczenie z punktu widzenia alokacji ryzyka. Z tego

względu powinny mieć one znaczący wpływ na przychody/zysk partnera i nie mogą mieć wymiaru jedynie czysto symbolicznego. W przypadku, gdy składnik majątkowy nie będzie dostępny przez istotny okres, oczekuje się, że płatności uiszczane przez podmiot publiczny za ten okres zostaną obniżone do zera. Uwzględnienie w umowie o PPP tego typu postanowień można poczytywać m.in. jako element ochrony interesu publicznego – podmiot publiczny, który zawarł umowę o PPP w dalszym ciągu jest bowiem ustawowo zobowiązany do wykonywania zadań własnych<sup>30</sup>.

Konsekwentnie, jeśli partner prywatny jest w stanie świadczyć usługi na warunkach określonych w kontrakcie po niższych kosztach niż początkowo przewidywał, powinien mieć prawo do zatrzymania większości lub całości przyszłego zysku.

W tym miejscu ponownie wskazać należy, że w przypadku Przedsięwzięcia, które nie ma charakteru komercyjnego i nie umożliwia partnerowi prywatnemu czerpania korzyści od użytkowników końcowych model wynagradzania oparty o opłatę za dostępność jest jak najbardziej adekwatny. Jego zastosowanie umożliwia partnerowi prywatnemu uzyskiwać wynagrodzenie uzależnione od utrzymywania przedmiotu Przedsięwzięcia w odpowiednim stanie technicznym.

### Modele organizacyjne PPP

Realizacja przedsięwzięć PPP może odbywać się zasadniczo w dwóch podstawowych modelach organizacyjnych, wyodrębnianych ze względu na formę współpracy stron umowy o PPP. Przedmiotowe modele to:

- kontraktowe PPP;
- zinstytucjonalizowane PPP.

#### Kontraktowe PPP

Współpraca stron w ramach modelu kontraktowego PPP polega na tym, że za realizację przedsięwzięcia odpowiada bezpośrednio i wyłącznie partner prywatny, będący stroną umowy o PPP. Obciąża go całość zobowiązań wynikających z umowy o PPP, w tym w szczególności obowiązek zapewnienia finansowania na realizację przedsięwzięcia. Partner prywatny jest zatem nie tylko stroną umowy o PPP, ale także stroną umowy kredytowej zawartej z instytucją finansową.

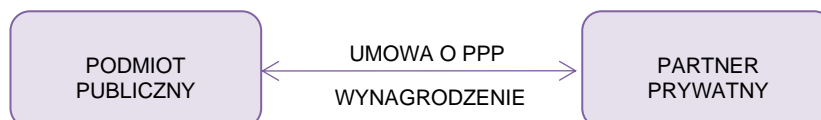


Diagram nr 4 Kontraktowe PPP.

Źródło: Opracowanie własne.

Partner prywatny może być przy tym potencjalnie spółką budowlaną lub operatorską, jednak już w przypadku przedsięwzięć PPP o średniej bądź dużej wartości preferowanym rozwiązaniem jest realizacja projektu w formule *project finance*, czyli za pośrednictwem spółki celowej (ang. *Special Purpose Vehicle*, SPV). W takim scenariuszu duże przedsiębiorstwa (inwestorzy branżowi) pełnią rolę sponsorów projektu, będąc udziałowcami czy akcjonariuszami nowo utworzonej spółki. Formuła *project finance* pozwala inwestorom realizować przedsięwzięcia PPP w sposób, który nie obciąża bilansu ich własnych przedsiębiorstw. Dług zaciągnięty przez spółkę celową nie jest bowiem traktowany jako zobowiązanie sponsorów projektu.

Zaletą kontraktowego modelu PPP jest klarowna struktura podmiotowa umowy, ograniczona jedynie do podmiotu publicznego i partnera prywatnego. Spłaszczenie struktury organizacyjnej tylko do stron umowy o PPP wiąże się także ze zmniejszeniem kosztów realizacji przedsięwzięcia. Z punktu widzenia partnera prywatnego model kontraktowy PPP oznacza brak możliwości dywersyfikacji zobowiązań

<sup>30</sup> I. Skubiszak-Kalinowska, *Partnerstwo publiczno-prywatne a zamówienia publiczne*, *Zamówienia Publiczne Doradca*, 2011, nr 7, s. 9-15.

z umowy o PPP pomiędzy różne podmioty, a w szczególności konieczność obciążenia bilansu partnera prywatnego długiem zaciągniętym na sfinansowanie przedsięwzięcia. Z tego powodu, jak już wskazano powyżej, inwestorzy zainteresowani projektami PPP na potrzeby postępowania na wybór partnera prywatnego tworzą spółki celowe.

Warto podkreślić, że kontraktowy model PPP zdecydowanie przeważa na rynku projektów PPP.

### Zinstytucjonalizowane PPP

Model zinstytucjonalizowanego PPP (określany również jako model spółki PPP) zakłada utworzenie przez strony umowy o PPP spółki celowej z udziałem zarówno partnera prywatnego, jak i podmiotu publicznego (względnie także innych podmiotów, np. inwestorów kapitałowych). Zaletą modelu Spółki PPP z punktu widzenia partnera prywatnego jest przede wszystkim wydzielenie przedsięwzięcia ze struktury jego przedsiębiorstwa. Jakkolwiek stronami umowy o PPP również i w tym modelu są podmiot publiczny i partner prywatny, to jednak istotna część lub całość zadań związanych z realizacją przedsięwzięcia PPP (w tym również kredyt na finansowanie inwestycji) delegowana jest do odrębnego podmiotu.

Zgodnie z art. 14 ust. 1 UPPP, umowa o PPP może przewidywać, że w celu jej wykonania podmiot publiczny i partner prywatny zawiążą spółkę kapitałową (spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością lub spółkę akcyjną). Treść umowy (statutu) spółki zależy będzie od wyboru jej typu. Cel i przedmiot działalności spółki PPP powinien być ściśle podporządkowany realizacji umowy o PPP i nie może wykraczać poza zakres określony tą umową. W konsekwencji zapisy umowy (statutu) spółki powinny respektować postanowienia umowy o PPP i stanowić ich rozwinięcie. Strony umowy o PPP mogą wnieść wkład własny do przedsięwzięcia do spółki PPP tytułem aportu. Do wnoszenia wkładów oraz obejmowania udziałów oraz akcji w spółce PPP zastosowanie znajdują przepisy KSH i KC. Ponadto w przypadku, gdy podmiotem publicznym w projekcie będzie JST, umowa (statut) spółki PPP musi również uwzględniać regulacje UGK, np. związane z obowiązkiem utworzenia rady nadzorczej w spółce z udziałem JST (art. 10a UGK).

Druga dopuszczalna odmiana zinstytucjonalizowanego PPP opiera się na istniejącej spółce podmiotu publicznego. Zgodnie z art. 14 ust. 1a UPPP, w celu realizacji projektu PPP, partner prywatny może przystąpić do już istniejącej spółki podmiotu publicznego poprzez nabycie w niej udziałów albo akcji. Nabycie może nastąpić w drodze objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym albo akcji.

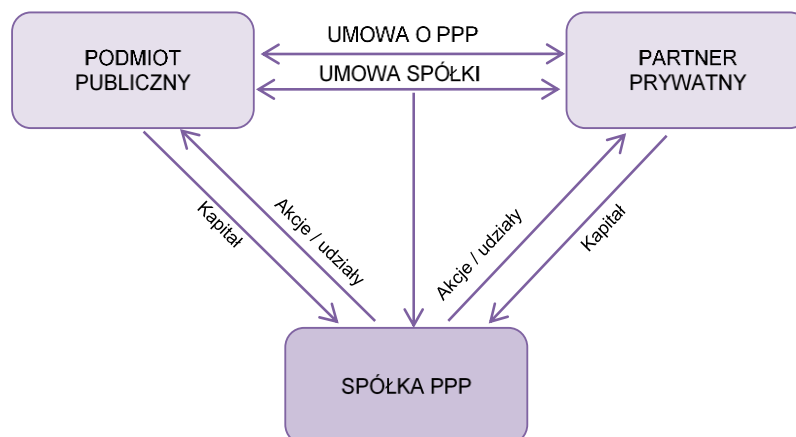


Diagram nr 5 Zinstytucjonalizowane PPP.

Źródło: Opracowanie własne

Z powyższego wynika, że spółka PPP ma charakter celowy, wobec czego w umowie (statucie) spółki PPP konieczne jest unormowanie nie tylko przedmiotu działalności spółki, ale także precyzyjne wskazanie celu, który powinien polegać na realizacji umowy o PPP. Wskazuję się przy tym, że ściśle

powiązanie celu utworzenia spółki PPP z realizacją przedsięwzięcia PPP powoduje, że zasadniczo po wygaśnięciu umowy o PPP lub jej rozwiązaniu, powinna być ona rozwiązana<sup>31</sup>.

Podstawowym ograniczeniem modelu zinstytucjonalizowanego PPP jest komplikacja struktury podmiotowej i kontraktowej przedsięwzięcia, jak i wzrost kosztów związanych z jego realizacją (kapitał zakładowy spółki PPP, koszty zarządu). W efekcie w praktyce rynkowej ten model występuje bardzo rzadko.

Przyjąć należy, że realizacja Przedsięwzięcia mogłaby nastąpić w obu wyżej wymienionych modelach organizacyjnych, tj. PPP kontraktowym oraz PPP zinstytucjonalizowanym. Wybierając ostatecznie model organizacyjny realizacji Przedsięwzięcia uwzględnić należy względy praktyczne oraz interes partnera prywatnego, tj. czy ze względu na zakres przedsięwzięcia zasadne byłoby np. powoływanie spółki celowej przez podmiot publiczny i partnera prywatnego.

### **Zabezpieczenie środków na realizację przedsięwzięcia PPP**

Realizacja przedsięwzięć PPP wiąże się z koniecznością zabezpieczenia środków na ich realizację przez podmiot publiczny. W przypadku podmiotów publicznych będących JST, zastosowanie znajdują przede wszystkim przepisy UFP dotyczące uchwalania budżetu JST oraz WPF.

W przypadku uchwały budżetowej, art. 212 UFP do jej obligatoryjnych elementów zalicza m.in. łączną kwotę planowanych wydatków budżetu JST, z wyodrębnieniem wydatków bieżących i majątkowych (zgodnie z ich definicjami określonymi w art. 236 UFP), jak również kwotę wydatków przypadających do spłaty w danym roku budżetowym, zgodnie z zawartą umową, z tytułu poręczeń i gwarancji udzielonych przez JST. Projekt uchwały budżetowej powinien zostać do dnia 15 listopada poprzedzającego rok budżetowy przedłożony przez zarząd JST jej organowi stanowiącemu oraz, w celu jej zaopiniowania, regionalnej izbie obrachunkowej. Projekt powinien przy tym zawierać stosowne uzasadnienie. Uchwała budżetowa powinna zostać podjęta przed rozpoczęciem roku budżetowego, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – nie później niż do dnia 31 stycznia roku budżetowego. Przy uchwalaniu budżetu JST jest przy tym związana indywidualnym wskaźnikiem zadłużenia.

Obowiązkiem organów administracji samorządowej jest w przypadku projektów PPP również uwzględnienie wydatków na planowane przedsięwzięcia w WPF. Jak wynika z art. 226 UFP, WPF powinna być realistyczna i określać dla każdego roku objętego prognozą m.in. kwoty wydatków bieżących i majątkowych wynikających z limitu wydatków na planowane i realizowane przedsięwzięcia, w tym związane z realizacją umów o PPP. Prognoza powinna przy tym obejmować okres roku budżetowego oraz co najmniej trzech kolejnych lat budżetowych. Uchwała w sprawie WPF może przy tym zawierać upoważnienie dla zarządu JST do zaciągania zobowiązań związanych z realizacją zamieszczonych w niej przedsięwzięć PPP.

Przepisy UFP nie wskazują momentu, w którym powinna zostać podjęta uchwała ws. WPF, upoważniająca zarząd JST do zaciągania zobowiązań związanych z realizacją przedsięwzięcia PPP, a zatem uwzględniająca wydatki związane z realizacją danego projektu w uchwalonej WPF. Przepisy UFP wymagają jednak, aby przewidziana w WPF kwota wydatków na przedsięwzięcie PPP była realistyczna. W związku z tym należy odwołać się do normy o charakterze ogólnym, wynikającej z art. 46 ust. 1 UFP, zgodnie z którą JSFP mogą zaciągać zobowiązania do sfinansowania w danym roku do wysokości wynikającej z planu wydatków lub kosztów jednostki, pomniejszonej o wydatki na wynagrodzenia i uposażenia, składki na ubezpieczenie społeczne i Fundusz Pracy, inne składki i opłaty obligatoryjne oraz płatności wynikające z zobowiązań zaciągniętych w latach poprzednich, z zastrzeżeniem art. 136 ust. 4 i art. 153 UFP. Zaciągnięcie przez JSFP zobowiązań bez upoważnienia lub zaciągnięcie zobowiązania z przekroczeniem zakresu upoważnienia do zaciągania zobowiązań przewidzianego w planie finansowym podlega odpowiedzialności na podstawie art. 15 ustawy z dnia 17

<sup>31</sup> M. Bejm (red.), Komentarz do art. 14 UPPP, [w:] M. Bejm (red.), *Ustawa o partnerstwie...*, op. cit. W świetle autorów komentarza, alternatywnym rozwiązaniem w przypadku wygaśnięcia lub rozwiązania umowy o PPP może być zbycie przez podmiot publiczny akcji lub udziałów w Spółce PPP.

grudnia 2004 r. o odpowiedzialności za naruszenie dyscypliny finansów publicznych<sup>32</sup>. Ważne upoważnienie do zaciągnięcia zobowiązania wieloletniego musi być zawarte w planie finansowym JSFP w dacie zaciągnięcia zobowiązania. Źródłem zobowiązania może być umowa, jednostronna czynność prawna, konstytutywne orzeczenie sądu lub innego organu oraz inne zdarzenie prawne, z którym ustawa wiąże skutki obligacyjne<sup>33</sup>. Zaciągnięcie zobowiązań, których źródłem jest umowa, następuje w chwili podpisania umowy<sup>34</sup>. W dniu zawarcia umowy o PPP zobowiązania finansowe są jeszcze niewymagalne. Staną się one wymagalne dopiero po zrealizowaniu przez partnera prywatnego określonych w umowie o PPP świadczeń. Niemniej jednak, dla zaistnienia czynu naruszającego dyscyplinę finansów publicznych istotny jest wyłącznie sam fakt przekroczenia upoważnienia do zaciągnięcia zobowiązania, co oznacza, że nie ma znaczenia czy zaciągnięte zobowiązanie jest wymagalne, czy też stanie się wymagalne w terminie przyszłym<sup>35</sup>. Z powyższego wynika wniosek, że upoważnienie w uchwale w sprawie WPF do zawarcia umowy o PPP, określające wielkość planowanych wydatków budżetu JST w poszczególnych latach realizacji danego przedsięwzięcia PPP, nastąpić powinno przed podpisaniem umowy o PPP. W świetle przepisów UFP nie jest zatem wymagane, aby środki na realizację umowy o PPP zostały zabezpieczone w uchwale w sprawie WPF już na moment ogłoszenia postępowania na wybór partnera prywatnego. Wymogu takiego nie przewidują również przepisy UPZP.

Miasto jako JST zobowiązana do stosowania przepisów UFP, będzie zobowiązane do zabezpieczenia środków na realizację Projektu zarówno w uchwale budżetowej, jak i w WPF.

W przypadku uchwały budżetowej Miasta, wydatki na realizację umowy o PPP będą musiały zostać zabezpieczone w uchwale dotyczącej roku budżetowego, w którym Miasto poniesie pierwsze wydatki z tytułu realizacji umowy. Poszczególne wydatki będą musiały zostać zaklasyfikowane jako majątkowe lub bieżące. Miasto będzie przy tym zobowiązane do podjęcia uchwały budżetowej co do zasady do 15 listopada roku poprzedzającego rok budżetowy.

Jednocześnie Miasto, jako JST, będzie zobowiązane do ujęcia wydatków na realizację Przedsięwzięcia w uchwale w sprawie WPF. Ich ujęcie nastąpi poprzez zawarcie w uchwale w sprawie WPF (a najpewniej – uchwale w sprawie zmiany obowiązującej WPF) upoważnienia dla Burmistrza Miasta do zaciągania zobowiązań związanych z realizacją Projektu. Z obecnych uregulowań nie wynika, by takie upoważnienie musiało zostać udzielone już w chwili wszczęcia postępowania na wybór partnera prywatnego do realizacji Przedsięwzięcia. Uchwała ws. WPF, w której określone zostaną limity wydatków na realizację Projektu, będzie mogła zostać podjęta po wyborze oferty najkorzystniejszej, a przed podpisaniem umowy o PPP.

### **Wpływ zobowiązań finansowych z umów PPP na deficyt budżetowy i dług publiczny**

Zawarcie przez Podmiot Publiczny umowy o PPP, z której będzie wynikał obowiązek uiszczania opłaty za dostępność, należy ocenić z punktu widzenia zasad zaciągania długu publicznego. Dla określenia wysokości długu publicznego kluczowe znaczenie ma przepis art. 72 ust. 1 UFP, zgodnie z którym państwowy dług publiczny obejmuje zobowiązania sektora finansów publicznych wynikające z następujących tytułów:

- (i) wyemitowanych papierów wartościowych opiewających na wierzytelności pieniężne;
- (ii) zaciągniętych kredytów i pożyczek;
- (iii) przyjętych depozytów; oraz

<sup>32</sup> t.j. Dz.U. z 2019 r., poz. 1440.

<sup>33</sup> L. Lipiec-Warzecha, Komentarz do art. 15 ustawy o odpowiedzialności za naruszenie dyscypliny finansów publicznych, [w:] L. Lipiec-Warzecha, *Odpowiedzialność za naruszenie dyscypliny finansów publicznych. Komentarz*, wyd. II, LEX 2012.

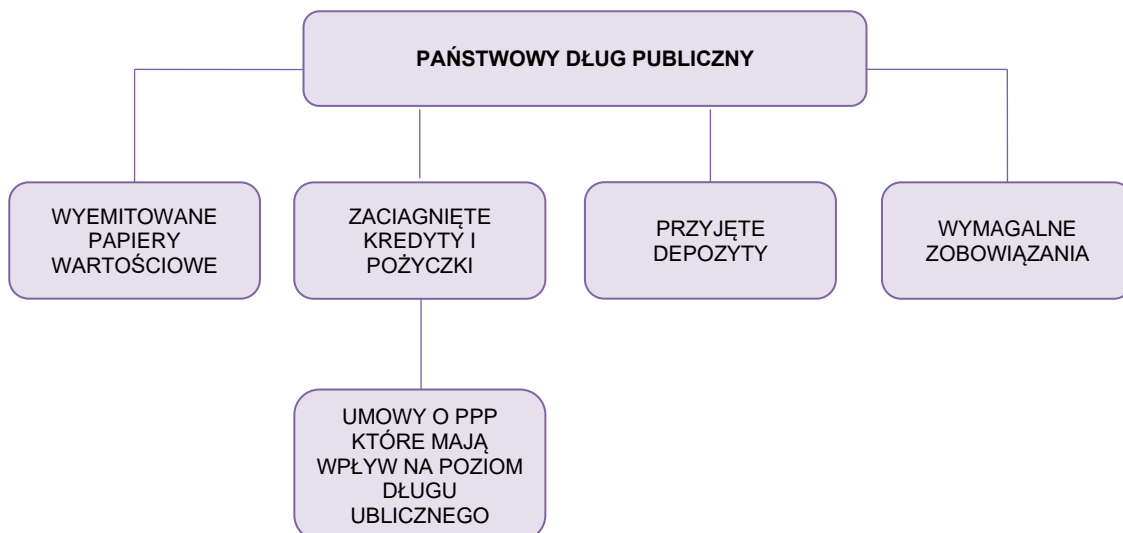
<sup>34</sup> Orzeczenie Głównej Komisji Orzekającej z dnia 22 czerwca 2006 r., DF/GKO-4900-43/56/06/1249, Biul. NDFP 2006, nr 3, poz. 17

<sup>35</sup> Orzeczenie Głównej Komisji Orzekającej z dnia 11 lipca 2011 r., BDF1/4900/48/54/11/1615, LEX nr 895966.



- (iv) wymagalnych zobowiązań wynikających z odrębnych ustaw oraz prawomocnych orzeczeń sądów lub ostatecznych decyzji administracyjnych, a także uznanych za bezsporne przez właściwą JSFP będącą dłużnikiem.

W przepisach wykonawczych do UFP<sup>36</sup> przesądzono, że do kategorii *kredytów i pożyczek* na gruncie regulacji z zakresu finansów publicznych należy zaliczyć również umowy o PPP, które mają wpływ na poziom długu publicznego. Ustalenie czy umowa o PPP wpływa na poziom długu publicznego następuje natomiast z uwzględnieniem przywołanego wyżej art. 18a ust 1 UPPP.



**Diagram nr 6** Rodzaje zobowiązań wpływających na państwowy dług publiczny.

Źródło: Opracowanie własne

O tym, czy dana umowa o PPP wpływa na poziom długu publicznego przesądza ustalony w umowie model podziału ryzyk. Stosownie do art. 18a ust. 1 UPPP, zobowiązania wynikające z umów o PPP nie wpływają na poziom państwowego długu publicznego oraz deficyt sektora finansów publicznych w sytuacji, gdy partner prywatny ponosi większość ryzyka budowy oraz większość ryzyka dostępności lub ryzyka popytu - z uwzględnieniem wpływu na wymienione ryzyka czynników takich jak gwarancje i finansowanie przez partnera publicznego oraz alokacja aktywów po zakończeniu trwania umowy. Ponoszenie większości ryzyka rozumiane powinno być przy tym jako odpowiedzialność - przede wszystkim finansowa - jednej ze stron umowy o PPP za skutki wystąpienia danego zdarzenia w stopniu całkowitym lub większym niż druga strona.

Modele podziału ryzyk między stronami umowy o PPP pod kątem wpływu na dług publiczny						
Rodzaje ryzyk	Wariant 1		Wariant 2		Wariant 3	
	Podmiot publiczny	Partner prywatny	Podmiot publiczny	Partner prywatny	Podmiot publiczny	Partner prywatny
Ryzyko budowy		x		x	x	
Ryzyko dostępności		x	x			x
Ryzyko popytu	x			x		x
<b>Wpływ na dług publiczny</b>	<b>NIE</b>		<b>NIE</b>		<b>TAK</b>	

**Tabela nr 2** Wpływ umów o PPP na państwowy dług publiczny.

Źródło: Opracowanie własne.

<sup>36</sup> Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2011 r. w sprawie szczegółowego sposobu klasyfikacji tytułów dłużnych zaliczanych do państwowego długu publicznego (Dz. U. z 2011 r. Nr 298, poz. 1767).

Treść przepisu art. 18a UPPP *de facto* obliguje JSFP zawierające umowy o PPP do przeprowadzenia analizy podziału ryzyk kontraktowych. Przedmiotem analizy służącej prawidłowej klasyfikacji zobowiązań z umowy o PPP jest ocena podziału trzech kluczowych ryzyk: budowy, dostępności i popytu. Pojęcia ryzyk budowy, dostępności i popytu nie mają swojego znaczenia normatywnego w przepisach UPPP, ani w innych przepisach rangi ustawowej. W tym zakresie zastosowanie znajdują przepisy wydane na podstawie UPPP Rozporządzenia ws. ryzyk.

### **Ryzyko budowy**

Zgodnie z § 2 Rozporządzenia ws. ryzyk, ryzyko budowy obejmuje zdarzenia powodujące zmianę kosztów lub terminów wytworzenia nowych środków trwałych lub ulepszenia już istniejących. Jednocześnie ustawodawca wskazał przykładowy katalog okoliczności, które wchodzi w zakres ryzyka budowy i których wystąpienie może spowodować wzrost kosztów czy terminów wytworzenia lub ulepszenia już istniejących środków trwałych. Można w tym kontekście wymienić m.in. zdarzenia związane z wystąpieniem wad w dokumentacji projektowej, z opóźnieniem w zakończeniu robót budowlanych czy też z warunkami geologicznymi, geotechnicznymi i hydrologicznymi. Analiza podziału ryzyka budowy w przedsięwzięciu PPP powinna uwzględniać te zdarzenia, co do których istnieje jakiegokolwiek prawdopodobieństwo ich wystąpienia na etapie inwestycyjnym.

Dla kompletności analizy podziału ryzyka budowy w umowie o PPP konieczne jest uwzględnienie czynników wskazanych w § 5 Rozporządzenia ws. ryzyk, tj.:

- (i) wysokości finansowego udziału podmiotu publicznego w kosztach inwestycyjnych na etapie wytworzenia nowych środków trwałych lub ulepszenia już istniejących;
- (ii) charakteru płatności dokonywanych przez podmiot publiczny na rzecz partnera prywatnego na etapie wytworzenia nowych środków trwałych lub ulepszenia już istniejących;
- (iii) sposobu ujęcia nowego środka trwałego w księgach rachunkowych;
- (iv) ustanowienia obciążeń na nieruchomościach gruntowych podmiotu publicznego, a także na wytworzonym nowym środku trwałym.

### **Ryzyko dostępności**

Ryzyko dostępności, jak wynika z § 3 Rozporządzenia ws. ryzyk obejmuje zdarzenia skutkujące niższą ilością lub gorszą jakością świadczonych w ramach umowy o PPP usług w porównaniu z wielkościami i wymaganiami uzgodnionymi w tej umowie. Wśród zdarzeń, które mogą wywoływać takie skutki ustawodawca przykładowo wymienił m.in. niemożliwość dostarczenia zakontraktowanej ilości usług lub usług o określonej jakości i określonych standardach, zmiany technologiczne czy też niewłaściwe utrzymanie lub zarządzanie.

Ryzyko dostępności wiąże się ściśle z eksploatacyjnym etapem realizacji projektu PPP - odpowiedzialność partnera prywatnego za zapewnienie dostępności wytworzonej infrastruktury czy dostarczonych środków trwałych będzie sekwencyjnie następować po etapie ich nabycia lub wytworzenia. Z tego względu należy wyraźnie rozróżnić ryzyko budowy od ryzyka dostępności, a podstawową cezurą będzie zakończenie etapu inwestycyjnego. Ryzyko dostępności w przedsięwzięciach PPP zasadniczo wiąże się z koniecznością określenia pewnego standardu eksploatacyjnego, definiującego rodzaj, zakres i standard usług świadczonych przez partnera prywatnego, a także określającego terminy wykonywania powierzonych mu obowiązków. Częścią standardu eksploatacyjnego będzie także zwykle określenie systemu kar i obniżeń wynagrodzenia partnera prywatnego w przypadku niedotrzymywania przez niego określonych w standardzie wskaźników. Jeżeli umowa o PPP przewidywałaby płatności podmiotu publicznego tytułem zapłaty za utrzymanie lub zarządzanie środkiem trwałym na poziomie stałym lub tylko w nieznaczącej części zależnym od stopnia realizacji standardu eksploatacyjnego, lub też kary umowne za nieprzestrzeganie standardu eksploatacyjnego byłyby tylko symboliczne, to partnerowi prywatnemu powinien być przypisany zakres ryzyka dostępności proporcjonalny do poziomu obniżeń jego wynagrodzenia lub naliczonych kar umownych.

Do dodatkowych czynników, które powinny być uwzględniane przy ocenie ryzyka dostępności (§ 6 Rozporządzenia ws. ryzyk) ustawodawca zaliczył w szczególności:

- (i) oznaczenie w umowie o PPP wskaźników dotyczących standardów ilościowych lub jakościowych świadczonych usług przez partnera prywatnego, od których uzależnione jest jego wynagrodzenie;
- (ii) charakter płatności dokonywanych przez podmiot publiczny na rzecz partnera prywatnego na etapie utrzymania lub zarządzania środkiem trwałym;
- (iii) charakter i wysokość kar umownych z tytułu nieprzestrzegania przez partnera prywatnego standardów ilościowych lub jakościowych świadczonych usług na etapie utrzymania lub zarządzania środkiem trwałym;
- (iv) wpływ partnera prywatnego na brak dostępności środka trwałego.

### **Ryzyko popytu**

Ryzyko popytu w przedsięwzięciach realizowanych w formule PPP obejmuje zmienność popytu na usługi świadczone przez partnera prywatnego (§ 4 Rozporządzenia ws. ryzyk). Dotyczy ono zdarzeń związanych ze zmianami popytu niezależnymi od partnera prywatnego, wśród których ustawodawca wymienił m.in. zmiany cyklu koniunkturalnego, zmiany demograficzne, zmiany konkurencji, zmiany technologii, zmiany inflacji czy stóp procentowych lub kursu walut. Ryzyko popytu partnera prywatnego zmniejszać będą wszelkie gwarancje płatności ze strony podmiotu publicznego. Im wyższy będzie udział stałych płatności podmiotu publicznego na etapie zarządzania lub utrzymania środka trwałego, tym mniejsze będzie ryzyko partnera prywatnego. W wielu projektach PPP ryzyko popytu *de facto* nie występuje albo jego występowanie ma charakter marginalny, bowiem z uwagi na charakter usług świadczonych przez partnera prywatnego, który uniemożliwia ich świadczenie na zasadach komercyjnych, to podmiot publiczny w całości zapewnia popyt na te usługi (np. projekty związane z budową i utrzymaniem budynków przeznaczonych na siedziby władz publicznych). Niemniej jednak, również w tych sektorach, w których możliwe jest świadczenie przez partnera prywatnego usług na zasadach komercyjnych, projekt PPP można ustrukturyzować w taki sposób, by ryzyko popytu obciążało stronę publiczną.

Przy ocenie ryzyka popytu, zgodnie z § 7 Rozporządzenia ws. ryzyk, powinno się uwzględniać w szczególności:

- (i) charakter płatności dokonywanych przez podmiot publiczny na rzecz partnera prywatnego na etapie utrzymania lub zarządzania środkiem trwałym;
- (ii) wpływ podmiotu publicznego, lub innych podmiotów odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji mających wpływ na realizację przedsięwzięcia, na zmianę popytu.

Dodatkowo, analiza podziału wszystkich kategorii ryzyka w umowie o PPP każdorazowo powinna uwzględniać również następujące czynniki:

- (i) wysokość zaciągniętych przez podmiot publiczny zobowiązań finansowych zapewniających pokrycie kosztów inwestycyjnych poniesionych przez partnera prywatnego na etapie wytworzenia nowych środków trwałych lub ulepszenia już istniejących;
- (ii) wysokość udzielonych przez podmiot publiczny gwarancji spłaty zadłużenia zaciągniętego przez partnera prywatnego w celu realizacji przedsięwzięcia lub gwarancji zwrotu z zainwestowanego przez niego kapitału;
- (iii) zasady końcowej alokacji środka trwałego i jego wartość na zakończenie okresu obowiązywania umowy o PPP dotyczące:
  - stopnia, w jakim podmiot publiczny ma możliwość nabycia środka trwałego;
  - ceny nabycia środka trwałego przez podmiot publiczny;
- (iv) zasady przedterminowego rozwiązania umowy o PPP;

- (v) zasady dotyczące zmian charakteru umowy o PPP oraz przyczyny tych zmian, w szczególności jeżeli zmiany te zmieniają podział ryzyka pomiędzy podmiotem publicznym a partnerem prywatnym.

Podkreślić należy, że poza narzędziami wskazanymi w Rozporządzeniu ws. ryzyk nie istnieją jakiegokolwiek inne prawne narzędzia do dokonywania analizy podziału ryzyk budowy, popytu i dostępności. Z tego względu rzetelna analiza oparta na omawianej powyżej metodologii powinna być wystarczająca do klasyfikacji zobowiązań z umowy o PPP z punktu widzenia ich wpływu na poziom długu publicznego.

Należy przy tym wskazać, że JSFP, która jest stroną umowy o PPP, jest zobowiązana do sporządzania i składania kwartalnych sprawozdań statystycznych Rb-Z-PPP o stanie zobowiązań wynikających z umów o PPP. W sprawozdaniu Rb-Z-PPP JSFP wskazuje m.in. *wartość zobowiązań z tytułu umów o PPP zaliczanych do państwowego długu publicznego*.

#### Istotne!

Rekomendowane jest, aby jeszcze przed zawarciem umowy o PPP, w oparciu o treść tej umowy oraz oferty partnera prywatnego Gmina dokonała analizy podziału kluczowych ryzyk (budowy, dostępności i popytu), stosując się do metodologii określonej w art. 18a UPPP oraz kierunkowo w Rozporządzeniu ws. ryzyk. Czynność ta powinna być powtarzana przy okazji każdorazowych istotnych zmian zawartej umowy o PPP, modyfikujących pierwotny podział ryzyk

Zgodnie z art. 242 UFP organ stanowiący JST nie może uchwalić budżetu, w którym planowane wydatki bieżące są wyższe niż planowane dochody bieżące powiększone o nadwyżkę budżetową z lat ubiegłych i wolne środki. Ponadto na koniec roku budżetowego wykonane wydatki bieżące nie mogą być wyższe niż wykonane dochody bieżące powiększone o nadwyżkę budżetową z lat ubiegłych i wolne środki, z uwzględnieniem zasady wiążącej te wolne środki z realizacją wydatków bieżących z udziałem środków zagranicznych niepodlegających zwrotowi w sytuacji, gdy środki te nie zostały przekazane w danym roku budżetowym. Z powyższego wynika, że JST nie może zaciągać kredytów i pożyczek, bądź emitować papierów wartościowych na pokrycie wydatków bieżących, które nie znalazłyby pokrycia w dochodach bieżących.

Od 1 stycznia 2014 r. JST przy planowaniu budżetu są zobowiązane uwzględniać tzw. indywidualny wskaźnik (limit) zadłużenia. Jest to obecnie jedyna kategoria odnosząca się do zdolności zadłużeniowej JST, decydująca o ich zdolności do obsługi istniejących i zaciągania nowych zobowiązań. Indywidualny wskaźnik zadłużenia został oparty o wysokość nadwyżki operacyjnej. Zakłada on, że średnia relacja nadwyżki operacyjnej powiększonej o dochody z majątku do dochodów ogółem z trzech lat poprzedzających rok budżetowy stanowi górne ograniczenie relacji obsługi zadłużenia do dochodów ogółem. Z uwagi na przyjęty w art. 243 UFP sposób obliczania indywidualnego wskaźnika zadłużenia, gospodarka finansowa JST wiąże się albo z koniecznością ograniczenia absorpcji zadłużenia lub też z jego rozkładaniem na dłuższy okres (by płatności w jednym roku budżetowym były możliwie niskie).

W świetle powyższego, dla JST realizujących przedsięwzięcia w formule PPP istotnego znaczenia nabiera kwestia potencjalnego wpływu wydatków z umów o PPP na nadwyżkę operacyjną. UFP wyróżnia dwie kategorie wydatków budżetu JST:

- **bieżące** (art. 236 ust. 3 UFP);
- **majątkowe** (art. 236 ust. 4 UFP).

Właściwa klasyfikacja wydatków wynikających z umowy o PPP ma dla JST o tyle istotne znaczenie, że wydatki majątkowe budżetu JST nie wpływają na wielkość nadwyżki operacyjnej i tym samym są neutralne dla indywidualnego wskaźnika zadłużenia, natomiast wydatki bieżące zmniejszają nadwyżkę operacyjną, powiększając tym samym deficyt operacyjny JST.

Biorąc pod uwagę uwarunkowania Projektu należy zatem podkreślić, że:

- (i) zawarcie przez JST umowy o PPP, która ma wpływ na poziom długu publicznego, tzn. zaliczana jest do tytułu długu publicznego (tzw. tytułu dłużnego) *kredyty i pożyczki*, istotnie wpływa na indywidualny wskaźnik obsługi zadłużenia,
- (ii) jeżeli umowa o PPP nie ma wpływu na poziom długu publicznego stosownie do art. 18a UPPP, wydatki bieżące wynikające z umowy o PPP będą wpływać na tzw. prawą stronę wskaźnika (limit indywidualnego wskaźnika obsługi zadłużenia); wydatki majątkowe z umowy o PPP będą neutralne dla indywidualnego wskaźnika obsługi zadłużenia,
- (iii) jeżeli umowa o PPP ma wpływ na poziom długu publicznego stosownie do art. 18a UPPP, na tzw. lewą stronę wzoru (indywidualny wskaźnik obsługi zadłużenia) wpływać będą spłaty rat zobowiązań z tytułu PPP wraz z należnymi w danym roku wydatkami bieżącymi na obsługę tych zobowiązań; wydatki bieżące na obsługę tych zobowiązań nie będą natomiast wpływać na tzw. prawą stronę wskaźnika (limit indywidualnego wskaźnika obsługi zadłużenia)<sup>37</sup>.

### Istotne!

Rekomenduje się takie ukształtowanie struktury Projektu w oparciu o art. 18a UPPP, żeby zawarta w ramach Projektu umowa o PPP nie miała wpływu na poziom długu publicznego. W tym celu rekomenduje się, aby podział zadań i ryzyk w ramach Projektu został ustrukturyzowany w sposób określony w pkt 3.2.1. Oceny Efektywności.

W takim przypadku, wydatkami majątkowymi z umowy o PPP, będą wydatki Podmiotu Publicznego z tytułu: (i) inwestycji i zakupów inwestycyjnych, w szczególności finansowania wytworzenia, nabycia lub ulepszenia środków trwałych albo nabycia wartości niematerialnych i prawnych w ramach realizacji Przedsięwzięcia, (ii) pieniężnego wkładu własnego polegającego na dofinansowaniu kosztów realizacji Projektu, (iii) zakupu i objęcia akcji i udziałów w Spółce PPP, (iv) wniesienia wkładów do Spółki PPP.

Co istotne, Podmiot Publiczny może zaklasyfikować jako wydatki majątkowe tylko te wydatki, które przeznaczy na sfinansowanie wytworzenia, nabycia lub ulepszenia środka trwałego stanowiącego składnik jego aktywów.

Wydatkami bieżącymi z umowy o PPP będą natomiast wszystkie wydatki, które nie mają charakteru wydatków majątkowych, a w szczególności wydatki na: (i) koszty finansowania wytworzenia, nabycia lub ulepszenia środków trwałych albo wartości niematerialnych i prawnych, płatne po dniu przyjęcia środka trwałego do użytkowania, (ii) płatności Podmiotu Publicznego z tytułu wynagrodzenia partnera prywatnego za świadczenie usług utrzymania lub zarządzania składnikiem majątkowym wykorzystywanym do realizacji Przedsięwzięcia, lub z nim związanym, (iii) sfinansowanie dopłat do usług świadczonych przez partnera prywatnego w ramach Przedsięwzięcia.

#### 4. Analiza możliwości i uwarunkowań realizacji Przedsięwzięcia w formule koncesji

Instytucja koncesji na roboty budowlane oraz koncesji na usługi uregulowana została w przepisach UKRBU. Podkreślenia wymaga przy tym, że UKRBU może stanowić zarówno samodzielną podstawę prawną do zawarcia umowy koncesji na roboty budowlane lub koncesji na usługi, jak również, stosownie do art. 4 ust. 2 UPPP, potencjalną podstawę prawną wyboru partnera prywatnego, mającą również w takim przypadku zastosowanie do samej umowy o PPP. Zaznaczyć jednak należy, że zgodnie z obecnym brzmieniem UPPP, podmiot publiczny może w każdym przypadku zastosować tryb wyboru określony w UPZP, również gdy umowa o PPP będzie umową koncesji. Oznacza to, że stosowanie UKRBU do wyboru partnera prywatnego będzie miało charakter fakultatywny.

<sup>37</sup> Wpływ zobowiązań finansowych z umów o PPP na deficyt budżetowy i dług publiczny, Ministerstwo Inwestycji i Rozwoju, Warszawa, 2019 r.

Na podstawie umowy koncesji na roboty budowlane zamawiający powierza koncesjonariuszowi wykonanie robót budowlanych lub świadczenie usług i zarządzanie tymi usługami za wynagrodzeniem stanowiącym wyłącznie prawo do eksploatacji obiektu budowlanego będącego przedmiotem umowy albo takie prawo wraz płatnością (art. 3 ust. 1 i 2 pkt 1 UKRBU) bądź za wynagrodzeniem stanowiącym wyłącznie prawo do wykonywania usług będących przedmiotem umowy albo takie prawo wraz z płatnością (art. 3 ust. 1 i 2 pkt 2 UKRBU). Przedmiot umowy koncesji obejmować może wykonanie jednego lub większej liczby obiektów budowlanych o różnym przeznaczeniu. Charakterystykę techniczną, funkcjonalną i użytkową obiektu budowlanego określa umowa koncesji.

Koncesja na roboty budowlane częściowo zbliżona jest do umowy o roboty budowlane, ale odróżnia ją specyficzny model wynagrodzenia wykonawcy (koncesjonariusza). Koncesjonariusz w ogóle nie uzyskuje wynagrodzenia w drodze zapłaty sumy pieniężnej przez zamawiającego, ewentualnie taka zapłata może mieć charakter uzupełniający – co do zasady nie powinna bowiem stanowić przeważającej części wynagrodzenia uzyskiwanego przez koncesjonariusza, choć UKRBU wprost nie wskazuje, jak duży może być udział płatności zamawiającego w wynagrodzeniu koncesjonariusza. Przyjmuje się jednak, że w przypadku umowy koncesji całość lub przeważająca część wynagrodzenia koncesjonariusza powinna pochodzić z eksploatacji obiektu budowlanego będącego przedmiotem umowy. Bez wątplenia natomiast płatności zamawiającego nie mogą stanowić jedyne źródła wynagrodzenia koncesjonariusza.

W kontekście potencjalnych płatności zamawiającego należy podkreślić, że nie mogą one być na tyle wysokie, aby koncesjonariusza przestało obciążać ryzyko ekonomiczne związane z eksploatacją obiektu budowlanego. Art. 3 ust. 3 UKRBU wymaga bowiem, by koncesjonariusz ponosił ryzyko ekonomiczne związane z eksploatacją obiektu budowlanego, obejmujące ryzyko związane z popytem lub podażą. W art. 3 ust. 4 UKRBU ustawodawca doprecyzował, że przez ponoszenie ryzyka ekonomicznego należy rozumieć sytuację, w której w zwykłych warunkach funkcjonowania koncesjonariusz nie ma gwarancji odzyskania poniesionych nakładów inwestycyjnych lub kosztów związanych z eksploatacją obiektu budowlanego oraz jest narażony na wahania rynku, a w szczególności jego szacowane potencjalne straty związane z wykonywaniem umowy koncesji nie mogą być jedynie nominalne lub nieistotne (art. 3 ust. 4 UKRBU). Z przytoczonego przepisu można wysnuć kilka wniosków:

- w koncesji na roboty budowlane płatności zamawiającego na rzecz koncesjonariusza nie mogą w całości pokrywać nakładów inwestycyjnych oraz kosztów związanych z eksploatacją obiektu budowlanego;
- koncesjonariusz musi być narażony na wahania rynku, a co za tym idzie, nabywcą świadczonych przez niego usług w ramach eksploatacji przedmiotu umowy w znacznej części powinny być podmioty inne niż zamawiający;
- zamawiający nie powinien udzielać koncesjonariuszowi gwarancji lub zabezpieczeń skutkujących tym, że ryzyko ponoszone przez koncesjonariusza będzie nominalne lub nieistotne.



**Diagram nr 7** Elementy konstytutywne projektu koncesyjnego.

Źródło: Opracowanie własne

Ustawodawca wskazał, że przy ocenie ryzyka ekonomicznego należy uwzględniać w sposób spójny i jednolity wartość bieżącą netto wszystkich inwestycji, kosztów i przychodów koncesjonariusza. Jednocześnie wszelkie płatności zamawiającego na rzecz koncesjonariusza w całym okresie obowiązywania umowy koncesji lub udzielone koncesjonariuszowi przez zamawiającego gwarancje nie mogą prowadzić do sytuacji, że realne świadczenia zamawiającego (ustalone nominalnie w umowie płatności) lub świadczenia potencjalne (z tytułu udzielonych gwarancji) będą równe lub wyższe od szacunkowej wartości umowy koncesji (art. 6 UKRBU).

## 5. Analiza techniczna

### Faza inwestycyjna Projektu

Przedsięwzięcie zakłada budowę oraz przebudowę 18 odcinków dróg o łącznej długości 8,062 km wraz z ich utrzymaniem, a także utrzymanie wybranych dróg wybudowanych przed wszczęciem postępowania na wybór partnera prywatnego w ramach Projektu. Poniższa tabela przedstawia odcinki dróg objęte Projektem z podziałem na długości poszczególnych odcinków. Dodatkowo w przedostatniej kolumnie wskazano, czy dla danego odcinka przyjęto już zgłoszenie lub wydana została prawomocna decyzja – pozwolenia na budowę.

L.p.	Odcinek	Długość (m)	Zgłoszenie / pozwolenie na budowę	Stan istniejący
1.	ul. Główna - odcinek od ulicy Błońskiej do ul. Sarnia	548	Z	asfalt
2.	ul. Gołębia	595	-	asfalt
3.	ul. Zachodnia	480	-	asfalt
4.	ul. Sokola	600	-	destrukt/tłuczeń
5.	ul. Warszawska	600	Z	tłuczeń/destrukt/ grunt
6.	ul. Szpaków	415	-	tłuczeń/destrukt/ grunt
7.	ul. Wróbla	280	-	destrukt/tłuczeń
8.	ul. Kukulek	490	-	tłuczeń/grunt
9.	ul. Błońska	828	Z	tłuczeń/destrukt/ grunt
10.	ul. Sarnia	963	-	tłuczeń/destrukt/ grunt
11.	ul. Ejsmonda	370	-	tłuczeń/grunt
12.	ul. Kolejowa	405	-	tłuczeń/grunt
13.	ul. Modrzewiowa	150	-	asfalt

14.	ul. Lotnicza	238	-	asfalt
15.	ul. Miejska	376	-	łtuczeń/grunt
16.	ul. Wiązowa	69	-	grunt
17.	ul. Orła	800	-	destruktułtuczeń
18.	ul. Świerkowa	65	-	grunt
19.	Kwiatowa	139	-	asfalt

**Tabela nr 3** Zakres rzeczowy Projektu.

Źródło: Materiał Miasta.

#### Faza eksploatacyjna Projektu

W związku z tym, że Przedsięwzięcie zakłada długoterminową współpracę z partnerem prywatnym, w tym również jego udział na etapie eksploatacji Projektu, konieczne jest wstępne określenie zakresu utrzymania infrastruktury drogowej w trakcie obowiązywania umowy o PPP. Co do zasady, partner prywatny powinien wykonywać określone czynności mające na celu utrzymanie określonego stanu technicznego dróg oraz sprawności i bezpieczeństwa ruchu drogowego. Zasadniczo, głównym celem partnera prywatnego na etapie eksploatacji jest zapewnienie bezpieczeństwa użytkownikom dróg objętych Przedsięwzięciem.

Głównym zadaniem partnera prywatnego będzie bieżące utrzymywanie techniczne dróg objętych Projektem. Do zakresu zadań w zakresie utrzymania technicznego zaliczyć należy:

zapewnienie i utrzymywanie stanu dróg objętych Projektem w zakresie zgodnym z obowiązującymi przepisami prawa i umową o PPP
zapewnienie i utrzymywanie oznakowania poziomego w stanie czytelności zapewniającym bezpieczeństwo ruchu drogowego
wymianę oznakowania pionowego na nowe w przypadku niespełniania wymogów czytelności i widoczności
odnowienie i nanoszenie oznakowania poziomego i pionowego według potrzeb Miasta

**Tabela nr 4** Zakres utrzymania technicznego.

Źródło: Opracowanie własne.

W zakres utrzymania letniego wchodzić będą natomiast takie czynności jak:

utrzymywanie nawierzchni dróg, w tym usuwanie ubytków, wybojów oraz innych uszkodzeń powierzchniowych w nawierzchni jezdni
utrzymywanie nawierzchni chodników w stanie zapewniającym bezpieczny ruch pieszych
utrzymanie i naprawa elementów bezpieczeństwa ruchu drogowego

**Tabela nr 5** Zakres utrzymania letniego.

Źródło: Opracowanie własne.



Do obowiązków partnera prywatnego zaliczać będzie się również utrzymanie oznakowania poziomego, na które składa się:

zapewnienie i utrzymanie oznakowania poziomego w sposób zgodny z obowiązującą organizacją ruchu i przepisami prawa
odnowienie oznakowania poziomego, jeśli nie będzie ono spełniało ustalonych standardów
umieszczenie - do czasu zakończenia prac odnawiających - znaków ostrzegawczych
dostosowania oznakowania poziomego do tymczasowej organizacji ruchu, wprowadzonej po uzgodnieniu z Miastem

**Tabela nr 6** Zakres utrzymania oznakowania poziomego.

Źródło: Opracowanie własne.

Zakres utrzymania technicznego, obejmować będzie także utrzymanie oznakowania pionowego, w tym:

zapewnienie oraz utrzymanie oznakowania pionowego w zakresie zgodnym z obowiązującą organizacją ruchu drogowego oraz przepisami prawa
weryfikacja stanu oznakowania pionowego, w tym wymiana oznakowania niespełniającego wymogów określonych przepisami obowiązującego prawa bądź wskazanych w umowie o PPP
czyszczenie tarcz oznakowania pionowego
dostosowanie oznakowania pionowego do tymczasowej organizacji ruchu drogowego bądź na czas remontu

**Tabela nr 7** Zakres utrzymania oznakowania pionowego.

Źródło: Opracowanie własne.

Możliwe będzie również zaangażowanie partnera prywatnego do realizacji zadań z zakresu utrzymania zimowego dróg objętych Przedsięwzięciem. W takim przypadku partner prywatny byłby odpowiedzialny za:

przygotowanie infrastruktury drogowej do sezonu zimowego
odśnieżanie oraz zwalczanie śliskości zimowej na drogach i chodnikach objętych Projektem
zapobieganie powstawaniu śliskości na drogach objętych Projektem (konieczne jest także ustalenie rodzaju materiału uszorstniającego)

**Tabela nr 8** Zakres utrzymania zimowego.

Źródło: Opracowanie własne.

W ramach obowiązków na etapie eksploatacji partner prywatny powinien dodatkowo:

dokonywać okresowej oceny stanu nawierzchni wszystkich dróg objętych Projektem, zgodnie z częstotliwością określoną w umowie o PPP
dokonywać bieżącego monitorowania stanu bezpieczeństwa na drogach w celu podjęcia działań zmierzających do usunięcia bezpośrednich zagrożeń dla ruchu pojazdów i pieszych

dokonywać kontroli stanu technicznego poszczególnych elementów infrastruktury drogowej i usuwania jej określonych wad i defektów
wykonywać przegląd roczny oraz przegląd pięcioletni zgodnie z art. 62 ust. 1 pkt 1 i 2 UPB
składać Miastu raporty w czasie oraz formie przewidzianej w umowie o PPP

**Tabela nr 9** Dodatkowe obowiązki partnera prywatnego na etapie utrzymania.

*Źródło:* Opracowanie własne.

Wskazać należy, że w przypadku utrzymania nawierzchni dróg konieczne jest także określenie parametrów, których utrzymywanie będzie obowiązkiem partnera prywatnego. Przykładowo, zaleca się określenie miarodajnej głębokości koleiny (np. 20 mm). Rekomenduje się również określenie wymagań dotyczących nawierzchni, które stanowią punkt odniesienia dla partnera prywatnego, co pozwoli Miastu na weryfikację poprawności wywiązywania się przez partnera prywatnego ze swoich obowiązków. Wizualna ocena stanu nawierzchni dróg może być przeprowadzana przykładowo według systemu Wizualnej Oceny Stanu Nawierzchni Dróg BIKB-IBDIM. W odniesieniu do dróg objętych Projektem ocena stanu ich nawierzchni powinna być przeprowadzana pod kątem wystąpienia: (i) uszkodzeń powierzchniowych takich jak: śliskość nawierzchni, ubytki powierzchniowe, wyboje (w tym zapadnięte studzienki i włazy), łaty, wgniecenia w warstwie ścieralnej, (ii) odkształceń nawierzchni: koleiny, garby i przemieszczenia, sfalowania, zapadnięcia i osiadanie nawierzchni, (iii) spękań: połączenia technologiczne, spękania liniowe, spękania krawędziowe, spękania poprzeczne, spękania w śladach kół, spękania siatkowe.

Następnie, zgodnie z systemem Wizualnej Oceny Stanu Nawierzchni Dróg BIKB-IBDIM, po dokonaniu oceny wizualnej, wprowadza się zaobserwowane uszkodzenia do oprogramowania komputerowego, który określa stopień uszkodzeń, według przyjętego algorytmu. Ocena stanu nawierzchni dróg według tej metody następuje w pięciostopniowej skali:

- (i) stan bardzo dobry: 0-8 pkt;
- (ii) stan dobry: 8,01-17 pkt;
- (iii) stan ostrzegawczy: 17,01-27 pkt;
- (iv) stan zły: 27,01- 40 pkt;
- (v) stan bardzo zły: >40 pkt.

Dodatkowo, w przypadku czasowej zmiany organizacji ruchu, zadaniem partnera prywatnego będzie jego dostosowanie do aktualnej organizacji ruchu, co ma miejsce w szczególności w przypadku remontów oraz dokonywanie wymiany znaków w przypadku niemożliwości doprowadzenia ich do wymaganego standardu lub zniszczenia.

Istotne jest podkreślenie, że partner prywatny na drogach objętych Przedsięwzięciem odpowiadać będzie za bezpieczeństwo ruchu drogowego. Oznacza to, że jego obowiązkiem powinna być również bieżąca weryfikacja stanu dróg oraz usuwanie występujących zagrożeń dla ruchu drogowego, w tym odpowiednie oznakowanie obszaru zagrożonego. Dodatkowo, w trakcie realizacji wszystkich wyżej wskazanych czynności partner prywatny będzie podejmować działania i środki niezbędne do zapewnienia bezpieczeństwa użytkownikom dróg objętych Projektem oraz umożliwiające Miastu wypełnianie jego ustawowych obowiązków.

Jeżeli w trakcie kontroli przeprowadzanej przez Miasto, okaże się, że drogi objęte Projektem są uszkodzone, partner prywatny zobowiązany będzie do dokonania robót utrzymaniowych w celu przywrócenia ich normalnych funkcji oraz zapewni ich zabezpieczenie, a także odpowiednie oznakowanie.

Istotnym elementem, który powinien zostać uregulowany w umowie o PPP jest także sposób informowania partnera prywatnego o zaistnieniu sytuacji awaryjnych, które powodują, że nawierzchnia bądź oznakowanie nie spełnia wymogów określonych w umowie o PPP. Rekomenduje się określenie trybu informowania partnera prywatnego o zaistniałej sytuacji, a także osób wyznaczonych do kontaktu ze strony Miasta oraz partnera prywatnego. W konsekwencji zaleca się także sprecyzowanie w umowie o PPP czasu reakcji dla partnera prywatnego na podjęcie określonych czynności mających na celu doprowadzenie nawierzchni bądź oznakowania do stanu zgodnego z ustalonymi standardami dostępności. Zazwyczaj czas reakcji ustala się odrębnie dla poszczególnych czynności bądź kategorii czynności. Najkrótszy czas przewiduje się na usunięcie awarii mogących bezpośrednio zagrażać lub zagrażających bezpieczeństwu, zdrowiu lub życiu użytkowników dróg, natomiast dłuższy na podjęcie czynności mających na celu przywrócenie ustalonego standardu utrzymania, w sytuacji niezagrażającej zdrowiu lub życiu użytkowników dróg.

Rekomenduje się przy tym również określenie w umowie o PPP skutków niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań z zakresu utrzymania technicznego dróg objętych Projektem. Wszelkie odstępstwa od ustalonego w umowie o PPP standardu dróg objętych Projektem powinny zostać obwarowane konsekwencjami. W tym zakresie należy również pamiętać o uwzględnieniu konsekwencji nieusunięcia awarii lub niepodjęcia czynności niezbędnych do przywrócenia standardu dróg określonego w umowie o PPP w czasie określonym w umowie o PPP. Określenie skutków niewykonania lub nienależytego wykonania przez partnera prywatnego obowiązków na etapie utrzymania ma charakter gwarancyjny oraz mobilizujący dla partnera prywatnego.

Powyższy zakres utrzymania na etapie eksploatacji ma charakter wstępny i będzie podlegać doprecyzowaniu – w szczególności w ramach dialogu technicznego.

## **V. ANALIZA FINANSOWO-EKONOMICZNA MOŻLIWYCH MODELI REALIZACJI PROJEKTU**

### **1. Metodyka i założenia analizy finansowej**

Na potrzeby sporządzenia Oceny Efektywności przyjęto następujące założenia:

- Analiza finansowo-ekonomiczna Projektu przygotowana została w celu porównania możliwości i efektywności realizacji Projektu w 3 modelach:
  - Model 1,
  - Model 2,
  - Model PPP.
- Analizę przeprowadzono zgodnie z dokumentami:
  - Wytyczne I,
  - Wytyczne II.
- Analizę przeprowadzono w oparciu o metodologię zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem, co do zasady, wyłącznie przepływu środków pieniężnych oraz wartości rezydualnej.
- W związku z możliwością oddzielenia strumienia przychodów, kosztów operacyjnych i nakładów inwestycyjnych na realizację Projektu od ogólnego strumienia przychodów, kosztów operacyjnych i nakładów inwestycyjnych Podmiotu Publicznego, w analizie uwzględniono jedynie przepływy pieniężne w ramach Projektu. Pozwoli to również na pokazanie różnic pomiędzy modelami finansowania Projektu.
- Ze względu na powyższe, tabele finansowe są prezentowane w ujęciu różnicowym, tj. obrazują zmiany spowodowane realizacją Projektu w porównaniu do braku jego realizacji i utrzymaniem stanu pierwotnego.
- Analizę przygotowano w cenach nominalnych w polskich złotych. Model zależny jest od wskaźników: inflacji i stopy procentowej.
- Ze względu na formę prawną Podmiotu Publicznego (JST), analizę sporządzono w cenach brutto.

- Prognoza finansowa sporządzona została w okresach rocznych. Horyzont czasowy prognoz został uzgodniony wspólnie z Miastem i uzgodniony został na 10, 15 i 20 lat.
- Stopa dyskontowa zastosowana w analizie wynosi 7,5%, zgodnie z Wytocznymi I.

## 2. Nakłady inwestycyjne

Wysokość nakładów inwestycyjnych Projektu oszacowano na podstawie danych przekazanych przez Miasto (sporządzonych na podstawie posiadanej dokumentacji projektowej oraz w części na podstawie szacunków własnych Miasta). Oprócz kosztów związanych z pracami projektowo-budowlanymi w zestawieniu koniecznych nakładów inwestycyjnych ujęto również koszty związane z przygotowaniem niezbędnej dokumentacji, uwzględniono koszty nadzoru inwestorskiego oraz rezerwę na nieprzewidziane wydatki. Termin zakończenia etapu inwestycyjnego Projektu założono na dzień 31 grudnia 2022 r.

Nakłady w ramach poszczególnych zadań [w zł]	2021	2022	RAZEM
Prace projektowe i budowlane	15 854 824	7 927 412	<b>23 782 236</b>
Koszty ogólnoprojektowe + rezerwa nieprzypisana	79 274	39 637	<b>118 911</b>
Nadzór inwestorski	55 492	27 746	<b>83 238</b>
<b>Razem nakłady brutto</b>	<b>15 989 590</b>	<b>7 994 795</b>	<b>23 984 385</b>

**Tabela nr 10** Zestawienie nakładów inwestycyjnych Projektu.

Źródło: Opracowanie własne.

Zadanie	Wartość [w zł]
Ulica Główna (odcinek Błońska-Sarnia)	675 260
Ulica Błońska	2 557 000
Ulica Warszawska	1 345 000
Ulica Wróbla	1 066 000
Ulica Sarnia	2 677 600
Ulica Kukułek	1 199 000
Ulica Szpaków	1 477 000
Ulica Wiązowa	168 200
Ulica Lotnicza	1 165 000
Ulica Sokola	2 278 000
Ulica Miejska	1 361 000
Ulica Ejsmonda	972 100

Ulica Modrzewiowa (odcinek Jana Pawła II - Akacjowa)	184 834
Ulica Orla	2 588 184
Ulica Świerkowa (odcinek WKD-Akacjowa)	159 046
Ulica Gołębia	1 397 590
Ulica Zachodnia	1 338 030
Ulica Kwiatowa	324 290
Ulica Kolejowa	849 102
<b>Razem</b>	<b>23 782 236</b>

**Tabela nr 11** Zestawienie rzeczowe prac projektowo-budowlanych w Projekcie.

Źródło: Opracowanie własne.

Okres użyteczności dróg szacowany jest na przeciętnie 20 lat, w związku z czym w analizie pominięto kwestię implementacji nakładów odtworzeniowych.

### 3. Źródła finansowania Projektu

Ze względu na fakt, iż Projekt w zdecydowanej większości zakresu nie został ujęty w Wieloletniej Prognozie Finansowej Miasta, a także z uwagi na inne strategiczne projekty inwestycyjne Miasta, które nie powinny zostać wstrzymane, w analizie przyjęto, że będzie on w 100% finansowany ze źródeł zewnętrznych.

W modelu samodzielnej realizacji Projektu przez Miasto wyodrębniono dwa możliwe warianty finansowania:

- zaciągnięcie kredytu bankowego, który jednakże niezależnie od horyzontu prognozy będzie spłacany w ciągu 10 lat. Powyższe ograniczenie związane jest z polityką kredytową banków i niechęcią do wydłużania kredytów inwestycyjnych powyżej 10-letniego okresu (Model 1),
- emisję jednej serii obligacji, której termin wykupu będzie zbieżny z założonym horyzontem prognozy (Model 2).

W Modelu PPP źródłem finansowania będzie kredyt bankowy uzyskany przez partnera prywatnego o parametrach zbliżonych do tych możliwych do uzyskania przez Podmiot Publiczny (marża +0,75%).

Źródło finansowania	Udział %	2021	2022	RAZEM
Środki własne	0%	0	0	0
Obligacje / Kredyt / Partner Prywatny	100%	15 989 590	7 994 795	23 984 385
<b>RAZEM</b>		<b>15 989 590</b>	<b>7 994 795</b>	<b>23 984 385</b>

**Tabela nr 12** Montaż finansowy Projektu.

Źródło: Opracowanie własne.

W Modelu 1 oprocentowanie obligacji przyjęto na poziomie WIBOR 1Y, powiększonego o marżę w wysokości 1,40%, zaś koszty emisji obligacji na poziomie 0,5% wartości emisji. Założono wypłatę kuponu odsetkowego w cyklach rocznych.

W Modelu 2 oprocentowanie kredytu, w celu zachowania porównywalności z obligacjami, również przyjęto na poziomie WIBOR 1Y, powiększonego o marżę w wysokości 1,40%, zaś koszty prowizji bankowej na poziomie 0,5% wartości kredytu.

W Modelu PPP oprocentowanie kredytu zaciągane przez partnera prywatnego przyjęto na poziomie WIBOR 1Y powiększonego o marżę w wysokości 2,15%, zaś koszt prowizji za udzielenie kredytu przyjęto na poziomie 0,5% wartości kredytu.

Dodatkowo w przypadku finansowania poprzez kredyt inwestycyjny w analizie uwzględniono możliwość 12 miesięcznej karencji w spłacie kapitału – przypadającą na pierwszą część fazy inwestycyjnej Projektu.

#### 4. Koszty operacyjne Projektu

##### Amortyzacja

W analizie przyjęto, że - niezależnie od formy realizacji Projektu - Miasto pozostanie właścicielem infrastruktury drogowej w całym okresie, w związku z czym będzie ponosiło koszt amortyzacji Projektu. Koszty amortyzacji ustalono zgodnie z klasyfikacją środków trwałych i ich stawkami amortyzacyjnymi. Dla całości nakładów inwestycyjnych Projektu przypisano roczną stawkę amortyzacyjną w wysokości 4,5% (Symbol KŚT: 220). Przyjęcie środków trwałych na ewidencję księgową i rozpoczęcie naliczania odpisów założono na koniec 2022 roku (zakończenie fazy inwestycyjnej Projektu).

Stawka amortyzacji	[w zł]
Wartość nakładów objętych stawką amortyzacyjną 4,5%	23 984 385
Wysokość rocznych odpisów amortyzacyjnych	1 079 297

**Tabela nr 13** Amortyzacja Projektu.

Źródło: Opracowanie własne.

Amortyzacja Projektu jest tożsama co do sposobu rozliczania we wszystkich analizowanych modelach.

##### Usługi Obce

Faza utrzymaniowa Projektu (od 2023 roku) wiązać będzie się z koniecznością ponoszenia kosztów związanych z utrzymaniem zmodernizowanej infrastruktury drogowej w niepogorszonym stanie technicznym oraz zapewnienie wymaganego stopnia sprawności jej działania.

Należy przy tym nadmienić, że powyższe koszty usług muszą być ponoszone niezależnie od decyzji o sposobie realizacji Projektu. Niemniej, w przypadku realizacji Projektu w Modelu PPP ponoszone koszty będą zdecydowanie niższe niż w Modelu 1 i 2. Związane jest to z faktem, iż partner prywatny będzie w okresie objętym umową odpowiedzialny za utrzymanie infrastruktury drogowej, stąd też ograniczenie nieuniknionego ryzyka występowania uszkodzeń i usterek będzie minimalizowane m.in. poprzez wybór materiałów o lepszych parametrach technicznych oraz bardziej skrupulatny nadzór nad wykonaniem prac budowlanych w celu zminimalizowania liczby błędów. W przypadku realizacji Projektu w Modelu 1 i 2 firmy budowlane w celu wygrania przetargu kierować się będą jedynie optymalizacją wartości oferty, bez uwzględniania w niej kosztów, które mogą wystąpić na etapie eksploatacyjnym. Zakup usług związanych z utrzymaniem wybudowanej infrastruktury w Modelu 1 i 2 będzie spoczywał bezpośrednio na Podmiocie Publicznym, zaś w Modelu PPP będzie obowiązkiem Partnera Prywatnego.

Z uwagi na potrzeby Podmiotu Publicznego, realizacja Projektu nastąpić ma w najszerszym wariantcie 4, który przewiduje najszerszy zakres utrzymania, umożliwiając oddanie partnerowi prywatnemu do utrzymania technicznego zarówno dróg objętych fazą inwestycyjną Projektu, jak i wybudowanych jeszcze przed wszczęciem procedury wyboru partnera prywatnego.

Zakładane bazowe koszty utrzymania, w podziale na poszczególne zakresy, przedstawione zostały w poniższej tabeli.

Wyszczególnienie	Koszty aktualne – zakres objęty analizą	Koszty aktualne – pozostałe drogi	Koszty po realizacji Model 1 i 2 – zakres objęty analizą	Koszty po realizacji PPP – zakres objęty analizą	Koszty po realizacji Projektu – pozostałe drogi
Konserwacja i remonty	76 077	167 951	60 861	38 038	167 951
Zimowe utrzymanie	82 384	139 925	82 384	82 384	139 925
Sprzątanie	78 076	183 733	78 076	78 076	183 733
<b>Razem</b>	<b>236 537</b>	<b>491 609</b>	<b>221 321</b>	<b>198 498</b>	<b>491 609</b>

**Tabela nr 14** Usługi obce związane z realizacją Projektu.

Źródło: Opracowanie własne.

Powyższe koszty utrzymania są wprost zależne od wymagań określonych przez Miasto. W przypadku realizacji Projektu w Modelu PPP w trakcie postępowania na wybór partnera prywatnego rekomenduje się dokonanie wyceny poszczególnych zadań przez potencjalnych partnerów prywatnych, w celu optymalizacji powyższych kosztów w fazie utrzymaniowej Projektu. Środki pieniężne przeznaczone na koszty utrzymania zmodernizowanej i rozbudowanej infrastruktury oświetleniowej będą stanowiły wydatek bieżący budżetu Gminy.

Z uwagami na metodologię analizy, polegającą na oddzieleniu strumienia przychodów, kosztów operacyjnych i nakładów inwestycyjnych na realizację Projektu od ogólnego strumienia przychodów, kosztów operacyjnych i nakładów inwestycyjnych Miasta, w analizie efektywności uwzględniono jedynie zmianę wartości kosztów ponoszonych na tego typu usług w porównaniu do stanu obecnego.

Zmiana usług obcych [zł/rok]	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Konserwacja i remonty	0	0	-77 979	-79 928	-15 596	-15 986	-16 385	-16 795	-17 215	-17 645	-18 086	-18 538	-19 002	-19 477	-19 964	-20 463	-20 975	-21 499	-22 036	-22 587
Zimowe utrzymanie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzątanie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-77 979</b>	<b>-79 928</b>	<b>-15 596</b>	<b>-15 986</b>	<b>-16 385</b>	<b>-16 795</b>	<b>-17 215</b>	<b>-17 645</b>	<b>-18 086</b>	<b>-18 538</b>	<b>-19 002</b>	<b>-19 477</b>	<b>-19 964</b>	<b>-20 463</b>	<b>-20 975</b>	<b>-21 499</b>	<b>-22 036</b>	<b>-22 587</b>

**Tabela nr 15** Wzrost kosztów usług obcych związane z realizacją Projektu w Modelu 1 i 2

Źródło: Opracowanie własne.

Zmiana usług obcych [zł/rok]	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Konserwacja i remonty	0	0	-77 979	-79 928	-77 979	-79 928	-38 989	-39 964	-40 963	-41 987	-43 037	-44 113	-45 216	-46 346	-47 505	-48 692	-49 910	-51 157	-52 436	-53 747
Zimowe utrzymanie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzątanie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-77 979</b>	<b>-79 928</b>	<b>-77 979</b>	<b>-79 928</b>	<b>-38 989</b>	<b>-39 964</b>	<b>-40 963</b>	<b>-41 987</b>	<b>-43 037</b>	<b>-44 113</b>	<b>-45 216</b>	<b>-46 346</b>	<b>-47 505</b>	<b>-48 692</b>	<b>-49 910</b>	<b>-51 157</b>	<b>-52 436</b>	<b>-53 747</b>

**Tabela nr 16** Wzrost kosztów usług obcych związane z realizacją Projektu w Modelu PPP

Źródło: Opracowanie własne.



## 5. Tabele wynikowe realizacji Projektu

### Model 1

Poniżej zaprezentowane zostały tabele wynikowe realizacji Projektu w Modelu 1, tj. samodzielna realizacja przez Podmiot Publiczny z wykorzystaniem kredytu bankowego o 10-letnim okresie spłaty, niezależnie od horyzontu prognozy.

Tabele obejmują prognozy w wariantach 10-, 15- i 20-letnim:

- Finansowania zewnętrznego za pomocą odpowiedniego instrumentu finansowego,
- Rachunku Zysków i Strat w ujęciu różnicowym,
- Rachunku Przepływów Pieniężnych w ujęciu różnicowym,
- Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu.

Kredyt bankowy [w zł]	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Oprocentowanie	3,90%	4,00%	4,00%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%
Prowizja od kredytu	119 922									
Splata kapitału	0	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 931
Koszty odsetek	935 391	910 518	803 921	688 607	583 342	478 078	372 813	267 548	162 283	57 018
<b>Koszt kredytu</b>	<b>1 055 313</b>	<b>3 575 450</b>	<b>3 468 853</b>	<b>3 353 539</b>	<b>3 248 274</b>	<b>3 143 009</b>	<b>3 037 745</b>	<b>2 932 480</b>	<b>2 827 215</b>	<b>2 721 950</b>

**Tabela nr 17** Koszty finansowania zewnętrznego Projektu w Modelu 1.

Źródło: Opracowanie własne.

RZiS – RÓŻNICOWY	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi										
Koszty działalności operacyjnej	0	0	1 001 319	999 369	1 063 702	1 063 312	1 062 912	1 062 502	1 062 083	1 061 652
<b>Zysk / strata ze sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 001 319</b>	<b>-999 369</b>	<b>-1 063 702</b>	<b>-1 063 312</b>	<b>-1 062 912</b>	<b>-1 062 502</b>	<b>-1 062 083</b>	<b>-1 061 652</b>
Pozostałe przychody operacyjne										
Pozostałe koszty operacyjne										
<b>Zysk / strata na działalności operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 001 319</b>	<b>-999 369</b>	<b>-1 063 702</b>	<b>-1 063 312</b>	<b>-1 062 912</b>	<b>-1 062 502</b>	<b>-1 062 083</b>	<b>-1 061 652</b>
Przychody finansowe										
Koszty finansowe	1 055 313	910 518	803 921	688 607	583 342	478 078	372 813	267 548	162 283	57 018
<b>Zysk / strata z działalności gospodarczej</b>	<b>-1 055 313</b>	<b>-910 518</b>	<b>-1 805 240</b>	<b>-1 687 976</b>	<b>-1 647 044</b>	<b>-1 541 389</b>	<b>-1 435 725</b>	<b>-1 330 050</b>	<b>-1 224 366</b>	<b>-1 118 671</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>-1 055 313</b>	<b>-910 518</b>	<b>-1 805 240</b>	<b>-1 687 976</b>	<b>-1 647 044</b>	<b>-1 541 389</b>	<b>-1 435 725</b>	<b>-1 330 050</b>	<b>-1 224 366</b>	<b>-1 118 671</b>
Podatek dochodowy										
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>-1 055 313</b>	<b>-910 518</b>	<b>-1 805 240</b>	<b>-1 687 976</b>	<b>-1 647 044</b>	<b>-1 541 389</b>	<b>-1 435 725</b>	<b>-1 330 050</b>	<b>-1 224 366</b>	<b>-1 118 671</b>

**Tabela nr 18** Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu 1 – prognoza 10-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH [zł] - różnicowy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>										
Wynik finansowy	-1 055 313	-910 518	-1 805 240	-1 687 976	-1 647 044	-1 541 389	-1 435 725	-1 330 050	-1 224 366	-1 118 671
Korekty o pozycje:	1 055 313	910 518	1 883 218	1 767 905	1 662 640	1 557 375	1 452 110	1 346 845	1 241 581	1 136 316
amortyzacja	0	0	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297
inne korekty	1 055 313	910 518	803 921	688 607	583 342	478 078	372 813	267 548	162 283	57 018
<b>Środki pien. netto z dz. operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77 979</b>	<b>79 928</b>	<b>15 596</b>	<b>15 986</b>	<b>16 385</b>	<b>16 795</b>	<b>17 215</b>	<b>17 645</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>										
Wpływy										
Wydatki	15 989 590	7 994 795								
<b>Przepiływy pien. netto z dz. inwestycyjnej</b>	<b>-15 989 590</b>	<b>-7 994 795</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>										
Wpływy	23 984 385	4 630 763	3 390 874	3 273 611	3 232 678	3 127 024	3 021 359	2 915 685	2 810 000	2 704 304
kredyt	23 984 385									
środki budżetowe gminy		4 630 763	3 390 874	3 273 611	3 232 678	3 127 024	3 021 359	2 915 685	2 810 000	2 704 304
wpłaty inne										
Wydatki	1 055 313	3 575 450	3 468 853	3 353 539	3 248 274	3 143 009	3 037 745	2 932 480	2 827 215	2 721 950
kredyt	0	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 931
koszty finansowe	1 055 313	910 518	803 921	688 607	583 342	478 078	372 813	267 548	162 283	57 018
<b>Przepiływy pien. netto z dz. finansowej</b>	<b>22 929 072</b>	<b>1 055 313</b>	<b>-77 979</b>	<b>-79 928</b>	<b>-15 596</b>	<b>-15 986</b>	<b>-16 385</b>	<b>-16 795</b>	<b>-17 215</b>	<b>-17 645</b>
<b>Przepiływy pieniężne netto razem</b>	<b>6 939 482</b>	<b>-6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tabela nr 19 Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu 1 – prognoza 10-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

zwrot z inwestycji [zł]	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
przychody ze sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wartość rezydualna										15 350 006
koszty operacyjne	0	0	-77 979	-79 928	-15 596	-15 986	-16 385	-16 795	-17 215	-17 645
koszty finansowe	1 055 313	910 518	803 921	688 607	583 342	478 078	372 813	267 548	162 283	57 018
nakłady inwestycyjne	15 989 590	7 994 795	0	0	0	0	0	0	0	0
całkowite wydatki	17 044 903	8 905 313	725 942	608 679	567 747	462 092	356 428	250 753	145 068	39 373
<b>przepływy netto</b>	<b>-17 044 903</b>	<b>-8 905 313</b>	<b>-725 942</b>	<b>-608 679</b>	<b>-567 747</b>	<b>-462 092</b>	<b>-356 428</b>	<b>-250 753</b>	<b>-145 068</b>	<b>15 310 633</b>

**Tabela nr 20** Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu 1 – prognoza 10-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

RZiS – RÓŻNICOWY	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi															
Koszty działalności operacyjnej	0	0	1 001 319	999 369	1 063 702	1 063 312	1 062 912	1 062 502	1 062 083	1 061 652	1 061 211	1 060 759	1 060 295	1 059 820	1 059 333
<b>Zysk / strata ze sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 001 319</b>	<b>-999 369</b>	<b>-1 063 702</b>	<b>-1 063 312</b>	<b>-1 062 912</b>	<b>-1 062 502</b>	<b>-1 062 083</b>	<b>-1 061 652</b>	<b>-1 061 211</b>	<b>-1 060 759</b>	<b>-1 060 295</b>	<b>-1 059 820</b>	<b>-1 059 333</b>
Pozostałe przychody operacyjne															
Pozostałe koszty operacyjne															
<b>Zysk / strata na działalności operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 001 319</b>	<b>-999 369</b>	<b>-1 063 702</b>	<b>-1 063 312</b>	<b>-1 062 912</b>	<b>-1 062 502</b>	<b>-1 062 083</b>	<b>-1 061 652</b>	<b>-1 061 211</b>	<b>-1 060 759</b>	<b>-1 060 295</b>	<b>-1 059 820</b>	<b>-1 059 333</b>
Przychody finansowe															
Koszty finansowe	1 055 313	910 518	803 921	688 607	583 342	478 078	372 813	267 548	162 283	57 018	0	0	0	0	0
<b>Zysk / strata z działalności gospodarczej</b>	<b>-1 055 313</b>	<b>-910 518</b>	<b>-1 805 240</b>	<b>-1 687 976</b>	<b>-1 647 044</b>	<b>-1 541 389</b>	<b>-1 435 725</b>	<b>-1 330 050</b>	<b>-1 224 366</b>	<b>-1 118 671</b>	<b>-1 061 211</b>	<b>-1 060 759</b>	<b>-1 060 295</b>	<b>-1 059 820</b>	<b>-1 059 333</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych															
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>-1 055 313</b>	<b>-910 518</b>	<b>-1 805 240</b>	<b>-1 687 976</b>	<b>-1 647 044</b>	<b>-1 541 389</b>	<b>-1 435 725</b>	<b>-1 330 050</b>	<b>-1 224 366</b>	<b>-1 118 671</b>	<b>-1 061 211</b>	<b>-1 060 759</b>	<b>-1 060 295</b>	<b>-1 059 820</b>	<b>-1 059 333</b>
Podatek dochodowy															
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>-1 055 313</b>	<b>-910 518</b>	<b>-1 805 240</b>	<b>-1 687 976</b>	<b>-1 647 044</b>	<b>-1 541 389</b>	<b>-1 435 725</b>	<b>-1 330 050</b>	<b>-1 224 366</b>	<b>-1 118 671</b>	<b>-1 061 211</b>	<b>-1 060 759</b>	<b>-1 060 295</b>	<b>-1 059 820</b>	<b>-1 059 333</b>

**Tabela nr 21** Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu 1 – prognoza 15-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH [zł] -różnicowy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>															
Wynik finansowy	-1 055 313	-910 518	-1 805 240	-1 687 976	-1 647 044	-1 541 389	-1 435 725	-1 330 050	-1 224 366	-1 118 671	-1 061 211	-1 060 759	-1 060 295	-1 059 820	-1 059 333
Korekty o pozycje:	1 055 313	910 518	1 883 218	1 767 905	1 662 640	1 557 375	1 452 110	1 346 845	1 241 581	1 136 316	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297
amortyzacja	0	0	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297
inne korekty	1 055 313	910 518	803 921	688 607	583 342	478 078	372 813	267 548	162 283	57 018	0	0	0	0	0
<b>Środki pien. netto z dz. operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77 979</b>	<b>79 928</b>	<b>15 596</b>	<b>15 986</b>	<b>16 385</b>	<b>16 795</b>	<b>17 215</b>	<b>17 645</b>	<b>18 086</b>	<b>18 538</b>	<b>19 002</b>	<b>19 477</b>	<b>19 964</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>															
Wpływy															
Wydatki	15 989 590	7 994 795													
<b>Przepiływy pien. netto z dz. inwestycyjnej</b>	<b>-15 989 590</b>	<b>-7 994 795</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>															
Wpływy	23 984 385	4 630 763	3 390 874	3 273 611	3 232 678	3 127 024	3 021 359	2 915 685	2 810 000	2 704 304	0	0	0	0	0
kredyt	23 984 385														
środki budżetowe gminy		4 630 763	3 390 874	3 273 611	3 232 678	3 127 024	3 021 359	2 915 685	2 810 000	2 704 304	0	0	0	0	0
wpłaty inne															
Wydatki	1 055 313	3 575 450	3 468 853	3 353 539	3 248 274	3 143 009	3 037 745	2 932 480	2 827 215	2 721 950	0	0	0	0	0
kredyt	0	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 931	0	0	0	0	0
koszty finansowe	1 055 313	910 518	803 921	688 607	583 342	478 078	372 813	267 548	162 283	57 018	0	0	0	0	0
<b>Przepiływy pien. netto z dz. finansowej</b>	<b>22 929 072</b>	<b>1 055 313</b>	<b>-77 979</b>	<b>-79 928</b>	<b>-15 596</b>	<b>-15 986</b>	<b>-16 385</b>	<b>-16 795</b>	<b>-17 215</b>	<b>-17 645</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przepiływy pieniężne netto razem</b>	<b>6 939 482</b>	<b>-6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 086</b>	<b>18 538</b>	<b>19 002</b>	<b>19 477</b>	<b>19 964</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 086</b>	<b>36 625</b>	<b>55 627</b>	<b>75 104</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 086</b>	<b>36 625</b>	<b>55 627</b>	<b>75 104</b>	<b>95 067</b>

Tabela nr 22 Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu 1 – prognoza 15-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

zwrot z inwestycji [zł]	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
przychody ze sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wartość rezydualna															9 953 520
koszty operacyjne	0	0	-77 979	-79 928	-15 596	-15 986	-16 385	-16 795	-17 215	-17 645	-18 086	-18 538	-19 002	-19 477	-19 964
koszty finansowe	1 055 313	910 518	803 921	688 607	583 342	478 078	372 813	267 548	162 283	57 018	0	0	0	0	0
nakłady inwestycyjne	15 989 590	7 994 795	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
całkowite wydatki	17 044 903	8 905 313	725 942	608 679	567 747	462 092	356 428	250 753	145 068	39 373	-18 086	-18 538	-19 002	-19 477	-19 964
<b>przepływy netto</b>	<b>-17 044 903</b>	<b>-8 905 313</b>	<b>-725 942</b>	<b>-608 679</b>	<b>-567 747</b>	<b>-462 092</b>	<b>-356 428</b>	<b>-250 753</b>	<b>-145 068</b>	<b>-39 373</b>	<b>18 086</b>	<b>18 538</b>	<b>19 002</b>	<b>19 477</b>	<b>9 973 483</b>

**Tabela nr 23** Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu 1 – prognoza 15-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

RZIS – RÓŻNICOWY	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi																				
Koszty działalności operacyjnej	0	0	1001319	999369	1063702	1063312	1062912	1062502	1062083	1061652	1061211	1060759	1060295	1059820	1059333	1058834	1058323	1057798	1057261	1056710
<b>Zysk / strata ze sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1001319</b>	<b>-999369</b>	<b>-1063702</b>	<b>-1063312</b>	<b>-1062912</b>	<b>-1062502</b>	<b>-1062083</b>	<b>-1061652</b>	<b>-1061211</b>	<b>-1060759</b>	<b>-1060295</b>	<b>-1059820</b>	<b>-1059333</b>	<b>-1058834</b>	<b>-1058323</b>	<b>-1057798</b>	<b>-1057261</b>	<b>-1056710</b>
Pozostałe przychody operacyjne																				
Pozostałe koszty operacyjne																				
<b>Zysk / strata na działalności operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1001319</b>	<b>-999369</b>	<b>-1063702</b>	<b>-1063312</b>	<b>-1062912</b>	<b>-1062502</b>	<b>-1062083</b>	<b>-1061652</b>	<b>-1061211</b>	<b>-1060759</b>	<b>-1060295</b>	<b>-1059820</b>	<b>-1059333</b>	<b>-1058834</b>	<b>-1058323</b>	<b>-1057798</b>	<b>-1057261</b>	<b>-1056710</b>
Przychody finansowe																				
Koszty finansowe	1055313	910518	803921	688607	583342	478078	372813	267548	162283	57018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zysk / strata z działalności gospodarczej</b>	<b>-1055313</b>	<b>-910518</b>	<b>-1805240</b>	<b>-1687976</b>	<b>-1647044</b>	<b>-1541389</b>	<b>-1435725</b>	<b>-1330050</b>	<b>-1224366</b>	<b>-1118671</b>	<b>-1061211</b>	<b>-1060759</b>	<b>-1060295</b>	<b>-1059820</b>	<b>-1059333</b>	<b>-1058834</b>	<b>-1058323</b>	<b>-1057798</b>	<b>-1057261</b>	<b>-1056710</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych																				
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>-1055313</b>	<b>-910518</b>	<b>-1805240</b>	<b>-1687976</b>	<b>-1647044</b>	<b>-1541389</b>	<b>-1435725</b>	<b>-1330050</b>	<b>-1224366</b>	<b>-1118671</b>	<b>-1061211</b>	<b>-1060759</b>	<b>-1060295</b>	<b>-1059820</b>	<b>-1059333</b>	<b>-1058834</b>	<b>-1058323</b>	<b>-1057798</b>	<b>-1057261</b>	<b>-1056710</b>
Podatek dochodowy																				
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>-1055313</b>	<b>-910518</b>	<b>-1805240</b>	<b>-1687976</b>	<b>-1647044</b>	<b>-1541389</b>	<b>-1435725</b>	<b>-1330050</b>	<b>-1224366</b>	<b>-1118671</b>	<b>-1061211</b>	<b>-1060759</b>	<b>-1060295</b>	<b>-1059820</b>	<b>-1059333</b>	<b>-1058834</b>	<b>-1058323</b>	<b>-1057798</b>	<b>-1057261</b>	<b>-1056710</b>

**Tabela nr 24** Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu 1 – prognoza 20-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH [zł] - różnicowy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>																				
Wynik finansowy	-1 055 313	-910 518	-1805240	-1687976	-1647044	-1541389	-1435725	-1330050	-1224366	-1 118 671	-1 061 211	-1 060 759	-1 060 295	-1 059 820	-1 059 333	-1 058 834	-1 058 323	-1 057 798	-1 057 261	-1 056 710
Korekty o pozycje:	1 055 313	910 518	1 883218	1 767905	1 662640	1 557375	1 452110	1 346845	1 241581	1 136 316	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297
amortyzacja	0	0	1 079297	1 079297	1 079297	1 079297	1 079297	1 079297	1 079297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297
inne korekty	1 055 313	910 518	803 921	688 607	583 342	478 078	372 813	267 548	162 283	57 018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Środki pien. netto z dz. operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77 979</b>	<b>79 928</b>	<b>15 596</b>	<b>15 986</b>	<b>16 385</b>	<b>16 795</b>	<b>17 215</b>	<b>17 645</b>	<b>18 086</b>	<b>18 538</b>	<b>19 002</b>	<b>19 477</b>	<b>19 964</b>	<b>20 463</b>	<b>20 975</b>	<b>21 499</b>	<b>22 036</b>	<b>22 587</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>																				
Wpływy																				
Wydatki	15 989 590	7 994 795																		
<b>Przepiływy pien. netto z dz. inwestycyjnej</b>	<b>-15 989 590</b>	<b>-7 994 795</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>																				
Wpływy	23 984 385	4 630 763	3 390 874	3 273 611	3 232 678	3 127 024	3 021 359	2 915 685	2 810 000	2 704 304	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
kredyt	23 984 385																			
środki budżetowe gminy		4 630 763	3 390 874	3 273 611	3 232 678	3 127 024	3 021 359	2 915 685	2 810 000	2 704 304	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wpłaty inne																				
Wydatki	1 055 313	3 575 450	3 468 853	3 353 539	3 248 274	3 143 009	3 037 745	2 932 480	2 827 215	2 721 950	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
kredyt	0	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 931										
koszty finansowe	1 055 313	910 518	803 921	688 607	583 342	478 078	372 813	267 548	162 283	57 018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przepiływy pien. netto z dz. finansowej</b>	<b>22 929 072</b>	<b>1 055 313</b>	<b>-77 979</b>	<b>-79 928</b>	<b>-15 596</b>	<b>-15 986</b>	<b>-16 385</b>	<b>-16 795</b>	<b>-17 215</b>	<b>-17 645</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przepiływy pieniężne netto razem</b>	<b>6 939 482</b>	<b>-6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 086</b>	<b>18 538</b>	<b>19 002</b>	<b>19 477</b>	<b>19 964</b>	<b>20 463</b>	<b>20 975</b>	<b>21 499</b>	<b>22 036</b>	<b>22 587</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 086</b>	<b>36 625</b>	<b>55 627</b>	<b>75 104</b>	<b>95 067</b>	<b>115 530</b>	<b>136 505</b>	<b>158 004</b>	<b>180 040</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 086</b>	<b>36 625</b>	<b>55 627</b>	<b>75 104</b>	<b>95 067</b>	<b>115 530</b>	<b>136 505</b>	<b>158 004</b>	<b>180 040</b>	<b>202 627</b>

Tabela nr 25 Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu 1 – prognoza 20-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

zwrot z inwestycji [zł]	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
przychody ze sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wartość rezydualna																				4 557 033
koszty operacyjne	0	0	-77 979	-79 928	-15 596	-15 986	-16 385	-16 795	-17 215	-17 645	-18 086	-18 538	-19 002	-19 477	-19 964	-20 463	-20 975	-21 499	-22 036	-22 587
koszty finansowe	1 055 313	910 518	803 921	688 607	583 342	478 078	372 813	267 548	162 283	57 018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
nakłady inwestycyjne	15 989 590	7 994 795	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
całkowite wydatki	17 044 903	8 905 313	725 942	608 679	567 747	462 092	356 428	250 753	145 068	39 373	-18 086	-18 538	-19 002	-19 477	-19 964	-20 463	-20 975	-21 499	-22 036	-22 587
<b>przepływy netto</b>	<b>-17 044 903</b>	<b>-8 905 313</b>	<b>-725 942</b>	<b>-608 679</b>	<b>-567 747</b>	<b>-462 092</b>	<b>-356 428</b>	<b>-250 753</b>	<b>-145 068</b>	<b>-39 373</b>	<b>18 086</b>	<b>18 538</b>	<b>19 002</b>	<b>19 477</b>	<b>19 964</b>	<b>20 463</b>	<b>20 975</b>	<b>21 499</b>	<b>22 036</b>	<b>4 579 620</b>

**Tabela nr 26** Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu 1 – prognoza 20-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.



**Model 2**

Poniżej zaprezentowane zostały tabele wynikowe realizacji Projektu w Modelu 1, tj. samodzielna realizacja przez Podmiot Publiczny poprzez emisję obligacji z terminem wykupu zależnym od horyzontu prognozy.

Tabele obejmują prognozy w wariantach 10-, 15- i 20-letnim:

- Finansowania zewnętrznego za pomocą odpowiedniego instrumentu finansowego,
- Rachunku Zysków i Strat w ujęciu różnicowym,
- Rachunku Przepływów Pieniężnych w ujęciu różnicowym,
- Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu.

Emisja obligacji [w zł]	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Oprocentowanie	3,90%	4,00%	4,00%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%
Koszt emisji	119 922									
Kapitał uruchomiony	23 984 385									
Pozostały kapitał	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385
Splata kapitału	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23 984 385
Koszty odsetek	935 391	959 375	959 375	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383

**Tabela nr 27** Koszty finansowania zewnętrznego Projektu w Modelu 2 – prognoza 10-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

Emisja obligacji [w zł]	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Oprocentowanie	3,90%	4,00%	4,00%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%
Koszt emisji	119 922														
Kapitał uruchomiony	23 984 385														
Pozostały kapitał	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385
Splata kapitału	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23 984 385
Koszty odsetek	935 391	959 375	959 375	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383

**Tabela nr 28** Koszty finansowania zewnętrznego Projektu w Modelu 2 – prognoza 15-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

Emisja obligacji [w zł]	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Oprocentowanie	3,90%	4,00%	4,00%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,90%
Koszt emisji	119 922																			
Kapitał uruchomiony	23 984 385																			
Pozostały kapitał	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385
Splata kapitału	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23 984 385
Koszty odsetek	935 391	959 375	959 375	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	935 391

**Tabela nr 29** Koszty finansowania zewnętrznego Projektu w Modelu 2 – prognoza 20-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

RZIS – RÓŻNICOWY	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi										
Koszty działalności operacyjnej	0	0	1 001 319	999 369	1 063 702	1 063 312	1 062 912	1 062 502	1 062 083	1 061 652
<b>Zysk / strata ze sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 001 319</b>	<b>-999 369</b>	<b>-1 063 702</b>	<b>-1 063 312</b>	<b>-1 062 912</b>	<b>-1 062 502</b>	<b>-1 062 083</b>	<b>-1 061 652</b>
Pozostałe przychody operacyjne										
Pozostałe koszty operacyjne										
<b>Zysk / strata na działalności operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 001 319</b>	<b>-999 369</b>	<b>-1 063 702</b>	<b>-1 063 312</b>	<b>-1 062 912</b>	<b>-1 062 502</b>	<b>-1 062 083</b>	<b>-1 061 652</b>
Przychody finansowe										
Koszty finansowe	1 055 313	959 375	959 375	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383
<b>Zysk / strata z działalności gospodarczej</b>	<b>-1 055 313</b>	<b>-959 375</b>	<b>-1 960 694</b>	<b>-1 946 752</b>	<b>-2 011 085</b>	<b>-2 010 695</b>	<b>-2 010 295</b>	<b>-2 009 886</b>	<b>-2 009 466</b>	<b>-2 009 035</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>-1 055 313</b>	<b>-959 375</b>	<b>-1 960 694</b>	<b>-1 946 752</b>	<b>-2 011 085</b>	<b>-2 010 695</b>	<b>-2 010 295</b>	<b>-2 009 886</b>	<b>-2 009 466</b>	<b>-2 009 035</b>
Podatek dochodowy										
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>-1 055 313</b>	<b>-959 375</b>	<b>-1 960 694</b>	<b>-1 946 752</b>	<b>-2 011 085</b>	<b>-2 010 695</b>	<b>-2 010 295</b>	<b>-2 009 886</b>	<b>-2 009 466</b>	<b>-2 009 035</b>

**Tabela nr 30** Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu 2 – prognoza 10-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

zwrot z inwestycji [zł]	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
przychody ze sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wartość rezydualna										15 350 006
koszty operacyjne	0	0	-77 979	-79 928	-15 596	-15 986	-16 385	-16 795	-17 215	-17 645
koszty finansowe	1 055 313	959 375	959 375	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383
nakłady inwestycyjne	15 989 590	7 994 795	0	0	0	0	0	0	0	0
całkowite wydatki	17 044 903	8 954 170	881 397	867 455	931 787	931 398	930 998	930 588	930 168	929 738
<b>przepływy netto</b>	<b>-17 044 903</b>	<b>-8 954 170</b>	<b>-881 397</b>	<b>-867 455</b>	<b>-931 787</b>	<b>-931 398</b>	<b>-930 998</b>	<b>-930 588</b>	<b>-930 168</b>	<b>14 420 268</b>

**Tabela nr 31** Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu 2 – prognoza 10-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH [zł] - różnicowy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>										
Wynik finansowy	-1 055 313	-959 375	-1 960 694	-1 946 752	-2 011 085	-2 010 695	-2 010 295	-2 009 886	-2 009 466	-2 009 035
Korekty o pozycje:	1 055 313	959 375	2 038 673	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681
amortyzacja	0	0	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297
inne korekty	1 055 313	959 375	959 375	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383
<b>Środki pien. netto z dz. operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77 979</b>	<b>79 928</b>	<b>15 596</b>	<b>15 986</b>	<b>16 385</b>	<b>16 795</b>	<b>17 215</b>	<b>17 645</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>										
Wpływy										
Wydatki	15 989 590	7 994 795								
<b>Przepiływy pien. netto z dz. inwestycyjnej</b>	<b>-15 989 590</b>	<b>-7 994 795</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>										
Wpływy	23 984 385	2 014 688	881 397	867 455	931 787	931 398	930 998	930 588	930 168	24 914 123
obligacje	23 984 385	0	0	0	0	0	0	0	0	0
środki budżetowe gminy		2 014 688	881 397	867 455	931 787	931 398	930 998	930 588	930 168	24 914 123
wpłaty inne										
Wydatki	1 055 313	959 375	959 375	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	24 931 768
obligacje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23 984 385
koszty finansowe	1 055 313	959 375	959 375	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383
<b>Przepiływy pien. netto z dz. finansowej</b>	<b>22 929 072</b>	<b>1 055 313</b>	<b>-77 979</b>	<b>-79 928</b>	<b>-15 596</b>	<b>-15 986</b>	<b>-16 385</b>	<b>-16 795</b>	<b>-17 215</b>	<b>-17 645</b>
<b>Przepiływy pieniężne netto razem</b>	<b>6 939 482</b>	<b>-6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tabela nr 32 Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu 2 – prognoza 10-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

RZIS – RÓŻNICOWY	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi															
Koszty działalności operacyjnej	0	0	1 001 319	999 369	1 063 702	1 063 312	1 062 912	1 062 502	1 062 083	1 061 652	1 061 211	1 060 759	1 060 295	1 059 820	1 059 333
<b>Zysk / strata ze sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 001 319</b>	<b>-999 369</b>	<b>-1 063 702</b>	<b>-1 063 312</b>	<b>-1 062 912</b>	<b>-1 062 502</b>	<b>-1 062 083</b>	<b>-1 061 652</b>	<b>-1 061 211</b>	<b>-1 060 759</b>	<b>-1 060 295</b>	<b>-1 059 820</b>	<b>-1 059 333</b>
Pozostałe przychody operacyjne															
Pozostałe koszty operacyjne															
<b>Zysk / strata na działalności operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 001 319</b>	<b>-999 369</b>	<b>-1 063 702</b>	<b>-1 063 312</b>	<b>-1 062 912</b>	<b>-1 062 502</b>	<b>-1 062 083</b>	<b>-1 061 652</b>	<b>-1 061 211</b>	<b>-1 060 759</b>	<b>-1 060 295</b>	<b>-1 059 820</b>	<b>-1 059 333</b>
Przychody finansowe															
Koszty finansowe	1 055 313	959 375	959 375	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383
<b>Zysk / strata z działalności gospodarczej</b>	<b>-1 055 313</b>	<b>-959 375</b>	<b>-1 960 694</b>	<b>-1 946 752</b>	<b>-2 011 085</b>	<b>-2 010 695</b>	<b>-2 010 295</b>	<b>-2 009 886</b>	<b>-2 009 466</b>	<b>-2 009 035</b>	<b>-2 008 594</b>	<b>-2 008 142</b>	<b>-2 007 679</b>	<b>-2 007 204</b>	<b>-2 006 717</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych															
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>-1 055 313</b>	<b>-959 375</b>	<b>-1 960 694</b>	<b>-1 946 752</b>	<b>-2 011 085</b>	<b>-2 010 695</b>	<b>-2 010 295</b>	<b>-2 009 886</b>	<b>-2 009 466</b>	<b>-2 009 035</b>	<b>-2 008 594</b>	<b>-2 008 142</b>	<b>-2 007 679</b>	<b>-2 007 204</b>	<b>-2 006 717</b>
Podatek dochodowy															
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>-1 055 313</b>	<b>-959 375</b>	<b>-1 960 694</b>	<b>-1 946 752</b>	<b>-2 011 085</b>	<b>-2 010 695</b>	<b>-2 010 295</b>	<b>-2 009 886</b>	<b>-2 009 466</b>	<b>-2 009 035</b>	<b>-2 008 594</b>	<b>-2 008 142</b>	<b>-2 007 679</b>	<b>-2 007 204</b>	<b>-2 006 717</b>

**Tabela nr 33** Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu 2 – prognoza 15-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

zwrot z inwestycji [zł]	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
przychody ze sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wartość rezydualna															9 953 520
koszty operacyjne	0	0	-77 979	-79 928	-15 596	-15 986	-16 385	-16 795	-17 215	-17 645	-18 086	-18 538	-19 002	-19 477	-19 964
koszty finansowe	1 055 313	959 375	959 375	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383
nakłady inwestycyjne	15 989 590	7 994 795	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
całkowite wydatki	17 044 903	8 954 170	881 397	867 455	931 787	931 398	930 998	930 588	930 168	929 738	929 297	928 845	928 381	927 906	927 419
<b>przepływy netto</b>	<b>-17 044 903</b>	<b>-8 954 170</b>	<b>-881 397</b>	<b>-867 455</b>	<b>-931 787</b>	<b>-931 398</b>	<b>-930 998</b>	<b>-930 588</b>	<b>-930 168</b>	<b>-929 738</b>	<b>-929 297</b>	<b>-928 845</b>	<b>-928 381</b>	<b>-927 906</b>	<b>9 026 100</b>

**Tabela nr 34** Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu 2 – prognoza 15-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH [zł] -różnicowy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>															
Wynik finansowy	-1 055 313	-959 375	-1 960 694	-1 946 752	-2 011 085	-2 010 695	-2 010 295	-2 009 886	-2 009 466	-2 009 035	-2 008 594	-2 008 142	-2 007 679	-2 007 204	-2 006 717
Korekty o pozycje:	1 055 313	959 375	2 038 673	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681
amortyzacja	0	0	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297
inne korekty	1 055 313	959 375	959 375	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383
<b>Środki pien. netto z dz. operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77 979</b>	<b>79 928</b>	<b>15 596</b>	<b>15 986</b>	<b>16 385</b>	<b>16 795</b>	<b>17 215</b>	<b>17 645</b>	<b>18 086</b>	<b>18 538</b>	<b>19 002</b>	<b>19 477</b>	<b>19 964</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>															
Wpływy															
Wydatki	15 989 590	7 994 795													
<b>Przepiływy pien. netto z dz. inwestycyjnej</b>	<b>-15 989 590</b>	<b>-7 994 795</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>															
Wpływy	23 984 385	2 014 688	881 397	867 455	931 787	931 398	930 998	930 588	930 168	929 738	929 297	928 845	928 381	927 906	24 911 804
obligacje	23 984 385	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
środki budżetowe gminy		2 014 688	881 397	867 455	931 787	931 398	930 998	930 588	930 168	929 738	929 297	928 845	928 381	927 906	24 911 804
wpłaty inne															
Wydatki	1 055 313	959 375	959 375	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	24 931 768
obligacje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23 984 385
koszty finansowe	1 055 313	959 375	959 375	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383
<b>Przepiływy pien. netto z dz. finansowej</b>	<b>22 929 072</b>	<b>1 055 313</b>	<b>-77 979</b>	<b>-79 928</b>	<b>-15 596</b>	<b>-15 986</b>	<b>-16 385</b>	<b>-16 795</b>	<b>-17 215</b>	<b>-17 645</b>	<b>-18 086</b>	<b>-18 538</b>	<b>-19 002</b>	<b>-19 477</b>	<b>-19 964</b>
<b>Przepiływy pieniężne netto razem</b>	<b>6 939 482</b>	<b>-6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tabela nr 35 Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu 2 – prognoza 15-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

RZiS – RÓŻNICOWY	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi																				
Koszty działalności operacyjnej	0	0	1001319	999369	1063702	1063312	1062912	1062502	1062083	1061652	1061211	1060759	1060295	1059820	1059333	1058834	1058323	1057798	1057261	1056710
<b>Zysk / strata ze sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1001319</b>	<b>-999369</b>	<b>-1063702</b>	<b>-1063312</b>	<b>-1062912</b>	<b>-1062502</b>	<b>-1062083</b>	<b>-1061652</b>	<b>-1061211</b>	<b>-1060759</b>	<b>-1060295</b>	<b>-1059820</b>	<b>-1059333</b>	<b>-1058834</b>	<b>-1058323</b>	<b>-1057798</b>	<b>-1057261</b>	<b>-1056710</b>
Pozostałe przychody operacyjne																				
Pozostałe koszty operacyjne																				
<b>Zysk / strata na działalności operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1001319</b>	<b>-999369</b>	<b>-1063702</b>	<b>-1063312</b>	<b>-1062912</b>	<b>-1062502</b>	<b>-1062083</b>	<b>-1061652</b>	<b>-1061211</b>	<b>-1060759</b>	<b>-1060295</b>	<b>-1059820</b>	<b>-1059333</b>	<b>-1058834</b>	<b>-1058323</b>	<b>-1057798</b>	<b>-1057261</b>	<b>-1056710</b>
Przychody finansowe																				
Koszty finansowe	1055313	959375	959375	947383	947383	947383	947383	947383	947383	947383	947383	947383	947383	947383	947383	947383	947383	947383	947383	935391
<b>Zysk / strata z działalności gospodarczej</b>	<b>-1055313</b>	<b>-959375</b>	<b>-1960694</b>	<b>-1946752</b>	<b>-2011085</b>	<b>-2010695</b>	<b>-2010295</b>	<b>-2009886</b>	<b>-2009466</b>	<b>-2009035</b>	<b>-2008594</b>	<b>-2008142</b>	<b>-2007679</b>	<b>-2007204</b>	<b>-2006717</b>	<b>-2006218</b>	<b>-2005706</b>	<b>-2005182</b>	<b>-2004644</b>	<b>-1992101</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych																				
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>-1055313</b>	<b>-959375</b>	<b>-1960694</b>	<b>-1946752</b>	<b>-2011085</b>	<b>-2010695</b>	<b>-2010295</b>	<b>-2009886</b>	<b>-2009466</b>	<b>-2009035</b>	<b>-2008594</b>	<b>-2008142</b>	<b>-2007679</b>	<b>-2007204</b>	<b>-2006717</b>	<b>-2006218</b>	<b>-2005706</b>	<b>-2005182</b>	<b>-2004644</b>	<b>-1992101</b>
Podatek dochodowy																				
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>-1055313</b>	<b>-959375</b>	<b>-1960694</b>	<b>-1946752</b>	<b>-2011085</b>	<b>-2010695</b>	<b>-2010295</b>	<b>-2009886</b>	<b>-2009466</b>	<b>-2009035</b>	<b>-2008594</b>	<b>-2008142</b>	<b>-2007679</b>	<b>-2007204</b>	<b>-2006717</b>	<b>-2006218</b>	<b>-2005706</b>	<b>-2005182</b>	<b>-2004644</b>	<b>-1992101</b>

Tabela nr 36 Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu 2 – prognoza 20-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

zwrot z inwestycji [zł]	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
przychody ze sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wartość rezydualna																				4 557 033
koszty operacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
koszty finansowe	0	0	-77 979	-79 928	-15 596	-15 986	-16 385	-16 795	-17 215	-17 645	-18 086	-18 538	-19 002	-19 477	-19 964	-20 463	-20 975	-21 499	-22 036	-22 587
nakłady inwestycyjne	1 055 313	959 375	959 375	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	935 391
całkowite wydatki	15 989 590	7 994 795	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>przepływy netto</b>	<b>17 044 903</b>	<b>8 954 170</b>	<b>881 397</b>	<b>867 455</b>	<b>931 787</b>	<b>931 398</b>	<b>930 998</b>	<b>930 588</b>	<b>930 168</b>	<b>929 738</b>	<b>929 297</b>	<b>928 845</b>	<b>928 381</b>	<b>927 906</b>	<b>927 419</b>	<b>926 920</b>	<b>926 409</b>	<b>925 884</b>	<b>925 347</b>	<b>912 804</b>

Tabela nr 37 Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu 2 – prognoza 20-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH [zł] - różnicowy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>																				
Wynik finansowy	-1 055313	-959 375	-1 960694	-1 946752	-2 011085	-2 010695	-2 010295	-2 009886	-2 009466	-2 009035	-2 008594	-2 008142	-2 007679	-2 007204	-2 006717	-2 006218	-2 005706	-2 005182	-2 004644	-1 992101
Korekty o pozycje:	1 055 313	959 375	2 038 673	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 026 681	2 014 688
amortyzacja	0	0	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297
inne korekty	1 055 313	959 375	959 375	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	935 391
<b>Środki pien. netto z dz. operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77 979</b>	<b>79 928</b>	<b>15 596</b>	<b>15 986</b>	<b>16 385</b>	<b>16 795</b>	<b>17 215</b>	<b>17 645</b>	<b>18 086</b>	<b>18 538</b>	<b>19 002</b>	<b>19 477</b>	<b>19 964</b>	<b>20 463</b>	<b>20 975</b>	<b>21 499</b>	<b>22 036</b>	<b>22 587</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>																				
Wpływy																				
Wydatki	15 989 590	7 994 795																		
<b>Przepiływy pien. netto z dz. inwestycyjnej</b>	<b>-15989590</b>	<b>-7 994 795</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>																				
Wpływy	23984385	2 014 688	881 397	867 455	931 787	931 398	930 998	930 588	930 168	929 738	929 297	928 845	928 381	927 906	927 419	926 920	926 409	925 884	925 347	24897188
obligacje	23984385	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
środki budżetowe gminy		2 014 688	881 397	867 455	931 787	931 398	930 998	930 588	930 168	929 738	929 297	928 845	928 381	927 906	927 419	926 920	926 409	925 884	925 347	24897188
wpłaty inne																				
Wydatki	1 055 313	959 375	959 375	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	24919776
obligacje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23984385
koszty finansowe	1 055 313	959 375	959 375	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	947 383	935 391
<b>Przepiływy pien. netto z dz. finansowej</b>	<b>22929072</b>	<b>1 055 313</b>	<b>-77 979</b>	<b>-79 928</b>	<b>-15 596</b>	<b>-15 986</b>	<b>-16 385</b>	<b>-16 795</b>	<b>-17 215</b>	<b>-17 645</b>	<b>-18 086</b>	<b>-18 538</b>	<b>-19 002</b>	<b>-19 477</b>	<b>-19 964</b>	<b>-20 463</b>	<b>-20 975</b>	<b>-21 499</b>	<b>-22 036</b>	<b>-22 587</b>
<b>Przepiływy pieniężne netto razem</b>	<b>6 939 482</b>	<b>-6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 939 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tabela nr 38 Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu 2 – prognoza 20-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.



**Model PPP**

Poniżej zaprezentowane zostały tabele wynikowe realizacji Projektu w Modelu PPP, tj. realizacja w ramach umowy PPP, przy wykorzystaniu finansowania zapewnionego przez partnera prywatnego – kredyt bankowy.

Tabele obejmują prognozy w wariantach 10-, 15- i 20-letnim:

- Finansowania zewnętrznego za pomocą odpowiedniego instrumentu finansowego,
- Rachunku Zysków i Strat w ujęciu różnicowym,
- Rachunku Przepływów Pieniężnych w ujęciu różnicowym,
- Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu.

W odróżnieniu od modeli opartych o samodzielną realizację Projektu przez Miasto, w Modelu PPP pojawiają się dodatkowe koszty związane z wynagrodzeniem partnera prywatnego. Szczegółowe informacje dotyczące poziomu tego wynagrodzenia i jego ujęcia w analizie zawarte zostały w punkcie pn. Wynagrodzenie partnera prywatnego w Modelu PPP.

Finalny sposób rozliczenia kosztów inwestycyjnych Projektu oraz wynagrodzenia partnera będzie przedmiotem szczegółowych negocjacji w toku wyboru partnera, w analizie przyjęto spłatę w formie równych rat, począwszy od roku rozpoczęcia fazy utrzymaniowej Projektu (tj. 2023 r.). Koszty związane z utrzymaniem wybudowanej infrastruktury, indeksowane wskaźnikiem inflacji, będą płatne zgodnie z wartością przypadającą na dany rok.

Kredyt bankowy [w zł]	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Oprocentowanie	4,65%	4,75%	4,75%	4,70%	4,70%	4,70%	4,70%	4,70%	4,70%	4,70%
Prowizja od kredytu	119 922									
Splata kapitału	0	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 932	2 664 931
Koszty odsetek	1 115 274	1 081 240	954 656	819 355	694 104	568 852	443 600	318 348	193 096	67 845
<b>Koszt kredytu</b>	<b>1 235 196</b>	<b>3 746 172</b>	<b>3 619 588</b>	<b>3 484 287</b>	<b>3 359 035</b>	<b>3 233 784</b>	<b>3 108 532</b>	<b>2 983 280</b>	<b>2 858 028</b>	<b>2 732 776</b>

**Tabela nr 39** Koszty finansowania zewnętrznego Projektu w Modelu PPP – prognoza 10-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

RZiS – RÓŻNICOWY	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi										
Koszty działalności operacyjnej	0	0	1 001 319	999 369	1 040 308	1 039 333	1 038 334	1 037 310	1 036 260	1 035 184
<b>Zysk / strata ze sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 001 319</b>	<b>-999 369</b>	<b>-1 040 308</b>	<b>-1 039 333</b>	<b>-1 038 334</b>	<b>-1 037 310</b>	<b>-1 036 260</b>	<b>-1 035 184</b>
Pozostałe przychody operacyjne										
Pozostałe koszty operacyjne										
<b>Zysk / strata na działalności operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 001 319</b>	<b>-999 369</b>	<b>-1 040 308</b>	<b>-1 039 333</b>	<b>-1 038 334</b>	<b>-1 037 310</b>	<b>-1 036 260</b>	<b>-1 035 184</b>
Przychody finansowe										
Koszty finansowe	0	0	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 889
<b>Zysk / strata z działalności gospodarczej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 096 208</b>	<b>-5 094 259</b>	<b>-5 135 197</b>	<b>-5 134 223</b>	<b>-5 133 224</b>	<b>-5 132 200</b>	<b>-5 131 150</b>	<b>-5 130 074</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 096 208</b>	<b>-5 094 259</b>	<b>-5 135 197</b>	<b>-5 134 223</b>	<b>-5 133 224</b>	<b>-5 132 200</b>	<b>-5 131 150</b>	<b>-5 130 074</b>
Podatek dochodowy										
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 096 208</b>	<b>-5 094 259</b>	<b>-5 135 197</b>	<b>-5 134 223</b>	<b>-5 133 224</b>	<b>-5 132 200</b>	<b>-5 131 150</b>	<b>-5 130 074</b>

**Tabela nr 40** Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu PPP – prognoza 10-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH [zł] - różnicowy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>										
Wynik finansowy	0	0	-5 096 208	-5 094 259	-5 135 197	-5 134 223	-5 133 224	-5 132 200	-5 131 150	-5 130 074
Korekty o pozycje:	0	0	5 174 187	5 174 187	5 174 187	5 174 187	5 174 187	5 174 187	5 174 187	5 174 187
amortyzacja	0	0	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297
inne korekty	0	0	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 889
<b>Środki pien. netto z dz. operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77 979</b>	<b>79 928</b>	<b>38 989</b>	<b>39 964</b>	<b>40 963</b>	<b>41 987</b>	<b>43 037</b>	<b>44 113</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>										
Wpływy										
Wydatki										
<b>Przepiływy pien. netto z dz. inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>										
Wpływy	0	0	4 016 911	4 014 961	4 055 900	4 054 925	4 053 926	4 052 902	4 051 853	4 050 777
kredyt										
środki budżetowe gminy			4 016 911	4 014 961	4 055 900	4 054 925	4 053 926	4 052 902	4 051 853	4 050 777
wpłaty inne										
Wydatki	0	0	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 889
kredyt										
koszty finansowe	0	0	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 889
<b>Przepiływy pien. netto z dz. finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-77 979</b>	<b>-79 928</b>	<b>-38 989</b>	<b>-39 964</b>	<b>-40 963</b>	<b>-41 987</b>	<b>-43 037</b>	<b>-44 113</b>
<b>Przepiływy pieniężne netto razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Tabela nr 41** Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu PPP – prognoza 10-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

zwrot z inwestycji [zł]	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
przychody ze sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wartość rezydualna										15 350 006
koszty operacyjne	0	0	-77 979	-79 928	-38 989	-39 964	-40 963	-41 987	-43 037	-44 113
koszty finansowe	0	0	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 890	4 094 889
nakłady inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
całkowite wydatki	0	0	4 016 911	4 014 961	4 055 900	4 054 925	4 053 926	4 052 902	4 051 853	4 050 777
<b>przepływy netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 016 911</b>	<b>-4 014 961</b>	<b>-4 055 900</b>	<b>-4 054 925</b>	<b>-4 053 926</b>	<b>-4 052 902</b>	<b>-4 051 853</b>	<b>11 299 230</b>

**Tabela nr 42** Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu PPP – prognoza 10-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

RZIS – RÓŻNICOWY	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi															
Koszty działalności operacyjnej	0	0	1 001 319	999 369	1 040 308	1 039 333	1 038 334	1 037 310	1 036 260	1 035 184	1 034 082	1 032 951	1 031 793	1 030 605	1 029 388
<b>Zysk / strata ze sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 001 319</b>	<b>-999 369</b>	<b>-1 040 308</b>	<b>-1 039 333</b>	<b>-1 038 334</b>	<b>-1 037 310</b>	<b>-1 036 260</b>	<b>-1 035 184</b>	<b>-1 034 082</b>	<b>-1 032 951</b>	<b>-1 031 793</b>	<b>-1 030 605</b>	<b>-1 029 388</b>
Pozostałe przychody operacyjne															
Pozostałe koszty operacyjne															
<b>Zysk / strata na działalności operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 001 319</b>	<b>-999 369</b>	<b>-1 040 308</b>	<b>-1 039 333</b>	<b>-1 038 334</b>	<b>-1 037 310</b>	<b>-1 036 260</b>	<b>-1 035 184</b>	<b>-1 034 082</b>	<b>-1 032 951</b>	<b>-1 031 793</b>	<b>-1 030 605</b>	<b>-1 029 388</b>
Przychody finansowe															
Koszty finansowe	0	0	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932
<b>Zysk / strata z działalności gospodarczej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 521 251</b>	<b>-3 519 301</b>	<b>-3 560 240</b>	<b>-3 559 265</b>	<b>-3 558 266</b>	<b>-3 557 242</b>	<b>-3 556 192</b>	<b>-3 555 116</b>	<b>-3 554 014</b>	<b>-3 552 883</b>	<b>-3 551 725</b>	<b>-3 550 537</b>	<b>-3 549 320</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych															
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 521 251</b>	<b>-3 519 301</b>	<b>-3 560 240</b>	<b>-3 559 265</b>	<b>-3 558 266</b>	<b>-3 557 242</b>	<b>-3 556 192</b>	<b>-3 555 116</b>	<b>-3 554 014</b>	<b>-3 552 883</b>	<b>-3 551 725</b>	<b>-3 550 537</b>	<b>-3 549 320</b>
Podatek dochodowy															
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 521 251</b>	<b>-3 519 301</b>	<b>-3 560 240</b>	<b>-3 559 265</b>	<b>-3 558 266</b>	<b>-3 557 242</b>	<b>-3 556 192</b>	<b>-3 555 116</b>	<b>-3 554 014</b>	<b>-3 552 883</b>	<b>-3 551 725</b>	<b>-3 550 537</b>	<b>-3 549 320</b>

**Tabela nr 43** Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu PPP – prognoza 15-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH [zł] -różnicowy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>															
Wynik finansowy	0	0	-3 521 251	-3 519 301	-3 560 240	-3 559 265	-3 558 266	-3 557 242	-3 556 192	-3 555 116	-3 554 014	-3 552 883	-3 551 725	-3 550 537	-3 549 320
Korekty o pozycje:	0	0	3 599 229	3 599 229	3 599 229	3 599 229	3 599 229	3 599 229	3 599 229	3 599 229	3 599 229	3 599 229	3 599 229	3 599 229	3 599 229
amortyzacja	0	0	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297	1 079 297
inne korekty	0	0	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932
<b>Środki pien. netto z dz. operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77 979</b>	<b>79 928</b>	<b>38 989</b>	<b>39 964</b>	<b>40 963</b>	<b>41 987</b>	<b>43 037</b>	<b>44 113</b>	<b>45 216</b>	<b>46 346</b>	<b>47 505</b>	<b>48 692</b>	<b>49 910</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>															
Wpływy															
Wydatki															
<b>Przepiływy pien. netto z dz. inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>															
Wpływy	0	0	2 441 953	2 440 004	2 480 943	2 479 968	2 478 969	2 477 945	2 476 895	2 475 819	2 474 716	2 473 586	2 472 427	2 471 240	2 470 022
kredyt															
środki budżetowe gminy	0	0	2 441 953	2 440 004	2 480 943	2 479 968	2 478 969	2 477 945	2 476 895	2 475 819	2 474 716	2 473 586	2 472 427	2 471 240	2 470 022
wpłaty inne															
Wydatki	0	0	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932
kredyt															
koszty finansowe	0	0	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932
<b>Przepiływy pien. netto z dz. finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-77 979</b>	<b>-79 928</b>	<b>-38 989</b>	<b>-39 964</b>	<b>-40 963</b>	<b>-41 987</b>	<b>-43 037</b>	<b>-44 113</b>	<b>-45 216</b>	<b>-46 346</b>	<b>-47 505</b>	<b>-48 692</b>	<b>-49 910</b>
<b>Przepiływy pieniężne netto razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tabela nr 44 Rachunek przepłyów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu PPP – prognoza 15-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

zwrot z inwestycji [zł]	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
przychody ze sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wartość rezydualna															9 953 520
koszty operacyjne	0	0	-77 979	-79 928	-38 989	-39 964	-40 963	-41 987	-43 037	-44 113	-45 216	-46 346	-47 505	-48 692	-49 910
koszty finansowe	0	0	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932	2 519 932
nakłady inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
całkowite wydatki	0	0	2 441 953	2 440 004	2 480 943	2 479 968	2 478 969	2 477 945	2 476 895	2 475 819	2 474 716	2 473 586	2 472 427	2 471 240	2 470 022
<b>przepływy netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 441 953</b>	<b>-2 440 004</b>	<b>-2 480 943</b>	<b>-2 479 968</b>	<b>-2 478 969</b>	<b>-2 477 945</b>	<b>-2 476 895</b>	<b>-2 475 819</b>	<b>-2 474 716</b>	<b>-2 473 586</b>	<b>-2 472 427</b>	<b>-2 471 240</b>	<b>7 483 497</b>

**Tabela nr 45** Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu PPP – prognoza 15-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

RZIS – RÓŻNICOWY	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi																				
Koszty działalności operacyjnej	0	0	1001319	999369	1040308	1039333	1038334	1037310	1036260	1035184	1034082	1032951	1031793	1030605	1029388	1028140	1026861	1025550	1024206	1022829
<b>Zysk / strata ze sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1001319</b>	<b>-999369</b>	<b>-1040308</b>	<b>-1039333</b>	<b>-1038334</b>	<b>-1037310</b>	<b>-1036260</b>	<b>-1035184</b>	<b>-1034082</b>	<b>-1032951</b>	<b>-1031793</b>	<b>-1030605</b>	<b>-1029388</b>	<b>-1028140</b>	<b>-1026861</b>	<b>-1025550</b>	<b>-1024206</b>	<b>-1022829</b>
Pozostałe przychody operacyjne																				
Pozostałe koszty operacyjne																				
<b>Zysk / strata na działalności operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1001319</b>	<b>-999369</b>	<b>-1040308</b>	<b>-1039333</b>	<b>-1038334</b>	<b>-1037310</b>	<b>-1036260</b>	<b>-1035184</b>	<b>-1034082</b>	<b>-1032951</b>	<b>-1031793</b>	<b>-1030605</b>	<b>-1029388</b>	<b>-1028140</b>	<b>-1026861</b>	<b>-1025550</b>	<b>-1024206</b>	<b>-1022829</b>
Przychody finansowe																				
Koszty finansowe	0	0	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951
<b>Zysk / strata z działalności gospodarczej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2821270</b>	<b>-2819320</b>	<b>-2860259</b>	<b>-2859284</b>	<b>-2858285</b>	<b>-2857261</b>	<b>-2856211</b>	<b>-2855135</b>	<b>-2854033</b>	<b>-2852902</b>	<b>-2851743</b>	<b>-2850556</b>	<b>-2849339</b>	<b>-2848091</b>	<b>-2846812</b>	<b>-2845501</b>	<b>-2844157</b>	<b>-2842780</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych																				
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2821270</b>	<b>-2819320</b>	<b>-2860259</b>	<b>-2859284</b>	<b>-2858285</b>	<b>-2857261</b>	<b>-2856211</b>	<b>-2855135</b>	<b>-2854033</b>	<b>-2852902</b>	<b>-2851743</b>	<b>-2850556</b>	<b>-2849339</b>	<b>-2848091</b>	<b>-2846812</b>	<b>-2845501</b>	<b>-2844157</b>	<b>-2842780</b>
Podatek dochodowy																				
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2821270</b>	<b>-2819320</b>	<b>-2860259</b>	<b>-2859284</b>	<b>-2858285</b>	<b>-2857261</b>	<b>-2856211</b>	<b>-2855135</b>	<b>-2854033</b>	<b>-2852902</b>	<b>-2851743</b>	<b>-2850556</b>	<b>-2849339</b>	<b>-2848091</b>	<b>-2846812</b>	<b>-2845501</b>	<b>-2844157</b>	<b>-2842780</b>

**Tabela nr 46** Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu PPP – prognoza 20-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH [zł] - różnicowy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>																				
Wynik finansowy	0	0	-2821270	-2819320	-2860259	-2859284	-2858285	-2857261	-2856211	-2855135	-2854033	-2852902	-2851743	-2850556	-2849339	-2848091	-2846812	-2845501	-2844157	-2842780
Korekty o pozycje:	0	0	2899248	2899248	2899248	2899248	2899248	2899248	2899248	2899248	2899248	2899248	2899248	2899248	2899248	2899248	2899248	2899248	2899248	2899248
amortyzacja	0	0	1079297	1079297	1079297	1079297	1079297	1079297	1079297	1079297	1079297	1079297	1079297	1079297	1079297	1079297	1079297	1079297	1079297	1079297
inne korekty	0	0	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951	1819951
<b>Środki pien. netto z dz. operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77979</b>	<b>79928</b>	<b>38989</b>	<b>39964</b>	<b>40963</b>	<b>41987</b>	<b>43037</b>	<b>44113</b>	<b>45216</b>	<b>46346</b>	<b>47505</b>	<b>48692</b>	<b>49910</b>	<b>51157</b>	<b>52436</b>	<b>53747</b>	<b>55091</b>	<b>56468</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>																				
Wpływy																				
Wydatki																				
<b>Przepiływy pien. netto z dz. inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>																				
Wpływy	0	0	1 741 972	1 740 023	1 780 962	1 779 987	1 778 988	1 777 964	1 776 914	1 775 838	1 774 735	1 773 605	1 772 446	1 771 259	1 770 041	1 768 793	1 767 515	1 766 204	1 764 860	1 763 483
kredyt																				
środki budżetowe gminy	0	0	1 741 972	1 740 023	1 780 962	1 779 987	1 778 988	1 777 964	1 776 914	1 775 838	1 774 735	1 773 605	1 772 446	1 771 259	1 770 041	1 768 793	1 767 515	1 766 204	1 764 860	1 763 483
wpłaty inne																				
Wydatki	0	0	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951
kredyt																				
koszty finansowe	0	0	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951
<b>Przepiływy pien. netto z dz. finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-77 979</b>	<b>-79 928</b>	<b>-38 989</b>	<b>-39 964</b>	<b>-40 963</b>	<b>-41 987</b>	<b>-43 037</b>	<b>-44 113</b>	<b>-45 216</b>	<b>-46 346</b>	<b>-47 505</b>	<b>-48 692</b>	<b>-49 910</b>	<b>-51 157</b>	<b>-52 436</b>	<b>-53 747</b>	<b>-55 091</b>	<b>-56 468</b>
<b>Przepiływy pieniężne netto razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tabela nr 47 Rachunek przepłyów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu PPP – prognoza 20-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.

zwrot z inwestycji [zł]	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
przychody ze sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wartość rezydualna																				4 557 033
koszty operacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
koszty finansowe	0	0	-77 979	-79 928	-38 989	-39 964	-40 963	-41 987	-43 037	-44 113	-45 216	-46 346	-47 505	-48 692	-49 910	-51 157	-52 436	-53 747	-55 091	-56 468
nakłady inwestycyjne	0	0	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951	1 819 951
całkowite wydatki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>przepływy netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 741 972</b>	<b>1 740 023</b>	<b>1 780 962</b>	<b>1 779 987</b>	<b>1 778 988</b>	<b>1 777 964</b>	<b>1 776 914</b>	<b>1 775 838</b>	<b>1 774 735</b>	<b>1 773 605</b>	<b>1 772 446</b>	<b>1 771 259</b>	<b>1 770 041</b>	<b>1 768 793</b>	<b>1 767 515</b>	<b>1 766 204</b>	<b>1 764 860</b>	<b>1 763 483</b>

**Tabela nr 48** Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu PPP – prognoza 20-letnia.

Źródło: Opracowanie własne.



**Podsumowanie wariantów finansowania inwestycji**

Podmiot realizujący inwestycję	Podmiot publiczny	Podmiot publiczny	Podmiot publiczny	Podmiot publiczny	Podmiot publiczny	Podmiot publiczny	Podmiot Prywatny	Podmiot Prywatny	Podmiot Prywatny
MODEL FINANSOWANIA	Kredyt	Kredyt	Kredyt	Obligacje	Obligacje	Obligacje	PPP	PPP	PPP
Okres [lata]	10	15	20	10	15	20	10	15	20
Zwrot nakładów inwestycyjnych	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385	23 984 385
Koszt finansowania	5 379 442	5 379 442	5 379 442	9 605 746	14 342 662	19 067 586	6 376 293	6 376 293	6 376 293
Wynagrodzenie Partnera	0	0	0	0	0	0	2 398 438	2 398 438	2 398 438
Koszt realizacji inwestycji	29 363 827	29 363 827	29 363 827	33 590 131	38 327 047	43 051 970	32 759 116	32 759 116	32 759 116
Spadek kosztów utrzymania technicznego	-257 528	-352 596	-460 156	-257 528	-352 596	-460 156	-406 960	-644 629	-913 529
Koszt realizacji inwestycji i utrzymania technicznego	29 106 298	29 011 231	28 903 671	33 332 602	37 974 451	42 591 815	32 352 156	32 114 487	31 845 587
<b>Środki Miasta niezbędne do zapewnienia płynności projektu *</b>	<b>29 106 298</b>	<b>29 106 298</b>	<b>29 106 298</b>	<b>33 332 602</b>	<b>37 974 451</b>	<b>42 591 815</b>	<b>32 352 156</b>	<b>32 114 487</b>	<b>31 845 587</b>
Koszty utrzymania technicznego	6 237 449	10 898 183	16 171 374	6 237 449	10 898 183	16 171 374	6 088 017	10 606 149	15 718 001
<b>Całkowite środki Miasta niezbędne do realizacji Projektu i jego utrzymania</b>	<b>35 343 748</b>	<b>40 004 481</b>	<b>45 277 673</b>	<b>39 570 052</b>	<b>48 872 634</b>	<b>58 763 189</b>	<b>38 440 173</b>	<b>42 720 636</b>	<b>47 563 588</b>

**Tabela nr 49** Podsumowanie finansowe Modelu 1, 2 i PPP.

Źródło: Opracowanie własne.

\*) W przypadku Modelu 1 w prognozie 15- i 20-letniej środki niezbędne do zapewnienia płynności projektu są wyższe od kosztów realizacji i utrzymania technicznego Projektu. Wynika to z faktu, iż obniżenie kosztów utrzymania infrastruktury w efekcie realizacji Projektu występuje również w kolejnych latach prognozy, już po całkowitej spłacie kredytu bankowego (odpowiednio lata 2031-2035 oraz 2031-2040).

## 6. Wynagrodzenie Partnera Prywatnego w Modelu PPP

Opłata za dostępność stanowi szczególny rodzaj kosztu ponoszonego przez Podmiot Publiczny w modelu opartym o umowę o PPP. Stanowi ona wynagrodzenie Partnera Prywatnego obejmujące zwrot sfinansowanych przez niego nakładów inwestycyjnych, kosztów rozłożenia w czasie przez Podmiot Publiczny zwrotu tych nakładów (koszt finansowania) oraz oczekiwany poziom wynagrodzenia z tytułu utrzymania technicznego Infrastruktury Oświetleniowej w zakresie określonym w umowie o PPP.

W Ocenie Efektywności dla zapewnienia przejrzystości analizy wprost wyodrębniono i wykazywany jest oczekiwany Partnera Prywatnego poziom zysku (zwrotu z inwestycji) z tytułu realizacji umowy PPP. W analizie przyjęto, że oczekiwany poziom zysku wyniesie 10% nakładów inwestycyjnych, tj. kwotę 2 398 438 zł. Niemniej jednak, finalny poziom zysku może różnić się od założonego i wynikać z szeregu zmiennych podlegających procesowi negocjacji na etapie wyboru partnera – zakresu ryzyk przypisanych partnerowi czy sposobu realizacji Projektu.

## 7. Porównanie efektywności finansowej modeli

Niniejsza analiza miała na celu porównanie realizacji Projektu w trzech modelach:

- Model 1,
- Model 2,
- Model PPP.

Jedną z metod analizy efektywności uwzględniającej zmianę wartości pieniądza w czasie jest wyznaczenie poziomu wartości bieżącej projektu (NPV).

Wartość bieżąca netto jest jedynym kryterium oceny projektów inwestycyjnych w pełni zgodnym z podstawowym celem działania jednostki, czyli maksymalizacją dochodów właścicieli. Obliczana jest jako różnica między sumą zdyskontowanych przyszłych przepływów gotówkowych generowanych przez Projekt a wartością nakładów niezbędnych do jego uruchomienia. Do kalkulacji stopy dyskontowej przy badaniu efektywności Projektu przyjęto wartość zgodną z Wytocznymi I, wynoszącą 7,50%. Kryterium oceny wariantu realizacji Projektu jest jak najwyższa wartość FNPV w analizowanym okresie.

Podmiot realizujący inwestycję	Podmiot publiczny	Podmiot publiczny	Podmiot publiczny
Model finansowania	Kredyt	Kredyt	Kredyt
Okres [lata]	10	15	20
Całkowite środki Miasta niezbędne do realizacji Projektu i jego utrzymania [w zł]	35 343 748	40 004 481	45 277 673
FNPV [w zł]	-18 299 278	-22 345 865	-24 607 720

**Tabela nr 50** Porównanie kluczowych wskaźników finansowych Projektu – Model 1.

Źródło: Opracowanie własne.

Podmiot realizujący inwestycję	Podmiot publiczny	Podmiot publiczny	Podmiot publiczny
Model finansowania	Obligacje	Obligacje	Obligacje
Okres [lata]	10	15	20

Całkowite środki Miasta niezbędne do realizacji Projektu i jego utrzymania [w zł]	39 570 052	48 872 634	58 763 189
FNPV [w zł]	-20 787 134	-26 693 471	-30 247 929

**Tabela nr 51** Porównanie kluczowych wskaźników finansowych Projektu – Model 2.

Źródło: Opracowanie własne.

Podmiot realizujący inwestycję	Podmiot prywatny	Podmiot prywatny	Podmiot prywatny
Model finansowania	PPP	PPP	PPP
Okres [lata]	10	15	20
Całkowite środki Miasta niezbędne do realizacji Projektu i jego utrzymania [w zł]	38 440 173	42 720 636	47 563 588
FNPV [w zł]	-13 039 525	-13 994 352	-13 778 837

**Tabela nr 52** Porównanie kluczowych wskaźników finansowych Projektu – Model PPP.

Źródło: Opracowanie własne.

Analiza efektywności ekonomicznej wykazała, że każdy z wariantów realizacji Projektu, niezależnie od przyjętego sposobu finansowania i okresu prognozy, charakteryzuje się ujemnymi wartościami NPV, co oznacza brak rentowności finansowej. Jest to zjawisko charakterystyczne dla części inwestycji publicznych, których realizacja nie efektem chęci osiągnięcia zysku finansowego. Drogi lokalne są przykładem jednego z takich dóbr publicznych, a korzystanie z nich nie jest obciążone konieczności uiszczania opłat.

Oceniając analizowane warianty realizacji Projektu, na podstawie koniecznych całkowitych środków Miasta niezbędnych do jego realizacji i utrzymania, należy wskazać że najtańsze będzie przeprowadzenie go w Modelu 1 opartym o kredyt bankowy, w wariantcie 10-letnim.

Jednakże, ocena efektywności finansowej najkorzystniej mierzona FNPV jako najkorzystniejszy wskazuje wariant realizacji projektu w Modelu PPP, w wariantcie 10-letnim, pomimo, że w ujęciu nominalnym będzie on droższy od wariantu najtańszego o 3 096 425 zł. Wynika to ze specyfiki płatności w Modelu PPP – Miasto nie jest zmuszone do ponoszenia wysokich kosztów na początkowym etapie realizacji, a płatności są rozłożone płatności w czasie. Na gruncie analizy finansowej ten wariant realizacji Projektu powinien być przedmiotem dalszego procedowania.

## 8. Analiza kosztów i korzyści

Analizę przeprowadzono z punktu widzenia społeczności korzystającej z efektów Projektu przy uwzględnieniu efektów zewnętrznych – nieujętych w analizie finansowej – przeprowadzonej inwestycji. Przyjęta społeczna stopa dyskontowa, zgodnie z Wytocznymi I, wynosi 7,5%.

W toku prac zidentyfikowano następujące korzyści społeczne wiążące się z realizacją Projektu:

- poprawa bezpieczeństwa dróg na terenie Miasta,
- spadek kosztów podróży użytkowników infrastruktury drogowej,
- spadek kosztów eksploatacji pojazdów,

- zmniejszenie emisji zanieczyszczeń do powietrza

Przejdźciowo, w fazie inwestycyjnej Projektu pojawiają się koszty społeczne związane z utrudnieniami wynikającymi z prowadzonymi pracami budowlanymi oraz wzrostu poziomu hałasu, niemniej w ocenie Doradcy nie będą one miały istotnego wpływu na odbiór Projektu przez społeczeństwo

Z uwagi na specyfikę Projektu w fazie przedrealizacyjnej nie sporządzano badań związanych z charakterystyką ruchu dobowego na odcinkach dróg objętych Projektem. Z tego powodu jedyną mierzalną korzyścią społeczną zaliczyć można poprawę bezpieczeństwa infrastruktury – zmniejszenie liczby wypadków drogowych.

Zwiększenie bezpieczeństwa - uniknięte kolizje	
Liczba unikniętych kolizji drogowych [szt./rok]	10
Jednostkowy koszt kolizji drogowej	40 000
Jednostkowy koszt ofiary lekko rannej	27 510
<b>Uniknięte koszty w wyniku zmniejszonej liczby wypadków [zł/rok]</b>	<b>675 100</b>

**Tabela nr 53** Kwantyfikacja korzyści poprawy bezpieczeństwa.

Źródło: Opracowanie własne.

Kalkulując korzyści związane z poprawą bezpieczeństwa przyjęto wartości wskazane w dokumencie „Wycena kosztów wypadków i kolizji drogowych na sieci dróg w Polsce” przygotowany w 2016 roku przez Instytut Badawczy Dróg i Mostów na zlecenie Krajowej Rady Bezpieczeństwa Ruchu drogowego. Nadmienić należy, że w analizie ujęto jedynie minimalną skalę korzyści z tego tytułu, przyjmując jedynie 10 kolizji rocznie, na wszystkich 19 modernizowanych odcinkach dróg.

Wskaźnik ekonomicznej efektywności Projektu, po uwzględnieniu zidentyfikowanych mierzalnych efektów zewnętrznych, w analizowanych modelach przedstawia się następująco:

Podmiot realizujący inwestycję	Podmiot publiczny	Podmiot publiczny	Podmiot publiczny
Model finansowania	Kredyt	Kredyt	Kredyt
Okres [lata]	10	15	20
ENPV [zł]	-14 877 523	-17 598 862	-18 937 605

**Tabela nr 54** Porównanie ekonomicznych wskaźników efektywności realizacji Projektu – Model 1.

Źródło: Opracowanie własne.

Podmiot realizujący inwestycję	Podmiot publiczny	Podmiot publiczny	Podmiot publiczny
Model finansowania	Obligacje	Obligacje	Obligacje
Okres [lata]	10	15	20
ENPV [zł]	-17 365 379	-21 946 469	-24 577 814

**Tabela nr 55** Porównanie ekonomicznych wskaźników efektywności realizacji Projektu – Model 2.

Źródło: Opracowanie własne.

Podmiot realizujący inwestycję	Podmiot prywatny	Podmiot prywatny	Podmiot prywatny
Model finansowania	PPP	PPP	PPP
Okres [lata]	10	15	20
ENPV [zł]	-9 617 770	-9 247 350	-8 108 722

**Tabela nr 56** Porównanie ekonomicznych wskaźników efektywności realizacji Projektu – Model PPP.

Źródło: Opracowanie własne.

Powyższe wyniki wskaźnika ENPV wskazują, że realizacje Projektu w Modelu PPP, charakteryzują się najwyższymi wskaźnikami ekonomicznej efektywności. W analizie ekonomicznej to wariant 20-letni tego modelu przedstawia się najkorzystniej, co związane jest ze specyfiką przepływów - stałe koszty nakładów inwestycyjnych i oczekiwanego zysku partnera prywatnego rozłożone zostały w najdłuższym horyzoncie czasowym.

### 9. Analiza wrażliwości Projektu

Przeprowadzona analiza finansowo-ekonomiczna wykazała istnienie następujących zmiennych, mogących mieć wpływ na trwałość, wykonalność jak i rentowność Projektu:

- wystąpienie pesymistycznego makroekonomicznego scenariusza rozwoju Polski,
- zmiana wysokości niezbędnych nakładów inwestycyjnych,
- zmiana marży kredytu bankowego dla partnera prywatnego,
- zmiana oczekiwanego przez partnera prywatnego poziomu zysku (zwrotu z inwestycji),
- zmiana kosztów utrzymania infrastruktury drogowej.

Poniżej przedstawiono efekt wpływu na zmianę oceny efektywności Projektu w najbardziej efektywnym finansowo wariantcie realizacji: Modelu PPP, 10 letnim.

Scenariusz makroekonomiczny	FNPV	% zmiany FNPV
Podstawowy	-13 039 525	0,0%
Pesymistyczny	-12 223 686	6,3%

**Tabela nr 57** Wpływ zmiennych na efektywność finansową Projektu – czynnik makroekonomiczny.

Źródło: Opracowanie własne.

Poziom nakładów inwestycyjnych	FNPV	% zmiany FNPV
-15%	-11 043 433	15,3%
-10%	-11 708 797	10,2%
0	-13 039 525	0,0%
+10%	-14 370 253	-10,2%
+15%	-15 035 617	-15,3%

**Tabela nr 58** Wpływ zmiennych na efektywność finansową Projektu – nakłady inwestycyjne.

Źródło: Opracowanie własne.

Zmiana marży dla finansowania zewnętrznego - podmiot prywatny (o ile p.proc.)	FNPV	% zmiany FNPV
-2%	-11 355 340	12,9%
-1%	-12 197 433	6,5%
0%	-13 039 525	0,0%
+1%	-13 881 618	-6,5%
+2%	-14 723 710	-12,9%

**Tabela nr 59** Wpływ zmiennych na efektywność finansową Projektu – marża kredytu bankowego.

Źródło: Opracowanie własne.

Zmiana poziomu oczekiwanego zysku podmiotu prywatnego (o ile p.proc.)	FNPV	% zmiany FNPV
-2,50%	-12 659 634	2,9%
-1%	-12 887 568	1,2%
0%	-13 039 525	0,0%
+1%	-13 191 482	-1,2%
+2,5%	-13 419 416	-2,9%

**Tabela nr 60** Wpływ zmiennych na efektywność finansową Projektu – oczekiwany poziom zysku.

Źródło: Opracowanie własne.

Koszty utrzymania infrastruktury	FNPV	% zmiany FNPV
-15%	-12 882 475	1,2%
-10%	-12 934 825	0,8%
0	-13 039 525	0,0%
+10%	-13 144 225	-0,8%
+15%	-13 196 575	-1,2%

**Tabela nr 61** Wpływ zmiennych na efektywność finansową Projektu – poziom kosztów utrzymania.

Źródło: Opracowanie własne.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że 3 z 5 analizowanych czynników mają istotny wpływ na efektywność finansową Projektu (czyli te, których zmiana wartości o  $\pm 1\%$  powoduje zmianę wartości FNPV o co najmniej  $\pm 1\%$ ). Są to:

- wystąpienie pesymistycznego makroekonomicznego scenariusza rozwoju Polski,
- zmiana wysokości niezbędnych nakładów inwestycyjnych,
- zmiana marży kredytu bankowego dla partnera prywatnego.

Powyższe wskazuje, że na poziom części z nich Miasto, w toku wyboru partnera publicznego i negocjacji, będzie miało ograniczoną możliwość wpływu. Niemniej powyższe parametry Projektu, mają kluczowe znaczenie dla efektywności jego realizacji i powinny być przedmiotem pogłębionych negocjacji.

## 10. Ocena jakościowa Projektu

Zgodnie z dobrymi praktykami, ocena VfM inwestycji planowanej do realizacji w modelu PPP obejmuje na etapie Oceny Efektywności zarówno ocenę ilościową, jak i jakościową. Całościowe wnioski w zakresie realizacji modelu inwestycji powinny się opierać zarówno na ocenie ilościowej, jak i jakościowej.

Oprócz korzyści wskazanych w analizie finansowo-ekonomicznej Doradca zidentyfikował inne przewidywane korzyści z tytułu realizacji Projektu w formule PPP w stosunku do modelu tradycyjnego, które obejmują:

- Kompleksowość realizacji - model PPP wymusza kompleksową realizację Projektu przez partnera prywatnego, począwszy od projektowania, poprzez wykonanie i sfinansowanie robót budowlanych, aż po świadczenie usług utrzymania wybudowanej infrastruktury drogowej przez okres określony w umowie o PPP, dzięki czemu partner prywatny zainteresowany będzie zaprojektowaniem i wykonaniem trwałej i łatwej w utrzymaniu technicznie infrastruktury. W wariantach tradycyjnym wartość dodana kompleksowości Projektu nie wystąpi lub będzie istotnie ograniczona.
- Przeniesienie znacznej części ryzyk związanych z realizacją Przedsięwzięcia na jeden podmiot (partnera prywatnego) - model PPP wymusza przeniesienie na partnera prywatnego znacznej części zadań i ryzyk, w szczególności ryzyka projektowania i budowy (a co za tym idzie, ewentualnych opóźnień, wzrostu kosztów materiałów), ryzyka zapewnienia finansowania i ryzyka zapewnienia utrzymania bezpieczeństwa dróg objętych umową. W wariantach tradycyjnym każdy wykonawca wybrany w drodze zamówienia publicznego do wykonania określonego zadania związanego z wdrożeniem Przedsięwzięcia ponosi ryzyko tylko w zakresie wynikającym z zawartej umowy, a więc nieodnoszącym się do całego cyklu życia projektu.
- Szybkość realizacji Projektu. Doświadczenia międzynarodowe, jak również polskie wskazują, że generalnie projekty PPP są realizowane w terminie lub nawet przed terminem (jak w przypadku projektu pn. Budowa budynku Sądu Rejonowego w Nowym Sączu przy ul. Grunwaldzkiej w formule partnerstwa publiczno-prywatnego). Terminowość realizacji jest również wymuszona poprzez typową strukturę finansowania – partner prywatny pozyskuje finansowanie przed rozpoczęciem realizacji Projektu, natomiast płatności otrzymuje dopiero po rozpoczęciu realizacji fazy eksploatacyjnej Projektu.
- Możliwość uzależnienia wynagrodzenia partnera prywatnego od dotrzymania przez niego standardu eksploatacyjnego, w tym określonych parametrów wybudowanej infrastruktury drogowej. W ramach modelu PPP część wynagrodzenia partnera prywatnego jest uzależniona od zapewnienia przez partnera prywatnego dostępności i zapewnienia bezpieczeństwa infrastruktury drogowej w długoterminowej perspektywie. W wariantach tradycyjnym wykonawca w większości przypadków otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe, które nie będzie zależne od jakichkolwiek czynników związanych z fazą eksploatacyjną cyklu życia Projektu.
- Długoterminowa gwarancja jakości i zabezpieczenie należytego wykonania umowy - w umowie o PPP, przez cały okres eksploatacji, Podmiot Publiczny będzie de facto dysponował gwarancją jakości na wykonane roboty budowlane - okres ten będzie znacznie dłuższy niż standardowe

okresy gwarancji przy tradycyjnych zamówieniach na roboty budowlane (2-5 lat). Ponadto przez cały okres umowy Podmiot Publiczny będzie dysponował zabezpieczeniem należytego wykonania umowy (którego wartość będzie uwarunkowana wynikającą z umowy wysokością wynagrodzenia Partnera Prywatnego), z którego będzie mógł potrącać kary umowne z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy o PPP.

- Przewidywalność wysokości kosztów inwestycyjnych i operacyjnych, określonych w umowie o PPP. Partner Prywatny z założenia ponosi ryzyko budowy, czyli również przekroczenia kosztorysu, oraz ryzyko dostępności, a więc również ryzyko przekroczenia kosztów operacyjnych. Rzetelność wstępnych kalkulacji kosztów, jest dodatkowo kontrolowana przez instytucje finansujące, a więc bardziej rzetelna niż kalkulacje wykonywane przez sektor publiczny. Zgodnie z zasadami, jakościowa ocena VfM powinna również uwypuklać ewentualne problemy związane z realizacją danego Projektu w formule PPP. W przypadku niniejszego Projektu, można założyć, że jedynym problemem może być przedłużający się proces postępowania na wybór partnera prywatnego.

## VI. REKOMENDOWANY MODEL REALIZACJI PRZEDSIĘWZIĘCIA

### 1. Rekomendowany model realizacji Przedsięwzięcia w formule PPP

#### Podmiot Publiczny

W przypadku projektów PPP realizowanych w sektorze drogowym podmiotem publicznym powinien być podmiot, którego zadania własne obejmują zadania związane z budową, przebudową, remontami, utrzymaniem czy zarządzaniem daną kategorią dróg publicznych wraz z finansowaniem tych czynności. W tym kontekście należy przywołać szereg przepisów ustawowych. W pierwszej kolejności należy wskazać, że zadania własne gminy obejmują m.in. sprawy z zakresu gminnych dróg (art. 7 ust. 1 pkt 2 USG). Natomiast art. 2a UDP określa podmioty będące właścicielami poszczególnych kategorii dróg publicznych, tj. krajowych (Skarb Państwa), wojewódzkich (samorząd województwa), powiatowych (samorząd powiatu) i gminnych (samorząd gminy). Art. 19 ust. 1 UDP stanowi z kolei, że organ administracji rządowej lub JST, do którego właściwości należą sprawy z zakresu planowania, budowy, przebudowy, remontu, utrzymania i ochrony dróg, jest zarządcą drogi. W ust. 2 przywołanego powyżej przepisu wskazano podmioty będące zarządcami dróg: krajowych (Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad), wojewódzkich (zarząd województwa), powiatowych (zarząd powiatu) i gminnych (wójt, burmistrz lub prezydent miasta).

Biorąc pod uwagę powyższe, podmiotem publicznym w modelowym przedsięwzięciu PPP w sektorze dróg gminnych powinno być Miasto. Powyższe wynika z następujących okoliczności:

- katalog zadań własnych Miasta (będącego gminą) obejmuje m.in. sprawy z zakresu gminnych dróg, ulic, mostów oraz organizacji ruchu drogowego (art. 7 ust. 1 pkt 2 USG);
- Miasto jest właścicielem dróg gminnych (art. 2a ust. 2 UDP) oraz ich zarządcą (art. 19 ust. 1 w zw. z art. 19 ust. 2 pkt 4 UDP);
- Miasto powinno zapewnić finansowanie budowy, przebudowy, remontów, utrzymania dróg gminnych zlokalizowanych na terenie Miasta oraz zarządzania tymi drogami (art. 3 ust. 2 UFITL)<sup>38</sup>.

Miasto nie posiada jednocześnie wydzielonej jednostki organizacyjnej odpowiedzialnej za zarządzanie drogami gminnymi, dlatego powinno samodzielnie pełnić rolę podmiotu publicznego w projekcie PPP.

#### Partner prywatny

W zakresie partnerów prywatnych, biorąc pod uwagę dotychczasowe doświadczenia z realizacji projektów PPP w sektorze dróg zainteresowanie przejawiają duże przedsiębiorstwa budowlane,

<sup>38</sup> Z zastrzeżeniem, że w przypadku projektu PPP za zapewnienie finansowania Projektu odpowiedzialny będzie partner prywatny, Miasto natomiast będzie zobowiązane do zapłaty wynagrodzenia na jego rzecz.



posiadające odpowiednie doświadczenie oraz zasób osobowy, a także rzeczowy do realizacji tak złożonych i skomplikowanych, jakimi są przedsięwzięcia z zakresu infrastruktury drogowej. Nie można wykluczyć, że partner prywatny w celu wykonywania Przedsięwzięcia utworzyłby spółkę celową. Nie stanowi to jednak problemu w realizacji Przedsięwzięcia.

Wnioski z testowania rynku partnerów prywatnych zawarte są w pkt VI Oceny Efektywności.

## 2. Zakres Przedsięwzięcia

Wstępny zakres rzeczowy Przedsięwzięcia został przedstawiony w pkt IV ppkt 5 Oceny Efektywności. Niemniej jednak, wybór zakresu rzeczowego planowanego przez Miasto Przedsięwzięcia podyktowany będzie kilkoma kluczowymi czynnikami:

- (i) stanem technicznym infrastruktury drogowej zlokalizowanej na terenie Miasta;
- (ii) możliwościami finansowymi Miasta;
- (iii) wynikami Oceny Efektywności.

Ustalając zakres rzeczowy projektu należy mieć przy tym na uwadze uregulowania UDP, a w szczególności art. 4 UDP, który definiuje poszczególne czynności dotyczące infrastruktury drogowej.

Pojęcie	Znaczenie
Budowa drogi	wykonywanie połączenia drogowego między określonymi miejscami lub miejscowościami, a także odbudowa lub rozbudowa takiego połączenia
Przebudowa drogi	wykonywanie robót, w wyniku których następuje podwyższenie parametrów technicznych i eksploatacyjnych istniejącej drogi, niewymagających zmiany granic pasa drogowego
Remont drogi	wykonywanie robót przywracających pierwotny stan drogi, także przy użyciu wyrobów budowlanych innych niż użyte w stanie pierwotnym
Utrzymanie drogi	wykonywanie robót konserwacyjnych, porządkowych i innych zmierzających do zwiększenia bezpieczeństwa i wygody ruchu, w tym także odśnieżanie i zwalczanie śliskości zimowej
Ochrona drogi	działania mające na celu niedopuszczenie do przedwczesnego zniszczenia drogi, obniżenia klasy drogi, ograniczenia jej funkcji, niewłaściwego jej użytkowania oraz pogorszenia warunków bezpieczeństwa ruchu

**Tabela nr 62** Kluczowe pojęcia dotyczące czynności związanych z infrastrukturą drogową.

Źródło: Opracowanie własne.

Podkreślić należy, że ze względu na objęcie Miasta ochroną konserwatorską wykluczyć należy możliwość dokonania w ramach Przedsięwzięcia remontu infrastruktury drogowej - fakt objęcia Miasta ochroną konserwatorską implikuje brak możliwości dokonywania zmian w zakresie granic pasa drogowego. Z tego powodu Przedsięwzięcie na etapie inwestycyjnym obejmować powinno wyłącznie budowę drogi bądź przebudowę. Jak wsadzano powyżej, przez przebudowę rozumieć należy wykonywanie robót budowlanych w wyniku których następuje zmiana parametrów użytkowych lub technicznych istniejącego obiektu budowlanego, za wyjątkiem elementów takich jak kubatura, powierzchnia, wysokość, długość. W przypadku dróg dopuszcza się zmiany charakterystycznych parametrów w zakresie niewymagającym zmiany granic pasa drogowego. Oznacza to, że w przypadku dróg w ramach przebudowy dopuszczalna jest tylko zmiana parametrów w takim zakresie, w jakim nie

wymaga to zmiany granic pasa drogowego<sup>39</sup>. Ponadto, roboty budowlane opierające się na przebudowie dróg muszą mieścić się w obrębie istniejących granic pasa drogowego<sup>40</sup>.

Jak wynika z orzecznictwa sądowego przebudowa może dotyczyć różnego rodzaju dróg, nie tylko utwardzonych: *Przebudowa drogi może odnosić się wyłącznie do istniejącej drogi, a więc określonego obiektu budowlanego, przy czym uprzednio istniejącym obiektem budowlanym może być nie tylko konstrukcja z materiałów twardych (np. beton, asfalt), ale także konstrukcja ziemna (np. droga gruntowa będąca wynikiem robót budowlanych*<sup>41</sup>.

Ponadto należy uwzględnić art. 20 UDP, który określa zadania spoczywające na zarządcy dróg publicznych, a także art. 19 ust. 7 UDP, który wskazuje które spośród czynności określonych w art. 20 może wykonywać partner prywatny. Można ją podzielić następująco.

Charakter zadania	Zadania
Inżynieryjne	<ul style="list-style-type: none"> <li>• pełnienie funkcji inwestora</li> <li>• utrzymanie nawierzchni drogi, chodników, drogowych obiektów inżynierskich, urządzeń zabezpieczających ruch i innych urządzeń związanych z drogą, z wyjątkiem części pasa drogowego przeznaczonych na wiaty przystankowe lub urządzenia do obsługi podróżnych</li> <li>• realizacja zadań w zakresie inżynierii ruchu</li> <li>• koordynacja robót w pasie drogowym</li> </ul>
Zabezpieczające	<ul style="list-style-type: none"> <li>• wykonywanie robót interwencyjnych, utrzymaniowych i zabezpieczających</li> <li>• przeciwdziałanie niszczeniu dróg przez ich użytkowników</li> <li>• przeciwdziałanie niekorzystnym przeobrażeniom środowiska mogącym powstać lub powstającym w następstwie budowy lub utrzymania dróg</li> <li>• dokonywanie okresowych pomiarów ruchu drogowego</li> <li>• utrzymywanie zieleni przydrożnej, w tym sadzenie i usuwanie drzew oraz krzewów</li> </ul>

**Tabela nr 63** Zadania zarządcy drogi możliwe do powierzenia partnerowi prywatnemu.

Źródło: Opracowanie własne.

Biorąc pod uwagę powyższe, wstępnie proponowany zakres rzeczowy planowanego projektu PPP przedstawia poniższa tabela.

Etap inwestycyjny	
I.	Wykonanie dokumentacji projektowej <sup>42</sup> .
II.	Uzyskanie niezbędnych zgód i pozwoleń.
III.	Wykonanie robót budowlanych związanych z budową oraz przebudową wybranych odcinków infrastruktury drogowej.
IV.	Usunięcie i nasadzenie drzew i krzewów zlokalizowanych w pasie drogowym, profilowanie terenów zielonych przyległych do dróg.

<sup>39</sup> G. Kuźma, R. Tymiec „Prawo Budowlane. Komentarz.”, Legalis 2018.

<sup>40</sup> Z. Niewiadomski, „Prawo budowlane. Komentarz.”, Legalis 2018.

<sup>41</sup> Wyrok WSA w Szczecinie z dnia 28 września 2017 r., sygn. akt II SA/Sz 261/17

<sup>42</sup> W zakresie niepokrytym przez już istniejącą dokumentację projektową.

V. Przeprowadzenie wymaganych prób i badań.
<b>Etap eksploatacji</b>
I. Zapewnienie i utrzymywanie stanu dróg objętych Projektem w zakresie zgodnym z obowiązującymi przepisami prawa i umową o PPP.
II. Utrzymanie letnie dróg objętych Projektem.
III. Utrzymanie zimowe dróg objętych Projektem.
IV. Kontrola i monitorowanie stanu technicznego dróg objętych Projektem.
V. Zapewnienie i utrzymywanie oznakowania poziomego oraz pionowego, w tym nanoszenie nowego oznakowania.

**Tabela nr 64** Proponowany zakres rzeczowy Przedsięwzięcia.

Źródło: Opracowanie własne.

### 3. Aspekty finansowe

Sfinansowanie realizacji Przedsięwzięcia będzie zadaniem partnera prywatnego. Partner prywatny będzie mógł posiłkować się w tym zakresie środkami własnymi, jak również finansowaniem dłużnym (kredyt). Pomimo faktu, że skala nakładów inwestycyjnych niezbędnych do realizacji Projektu byłaby relatywnie niewielka, zainteresowani inwestorzy prawdopodobnie byłiby potencjalnie zainteresowani wykorzystaniem formuły *project finance*, co zostało potwierdzone w ramach testowania rynku.

Miasto może również rozważyć zaangażowanie środków unijnych do realizacji Przedsięwzięcia. Jeśli będzie to możliwe, wówczas zamiar realizacji projektu z udziałem dofinansowania powinien być określony na samym początku postępowania. Rekomendowane jest przy tym, by to Miasto było beneficjentem dofinansowania. Dofinansowanie mogłoby zostać uznane za wkład własny Miasta do Przedsięwzięcia.

Wymogiem instytucji udzielającej finansowania może być zawarcie umowy bezpośredniej albo zabezpieczenie jej interesów w innej formie, np. poprzez udzielenie przez Miasto partnerowi prywatnemu zgody na cesję wierzytelności z tytułu wynagrodzenia na instytucję finansową (w części odpowiadającej wartości udzielonego finansowania). Taka zgoda może być udzielona już w samej umowie o PPP i ewentualnie obwarowana dodatkowymi warunkami.

### 4. Rekomendowany model wynagradzania

Zasadniczo, w przedsięwzięciach inwestycyjnych realizowanych w modelu PPP w sektorze dróg zastosowanie znajduje model wynagradzania oparty na tzw. opłacie za dostępność. Wynika to przede wszystkim z charakteru Przedsięwzięcia, które nie umożliwia oparcia modelu wynagrodzenia na opłatach pobieranych od osób trzecich (tj. użytkowników gminnej infrastruktury drogowej).

Z tego względu rekomenduje się, aby wynagrodzeniem partnera prywatnego były cykliczne płatności Miasta, przyjmujące formę tzw. opłaty za dostępność. Będą one uiszczane w przyjętym w umowie o PPP okresie rozliczeniowym (miesięcznym, kwartalnym bądź rocznym).

W ramach Przedsięwzięcia, na opłatę za dostępność składać się będą następujące elementy:

- (i) wynagrodzenie za częściowe zaprojektowanie infrastruktury drogowej;
- (ii) wynagrodzenie za wykonanie prac budowlanych;
- (iii) wynagrodzenie za zapewnienie finansowania;
- (iv) wynagrodzenie za usługi utrzymania technicznego infrastruktury drogowej.

Poszczególne elementy opłaty za dostępność będą płatne na podstawie odrębnych faktur VAT lub innych dokumentów księgowych (wynagrodzenie za zapewnienie finansowania).

W przypadku wynagradzania partnera prywatnego w modelu opłaty za dostępność, wysokość wynagrodzenia uzależniona jest od dostępności infrastruktury będącej przedmiotem Przedsięwzięcia,

tj. poziomu jej utrzymania na etapie eksploatacji. Praktyką rynkową jest określanie w umowie o PPP kar umownych za nienależyte wykonanie prac budowlanych, ale także za niedotrzymywanie standardów dostępności, określonych najczęściej w odrębnym dokumencie określającym standardy dostępności infrastruktury utrzymywanej przez partnera prywatnego). W odniesieniu do kar umownych należy wskazać, że pozytywny wpływ na bankowalność Projektu będzie miało określenie w umowie o PPP górnego limitu kar umownych, które będą mogły zostać nałożone na partnera prywatnego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy o PPP. Na etapie eksploatacyjnym elementem kluczowym jest obowiązek utrzymywania przez partnera prywatnego infrastruktury objętej Projektem zgodnie z poczynionymi ustaleniami, określonymi zazwyczaj w dokumencie określającym standardy utrzymania.

Oznacza to, że wynagrodzenie partnera prywatnego uzależnione będzie od efektów jego pracy oraz efektywności podejmowanych czynności. W zależności od etapu realizacji Projektu rekomendujemy określenie w umowie o PPP postanowień, które determinować będą konsekwencje niewykonania bądź nienależytego wykonania zobowiązania. W celu podniesienia bankowalności Projektu rekomendujemy również określenie limitu kar umownych, które mogą zostać nałożone na partnera prywatnego za niewykonanie bądź nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z umowy o PPP.

## 5. Podział ryzyk

W projektach typu PPP zasadą jest, że podział ryzyk następuje według zasady opierającej się na założeniu, że określone ryzyko obarcza tę stronę, która jest w stanie lepiej nim zarządzać.

Poniżej przedstawiono wstępnie planowany podział ryzyk w ramach Przedsięwzięcia:

### Etap inwestycyjny:

- I. Partner Prywatny
  - (i) Ryzyko wystąpienia niezgodności z warunkami dotyczącymi ustalonych standardów wykonania robót budowlanych
  - (ii) Ryzyko wzrostu kosztów
  - (iii) Ryzyko związane z wystąpieniem wypadków
  - (iv) Ryzyko związane z brakiem zasobów ludzkich i materialnych
  - (v) Ryzyko wystąpienia wad fizycznych lub prawnych zmniejszających wartość lub użyteczność środka trwałego
  - (vi) Ryzyko związane z wystąpieniem wad w dokumentacji projektowej przygotowanej przez partnera prywatnego
  - (vii) Ryzyko związane z podwykonawcami
  - (viii) Ryzyko związane z brakiem środków finansowych ze strony partnera prywatnego
  - (ix) Ryzyko wystąpienia opóźnień w zakończeniu robót budowlanych
  - (x) Wzrost kosztów ubezpieczeń
  - (xi) Transport kluczowych elementów
  - (xii) Ryzyko związane z warunkami meteorologicznymi
- II. Miasto
  - (i) Ryzyko wystąpienia protestów organizacji społecznych lub strajków z przyczyn leżących po stronie Miasta
  - (ii) Ryzyko związane z wystąpieniem zmian w przepisach prawnych mających wpływ na realizację Projektu

- (iii) Ryzyko związane z wystąpieniem wad w dokumentacji projektowej przygotowanej przez Miasto
- (iv) Ryzyko związane ze zmianą celów politycznych
- (v) Ryzyko związane z brakiem środków finansowych ze strony publicznej
- (vi) Ryzyko stanu prawnego nieruchomości

### III. Wspólnie

- (i) Ryzyko związane z warunkami geologicznymi, geotechnicznymi i hydrologicznymi
- (ii) Ryzyko związane z wystąpieniem odkryć archeologicznych
- (iii) Ryzyko wystąpienia wad w inwentaryzacji technicznej stanu dróg objętych Projektem
- (iv) Ryzyko niemożliwości uzyskania lub przedłużania lub opóźnień w wydawaniu pozwoleń, zezwoleń, decyzji, koncesji, licencji lub certyfikatów
- (v) Ryzyko związane z prowadzeniem sporów dotyczących Projektu
- (vi) Ryzyko związane z wystąpieniem zewnętrznych zdarzeń nadzwyczajnych, niemożliwych do przewidzenia i zapobieżenia im
- (vii) Ryzyko wystąpienia protestów organizacji społecznych lub strajków z przyczyn leżących po stronie partnera prywatnego

### **Etap operacyjny:**

#### I. Partner Prywatny

- (i) Ryzyko niemożliwości dostarczenia usług o określonej jakości i określonych standardach
- (ii) Ryzyko związane z brakiem zgodności z ogólnymi przepisami bezpieczeństwa i higieny pracy oraz polskimi normami
- (iii) Ryzyko wzrostu kosztów
- (iv) Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi
- (v) Ryzyko związane z brakiem zasobów ludzkich i materialnym
- (vi) Ryzyko związane z niewłaściwym utrzymaniem technicznym
- (vii) Ryzyko związane ze zniszczeniem środków trwałych lub ich wyposażenia
- (viii) Ryzyko związane z podwykonawcami
- (ix) Ryzyko związane ze zmianami meteorologicznymi
- (x) Ryzyko wzrostu kosztów ubezpieczeń

#### II. Miasto

- (i) Ryzyko związane z brakiem środków finansowych ze strony Miasta
- (ii) Ryzyko związane ze zmianą celów politycznych
- (iii) Ryzyko związane ze zmianami w zakresie własności elementów infrastruktury drogowej
- (iv) Ryzyko związane z wystąpieniem zmian w przepisach mających wpływ na realizację Projektu
- (v) Ryzyko zmiany norm branżowych przez sektor publiczny
- (vi) Ryzyko zaistnienia innego rozkładu i natężenia ruchu

#### III. Wspólnie

- (i) Ryzyko niemożliwości uzyskania lub przedłużania lub opóźnień w wydawaniu pozwoleń, zezwoleń, decyzji, koncesji, licencji lub certyfikatów
- (ii) Ryzyko związane z warunkami geologicznymi, geotechnicznymi i hydrologicznymi
- (iii) Ryzyko związane z wystąpieniem odkryć archeologicznych
- (iv) Ryzyko związane z wystąpieniem zewnętrznych zdarzeń nadzwyczajnych, niemożliwych do przewidzenia i zapobieżenia im
- (v) Ryzyko związane z prowadzeniem sporów dotyczących Projektu
- (vi) Ryzyko związane z protestami organizacji społecznych lub strajkami

**Wstępnie zakłada się następujący podział zadań w ramach Projektu:**

**Etap inwestycyjny:**

- I. Partner prywatny
  - (i) Wykonanie dokumentacji projektowej w zakresie, w którym Miasto jej nie posiada
  - (ii) Pozyskanie decyzji administracyjnych, pozwoleń i zgód oraz dokonanie uzgodnień na podstawie pełnomocnictw udzielonych przez Miasto
  - (iii) Sfinansowanie kosztów projektowania i budowy lub wyłącznie budowy
  - (iv) Wykonanie robót budowlanych
  - (v) Zabezpieczenie terenu budowy
  - (vi) Pełnienie nadzoru autorskiego lub inwestorskiego (w zależności od poczynionych ustaleń)
- II. Miasto
  - (i) Dokonanie odbioru dokumentacji projektowej przygotowanej przez partnera prywatnego
  - (ii) Udzielenie partnerowi prywatnemu niezbędnych pełnomocnictw do pozyskania decyzji administracyjnych
  - (iii) Terminowe udostępnienie terenu budowy
  - (iv) Pełnienie nadzoru inwestorskiego lub inwestorskiego (w zależności od poczynionych ustaleń)
  - (v) Odbiór robót budowlanych

**Etap eksploatacyjny**

- I. Partner prywatny:
  - (i) Utrzymanie techniczne infrastruktury drogowej (remonty, konserwacja, usuwanie ubytków)
  - (ii) Odśnieżanie dróg
  - (iii) Utrzymywanie zieleni przydrożnej
  - (iv) Składanie raportów ze świadczenia usługi utrzymania technicznego infrastruktury drogowej
- II. Podmiot publiczny
  - (i) Zapłata wynagrodzenia na rzecz partnera prywatnego
  - (ii) Kontrola partnera prywatnego w zakresie jakości wykonywanych usług i stanu infrastruktury drogowej

Szczegółowy podział ryzyk (wraz z ich alokacją) zawarty jest w załączniku numer 1 do Oceny Efektywności pn. *Matryca ryzyk*.

## 6. Podstawa prawna wyboru partnera prywatnego i tryb postępowania

Zgodnie z obecnym brzmieniem art. 4 UPPP podstawą prawną wyboru partnera prywatnego mogą być zawsze, niezależnie od modelu wynagradzania, przepisy UPZP. Z uwagi na poprzednio prowadzone postępowanie w trybie dialogu konkurencyjnego (i stworzoną w jego ramach dokumentację – techniczną, prawną oraz ekonomiczno-finansową), rekomenduje się, aby postępowanie na wybór partnera prywatnego zostało przeprowadzone w tryb przetargu nieograniczonego. Istotą tego trybu jest zatem brak ograniczenia podmiotowego kręgu potencjalnych wykonawców, co oznacza, że w ramach przetargu nieograniczonego oferty mogą składać wszystkie podmioty zainteresowane realizacją Przedsięwzięcia. Uznaje się, że tryb ten zapewnia konkurencyjność oraz przejrzystość postępowania.

Wszczęcie postępowania w trybie przetargu nieograniczonego następuje poprzez umieszczenie ogłoszenia o zamówieniu w miejscu dostępnym publicznie w swojej siedzibie oraz na stronie internetowej. Jeżeli wartość zamówienia jest mniejsza niż Progi Unijne, zamawiający umieszcza ogłoszenia w Biuletynie Zamówień Publicznych. Jeżeli natomiast wartość zamówienia przewyższa Progi Unijne, zamawiający przekazuje ogłoszenie o zamówieniu Urzędowi Publikacji Unii Europejskiej. Elementy ogłoszenia o zamówieniu określone zostały w art. 41 UPZP, który wskazuje, że ogłoszenie o zamówieniu zawiera co najmniej:

- (i) nazwę (firmę) i adres zamawiającego;
- (ii) określenie trybu zamówienia;
- (iii) adres strony internetowej, na której zamieszczona będzie specyfikacja istotnych warunków zamówienia;
- (iv) określenie przedmiotu oraz wielkości lub zakresu zamówienia, z podaniem informacji o możliwości składania ofert częściowych;
- (v) informację o możliwości lub wymogu złożenia oferty wariantowej;
- (vi) termin wykonania zamówienia;
- (vii) warunki udziału w postępowaniu oraz podstawy wykluczenia;
- (viii) wykaz oświadczeń lub dokumentów potwierdzających spełnianie warunków udziału w postępowaniu oraz brak podstaw wykluczenia;
- (ix) informację na temat wadium;
- (x) kryteria oceny ofert i ich znaczenie;
- (xi) termin składania ofert, adres, na który oferty muszą zostać wysłane, oraz język lub języki, w jakich muszą one być sporządzone;
- (xii) termin związania ofertą;
- (xiii) informację o zamiarze zawarcia umowy ramowej;
- (xiv) informację o zamiarze ustanowienia dynamicznego systemu zakupów wraz z adresem strony internetowej, na której będą zamieszczone dodatkowe informacje dotyczące dynamicznego systemu zakupów;
- (xv) informację o przewidywanym wyborze najkorzystniejszej oferty z zastosowaniem aukcji elektronicznej wraz z adresem strony internetowej, na której będzie prowadzona aukcja elektroniczna;
- (xvi) informację o przewidywanych zamówieniach, o których mowa w art. 67 ust. 1 pkt 6 i 7 UPZP lub art. 134 ust. 6 pkt 3 UPZP, jeżeli zamawiający przewiduje udzielenie takich zamówień.

Specyfikacja istotnych warunków zamówienia publikowana jest na stronie internetowej od dnia zamieszczenia ogłoszenia o zamówieniu w Biuletynie Zamówień Publicznych albo publikacji w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej.

Tryb przetargu nieograniczonego ma charakter jednoetapowy, co oznacza, że wykonawcy składają oferty bezpośrednio w odpowiedzi na ogłoszenie o zamówieniu. Termin składania ofert określa art. 43 UPZP. Jeżeli wartość zamówienia nie przekracza Progów Unijnych, zamawiający wyznacza termin składania ofert uwzględniając czas niezbędny do ich przygotowania i złożenia, w przypadku robót budowlanych nie może być to termin krótszy niż 14 dni od dnia zamieszczenia ogłoszenia o zamówieniu w Biuletynie Zamówień Publicznych. W przypadku, gdy wartość zamówienia przekracza Progi Unijne lub jest im równa termin składania ofert nie może być krótszy niż 35 dni od dnia przekazania ogłoszenia o zamówieniu Urzędowi Publikacji Unii Europejskiej.

## 7. Dialog techniczny

Jak wskazano powyżej, rekomendowanym trybem prowadzenia postępowania na wybór partnera prywatnego do realizacji Projektu jest przetarg nieograniczony. Tryb ten nie ma charakteru wieloetapowego, jest również pozbawiony elementu negocjacyjnego, pozwalającego na prowadzenie dyskusji z potencjalnymi partnerami prywatnego. To z kolei oznacza, że Podmiot Publicznym w ramach prowadzonego postępowania nie będzie miał możliwości prowadzenia dialogu z podmiotami w nim uczestniczącymi w zakresie zagadnień związanych z realizacją Projektu.

W związku z powyższym, Doradca rekomenduje przed wszczęciem postępowania na wybór partnera prywatnego do realizacji Projektu przeprowadzenie dialogu technicznego, który pozwoli uzyskać od ekspertów specjalistyczną wiedzę niezbędną do przygotowania opisu przedmiotu zamówienia, specyfikacji istotnych warunków zamówienia czy określenia warunków umowy o PPP.

Dialog techniczny został uregulowany w art. 31a-31c UPZP. Podkreślić należy, że nie jest to odrębny tryb postępowania, a instytucja umożliwiająca podmiotowi publicznemu pozyskanie od uczestników rynku w szczególności informacje o charakterze technicznym bądź technologicznym jeszcze przed wszczęciem postępowania. Dialog techniczny jest zatem formą konsultacji, która pozwala zamawiającemu skonfrontować własne oczekiwania z możliwościami rynku.

W celu wszczęcia dialogu technicznego, podmiot publiczny zamieszcza informację o zamiarze jego przeprowadzenia oraz o jego przedmiocie na stronie internetowej (BIP). W odpowiedzi na zamieszczoną informację, podmioty zainteresowane wzięciem udziału w dialogu technicznym mogą zażądać dopuszczenia do udziału w nim. Ostateczna decyzja o zakresie podmiotowym dialogu technicznego należy jednak do podmiotu publicznego, z tym zastrzeżeniem, że wybór podmiotów nie może mieć charakteru dyskryminującego lub ograniczającego konkurencję. Informacja o przeprowadzonym dialogu technicznym zostaje umieszczona w ogłoszeniu o zamówieniu. Ponadto, zgodnie z art. 96 ust. 2a UPZP informacja o przeprowadzeniu dialogu technicznego, o podmiotach które wzięły w nim udział, oraz wskazanie jaki wpływ miał dialog techniczny na opis przedmiotu zamówienia, specyfikację istotnych warunków zamówienia czy warunki umowy o PPP stanowi element protokołu postępowania.

Przeprowadzenie dialogu technicznego pozwala w szczególności: (i) lepiej przygotować postępowanie o udzielenie zamówienia, (ii) dookreślić przedmiot zamówienia, (iii) określić ramy i zasady współpracy z potencjalnym partnerem prywatnym, (iv) wskazać, która technologia w ocenie uczestników dialogu technicznego powinna zostać zastosowana do realizacji konkretnego projektu PPP.

W świetle powyższych rozważań, Doradca rekomenduje przeprowadzenie przez podmiot publiczny dialogu technicznego, co pozwoli na uzyskanie informacji zwrotnej od uczestników rynku Projektu co do zainteresowania Projektem, jego kształtu oraz możliwości technicznych bądź technologicznych uczestników rynku w kontekście realizacji Projektu. Szacunkowo, czas trwania dialogu technicznego trwa od 6 tygodni do 8 tygodni, co należy uwzględnić przy planowaniu harmonogramu postępowania.



W celu sprawnego przeprowadzenia dialogu technicznego oraz uwzględniając konieczność zachowania uczciwej konkurencji i równego traktowania uczestników dialogu konkurencyjnego zaleca się opracowanie regulaminu dialogu technicznego, który regulować będzie w szczególności zasady prowadzenia dialogu technicznego, jego cel i przedmiot oraz moment zakończenia dialogu technicznego.

## 8. Warunki udziału w postępowaniu

Sposób ustanowienia warunków udziału w postępowaniu determinuje zakres podmiotowy wykonawców ubiegających się o udzielenie zamówienie. Warunki udziału powinny zostać ustalone w sposób proporcjonalny do zakresu oraz przedmiotu Projektu. Właściwe określenie warunków udziału pozwoli powierzyć wykonanie zamówienia właściwemu podmiotowi, co z kolei zapewni celowe i zasadne wydatkowanie środków publicznych.

Warunki udziału w postępowaniu na wybór partnera prywatnego ustalone zostaną w oparciu o art. 22 ust. 1b UPZP, który wskazuje, że warunki udziału mogą dotyczyć: (i) kompetencji lub uprawnień do prowadzenia określonej działalności zawodowej, o ile wynika to z odrębnych przepisów, (ii) sytuacji ekonomicznej lub finansowej, (iii) zdolności technicznej lub zawodowej.

Doradca rekomenduje ustalenie warunków udziału odnoszących się do sytuacji ekonomicznej lub finansowej wykonawcy oraz zdolności technicznej lub zawodowej.

Poniżej wskazane zostały wstępnie rekomendowane warunki udziału w postępowaniu.

<p><b>Sytuacja ekonomiczna lub finansowa</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• wykazanie posiadania środków finansowych lub zdolności kredytowej w wysokości nie niższej niż 20 000 000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) lub równowartość tej kwoty wyrażona w innej walucie</li> <li>• posiadanie ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej w zakresie prowadzonej działalności na kwotę co najmniej 20 000 000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie</li> </ul>
<p><b>Zdolność techniczna lub zawodowa</b></p>	<p><u>Doświadczenie:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zrealizowanie w okresie ostatnich pięciu lat przed upływem terminu składania ofert, a jeżeli okres prowadzenia działalności jest krótszy - w tym okresie co najmniej jednego zamówienia obejmującego budowę lub przebudowę drogi publicznej z kategorii dróg gminnych o długości powyżej 10 km lub dwa zamówienia obejmujące budowę lub przebudowę drogi publicznej z kategorii dróg gminnych o długości każda powyżej 5 km</li> <li>• zrealizowanie w okresie ostatnich trzech lat przed upływem terminu składania ofert, a jeżeli okres prowadzenia działalności jest krótszy - w tym okresie, zakończono realizację co najmniej jednej usługi trwającej co najmniej 12 miesięcy, polegającej na utrzymaniu technicznym minimum jednej drogi publicznej z kategorii dróg gminnych o długości powyżej 5 km</li> </ul> <p><u>Personel:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• dysponowanie w okresie przewidzianym na realizację zamówienia osobą posiadającą odpowiednie kwalifikacje zawodowe do wykonania przedmiotu zamówienia w rozumieniu ustawy UPB, tj. co najmniej 1 kierownikiem budowy posiadającym uprawnienia budowlane w specjalności inżynierskiej drogowej bez ograniczeń, który posiada co najmniej 3 letnie doświadczenie w kierowaniu robotami budowlanymi związanymi z drogami</li> </ul>

**Tabela nr 65** Wstępnie rekomendowane przez Doradcę warunki udziału w postępowaniu na wybór partnera prywatnego do realizacji Projektu.

*Źródło:* Opracowanie własne.

## 9. Kryteria oceny ofert

Kryteria oceny ofert pozwalają wybrać ofertę najkorzystniejszą ze wszystkich złożonych ofert. Konieczne jest jednak ukształtowanie ich w sposób obiektywny, pozwalający na ich zastosowanie w jednakowy sposób w odniesieniu do wszystkich podmiotów, które złożyły ofertę.

W przypadku Projektu zastosowanie znajdują kryteria oceny ofert wskazane w art. 6 UPPP. Zgodnie z art. 6 ust. 1 UPPP najkorzystniejszą jest oferta, która przedstawia najkorzystniejszy bilans wynagrodzenia partnera prywatnego albo Spółki PPP lub kosztu przedsięwzięcia ponoszonego przez podmiot publiczny i innych kryteriów odnoszących się do przedsięwzięcia.

W art. 6 ust. 3 UPPP wskazano katalog fakultatywnych kryteriów oceny ofert:

Kryteria oceny ofert - fakultatywne
I. podział dochodów pochodzących z przedsięwzięcia pomiędzy podmiotem publicznym i partnerem prywatnym, w tym dochodów w postaci udziału w zysku Spółki PPP
II. stosunek wkładu własnego podmiotu publicznego do wkładu partnera prywatnego
III. efektywność realizacji przedsięwzięcia, w tym efektywność wykorzystania składników majątkowych
IV. kryteria odnoszące się bezpośrednio do przedmiotu przedsięwzięcia, w szczególności jakość, funkcjonalność, parametry techniczne, poziom oferowanych technologii, koszt utrzymania, serwis
V. podział zadań i ryzyk związanych z przedsięwzięciem pomiędzy podmiotem publicznym i partnerem prywatnym
VI. terminy i wysokość przewidywanych płatności lub innych świadczeń podmiotu publicznego, jeżeli są one planowane

**Tabela nr 66** Kryteria oceny ofert uregulowane w UPPP.

*Źródło:* Opracowanie własne

W związku z tym, że postępowanie w ramach Projektu będzie prowadzone w trybie przetargu nieograniczonego, konieczne jest podanie już w ogłoszeniu o zamówieniu kryteriów oceny ofert oraz określenie ich poszczególnych wag. Nie ma możliwości skorzystania z rozwiązania funkcjonującego w trybie dialogu konkurencyjnego, o którym mowa w art. 60c ust. 1a UPZP, który umożliwiłby wskazanie w ogłoszeniu kryteriów oceny ofert w kolejności od najważniejszego do najmniej ważnego.

W świetle powyższego Doradca rekomenduje oparcie kryteriów oceny ofert o kryteria odnoszące się do:

- (i) terminów i wysokości przewidywanych płatności lub innych świadczeń podmiotu publicznego, jeżeli są one planowane (waga: 60%).
- (ii) podziału zadań i ryzyk związanych z przedsięwzięciem pomiędzy podmiotem publicznym i partnerem prywatnym (waga: 40%).

## 10. Model organizacyjno-prawny

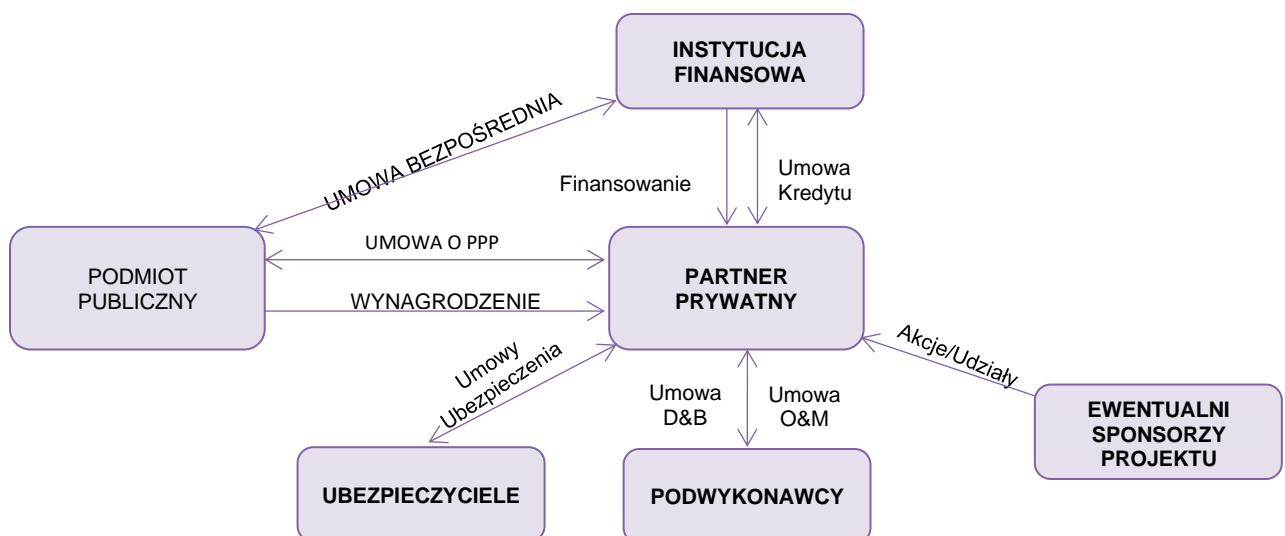
Rekomendowanym modelem prawno-organizacyjnym realizacji przedsięwzięcia PPP w sektorze dróg gminnych jest model kontraktowego PPP. Powyższe podyktowane jest przede wszystkim mało skomplikowanym – z organizacyjnego punktu widzenia - charakterem tego typu projektów, jak i brakiem możliwości generowania przychodów komercyjnych.

W ramach Przedsięwzięcia partner prywatny będzie odpowiadał za prowadzenie całości działalności operacyjnej związanej z realizacją Projektu (częściowe zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych, zapewnienie finansowania, świadczenie usług utrzymania technicznego infrastruktury drogowej), za co będzie otrzymywał wynagrodzenie w postaci opłaty za dostępność.

Rekomenduje się przy tym zawarcie umowy bezpośredniej z instytucją finansową udzielającą partnerowi prywatnemu kredytu lub finansowania w innej formie. Podstawą prawną zawarcia umowy bezpośredniej jest art. 10a UPPP. Zgodnie z art. 10a ust. 1 UPPP podmiot publiczny może zawrzeć umowę z osobą trzecią finansującą przedsięwzięcie w całości lub w części, na mocy której, w przypadku poważnego zagrożenia realizacji przedsięwzięcia, będzie mógł przenieść na tę osobę trzecią całość lub część obowiązków partnera prywatnego, wraz ze związanymi z nimi prawami. Zawarcie umowy bezpośredniej ma na celu zabezpieczenie interesów instytucji finansującej, która finansuje realizację przedsięwzięcia, jednak nie jest stroną umowy o PPP.

Przedmiotem umowy bezpośredniej jest prawo przysługujące instytucji finansującej do czasowego przejęcia wykonywania całości lub części umowy o PPP, gdy jej realizacja przez partnera prywatnego została poważnie zagrożona. Wskazać należy, że skorzystanie z tej możliwości jest dopuszczalne, gdy taką możliwość przewiduje umowa o PPP. Podmiot publiczny planujący zawrzeć umowę bezpośrednią powinien określić warunki jej zawarcia w ogłoszeniu o zamówieniu, specyfikacji istotnych warunków zamówienia, dokumentach koncesji lub innej dokumentacji postępowania (art. 10a ust. 3 UPPP). Uszczegółowienie warunków skorzystania z prawa powierzenia następuje w umowie o PPP. Instytucja finansująca najczęściej nie jest w stanie wykonywać czynności, które są niezbędne do dalszego wykonywania zagrożonej umowy o PPP. Stąd konieczne jest powierzenie tych czynności przez instytucję finansującą, innym podmiotom. Powierzenie może nastąpić za zgodą podmiotu publicznego. Co istotne, zgodnie z art. 10a ust. 4 UPPP postanowienia umowy bezpośredniej sprzeczne z umową o PPP są nieważne.

Doradca rekomenduje zawarcie umowy bezpośredniej w ramach realizacji Projektu, a w rezultacie uwzględnienie dopuszczenia możliwości skorzystania z tej instytucji w ogłoszeniu o zamówieniu, specyfikacji istotnych warunków zamówienia oraz innej dokumentacji postępowania, w szczególności w istotnych postanowieniach umowy o PPP.



**Diagram nr 8** Schemat organizacyjny modelu realizacji projektu PPP w sektorze dróg gminnych  
Źródło: Opracowanie własne

## VII. ANALIZA RYNKU

W celu zweryfikowania wykonalności Projektu oraz efektywności jego realizacji w modelu PPP, przeprowadzono test rynku. Potencjalnym partnerom prywatnym przekazano memorandum informacyjne na temat Projektu określające wstępne warunki brzegowe jego realizacji oraz ankietę zawierającą pytania dotyczące warunków jego realizacji.

Ankiety wraz z memorandum informacyjnym przekazano 12 potencjalnym partnerom prywatnym, wyznaczając dwa tygodnie na zapoznanie się z treścią memorandum oraz wypełnienie ankiety i jej odesłanie. Ankieta zawierała pytania dotyczące zakresu Projektu, możliwości finansowania Projektu oraz kwestii istotnych z punktu widzenia Miasta w zakresie realizacji Projektu (np. dotyczących okresu trwania umowy o PPP).

Należy podkreślić, że w ramach testowania rynku zwrotnie wpłynęła wyłącznie jedna ankieta. Potencjalny partner prywatny odpowiedział na większość pytań zawartych w ankiecie. Z udzielonych informacji wynikało, że w jego ocenie:

- (i) brak jest istotnych ryzyk technicznych w przypadku realizacji Projektu na zasadach wskazanych w memorandum informacyjnym;
- (ii) okres 18 miesięcy jest wystarczający na budowę/przebudowę dróg objętych Projektem łącznie z wykonaniem ewentualnych prac projektowych;
- (iii) nie ma potrzeby etapowania Projektu;
- (iv) optymalny zakres utrzymania dróg objętych Projektem powinien obejmować utrzymanie letnie oraz zimowe;
- (v) zakres utrzymania dróg wybudowanych w ramach projektu oraz już istniejących powinien być analogiczny;
- (vi) dopuszczalne jest, aby etap utrzymania dróg istniejących rozpoczął się wraz z etapem utrzymania dróg wybudowanych;
- (vii) byłby on w stanie realizować Projekt samodzielnie za pośrednictwem spółki celowej;
- (viii) w celu finansowania Projektu wykorzystane zostałyby źródła finansowania zależne od zainteresowania instytucji finansujących, dopuszczając duże finansowanie długiem;
- (ix) podstawowym zabezpieczeniem dla potencjalnego partnera prywatnego ze strony Miasta powinna być umowa o PPP, która właściwie alokuje ryzyka oraz dobra sytuacja finansowa Miasta;
- (x) stopa zwrotu jest zależna od alokacji ryzyk w Projekcie i na ten moment partner prywatny nie jest jej w stanie określić;
- (xi) rekomenduje się pozostawienie po stronie partnera prywatnego ryzyka budowy, ryzyka projektowania, ryzyka finansowania oraz ryzyka dostępności;
- (xii) przeniesienie na rzecz partnera prywatnego ryzyka zmian w prawie, ryzyka archeologicznego czy ryzyka pozyskania decyzji środowiskowych spowodowałoby brak zainteresowania realizacją Projektu;
- (xiii) istotnymi ryzykami są ryzyka takie jak: ryzyko zmian w prawie, ryzyko archeologiczne, ryzyko uzyskania decyzji środowiskowych;
- (xiv) czas na złożenie oferty powinien wynosić minimum 4 miesiące;
- (xv) neutralny wpływ na chęć wzięcia udziału w postępowaniu na wybór partnera prywatnego do realizacji Projektu ma jego ewentualne współfinansowanie z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej;
- (xvi) nie jest on gotowy do przejęcia roli beneficjenta środków Unii Europejskiej;

- (xvii) jest on w stanie sfinansować realizację Projektu samodzielnie przy udziale finansowania bankowego, bez wykorzystania środków Unii Europejskiej i przewiduje, że pozyskanie finansowania zewnętrznego mogłoby nastąpić na okres około 10 lat;
- (xviii) byłby on w stanie zawrzeć umowę o PPP na okres 12 lat;
- (xix) nie przewiduje innych warunków brzegowych warunkujących udział w Projekcie.

W ankiecie, potencjalny partner prywatny, nie udzielił odpowiedzi na pytania dotyczące potencjalnego podziału zadań w ramach Projektu oraz rodzaju zabezpieczeń, których mogłyby oczekiwać instytucje finansujące.

Potencjalny partner prywatny wskazał również, że jest zainteresowany otrzymaniem informacji o ogłoszeniu postępowania związanego z wyborem partnera prywatnego oraz wstępnie zadeklarował chęć wzięcia udziału w postępowaniu poprzedzonym dialogiem technicznym i przeprowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego. Z drugiej strony jednak, potencjalny partner prywatny wskazał, że atrakcyjność realizacji Projektu w założonym kształcie wymaga głębszej analizy, ze względu na małą skalę Projektu. Potencjalny partner prywatny, że atrakcyjność Projektu wzrosłaby, jeśli sieć dróg objętych Projektem stanowiłaby spójną całość. Sygnalizacja tej okoliczności jest niezbędna, gdyż z formalnego punktu widzenia realizacja Projektu w formule PPP jest jak najbardziej właściwa i uzasadniona - co oznacza, że zasadne mogłoby okazać się wszczęcie postępowania na wybór partnera prywatnego do realizacji Projektu zgodnie z rekomendacją Doradcy. W związku z powyższym, Doradca rekomenduje przeprowadzenie dialogu technicznego, który pozwoli ponownie zbadać rynkowy poziom zainteresowania potencjalnych partnerów prywatnych Projektem oraz umożliwi zweryfikowanie możliwości technicznych oraz technologicznych realizacji Projektu. Następnie - na podstawie wyników przeprowadzonego dialogu technicznego – Podmiot Publiczny będzie miał możliwość podjęcia ostatecznej decyzji co do zasadności wszczęcia postępowania na wybór partnera prywatnego do realizacji Projektu w formule PPP.

Jak wynika z przeprowadzonej analizy rynku istnieje potencjalne zainteresowanie realizacją Projektu w założonym przez Miasto kształcie.

## VIII. ANALIZA INTERESARIUSI:

Interesariuszami postępowania na wybór partnera prywatnego do realizacji Projektu będą przede wszystkim użytkownicy dróg objętych Projektem. Biorąc pod uwagę, że drogi objęte Projektem znajdują się w granicach Miasta, ich użytkownikami w zdecydowanej większości są mieszkańcy Miasta. Zatem, analizie poddano zasadność realizacji Projektu z ich perspektywy. Z założenia bowiem realizacja Projektu powinna być atrakcyjna w szczególności z punktu widzenia użytkowników infrastruktury objętej Projektem.

Infrastruktura drogowa odgrywa znaczącą rolę w życiu mieszkańców Miasta. Jakość dróg oraz poziom ich bezpieczeństwa posiada bezpośrednie przełożenie na poziom oraz jakość życia w Mieście. Jak wynika z obserwacji Miasta, jednym z kluczowych problemów w zakresie infrastruktury Miasta jest stan infrastruktury drogowej. W wielu miejscach drogi są w złym stanie technicznym bądź są nieutwardzone. Mieszkańcy Miasta od lat wskazują na potrzebę poprawy stanu dróg w granicach Miasta. Jest to jeden z najczęściej pojawiających się postulatów mieszkańców Miasta.

W celu zweryfikowania potrzeb mieszkańców Miasta oraz zapoznania ich z założeniami oraz celami Projektu. Miasto we współpracy z Doradcą zorganizowało spotkanie z mieszkańcami Miasta. Informacja o planowanym spotkaniu umieszczona została na stronie internetowej Miasta w dniu 26 lutego 2019 r. i wskazywała datę spotkania, miejsce oraz zakres tematyczny. Spotkanie odbyło się w dniu 11 marca 2019 r.

Podczas spotkania wskazano na cele Projektu, jego zakres, przedstawiono wizualizację efektu realizacji Projektu. Dodatkowo, mieszkańcom Miasta przedstawiono charakterystykę formuły PPP oraz wskazano

różnicę realizacji przedsięwzięć w tej formule w porównaniu do ich realizacji metodą tradycyjną. Uczestniczący w spotkaniu mieszkańcy mieli również możliwość zadawania pytań dotyczących Projektu.

Z informacji Miasta wynika, że istotnym z punktu widzenia mieszkańców Miasta jest zrealizowanie Projektu, co potwierdzili również mieszkańcy biorący udział w przedmiotowym spotkaniu.

Oprócz mieszkańców Miasta, interesariuszami postępowania na wybór partnera prywatnego do realizacji Projektu są również: (i) instytucje finansujące, (ii) Mazowiecki Wojewódzki Konserwator Zabytków, (iii) powiat grodziski, (iv) minister odpowiedzialny za rozwój PPP, (v) media społecznościowe.

W odniesieniu do instytucji finansujących wskazać należy, że z punktu widzenia możliwości zrealizowania Projektu są kluczowymi interesariuszami obok partnerów prywatnych. Pośrednio ich rola wynika z samej UPPP, która przewiduje w art. 7 ust. 1, że jednym z zobowiązań partnera prywatnego wynikających z umowy o PPP jest poniesienie w całości albo w części wydatków na realizację przedsięwzięcia lub zapewnienie ich poniesienia przez osobę trzecią. W literaturze podkreśla się, że przyznanie partnerowi prywatnemu możliwości spełnienia obowiązku określonego w przywołanym przepisie za pośrednictwem osoby trzeciej potwierdza możliwość korzystania przez partnerów prywatnych z finansowania dłużnego. Z uwagi na istotną rolę instytucji finansowych przy realizacji przedsięwzięć PPP, ich oczekiwania powinny być uwzględniane już na etapie strukturyzacji projektu, bowiem w przeciwnym razie istnieje ryzyko, że nie będą one skłonne do udzielenia finansowania wybranemu partnerowi prywatnemu. Innymi słowy, projekt PPP powinien być bankowalny. Stosunek instytucji finansujących do Projektu i jego postrzeganie przez nie wpływać będzie bezpośrednio na stopień jego bankowalności, a więc wykonalności pod względem finansowym. Biorąc pod uwagę zainteresowanie rynku instytucji finansowych Projektem oraz rekomendację zawarcia umowy bezpośredniej, a także umieszczenia w umowie o PPP postanowień, które zwiększają bankowalność Projektu uznać należy, że interesy instytucji finansujących w perspektywie Projektu zostaną zabezpieczone.

Podmiotem, na który realizacja Projektu będzie miała bezpośredni wpływ jest również Mazowiecki Wojewódzki Konserwator Zabytków ze względu na objęcie Miasta ochroną konserwatorską. Układ urbanistyczny Miasta podlega ochronie konserwatorskiej na mocy wpisu do rejestru zabytków pod numerem 1194A decyzją Mazowieckiego Wojewódzkiego Konserwatora Zabytków znak I.dz KIVIII/1194/1801/81 z dnia 22 października 1981 r. Ochroną konserwatorską na mocy wskazanej decyzji objęto układ urbanistyczny, zabudowę i zieleń Miasta w jego granicach administracyjnych. W związku z objęciem Miasta ochroną konserwatorską zakres przedmiotowy został ograniczony, gdyż niemożliwe jest ze względu na ochronę konserwatorską dokonywanie zmian granic pasa drogowego. W efekcie Projekt dotyczyć będzie wyłącznie przebudowy, w wyniku której dochodzi do zmiany parametrów użytkowych lub technicznych dróg, w zakresie w jakim nie wymagają zmiany granic pasa drogowego.

Podmiotem, na który oddziaływać będzie realizacja Projektu jest także powiat grodziski. Biorąc pod uwagę system dróg w Mieście oraz w najbliższym sąsiedztwie Miasta, uwagę należy zwrócić na drogi powiatowe. Realizacja Projektu wiązać się będzie z ruchem pojazdów ciężkich, które będą wykorzystywane do prowadzenia prac w ramach Projektu. Nie można wykluczyć uszkodzenia nawierzchni dróg powiatu grodzkiego w wyniku realizacji Projektu, w sytuacji gdy okaże się, że brak jest faktycznej możliwości poruszania się wyłącznie po drogach Miastach.

Ministra odpowiedzialnego za rozwój PPP (aktualnie: Minister Inwestycji i Rozwoju) również zaliczyć należy do interesariuszy postępowania na wybór partnera prywatnego do realizacji Projektu. Właściwy minister odpowiada bowiem za rynek PPP, realizację założeń polityki dotyczącej PPP, wspiera projekty PPP oraz kształtuje politykę w odniesieniu do rynku PPP. W ramach interakcji z ministrem odpowiedzialnym za rozwój PPP rekomenduje się zgłosić do bazy danych projektów PPP planowaną realizację projektu PPP.

Biorąc pod uwagę, aktywność mieszkańców Miasta oraz zainteresowanie Projektem rekomenduje się uznać za interesariusza postępowania również media/media społecznościowe. Zważając, że jest to

jeden z głównych kanałów komunikacyjnych w obecnych czasach, celowe jest wykorzystywanie mediów/mediów społecznościowych do informowania mieszkańców Miasta czy też szerzej, opinii publicznej, o stopniu zaawansowania prac realizowanych w ramach Projektu czy postępach w Projekcie. Pod uwagę należy również wziąć skomplikowany układ dróg w Mieście, który w połączeniu z wykonywaniem robót w ramach projektu może potencjalnie znacznie utrudnić poruszanie się po Mieście czy wyjazd z Miasta. Z tego powodu bardzo istotne jest pozostawanie z mieszkańcami w stałym kontakcie oraz informowanie o przewidywanych utrudnieniach w ruchu (np. za pośrednictwem mediów/mediów społecznościowych).

**IX. ZAŁĄCZNIKI**

Załącznik numer 1: Martyca ryzyk

Załącznik numer 2: Analiza ekonomiczno-finansowa

**X. SPIS ZDJĘĆ**

Zdjęcia nr 1    Obraz ul. Topolowej przed remontem. .... 6

**XI. SPIS DIAGRAMÓW**

Diagram nr 1    Możliwe warianty realizacji Projektu. .... 7

Diagram nr 2    Elementy konstytutywne przedsięwzięć PPP. .... 12

Diagram nr 3    Zakres przedmiotowy przedsięwzięcia na gruncie UPPP. .... 15

Diagram nr 4    Kontraktowe PPP. .... 21

Diagram nr 5    Zinstytucjonalizowane PPP. .... 22

Diagram nr 6    Rodzaje zobowiązań wpływających na państwowy dług publiczny. .... 25

Diagram nr 7    Elementy konstytutywne projektu koncesyjnego. .... 30

Diagram nr 8    Schemat organizacyjny modelu realizacji projektu PPP w sektorze dróg gminnych .. 83

**XII. SPIS TABEL**

Tabela nr 1    Modelowy schemat realizacji Projektu w modelu tradycyjnym. .... 8

Tabela nr 2    Wpływ umów o PPP na państwowy dług publiczny. .... 25

Tabela nr 3    Zakres rzeczowy Projektu. .... 32

Tabela nr 5    Zakres utrzymania technicznego. .... 32

Tabela nr 6    Zakres utrzymania letniego. .... 32

Tabela nr 7    Zakres utrzymania oznakowania poziomego. .... 33

Tabela nr 8    Zakres utrzymania oznakowania pionowego. .... 33

Tabela nr 9    Zakres utrzymania zimowego. .... 33

Tabela nr 10    Dodatkowe obowiązki partnera prywatnego na etapie utrzymania. .... 34

Tabela nr 11    Zestawienie nakładów inwestycyjnych Projektu. .... 36

Tabela nr 12    Zestawienie rzeczowe prac projektowo-budowlanych w Projekcie. .... 37

Tabela nr 13    Montaż finansowy Projektu. .... 37

Tabela nr 14    Amortyzacja Projektu. .... 38

Tabela nr 15    Usługi obce związane z realizacją Projektu. .... 39

Tabela nr 16    Wzrost kosztów usług obcych związane z realizacją Projektu w Modelu 1 i 2. .... 40

Tabela nr 17    Wzrost kosztów usług obcych związane z realizacją Projektu w Modelu PPP. .... 40

Tabela nr 18    Koszty finansowania zewnętrznego Projektu w Modelu 1. .... 42

Tabela nr 19    Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu 1 – prognoza 10-letnia. .... 42

Tabela nr 20    Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu 1 – prognoza 10-letnia. .... 43



Tabela nr 21	Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu 1 – prognoza 10-letnia. ....	44
Tabela nr 22	Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu 1 – prognoza 15-letnia. ....	44
Tabela nr 23	Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu 1 – prognoza 15-letnia. ....	45
Tabela nr 24	Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu 1 – prognoza 15-letnia. ....	46
Tabela nr 25	Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu 1 – prognoza 20-letnia. ....	46
Tabela nr 26	Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu 1 – prognoza 20-letnia. ....	47
Tabela nr 27	Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu 1 – prognoza 20-letnia. ....	48
Tabela nr 28	Koszty finansowania zewnętrznego Projektu w Modelu 2 – prognoza 10-letnia. ....	50
Tabela nr 29	Koszty finansowania zewnętrznego Projektu w Modelu 2 – prognoza 15-letnia. ....	50
Tabela nr 30	Koszty finansowania zewnętrznego Projektu w Modelu 2 – prognoza 20-letnia. ....	50
Tabela nr 31	Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu 2 – prognoza 10-letnia. ....	51
Tabela nr 32	Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu 2 – prognoza 10-letnia. ....	51
Tabela nr 33	Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu 2 – prognoza 10-letnia. ....	52
Tabela nr 34	Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu 2 – prognoza 15-letnia. ....	53
Tabela nr 36	Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu 2 – prognoza 15-letnia. ....	53
Tabela nr 35	Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu 2 – prognoza 15-letnia. ....	54
Tabela nr 37	Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu 2 – prognoza 20-letnia. ....	55
Tabela nr 38	Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu 2 – prognoza 20-letnia. ....	55
Tabela nr 39	Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu 2 – prognoza 20-letnia. ....	56
Tabela nr 40	Koszty finansowania zewnętrznego Projektu w Modelu PPP – prognoza 10-letnia. ..	58
Tabela nr 41	Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu PPP – prognoza 10-letnia.	58
Tabela nr 42	Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu PPP – prognoza 10-letnia. ....	59
Tabela nr 43	Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu PPP – prognoza 10-letnia. ....	60
Tabela nr 44	Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu PPP – prognoza 15-letnia.	60
Tabela nr 45	Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu PPP – prognoza 15-letnia. ....	61
Tabela nr 46	Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu PPP – prognoza 15-letnia. ....	62

Tabela nr 47	Rachunek Zysków i Strat w ujęciu różnicowym w Modelu PPP – prognoza 20-letnia.	62
Tabela nr 48	Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu różnicowym w Modelu PPP – prognoza 20-letnia. ....	63
Tabela nr 49	Dane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z Projektu w Modelu PPP – prognoza 20-letnia. ....	64
Tabela nr 50	Podsumowanie finansowe Modelu 1, 2 i PPP.....	65
Tabela nr 51	Porównanie kluczowych wskaźników finansowych Projektu – Model 1.....	66
Tabela nr 52	Porównanie kluczowych wskaźników finansowych Projektu – Model 2.....	67
Tabela nr 53	Porównanie kluczowych wskaźników finansowych Projektu – Model PPP. ....	67
Tabela nr 54	Kwantyfikacja korzyści poprawy bezpieczeństwa. ....	68
Tabela nr 55	Porównanie ekonomicznych wskaźników efektywności realizacji Projektu – Model 1.	68
Tabela nr 56	Porównanie ekonomicznych wskaźników efektywności realizacji Projektu – Model 2.	68
Tabela nr 57	Porównanie ekonomicznych wskaźników efektywności realizacji Projektu – Model PPP. ....	69
Tabela nr 58	Wpływ zmiennych na efektywność finansową Projektu – czynnik makroekonomiczny. ....	69
Tabela nr 59	Wpływ zmiennych na efektywność finansową Projektu – nakłady inwestycyjne. ....	69
Tabela nr 60	Wpływ zmiennych na efektywność finansową Projektu – marża kredytu bankowego.	70
Tabela nr 61	Wpływ zmiennych na efektywność finansową Projektu – oczekiwany poziom zysku.	70
Tabela nr 62	Wpływ zmiennych na efektywność finansową Projektu – poziom kosztów utrzymania. ....	70
Tabela nr 62	Kluczowe pojęcia dotyczące czynności związanych z infrastrukturą drogową. ....	73
Tabela nr 63	Zadania zarządcy drogi możliwe do powierzenia partnerowi prywatnemu. ....	74
Tabela nr 64	Proponowany zakres rzeczowy Przedsięwzięcia. ....	75
Tabela nr 65	Wstępnie rekomendowane przez Doradcę warunki udziału w postępowaniu na wybór partnera prywatnego do realizacji Projektu. ....	82
Tabela nr 66	Kryteria oceny ofert uregulowane w UPPP. ....	82