**PRZYKŁAD LICZBOWY**

**Wyliczenie wskaźników efektywności finansowej.**

Tabele przykładu liczbowego mogą zostać przez Wnioskodawców dostosowane do specyfiki projektu i wykorzystane do wyliczenia wskaźników efektywności finansowej.

Obliczenia winny być zaprezentowane w formie tabelarycznej w postaci zgodnej z załącznikiem do Regulaminu Konkursu, w formacie xls, xlsx, xlsm lub xlsb (arkusze kalkulacyjne muszą mieć odblokowane formuły, aby można było prześledzić poprawność dokonanych wyliczeń).

**1. Założenia przyjęte w przykładzie i krótki opis projektu.**

**1.1. Założenia ogólne /podstawowe do analizy finansowej.**

* okres realizacji projektu: lata 2023-2026,
* sposób dokonania/prezentacji wyliczeń: według cen stałych,
* ceny netto (w przypadku, gdy VAT jest kosztem kwalifikowalnym analiza powinna zostać sporządzona w cenach brutto)
* stopa dyskontowa dla cen stałych: 4%,
* wartość rezydualna: 0,00 zł,
* brak wydatków odtworzeniowych aktywów projektu,
* rok złożenia wniosku: 2024 rok,
* okres odniesienia (prognozy/rachunku dyskonta): 10 lat od złożenia wniosku (przy założeniu, że inwestycja została rozpoczęta przed jego złożeniem) tj. do końca 2033 roku,
* okres trwałości: 5 lat po okresie realizacji tj. do końca 2031 r.,
* jako rok zerowy dla rachunku dyskonta przyjmujemy pierwszy rok okresu odniesienia tj. rok 2024 (w przypadku rozpoczęcia realizacji projektu w roku 2025, jako rok zerowy należy przyjąć rok 2025).

**1.2. Inne założenia przyjęte do analizy finansowej.**

* wartość oszczędności (korzyści) na kosztach eksploatacyjnych związanych bezpośrednio z realizacją projektu na podstawie audytu: docelowo 450 000,00 zł w roku 2027 i latach następnych (w cenach z roku sporządzenia audytu),
* w związku z uzyskiwaniem częściowych w latach realizacji projektu:
* w pierwszym roku realizacji projektu, tj. w roku 2024: 0,0% wartości docelowej,
* w drugim roku realizacji projektu, tj. w roku 2025: 30,0% wartości docelowej,
* w trzecim roku realizacji projektu, tj. w roku 2026: 50,0% wartości docelowej,
* w pierwszym roku po zakończeniu realizacji projektu, tj. w roku 2026: 100% wartości docelowej.
* wydatki poniesione przed rokiem 2024: 100 000,00 zł (wydatki poniesione przed rokiem 2024 - o ile występują - dodajemy do planowanych kosztów do poniesienia w roku 2017 w wartościach niezdyskontowanych),

**1.3. Koszy operacyjne i zmiana kosztów.**

* zmiana kosztów operacyjnych[[1]](#footnote-1) związanych bezpośrednio z realizacją projektu: 50 000,00 zł rocznie (dodatkowe koszty mediów: zużycie energii i wody przy przeprowadzanych pracach budowlanych i nie uwzględnione w Audycie energetycznym oraz w nakładach ogólnobudowlanych). Zmiana kosztów operacyjnych związanych bezpośrednio z realizacją projektu może być uwzględniona tylko w okresie realizacji projektu (w fazie inwestycyjnej).

**Uwaga:**

Przy określeniu kosztów operacyjnych na potrzeby projektu nie należy uwzględniać pozycji, które nie powodują rzeczywistego wydatku pieniężnego. Do kosztów operacyjnych nie należy zatem zaliczać kosztów amortyzacji, rezerw na nieprzewidziane wydatki oraz kosztów kapitałowych (np. odsetek od kredytów /pożyczek).

**1.4. Koszty inwestycyjne.**

* całkowity koszt inwestycyjny (KI) netto: 22 350 000,00 zł, (w tym rezerwa na nieprzewidziane wydatki: 0,00 zł),
* koszty niekwalifikowane: 250 000,00 zł,

**2. Harmonogram realizacji projektu.**

Dla zwiększenia przejrzystości prezentowanego przykładu liczbowego przyjęto poniższy harmonogram realizacji projektu.

*Tabela 1. Harmonogram realizacji Projektu.*



**Komentarz:**

|  |  |
| --- | --- |
| Lp. 1 | Wiersz informacyjny – okres realizacji projektu. |
| Lp. 2 | Koszty inwestycyjne kwalifikowane poniesione – pierwsze wydatki wystąpiły w roku 2023 (100 000,00 zł). |
| Lp. 3 | Koszty inwestycyjne niekwalifikowane poniesione – nie założono wydatkowania. |
| Lp. 4 | Koszty inwestycyjne kwalifikowane do poniesienia – zestawiono zgodnie z przyjętym harmonogramem realizacji projektu. |
| Lp. 5 | Rezerwa na nieprzewidziane wydatki – nie założono wydatkowania. |
| Lp. 6 | Koszty inwestycyjne niekwalifikowane do poniesienia – zestawiono zgodnie  z przyjętym harmonogramem realizacji projektu. |
| Lp. 7 | Całkowite koszty inwestycyjne – suma kosztów kwalifikowanych i niekwalifikowanych. |
| Lp. 8 | Całkowite koszty kwalifikowane – suma kosztów kwalifikowanych poniesionych i do poniesienia wraz z rezerwą na nieprzewidziane wydatki. |
| Lp. 9 | Całkowite koszty niekwalifikowane – suma kosztów niekwalifikowanych poniesionych i do poniesienia, |
|  |  |
|  |  |

**3. Obliczenie wskaźników efektywności finansowej.**

Wskaźniki efektywności finansowej projektu, to:

− finansowa bieżąca wartość netto inwestycji - FNPV/C,

− finansowa wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji - FRR/C,

*Tabela 2. Założenia do obliczeń.*



**Komentarz:**

|  |  |
| --- | --- |
| Lp. 1 | Wiersz informacyjny – okres realizacji projektu |
| Lp. 2 | Wiersz informacyjny – okres użytkowania |
| Lp. 3 | Lata do dyskonta. Dyskontowanie jest procesem dostosowywania przyszłej wartości przychodów, kosztów, korzyści, itp. do ich obecnej wartości przy użyciu stopy dyskontowej. Jako rok zerowy dla rachunku dyskonta przyjęto rok złożenia wniosku  o dofinansowanie, tj. rok 2024. Jest to równocześnie w tym przypadku pierwszy rok okresu odniesienia (inwestycja została rozpoczęta przed złożeniem wniosku). |
| Lp. 4 | Współczynniki dyskonta obliczone wg wzoru: WK (współczynnik dyskontowy) = 1/((1+stopa dyskonta)^rok dyskonta) |
| Lp. 5 | Procentowa wartość wystąpienia korzyści pieniężnych w latach realizacji i eksploatacji projektu (zgodnie z przyjętymi założeniami). |
| Lp. 6 | Wartość korzyści pieniężnych w latach realizacji i eksploatacji projektu obliczona na podstawie założeń z Lp. 5. |
| Lp. 7 | Zmiana kosztów operacyjnych (wzrost) w latach prognozy - przyjęta na podstawie założeń. |
| Lp. 8 | Wartość docelowa korzyści pieniężnych na podstawie audytu energetycznego |
| Lp. 9 | Zmiana kosztów operacyjnych (wzrost) przyjęta na podstawie założeń. |
| Lp. 10 | Suma całkowitych kosztów inwestycyjnych przyjęta na podstawie kosztorysu. |
| Lp. 11 | Suma całkowitych kosztów kwalifikowanych uwzględniających pomniejszenia z tytułu powierzchni użytkowej. |
| Lp. 12 | Stopa dyskonta dla obliczeń w cenach stałych. |
|  |  |

*Tabela 3. Wskaźnik efektywności finansowej - FNPV/C i FRR/C (bez pomocy zwrotnej UE)*



Komentarz:

|  |  |
| --- | --- |
| Lp. 1 | Wiersz informacyjny – okres realizacji projektu |
| Lp. 2 | Wiersz informacyjny – okres użytkowania |
| Lp. 3-9 | Wiersze od Lp. 3 do Lp. 9 służą do obliczenia wysokości wskaźników efektywności finansowej bez dofinansowania |

**Interpretacja wyliczonych wskaźników efektywności finansowej.**

Otrzymana wartość FNPV/C bez dotacji wznosi (-) 18 889 344,85 zł, a wartość FRR/C (-) 29,16%, co świadczy o braku finansowej opłacalności inwestycji. Dla projektu wymagającego dofinansowania z funduszy UE wskaźnik FNPV/C nie uwzględniający dofinansowania z funduszy UE powinien mieć wartość ujemną, a FRR/C wartość niższą od stopy dyskontowej użytej w analizie finansowej. Otrzymana ujemna wartość FNPV/C świadczy o tym, że przychody generowane przez projekt nie pokryją kosztów i że dla realizacji projektu potrzebne będzie dofinansowanie.

Dodatkowo należy stwierdzić, że otrzymana ujemna wartość FRR/C jest niższa od przyjętej stopy dyskontowej oraz FNPV/C jest ujemna, co w sumie oznacza, że bieżąca wartość przyszłych przychodów jest niższa niż bieżąca wartość kosztów projektu.

**Załącznik:**

Załącznik 1.1 Tabele finansowe - tabela T\_5 Wyliczenie wsk. efektywn. - arkusz kalkulacyjny

1. Uwaga: W przeważającej większości przypadków „Zmiana kosztów operacyjnych” nie będzie występowała. [↑](#footnote-ref-1)