

## **Załącznik nr 1.1.**

# **STUDIUM WYKONALNOŚCI INWESTYCJI PREZENTACJA WYNIKÓW**

**Wersja nr 9  
styczeń 2010 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	etaty
Usługa y	etaty
Pozostali pracownicy + zarząd	etaty



Bazowe miesięczne koszty pracy na zatrudnionego (z narzutami)

Usługa x	PLN/mc
Usługa y	PLN/mc
Pozostali pracownicy + zarząd	PLN/mc



Zmiana pozostałych kosztów pośrednich i ogólnozakładowych (realna)

Pozostałe koszty pośrednie  
Koszty ogólnozakładowe



Bazowa wartość kosztów pośrednich i ogólnozakładowych

Pozostałe koszty pośrednie	tys PLN
Koszty ogólnozakładowe	tys PLN



Amortyzacja

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



Średni czas ekonomicznego życia - nowe inwestycje	lata
Średni czas ekonomicznego życia - istniejąca infrastruktura	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	
<b>Ogółem</b>	<b>tys PLN</b>	

### 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

