

Załącznik nr 4.1.1

STUDIUM WYKONALNOŚCI INWESTYCJI PREZENTACJA WYNIKÓW

**Wersja nr 8
październik 2009 r.**

Poniższy przykład ma na celu przybliżenie logiki wynikającej z Wytycznych.

Założenia projekcji finansowej dla celów przeprowadzenia analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego

"Scenariusz bez projektu"

Okres prognozy	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2034
----------------	------	------	------	------	------	------	------

Table 1. Założenia

1.1. Założenia makroekonomiczne

Wzrost PKB

Inflacja
Inflacja narastająco

Realny wzrost wynagrodzeń

Stopa referencyjna NBP
WIBOR 6 miesięczny

Stopa dyskontowa

Stopa podatku dochodowego
VAT od nakładów inwestycyjnych
VAT na usługi

1.2. Popyt

Liczba odbiorców usługi
Zmiana liczby odbiorców usługi

Procent odbiorców usług x	%	
Procent odbiorców usług y	%	

402

Zmiana w popycie jednostkowym	%	
Popyt potencjalny/Wolumen usług x	il./os/okres	
Popyt jednostkowy usług x	il./os/okres	
Współczynnik strat usług x		
Popyt potencjalny/Wolumen usług y	il./os/okres	
Popyt jednostkowy usług y	il./os/okres	
Współczynnik strat usług y		

1.3. Przychody & zdolność do ponoszenia opłat

Zmiana cen (realna)

Usługa x	
Usługa y	

Cena bazowa (bez VAT)

Usługa x	PLN/jedn.	
Usługa y	PLN/jedn.	

Korekty na potrzeby kalkulacji cen

Marża zysku	
Należności nieściągalne	

Bazowy dochód do dyspozycji	PLN/os/mc	
-----------------------------	-----------	--

1.4. Koszty

Zmiana kosztów zmiennych (realna)

Usługa x	
Usługa y	

Bazowe jednostkowe koszty zmienne

Usługa x	PLN/jedn.	
Usługa y	PLN/jedn.	

Zmiana wielkości zatrudnienia

Usługa x
Usługa y
Pozostali pracownicy + zarząd



Bazowa wielkość zatrudnionych

Usługa x
Usługa y
Pozostali pracownicy + zarząd

etaty
etaty
etaty



Bazowe miesięczne koszty pracy na zatrudnionego (z narzutami)

Usługa x
Usługa y
Pozostali pracownicy + zarząd

PLN/mc
PLN/mc
PLN/mc



Zmiana pozostałych kosztów pośrednich i ogólnozakładowych (realna)

Pozostałe koszty pośrednie
Koszty ogólnozakładowe



Bazowa wartość kosztów pośrednich i ogólnozakładowych

Pozostałe koszty pośrednie
Koszty ogólnozakładowe

tys PLN
tys PLN



Amortyzacja

Wartość istniejącej infrastruktury - Usługa x
Wartość istniejącej infrastruktury - Usługa y
Wartość istniejącej infrastruktury - inne

tys PLN
tys PLN
tys PLN



Średni czas ekonomicznego życia - nowe inwestycje
Średni czas ekonomicznego życia - istniejąca infrastruktura

lata
lata



Średnia stawka amortyzacji nowych inwestycji
Średnia stawka amortyzacji istniejącej infrastruktury

%
%

1.5. Inwestycje w ramach Projektu

Inwestycje związane z Usługą x

Wydatki kapitałowe	tys PLN	
Koszty kwalifikowane	%	
Rezerwy	%	
Łączna wartość nakładów	tys PLN	
Rozpoczęcie inwestycji	rok	
Okres realizacji	lata	
Zakończenie inwestycji	rok	

Inwestycje związane z Usługą y

Wydatki kapitałowe	tys PLN	
Koszty kwalifikowane	%	
Rezerwy	%	
Łączna wartość nakładów	tys PLN	
Rozpoczęcie inwestycji	rok	
Okres realizacji	lata	
Zakończenie inwestycji	rok	

Inne inwestycje

Wydatki kapitałowe	tys PLN	
Koszty kwalifikowane	%	
Rezerwy	%	
Łączna wartość nakładów	tys PLN	
Rozpoczęcie inwestycji	rok	
Okres realizacji	lata	
Zakończenie inwestycji	rok	

1.6. Pozostałe inwestycje rozwojowe

Usługa x	tys PLN	
Usługa y	tys PLN	
Inne	tys PLN	
Ogółem	tys PLN	

1.7. Nakłady odtworzeniowe (% nakładów inwestycyjnych)

Istniejąca infrastruktura	%
Inwestycje w ramach Projektu	%
Pozostałe inwestycje rozwojowe	%



1.8. Struktura finansowania inwestycji rozwojowych

Inwestycje w ramach Projektu

Luka finansowa	%
Max dotacja UE	%
Dopłaty do kapitału (% inwestycji)	%
Kredyty (% inwestycji)	%



Pozostałe inwestycje rozwojowe

Dopłaty do kapitału (% inwestycji)	%
Kredyty (% inwestycji)	%



1.9. Warunki kredytów inwestycyjnych dla Projektu

Średnia marża (+ WIBOR 6m)



Usługa x

Karencja (w całym okresie realizacji)	lata
Okres spłaty (zaczyna się po zakończeniu okresu karencji)	lata
Zakończenie spłaty	rok



Usługa y

Karencja (w całym okresie realizacji)	lata
Okres spłaty (zaczyna się po zakończeniu okresu karencji)	lata
Zakończenie spłaty	rok



Inne

Karencja (w całym okresie realizacji)	lata
Okres spłaty (zaczyna się po zakończeniu okresu karencji)	lata
Zakończenie spłaty	rok



1.10. Warunki pozostałych kredytów inwestycyjnych

Pozostałe kredyty inwestycyjne

Średnia marża (+ WIBOR 6m)

Okres spłaty

lata

Dodatkowe kredyty krótkoterminowe

Średnia marża (+ WIBOR 6m)

Saldo na początku okresu

tys PLN

Spłata

tys PLN

Zaciągnięcie

tys PLN

Saldo na koniec okresu

tys PLN

Odsetki zapłacone

tys PLN

1.11. Kapitał obrotowy

Współczynniki obrotu

Zapasy (w odniesieniu do kosztów poza wynagrodzeniami i amortyzacją)

dni

Należności (w odniesieniu do przychodów)

dni

Zobowiązania (w odniesieniu do kosztów poza amortyzacją)

dni

