

### **Założenia projekcji finansowej dla celów przeprowadzenia analizy finansowej projektu inwestycyjnego**

Wyszczególnienie/Pozycja	Stawka/Wskaźnik	Źródło danych/Objaśnienia/Uwagi
1. Założenia do analizy finansowej		
<p><b>1.1. ZESTAWIENIE NAKŁADÓW PROJEKTU</b></p> <p>1.1.1. Plan nakładów inwestycyjnych</p> <p>...</p> <p>1.1.2. Plan nakładów odtworzeniowych</p> <p>...</p> <p><b>1.2. ZESATWIENIE PRZYCHODÓW OPERACYJNYCH PROJEKTU</b></p> <p>...</p> <p>1.2.1. Program sprzedaży</p> <p>...</p> <p>1.2.2. Prognozowane opłaty (ceny, taryfy)</p> <p>...</p> <p>1.2.3. Pozostałe przychody</p> <p>...</p> <p><b>1.3. ZESTAWIENIE KOSZTÓW OPERACYJNYCH PROJEKTU</b></p> <p>...</p> <p><b>1.4. Prognoza kapitału obrotowego</b></p> <p><u>Wskaźniki wyrażone ilościami dni</u></p> <p>Zapasy (bez amortyzacji)</p> <p>Należności krótkoterminowe</p> <p>Zobowiązania krótkoterminowe (bez amortyzacji)</p> <p><b>1.5. MONTAŻ FINANSOWY PROJEKTU - ŹRÓDŁA FINANSOWANIA NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH</b></p> <p>Wnioskowany % dofinansowania RPO WO 2014-2020</p> <p>Wnioskowana kwota dofinansowania RPO WO 2014-2020</p> <p>Pozostałe źródła:</p> <p>....</p> <p>...</p> <p><b>1.6. POZOSTAŁE ZAŁOŻENIA</b></p> <p>Wartość rezydualna</p> <p>Inne istotne z punktu widzenia projektu (wymienić):</p> <p>...</p>	<p>dni</p> <p>dni</p> <p>dni</p>	<p>% Liczony jako % kosztów kwalifikowalnych</p> <p>zł</p> <p>wartość księgowa majątku pozyskanego w ramach projektu wraz z nieumorzoną częścią nakładów odtworzeniowych</p>
2. Założenia do analizy ekonomicznej opracowanej przy wykorzystaniu "Analizy kosztów i korzyści"		
<p><b>2.1. KOREKTY FISKALNE</b></p> <p><b>2.2. RACHUNEK KOSZTÓW I KORZYŚCI SPOŁECZNYCH</b></p> <p><b>2.3. POZOSTAŁE ZAŁOŻENIA</b></p> <p>....</p>		

# ARKUSZ OBLICZEŃ

## wg. indywidualnego modelu analityka

### metoda standardowa

W zależności od charakteru projektu należy przedstawić:

1. Plan nakładów odtworzeniowych (netto, brutto).
2. Analiza popytu.
3. Projekcje kształtowania się poziomu przychodów operacyjnych.
4. Projekcje kształtowania się poziomu kosztów operacyjnych.
5. Projekcje kształtowania się poziomu kapitału obrotowego.
6. Plan kredytowy wraz z wysokością kosztów finansowych (odsetek).
7. Plan amortyzacji i wyliczenie wartości rezydualnej.
8. Projekcje kształtowania się poziomu zysku/straty netto.
9. Inne projekcje zależnie od specyfiki projektu.  
Prezentacja danych dotyczących wariantów rozwoju gospodarczego
10. Polski wykorzystanych do sporządzenia prognozy przepływów/  
projekcji finansowej.



Analiza finansowa

Tabela 1. Nakłady inwestycyjne i odtworzeniowe projektu [PLN]

[illegible]

Tabela 2. Przychody i koszty operacyjne projektu

[illegible]

Tabela 3. Kapitał obrotowy projektu

[illegible]

Tabela 4. Pozostałe wielkości finansowe projektu

[illegible]

**Tabela 5. Przepływy pieniężne - Projekt UE [PLN]**

[illegible]

**Tabela 6. Finansowa efektywność inwestycji - Projekt UE [PLN]**

Lp.	Kategoria/Okres projekcji	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	Rok	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29
I.	WPLYWY RAZEM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
1.	Przychody operacyjne																													
2.	Wartość rezydualna																													
II.	WYDATKI RAZEM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Całkowite nakłady inwestycyjne (wraz z nakładami odtworzeniowymi)																													
1.	Koszty operacyjne bez amortyzacji																													
3.	Zmiana kapitału obrotowego netto w fazie inwestycyjnej																													
III.	Przepływy pieniężne netto																													
	Stopa dyskontowa - 4% lub 6%	0,04																												
	Współczynnik dyskontowy $dt=1/(1+r)^t$ gdzie (r= 4% lub r= 6%)	1,000	0,962	0,925	0,889	0,855	0,822	0,790	0,760	0,731	0,703	0,676	0,650	0,625	0,601	0,577	0,555	0,534	0,513	0,494	0,475	0,456	0,439	0,422	0,406	0,390	0,375	0,361	0,347	0,333
	Przepływy pieniężne zdyskontowane	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	
	Finansowa zaktualizowana wartość netto z inwestycji (FNPV/C)	0,00																												
	Finansowa wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji (FRR/C)	#LICZBA!																												



## Analiza ekonomiczna

**Tabela 1. Ekonomiczna analiza kosztów i korzyści Projekt UE [PLN] - ENPV i ERR**

Lp.	Kategoria/Okres projekcji	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29
I.	Przepływy pieniężne netto z analizy finansowej	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II.	Korekty fiskalne																													
III.	Rachunek kosztów i korzyści społecznych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.	Korzyści społeczne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a.																														
b.																														
c.																														
d.																														
2.	Koszty społeczne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a.																														
b.																														
III.	Ekonomiczne przepływy pieniężne netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Stopa dyskontowa	0,055																												
	Współczynnik dyskontowy $dt=1/(1+r)^t$ gdzie (r= 4% lub r= 6%)	1,000	0,948	0,898	0,852	0,807	0,765	0,725	0,687	0,652	0,618	0,585	0,555	0,526	0,499	0,473	0,448	0,425	0,402	0,381	0,362	0,343	0,325	0,308	0,292	0,277	0,262	0,249	0,236	0,223
	Zdyskontowane Eekonomiczne przepływy pieniężne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Ekonomiczna zaktualizowana wartość netto (ENPV)	0,00																												
	Ekonomiczna wewnętrzna stopa zwrotu (ERR)	#LICZBA!																												

**Tabela 2. Ekonomiczna analiza kosztów i korzyści Projekt UE [PLN] - B/C**

[illegible]

Obliczanie wkładu z funduszy UE dla projektów generujących przychody,  
o których mowa w artykule 61 ust.3 oraz ust.5 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego I Rady (UE) 1303/2013  
Zastosowana zryczałtowana procentowa stawka dochodów dla wybranego sektora.

Zastosowana stopa  
dyskontowa:

Należy w komórce C5 wpisać  
zastosowaną stopę  
dyskontową (4% lub 6%)

Część I. Określenie poziomu przychodów projektu.

Tabela 1. Obliczenie zdyskontowanego dochodu netto [PLN]

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32
	Wyszczególnienie	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...
1	Przychody operacyjne																															
2	Wpływy [1]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	Koszty operacyjne (bez amortyzacji)																															
4	Koszty odtworzenia krótkotrwałego																															
5	Wydatki [3+4]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6	Dochód netto [2-5]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7	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	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
8	Zdyskontowany dochód netto [6x7]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	Suma zdyskontowanych przychodów netto		0																													

Część II. Określenie wskaźnika luki w finansowaniu

Wskaźnik luki w finansowaniu  
-  $R=100\% - FR$

100%

FR - zryczałtowana procentowa  
stawka dochodów =

0,00%

Część III. Obliczenie kosztów kwalifikowanych skorygowanych o wskaźnik luki w finansowaniu (EC<sub>R</sub>)

EC<sub>R</sub>=EC x R

0,00

EC - koszty kwalifikowane  
(niezdyskontowane), spełniające kryteria  
kwalifikowalności prawnej, tj. zgodnie z art..  
65 rozporządzenia nr 1303/2013, z  
Wytocznymi w zakresie kwalifikowalności  
wydatków oraz kwalifikowalnością wydatków  
dla RPO WO 2014-2020 określoną przez IZ  
RPO WO 2014-2020.

EC=

0,00

Część IV. Maksymalny udział funduszy UE w kosztach kwalifikowanych (MaxCR<sub>pa</sub>)

MaxCR<sub>pa</sub> =

0%

maksymalna stopa współfinansowania ze środków UE zamieszczona w Regulaminie konkursu określona dla każdego typu projektu  
np.podać dla wybranego poddziałania

Część V. Wskaźnik rzeczywistego poziomu dofinansowania z funduszy UE

Dotacja UE = EC<sub>R</sub> x MaxCR<sub>pa</sub>

0,00 PLN

Zestawienie stawek ryczałtowych dla  
projektów generujących dochód wskazanych  
w załączniku V Rozporządzenia (UE)  
1303/2013

SEKTOR	STAWKA ZRYCZAŁTOWANA [%]
DROGI	30
KOLEJE	20
TRANSPORT MIEJSKI	20
GOSPODARKA WODNA	25
ODPADY STAŁE	20

Obliczanie wkładu z funduszy UE dla projektów generujących przychody,  
o których mowa w artykule 61 ust.1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego I Rady (UE) 1303/2013  
Luka finansowa.

Zastosowana stopa  
dyskontowa:

Należy w komórce C5 wpisać zastosowaną  
stopę dyskontową (4% lub 6%)

Część I. Obliczenie dochodu netto

Tabela 1. Obliczenia zdyskontowanego dochodu netto [PLN]

		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32
	Wyszczególnienie	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***	Rok ***
1	Przychody operacyjne																																
2	Wpływy [1]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	Koszty operacyjne (bez amortyzacji)																																
4	Nakłady odtworzeniowe																																
5	Zmiana kapitału obrotowego netto																																
6	Wydatki [3+4+5]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7	Wartość rezydualna																																
8	Dochód netto [2-6+7]																																
9	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	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	
10	Zdyskontowany dochód netto [8x9]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	Suma zdyskontowanych dochodów netto - DNR	0																															

Część II. Określenie wskaźnika luki w finansowaniu

Tabela 2. Obliczenia zdyskontowanych nakładów inwestycyjnych [PLN]

	Wyszczególnienie	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...	Rok ...
1	Nakłady inwestycyjne																														
2	Współczynnik dyskontowy $dt_i=1/(1+r)^i$ 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	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
3	Zdyskontowane nakłady [1x2]	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Suma zdyskontowanych nakładów inwestycyjnych - DIC	0																													

Wskaźnik luki w finansowaniu -  
 $R=(DIC-DNR)/DIC$

#DZIEL/0!

Część III. Obliczenie kosztów kwalifikowanych skorygowanych o wskaźnik luki w finansowaniu ( $EC_R$ )

$EC_R=EC \times R$

#DZIEL/0!

EC - koszty kwalifikowane  
(niezdyskontowane), spełniające kryteria  
kwalifikowalności prawnej, tj. zgodnie z art..  
65 rozporządzenia nr 1303/2013, z  
Wytycznymi w zakresie kwalifikowalności  
wydatków oraz kwalifikowalnością wydatków  
dla RPO WO 2014-2020 określoną przez IZ

EC=

Część IV. Maksymalny udział funduszy UE w kosztach kwalifikowanych ( $MaxCR_{pa}$ )

$MaxCR_{pa}$

0%

maksymalna stopa współfinansowania ze środków UE zamieszczona w Regulaminie konkursu określona dla każdego typu projektu  
np.podać dla wybranego poddziałania

Część V. Wskaźnik rzeczywistego poziomu dofinansowania z funduszy UE

Dotacja UE =  $EC_R \times MaxCR_{pa}$

#DZIEL/0!

Część VI. Wyliczenie efektywnej stopy dofinansowania projektu z UE

Dotacja UE/ $EC=$

#DZIEL/0!