

---

dr Marta Kołodziej-Hajdo  
Wydział Zarządzania AGH  
tel. kom. 0606 87 39 32  
e-mail: [mkolodz1@zarz.agh.edu.pl](mailto:mkolodz1@zarz.agh.edu.pl)

Wrocław, 2011

---

**Przykład 1**

Instytucja wystąpiła z wnioskiem o pomoc z Funduszy UE dla projektu w ramach programu operacyjnego i działania, dla którego stopa współfinansowania (Max CRpa) wynosi 85%. Do analizy finansowej stosuje się stopę dyskontową – 8%. Poniżej określono podstawowe elementy przepływów pieniężnych projektu.

Koszty kwalifikowane projektu – 6000 tys. zł. Projekt zakończy się w grudniu roku 2-giego. Okres amortyzacji 15 lat.

Jaka jest maksymalna wartość dotacji, o którą wnioskować będzie beneficjent?

  

---

---

**Tabela 1. Dane do obliczeń**

|   | <b>Wyszczególnienie</b>             | <b>1</b> | <b>2</b> | <b>3</b> | <b>4</b> | <b>5</b> | <b>6</b> | <b>7</b> | <b>8</b> | <b>9</b> | <b>10</b> | <b>11</b> | <b>12</b> |
|---|-------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | Przychody operacyjne<br>razem       |          |          | 450,0    | 461,0    | 512,0    | 525,0    | 666,0    | 683,0    | 699,0    | 717,0     | 735,0     | 754,0     |
| 2 | Koszty operacyjne                   |          |          | 360,0    | 389,0    | 420,0    | 431,0    | 492,0    | 504,0    | 517,0    | 529,0     | 543,0     | 557,0     |
| 3 | Nakłady inwestycyjne                | 2 800,0  | 3 500,0  |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |
| 4 | Zmiana kapitału<br>obrotowego netto |          |          | 20,0     | - 10,0   | 15,0     | 6,0      | 12,0     | -        | -        | -         | -         | -         |

---

## Dochód (model prosty - kategoria 1)

założenie: projekt dotyczy przedsięwzięcia inwestycji typu "green field" lub inwestycji w której można precyzyjnie wydzielić strumienie kosztów i przychodów

**Beneficjent wypełnia zaznaczone na żółto komórki**

**Jeżeli podmiot jest zwolniony z podatku dochodowego (kościół, związki  
wyznaniowe itp.) w komórce "D6" proszę wpisać - "1"**

| Okres prognozy   | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|
| <b>Przychody</b>   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| - projekt  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| <b>Koszty operacyjne (z amortyzacją)</b>   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| - projekt  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| <b>Amortyzacja</b>   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| - projekt  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| <b>Podatek dochodowy (od zysku na sprzedaży)</b>   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| <b>Przychód netto (Net revenues) -<br/>bez wartości rezydualnej</b>                              |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| <b>Zdyskontowany przychód netto<br/>(Discounted Net Revenues (DNR) bez<br/>wart. Rezydualnej</b> |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |

**jeżeli wartość w E26 ujemna projekt niedochodowy**

**jeżeli wartość w E26 dodatnia projekt dochodowy - przejdź do następnego arkusza**



## Luka finansowa (model prosty - kategoria 1)

**Beneficjent wypełnia zaznaczone na żółto komórki**

| Okres prognozy   | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|
| <b>Przychody</b>   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| - projekt  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| <b>Koszty operacyjne (z amortyzacją)</b>   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| - projekt  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| <b>Amortyzacja</b>   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| - projekt  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| <b>Podatek dochodowy (od zysku na sprzedaży)</b>                                       |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| <b>Wartość rezydualna (występuje w ostatnim roku analizy)</b>                          |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| - aktywa rzeczowe (projekt)  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| Zdyskontowana wartość rezydualna (stopa dyskonta 8%)                                   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| <b>Przychód netto (Net revenues) - bez wartości rezydualnej</b>                        |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| <b>Zdyskontowany przychód netto (Discounted Net Revenues (DNR)) z wart. rezydualną</b> |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| <b>Całkowite koszty inwestycyjne bez rezerwy na nieprzewidziane wydatki</b>            |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |

- całkowite koszty inwestycyjne (projekt)  
 - rezerwa na nieprzewidziane wydatki  
**Zdyskontowane Całkowite koszty inwestycyjne (Discounted investment Costs (DIC))**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

**Wydatki kwalifikowane (EC - niezdyskontowane bez rezerwy)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

**Max. wydatek kwalifikowany (Max. Eligible Expenditure) - luka finansowa**  
**Wskaźnik luki finansowej (Funding Gap)**  
**Kwota decyzji (Decision Amount)**  
**Maksymalna stopa współfinansowania (Maximum co-funding rate) - uzupełnić zgodnie z decyzją IZ RPO WD**  
**Dotacja UE**  
**Efektywna stopa dofinansowania projektu z UE**

**Max EE =**

**R =**

**DA =**

**Max CRpa =**

**EU Grant =**

|  |
|--|
|  |
|  |
|  |
|  |
|  |

---