



Ocena nowej ustawy OZE z punktu widzenia inwestora

Tundra Advisory Sp. z o.o.

Grzegorz Skarżyński



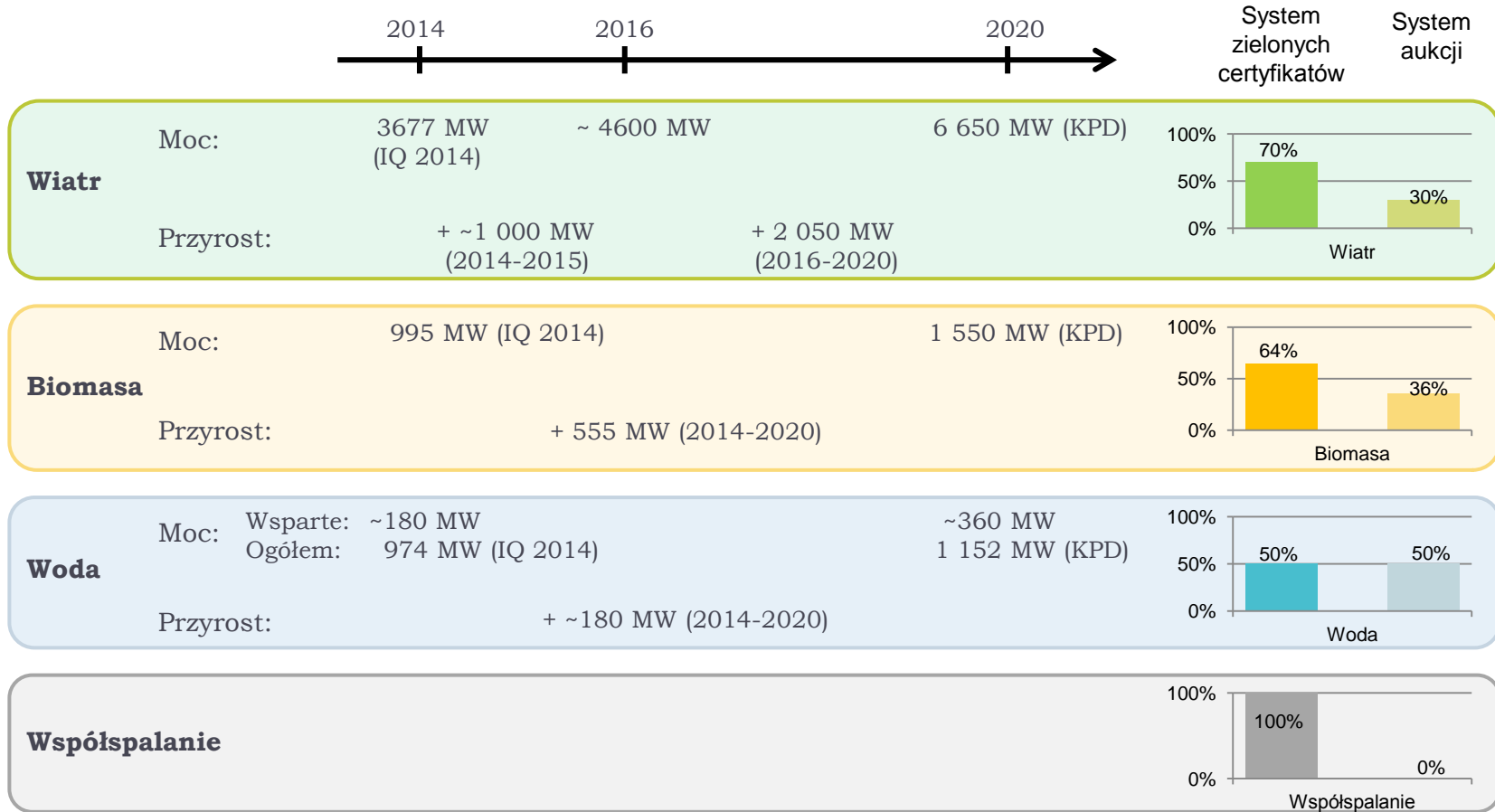
Plan:

1. Czy nowa ustawa to tylko aukcje?
2. System zielonych certyfikatów:
 1. Sytuacja po wejściu w życie ustawy
 2. Okres przejściowy
3. System aukcji – realna alternatywa dla działających projektów?
4. System aukcji – zmiany w modelu inwestycyjnym:
 1. Projekty OZE
 2. Farmy wiatrowe
5. Podsumowanie



1. Czy nowa ustawa to tylko aukcje?

Zakładając, że aukcje wejdą w życie w 2016 roku.



Do 2020 roku zasadnicza część projektów OZE będzie zależała od tego jak mechanizmy ustawy będą regulowały rynek zielonych certyfikatów i jaka będzie praktyka organów administracji rządowej w tym względzie.

2. System zielonych certyfikatów

2.1. Sytuacja po wejściu w życie ustawy



2. System zielonych certyfikatów

2.2. Okres przejściowy

Rząd

Po wielu zapowiedziach interwencji wygłaszanych publicznie w 2013, rząd zdecydował, że nic nie będzie robił.

Regulator

- rynek - współspalanie pełni rolę regulatora ceny (współspalanie zatrzymywane gdy cena spadnie poniżej 150 – 170 zł)
- urzędowy - wciąż niejasne reguły działania URE

Inwestorzy

Wymuszone zachowania właścicieli projektów OZE – technologie typu „must run”, wielu MUSI sprzedawać zielone certyfikaty

Rozwiązanie

Rozwiązaniem byłoby wprowadzenie bez okresu przejściowego (art. 44):

- 1) ograniczenie podaży zielonych certyfikatów (duże hydro i współspalanie) – ok. 4TWh mniej od 2015 roku,
 - 2) wprowadzenie transparentnych zasad informowania o sytuacji na rynku zielonych certyfikatów, oraz
- oraz zmiana praktyki działania URE (choć tego niestety ustawa nie może uregulować).

3. System aukcji – realna alternatywa dla działających projektów?

1. Jak zachowa się rząd?

- skala aukcji dla istniejących projektów – wielka niewiadoma
- ceny referencyjne – kolejna wielka niewiadoma

2. Ograniczenia kontraktowe:

- ograniczenia związane z kontraktami PPA/CPA
- ograniczenia związane z umowami kredytowymi

3. Pomoc publiczna:

Wprowadzenie zasady pomniejszania przychodów o kwoty otrzymanej pomocy publicznej – wiele projektów nigdy by nie powstało gdyby nie pomoc publiczna.

Na dziś jest niemożliwe do oceny na ile system aukcyjny może stanowić realną alternatywę dla projektów funkcjonujących w systemie zielonych certyfikatów.

4. System aukcji – zmiany w modelu inwestycyjnym

4.1. Projekty OZE

„ + ”

- Niższe koszty finansowania dłużnego
- Brak PPA / CPA
- Niższe oczekiwania zwrotu z kapitału
- Indeksowana przewidywalna cena

„ ? ”

- Koszty dostępu do rynku
- Mechanizm ustalania cen referencyjnych

„ - ”

- Aukcje na ilość MWh (3 letni okres rozliczeń)
- Okres testów wliczony w 15-letni okres wsparcia
- Ryzyko profilu
- Granica 4000 godzin

4. System aukcji – zmiany w modelu inwestycyjnym

4.2. Farmy wiatrowe

1. Aukcje na ilość MWh z 3 letnim okresem rozliczenia:

W celu zminimalizowania kar, oferty w przetargu muszą być zaniżone

- niedoskonałość narzędzi prognostycznych,
- brak możliwości korekty ilości MWh po wybudowaniu farmy wiatrowej

Ceny w ofercie muszą być wyższe o 20-30% niż w przypadku gdyby takie ograniczenie nie obowiązywało

2. Granica 4000 godzin:

Oznacza, że pomimo niższej oferowanej ceny, projekty wiatrowe przegrają i to pomimo, że ponoszą już koszty bilansowania wyższe niż w innych technologiach (podwójna dyskryminacja).

3. Ryzyko profilu:

Rozliczanie dopłat wg średniej arytmetycznej cen za energię oznacza o ok 4% niższe wpływy.

4. Okres testów:

Żaden projekt wiatrowy o wielkości większej niż 5 turbin, nie jest w stanie otrzymać koncesji w 90 dni od daty rozpoczęcia okresu testów (w czasie którego farma nie działa z pełną mocą) – okres wsparcia będzie w rzeczywistości krótszy niż 15 lat

Zasady działania systemu aukcyjnego zmniejszają konkurencyjność projektów wiatrowych (nie są neutralne technologicznie).

5. Podsumowanie

- Chyba niesłusznie cała dyskusja wokół nowej ustawy koncentruje się wokół aukcji, bowiem w perspektywie 6 lat większość projektów będzie funkcjonowała w systemie zielonych certyfikatów
- Ustawa daje bardzo dużo narzędzi rządowi i organowi regulacyjnemu, którymi mogą się w elastyczny sposób posługiwać – jeżeli będą to racjonalne i przejrzyste działania to dobrze, ale jest też ryzyko działań o ograniczonej racjonalności
- Niestety sektor wiatrowy jest przez zapisy poszczególnych artykułów nowej ustawy dyskryminowany w stosunku do innych technologii – trudno znaleźć przesłanki dla takiej dyskryminacji w przypadku tak dojrzałej i efektywnej technologii OZE



Dane kontaktowe:

Dziękuję za uwagę!

Grzegorz Skarżyński

grzegorz.skarzynski@tundraadvisory.com

+48 668 606 094

Zapraszam także na stoisko Tundra Advisory - 13C