



Szkolenie z załącznika do Regulaminu pn. „Analiza finansowa”

Fundusze Europejskie dla Małopolski 2021-2027



Fundusze Europejskie
dla Małopolski



Rzeczpospolita
Polska

Dofinansowane przez
Unię Europejską



Plan
Strategiczny dla
Wspólnej
Polityki
Rolnej
na lata 2023-2027



MAŁOPOLSKA



Krajowa Sieć
Obszarów Wiejskich



Program
Rozwoju
Obszarów
Wiejskich
na lata 2014-2020



Wstęp

Podlega ocenie w kryterium „Wymagane załączniki”

Analiza finansowa ma być sporządzona na przygotowanym arkuszu kalkulacyjnym o nazwie Analiza Finansowa (w formacie umożliwiającym otwarcie pliku w oprogramowaniu Ms Excel lub innym kompatybilnym programie open source). Plik Analiza Finansowa stanowi załącznik do Regulaminu naboru wniosków.

Ważne: Przed przystąpieniem do oceny załącznika „Analiza finansowa” należy się zapoznać szczegółowo z treścią Wademekum wiedzy o wniosku (Sekcja O-R).



Najważniejsze pojęcia stosowane w analizie:

- **Całkowity koszt projektu/inwestycji:** suma wydatków kwalifikowalnych i niekwalifikowalnych projektu, o których mowa w wytycznych w zakresie kwalifikowalności wydatków, poniesionych w okresie realizacji projektu. Całkowity koszt projektu zawiera VAT, niezależnie od tego, czy VAT stanowi wydatek kwalifikowalny w danym projekcie.
- **Ceny stałe (ceny realne):** ceny według roku bazowego. Ich zastosowanie pozwala wyeliminować wpływ inflacji na dane finansowe. Należy odróżnić je od cen bieżących.
- **Dyskontowanie:** proces dostosowywania przyszłej wartości wpływu lub wydatku do ich bieżącej wartości przy użyciu stopy dyskontowej, poprzez przemnożenie ich przyszłej wartości przez współczynnik dyskontowy, który maleje wraz z upływem czasu. Poziom stopy dyskontowej: patrz definicja stopa dyskontowa.



- **Okres realizacji (wdrażania):** okres obejmujący zadania związane z przygotowaniem oraz rzeczową realizacją projektu.
- **Okres eksploatacji (operacyjny):** obejmuje okres, w trakcie którego generowane są wpływy (przychody operacyjne, subwencje, dotacje itp.) oraz wydatki (koszty operacyjne, nakłady odtworzeniowe).
- **Stopa dyskontowa:** stopa względem której przyszłe wartości wpływów i wydatków sprowadza się do wartości bieżącej. W ramach przeprowadzonej analizy projektu należy zastosować następujące stopy dyskontowe:
 - ❖ 4 % dla analizy finansowej sporządzanej w cenach stałych,
 - ❖ 9% dla analizy finansowej sporządzanej w cenach zmiennych



Założenia do analizy finansowej



Analiza finansowa przygotowana dla projektów inwestycyjnych stanowi podstawę do oszacowania wpływów i wydatków projektu. Dodatkowo powinna wykazać, że Wnioskodawca (Partner/Operator) zapewni środki finansowe, które będą wystarczające do sfinansowania projektu w całym okresie odniesienia bez uszczerbku dla jego dotychczasowej działalności.

Analiza finansowa ma również umożliwić ocenę efektywności finansowej projektu.



Analiza finansowa obejmuje następujące składowe:


- nakłady inwestycyjne;
- nakłady odtworzeniowe;
- przychody operacyjne;
- koszty operacyjne, w tym oszczędności kosztów;
- zmiany w kapitale obrotowym netto w całym okresie odniesienia, fazie inwestycyjnej i operacyjnej (w uzasadnionych przypadkach);
- wartość rezydualną (w uzasadnionych przypadkach);
- poziom dofinansowania (w uzasadnionych przypadkach);
- wskaźniki efektywności finansowej (w uzasadnionych przypadkach);
- prezentację sytuacji finansowej podmiotów zaangażowanych w realizację oraz eksploatację projektów



Analiza finansowa projektów inwestycyjnych powinna być przeprowadzona przez Wnioskodawcę w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów środków pieniężnych (ang. Discounted Cash Flow) zwaną dalej analizą DCF.

Przygotowana analiza DCF powinna:

- uwzględniać wyłącznie przepływy środków pieniężnych tzn. rzeczywiste wartości wpływów/wydatków środków pieniężnych otrzymanych/wydanych w związku z realizacją/ eksploatacją projektu przy zastosowaniu metody kasowej. W rezultacie, nie mogą być przedmiotem analizy DCF niepieniężne pozycje rachunkowe np. amortyzacja;
- uwzględniać wartość rezydualną;

- 
- uwzględniać zmianę wartości pieniądza w czasie, co oznacza, że przepływy środków pieniężnych, obliczone dla kolejnych lat okresu odniesienia, podlegają dyskontowaniu przy zastosowaniu 4 % stopy dyskontowej dla analizy w cenach stałych;

 - zawierać analizę sytuacji finansowej Wnioskodawcy oraz ewentualnych Partnerów (jeśli angażują się oni finansowo w realizację projektu). W sytuacji, gdy efekty projektu zostaną przekazane do zarządzania odrębnym podmiotom analiza ma być sporządzona również z punktu widzenia Operatora/Operatorów. W tym celu, w załączniku Analiza finansowa, Wnioskodawca winien sporządzić analizę skonsolidowaną. Wyjątkiem od tej reguły jest jedynie sposób prezentacji sprawozdań finansowych, które będą sporządzane dla każdego podmiotu osobno, w celu zachowania przejrzystości danych oraz zapewnienia możliwości porównania z załączoną dokumentacją finansową.




Ogólne wymogi dla analizy finansowej



Oceniając analizę finansową dla projektów inwestycyjnych ubiegających się o dofinansowanie w ramach FEM 2021-2027 należy pamiętać, aby:

- kierować się zasadami rzetelności oraz ostrożności wyceny;
- przygotowane dane były sporządzone w oparciu o dane historyczne pochodzące z zatwierdzonych sprawozdań finansowych (dla zamkniętych okresów) oraz przewidywane trendy w przyszłości;
- za rok obrotowy przyjęty był rok kalendarzowy, jeśli natomiast z zapisów polityki rachunkowości wynika, iż rok obrachunkowy nie jest rokiem kalendarzowym uwzględnione dane były zgodne ze stosowaną polityką i odnotowano ten fakt;

- 
- za punkt wyjścia prognoz finansowych przyjęto ostatnie, dostępne dane finansowo - księgowo podmiotów realizujących i eksploatujących projekt, a w przypadku braku danych za rok poprzedni, projekcja opierała się na danych obejmujących krótszy okres np. półrocze, kwartał;
 - prognoza przepływu środków pieniężnych sporządzona była w jednostce pieniężnej – PLN (zaokrąglanie do pełnych złotych).

- dla poszczególnych typów projektów przyjęto okres odniesienia zgodnie z poniższą tabelą:


| Sektor | Okres odniesienia (w latach) |
|--------------------------------------|------------------------------|
| Koleje | 30 |
| Gospodarka wodno-ściekowa | 30 |
| Drogi | 25 |
| Gospodarowanie odpadami (instalacje) | 25 |
| Porty morskie i lotnicze | 25 |
| Transport miejski | 25 |
| Energetyka | 20 |
| Badania i Innowacje | 15 |
| Sieci szerokopasmowe | 15 |
| Infrastruktura biznesu | 15 |
| Pozostałe | 15 (projekty kubaturowe) |
| | 10 (zakup wyposażenia) |


Okres odniesienia to okres, za który należy sporządzić analizę finansową. Okres ten uwzględnia fazę inwestycyjną, w tym przygotowawczą i fazę eksploatacji



Określając okres odniesienia w pierwszej kolejności Wnioskodawca ma ustalić, który rok będzie rokiem bazowym (pierwszym rokiem okresu odniesienia). W przypadku projektów, w których:

- pierwsze wydatki inwestycyjne na rzecz projektu wystąpiły przed rokiem złożenia wniosku aplikacyjnego – pierwszym rokiem okresu odniesienia jest rok złożenia wniosku o dofinansowanie;
- w pierwszej kolejności złożono wniosek o dofinansowanie, a dopiero w kolejnych latach planuje się wydatki na rzecz projektu - pierwszym rokiem okresu odniesienia jest rok rozpoczęcia realizacji projektu, przy czym zakupu gruntów oraz prac przygotowawczych nie uznaje się za rozpoczęcie rzeczowej realizacji projektu.

- 
- Wnioskodawca zastosował ceny stałe;
 - przepływy pieniężne były dyskontowane rozpoczynając od roku następnego po roku złożenia wniosku o dofinansowanie, rok zerowy ($t=0$ czyli rok złożenia wniosku) oraz ewentualne lata poprzednie nie podlegają dyskontowaniu (stosujemy współczynnik 1);
 - Wnioskodawca wziął pod uwagę te założenia makroekonomiczne, które mają uzasadnienie w kontekście specyfiki projektu, sektora itp., a także inne, które z punktu widzenia Wnioskodawcy/Operatora i projektu są istotne do uwzględnienia przy sporządzaniu analizy, w przypadku, gdy znane są już rzeczywiste wartości danych makroekonomicznych dla lat będących przedmiotem analizy należy je wykorzystać;
 - załącznik Analiza finansowa został wypełniony z zachowaniem formuł obliczeniowych oraz zawierał powiązane dane wykazywane w kolejnych arkuszach obliczeniowych poprzez wprowadzenie formuł odwołujących się do odpowiadających im pozycji w arkuszu Założenia i Obliczenia;

- 
- Wnioskodawca sporządził analizę:
 - w cenach netto – w sytuacji, gdy podatek VAT może zostać odzyskany w całości;
 - w cenach netto plus podatek vat niemożliwy do odzyskania w sytuacji, gdy istnieje możliwość odzyskania podatku VAT w części wówczas przepływy (wydatki) od których nastąpi odliczenie należy ująć w kwotach netto, pozostałe przepływy należy ująć w kwotach brutto;
 - w cenach brutto – w sytuacji, gdy podatek VAT nie może zostać odzyskany w całości.

Uwaga: Dla projektów, których wartość całkowita (włączając VAT) wynosi poniżej 5 mln EURO, koszt podatku VAT jest co do zasady uznawany za kwalifikowalny (z zastrzeżeniem, że IZ może wyłączyć możliwość kwalifikowalności podatku VAT na podstawie zapisów SZOP, Regulaminu naboru lub w umowie o dofinansowanie).




Ważne:



Dane liczbowe wraz z ich wyliczeniami uwzględnione w załączniku Analiza finansowa, muszą być spójne z informacjami zawartymi we wniosku oraz pomiędzy poszczególnymi arkuszami Analizy. Pełny opis założeń do poszczególnych elementów analizy finansowej ma być zamieszczony w części O wniosku o dofinansowanie.

Kwestia podatku VAT, w tym zasad na jakich może zostać on uznany za wydatek kwalifikowalny, bądź niekwalifikowalny, została poświęcona Sekcja J.



Sposób prezentacji finansowych efektów projektu



Dane w Analizie finansowej mają być przygotowane w dwóch modelach tj. model tzw. **scenariusz z projektem** (sytuacja po realizacji projektu) oraz **scenariusz bez projektu** (sytuacja przeciwna tj. gdyby projekt nie był realizowany).

Dane te Wnioskodawca przygotowuje w formie dla siebie najbardziej odpowiedniej np. tabele, uwzględniając te informacje, które wskazano w zakładce „Obliczenia” załącznika nr 9 do regulaminu naboru. W wyliczeniach mają być uwzględnione te dane, które dotyczą działalności Wnioskodawcy oraz, których wymaga od niego Wademekum wiedzy o wniosku rozdział 13.2 oraz 13.3.

Różnica pomiędzy scenariuszami to rezultat wdrożenia projektu.



Przykład:

- I. W scenariuszu bez projektu należy ująć wartości oszacowane na podstawie danych z ostatniego roku przed rokiem złożenia wniosku o dofinansowanie, z uwzględnieniem wszystkich nakładów inwestycyjnych, odtworzeniowych oraz kosztów operacyjnych, które Wnioskodawca poniósłby w danym okresie odniesienia w celu zapewnienia minimalnego poziomu świadczonych usług oraz przychodów, które uzyskałby w tym okresie, w sytuacji, gdyby nie realizował projektu. Scenariusz ten powinien charakteryzować się możliwie najwyższym stopniem prawdopodobieństwa.

- II. W scenariuszu z projektem należy w okresach zamkniętych ująć dane historyczne, a w okresach przyszłych przepływy podmiotu (podmiotów) uwzględniające przewidywane finansowe skutki realizacji projektu.



Ważne:

Założenia dotyczące projekcji finansowej w „scenariusz bez projektu” winny być bezpośrednio powiązane z informacjami zawartymi w części E. Uzasadnienie i odbiorcy projektu oraz części O. Analiza finansowa, a założenia dla projekcji przepływów w „scenariusz z projektem” winny być powiązane z informacjami zawartymi w części B. Informacje o projekcie, N. Trwałość projektu oraz części O. Analiza finansowa wniosku o dofinansowanie.

Dane liczbowe stanowiące podstawę kalkulacji dla obydwu scenariuszy mają być przedstawione w załączniku Analiza finansowa w arkuszach Założenia i Obliczenia.



Elementy projekcji finansowej



Plan nakładów inwestycyjnych i odtworzeniowych

Nakłady inwestycyjne to wydatki związane z realizacją projektu (w tym również tzw. koszty pośrednie), poniesione na poszczególnych etapach realizacji danej inwestycji, związane zarówno z przygotowaniem inwestycji (opracowaniem dokumentacji, doradztwem) jak i jej rzeczową realizacją obejmującą poniesienie nakładów na środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne.

Nakłady odtworzeniowe to wydatki o charakterze inwestycyjnym ponoszone w trakcie eksploatacji projektu, przeznaczone na niezbędne odtworzenie tych elementów projektu, których okres użytkowania jest krótszy niż okres odniesienia analizy. Nakłady te muszą mieć charakter niezbędny dla zapewnienia operacyjności projektu w przyjętym okresie odniesienia. Należy pamiętać o konieczności szczegółowego uzasadnienia we wniosku o dofinansowanie poniesienia tych nakładów dla zapewnienia operacyjności projektu.



Ustalając **nakłady odtworzeniowe** Wnioskodawca musi mieć na uwadze, że:

- ✓ powinny one stanowić wydatki rzeczywiście planowane do poniesienia. W przypadku, gdy Wnioskodawca/ Partner/Operator eksploatuje już infrastrukturę podobnego typu, szacunki dotyczące nakładów odtworzeniowych należy oprzeć na stosownych danych historycznych dotyczących elementów, które podlegały wymianie;
- ✓ nie mogą one stanowić 100% nakładów inwestycyjnych, w takiej sytuacji oznaczałoby to bowiem, iż po całkowitym ich umorzeniu, Wnioskodawca/ Partner/ Operator planuje wykonać nową Inwestycję;
- ✓ muszą one mieć charakter niezbędny do zapewnienia prawidłowego funkcjonowania projektu;



- ✓ muszą dotyczyć konkretnych elementów inwestycji, nie zaś bliżej nieokreślonej kwoty, czy też % wartości początkowej projektu;
- ✓ powinny być oszacowane w powiązaniu z uzasadnionym okresem życia ekonomicznego środka trwałego (porównaj zasady amortyzacji)
- ✓ do nakładów odtworzeniowych można zaliczyć również koszty niezbędnych prac serwisowych.

Wydatki na odtworzenie należy odróżnić od kosztów bieżącej konserwacji jak i kosztów remontów, które nie powiększają wartości środków trwałych z uwagi na fakt, iż nie stanowią wydatku inwestycyjnego, a stanowią wydatek bieżący, który jest ujmowany bezpośrednio w kosztach operacyjnych.

Prognoza przychodów operacyjnych

Przychody to wpływy środków pieniężnych powstałe w związku z projektem, najczęściej mające postać opłat za towary lub usługi dostarczane przez projekt. Podstawowym kryterium weryfikacji, czy dany wpływ ma związek z projektem jest kryterium bezpośredniości, tzn. czy dany wpływ miałby miejsce gdyby projekt nie był realizowany.

W części analizy finansowej program sprzedaży ma być przedstawiony plan sprzedaży ilościowej produktów/usług/towarów w oparciu o analizę odbiorców projektu/analizę popytu.

W ramach planowanej prognozy opłat Wnioskodawca musi pamiętać o konieczności określenia planowanej wysokości opłat (cen, taryf).



Ważne:

Projekcja przychodów operacyjnych projektu stanowić będzie różnicę pomiędzy przychodami scenariusz z projektem, a przychodami scenariusz bez projektu.

Przychody operacyjne w analizie mają być ujęte bez podatku VAT.

Prognoza kosztów operacyjnych



Koszty operacyjne to koszty ponoszone w związku z prowadzoną działalnością bieżącą podmiotu.

W przypadku projektów polegających na budowie, zakupie nowego, dotąd nie używanego przez Wnioskodawcę/Operatora wyposażenia, aparatury itp., dla których brak jest danych historycznych należy oszacować koszty na podstawie dostępnych danych np. publikacji, raportów, uchwał, podając adres do stron internetowych, na których zostały opublikowane lub dołączyć taki dokument jako załącznik dodatkowy.


Na potrzeby sporządzenia analizy finansowej koszty operacyjne mają być zaprezentowane w układzie rodzajowym.



Projekcja kosztów operacyjnych projektu stanowić będzie różnicę pomiędzy kosztami scenariusza z projektem, a kosztami scenariusza bez projektu. W wyniku porównania ww. scenariuszy mogą wystąpić oszczędności kosztów (ujęte ze znakiem ujemnym).



Wskaźniki efektywności finansowej



FNPV (Finansowa Zaktualizowana Wartość Netto) jest sumą zdyskontowanych strumieni pieniężnych netto. Wartość FNPV informuje, o ile dzisiejsza wartość korzyści finansowych netto przekracza zdyskontowaną wartość nakładów i późniejszych kosztów utrzymania projektu.

$$FNPV / C(S) = \sum_{t=0}^n a_t S_t^C = \frac{S_0^C}{(1+r)^0} + \frac{S_1^C}{(1+r)^1} + \dots + \frac{S_n^C}{(1+r)^n}$$


gdzie:

- **S** – salda przepływów pieniężnych generowanych przez projekt w poszczególnych latach przyjętego okresu odniesienia analizy,
- **t=0** – rok rozpoczęcia realizacji projektu, w przypadku gdy wniosek został złożony na etapie gdy realizacja projektu została już rozpoczęta, wówczas t=0 to rok złożenia wniosku (współczynnik dyskonta a =1)
- **a** – finansowy współczynnik dyskontowy,
- **n** – okres odniesienia (liczba lat) pomniejszona o 1

$$a_t = \frac{1}{(1+r)^t}$$

gdzie:

- **r** – przyjęta stopa dyskontowa



FRR (Finansowa Wewnętrzna Stopa Zwrotu) to stopa dyskontowa, przy której zrównuje się wartość teraźniejsza prognozowanych korzyści i wydatków projektu tzn. przy której zdyskontowana wartość korzyści netto jest równa zero.

$$FNPV / C(S) = \sum_{t=0}^n \frac{S_t^C}{(1 + FRR / C)^t} = 0$$

gdzie:

- **S^C** – salda przepływów pieniężnych generowanych przez projekt w poszczególnych latach przyjętego okresu odniesienia analizy,
- **t=0** – rok rozpoczęcia realizacji projektu, w przypadku gdy wniosek został złożony na etapie gdy realizacja projektu została już rozpoczęta, wówczas t=0 to rok złożenia wniosku (współczynnik dyskonta a =1)



Wskaźniki FNPV/ FRR mają być obliczone z perspektywy całego projektu (w fazie realizacji i eksploatacji), bez względu na źródła finansowania wydatków inwestycyjnych.

Wskaźniki te obrazują zdolność wpływów z projektu do pokrycia wydatków w okresie odniesienia.

Do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej z inwestycji mają być zastosowane następujące kategorie strumieni pieniężnych:

- po stronie wpływów - przychody operacyjne oraz wartość rezydualną;
- po stronie wydatków - nakłady inwestycyjne, nakłady odtworzeniowe, koszty operacyjne (bez amortyzacji) oraz - w uzasadnionych przypadkach – zmianę kapitału obrotowego netto w fazie inwestycyjnej i operacyjnej.

Podlega ocenie w kryterium „Nieefektywność finansowa projektu”

Aby projekt mógł otrzymać dofinansowanie, bieżąca wartość netto z inwestycji co do zasady powinna być ujemna, a finansowa stopa zwrotu z inwestycji niższa od finansowej stopy dyskontowej przyjętej do analizy.

W przypadku uzyskania wyników wskazujących na efektywność finansową, dofinansowanie projektu nie będzie zasadne.

Odstępstwo od tej zasady może wynikać ze specyfiki projektu, np. znacznego poziomu ryzyka związanego z wysokim poziomem innowacyjności lub też w niektórych spośród projektów objętych pomocą publiczną.



Trwałość finansowa dla scenariusza z projektem



Analiza trwałości finansowej ma na celu potwierdzenie, iż posiadane jak i prognozowane przez Wnioskodawcę środki finansowe pozwolą na sfinansowanie kosztów realizacji i eksploatacji projektu, a podjęte działania inwestycyjne oraz ich konsekwencje (koszty operacyjne, nakłady odtworzeniowe) nie wpłyną negatywnie na utrzymanie jego płynności finansowej.

W celu weryfikacji m.in. trwałości finansowej podmiotu oraz wykluczenia trudnej sytuacji Wnioskodawca oraz Partnerzy zobowiązani są przedłożyć:

- ✓ zatwierdzone i podpisane sprawozdania finansowe
- ✓ formularz podatkowy PIT

W przypadku Wnioskodawców/Partnerów będących jednostkami samorządu terytorialnego wymagane jest załączenie łącznego rachunku zysków i strat oraz łącznego bilansu.


Z kolei w przypadku jeżeli Wnioskodawca jest podmiotem, który nie sporządza sprawozdań finansowych, należy pamiętać aby przedłożyć inne dokumenty.



Weryfikacja trwałości finansowej dla JST

Analiza trwałości finansowej jednostek samorządu terytorialnego realizujących projekty i ponoszących finansowy ciężar ich eksploatacji sprowadza się do:

- opisanie, w punkcie N.4 Trwałość finansowa wniosku o dofinansowanie, aktualnej sytuacji finansowej Wnioskodawcy w oparciu o historyczne wyniki podmiotu;
- opisanie - w części L. Podsumowanie budżetu i punkcie N.4 Trwałość finansowa wniosku o dofinansowanie - zdolności finansowej do realizacji projektu (pokrycie wkładu własnego i kosztów niekwalifikowalnych) oraz możliwości pokrycia kosztów operacyjnych w fazie eksploatacji;
- przedłożenie sprawozdań finansowych za 3 ostatnie lata przed złożeniem wniosku o dofinansowanie.



Jednostki samorządu terytorialnego realizujące projekty i ponoszące ich finansowe skutki nie mają obowiązku sporządzania prognoz finansowych w załączniku Analiza finansowa w arkuszu Trwałość finansowa.

JST przedkładają dokumenty potwierdzające zabezpieczenie wkładu własnego zgodnie z wymogami określonymi w Regulaminie naboru.



Weryfikacja trwałości finansowej dla podmiotów innych niż JST

W zakresie projektów realizowanych i zarządzanych przez podmiot nie zaklasyfikowany jako JST, w tym m.in. przez przedsiębiorców, organizacje pozarządowe, spółki komunalne - analiza trwałości finansowej sprowadza się do przygotowania prognozy sprawozdań finansowych Wnioskodawcy/ i Partnera (Bilans, Rachunek zysków i strat, Rachunek przepływów pieniężnych) obejmującej cały okres odniesienia.

Dane historyczne należy wypełnić w oparciu o przedkładane zatwierdzone sprawozdania finansowe z 3 ostatnich lat.

Dane prognozowane powinny opierać się na danych historycznych oraz odzwierciedlać efekty finansowe realizacji projektu.

Analiza trwałości finansowej dla podmiotów innych niż JST winna być dokonana w sposób kompleksowy (z uwzględnieniem wszystkich wymaganych elementów). Uzupełnienie danych finansowych winny stanowić wymagane załączniki, jak i opisy w odpowiednich częściach wniosku o dofinansowanie.



Prezentacja arkusza do przygotowania analizy finansowej



Założenia

Podlegają ocenie w kryterium „Wykonalność i trwałość finansowa”

| Wersja analizy (tj. pierwotna lub zaktualizowana w dniu ...) | | |
|---|-----------------|---|
| Działanie: | | |
| Wyszczególnienie/Pozycja | Stawka/Wskaźnik | Komentarz/wyjaśnienie |
| 1. Założenia ogólne | | |
| Okres odniesienia - lata | | |
| Początek okresu odniesienia - rok: | | W oparciu o Wademekum wiedzy o wniosku Rok bazowy |
| Koniec okresu odniesienia - rok: | | |
| Czas ekonomicznego życia projektu (w latach) | | |
| | | Wskazywany tylko w przypadku PP do wyliczenia zysku operacyjnego |
| Dyskontowanie: | | |
| Stopa dyskontowa (4% ceny stałe lub 9% ceny nominalne) | | W oparciu o Wademekum wiedzy o wniosku |
| Stopa dyskontowa do wyliczenia zysku operacyjnego | | 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 |
| Rok bazowy (t=0): | | To rok rozpoczęcia realizacji projektu. W przypadku, gdy realizacja projektu została rozpoczęta przed złożeniem wniosku o dofinansowanie rokiem bazowym jest rok złożenia wniosku. |
| Początek dyskontowania (t=1) -rok: | | Początek dyskontowania = następny rok po roku bazowym |
| Maksymalny poziom % dofinansowania UE (Max CRpa) | | zgodnie z SZOP FEM 2021-2027 |
| Maksymalny poziom % dofinansowania UE+BP (Max CRpa) | | zgodnie z SZOP FEM 2021-2027 |
| Maksymalny poziom dofinansowania dla udzielanej pomocy publicznej (określona w % lub kwota) | | Dla pomocy na (rodzaj pomocy) |
| Kwalifikowalność podatku VAT w projekcie | | |
| Stosowane ceny w analizie finansowej | | Wartości netto, brutto lub częściowa (ze względu na możliwość odzyskania VAT w odniesieniu do nakładów inwestycyjnych i kosztów operacyjnych) |

Strona 1



Obliczenia wg indywidualnego modelu analityka

Projekcje finansowe w układzie Scenariusz bez projektu >> Scenariusz z projektem >> Projekt

W oparciu o Wademekum przygotowuj obliczenia (np. w formie tabeli), z których wynikać będzie jakie nakłady/koszty/przychody związane z projektem składają się na poszczególne elementy analizy finansowej. Tak przygotowane dane umożliwią uzupełnienie tabeli "Wyniki". Pamiętaj, że przygotowane prognozy finansowe mają być sporządzone w wariancie scenariusz z projektem oraz scenariusz bez projektu, a różnica pomiędzy tymi wariantami będzie stanowiła rezultat wdrożenia projektu.

Strona 1

1. Plan nakładów inwestycyjnych (z punktu widzenia Wnioskodawcy/Partnera)
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
6. Wartość rezydualna ustalona metodą wartości aktywów trwałych netto (**wymagana dla wszystkich projektów dla działania 7.6**)

Wyniki

Tabela II. Przychody i koszty operacyjne

| | Rok | Rok | Rok | Rok | Rok | Rok |
|--|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| Lp. Kategoria/Okres projekcji | | | | | | |
| A. Scenariusz bez projektu | | | | | | |
| 1 Przychody operacyjne: | | | | | | |
| 2 Koszty operacyjne ogółem w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ▪ amortyzacja | | | | | | |
| ▪ zużycie materiałów i energii | | | | | | |
| ▪ usługi obce | | | | | | |
| ▪ podatki i opłaty | | | | | | |
| ▪ wynagrodzenia | | | | | | |
| ▪ ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | | | | | | |
| ▪ pozostałe koszty rodzajowe | | | | | | |
| ▪ wartość sprzedanych towarów i materiałów | | | | | | |
| B. Scenariusz z projektem | | | | | | |
| 1 Przychody operacyjne: | | | | | | |
| 2 Koszty operacyjne ogółem w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ▪ amortyzacja | | | | | | |
| ▪ zużycie materiałów i energii | | | | | | |
| ▪ usługi obce | | | | | | |
| ▪ podatki i opłaty | | | | | | |
| ▪ wynagrodzenia | | | | | | |
| ▪ ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | | | | | | |
| ▪ pozostałe koszty rodzajowe | | | | | | |
| ▪ wartość sprzedanych towarów i materiałów | | | | | | |
| C. Zmiana wywołana projektem | | | | | | |
| 1 Przychody operacyjne: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 Koszty operacyjne ogółem w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ▪ amortyzacja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ▪ zużycie materiałów i energii | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ▪ usługi obce | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ▪ podatki i opłaty | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ▪ wynagrodzenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ▪ ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ▪ pozostałe koszty rodzajowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ▪ wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Wyniki

Podlega ocenie w kryterium „Nieefektywność finansowa projektu”

Tabela III. Finansowa efektywność inwestycji - Projekt (wymagana dla wszystkich projektów dla działania 7.6)

| | Rok 0 | Rok 1 | Rok 2 | Rok 3 | Rok 4 | Rok 5 | Rok 6 |
|---|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Lp. Kategoria/Okres projekcji | | | | | | | |
| I. WPŁYWY RAZEM | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1 Przychody operacyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 Wartość rezydualna | | | | | | | |
| II. WYDATKI RAZEM | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1 Całkowite nakłady inwestycyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 Nakłady odtworzeniowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 Koszty operacyjne bez amortyzacji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IV. Współczynnik dyskontowy | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 |
| V. Zdyskontowany strumień przepływów pieniężnych netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stopa dyskontowa - 4% lub 9% | 0,00 | | | | | | |
| Finansowa zaktualizowana wartość netto z inwestycji (FNPV/C) | 0,00 | | | | | | |
| Finansowa wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji (FRR/C) | | | | | | | |

Tylko w sytuacji, gdy w ramach przepływów pieniężnych netto występują wartości o jednorodnym znaku (tj. same wartości ujemne lub same wartości dodatnie) nie będzie możliwe obliczenie wskaźnika FRR. W przeciwnym wypadku, wskaźnik FRR będzie wyliczalny. Gdyby jednak funkcja IRR nie generowała wyniku, należy zasugerować dowolny wynik, wstawiając w wierszu formuły "=IRR[wartość(wynik)]" w pozycji "wynik" dowolną liczbę np. -0,01 (czyli -10%).

Wyniki

Podlega ocenie w kryterium „Nieefektywność finansowa projektu”

Tabela IV. Finansowa efektywność kapitału - Projekt (wymagana dla wszystkich projektów dla działania 7.6)

| | Rok 0 | Rok 1 | Rok 2 | Rok 3 | Rok 4 | Rok 5 | Rok 6 |
|---|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Lp. Kategoria/Okres projekcji | | | | | | | |
| I. WPŁYWY RAZEM | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1 Przychody operacyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 Wartość rezydualna | | | | | | | |
| II. WYDATKI RAZEM | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1 Nakłady odtworzeniowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 Koszty operacyjne bez amortyzacji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 Koszty finansowania, w tym odsetki | | | | | | | |
| 4 Spłaty kredytów | | | | | | | |
| 5 Wkład krajowy (publiczny lub prywatny) | | | | | | | |
| III. Przepływy pieniężne netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IV. Współczynnik dyskontowy | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 |
| V. Zdyskontowany strumień przepływów pieniężnych netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stopa dyskontowa - 4% lub 9% | 0,00 | | | | | | |
| finansowa bieżąca wartość netto kapitału (FNPV/K) | 0,00 | | | | | | |
| finansowa wewnętrzna stopa zwrotu z kapitału (FRR/K) | | | | | | | |

O ile nie uwzględniono ich w ramach pozycji "Wkład krajowy"

Tylko w sytuacji, gdy w ramach przepływów pieniężnych netto występują wartości o jednorodnym znaku (tj. same wartości ujemne lub same wartości dodatnie) nie będzie możliwe obliczenie wskaźnika FRR. W przeciwnym wypadku, wskaźnik FRR będzie wyliczalny. Gdyby jednak funkcja IRR nie generowała wyniku, należy zasugerować dowolny wynik, wstawiając w wierszu formuły "=IRR[wartość(wynik)]" w pozycji wynik" dowolną liczbę np. -0,01 (czyli -10%).



Pomoc publiczna – metoda zysku operacyjnego

Uwaga! Należy wpisać rodzaj pomocy lub nie dotyczy

Metoda ta ma zastosowanie w przypadku pomocy publicznej udzielonej na:
- infrastrukturę sportową i wielofunkcyjną infrastrukturę rekreacyjną (art. 55 ust. 10 Rozporządzenia nr 651/2014) - OBLIGA
- przypadku kwoty wsparcia powyżej 2 mln euro,
- infrastrukturę kultury i zachowanie dziedzictwa kulturowego (art. 53 ust. 6 Rozporządzenia nr 651/2014) - OBLIGATORYJ
- przypadku kwoty wsparcia powyżej 2 mln euro,
- pomoc inwestycyjną na infrastrukturę lokalną.

| | | | | | | | | |
|---|----------|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Zastosowana stopa dyskontowa: | 0,00% | Należy uzupełnić stopę dyskontową właściwą dla pomocy publicznej. | | | | | | |
| Początek dyskontowania (rok t=1) | 0 | stopa pobierana z założeń ogólnych T=1 to pierwszy rok dyskontowania, czyli rok następujący po roku bazowym. | | | | | | |
| Tabela IV. Obliczenia zdyskontowanego zysku operacyjnego | | | | | | | | |
| Wyszczególnienie/ROK | | | | | | | | |
| 1. Przychody operacyjne | Rok t= 0 | Rok t= 1 | Rok t= 2 | Rok t= 3 | Rok t= 4 | Rok t= 5 | Rok t= 6 | Rok t= 7 |
| 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 | 0 |
| Maksymalny poziom pomocy (%) | #DZIEL0! |
| Max Crpa | zgodnie z SZOP FEM 2021-2027 |
| Dopuszczalny poziom pomocy (%) | #DZIEL0! |

UWAGA! W komórce powinien wyświetlić się niższy poziom dofinansowania (wartość komórki C28 albo C31)



| VI. Bilans dla sc. z projektem | | < Dane historyczne > | | | | | |
|--------------------------------|--|----------------------|------|------|------|------|------|
| | | Rok | Rok | Rok | Rok | Rok | Rok |
| Lp. | Kategoria/Okres projekcji | ... | ... | ... | ... | ... | ... |
| AKTYWA | | | | | | | |
| A. | Aktywa trwałe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. | Wartości niematerialne i prawne | | | | | | |
| II. | Rzeczowe aktywa trwałe w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Środki trwałe | | | | | | |
| 2. | Środki trwałe w budowie | | | | | | |
| III. | Należności długoterminowe | | | | | | |
| IV. | Inwestycje długoterminowe | | | | | | |
| V. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | | | | | |
| B. | Aktywa obrotowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. | Zapasy | | | | | | |
| II. | Należności krótkoterminowe | | | | | | |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe w tym: | | | | | | |
| | Środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | | | | | |
| C. | Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | | | | | | |
| D. | Udziały (akcje) własne | | | | | | |
| | AKTYWA RAZEM | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | PASYWA | | | | | | |
| A. | Kapitał własny | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. | Kapitał podstawowy | | | | | | |
| II. | Kapitał zapasowy | | | | | | |
| III. | Kapitał z aktualizacji wyceny | | | | | | |
| IV. | Pozostałe kapitały rezerwowe | | | | | | |
| V. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | | | | | | |
| VI. | Zysk (strata) netto | | | | | | |
| VII. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | | | | | |
| B. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | | | | | | |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | | | | | | |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | | |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | | | | | | |
| | PASYWA RAZEM | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Strona



Dziękujemy za uwagę



Fundusze Europejskie
dla Małopolski



Rzeczpospolita
Polska

Dofinansowane przez
Unię Europejską



Plan
Strategiczny dla
Wspólnej
Polityki
Rolnej
na lata 2023-2027



MAŁOPOLSKA



Krajowa Sieć
Obszarów Wiejskich



Program
Rozwoju
Obszarów
Wiejskich
na lata 2014-2020