

Poniższy przykład ma na celu przybliżenie logiki wynikającej z Wytocznych

WYNIKI analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego

zależnie od zastosowanego modelu finansowego i kwalifikacji projektu "mniejszy" lub "większy".

Tabela 1. Podstawowe założenia makroekonomiczne (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Rok bazowy	okres wdrażania projektu			okres funkcjonowania projektu				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	n	ostatni rok
wzrost gospodarczy (PKB)									
poziom inflacji									
stopa podatku dochodowego									
referencyjna stopa procentowa (NBP)									
realny wzrost wynagrodzeń									

Tabela 2. Projekt UE - koszty inwestycyjne (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Rok	okres wdrażania projektu				okres funkcjonowania projektu				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	n	ostatni rok	
1.Inwestycje rozwojowe i modernizacyjne										
1.a. Projekt UE										
kwalifikowalne koszty inwestycyjne										
niekwalifikowalne koszty inwestycyjne										
rezerwa na pokrycie nieprzewidzianych wydatków										
koszty inwestycyjne bez rezerwy na pokrycie nieprzewidzianych wydatków										
2. Inwestycje odtworzeniowe										
2.a. Inwestycje odtworzeniowe w ramach Projektu UE										
Całkowite koszty inwestycyjne Projektu UE										
Całkowite koszty kwalifikowalne										

Tabela 3. Dochód do dyspozycji - scenariusz z Projektem UE (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Rok bazowy	okres wdrażania projektu			okres funkcjonowania projektu				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	n	ostatni rok
ilość np. usług /osoba/okres np.miesiąc									
cena usługi (PLN/jednostkę)									
wydatki na usługę (PLN/osoba./okres np.miesiąc)									
miesięczny dochód do dyspozycji PLN									
współczynnik zdolności do płacenia za usługi									

Tabela 4. Popyt na usługi scenariusz z projektem UE (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Rok bazowy	okres wdrażania projektu			okres funkcjonowania projektu				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	n	ostatni rok
liczba odbiorców - usługa x									
popyt - usługa x									
liczba odbiorców - usługa y									
popyt - usługa y									

Tabela 5. Rachunek zysków i strat - podmiot bez projektu UE (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Rok bazowy	okres wdrażania projektu			okres funkcjonowania projektu				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	n	ostatni rok
przychody									
koszty operacyjne w tym amortyzacja									
amortyzacja									
zysk ze sprzedaży (brutto)									
Pozostałe przychody operacyjne									
zysk z działalności operacyjnej									
Zapłacone odsetki									
zysk brutto									
podatek dochodowy									
zysk netto									

Tabela 6. Rachunek zysków i strat - podmiot z projektem UE (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Rok bazowy	okres wdrażania projektu			okres funkcjonowania projektu				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	n	ostatni rok
przychody									
koszty operacyjne w tym amortyzacja									
amortyzacja									
zysk ze sprzedaży (brutto)									
Pozostałe przychody operacyjne									
zysk z działalności operacyjnej									
Zapłacone odsetki									
zysk brutto									
podatek dochodowy									
zysk netto									

Tabela 7. Rachunek zysków i strat - projekt UE (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Rok bazowy	okres wdrażania projektu			okres funkcjonowania projektu				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	n	ostatni rok
przychody									
koszty operacyjne w tym amortyzacja									
amortyzacja									
zysk ze sprzedaży (brutto)									
Pozostałe przychody operacyjne									
zysk z działalności operacyjnej									
Zapłacone odsetki									
zysk brutto									
podatek dochodowy									
zysk netto									

Tabela 8. Bilans - podmiot bez projektu UE (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Rok bazowy	okres wdrażania projektu			okres funkcjonowania projektu				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	n	ostatni rok
Aktywa rzeczowe									
zapasy									
należności									
gotówka									
Aktywa obrotowe									
pozostałe aktywa									
Aktywa razem									
kapitał podstawowy									
zysk/strata									
skumulowany zysk/strata (z lat ubiegłych)									
Kapitał własny									
pożyczki i kredyty									
Zobowiązania									
Rozliczenia międzyokresowe									
Pasywa razem									

Tabela 9. Bilans -podmiot z projektem UE (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Rok bazowy	okres wdrażania projektu			okres funkcjonowania projektu				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	n	ostatni rok
Aktywa rzeczowe									
zapasy									
należności									
gotówka									
Aktywa obrotowe									
pozostałe aktywa									
Aktywa razem									
kapitał podstawowy									
zysk/strata									
skumulowany zysk/strata (z lat ubiegłych)									

Kapitał własny									
pożyczki i kredyty									
Zobowiązania									
Rozliczenia międzyokresowe									
Pasywa razem									

Tabela 10. Bilans - projekt UE (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Rok bazowy	okres wdrażania projektu			okres funkcjonowania projektu				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	n	ostatni rok
Aktywa rzeczowe									
zapasy									
należności									
gotówka									
Aktywa obrotowe									
pozostałe aktywa									
Aktywa razem									
kapitał podstawowy									
zysk/strata									
skumulowany zysk/strata (z lat ubiegłych)									
Kapitał własny									
pożyczki i kredyty									
zobowiązania									
rozliczenia międzyokresowe									
Pasywa razem									

Tabela 11. Rachunek przepływów pieniężnych - podmiot bez proj (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Rok bazowy	okres wdrażania projektu			okres funkcjonowania projektu				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	n	ostatni rok
zysk na sprzedaży plus amortyzacja									
nakłady inwestycyjne									
podatek dochodowy									
nadwyżka operacyjna									

Tabela 12. Rachunek przepływów pieniężnych - podmiot z projektem UE (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Rok bazowy	okres wdrażania projektu			okres funkcjonowania projektu				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	n	ostatni rok
zysk na sprzedaży plus amortyzacja									
nakłady inwestycyjne									
podatek dochodowy									
nadwyżka operacyjna									

Tabela 13. Rachunek przepływów pieniężnych - Projekt UE (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Rok bazowy	okres wdrażania projektu			okres funkcjonowania projektu				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	n	ostatni rok
zysk na sprzedaży plus amortyzacja									
nakłady inwestycyjne									
podatek dochodowy									
nadwyżka operacyjna									

Tabela 14. Analiza luki w finansowaniu - Projekt UE (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Rok bazowy	okres wdrażania projektu			okres funkcjonowania projektu				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	n	ostatni rok
zysk na sprzedaży plus amortyzacja									
podatek dochodowy									
wartość rezydualna									
przychody netto									
zdyskontowane przychody netto									
kwalifikowalne koszty inwestycyjne bez rezerwy na nieprzewidziane wydatki									
zdyskontowane koszty inwestycyjne (DIC)									
maksymalny wydatek kwalifikowalny (Max EE)									
wskaźnik luki finansowej (%) (R)									
kwota decyzji (DA)									
maksymalny poziom współfinansowania (%) (Max CRpa)									
wartość (kwota) dofinansowania									

Tabela 15. Rentowność finansowa inwestycji - Projekt UE bez dofinansowania (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Wartość
FNPV/C	
FRR/C	

Tabela 16. Rentowność finansowa inwestycji - Projekt UE z dofinansowaniem (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Wartość
FNPV/C	
FRR/C	

Tabela 17. Rentowność finansowa kapitału własnego - Projekt UE (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Wartość
FNPV/K	
FRR/K	

Tabela 18. Analiza kosztów i korzyści Projektu (PLN'000) (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Rok bazowy	okres wdrażania projektu			okres funkcjonowania projektu				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	n	ostatni rok
Finansowe przepływy pieniężne									
finansowe przepływy pieniężne									
Korekty o transfery									
korekty fiskalne									
Wartość nakładów wyrażona w cenach rozrachunkowych									
dodatkowe zatrudnienie									
Korekty o efekty zewnętrzne np.:									
zwiększona wartość gruntów									
zwiększona wartość użytkowa									
zwiększona wartość nieużytkowa									
poprawa atrakcyjności rekreacyjno - turystycznej									
poprawa atrakcyjności inwestycyjnej									
korzyści zdrowotne									
Ekonomiczne przepływy pieniężne									
ENPV (%)									
ERR (%)									

Tabela 19. Analiza trwałości - podmiot z projektem (TABELA PRZYKŁADOWA)

Kategoria/rok	Rok bazowy	okres wdrażania projektu			okres funkcjonowania projektu				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	n	ostatni rok
Zysk netto lub strata									
Amortyzacja									
Zmiana w zapasach									
Zmiana w należnościach									
Zmiana w zobowiązaniach									
Zmiana w pozostałych aktywach									
operacyjne przepływy pieniężne (Operational cash-flow)									
Nakłady inwestycyjne									
Zmiany w kredytach/pożyczkach									
Dofinansowanie z EFRR									
Inne granty/kapitał wniesiony									
Finansowe i inwestycyjne przepływy pieniężne (Financial and Investment cash-flow)									
Saldo początkowe									
Zmiana w przepływach pieniężnych									
Saldo końcowe									

Tabela 20. Analiza wrażliwości (TABELA PRZYKŁADOWA)

Czynnik ryzyka	Wdrażanie Projektu			Funkcjonowanie Projektu				
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	n
Scenariusz podstawowy								
10% spadek popytu								
5% spadek cen								
20% przekroczenie kosztów inwestycyjnych								
5% wzrost wynagrodzeń realnych								
10% obniżenie dofinansowania								
Inne								

Tabela 21. Analiza ryzyka (TABELA PRZYKŁADOWA)

Czynnik ryzyka	Prawdopodobieństwo	Komentarz
10% spadek popytu	Średnie	
5% spadek cen	Niskie	
20% przekroczenie kosztów inwestycyjnych	Wysokie	
5% wzrost wynagrodzeń realnych	Niskie	
10% obniżenie dofinansowania	Średnie	