

ZAŁOŻENIA DO ANALIZY FINANSOWEJ

TYTUŁ PROJEKTU:	
WNIOSKODAWCA:	
Wersja analizy: (tj. PIERWOTNA lub ZAKTUALIZOWANA w dniu ...)	
DZIAŁANIE	

Wyszczególnienie/Pozycja	Stawka/ Wskaźnik	Komentarz/wyjaśnienie
1. Założenia ogólne		
Okres odniesienia - lata		
<p>Początek okresu odniesienia - rok: Koniec okresu odniesienia - rok:</p>	lat	W oparciu o Szczegółowe wymogi w zakresie przygotowania analizy finansowej i ekonomicznej dla projektów ubiegających się o dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Małopolskiego na lata 2014 – 2020 (RPO WM)
Czas ekonomicznego życia projektu	lat	
...		
Dyskontowanie:		
<p>Stopa dyskontowa (4% ceny stałe lub 6% ceny nominalne)</p>		W oparciu o Szczegółowe wymogi w zakresie przygotowania analizy finansowej i ekonomicznej dla projektów ubiegających się o dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Małopolskiego na lata 2014 – 2020 (RPO WM)
<p>Stopa dyskontowa do wyliczenia zysku operacyjnego Rok złożenia wniosku aplikacyjnego (t=0):</p>		Stopa referencyjna dla projektów objętych pomocą publiczną zobligowanych do wyliczenia zysku operacyjnego, publikowana przez UOKiK na https://uokik.gov.pl/stopa_referencyjna_i_archiwum.php
<p>Początek dyskontowania (t=1) -rok:</p>		Początek dyskontowania = następny rok po złożeniu wniosku
Maksymalny poziom dofinansowania UE (Max CRpa) w %		zgodnie z pkt. 24 SzOOP
Maksymalny poziom dofinansowania UE+BP (Max CRpa) w %		zgodnie z pkt. 25 SzOOP
<p>Maksymalny poziom dofinansowania dla udzielanej pomocy publicznej Stosowane ceny w analizie finansowej (wartości netto lub brutto, częściowa możliwość odzyskania VAT) w odniesieniu do nakładów inwestycyjnych i kosztów operacyjnych</p>	% lub kwota	dla pomocy na
2. Założenia dotyczące projektu		
2.1 Plan nakładów inwestycyjnych (zgodnie z wnioskiem o dofinansowanie)		
Łączne koszty kwalifikowalne		
2.2. Plan nakładów odtworzeniowych		
...		
2.3 Plan amortyzacji (stawki %, nr KŚT, WNIP)	%	Stawka zgodna z przyjętą polityką rachunkowości podmiotu..., wg wersji aktualnej z dnia...
...		
2.4 ŹRÓDŁA FINANSOWANIA nakładów inwestycyjnych (montaż finansowy)		
Wnioskowany % dofinansowania RPO WM	%	Liczony jako % kosztów kwalifikowalnych
Wnioskowana kwota dofinansowania RPO WM	zł	
Wkład własny (do kosztów kwalifikowalnych i niekwalifikowalnych)		
Kredyt (transze kredytu, oprocentowanie, ilość rat prowizja, harmonogram spłat)		
...		
Pozostałe źródła (wymienić):		
...		
3. Inne istotne założenia (wymienić):		

Obliczenia wg indywidualnego modelu analityka

Projekcje finansowe w układzie

Scenariusz bez projektu >> Scenariusz z projektem >> Projekt

1. Plan nakładów inwestycyjnych (Wnioskodawca)
2. Plan amortyzacji i nakładów odtworzeniowych
3. Plan kosztów operacyjnych (podmiot zarządzający)
4. Plan przychodów operacyjnych (podmiot zarządzający)
 - 4.1. Plan ilościowy sprzedaży
 - 4.2. Plan przychodów operacyjnych.
5. Prognoza spłaty kredytu na projekt UE

Wartość rezydualna

1. Wybór metody ustalenia wartości rezydualnej

W celu zapewnienia poprawnego dyskontowania przepływów tabelę należy rozpocząć od roku złożenia wniosku, przy czym przepływy należy wykazać wyłącznie dla okresu eksploatacji projektu, tzn nie należy ujmować wydatków fazy inwestycyjnej.

Lp.	Kategoria/Okres projekcji	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok
1	Przepływy pieniężne w fazie eksploatacji (okresu odniesienia t)
	Stopa dyskontowa - 4% lub 6%							
	Bieżąca wartość przepływów fazy eksploatacji (NPV)							

Dyskontowanie należy rozpocząć w roku następnym po roku złożenia wniosku

Jeśli suma jest dodatnia, wówczas należy dokonać obliczeń wartości rezydualnej metodą dochodową do końca okresu użyteczności ekonomicznej projektu (tabela 2 poniżej). W pozostałych przypadkach, jako nieumorzoną wartość majątku na koniec okresu odniesienia (pole 3 poniżej).

2. Wartość rezydualna ustalona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych po upływie okresu odniesienia

Przepływy reprezentatywne zgodnie z zapisami Rozdziału 1.4.4 Szczegółowych wymogów do analizy finansowej...

u=1 to pierwszy rok dyskontowania, czyli rok następny po upływie okresu odniesienia (t). Współczynnik dyskonta dla roku u=1 winien wynosić 0,962 (dla stopy 4%) lub 0,943 (dla stopy 6%).
Ostatni rok dyskontowania=ostatni rok okresu ekonomicznej użyteczności projektu (u)

Lp.	Kategoria/Okres projekcji	Rok u	Rok u	Rok u	Rok u	Rok u	Rok u	Rok u	Rok u	Rok u	Rok u
1	Przepływy netto okresu użyteczności ekonomicznej (u)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2	Współcz. dyskontowy $du=1/(1+r)^t$ gdzie (r= 4% lub r= 6%)	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	#ARG!
3	Zdyskontowane przepływy netto [4x5]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	#ARG!
	Suma zdyskontowanych przepływów w okresie u = WARTOŚĆ REZYDUALNA										

3. Wartość rezydualna ustalona metodą wartości aktywów trwałych netto

Wartość wyliczona zgodnie z planem amortyzacji w arkuszu 2a. Obliczenia

Dochód

Zastosowana stopa dyskontowa: **0,00** stopa pobierana z założeń ogólnych
 Początek dyskontowania (rok t=1) 0 data pobierana z założeń ogólnych

Tabela IV. Obliczenia zdyskontowanego dochodu

	Rok t= 0	Rok t= 1	Rok t= 2	Rok t= 3	Rok t= 4	Rok t= 5	Rok t= 6	Rok t= 7	Rok t= 8	Rok t= 9	Rok t= 10
Wyszczególnienie/ROK											
1 Przychody z art. 61 Rozporządzenia PE i Rady 1303/2013											
2 Koszty operacyjne (bez amortyzacji nakładów inwestycyjnych)											
3 Nakłady odtworzeniowe											
4 Dochód [1-2-3]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5 Współczynnik dyskontowy $dt=1/(1+r)^t$ gdzie (r= 4% lub r= 6%)	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
6 Zdyskontowany dochód [4x5]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7 Suma zdyskontowanych dochodów - DNR	0										

Obliczanie dla projektów generujących dochody dofinansowania z RPO WM metodą luki w finansowaniu, o której mowa w artykule 61 ust.3 lit. b Rozporządzenia PE i Rady nr 1303/2013

Tabela V. Ustalenie dochodu na potrzeby obliczenia wskaźnika luki w finansowaniu

	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok
Wyszczególnienie/ROK											
1 Suma zdyskontowanych dochodów - DNR	0,00										
2 Wartość rezydualna											
3 Współczynnik dyskontowy $dt=1/(1+r)^t$ gdzie (r= 4% lub r= 6%)	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
4 Zdyskontowana wartość rezydualna [2x3]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5 Zdyskontowany dochód po uwzględnieniu wartości rezydualnej	0										

Tabela VI. Obliczenia zdyskontowanych nakładów inwestycyjnych

	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok
Wyszczególnienie											
1 Nakłady inwestycyjne											
2 Zmiany w kapitale obrotowym netto											
3 Razem nakłady inwestycyjne [1+2]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4 Współczynnik dyskontowy $dt=1/(1+r)^t$ gdzie (r= 4% lub r= 6%)	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
5 Zdyskontowane nakłady [3x4]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6 Suma zdyskontowanych nakładów inwestycyjnych - DIC	0										

Wskaźnik luki w finansowaniu - R #DZIEL/0!

Określenie wskaźnika rzeczywistego poziomu dofinansowania ze środków RPO WM

MaxCRpa 0%

$WrzF = R \times MaxCRpa$ #DZIEL/0!

Określenie rzeczywistej kwoty dofinansowania dla projektu

EC- koszty kwalifikowane

Dofinansowanie RPO WM= EC xWrzF #DZIEL/0!

Pomoc publiczna - metoda zysku operacyjnego

! Zastosowana stopa dyskontowa: 0 stopa pobierana z założeń ogólnych
 Początek dyskontowania (rok t=1) 0 data pobierana z założeń ogólnych

Tabela VII. Obliczenia zdyskontowanego zysku operacyjnego

	Rok t=	Rok t=	Rok t=	Rok t=	Rok t=	Rok t=	Rok t=	Rok t=	Rok t=
	0	1	2	3	4	5	6	7	8
Wyszczególnienie/ROK									
1	Przychody operacyjne								
2	Koszty operacyjne (bez amortyzacji nakładów inwestycyjnych)								
3	Amortyzacja nakładów odtworzeniowych								
4	Koszty finansowania inwestycji								
5	Zysk operacyjny [1-2-3-4]	0	0	0	0	0	0	0	0
6	Współczynnik dyskontowy $dt=1/(1+r)^t$ gdzie (r=%)	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
7	Zdyskontowany zysk operacyjny [5x6]	0	0	0	0	0	0	0	0
8	Suma zdyskontowanych zysków operacyjnych - ZO								

Obliczenia kwoty pomocy metodą zysku operacyjnego dla projektów objętych pomocą publiczną

Określenie kwoty pomocy na podstawie zysku operacyjnego

EC- koszty kwalifikowane objęte danym rodzajem pomocy (bez pomocy de minimis)

Maksymalna kwota pomocy = EC - ZO

Maksymalny poziom pomocy (%)

Max Crpa % z pkt. 24 SzOOP

Dopuszczalny poziom pomocy (%) W komórce powinien wyświetlić się niższy poziom dofinansowania (wartość komórki C28 albo C31)

Analizy specyficzne

Analizy wymagane Regulaminem konkursu m.in.:

1. Mechanizm równoważnego zmniejszenia dotacji publicznych w projektach generujących oszczędności kosztów.
2. Dostępność cenowa - zdolność do ponoszenia opłat (scenariusz z projektem).
3. Jednostkowy koszt osiągnięcia korzyści (analiza efektywności kosztowej projektu)
4. Efekt ekologiczny.
5. Model rekompensaty