

## VIII.2. Strategia cenowa

Wszyscy członkowie konsorcjum świadczą usługi zdrowotne w ramach publicznego systemu opieki zdrowotnej - posiadają umowę z Narodowym Funduszem Zdrowia o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej.

Oznacza to, iż płatnikiem (podmiotem opłacającym usługi świadczone przez Wnioskodawcę odbiorcom) w odniesieniu do zasadniczej części udzielonych świadczeń jest Narodowy Fundusz Zdrowia. Ceny za usługi są narzucane przez NFZ. Podmioty lecznicze mają znikomy wpływ na ich wysokość.

Projekt dotyczy wdrożenia Elektronicznej Dokumentacji Medycznej co oznacza, że nie jest związany bezpośrednio ze świadczeniem usług, za które podmioty lecznicze uzyskują przychody, a jedynie służy poprawie jakości ich funkcjonowania i funkcjonowania służby zdrowia w regionie.

## VIII.3. Procedury przetargowe, Harmonogram realizacji

W ramach projektu zaplanowano 5 postępowań o udzielenie zamówienia publicznego, w tym 2 przetargi nieograniczone oraz 3 postępowania, których szacunkowa wartość nie przekroczy 14 tys. euro zgodnie z zapisami „Wyłącznych programowych IZ RPO WD w zakresie ogólnych zasad udzielania zamówień i wyboru wykonawców w transakcjach nieobjętych przepisami ustawy Prawo Zamówień Publicznych (...)”. Jedno z ww. zamówień (na przygotowanie Studium wykonalności oraz wniosku o dofinansowanie) zostało już zrealizowane.

Listę zamówień przedstawia tabela:

Lp.	Zakres	Podmiot odpowiedzialny
Zamówienia zrealizowane		
1	Studium Wykonalności, Wniosek o dofinansowanie,	4 Wojskowy Szpital Kliniczny z Polikliniką SPZOZ we Wrocławiu (w imieniu własnym i Partnerów)
Zamówienia planowane		
2	Promocja	4 Wojskowy Szpital Kliniczny z Polikliniką SPZOZ we Wrocławiu (w imieniu własnym i Partnerów)
3	Generalny wykonawca	4 Wojskowy Szpital Kliniczny z Polikliniką SPZOZ we Wrocławiu (w imieniu własnym i Partnerów)
4	Inżynier kontraktu	4 Wojskowy Szpital Kliniczny z Polikliniką SPZOZ we Wrocławiu (w imieniu własnym i Partnerów)
5.	Usługi doradcy technicznego	4 Wojskowy Szpital Kliniczny z Polikliniką SPZOZ we Wrocławiu (w imieniu własnym i Partnerów)

Poniższa tabela przedstawia harmonogram realizacji inwestycji.

### 4 Wojskowy Szpital Kliniczny z Polikliniką SPZOZ we Wrocławiu

#### KWOTY NETTO - VAT NIEKWALIFIKOWANY

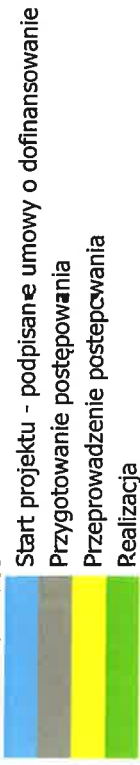


- Start projektu - podpisanie umowy o cofinansowanie
- Przygotowanie postępowania
- Przeprowadzenie postępowania
- Realizacja

Nazwa postępowania	2013												2014											
	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12					
<b>Kwota</b>																								
Generalny wykonawca													575 000,00			706 100,00								
Usługi doradcy technicznego									16 531,00															
Inżynier kontraktu											4 762,00	4 762,00	4 762,00	4 762,00	4 762,00	4 762,00	4 762,00	4 762,00	4 762,00	4 762,00				
Promocja Stud um													1 750,00							1 750,00				
Wykonalności						15 473,00																		
<b>1 419 462,00</b>																								

## Dolnośląskie Centrum Chorób Płuc we Wrocławiu

### KWOTY NETTO - VAT NIEKWALIFIKOWANY



Nazwa postępowania	Kwota	2013												2014											
		6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12					
Generalny wykonawca	1 468 200,00													504 000,00				851 200,00				13 000,00			
Usługi doradcy technicznego	18 097,00									18 097,00															
Inżynier kontraktu	46 919,00												5 213,22	5 213,22	5 213,22	5 213,22	5 213,22	5 213,22	5 213,22	5 213,22	5 213,22	5 213,22			
Promocja	6 600,00													3 300,00								3 300,00			
Studium Wykonalności	16 939,00								16 939,00																
	<b>1 556 755,00</b>																								

**Specjalistyczny Szpital Ginekologiczno-Położniczy im. E. Biernackiego w Wałbrzychu**

**KWOTY NETTO - VAT  
NIEKWALIFIKOWANY**



- Start projektu - podpisanie umów/ o dofinansowanie
- Przygotowanie postępowania
- Przeprowadzenie postępowania
- Realizacja

Nazwa postępowania	Kwota	2013												2014																		
		6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12												
Generalny wykonawca	382 260,00												317 260,00				545 000,00															
Usługi doradcy technicznego Inżynier kontraktu	10 877,00									10 877,00																						
Promocja Studium Wykonalności	3 500,00																															
	10 181,00																															
<b>Wykonalności</b>	<b>935 014,00</b>																															

## Zespół P-ofilaktyki i Rehabilitacji w Janowicach Wielkich – S.P.Z.O.Z.

### KWOTY NETTO - VAT NIEKWALIFIKOWANY



Start projektu - podpisanie umowy o dofinansowanie  
Przygotowanie postępowania  
Przeprowadzenie postępowania  
Realizacja

Nazwa postępowania	2013												2014											
	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12					
<b>Kwota</b>																								
Generalny wykonawca													131 500,00			223 000,00								
Usługi doradcy technicznego									4	495,00														
Inżynier kontraktu											1	294,89	1	294,89	1	294,89	1	294,89	1					
Promocja Studium Wykonalności																								
								4	207,00				- 750,00											
<b>3 500,00</b>																								
<b>4 207,00</b>																								
<b>388 356,00</b>																								

#### **VIII.4. Umowy z odbiorcami i inne**

Płatnikiem (podmiotem opłacającym usługi świadczone przez podmioty lecznicze odbiorcom) jest Narodowy Fundusz Zdrowia. Wszyscy członkowie konsorcjum świadczą usługi zdrowotne w ramach publicznego systemu opieki zdrowotnej - posiadają umowę z Narodowym Funduszem Zdrowia o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej.

Realizacja projektu nie spowoduje poszerzenia zakresu prowadzonej przez członków konsorcjum działalności – podmioty lecznicze nadal będą prowadziły działalność w zakresie udzielania świadczeń zdrowotnych i promocji zdrowia. Oznacza to, iż projekt nie spowoduje konieczności zmiany wartości umowy podpisywanej corocznie z NFZ

## IX. ANALIZA FINANSOWA

### IX.1. Założenia

Wykonanie analizy finansowej sporządzono zgodnie z aktualną *Metodologią opracowania studium wykonalności – analiza ekonomiczno-finansowa* dla Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego 2007-2013.

Dla projektów realizowanych w ramach RPO wprowadza się podział projektów na projektu „mniejsze” (o wartości do 1 mln EUR) i projektu „większe” (powyżej 1 mln EUR). W związku z tym, że projekt należy w dalszej perspektywie traktować jako projekt powyżej 1 mln EUR, uznaje się, że jest to projekt „większy”.

Niniejsza analiza ma na celu ocenę finansowej rentowności inwestycji, weryfikację trwałości finansowej projektu oraz beneficjenta/konsorcjum oraz ustalenie właściwego poziomu dofinansowania z funduszy UE, tj.: taki poziom, który czyni inwestycję wykonalną, a nie pozwoli na przekazanie nadmiernej kwoty beneficjentowi.

Analizę tę przeprowadzono w cenach nominalnych, przyjmując do obliczeń 8% finansową stopę dyskontową.

Jednostki służby zdrowia zostały w Wytycznych wskazana jako odrębny sektor, dlatego analiza zostanie wykonana na 15 letni okres referencyjny, jak dla sektora „inne”. Mając na uwadze datę złożenia wniosku o dofinansowanie przypadającą na rok 2013, okres objęty analizą to lata 2013-2028.

Ze względu na brak możliwości wyodrębnienia przychodów i kosztów operacyjnych związanych z rozpatrywaną inwestycją od ogólnego strumienia przychodów i kosztów beneficjenta zastosowano metodę złożoną analizy opierającej się na różnicowym modelu finansowym. W związku z tym rozpatrywane są dwa scenariusze obliczeń w wariacie:

- z projektem
- bez projektu.

Różnica tych dwóch wariantów przedstawia wielkości związane z projektem.

Analiza opiera się na założeniach makroekonomicznych przygotowanych przez Ministerstwo Gospodarki i zaakceptowanych przez Ministerstwo Rozwoju Regionalnego z dnia 19 lipca 2011 r. Zgodnie z zaleceniami stosuje się dwa modele: podstawowy oraz pesymistyczny.

Tabela 43. Podstawowy wariant makroekonomiczny

WARIANT PODSTAWOWY	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
PKB	102,20	102,50	103,50	104,00	103,90	103,90	103,90
stopa inflacji	102,70	102,30	102,50	102,50	102,50	102,50	102,50
stopa bezrobocia	13,00	12,60	12,00	11,20	11,00	11,00	11,00
dynamika realnego wzrostu płac	101,90	102,30	102,70	103,10	103,10	103,10	103,10
kurs EUR/PLN	4,05	3,87	3,72	3,70	3,69	-	-
WIBOR 1R	4,61%	4,49%	4,49%	4,49%	4,49%	-	-

Źródło: Ministerstwo Gospodarki

**Tabela 44. Pesymistyczny wariant makroekonomiczny**

WARIANT PESYMISTYCZNY	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
PKB	101,20	100,90	101,20	101,90	101,80	101,80	101,80
stopa inflacji	102,30	101,60	102,10	102,30	102,30	102,30	102,30
stopa bezrobocia	13,40	15,80	16,60	16,70	16,00	16,00	16,00
dynamika realnego wzrostu płac	101,00	100,80	101,10	101,40	101,10	101,10	101,10
kurs EUR/PLN	4,36	4,28	4,21	4,30	4,31	-	-
WIBOR 1R	4,51%	4,29%	4,09%	4,29%	4,19%	-	-

Źródło: Ministerstwo Gospodarki

W analizie finansowej stosuje się założenia makroekonomiczne prezentowane w wariantcie podstawowym. Model pesymistyczny natomiast jest wykorzystywany w badaniu wrażliwości i ryzyka. Zgodnie z wytycznymi dla kolejnych lat, przyjęto wartości wskaźników z roku 2019.

Podatek VAT uznaje się za koszt niekwalifikowany Wnioskodawcy.

Skonsolidowana analiza finansowa Projektu obejmuje w pierwszej kolejności cząstkowe analizy finansowe przeprowadzone osobno dla każdego z Partnerów, co w dalszym kroku stało się podstawą przeprowadzenia analizy skonsolidowanej.

Analiza finansowa projektu została opracowana metodą złożoną (model różnicowy), ze względu na brak możliwości wydzielenia z przepływów finansowych Beneficjentów tych przepływów, które są związane z planowanym projektem. Dla każdej z jednostki przygotowano wariant analizy z projektem i bez projektu oraz po ich odjęciu od siebie – analizę finansową projektu. Następnie przepływy projektu w poszczególnych jednostkach zostały skonsolidowane, w celu analizy projektu jako całości.

Przyjęty okres amortyzacji dla każdego typu aktywa odzwierciedla jego faktyczny okres użytkowania. Dokładna specyfikacja przyjętych okresów użytkowania poszczególnych środków trwałych wraz z uzasadnieniem została przedstawiona w dalszej części opracowania.

Każda Analiza cząstkowa uzasadniła konieczność przeprowadzenia inwestycji w zakładanym wariantcie finansowania z dotacją, dodatkowo potwierdzając trwałość inwestycji z punktu widzenia poszczególnych Partnerów Projektu.

Analiza skonsolidowana potwierdziła zasadność przeprowadzenia inwestycji z punktu widzenia całego konsorcjum w zakładanym kształcie z dotacją wraz z potwierdzeniem bezpieczeństwa Projektu z punktu widzenia trwałości finansowej.

W dalszej części opracowania przedstawiono w pierwszej kolejności wyniki z częściowych analiz finansowych, a następnie wyniki i podsumowanie analizy skonsolidowanej.



## IX.2. 4 Wojskowy Szpital Kliniczny z Polikliniką SPZOZ we Wrocławiu

### IX.2.1. Plan inwestycyjny

Plan inwestycyjny obejmuje dwie kategorie inwestycje rozwojowe i modernizacyjne oraz inwestycje odtworzeniowe. Pierwsze z nich zakładają inwestowanie w projekt UE oraz pozostałe działania rozwojowe, tj. realizowane pozostałe projektu Partnera.

### Inwestycje rozwojowe i modernizacyjne

#### a) Projekt UE

Projekt będący przedmiotem analizy zakłada przygotowanie Lidera do wdrożenia elektronicznej dokumentacji medycznej oraz zakup niezbędnej do poprawnego funkcjonowania infrastruktury i oprogramowania. Zakres inwestycji oraz jej kosztorys i harmonogram ponoszenia wydatków przedstawiają poniższe tabele. Ceny przyjęte dla poszczególnych elementów wynikają ze sporządzonego kosztorysu opartego na analizie rynku oraz doświadczeniu kadry przygotowującej studium. Ponadto zaplanowano środki na przygotowanie niezbędnej dokumentacji (Studium Wykonalności), materiały promocyjne, zarządzanie projektem oraz szkolenia. Wysokość tych kosztów wynika z cen analizy rynku oraz z umowy podpisanej z firmą sporządzającą dokumenty aplikacyjne.

Tabela 45. Kosztorys projektu

L.p.	Specyfikacja prac / zakupów	wartość netto	stawka VAT	VAT	wartość brutto
1	Zakup sprzętu komputerowego	75 000,00 zł	23%	17 250,00 zł	92 250,00 zł
2	Zakup sprzętu serwerowego	500 000,00 zł	23%	115 000,00 zł	615 000,00 zł
3	Oprogramowanie	706 100,00 zł	23%	162 403,00 zł	868 503,00 zł
4	Szkolenia specjalistyczne	60 000,00 zł	23%	13 800,00 zł	73 800,00 zł
5	Usługi doradcy technicznego	16 531,00 zł	23%	3 802,13 zł	20 333,13 zł
6	Inżynier kontraktu	42 858,00 zł	23%	9 857,34 zł	52 715,34 zł
7	Studium wykonalności	15 473,00 zł	23%	3 558,79 zł	19 031,79 zł
8	Promocja projektu	3 500,00 zł	23%	805,00 zł	4 305,00 zł
9	Wniosek aplikacyjny	1 719,00 zł	23%	395,37 zł	2 114,37 zł
	<b>RAZEM</b>	<b>1 421 181,00</b>		<b>326 871,63</b>	<b>1 748 052,63</b>

Źródło: opracowanie własne

**Tabela 46.. Harmonogram ponoszenia wydatków**

<b>nakłady inwestycyjne wg grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych:</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Wartości niematerialne i prawne		868 503,00	
Środki trwałe	0,00	707 250,00	0,00
grunty			
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
urządzenia techniczne i maszyny			
środki transportu			
inne środki trwałe		707 250,00	
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>1 575 753,00</b>	<b>0,00</b>

<b>usługi obce</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Szkolenia specjalistyczne		73 800,00	
Usługi doradcy technicznego		20 333,13	
Inżynier kontraktu		52 715,34	
Przygotowanie Studium Wykonalności	19 031,79		
Promocja projektu		4 305,00	
Wniosek aplikacyjny	2 114,37		
<b>RAZEM w tym:</b>	<b>21 146,16</b>	<b>151 153,47</b>	<b>0,00</b>
kwalifikowane	<b>15 473,00</b>	<b>122 889,00</b>	<b>0,00</b>
niekwalifikowane	<b>5 673,16</b>	<b>28 264,47</b>	

Źródło: opracowanie własne

#### **b) Inne inwestycje rozwojowe i modernizacyjne**

W analizowanym okresie oprócz rozpatrywanej inwestycji Lidera nie zamierza realizować innych znaczących inwestycji.

#### **Inwestycje odtworzeniowe**

##### **a) Inwestycje odtworzeniowe w ramach Projektu UE**

Zakłada się, iż w zakresie inwestycji odtworzeniowych dotyczących wartości niematerialnych i prawnych (ze względu na ich specyfikę) nie przewiduje się konieczności przeprowadzania inwestycji odtworzeniowych.

Pozostałe wydatki stanowiące inne środki trwałe będą odnawiane systematycznie po zdekapitalizowaniu projektu. W związku z problemem oszacowania wartości inwestycji odtworzeniowych założono, iż sprzęt zostanie wymieniany w odstępach pięcioletnich po 500 000 zł.

Zakłada się, że restytucja finansowana będzie ze środków własnych.

### b) Pozostałe inwestycje odtworzeniowe (poza Projektem UE)

Odtworzenie majątku aktualnie posiadanego i majątku zakupionego w ramach innych inwestycji zgrupowano i pokazano w rozbiciu na lata i grupy środków trwałych w poniższej tabeli. Wysokość nakładów odtworzeniowych została tak skonstruowana by wartość poszczególnych grup środków trwałych utrzymywała się na stosunkowo stałym poziomie. Zakłada się, że restytucja finansowana będzie ze środków własnych.

Tabela 47. Nadkłady odtworzeniowe dotyczące pozostałych inwestycji

<b>nakłady inwestycyjne wg grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych:</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Wartości niematerialne i prawne					
Środki trwałe	500 000	10 000 000	5 000 000	0	10 000 000
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)					
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	0	0	0
urządzenia techniczne i maszyny	500 000	5 000 000	5 000 000	0	5 000 000
środki transportu					
inne środki trwałe	0	5 000 000	0	0	5 000 000
<b>RAZEM</b>	<b>500 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>0</b>	<b>10 000 000</b>

<b>nakłady inwestycyjne wg grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych:</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Wartości niematerialne i prawne					
Środki trwałe	0	5 000 000	5 000 000	5 000 000	0
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)					
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	0	0	0
urządzenia techniczne i maszyny	0	5 000 000	0	5 000 000	0
środki transportu					
inne środki trwałe	0	0	5 000 000	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>5 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>0</b>

<b>nakłady inwestycyjne wg grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych:</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>
Wartości niematerialne i prawne						
Środki trwałe	10 000 000	0	5 000 000	5 000 000	0	0
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)						
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	0	0	0	0
urządzenia techniczne i maszyny	5 000 000	0	5 000 000	0	0	0

środki transportu						
inne środki trwałe	5 000 000	0	0	5 000 000	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>	<b>5 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Źródło: opracowanie własne

### IX.2.2. Źródła finansowania

Możliwymi źródłami finansowania analizowanego przedsięwzięcia są:

- a) Środki własne,
- b) Środki obce/zewnętrzne w tym:
  - kredyt,
  - dotacja.

Planowanym rozwiązaniem przyjętym do realizacji jest współudział środków własnych i dotacji rozwojowej z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Alternatywą może być wykorzystanie finansowania zewnętrznego w postaci kredytu komercyjnego, jednak efektywniejszym sposobem finansowania jest zakładany współudział ze środków podmiotu z UE. Wynika to z bezwrotnego charakteru takiej dotacji.

Do wyliczenia maksymalnego poziomu dotacji możliwego do uzyskania dla danego projektu przeprowadzono analizę luki finansowej (jej wyliczenie zostanie zaprezentowane w dalszej części opracowania). Wskazuje ona na następującą strukturę źródeł finansowania projektu:

Tabela 48. Źródła finansowania

poziom dofinansowania z UE	85,00%
----------------------------	--------

źródła finansowania projektu	2013	2014	2015
wkład własny	7 994,11	533 515,82	0,00
dotacja z UE	13 152,05	1 193 390,65	0,00

Źródło: opracowanie własne

Partner całą inwestycję planuje pokryć z własnych środków. Nie zakłada również skorzystania z możliwości finansowania pomostowego.

Badanie zdolności finansowej zostało oparte o badanie pełnego sprawozdania finansowego, czyli Bilansu, Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku przepływów pieniężnych, w wariancie uwzględniającym realizację projektu. Celem badania było zweryfikowanie tez o możliwości zapewnienia wymaganych wkładów własnych ze środków zewnętrznych przy przyjętej strukturze finansowania projektu. W wyniku analizy stwierdzono, że przepływy pieniężne w każdym roku objętym analizą są dodatnie.

Stosowne wyliczenia zawiera Arkusz dołączony do niniejszej dokumentacji.

### IX.2.3. Prognoza przychodów i kosztów operacyjnych

#### Prognoza przychodów

Głównym źródłem przychodów dla Szpitala jest kontrakt na świadczenie usług medycznych zawarty z Narodowym Funduszem Zdrowia.

Projekt dotyczy kompleksowo całości Szpitala i nie ma podstaw prognozować by któryś z tych elementów spowodował wzrost lub spadek zakontraktowanej wielkości środków. Wzrost prognozowanych przychodów będzie wynikał z założeń i nie będzie skutkiem analizowanej inwestycji. Reasumując projekt nie generuje efektów mających wpływ na stronę przychodową działalności Wnioskodawcy. W związku z tym metoda prognozowania oraz przyjęte założenia będą identyczne dla obydwu wariantów metody analizy złożonej tj. w wariantcie z projektem i bez projektu UE.

Główne przychody Szpitala pochodzą z tytułu usług medycznych w ramach umowy z NFZ i znacznie przewyższają ich udział w łącznej wartości przychodów w porównaniu do usług medycznych poza umową z NFZ. Usługi spoza NFZ wykazują w kolejnych latach podobną wartość.

W analizie zakłada się, że struktura ta pozostanie niezmienna i będzie kształtowała się podobnie w całym okresie objętym analizą.

Zmiana wysokości przychodów w latach przyszłych została oparta na wzroście dynamiki realnego wzrostu płac. Wynika to z założenia, że w związku z procentowym udziałem składek zdrowotnych w płacy, wraz ze wzrostem płac, wzrastać będą składki wpływające do NFZ. Zatem będzie to wpływało na kontraktowanie z NFZ i zwiększenie przychodów w Jednostkach Służby Zdrowia.

Dlatego mając na uwadze strukturę przychodów, zakładana dynamika zmian nie powinna być mniejsza od wzrostu przewidywanego dla dynamiki realnego wzrostu płac.

Ze względu na to, iż realizacja projektu nie ma wpływu na wysokość przychodów (co wykazano wcześniej), warianty „podmiot z” i „bez” projektu będą sobie równe, a co za tym idzie różnicowy model finansowy, na którym opiera się analiza metodą złożoną da wartości 0 dla przychodów związanych z projektem.

#### Prognoza kosztów operacyjnych

Prognozę wysokości kosztów operacyjnych, rozpatrywanych w układzie rodzajowym, przeprowadzono mając na uwadze historyczne wielkości poszczególnych grup (w tabeli).

Zgodnie z przyjętą metodą analizy finansowej koszty projektu stanowią różnicę między kosztami operacyjnymi wariantu z projektem i wariantu bez projektu.

**Tabela 49. Historyczne koszty operacyjne**

koszty według rodzajów	2010	2011	2012
Amortyzacja	10 044 239	11 983 437	12 250 002
Zużycie materiałów i energii	67 997 743	72 170 336	82 268 436
Usługi obce	23 774 441	27 143 254	30 460 978
Podatki i opłaty	2 038 965	2 140 356	2 342 419
Wynagrodzenia	66 318 479	70 913 481	73 737 056
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 310 502	13 152 209	15 724 855

Pozostałe koszty rodzajowe	272 478	233 206	292 635
<b>RAZEM</b>	<b>182 756 847</b>	<b>197 736 280</b>	<b>217 076 381</b>

Źródło: opracowanie własne

### **AMORTYZACJA bez projektu**

Metodą amortyzacji stosowaną przez Wnioskodawcę jest metoda liniowa i taką też stosuje się wobec środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. W latach objętych analizą w wariantcie nie realizowania projektu przez Wnioskodawcę na wysokość amortyzacji składają się:

- Amortyzacja aktualnie posiadanego majątku,
- Amortyzacja środków trwałych zakupionych w ramach innych planowanych inwestycji,
- Amortyzacja środków zakupionych w ramach inwestycji odtworzeniowych dotyczących posiadanego majątku oraz majątku planowanego do zakupu w innych inwestycjach.

Wartości umorzenia posiadanego majątku są dane i wynikają z ustalonego planu amortyzacji. Dla pozostałej inwestycji oraz dla inwestycji odtworzeniowych do obliczeń przyjęto stawki i okresy amortyzacyjne zgodne ze stosowanymi do tej pory przez Wnioskodawcę. Są one zależne od grupy środka trwałego, do której przynależy przedmiot inwestycji. Niektóre grupy mają kilka stawek amortyzacyjnych. W takim przypadku do obliczeń wybrano tę, którą w latach bazowych stosowano do przedmiotów pokrewnych.

### **AMORTYZACJA z projektem**

Amortyzacja w wariantcie z projektem poszerzona jest o analizę amortyzacji środków trwałych zakupionych w ramach analizowanej inwestycji oraz inwestycji odtworzeniowych tych środków trwałych.

Stawkę amortyzacyjną dla nowego majątku założono zgodnie ze stawkami amortyzacji stosowanymi przez Szpital. W związku z tym dla wartości niematerialnych i prawnych przyjęto stawkę 50%, a dla innych środków trwałych 20%.

Konkretne wartości liczbowe omawianych wielkości zawiera Arkusz dołączony do niniejszej dokumentacji.

### **ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII oraz USŁUGI OBCE bez projektu**

Na podstawie szczegółowej analizy pozycji kosztowych z lat ubiegłych, stwierdzono, iż koszty zużycia materiałów i energii to w 76% koszty zmienne, a koszty usług obcych dzielą się na koszty zmienne (95%) i koszty stałe (5%).

Przez koszty zmienne rozumie się nakłady przedsiębiorcy związane bezpośrednio z wykonywaniem usług. Ich poziom zależy wprost od ilości wykonanych usług. W odróżnieniu od kosztów stałych, które definiuje się jako nakłady, które musi ponieść przedsiębiorca, niezależnie od ilości wykonanych usług. W związku z powyższym takie rodzaje kosztów jak amortyzacja, wynagrodzenie, związane z nimi ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe będą w pełni kosztami stałymi.

Do zmiennych kosztów zużycia materiałów i energii zalicza się m.in. leki, żywność, sprzęt jednorazowego użytku oraz odczynniki chemiczne i materiały diagnostyczne. Na zmienne usługi obce przypadają usługi transportowe oraz tak zwane usługi medyczne obce.

Przyszłe koszty w omawianych rodzajach prognozuje się w zależności od rodzaju kosztu, jako koszty stałe lub zmienne.

Koszty stałe zmieniać się będą zgodnie z dynamiką inflacji. Wynika to z faktu, że te rodzaje kosztów przystają w dużej mierze do tak zwanego koszyka inflacyjnego. Z dużym prawdopodobieństwem można więc przyjąć, że będą rosły w takim samym tempie. Dlatego wskaźnik zmian kosztów będzie równy wskaźnikowi inflacji w danym roku, podanym w założeniach makroekonomicznych na początku analizy.

Koszty zmienne, oprócz wymienionego wcześniej wzrostu wraz z inflacją, będą wzrastały wraz z rozwojem gospodarki krajowej, czyli z dynamiką PKB. Wynika to ze wzrostu ilości świadczonych usług, ponieważ uważa się go za pochodną rozwoju gospodarki krajowej.

Poza zmianami wynikającymi ze zmian inflacyjnych oraz wzrostu PKB Szpital prognozuje zmiany w kosztach zużycia materiałów i energii oraz usług obcych wynikające z realizacji już rozpoczętych projektów.

### **ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII oraz USŁUGI OBCE z projektem**

W ramach realizowanej inwestycji koszty zmieniają się w dwóch kierunkach.

Z jednej strony szacuje się, że koszty zużycia materiałów i energii zwiększą się o ok. 0,1% w związku ze wzrostem kosztów energii. Zostaną poniesione dodatkowe koszty usług obcych wynikające z kosztów promocji oraz usług wynikających z eksploatacji, które szacuje się na poziomie 20%.

Przyjęte koszty tych usług wynikają z rozpoznania rynku. Wysokość kosztów umieszczono w poniższej tabeli, z wyjątkiem kosztów wynikających z utrzymania inwestycji, które zostały przedstawione w Arkuszu.

### **PODATKI I OPŁATY**

W wyniku realizacji inwestycji nie przewiduje się zmian w tym rodzaju kosztów. Jego wysokość w okresie analizy przyjęto na podstawie danych historycznych.

### **WYNAGRODZENIA I UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE bez projektu**

Punktem wyjścia do zaprognozowania kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych na lata objęte analizą są dane za 2012 rok, w tym ilość etatów zakontraktowanych oraz średnie miesięczne wynagrodzenie w poszczególnych grupach pracowniczych.

Współczynnik zmian średniego wynagrodzenia jest w głównej mierze oparty na dynamice realnego wzrostu płac, która to została podana w danych makroekonomicznych. Procent wzrostu wynagrodzenia miesięcznego dla każdej z grup pracowniczych w badanych latach podaje Arkusz.

Obecnie w związku z tym, iż Szpital nie planuje rozszerzać ani redukować zatrudnionej kadry koszty wynagrodzeń będą pozostawały na stabilnym poziomie zgodnie z trendem zmian dynamiki realnego wzrostu płac.

Ponieważ wysokość kosztów ubezpieczeń społecznych jest zależna od wysokości płac wyznacza się je jako stały procent kosztów wynagrodzenia. Traktując rok 2012 jako rok bazowy ustala się proporcję na poziomie 20,26% i przyjmuje za obowiązującą w całym okresie prognozy.

Szczegółowe dane dotyczące kształtowania się wysokości kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych zamieszczone są w Arkuszu

### **WYNAGRODZENIA I UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE z projektem**

Koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych w wariancie z projektem będą w większości pokrywały się z prognozami dla wariantu bez projektu. Punktem wyjścia także będą dane z 2012 roku, wzrost wynagrodzeń w latach objętych analiza będzie kształtował się w taki sam sposób.

### **KOSZTY OPERACYJNE PROJEKTU**

Zgodnie z metodologią przeprowadzenie analizy finansowej metodą złożoną, koszty operacyjne związane z projektem stanowią różnicę między kosztami wariantu z projektem i kosztami wariantu bez projektu. Różnica ta przyjmuje w badanym okresie następujące wartości dla następujących pozycji:

**Tabela 50.. Koszty operacyjne projektu**

<b>koszty według rodzajów</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Amortyzacja	0	0	575 702	675 702	241 450
Zużycie materiałów i energii	0	0	86 433	97 010	112 376
Usługi obce	21 146	151 153	329 911	329 911	329 911
Podatki i opłaty	0	0	0	0	0
Wynagrodzenia	0	0	0	0	0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0	0	0	0
<b>ŁĄCZNE KOSZTY</b>	<b>21 146</b>	<b>151 153</b>	<b>992 045</b>	<b>1 102 622</b>	<b>683 736</b>

<b>koszty według rodzajów</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Amortyzacja	241 450	241 450	100 000	100 000	100 000
Zużycie materiałów i energii	119 606	127 128	134 952	145 943	157 400
Usługi obce	329 911	329 911	329 911	329 911	329 911
Podatki i opłaty	0	0	0	0	0
Wynagrodzenia	0	0	0	0	0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0	0	0	0
<b>ŁĄCZNE KOSZTY</b>	<b>690 967</b>	<b>698 489</b>	<b>564 862</b>	<b>575 854</b>	<b>587 311</b>

<b>koszty według rodzajów</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>
Amortyzacja	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Zużycie materiałów i energii	169 339	181 776	194 729	208 216	222 256	236 868
Usługi obce	329 911	329 911	329 911	329 911	329 911	329 911
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
<b>ŁĄCZNE KOSZTY</b>	<b>599 249</b>	<b>611 686</b>	<b>624 640</b>	<b>638 127</b>	<b>652 167</b>	<b>666 778</b>

Źródło: Opracowanie własne



#### IX.2.4. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy netto

Prognoza zapotrzebowania na kapitał obrotowy wynika z cyklu/współczynnika rotacji. Zostały one wyliczone w następujący sposób:

- zapasy - cykl odnoszony do kosztów działalności bez kosztów amortyzacji i wynagrodzeń,
- należności - cykl odnoszony do wartości sprzedaży,
- zobowiązania - cykl odnoszony do sumy kosztów działalności bez kosztów amortyzacji i wynagrodzeń powiększone o nakłady inwestycyjne

Oprócz trzech podstawowych współczynników dodano jeszcze dodatkowe wskaźniki pozwalające zaprognozować inne należności krótkoterminowe oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń. Zasady jego wyliczenia są analogiczne do tych dotyczących cyklu rotacji należności i zobowiązań. Na podstawie danych historycznych wyznaczono cykl dla lat 2010-2012

Tabela 51. Współczynnik rotacji

współczynniki rotacji (w dniach):	2010	2011	2012	Przyjęte do analizy
zapasy (w odniesieniu do przychodów)	27	26	23	21
należności (w odniesieniu do przychodów)	38	38	40	40
zobowiązania (w odniesieniu do kosztów poza amortyzacją)	31	32	31	30

Źródło: Opracowanie własne

Na ich podstawie dla każdego typu wskaźnika przyjęto jedną wartość dla obliczeń w okresie referencyjnym, który wynosi wartość z ostatniej kolumny przedstawionej powyższej w tabeli.

#### IX.2.5. Poziom dofinansowania ze środków UE. Metoda luki w finansowaniu

Mimo tego, że projekt nie generuje dochodu zastosowano wyliczenie poziomu dofinansowania metodą luki finansowej ze względu na to, iż projekt ten stanowi część projektu „większego”, tj. powyżej 1 mln Euro.

Wyliczenia zostało przeprowadzone zgodnie z algorytmem przedstawionym w wytycznych i składa się z trzech kroków.

##### Krok 1 Określenie wskaźnika luki w finansowaniu (R).

Zgodnie z Wytycznymi obliczono lukę finansową.

Tabela 52. Obliczenie luki w finansowaniu

L.p.	wyszczególnienie	wartość
1	Zdys. nakłady inwestycyjne i odtworzeniowe (DIC)	2 408 003,56
2	Zdys. przychody	0,00
3	Zdys. koszty operacyjne	3 771 677,27
5	Zdys. podatek dochodowy	0,00
6	Zdysk. wartość rezydualna	63 048,34

7	Zdysk. dochód netto ( DNR)	-3 708 628,93
8	Maksymalne wydatki kwalifikowane (Max EE)	2 408 003,56
9	Wskaźnik luki w finansowaniu (R)	100,00%

Źródło wypełnienia: opracowanie własne

Wskaźnik luki w finansowaniu wynosi 100% i rozumiany jest jako iloraz wydatków kwalifikowanych i łącznych zdyskontowanych kosztów inwestycji. Wydatki kwalifikowane natomiast interpretuje się jako zdyskontowane łączne koszty inwestycji pomniejszone o dochód netto stanowiący różnicę między sumą zdyskontowanych przychodów projektu powiększonych o zdyskontowaną wartość rezydualną i pomniejszonych o zdyskontowane koszty operacyjne projektu.

#### Krok 2 Określenie kwoty decyzji

oraz krok następny

#### Krok 3 określenie (maksymalnej) dotacji UE

Zostały przedstawione również według zaleceń zawartych w Wytycznych.

**Tabela 53. Określenie kwoty decyzji i maks. dofinansowania z UE**

Lp.	wyszczególnienie	wartość
10	Niedzyskontowane koszty kwalifikowane (Ec)	1 419 462,00
11	Kwota decyzji (DA)	1 419 462,00
12	Maksymalna wielkość współfinansowania (Max CRpa)	85,00%
13	Dotacja z RPO (maksymalna)	1 206 542,70
14	Poziom dofinansowania projektu	85,00%

Źródło wypełnienia: opracowanie własne

Kwota decyzji to iloczyn kosztów kwalifikowanych i obliczonego wcześniej wskaźnika luki w finansowaniu. Natomiast wyliczenie maksymalnej dotacji z UE stanowi iloczyn tak obliczonej kwoty decyzji i maksymalnej stopy dofinansowania w ramach osi priorytetowej, która to stopa wynosi dla działania: 85%.

#### **IX.2.6. Pro forma sprawozdania finansowe**

Projektowane raporty finansowe zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i przedstawione w szczegółach w Arkuszu. Wśród nich Bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych. Wszystkie zaprezentowano w 3 wariantach to znaczy w przypadku, gdy podmiot realizuje projekt, gdy tego projektu nie realizuje i dla samego projektu. Poniżej opisane zostały kluczowe elementy poszczególnych raportów w wariantcie z projektem.

#### **BILANS PRO-FORMA**

- Suma bilansowa jest równa dla Aktywów i Pasywów.
- W aktywach trwałych poszczególne grupy środków trwałych oraz wartości niematerialne i prawne są wynikiem wartości z lat poprzednich powiększonych o nakłady inwestycyjne i pomniejszonych o roczną amortyzację.

- W aktywach obrotowych wysokość zapasów, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania została obliczona w oparciu o współczynnik rotacji ustalony na etapie badania kapitału obrotowego
- Inwestycje krótkoterminowe stanowią tylko środki pieniężne w kasie i na rachunku, a ich wartość jest równa z wielkością uzyskaną w rachunku przepływów pieniężnych.
- Kapitał własny składa się przede wszystkim z kapitału podstawowego, który jest stały w całym badanym okresie i ustalony na podstawie danych z 2012 roku. Zaś zysk (strata) z lat ubiegłych korygowany o wynik finansowy z roku poprzedniego
- Zobowiązania długoterminowe obejmują kredyty i pożyczki prezentują stan następujących zobowiązań na koniec roku.
- Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek (niepowiązanych) składają się z:
  - kredytów i pożyczek na koniec roku
  - zobowiązania z tytułu dostaw i usług obliczone na podstawie wskaźnika rotacji wyznaczonego na etapie badania kapitału obrotowego.
  - zobowiązania z tytułu podatków, wynagrodzeń, inne oraz fundusze specjalne zostały obliczone na podstawie ostatniego roku bazowego
- Rozliczenia międzyokresowe obejmują przychody przyszłych okresów tj. w tym przypadku wysokość dotacji powiększającą stan w roku jej wypłynięcia i co rocznie pomniejszona o tę część amortyzacji przedmiotu projektu oraz usług obcych, która pochodzi z dotacji (w praktyce amortyzacja przedmiotu projektu przypadająca na dany rok oraz usługi obce związane z przygotowaniem niezbędnej dokumentacji i materiałów informacyjno-promocyjnych przemnożona z uwzględnieniem dofinansowania)

### **RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRO-FORMA**

Rachunek zysków i strat jest sporządzany w wariancie porównawczym.

- Przychody i koszty operacyjne wynikają wprost z przeprowadzonych prognoz i opisanych wcześniej w niniejszym opracowaniu.
- Dotacja jest zapisana w takiej formie by niwelować koszty związane z amortyzacją przedmiotu projektu proporcjonalnie do poziomu efektywnego dofinansowania. Ujmwane jest w tej samej proporcji, usługi obce, które stanowią koszty kwalifikowane, a także obejmują wszystkie otrzymane dotacje nie tylko tą która jest przedmiotem analizy.
- Wnioskodawcę obowiązuje 19% stawka podatkowa. Jednak w związku z tym, że wydatkowane dochody przeznaczone są na cele określone w przepisie art.17 ust.1 pkt. 4 /działalność w zakresie ochrony zdrowia/ ustawy o podatku od osób prawnych jednostka jest zwolniona z podatku dochodowego od osób prawnych (z wyłączeniem wpłat na PEFRON art.16 ust.1 pkt.36 ustawy o Podatku dochodowym od osób prawnych).
- Wynik finansowy netto ma trend rosnący.

### **RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PRO-FORMA**

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią, w której za punkt wyjścia przyjmowany jest wynik finansowy, korygowany o zmiany stanu aktywów i pasywów oraz pozycje nie powodujące bezpośrednio zmian w gotówce.

- Inne korekty niwelują wpływ dotacji oraz zysków nadzwyczajnych na wynik finansowy netto
- Działalność inwestycyjna obejmuje jedynie wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

- Działalność finansowa obejmuje wpływy z tytułu kredytów i pożyczek pokazują przepływ środków pieniężnych związany z zaciąganiem nowych zobowiązań tego typu. W innych wpływach pokazuje wszystkie planowane dotacje, a w spłatach kredytów i pożyczek ujmuje raty jakie należy zapłacić w danym roku, wraz z odsetkami od kredytów w pozycji odsetki.
- Środki pieniężne na koniec okresu są zawsze dodatnie.

### **IX.2.7. Przepływy pieniężne projektu. Wskaźniki efektywności finansowej projektu**

W celu zweryfikowania rentowności analizowanej inwestycji oraz zbadania czy dotacja nie jest przeszacowana zostały obliczone następujące wskaźniki:

- FNPV/C i FRR/C z uwzględnieniem dotacji
- FNPV/C i FRR/C bez uwzględnienia dotacji

Mają one obrazować zdolność pokrycia kosztów inwestycji dochodami projektu bez względu na sposób ich finansowania. Obliczenia zostały wykonane zgodnie z wytycznymi, a ich przebieg jest szczegółowo pokazany w Arkuszu.

Wartości wskaźników kształtują się na wskazanych poniżej poziomach.

Wariant z dotacją

- FNPV/C: -4 900 416 PLN
- FRR/C: **nie istnieje**

Wariant bez dotacji

- FNPV/C: -6 018 559 PLN
- FRR/C: **nie istnieje**

Ujemne wartości NPV wskazują na fakt, iż projekt generuje zbyt małą ilość dochodu by zapewnić odpowiedni zwrot wszystkim źródłom finansowania. Tak więc z jednej strony świadczy to o braku rentowności inwestycji, a z drugiej o braku zagrożenia, że przyznana dotacja została przeszacowana. Nie świadczy to jednak o braku zasadności realizacji inwestycji, ponieważ inwestycja przynosi ze sobą szereg efektów społecznych, które szczegółowo zostaną opisane w analizie ekonomiczno-społecznej.

Brak wskaźnika FRR jest konsekwencją występowania ujemnych przepływów pieniężnych praktycznie w całym analizowanym okresie w tym także w roku 0, czyli na ten rok, na który liczy się wartość bieżącą. W związku z tym mianownik ze wzoru na NPV dla tego przepływu będzie wynosił 1. Wszystko razem spowoduje, że suma zdyskontowanych przepływów pieniężnych nigdy nie wyniesie zero.

Wartość projektu sprawia, że nie kwalifikuje się on jako projekt duży w związku z czym nie ma obowiązku wyliczenia wskaźnika rentowności finansowej kapitału własnego. Jest to również bezzasadne w świetle poprzednich wskaźników.

### **IX.2.8. Weryfikacja trwałości finansowej**

Zgodnie z Wytycznymi analiza trwałości powinna obejmować następujące działania:

- analizę zasobów finansowych projektu,
- analizę sytuacji finansowej beneficjenta/operatora.

W wyniku otrzymano następujące informacje:

Analiza zasobów finansowych projektu polega na zbadaniu jego salda niezdyktowanych skumulowanych przepływów pieniężnych. Projekt uznaje się za trwały finansowo, gdyż w każdym

analizowanym roku saldo to jest nieujemne. Analiza sytuacji finansowej beneficjenta wskazuje, że roczne salda gotówkowe oraz przepływy netto pozostają dodatnie pomimo zrealizowania inwestycji. Świadczy to o tym, że realizacja inwestycji nie zagraża stabilności finansowej Wnioskodawcy. Stanowi to drugą i najważniejszą przesłankę o zachowaniu trwałości.

W ten sposób wykazano, że zasoby finansowe na wykonanie analizowanego projektu zostały zapewnione i są one wystarczające do sfinansowania kosztów projektu podczas jego realizacji i eksploatacji.

Szczegółowe wyliczenia zawiera Arkusz.

#### **IX.2.9. Podsumowanie i wnioski**

Niniejsza analiza miała na celu ocenę finansowej rentowności inwestycji, weryfikację trwałości finansowej projektu oraz beneficjenta, a także ustalenie właściwego poziomu dofinansowania z funduszy UE.

Inwestycja jest nierentowna bez względu na strukturę jej finansowania. Jednak ze względu na liczne pozytywne efekty społeczne nie dyskwalifikuje jej to z ubiegania się o dofinansowanie.

Projekt oraz beneficjent zachowują trwałość finansową przez cały okres referencyjny, czyli więcej niż wymagane 5 lat.

W wyniku obliczeń przeprowadzonych zgodnie z wytycznymi, wskaźnik luki w finansowaniu wynosi 100%, a co za tym idzie poziom dofinansowania jest równy maksymalnej wartości przewidzianej w ramach działania, czyli 85% całości wydatków kwalifikowanych. Jest to poziom bezpieczny to znaczy nieobciążona zagrożeniem przyznania nienależnych środków, co wynika z ujemnej wartości wskaźnika rentowności inwestycji w wariancie z dotacją.

### IX.3. Dolnośląskie Centrum Chorób Płuc we Wrocławiu

#### IX.3.1. Plan inwestycyjny

Plan inwestycyjny obejmuje dwie kategorie inwestycje rozwojowe i modernizacyjne oraz inwestycje odtworzeniowe. Pierwsze z nich zakładają inwestowanie w projekt UE oraz pozostałe działania rozwojowe, tj. realizowane pozostałe projektu Partnera.

#### Inwestycje rozwojowe i modernizacyjne

##### a) Projekt UE

Projekt będący przedmiotem analizy zakłada przygotowanie Lidera do wdrożenia elektronicznej dokumentacji medycznej oraz zakup niezbędnej do poprawnego funkcjonowania infrastruktury i oprogramowania. Zakres inwestycji oraz jej kosztorys i harmonogram ponoszenia wydatków przedstawiają poniższe tabele. Ceny przyjęte dla poszczególnych elementów wynikają ze sporządzonego kosztorysu opartego na analizie rynku oraz doświadczeniu kadry przygotowującej studium. Ponadto zaplanowano środki na przygotowanie niezbędnej dokumentacji (Studium Wykonalności), materiały promocyjne, zarządzanie projektem oraz szkolenia. Wysokość tych kosztów wynika z cen analizy rynku oraz z umowy podpisanej z firmą sporządzającą dokumenty aplikacyjne.

Tabela 54. Kosztorys projektu

Lp.	Specyfikacja prac / zakupów	wartość netto	stawka VAT	VAT	wartość brutto
1	Zakup sprzętu komputerowego	490 100,00 zł	23%	112 723,00 zł	602 823,00 zł
2	Zakup sprzętu serwerowego	19 200,00 zł	23%	4 416,00 zł	23 616,00 zł
3	Sieć LAN	11 200,00 zł	23%	2 576,00 zł	13 776,00 zł
4	Urządzenia sieciowe aktywne	83 500,00 zł	23%	19 205,00 zł	102 705,00 zł
5	Oprogramowanie	851 200,00 zł	23%	195 776,00 zł	1 046 976,00 zł
6	Szkolenia specjalistyczne	13 000,00 zł	23%	2 990,00 zł	15 990,00 zł
7	Usługi doradcy technicznego	18 097,00 zł	23%	4 162,31 zł	22 259,31 zł
8	Inżynier kontraktu	46 919,00 zł	23%	10 791,37 zł	57 710,37 zł
9	Studium wykonalności	16 939,00 zł	23%	3 895,97 zł	20 834,97 zł
10	Promocja projektu	6 600,00 zł	23%	1 518,00 zł	8 118,00 zł
11	Wniosek aplikacyjny	1 882,00 zł	23%	432,86 zł	2 314,86 zł
	<b>RAZEM</b>	<b>1 558 637,00</b>		<b>358 486,51</b>	<b>1 917 123,51</b>

Źródło: opracowanie własne

**Tabela 55.. Harmonogram ponoszenia wydatków**

<b>nakłady inwestycyjne wg grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych:</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Wartości niematerialne i prawne		1 046 976,00	
Środki trwałe	0,00	742 920,00	0,00
grunty			
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
urządzenia techniczne i maszyny			
środki transportu			
inne środki trwałe		742 920,00	
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>1 789 896,00</b>	<b>0,00</b>

<b>usługi obce</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Szkolenia specjalistyczne		15 990,00	
Usługi doradcy technicznego		22 259,31	
Inżynier kontraktu		57 710,37	
Przygotowanie Studium Wykonalności	20 834,97		
Promocja projektu		8 118,00	
Wniosek aplikacyjny	2 314,86		
<b>RAZEM w tym:</b>	<b>23 149,83</b>	<b>104 077,68</b>	<b>0,00</b>
kwalifikowane	<b>16 939,00</b>	<b>84 616,00</b>	<b>0,00</b>
niekwalifikowane	<b>6 210,83</b>	<b>19 461,68</b>	

Źródło: opracowanie własne

## **b) Inne inwestycje rozwojowe i modernizacyjne**

W analizowanym okresie oprócz rozpatrywanej inwestycji Partner zamierza zrealizować dodatkowo inwestycję w zakresie projektu eZdrowie w Konsorcjum ze Szpitalem Wojewódzkim w Wałbrzychu w ramach którego to projektu zostaną zakupione serwery oraz urządzenia PACS. Wartość inwestycji wynosi 620 tys. zł. Planowane dofinansowanie wynosi 85% wartości projektu.

## **Inwestycje odtworzeniowe**

### **a) Inwestycje odtworzeniowe w ramach Projektu UE**

Zakłada się, iż w zakresie inwestycji odtworzeniowych dotyczących wartości niematerialnych i prawnych (ze względu na ich specyfikę) nie przewiduje się konieczności przeprowadzania inwestycji odtworzeniowych.

Pozostałe wydatki stanowiące inne środki trwałe będą odnawiane systematycznie po zdekapitalizowaniu projektu. W związku z problemem oszacowania wartości inwestycji odtworzeniowych założono, iż sprzęt zostanie wymieniany w odstępach pięcioletnich po 500 000 zł.

Zakłada się, że restytucja finansowana będzie ze środków własnych.

### b) Pozostałe inwestycje odtworzeniowe (poza Projektem UE)

Odtworzenie majątku aktualnie posiadanego i majątku zakupionego w ramach innych inwestycji zgrupowano i pokazano w rozbiciu na lata i grupy środków trwałych w poniższej tabeli. Wysokość nakładów odtworzeniowych została tak skonstruowana by wartość poszczególnych grup środków trwałych utrzymywała się na stosunkowo stałym poziomie. Zakłada się, że restytucja finansowana będzie ze środków własnych.

Tabela 56. Nadkłady odtworzeniowe dotyczące pozostałych inwestycji

<b>nakłady inwestycyjne wg grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych:</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Wartości niematerialne i prawne					
Środki trwałe	500 000	0	0	0	7 000 000
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)					
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	0	0	0
urządzenia techniczne i maszyny	500 000	0	0	0	5 000 000
środki transportu					
inne środki trwałe	0	0	0	0	2 000 000
<b>RAZEM</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 000 000</b>

<b>nakłady inwestycyjne wg grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych:</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Wartości niematerialne i prawne					
Środki trwałe	0	5 000 000	2 000 000	5 000 000	0
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)					
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	0	0	0
urządzenia techniczne i maszyny	0	5 000 000	0	5 000 000	0
środki transportu					
inne środki trwałe	0	0	2 000 000	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>5 000 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>0</b>

<b>nakłady inwestycyjne wg grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych:</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>
Wartości niematerialne i prawne						
Środki trwałe	7 000 000	0	5 000 000	2 000 000	0	0



grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)						
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	0	0	0	0
urządzenia techniczne i maszyny	5 000 000	0	5 000 000	0	0	0
środki transportu						
inne środki trwałe	2 000 000	0	0	2 000 000	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>7 000 000</b>	<b>0</b>	<b>5 000 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Źródło: opracowanie własne

### IX.3.2. Źródła finansowania

Możliwymi źródłami finansowania analizowanego przedsięwzięcie są:

- c) Środki własne,
- d) Środki obce/zewnętrzne w tym:
  - kredyt,
  - dotacja.

Planowanym rozwiązaniem przyjętym do realizacji jest współudział środków własnych i dotacji rozwojowej z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Alternatywą może być wykorzystanie finansowania zewnętrznego w postaci kredytu komercyjnego, jednak efektywniejszym sposobem finansowania jest zakładany współudział ze środków pochodzących z UE. Wynika to z bezzwrotnego charakteru takiej dotacji.

Do wyliczenia maksymalnego poziomu dotacji możliwego do uzyskania dla danego projektu przeprowadzono analizę luki finansowej (jej wyliczenie zostanie zaprezentowane w dalszej części opracowania). Wskazuje ona na następującą strukturę źródeł finansowania projektu:

Tabela 57. Źródła finansowania

poziom dofinansowania z UE	85,00%
----------------------------	--------

źródła finansowania projektu	2013	2014	2015
wkład własny	8 751,68	585 130,08	0,00
dotacja z UE	14 398,15	1 308 843,60	0,00

Źródło: opracowanie własne

Partner całą inwestycję planuje pokryć z własnych środków. Nie zakłada również skorzystania z możliwości finansowania pomostowego.

Badanie zdolności finansowej zostało oparte o badanie pełnego sprawozdania finansowego, czyli Bilansu, Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku przepływów pieniężnych, w wariantcie uwzględniającym realizację projektu. Celem badania było zweryfikowanie tez o możliwości zapewnienia wymaganego wkładu własnego ze środków zewnętrznych przy przyjętej strukturze finansowania projektu. W wyniku analizy stwierdzono, że przepływy pieniężne w każdym roku objętym analizą są dodatnie.

Stosowne wyliczenia zawiera Arkusz dołączony do niniejszej dokumentacji.

### IX.3.3. Prognoza przychodów i kosztów operacyjnych

#### Prognoza przychodów

Głównym źródłem przychodów dla Szpitala jest kontrakt na świadczenie usług medycznych zawarty z Narodowym Funduszem Zdrowia.

Projekt dotyczy kompleksowo całości Szpitala i nie ma podstaw prognozować by któryś z tych elementów spowodował wzrost lub spadek zakontraktowanej wielkości środków. Wzrost prognozowanych przychodów będzie wynikał z założeń i nie będzie skutkiem analizowanej inwestycji. Reasumując projekt nie generuje efektów mających wpływ na stronę przychodową działalności Wnioskodawcy. W związku z tym metoda prognozowania oraz przyjęte założenia będą identyczne dla obydwu wariantów metody analizy złożonej tj. w wariantcie z projektem i bez projektu UE.

Główne przychody Szpitala pochodzą z tytułu usług medycznych w ramach umowy z NFZ i znacznie przewyższają ich udział w łącznej wartości przychodów w porównaniu do usług medycznych poza umową z NFZ. Usługi spoza NFZ wykazują w kolejnych latach podobną wartość.

W analizie zakłada się, że struktura ta pozostanie niezmienna i będzie kształtowała się podobnie w całym okresie objętym analizą.

Zmiana wysokości przychodów w latach przyszłych została oparta na wzroście dynamiki realnego wzrostu płac. Wynika to z założenia, że w związku z procentowym udziałem składek zdrowotnych w płacy, wraz ze wzrostem płac, wzrastać będą składki wpływające do NFZ. Zatem będzie to wpływało na kontraktowanie z NFZ i zwiększenie przychodów w Jednostkach Służby Zdrowia.

Dlatego mając na uwadze strukturę przychodów, zakładana dynamika zmian nie powinna być mniejsza od wzrostu przewidywanego dla dynamiki realnego wzrostu płac.

Ze względu na to, iż realizacja projektu nie ma wpływu na wysokość przychodów (co wykazano wcześniej), warianty „podmiot z” i „bez” projektu będą sobie równe, a co za tym idzie różnicowy model finansowy, na którym opiera się analiza metodą złożoną da wartości 0 dla przychodów związanych z projektem.

#### Prognoza kosztów operacyjnych

Prognozę wysokości kosztów operacyjnych, rozpatrywanych w układzie rodzajowym, przeprowadzono mając na uwadze historyczne wielkości poszczególnych grup (w tabeli).

Zgodnie z przyjętą metodą analizy finansowej koszty projektu stanowić będą różnicę między kosztami operacyjnymi wariantu z projektem i wariantu bez projektu.

Tabela 58.. Historyczne koszty operacyjne

koszty według rodzajów	2010	2011	2012
Amortyzacja	2 281 278	2 797 146	3 007 006
Zużycie materiałów i energii	10 518 666	10 998 672	12 054 965
Usługi obce	9 637 059	10 265 232	11 090 419
Podatki i opłaty	1 415 491	1 547 225	1 622 888

Wynagrodzenia	31 583 879	32 951 739	32 422 876
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 118 001	6 447 597	6 109 882
Pozostałe koszty rodzajowe	369 802	307 194	387 547
<b>RAZEM</b>	<b>61 924 176</b>	<b>65 314 804</b>	<b>66 695 584</b>

Źródło: opracowanie własne

### AMORTYZACJA bez projektu

Metodą amortyzacji stosowaną przez Wnioskodawcę jest metoda liniowa i taką też stosuje się wobec środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. W latach objętych analizą w wariancie nie realizowania projektu przez Wnioskodawcę na wysokość amortyzacji składają się:

- Amortyzacja aktualnie posiadanego majątku,
- Amortyzacja środków trwałych zakupionych w ramach innych planowanych inwestycji,
- Amortyzacja środków zakupionych w ramach inwestycji odtworzeniowych dotyczących posiadanego majątku oraz majątku planowanego do zakupu w innych inwestycjach.

Wartości umorzenia posiadanego majątku są dane i wynikają z ustalonego planu amortyzacji. Dla pozostałej inwestycji oraz dla inwestycji odtworzeniowych do obliczeń przyjęto stawki i okresy amortyzacyjne zgodne ze stosowanymi do tej pory przez Wnioskodawcę. Są one zależne od grupy środka trwałego, do której przynależy przedmiot inwestycji. Niektóre grupy mają kilka stawek amortyzacyjnych. W takim przypadku do obliczeń wybrano tę, którą w latach bazowych stosowano do przedmiotów pokrewnych.

### AMORTYZACJA z projektem

Amortyzacja w wariancie z projektem poszerzona jest o analizę amortyzacji środków trwałych zakupionych w ramach analizowanej inwestycji oraz inwestycji odtworzeniowych tych środków trwałych.

Stawkę amortyzacyjną dla nowego majątku założono zgodnie ze stawkami amortyzacji stosowanymi przez Szpital. W związku z tym dla wartości niematerialnych i prawnych przyjęto stawkę 50%, a dla innych środków trwałych 20%.

Konkretne wartości liczbowe omawianych wielkości zawiera Arkusz dołączony do niniejszej dokumentacji.

### ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII oraz USŁUGI OBCE bez projektu

Na podstawie szczegółowej analizy pozycji kosztowych z lat ubiegłych, stwierdzono, iż koszty zużycia materiałów i energii to w 95% koszty zmienne, a koszty usług obcych dzielą się na koszty zmienne (58%) i koszty stałe (42%).

Przez koszty zmienne rozumie się nakłady przedsiębiorcy związane bezpośrednio z wykonywaniem usług. Ich poziom zależy wprost od ilości wykonanych usług. W odróżnieniu od kosztów stałych, które definiuje się jako nakłady, które musi ponieść przedsiębiorca, niezależnie od ilości wykonanych usług. W związku z powyższym takie rodzaje kosztów jak amortyzacja, wynagrodzenie, związane z nimi ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe będą w pełni kosztami stałymi.

Do zmiennych kosztów zużycia materiałów i energii zalicza się m.in. leki, żywność, sprzęt jednorazowego użytku oraz odczynniki chemiczne i materiały diagnostyczne. Na zmienne usługi obce przypadają usługi transportowe oraz tak zwane usługi medyczne obce.

Przyszłe koszty w omawianych rodzajach prognozuje się w zależności od rodzaju kosztu, jako koszty stałe lub zmienne.

Koszty stałe zmieniać się będą zgodnie z dynamiką inflacji. Wynika to z faktu, że te rodzaje kosztów przystają w dużej mierze do tak zwanego koszyka inflacyjnego. Z dużym prawdopodobieństwem można więc przyjąć, że będą rosły w takim samym tempie. Dlatego wskaźnik zmian kosztów będzie równy wskaźnikowi inflacji w danym roku, podanym w założeniach makroekonomicznych na początku analizy.

Koszty zmienne, oprócz wymienionego wcześniej wzrostu wraz z inflacją, będą wzrastały wraz z rozwojem gospodarki krajowej, czyli z dynamiką PKB. Wynika to ze wzrostu ilości świadczonych usług, ponieważ uważa się go za pochodną rozwoju gospodarki krajowej.

Poza zmianami wynikającymi ze zmian inflacyjnych oraz wzrostu PKB Szpital prognozuje zmiany w kosztach zużycia materiałów i energii oraz usług obcych wynikające z realizacji już rozpoczętych projektów.

### **ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII oraz USŁUGI OBCE z projektem**

W ramach realizowanej inwestycji koszty zmieniają się w dwóch kierunkach.

Z jednej strony szacuje się, że koszty zużycia materiałów i energii zwiększą się o ok. 0,1% w związku ze wzrostem kosztów energii. Zostaną poniesione dodatkowe koszty usług obcych wynikające z kosztów promocji oraz usług wynikających z eksploatacji, które szacuje się na poziomie 20%.

Przyjęte koszty tych usług wynikają z rozpoznania rynku. Wysokość kosztów umieszczono w poniższej tabeli, z wyjątkiem kosztów wynikających z utrzymania inwestycji, które zostały przedstawione w Arkuszu.

### **PODATKI I OPŁATY**

W wyniku realizacji inwestycji nie przewiduje się zmian w tym rodzaju kosztów. Jego wysokość w okresie analizy przyjęto na podstawie danych historycznych.

### **WYNAGRODZENIA I UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE bez projektu**

Punktem wyjścia do zaprognozowania kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych na lata objęte analizą są dane za 2012 rok, w tym ilość etatów zakontraktowanych oraz średnie miesięczne wynagrodzenie w poszczególnych grupach pracowniczych.

Współczynnik zmian średniego wynagrodzenia jest w głównej mierze oparty na dynamice realnego wzrostu płac, która to została podana w danych makroekonomicznych. Procent wzrostu wynagrodzenia miesięcznego dla każdej z grup pracowniczych w badanych latach podaje Arkusz.

Obecnie w związku z tym, iż Szpital nie planuje rozszerzać ani redukować zatrudnionej kadry koszty wynagrodzeń będą pozostawały na stabilnym poziomie zgodnie z trendem zmian dynamiki realnego wzrostu płac.

Ponieważ wysokość kosztów ubezpieczeń społecznych jest zależna od wysokości płac wyznacza się je jako stały procent kosztów wynagrodzenia. Traktując rok 2012 jako rok bazowy ustala się proporcję na poziomie 20,26% i przyjmuje za obowiązującą w całym okresie prognozy.

Szczegółowe dane dotyczące kształtowania się wysokości kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych zamieszczone są w Arkuszu

## WYNAGRODZENIA I UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE z projektem

Koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych w wariantcie z projektem będą w większości pokrywały się z prognozami dla wariantu bez projektu. Punktem wyjścia także będą dane z 2012 roku, wzrost wynagrodzeń w latach objętych analiza będzie kształtował się w taki sam sposób.

## KOSZTY OPERACYJNE PROJEKTU

Zgodnie z metodologią przeprowadzenie analizy finansowej metodą złożoną, koszty operacyjne związane z projektem stanowią różnicę między kosztami wariantu z projektem i kosztami wariantu bez projektu. Różnica ta przyjmuje w badanym okresie następujące wartości dla następujących pozycji:

Tabela 59.. Koszty operacyjne projektu

koszty według rodzajów	2013	2014	2015	2016	2017
Amortyzacja	0	0	6/2 0/2	7/2 0/2	248 584
Zużycie materiałów i energii	0	0	12 665	14 215	16 467
Usługi obce	23 150	104 078	361 177	361 177	361 177
Podatki i opłaty	0	0	0	0	0
Wynagrodzenia	0	0	0	0	0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0	0	0	0
<b>ŁĄCZNE KOSZTY</b>	<b>23 150</b>	<b>104 078</b>	<b>1 045 914</b>	<b>1 147 464</b>	<b>626 228</b>

koszty według rodzajów	2018	2019	2020	2021	2022
Amortyzacja	248 584	248 584	100 000	100 000	100 000
Zużycie materiałów i energii	17 526	18 628	19 775	21 385	23 064
Usługi obce	361 177	361 177	361 177	361 177	361 177
Podatki i opłaty	0	0	0	0	0
Wynagrodzenia	0	0	0	0	0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0	0	0	0
<b>ŁĄCZNE KOSZTY</b>	<b>627 287</b>	<b>628 390</b>	<b>480 952</b>	<b>482 563</b>	<b>484 241</b>

koszty według rodzajów	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Amortyzacja	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Zużycie materiałów i energii	24 814	26 636	28 534	30 510	32 568	34 709
Usługi obce	361 177	361 177	361 177	361 177	361 177	361 177

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
<b>ŁĄCZNE KOSZTY</b>	<b>485 991</b>	<b>487 813</b>	<b>489 711</b>	<b>491 688</b>	<b>493 745</b>	<b>495 886</b>

Źródło: Opracowanie własne

#### IX.3.4. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy netto

Prognoza zapotrzebowania na kapitał obrotowy wynika z cyklu/współczynnika rotacji. Zostały one wyliczone w następujący sposób:

- zapasy - cykl odnoszony do kosztów działalności bez kosztów amortyzacji i wynagrodzeń,
- należności - cykl odnoszony do wartości sprzedaży,
- zobowiązania - cykl odnoszony do sumy kosztów działalności bez kosztów amortyzacji i wynagrodzeń powiększone o nakłady inwestycyjne

Oprócz trzech podstawowych współczynników dodano jeszcze dodatkowe wskaźniki pozwalające zaprognozować inne należności krótkoterminowe oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń. Zasady jego wyliczenia są analogiczne do tych dotyczących cyklu rotacji należności i zobowiązań. Na podstawie danych historycznych wyznaczono cykle dla lat 2010-2012.

Tabela 60. Współczynnik rotacji

współczynniki rotacji (w dniach):	2010	2011	2012	Przyjęte do analizy
zapasy (w odniesieniu do przychodów)	6	12	10	10
należności (w odniesieniu do przychodów)	46	35	37	35
zobowiązania (w odniesieniu do kosztów poza amortyzacją)	25	39	50	50

Źródło: Opracowanie własne

Na ich podstawie dla każdego typu wskaźnika przyjęto jedną wartość dla obliczeń w okresie referencyjnym, który wynosi wartość z ostatniej kolumny przedstawionej powyższej w tabeli.

#### IX.3.5. Poziom dofinansowania ze środków UE. Metoda luki w finansowaniu

Mimo tego, że projekt nie generuje dochodu zastosowano wyliczenie poziomu dofinansowania metodą luki finansowej ze względu na to, iż projekt ten stanowi część projektu „większego”, tj. powyżej 1 mln Euro.

Wyliczenia zostało przeprowadzone zgodnie z algorytmem przedstawionym w wytycznych i składa się z trzech kroków.

**Krok 1. Określenie wskaźnika luki w finansowaniu (R).**

Zgodnie z wytycznymi obliczono lukę finansową.

**Tabela 61. Obliczenie luki w finansowaniu**

Lp.	wyszczególnienie	wartość
1	Zdys. nakłady inwestycyjne i odtworzeniowe (DIC)	2 564 699,09
2	Zdys. przychody	0,00
3	Zdys. koszty operacyjne	3 036 623,29
5	Zdys. podatek dochodowy	0,00
6	Zdysk. wartość rezydualna	63 048,34
7	Zdysk. dochód netto ( DNR)	-2 973 574,95
8	Maksymalne wydatki kwalifikowane (Max EE)	2 564 699,09
9	Wskaźnik luki w finansowaniu (R)	100,00%

Źródło wypełnienia: opracowanie własne

Wskaźnik luki w finansowaniu wynosi 100% i rozumiany jest jako iloraz wydatków kwalifikowanych i łącznych zdyskontowanych kosztów inwestycji. Wydatki kwalifikowane natomiast interpretuje się jako zdyskontowane łączne koszty inwestycji pomniejszone o dochód netto stanowiący różnicę między sumą zdyskontowanych przychodów projektu powiększonych o zdyskontowaną wartość rezydualną i pomniejszonych o zdyskontowane koszty operacyjne projektu.

Krok 2 Określenie kwoty decyzji

oraz krok następny

Krok 3 określenie (maksymalnej) dotacji UE

Zostały przedstawione również według zaleceń zawartych w Wytycznych.

**Tabela 62. Określenie kwoty decyzji i maks. dofinansowania z UE**

Lp.	wyszczególnienie	wartość
10	Niezdyskontowane koszty kwalifikowane (Ec)	1 556 755,00
11	Kwota decyzji (DA)	1 556 755,00
12	Maksymalna wielkość współfinansowania (Max CRpa)	85,00%
13	Dotacja z RPO (maksymalna)	1 323 241,75
14	Poziom dofinansowania projektu	85,00%

Źródło wypełnienia: opracowanie własne

Kwota decyzji to iloczyn kosztów kwalifikowanych i obliczonego wcześniej wskaźnika luki w finansowaniu. Natomiast wyliczenie maksymalnej dotacji z UE stanowi iloczyn tak obliczonej kwoty decyzji i maksymalnej stopy dofinansowania w ramach osi priorytetowej, która to stopa wynosi dla działania: 85%.

### **IX.3.6. Pro forma sprawozdania finansowe**

Projektowane raporty finansowe zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i przedstawione w szczegółach w Arkuszu. Wśród nich Bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych. Wszystkie zaprezentowano w 3 wariantach to znaczy w przypadku, gdy podmiot realizuje projekt, gdy tego projektu nie realizuje i dla samego projektu. Poniżej opisane zostały kluczowe elementy poszczególnych raportów w wariantach z projektem.

#### **BILANS PRO-FORMA**

- Suma bilansowa jest równa dla Aktywów i Pasywów.
- W aktywach trwałych poszczególne grypy środków trwałych oraz wartości niematerialne i prawne są wynikiem wartości z lat poprzednich powiększonych o nakłady inwestycyjne i pomniejszone o roczną amortyzację.
- W aktywach obrotowych wysokość zapasów, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania została obliczona w oparciu o współczynnik rotacji ustalony na etapie badania kapitału obrotowego
- Inwestycje krótkoterminowe stanowią tylko środki pieniężne w kasie i na rachunku, a ich wartość jest równa z wielkością uzyskaną w rachunku przepływów pieniężnych.
- Kapitał własny składa się przede wszystkim z kapitału podstawowego, który jest stały w całym badanym okresie i ustalony na podstawie danych z 2012 roku. Zaś zysk (strata) z lat ubiegłych korygowany o wynik finansowy z roku poprzedniego
- Zobowiązania długoterminowe obejmują kredyty i pożyczki prezentują stan następujących zobowiązań na koniec roku.
- Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek (niepowiązanych) składają się z:
  - kredytów i pożyczek na koniec roku
  - zobowiązania z tytułu dostaw i usług obliczone na podstawie wskaźnika rotacji wyznaczonego na etapie badania kapitału obrotowego.
  - zobowiązania z tytułu podatków, wynagrodzeń, inne oraz fundusze specjalne zostały obliczone na podstawie ostatniego roku bazowego
- Rozliczenia międzyokresowe obejmują przychody przyszłych okresów tj. w tym przypadku wysokość dotacji powiększającą stan w roku jej wpłynięcia i co rocznie pomniejszona o tę część amortyzacji przedmiotu projektu oraz usług obcych, która pochodzi z dotacji (w praktyce amortyzacja przedmiotu projektu przypadająca na dany rok oraz usługi obce związane z przygotowaniem niezbędnej dokumentacji i materiałów informacyjno-promocyjnych przemnożona z uwzględnieniem dofinansowania)

#### **RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRO-FORMA**

Rachunek zysków i strat jest sporządzany w wariantach porównawczym.

- Przychody i koszty operacyjne wynikają wprost z przeprowadzonych prognoz i opisanych wcześniej w niniejszym opracowaniu.
- Dotacja jest zapisana w takiej formie by niwelować koszty związane z amortyzacją przedmiotu projektu proporcjonalnie do poziomu efektywnego dofinansowania. Ujmwane jest w tej samej proporcji, usługi obce, które stanowią koszty kwalifikowane, a także obejmują wszystkie otrzymane dotacje nie tylko tą która jest przedmiotem analizy.
- Wnioskodawcę obowiązuje 19% stawka podatkowa. Jednak w związku z tym, że wydatkowane dochody przeznaczone są na cele określone w przepisie art.17 ust.1 pkt. 4



/działalność w zakresie ochrony zdrowia/ ustawy o podatku od osób prawnych jednostka jest zwolniona z podatku dochodowego od osób prawnych (z wyłączeniem wpłat na PEFRON art.16 ust.1 pkt.36 ustawy o Podatku dochodowym od osób prawnych).

- Wynik finansowy netto ma trend rosnący.

### **RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PRO-FORMA**

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią, w której za punkt wyjścia przyjmowany jest wynik finansowy, korygowany o zmiany stanu aktywów i pasywów oraz pozycje nie powodujące bezpośrednio zmian w gotówce.

- Inne korekty niwelują wpływ dotacji oraz zysków nadzwyczajnych na wynik finansowy netto
- Działalność inwestycyjna obejmuje jedynie wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
- Działalność finansowa obejmuje wpływy z tytułu kredytów i pożyczek pokazują przepływ środków pieniężnych związany z zaciąganiem nowych zobowiązań tego typu. W innych wpływach pokazuje wszystkie planowane dotacje, a w spłatach kredytów i pożyczek ujmuje raty jakie należy zapłacić w danym roku, wraz z odsetkami od kredytów w pozycji odsetki.
- Środki pieniężne na koniec okresu są zawsze dodatnie.

### **IX.3.7. Przepływy pieniężne projektu. Wskaźniki efektywności finansowej projektu**

W celu zweryfikowania rentowności analizowanej inwestycji oraz zbadania czy dotacja nie jest przeszacowana zostały obliczone następujące wskaźniki:

- FNPV/C i FRR/C z uwzględnieniem dotacji
- FNPV/C i FRR/C bez uwzględnienia dotacji

Mają one obrazować zdolność pokrycia kosztów inwestycji dochodami projektu bez względu na sposób ich finansowania. Obliczenia zostały wykonane zgodnie z wytycznymi, a ich przebieg jest szczegółowo pokazany w Arkuszu.

Wartości wskaźników kształtują się na wskazanych poniżej poziomach.

Wariant z dotacją

- FNPV/C: -4 255 495 PLN
- FRR/C: **nie istnieje**

Wariant bez dotacji

- FNPV/C: -5 481 786 PLN
- FRR/C: **nie istnieje**

Ujemne wartości NPV wskazują na fakt, iż projekt generuje zbyt małą ilość dochodu by zapewnić odpowiedni zwrot wszystkim źródłom finansowania. Tak więc z jednej strony świadczy to o braku rentowności inwestycji, a z drugiej o braku zagrożenia, że przyznana dotacja została przeszacowana. Nie świadczy to jednak o braku zasadności realizacji inwestycji, ponieważ inwestycja przynosi ze sobą szereg efektów społecznych, które szczegółowo zostaną opisane w analizie ekonomiczno-społecznej.

Brak wskaźnika FRR jest konsekwencją występowania ujemnych przepływów pieniężnych praktycznie w całym analizowanym okresie w tym także w roku 0, czyli na ten rok, na który liczy się wartość bieżąca. W związku z tym mianownik ze wzoru na NPV dla tego przepływu będzie wynosił 1. Wszystko razem spowoduje, że suma zdyskontowanych przepływów pieniężnych nigdy nie wyniesie zero.

Wartość projektu sprawia, że nie kwalifikuje się on jako projekt duży w związku z czym nie ma obowiązku wyliczania wskaźnika rentowności finansowej kapitału własnego. Jest to również bezzasadne w świetle poprzednich wskaźników.

#### **IX.3.8. Weryfikacja trwałości finansowej**

Zgodnie z Wytycznymi analiza trwałości powinna obejmować następujące działania:

- analizę zasobów finansowych projektu,
- analizę sytuacji finansowej beneficjenta/operatora.

W wyniku otrzymano następujące informacje:

Analiza zasobów finansowych projektu polega na zbadaniu jego salda niezdykontowanych skumulowanych przepływów pieniężnych. Projekt uznaje się za trwały finansowo, gdyż w każdym analizowanym roku saldo to jest nieujemne. Analiza sytuacji finansowej beneficjenta wskazuje, że roczne salda gotówkowe oraz przepływy netto pozostają dodatnie pomimo zrealizowania inwestycji. Świadczy to o tym, że realizacja inwestycji nie zagraża stabilności finansowej Wnioskodawcy. Stanowi to drugą i najważniejszą przesłankę o zachowaniu trwałości.

W ten sposób wykazano, że zasoby finansowe na wykonanie analizowanego projektu zostały zapewnione i są one wystarczające do sfinansowania kosztów projektu podczas jego realizacji i eksploatacji.

Szczegółowe wyliczenia zawiera Arkusz.

#### **IX.3.9. Podsumowanie i wnioski**

Niniejsza analiza miała na celu ocenę finansowej rentowności inwestycji, weryfikację trwałości finansowej projektu oraz beneficjenta, a także ustalenie właściwego poziomu dofinansowania z funduszy UE.

Inwestycja jest nierentowna bez względu na strukturę jej finansowania. Jednak ze względu na liczne pozytywne efekty społeczne nie dyskwalifikuje jej to z ubiegania się o dofinansowanie.

Projekt oraz beneficjent zachowują trwałość finansową przez cały okres referencyjny, czyli więcej niż wymagane 5 lat.

W wyniku obliczeń przeprowadzonych zgodnie z wytycznymi, wskaźnik luki w finansowaniu wynosi 100%, a co za tym idzie poziom dofinansowania jest równy maksymalnej wartości przewidzianej w ramach działania, czyli 85% całości wydatków kwalifikowanych. Jest to poziom bezpieczny to znaczy nieobciążona zagrożeniem przyznania nienależnych środków, co wynika z ujemnej wartości wskaźnika rentowności inwestycji w wariancie z dotacją.

## IX.4. Specjalistyczny Szpital Ginekologiczno-Położniczy im. E. Biernackiego w Wałbrzychu

### IX.4.1. Plan inwestycyjny

Plan inwestycyjny obejmuje dwie kategorie inwestycje rozwojowe i modernizacyjne oraz inwestycje odtworzeniowe. Pierwsze z nich zakładają inwestowanie w projekt UE oraz pozostałe działania rozwojowe, tj. realizowane pozostałe projektu Partnera.

#### Inwestycje rozwojowe i modernizacyjne

##### a) Projekt UE

Projekt będący przedmiotem analizy zakłada przygotowanie Partnera do wdrożenia elektronicznej dokumentacji medycznej oraz zakup niezbędnej do poprawnego funkcjonowania infrastruktury i oprogramowania. Zakres inwestycji oraz jej kosztorys i harmonogram ponoszenia wydatków przedstawiają poniższe tabele. Ceny przyjęte dla poszczególnych elementów wynikają ze sporządzonego kosztorysu opartego na analizie rynku oraz doświadczeniu kadry przygotowującej studium. Ponadto zaplanowano środki na przygotowanie niezbędnej dokumentacji (Studium Wykonalności), materiały promocyjne, zarządzanie projektem oraz szkolenia. Wysokość tych kosztów wynika z cen analizy rynku oraz z umowy podpisanej z firmą sporządzającą dokumenty aplikacyjne.

Tabela 63. Kosztorys projektu

L.p.	Specyfikacja prac / zakupów	wartość netto	stawka VAT	VAT	wartość brutto
1	Zakup sprzętu komputerowego	82 400,00 zł	23%	18 952,00 zł	101 352,00 zł
2	Zakup sprzętu serwerowego	135 000,00 zł	23%	31 050,00 zł	166 050,00 zł
3	Rozbudowa serwerowni	40 500,00 zł	23%	9 315,00 zł	49 815,00 zł
4	Sieć LAN	37 000,00 zł	23%	8 510,00 zł	45 510,00 zł
5	Urządzenia sieciowe aktywne	22 360,00 zł	23%	5 142,80 zł	27 502,80 zł
6	Oprogramowanie	545 000,00 zł	23%	125 350,00 zł	670 350,00 zł
7	Szkolenia specjalistyczne	20 000,00 zł	23%	4 600,00 zł	24 600,00 zł
8	Usługi doradcy technicznego	10 877,00 zł	23%	2 501,71 zł	13 378,71 zł
9	Inżynier kontraktu	28 196,00 zł	23%	6 485,08 zł	34 681,08 zł
10	Studium wykonalności	10 181,00 zł	23%	2 341,63 zł	12 522,63 zł
11	Promocja projektu	3 500,00 zł	23%	805,00 zł	4 305,00 zł
12	Wniosek aplikacyjny	1 132,00 zł	23%	260,36 zł	1 392,36 zł
	<b>RAZEM</b>	<b>936 146,00</b>		<b>215 313,58</b>	<b>1 151 459,58</b>

Źródło: opracowanie własne

**Tabela 64. Harmonogram ponoszenia wydatków**

<b>nakłady inwestycyjne wg grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych:</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Wartości niematerialne i prawne		670 350,00	
Środki trwałe	0,00	390 229,80	0,00
grunty			
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
urządzenia techniczne i maszyny			
środki transportu			
inne środki trwałe		390 229,80	
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>1 060 579,80</b>	<b>0,00</b>

<b>usługi obce</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Szkolenia specjalistyczne		24 600,00	
Usługi doradcy technicznego		13 378,71	
Inżynier kontraktu		34 681,08	
Przygotowanie Studium Wykonalności	12 522,63		
Promocja projektu		4 305,00	
Wniosek aplikacyjny	1 392,36		
<b>RAZEM w tym:</b>	<b>13 914,99</b>	<b>76 964,79</b>	<b>0,00</b>
kwalifikowane	<b>10 181,00</b>	<b>62 573,00</b>	<b>0,00</b>
niekwalifikowane	<b>3 733,99</b>	<b>14 391,79</b>	

Źródło: opracowanie własne

## **b) Inne inwestycje rozwojowe i modernizacyjne**

W analizowanym okresie oprócz rozpatrywanej inwestycji Lidera zamierza zrealizować inwestycje w zakresie termomodernizacji budynku C Szpitala oraz uruchomienia projektu Mały Dolnoślązak.

### **Inwestycje odtworzeniowe**

#### **a) Inwestycje odtworzeniowe w ramach Projektu UE**

Zakłada się, iż w zakresie inwestycji odtworzeniowych dotyczących wartości niematerialnych i prawnych (ze względu na ich specyfikę) nie przewiduje się konieczności przeprowadzania inwestycji odtworzeniowych.

Pozostałe wydatki stanowiące inne środki trwałe będą odnawiane systematycznie po zdekapitalizowaniu projektu. W związku z problemem oszacowania wartości inwestycji odtworzeniowych założono, iż sprzęt zostanie wymieniany w odstępach pięcioletnich po 500 000 zł.

Zakłada się, że restytucja finansowana będzie ze środków własnych.

## b) Pozostałe inwestycje odtworzeniowe (poza Projektem UE)

Odtworzenie majątku aktualnie posiadanego i majątku zakupionego w ramach innych inwestycji zgrupowano i pokazano w rozbiciu na lata i grupy środków trwałych w poniższej tabeli. Wysokość nakładów odtworzeniowych została tak skonstruowana by wartość poszczególnych grup środków trwałych utrzymywała się na stosunkowo stałym poziomie. Zakłada się, że restytucja finansowana będzie ze środków własnych.

Tabela 65. Nadkłady odtworzeniowe dotyczące pozostałych inwestycji

nakłady inwestycyjne wg grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych:	2013	2014	2015	2016	2017
Wartości niematerialne i prawne					
Środki trwałe	500 000	0	0	0	7 000 000
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)					
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	0	0	0
urządzenia techniczne i maszyny	500 000	0	0	0	5 000 000
środki transportu					
inne środki trwałe	0	0	0	0	2 000 000
<b>RAZEM</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 000 000</b>

nakłady inwestycyjne wg grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych:	2018	2019	2020	2021	2022
Wartości niematerialne i prawne					
Środki trwałe	0	5 000 000	2 000 000	5 000 000	0
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)					
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	0	0	0
urządzenia techniczne i maszyny	0	5 000 000	0	5 000 000	0
środki transportu					
inne środki trwałe	0	0	2 000 000	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>5 000 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>0</b>

nakłady inwestycyjne wg grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych:	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Wartości niematerialne i prawne						
Środki trwałe	7 000 000	0	5 000 000	2 000 000	0	0
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)						
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	0	0	0	0
urządzenia techniczne i maszyny	5 000 000	0	5 000 000	0	0	0

środki transportu						
inne środki trwałe	2 000 000	0	0	2 000 000	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>7 000 000</b>	<b>0</b>	<b>5 000 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Źródło: opracowanie własne

#### IX.4.2. Źródła finansowania

Możliwymi źródłami finansowania analizowanego przedsięwzięcia są:

- e) Środki własne,
- f) Środki obce/zewnętrzne w tym:
  - kredyt,
  - dotacja.

Planowanym rozwiązaniem przyjętym do realizacji jest współudział środków własnych i dotacji rozwojowej z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Alternatywą może być wykorzystanie finansowania zewnętrznego w postaci kredytu komercyjnego, jednak efektywniejszym sposobem finansowania jest zakładany współudział ze środków pochodzących z UE. Wynika to z bezzwrotnego charakteru takiej dotacji.

Do wyliczenia maksymalnego poziomu dotacji możliwego do uzyskania dla danego projektu przeprowadzono analizę luki finansowej (jej wyliczenie zostanie zaprezentowane w dalszej części opracowania). Wskazuje ona na następującą strukturę źródeł finansowania projektu:

Tabela 66. Źródła finansowania

poziom dofinansowania z UE	85,00%
----------------------------	--------

źródła finansowania projektu	2013	2014	2015
wkład własny	5 261,14	351 436,54	0,00
dotacja z UE	8 653,85	786 108,05	0,00

Źródło: opracowanie własne

Partner całą inwestycję planuje pokryć z własnych środków. Nie zakłada również skorzystania z możliwości finansowania pomostowego.

Badanie zdolności finansowej zostało oparte o badanie pełnego sprawozdania finansowego, czyli Bilansu, Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku przepływów pieniężnych, w wariantcie uwzględniającym realizację projektu. Celem badania było zweryfikowanie też o możliwości zapewnienia wymaganego wkładu własnego ze środków zewnętrznych przy przyjętej strukturze finansowania projektu. W wyniku analizy stwierdzono, że przepływy pieniężne w każdym roku objętym analizą są dodatnie.

Stosowne wyliczenia zawiera Arkusz dołączony do niniejszej dokumentacji.

### IX.4.3. **Prognoza przychodów i kosztów operacyjnych**

#### **Prognoza przychodów**

Głównym źródłem przychodów dla Szpitala jest kontrakt na świadczenie usług medycznych zawarty z Narodowym Funduszem Zdrowia.

Projekt dotyczy kompleksowo całości Szpitala i nie ma podstaw prognozować by któryś z tych elementów spowodował wzrost lub spadek zakontraktowanej wielkości środków. Wzrost prognozowanych przychodów będzie wynikał z założeń i nie będzie skutkiem analizowanej inwestycji. Reasumując projekt nie generuje efektów mających wpływ na stronę przychodową działalności Wnioskodawcy. W związku z tym metoda prognozowania oraz przyjęte założenia będą identyczne dla obydwu wariantów metody analizy złożonej tj. w wariantcie z projektem i bez projektu UE.

Główne przychody Szpitala pochodzą z tytułu usług medycznych w ramach umowy z NFZ i znacznie przewyższają ich udział w łącznej wartości przychodów w porównaniu do usług medycznych poza umową z NFZ. Usługi spoza NFZ wykazują w kolejnych latach podobną wartość.

W analizie zakłada się, że struktura ta pozostanie niezmienna i będzie kształtowała się podobnie w całym okresie objętym analizą.

Zmiana wysokości przychodów w latach przyszłych została oparta na wzroście dynamiki realnego wzrostu płac. Wynika to z założenia, że w związku z procentowym udziałem składek zdrowotnych w płacy, wraz ze wzrostem płac, wzrastać będą składki wpływające do NFZ. Zatem będzie to wpływało na kontraktowanie z NFZ i zwiększenie przychodów w Jednostkach Służby Zdrowia.

Dlatego mając na uwadze strukturę przychodów, zakładana dynamika zmian nie powinna być mniejsza od wzrostu przewidywanego dla dynamiki realnego wzrostu płac.

Ze względu na to, iż realizacja projektu nie ma wpływu na wysokość przychodów (co wykazano wcześniej), warianty „podmiot z” i „bez” projektu będą sobie równe, a co za tym idzie różnicowy model finansowy, na którym opiera się analiza metodą złożoną da wartości 0 dla przychodów związanych z projektem.

#### **Prognoza kosztów operacyjnych**

Prognozę wysokości kosztów operacyjnych, rozpatrywanych w układzie rodzajowym, przeprowadzono mając na uwadze historyczne wielkości poszczególnych grup (w tabeli).

Zgodnie z przyjętą metodą analizy finansowej koszty projektu stanowić będą różnicę między kosztami operacyjnymi wariantu z projektem i wariantu bez projektu.

**Tabela 66.. Historyczne koszty operacyjne**

koszty według rodzajów	2010	2011	2012
Amortyzacja	1 841 028	1 734 469	1 856 520
Zużycie materiałów i energii	3 352 729	3 186 508	3 460 707
Usługi obce	2 148 265	2 489 971	2 654 520
Podatki i opłaty	383 785	354 516	398 069
Wynagrodzenia	10 117 496	9 974 448	10 731 171
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 033 177	1 999 694	2 339 567

Pozostałe koszty rodzajowe	158 859	395 615	473 356
<b>RAZEM</b>	<b>20 035 336</b>	<b>20 135 221</b>	<b>21 913 909</b>

Źródło: opracowanie własne

### **AMORTYZACJA bez projektu**

Metodą amortyzacji stosowaną przez Wnioskodawcę jest metoda liniowa i taką też stosuje się wobec środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. W latach objętych analizą w wariantcie nie realizowania projektu przez Wnioskodawcę na wysokość amortyzacji składają się:

- Amortyzacja aktualnie posiadanego majątku,
- Amortyzacja środków trwałych zakupionych w ramach innych planowanych inwestycji,
- Amortyzacja środków zakupionych w ramach inwestycji odtworzeniowych dotyczących posiadanego majątku oraz majątku planowanego do zakupu w innych inwestycjach.

Wartości umorzenia posiadanego majątku są dane i wynikają z ustalonego planu amortyzacji. Dla pozostałej inwestycji oraz dla inwestycji odtworzeniowych do obliczeń przyjęto stawki i okresy amortyzacyjne zgodne ze stosowanymi do tej pory przez Wnioskodawcę. Są one zależne od grupy środka trwałego, do której przynależy przedmiot inwestycji. Niektóre grupy mają kilka stawek amortyzacyjnych. W takim przypadku do obliczeń wybrano tę, którą w latach bazowych stosowano do przedmiotów pokrewnych.

### **AMORTYZACJA z projektem**

Amortyzacja w wariantcie z projektem poszerzona jest o analizę amortyzacji środków trwałych zakupionych w ramach analizowanej inwestycji oraz inwestycji odtworzeniowych tych środków trwałych.

Stawkę amortyzacyjną dla nowego majątku założono zgodnie ze stawkami amortyzacji stosowanymi przez Szpital. W związku z tym dla wartości niematerialnych i prawnych przyjęto stawkę 50%, a dla innych środków trwałych 20%.

Konkretne wartości liczbowe omawianych wielkości zawiera Arkusz dołączony do niniejszej dokumentacji.

### **ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII oraz USŁUGI OBCE bez projektu**

Na podstawie szczegółowej analizy pozycji kosztowych z lat ubiegłych, stwierdzono, iż koszty zużycia materiałów i energii to w 15% koszty zmienne, a koszty usług obcych dzielą się na koszty zmienne (18%) i koszty stałe (82%).

Przez koszty zmienne rozumie się nakłady przedsiębiorcy związane bezpośrednio z wykonywaniem usług. Ich poziom zależy wprost od ilości wykonanych usług. W odróżnieniu od kosztów stałych, które definiuje się jako nakłady, które musi ponieść przedsiębiorca, niezależnie od ilości wykonanych usług. W związku z powyższym takie rodzaje kosztów jak amortyzacja, wynagrodzenie, związane z nimi ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe będą w pełni kosztami stałymi.

Do zmiennych kosztów zużycia materiałów i energii zalicza się m.in. leki, żywność, sprzęt jednorazowego użytku oraz odczynniki chemiczne i materiały diagnostyczne. Na zmienne usługi obce przypadają usługi transportowe oraz tak zwane usługi medyczne obce.

Przyszłe koszty w omawianych rodzajach prognozuje się w zależności od rodzaju kosztu, jako koszty stałe lub zmienne.



Koszty stałe zmieniać się będą zgodnie z dynamiką inflacji. Wynika to z faktu, że te rodzaje kosztów przystają w dużej mierze do tak zwanego koszyka inflacyjnego. Z dużym prawdopodobieństwem można więc przyjąć, że będą rosły w takim samym tempie. Dlatego wskaźnik zmian kosztów będzie równy wskaźnikowi inflacji w danym roku, podanym w założeniach makroekonomicznych na początku analizy.

Koszty zmienne, oprócz wymienionego wcześniej wzrostu wraz z inflacją, będą wzrastały wraz z rozwojem gospodarki krajowej, czyli z dynamiką PKB. Wynika to ze wzrostu ilości świadczonych usług, ponieważ uważa się go za pochodną rozwoju gospodarki krajowej.

Poza zmianami wynikającymi ze zmian inflacyjnych oraz wzrostu PKB Szpital prognozuje zmiany w kosztach zużycia materiałów i energii oraz usług obcych wynikające z realizacji już rozpoczętych projektów.

### **ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII oraz USŁUGI OBCE z projektem**

W ramach realizowanej inwestycji koszty zmieniają się w dwóch kierunkach.

Z jednej strony szacuje się, że koszty zużycia materiałów i energii zwiększą się o ok. 0,1% w związku ze wzrostem kosztów energii. Zostaną poniesione dodatkowe koszty usług obcych wynikające z kosztów promocji oraz usług wynikających z eksploatacji, które szacuje się na poziomie 20%.

Przyjęte koszty tych usług wynikają z rozpoznania rynku. Wysokość kosztów umieszczono w poniższej tabeli, z wyjątkiem kosztów wynikających z utrzymania inwestycji, które zostały przedstawione w Arkuszu.

### **PODATKI I OPŁATY**

W wyniku realizacji inwestycji nie przewiduje się zmian w tym rodzaju kosztów. Jego wysokość w okresie analizy przyjęto na podstawie danych historycznych.

### **WYNAGRODZENIA I UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE bez projektu**

Punktem wyjścia do zaprognozowania kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych na lata objęte analizą są dane za 2012 rok, w tym ilość etatów zakontraktowanych oraz średnie miesięczne wynagrodzenie w poszczególnych grupach pracowniczych.

Współczynnik zmian średniego wynagrodzenia jest w głównej mierze oparty na dynamice realnego wzrostu płac, która to została podana w danych makroekonomicznych. Procent wzrostu wynagrodzenia miesięcznego dla każdej z grup pracowniczych w badanych latach podaje Arkusz.

Obecnie w związku z tym, iż Szpital nie planuje rozszerzać ani redukować zatrudnionej kadry koszty wynagrodzeń będą pozostawały na stabilnym poziomie zgodnie z trendem zmian dynamiki realnego wzrostu płac.

Ponieważ wysokość kosztów ubezpieczeń społecznych jest zależna od wysokości płac wyznacza się je jako stały procent kosztów wynagrodzenia. Traktując rok 2012 jako rok bazowy ustala się proporcję na poziomie 20,26% i przyjmuje za obowiązującą w całym okresie prognozy.

Szczegółowe dane dotyczące kształtowania się wysokości kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych zamieszczone są w Arkuszu

### **WYNAGRODZENIA I UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE z projektem**

Koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych w wariantcie z projektem będą w większości pokrywały się z prognozami dla wariantu bez projektu. Punktem wyjścia także będą dane z 2012 roku, wzrost wynagrodzeń w latach objętych analiza będzie kształtował się w taki sam sposób.

## KOSZTY OPERACYJNE PROJEKTU

Zgodnie z metodologią przeprowadzenie analizy finansowej metodą złożoną, koszty operacyjne związane z projektem stanowią różnicę między kosztami wariantu z projektem i kosztami wariantu bez projektu. Różnica ta przyjmuje w badanym okresie następujące wartości dla następujących pozycji:

Tabela 67. Koszty operacyjne projektu

koszty według rodzajów	2013	2014	2015	2016	2017
Amortyzacja	0	0	413 221	513 221	178 046
Zużycie materiałów i energii	0	0	3 636	3 783	3 963
Usługi obce	13 915	76 965	217 036	217 036	217 036
Podatki i opłaty	0	0	0	0	0
Wynagrodzenia	0	0	0	0	0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0	0	0	0
<b>ŁĄCZNE KOSZTY</b>	<b>13 915</b>	<b>76 965</b>	<b>633 893</b>	<b>734 040</b>	<b>399 045</b>

koszty według rodzajów	2018	2019	2020	2021	2022
Amortyzacja	178 046	178 046	100 000	100 000	100 000
Zużycie materiałów i energii	4 092	4 224	4 360	4 520	4 685
Usługi obce	217 036	217 036	217 036	217 036	217 036
Podatki i opłaty	0	0	0	0	0
Wynagrodzenia	0	0	0	0	0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0	0	0	0
<b>ŁĄCZNE KOSZTY</b>	<b>399 174</b>	<b>399 306</b>	<b>321 396</b>	<b>321 556</b>	<b>321 721</b>

koszty według rodzajów	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Amortyzacja	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Zużycie materiałów i energii	4 855	5 031	5 213	5 400	5 594	5 794
Usługi obce	217 036	217 036	217 036	217 036	217 036	217 036
Podatki i opłaty	0	0	0	0	0	0
Wynagrodzenia	0	0	0	0	0	0
Ubezpieczenia społeczne i inne	0	0	0	0	0	0

świadczenia						
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0	0	0	0	0
<b>ŁĄCZNE KOSZTY</b>	<b>321 891</b>	<b>322 067</b>	<b>322 249</b>	<b>322 436</b>	<b>322 630</b>	<b>322 830</b>

Źródło: Opracowanie własne

#### IX.4.4. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy netto

Prognoza zapotrzebowania na kapitał obrotowy wynika z cyklu/współczynnika rotacji. Zostały one wyliczone w następujący sposób:

- zapasy - cykl odnoszony do kosztów działalności bez kosztów amortyzacji i wynagrodzeń,
- należności - cykl odnoszony do wartości sprzedaży,
- zobowiązania - cykl odnoszony do sumy kosztów działalności bez kosztów amortyzacji i wynagrodzeń powiększone o nakłady inwestycyjne

Oprócz trzech podstawowych współczynników dodano jeszcze dodatkowe wskaźniki pozwalające zaprognozować inne należności krótkoterminowe oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń. Zasady jego wyliczenia są analogiczne do tych dotyczących cyklu rotacji należności i zobowiązań. Na podstawie danych historycznych wyznaczono cykle dla lat 2010-2012.

Tabela 68. Współczynnik rotacji

współczynniki rotacji (w dniach):	2010	2011	2012	Przyjęte do analizy
zapasy (w odniesieniu do przychodów)	25	17	17	17
należności (w odniesieniu do przychodów)	41	36	38	38
zobowiązania (w odniesieniu do kosztów poza amortyzacją)	26	14	14	14

Źródło: Opracowanie własne

Na ich podstawie dla każdego typu wskaźnika przyjęto jedną wartość dla obliczeń w okresie referencyjnym, który wynosi wartość z ostatniej kolumny przedstawionej powyższej w tabeli.

#### IX.4.5. Poziom dofinansowania ze środków UE. Metoda luki w finansowaniu

Mimo tego, że projekt nie generuje dochodu zastosowano wyliczenie poziomu dofinansowania metodą luki finansowej ze względu na to, iż projekt ten stanowi część projektu „większego”, tj. powyżej 1 mln Euro.

Wyliczenia zostało przeprowadzone zgodnie z algorytmem przedstawionym w wytycznych i składa się z trzech kroków.

##### Krok 1 Określenie wskaźnika luki w finansowaniu (R).

Zgodnie z Wytycznymi obliczono lukę finansową.

Tabela 69. Obliczenie luki w finansowaniu

L.p.	wyszczególnienie	wartość
1	Zdys. nakłady inwestycyjne i odtworzeniowe (DIC)	1 855 066,95

2	Zdys. przychody	0,00
3	Zdys. koszty operacyjne	1 775 937,32
5	Zdys. podatek dochodowy	0,00
6	Zdysk. wartość rezydualna	63 048,34
7	Zdysk. dochód netto ( DNR)	-1 712 888,98
8	Maksymalne wydatki kwalifikowane (Max EE)	1 855 066,95
9	Wskaźnik luki w finansowaniu (R)	100,00%

Źródło wypełnienia: opracowanie własne

Wskaźnik luki w finansowaniu wynosi 100% i rozumiany jest jako iloraz wydatków kwalifikowanych i łącznych zdyskontowanych kosztów Inwestycji. Wydatki kwalifikowane natomiast interpretuje się jako zdyskontowane łączne koszty inwestycji pomniejszone o dochód netto stanowiący różnicę między sumą zdyskontowanych przychodów projektu powiększonych o zdyskontowaną wartość rezydualną i pomniejszonych o zdyskontowane koszty operacyjne projektu.

#### Krok 2 Określenie kwoty decyzji

oraz krok następny

#### Krok 3 określenie (maksymalnej) dotacji UE

Zostały przedstawione również według zaleceń zawartych w Wytycznych.

**Tabela 70. Określenie kwoty decyzji i maks. dofinansowania z UE**

L.p.	wyszczególnienie	wartość
10	Niedzyskontowane koszty kwalifikowane (Ec)	935 014,00
11	Kwota decyzji (DA)	935 014,00
12	Maksymalna wielkość współfinansowania (Max CRpa)	85,00%
13	Dotacja z RPO (maksymalna)	794 761,90
14	Poziom dofinansowania projektu	85,00%

Źródło wypełnienia: opracowanie własne

Kwota decyzji to iloczyn kosztów kwalifikowanych i obliczonego wcześniej wskaźnika luki w finansowaniu. Natomiast wyliczenie maksymalnej dotacji z UE stanowi iloczyn tak obliczonej kwoty decyzji i maksymalnej stopy dofinansowania w ramach osi priorytetowej, która to stopa wynosi dla działania: 85%.

#### **IX.4.6. Pro forma sprawozdania finansowe**

Projektowane raporty finansowe zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i przedstawione w szczegółach w Arkuszu. Wśród nich Bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych. Wszystkie zaprezentowano w 3 wariantach to znaczy w przypadku, gdy podmiot realizuje projekt, gdy tego projektu nie realizuje i dla samego projektu. Poniżej opisane zostały kluczowe elementy poszczególnych raportów w wariantach z projektem.

## **BILANS PRO-FORMA**

- Suma bilansowa jest równa dla Aktywów i Pasywów.
- W aktywach trwałych poszczególne grypy środków trwałych oraz wartości niematerialne i prawne są wynikiem wartości z lat poprzednich powiększonych o nakłady inwestycyjne i pomniejszone o roczną amortyzację.
- W aktywach obrotowych wysokość zapasów, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania została obliczona w oparciu o współczynnik rotacji ustalony na etapie badania kapitału obrotowego
- Inwestycje krótkoterminowe stanowią tylko środki pieniężne w kasie i na rachunku, a ich wartość jest równa z wielkością uzyskaną w rachunku przepływów pieniężnych.
- Kapitał własny składa się przede wszystkim z kapitału podstawowego, który jest stały w całym badanym okresie i ustalony na podstawie danych z 2012 roku. Zaś zysk (strata) z lat ubiegłych korygowany o wynik finansowy z roku poprzedniego
- Zobowiązania długoterminowe obejmują kredyty i pożyczki prezentują stan następujących zobowiązań na koniec roku.
- Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek (niepowiązanych) składają się z:
  - kredytów i pożyczek na koniec roku
  - zobowiązania z tytułu dostaw i usług obliczone na podstawie wskaźnika rotacji wyznaczonego na etapie badania kapitału obrotowego.
  - zobowiązania z tytułu podatków, wynagrodzeń, inne oraz fundusze specjalne zostały obliczone na podstawie ostatniego roku bazowego
- Rozliczenia międzyokresowe obejmują przychody przyszłych okresów tj. w tym przypadku wysokość dotacji powiększającą stan w roku jej wpłynięcia i co rocznie pomniejszona o tę część amortyzacji przedmiotu projektu oraz usług obcych, która pochodzi z dotacji (w praktyce amortyzacja przedmiotu projektu przypadająca na dany rok oraz usługi obce związane z przygotowaniem niezbędnej dokumentacji i materiałów informacyjno-promocyjnych przemnożona z uwzględnieniem dofinansowania)

## **RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRO-FORMA**

Rachunek zysków i strat jest sporządzany w wariantach porównawczych.

- Przychody i koszty operacyjne wynikają wprost z przeprowadzonych prognoz i opisanych wcześniej w niniejszym opracowaniu.
- Dotacja jest zapisana w takiej formie by niwelować koszty związane z amortyzacją przedmiotu projektu proporcjonalnie do poziomu efektywnego dofinansowania. Ujmwane jest w tej samej proporcji, usługi obce, które stanowią koszty kwalifikowane, a także obejmują wszystkie otrzymane dotacje nie tylko tą która jest przedmiotem analizy.
- Wnioskodawcę obowiązuje 19% stawka podatkowa. Jednak w związku z tym, że wydatkowane dochody przeznaczone są na cele określone w przepisie art.17 ust.1 pkt. 4 /działalność w zakresie ochrony zdrowia/ ustawy o podatku od osób prawnych jednostka jest zwolniona z podatku dochodowego od osób prawnych (z wyłączeniem wpłat na PEFRON art.16 ust.1 pkt.36 ustawy o Podatku dochodowym od osób prawnych).
- Wynik finansowy netto ma trend rosnący.

## RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH PRO-FORMA

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią, w której za punkt wyjścia przyjmowany jest wynik finansowy, korygowany o zmiany stanu aktywów i pasywów oraz pozycje nie powodujące bezpośrednio zmian w gotówce.

- Inne korekty niwelują wpływ dotacji oraz zysków nadzwyczajnych na wynik finansowy netto
- Działalność inwestycyjna obejmuje jedynie wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
- Działalność finansowa obejmuje wpływy z tytułu kredytów i pożyczek pokazują przepływ środków pieniężnych związany z zaciąganiem nowych zobowiązań tego typu. W innych wpływach pokazuje wszystkie planowane dotacje, a w spłatach kredytów i pożyczek ujmuje raty jakie należy zapłacić w danym roku, wraz z odsetkami od kredytów w pozycji odsetki.
- Środki pieniężne na koniec okresu są zawsze dodatnie.

### IX.4.7. Przepływy pieniężne projektu. Wskaźniki efektywności finansowej projektu

W celu zweryfikowania rentowności analizowanej inwestycji oraz zbadania czy dotacja nie jest przeszacowana zostały obliczone następujące wskaźniki:

- FNPV/C i FRR/C z uwzględnieniem dotacji
- FNPV/C i FRR/C bez uwzględnienia dotacji

Mają one obrazować zdolność pokrycia kosztów inwestycji dochodami projektu bez względu na sposób ich finansowania. Obliczenia zostały wykonane zgodnie z wytycznymi, a ich przebieg jest szczegółowo pokazany w Arkuszu.

Wartości wskaźników kształtują się na wskazanych poniżej poziomach.

Wariant z dotacją

- FNPV/C: -2 809 275 PLN
- FRR/C: **nie istnieje**

Wariant bez dotacji

- FNPV/C: -3 545 807 PLN
- FRR/C: **nie istnieje**

Ujemne wartości NPV wskazują na fakt, iż projekt generuje zbyt małą ilość dochodu by zapewnić odpowiedni zwrot wszystkim źródłom finansowania. Tak więc z jednej strony świadczy to o braku rentowności inwestycji, a z drugiej o braku zagrożenia, że przyznana dotacja została przeszacowana. Nie świadczy to jednak o braku zasadności realizacji inwestycji, ponieważ inwestycja przynosi ze sobą szereg efektów społecznych, które szczegółowo zostaną opisane w analizie ekonomiczno-społecznej.

Brak wskaźnika FRR jest konsekwencją występowania ujemnych przepływów pieniężnych praktycznie w całym analizowanym okresie w tym także w roku 0, czyli na ten rok, na który liczy się wartość bieżąca. W związku z tym mianownik ze wzoru na NPV dla tego przepływu będzie wynosił 1. Wszystko razem spowoduje, że suma zdyskontowanych przepływów pieniężnych nigdy nie wyniesie zero.

Wartość projektu sprawia, że nie kwalifikuje się on jako projekt duży w związku z czym nie ma obowiązku wyliczenia wskaźnika rentowności finansowej kapitału własnego. Jest to również bezzasadne w świetle poprzednich wskaźników.

#### **IX.4.8. Weryfikacja trwałości finansowej**

Zgodnie z Wytocznymi analiza trwałości powinna obejmować następujące działania:

- analizę zasobów finansowych projektu,
- analizę sytuacji finansowej beneficjenta/operatora.

W wyniku otrzymano następujące informacje:

Analiza zasobów finansowych projektu polega na zbadaniu jego salda niezdyktowanych skumulowanych przepływów pieniężnych. Projekt uznaje się za trwały finansowo, gdyż w każdym analizowanym roku saldo to jest nieujemne. Analiza sytuacji finansowej beneficjenta wskazuje, że roczne salda gotówkowe oraz przepływy netto pozostają dodatnie pomimo zrealizowania inwestycji. Świadczy to o tym, że realizacja inwestycji nie zagraża stabilności finansowej Wnioskodawcy. Stanowi to drugą i najważniejszą przesłankę o zachowaniu trwałości.

W ten sposób wykazano, że zasoby finansowe na wykonanie analizowanego projektu zostały zapewnione i są one wystarczające do sfinansowania kosztów projektu podczas jego realizacji i eksploatacji.

Szczegółowe wyliczenia zawiera Arkusz.

#### **IX.4.9. Podsumowanie i wnioski**

Niniejsza analiza miała na celu ocenę finansowej rentowności inwestycji, weryfikację trwałości finansowej projektu oraz beneficjenta, a także ustalenie właściwego poziomu dofinansowania z funduszy UE.

Inwestycja jest nierentowna bez względu na strukturę jej finansowania. Jednak ze względu na liczne pozytywne efekty społeczne nie dyskwalifikuje jej to z ubiegania się o dofinansowanie.

Projekt oraz beneficjent zachowują trwałość finansową przez cały okres referencyjny, czyli więcej niż wymagane 5 lat.

W wyniku obliczeń przeprowadzonych zgodnie z wytycznymi, wskaźnik luki w finansowaniu wynosi 100%, a co za tym idzie poziom dofinansowania jest równy maksymalnej wartości przewidzianej w ramach działania, czyli 85% całości wydatków kwalifikowanych. Jest to poziom bezpieczny to znaczy nieobciążona zagrożeniem przyznania nienależnych środków, co wynika z ujemnej wartości wskaźnika rentowności inwestycji w wariacie z dotacją.

## IX.5. Zespół Profilaktyki i Rehabilitacji w Janowicach Wielkich – S.P.Z.O.Z

### IX.5.1. Plan inwestycyjny

Plan inwestycyjny obejmuje dwie kategorie inwestycje rozwojowe i modernizacyjne oraz inwestycje odtworzeniowe. Pierwsze z nich zakładają inwestowanie w projekt UE oraz pozostałe działania rozwojowe, tj. realizowane pozostałe projektu Partnera.

#### Inwestycje rozwojowe i modernizacyjne

##### a) Projekt UE

Projekt będący przedmiotem analizy zakłada przygotowanie Partnera do wdrożenia elektronicznej dokumentacji medycznej oraz zakup niezbędnej do poprawnego funkcjonowania infrastruktury i oprogramowania. Zakres inwestycji oraz jej kosztorys i harmonogram ponoszenia wydatków przedstawiają poniższe tabele. Ceny przyjęte dla poszczególnych elementów wynikają ze sporządzonego kosztorysu opartego na analizie rynku oraz doświadczeniu kadry przygotowującej studium. Ponadto zaplanowano środki na przygotowanie niezbędnej dokumentacji (Studium Wykonalności), materiały promocyjne, zarządzanie projektem oraz szkolenia. Wysokość tych kosztów wynika z cen analizy rynku oraz z umowy podpisanej z firmą sporządzającą dokumenty aplikacyjne.

Tabela 71. Kosztorys projektu

L.p.	Specyfikacja prac / zakupów	wartość netto	stawka VAT	VAT	wartość brutto
1	Zakup sprzętu komputerowego	75 000,00 zł	23%	17 250,00 zł	92 250,00 zł
2	Zakup sprzętu serwerowego	32 000,00 zł	23%	7 360,00 zł	39 360,00 zł
3	Sieć LAN	0,00 zł	23%	0,00 zł	0,00 zł
4	Rozbudowa serwerowni	8 500,00 zł	23%	1 955,00 zł	10 455,00 zł
5	Urządzenia sieciowe aktywne	16 000,00 zł	23%	3 680,00 zł	19 680,00 zł
6	Oprogramowanie	223 000,00 zł	23%	51 290,00 zł	274 290,00 zł
7	Szkolenia specjalistyczne	10 000,00 zł	23%	2 300,00 zł	12 300,00 zł
8	Usługi doradcy technicznego	4 495,00 zł	23%	1 033,85 zł	5 528,85 zł
9	Inżynier kontraktu	11 654,00 zł	23%	2 680,42 zł	14 334,42 zł
10	Studium wykonalności	4 207,00 zł	23%	967,61 zł	5 174,61 zł
11	Promocja projektu	3 500,00 zł	23%	805,00 zł	4 305,00 zł
12	Wniosek aplikacyjny	467,00 zł	23%	107,41 zł	574,41 zł
	<b>RAZEM</b>	<b>388 823,00</b>		<b>89 429,29</b>	<b>478 252,29</b>

Źródło: opracowanie własne



Tabela 72. Harmonogram ponoszenia wydatków

<b>nakłady inwestycyjne wg grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych:</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Wartości niematerialne i prawne		274 290,00	
Środki trwałe	0,00	161 745,00	0,00
grunty			
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
urządzenia techniczne i maszyny			
środki transportu			
inne środki trwałe		161 745,00	
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>436 035,00</b>	<b>0,00</b>

<b>usługi obce</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Szkolenia specjalistyczne		12 300,00	
Usługi doradcy technicznego		5 528,85	
Inżynier kontraktu		14 334,42	
Przygotowanie Studium Wykonalności	5 174,61		
Promocja projektu		4 305,00	
Wniosek aplikacyjny	574,41		
<b>RAZEM w tym:</b>	<b>5 749,02</b>	<b>36 468,27</b>	<b>0,00</b>
kwalifikowane	<b>4 207,00</b>	<b>29 649,00</b>	<b>0,00</b>
niekwalifikowane	<b>1 542,02</b>	<b>6 819,27</b>	

Źródło: opracowanie własne

#### **b) Inne inwestycje rozwojowe i modernizacyjne**

W analizowanym okresie oprócz rozpatrywanej inwestycji Lidera nie zamierza realizować innych znaczących inwestycji.

#### **Inwestycje odtworzeniowe**

##### **a) Inwestycje odtworzeniowe w ramach Projektu UE**

Zakłada się, iż w zakresie inwestycji odtworzeniowych dotyczących wartości niematerialnych i prawnych (ze względu na ich specyfikę) nie przewiduje się konieczności przeprowadzania inwestycji odtworzeniowych.

Pozostałe wydatki stanowiące inne środki trwałe będą odnawiane systematycznie po zdekapitalizowaniu projektu. W związku z problemem oszacowania wartości inwestycji odtworzeniowych założono, iż sprzęt zostanie wymieniany w odstępach pięcioletnich po 500 000 zł.

Zakłada się, że restytucja finansowana będzie ze środków własnych.

### b) Pozostałe inwestycje odtworzeniowe (poza Projektem UE)

Odtworzenie majątku aktualnie posiadanego i majątku zakupionego w ramach innych inwestycji zgrupowano i pokazano w rozbiciu na lata i grupy środków trwałych w poniższej tabeli. Wysokość nakładów odtworzeniowych została tak skonstruowana by wartość poszczególnych grup środków trwałych utrzymywała się na stosunkowo stałym poziomie. Zakłada się, że restytucja finansowana będzie ze środków własnych.

Tabela 73. Nakłady odtworzeniowe dotyczące pozostałych inwestycji

<b>nakłady inwestycyjne wg grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych:</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Wartości niematerialne i prawne					
Środki trwałe	500 000	0	1 400 000	0	2 000 000
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)					
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	1 400 000	0	0
urządzenia techniczne i maszyny	500 000	0	0	0	0
środki transportu					
inne środki trwałe	0	0	0	0	2 000 000
<b>RAZEM</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>1 400 000</b>	<b>0</b>	<b>2 000 000</b>

<b>nakłady inwestycyjne wg grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych:</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Wartości niematerialne i prawne					
Środki trwałe	0	1 000 000	2 000 000	3 000 000	0
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)					
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	0	0	0
urządzenia techniczne i maszyny	0	1 000 000	0	3 000 000	0
środki transportu					
inne środki trwałe	0	0	2 000 000	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>1 000 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>0</b>

<b>nakłady inwestycyjne wg grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych:</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>
Wartości niematerialne i prawne						
Środki trwałe	5 000 000	0	3 000 000	2 000 000	0	0
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)						

budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	0	0	0	0
urządzenia techniczne i maszyny	3 000 000	0	3 000 000	0	0	0
środki transportu						
inne środki trwałe	2 000 000	0	0	2 000 000	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>5 000 000</b>	<b>0</b>	<b>3 000 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Źródło: opracowanie własne

### IX.5.2. Źródła finansowania

Możliwymi źródłami finansowania analizowanego przedsięwzięcia są:

- g) Środki własne,
- h) Środki obce/zewnętrzne w tym:
  - kredyt,
  - dotacja.

Planowanym rozwiązaniem przyjętym do realizacji jest współudział środków własnych i dotacji rozwojowej z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Alternatywą może być wykorzystanie finansowania zewnętrznego w postaci kredytu komercyjnego, jednak efektywniejszym sposobem finansowania jest zakładany współudział ze środków pochodzących z UE. Wynika to z bezzwrotnego charakteru takiej dotacji.

Do wyliczenia maksymalnego poziomu dotacji możliwego do uzyskania dla danego projektu przeprowadzono analizę luki finansowej (jej wyliczenie zostanie zaprezentowane w dalszej części opracowania). Wskazuje ona na następującą strukturę źródeł finansowania projektu:

Tabela 74. Źródła finansowania

<b>poziom dofinansowania z UE</b>	85,00%		
<b>źródła finansowania projektu</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
wkład własny	2 173,07	145 976,62	0,00
dotacja z UE	3 575,95	326 526,65	0,00

Źródło: opracowanie własne

Partner całą inwestycję planuje pokryć z własnych środków. Nie zakłada również skorzystania z możliwości finansowania pomostowego.

Badanie zdolności finansowej zostało oparte o badanie pełnego sprawozdania finansowego, czyli Bilansu, Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku przepływów pieniężnych, w wariantcie uwzględniającym realizację projektu. Celem badania było zweryfikowanie też o możliwości zapewnienia wymaganego wkładu własnego ze środków zewnętrznych przy przyjętej strukturze finansowania projektu. W wyniku analizy stwierdzono, że przepływy pieniężne w każdym roku objętym analizą są dodatnie.

Stosowne wyliczenia zawiera Arkusz dołączony do niniejszej dokumentacji.

### IX.5.3. Prognoza przychodów i kosztów operacyjnych

#### Prognoza przychodów

Głównym źródłem przychodów dla Szpitala jest kontrakt na świadczenie usług medycznych zawarty z Narodowym Funduszem Zdrowia.

Projekt dotyczy kompleksowo całości Szpitala i nie ma podstaw prognozować by któryś z tych elementów spowodował wzrost lub spadek zakontraktowanej wielkości środków. Wzrost prognozowanych przychodów będzie wynikał z założeń i nie będzie skutkiem analizowanej inwestycji. Reasumując projekt nie generuje efektów mających wpływ na stronę przychodową działalności Wnioskodawcy. W związku z tym metoda prognozowania oraz przyjęte założenia będą identyczne dla obydwu wariantów metody analizy złożonej tj. w wariacie z projektem i bez projektu UE.

Główne przychody Szpitala pochodzą z tytułu usług medycznych w ramach umowy z NFZ i znacznie przewyższają ich udział w łącznej wartości przychodów w porównaniu do usług medycznych poza umową z NFZ. Usługi spoza NFZ wykazują w kolejnych latach podobną wartość.

W analizie zakłada się, że struktura ta pozostanie niezmienna i będzie kształtowała się podobnie w całym okresie objętym analizą.

Zmiana wysokości przychodów w latach przyszłych została oparta na wzroście dynamiki realnego wzrostu płac. Wynika to z założenia, że w związku z procentowym udziałem składek zdrowotnych w płacy, wraz ze wzrostem płac, wzrastać będą składki wpływające do NFZ. Zatem będzie to wpływało na kontraktowanie z NFZ i zwiększenie przychodów w Jednostkach Służby Zdrowia.

Dlatego mając na uwadze strukturę przychodów, zakładana dynamika zmian nie powinna być mniejsza od wzrostu przewidywanego dla dynamiki realnego wzrostu płac.

Ze względu na to, iż realizacja projektu nie ma wpływu na wysokość przychodów (co wykazano wcześniej), warianty „podmiot z” i „bez” projektu będą sobie równe, a co za tym idzie różnicowy model finansowy, na którym opiera się analiza metodą złożoną da wartości 0 dla przychodów związanych z projektem.

#### Prognoza kosztów operacyjnych

Prognozę wysokości kosztów operacyjnych, rozpatrywanych w układzie rodzajowym, przeprowadzono mając na uwadze historyczne wielkości poszczególnych grup (w tabeli).

Zgodnie z przyjętą metodą analizy finansowej koszty projektu stanowić będą różnicę między kosztami operacyjnymi wariantu z projektem i wariantu bez projektu.

Tabela 75.. Historyczne koszty operacyjne

koszty według rodzajów	2010	2011	2012
Amortyzacja	207 715	236 700	276 600
Zużycie materiałów i energii	581 238	590 078	655 332
Usługi obce	288 832	361 409	472 629
Podatki i opłaty	102 008	109 557	77 323
Wynagrodzenia	2 267 992	2 346 554	2 552 499
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	365 836	378 407	460 790
Pozostałe koszty rodzajowe	33 257	33 064	37 354

<b>RAZEM</b>	<b>3 846 878</b>	<b>4 055 768</b>	<b>4 532 527</b>
--------------	------------------	------------------	------------------

Źródło: opracowanie własne

### **AMORTYZACJA bez projektu**

Metodą amortyzacji stosowaną przez Wnioskodawcę jest metoda liniowa i taką też stosuje się wobec środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. W latach objętych analizą w wariantcie nie realizowania projektu przez Wnioskodawcę na wysokość amortyzacji składają się:

- Amortyzacja aktualnie posiadanego majątku,
- Amortyzacja środków trwałych zakupionych w ramach innych planowanych inwestycji,
- Amortyzacja środków zakupionych w ramach inwestycji odtworzeniowych dotyczących posiadanego majątku oraz majątku planowanego do zakupu w innych inwestycjach.

Wartości umorzenia posiadanego majątku są dane i wynikają z ustalonego planu amortyzacji. Dla pozostałej inwestycji oraz dla inwestycji odtworzeniowych do obliczeń przyjęto stawki i okresy amortyzacyjne zgodne ze stosowanymi do tej pory przez Wnioskodawcę. Są one zależne od grupy środka trwałego, do której przynależy przedmiot inwestycji. Niektóre grupy mają kilka stawek amortyzacyjnych. W takim przypadku do obliczeń wybrano tę, którą w latach bazowych stosowano do przedmiotów pokrewnych.

### **AMORTYZACJA z projektem**

Amortyzacja w wariantcie z projektem poszerzona jest o analizę amortyzacji środków trwałych zakupionych w ramach analizowanej inwestycji oraz inwestycji odtworzeniowych tych środków trwałych.

Stawkę amortyzacyjną dla nowego majątku założono zgodnie ze stawkami amortyzacji stosowanymi przez Szpital. W związku z tym dla wartości niematerialnych i prawnych przyjęto stawkę 50%, a dla innych środków trwałych 20%.

Konkretne wartości liczbowe omawianych wielkości zawiera Arkusz dołączony do niniejszej dokumentacji.

### **ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII oraz USŁUGI OBCE bez projektu**

Na podstawie szczegółowej analizy pozycji kosztowych z lat ubiegłych, stwierdzono, iż koszty zużycia materiałów i energii to w 95% koszty zmienne, a koszty usług obcych dzielą się na koszty zmienne (58%) i koszty stałe (42%).

Przez koszty zmienne rozumie się nakłady przedsiębiorcy związane bezpośrednio z wykonywaniem usług. Ich poziom zależy wprost od ilości wykonanych usług. W odróżnieniu od kosztów stałych, które definiuje się jako nakłady, które musi ponieść przedsiębiorca, niezależnie od ilości wykonanych usług. W związku z powyższym takie rodzaje kosztów jak amortyzacja, wynagrodzenie, związane z nimi ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe będą w pełni kosztami stałymi.

Do zmiennych kosztów zużycia materiałów i energii zalicza się m.in. leki, żywność, sprzęt jednorazowego użytku oraz odczynniki chemiczne i materiały diagnostyczne. Na zmienne usługi obce przypadają usługi transportowe oraz tak zwane usługi medyczne obce.

Przyszłe koszty w omawianych rodzajach prognozuje się w zależności od rodzaju kosztu, jako koszty stałe lub zmienne.

Koszty stałe zmieniać się będą zgodnie z dynamiką inflacji. Wynika to z faktu, że te rodzaje kosztów przystają w dużej mierze do tak zwanego koszyka inflacyjnego. Z dużym prawdopodobieństwem można więc przyjąć, że będą rosły w takim samym tempie. Dlatego wskaźnik zmian kosztów będzie

równy wskaźnikowi inflacji w danym roku, podanym w założeniach makroekonomicznych na początku analizy.

Koszty zmienne, oprócz wymienionego wcześniej wzrostu wraz z inflacją, będą wzrastały wraz z rozwojem gospodarki krajowej, czyli z dynamiką PKB. Wynika to ze wzrostu ilości świadczonych usług, ponieważ uważa się go za pochodną rozwoju gospodarki krajowej.

Poza zmianami wynikającymi ze zmian inflacyjnych oraz wzrostu PKB Szpital prognozuje zmiany w kosztach zużycia materiałów i energii oraz usług obcych wynikające z realizacji już rozpoczętych projektów.

### **ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII oraz USŁUGI OBCE z projektem**

W ramach realizowanej inwestycji koszty zmieniają się w dwóch kierunkach.

Z jednej strony szacuje się, że koszty zużycia materiałów i energii zwiększą się o ok. 0,1% w związku ze wzrostem kosztów energii. Zostaną poniesione dodatkowe koszty usług obcych wynikające z kosztów promocji oraz usług wynikających z eksploatacji, które szacuje się na poziomie 20%.

Przyjęte koszty tych usług wynikają z rozpoznania rynku. Wysokość kosztów umieszczono w poniższej tabeli, z wyjątkiem kosztów wynikających z utrzymania inwestycji, które zostały przedstawione w Arkuszu.

### **PODATKI I OPŁATY**

W wyniku realizacji inwestycji nie przewiduje się zmian w tym rodzaju kosztów. Jego wysokość w okresie analizy przyjęto na podstawie danych historycznych.

### **WYNAGRODZENIA I UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE bez projektu**

Punktem wyjścia do zaprognozowania kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych na lata objęte analizą są dane za 2012 rok, w tym ilość etatów zakontraktowanych oraz średnie miesięczne wynagrodzenie w poszczególnych grupach pracowniczych.

Współczynnik zmian średniego wynagrodzenia jest w głównej mierze oparty na dynamice realnego wzrostu płac, która to została podana w danych makroekonomicznych. Procent wzrostu wynagrodzenia miesięcznego dla każdej z grup pracowniczych w badanych latach podaje Arkusz.

Obecnie w związku z tym, iż Szpital nie planuje rozszerzać ani redukować zatrudnionej kadry koszty wynagrodzeń będą pozostawały na stabilnym poziomie zgodnie z trendem zmian dynamiki realnego wzrostu płac.

Ponieważ wysokość kosztów ubezpieczeń społecznych jest zależna od wysokości płac wyznacza się je jako stały procent kosztów wynagrodzenia. Traktując rok 2012 jako rok bazowy ustala się proporcję na poziomie 20,26% i przyjmuje za obowiązującą w całym okresie prognozy.

Szczegółowe dane dotyczące kształtowania się wysokości kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych zamieszczone są w Arkuszu

### **WYNAGRODZENIA I UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE z projektem**

Koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych w wariancie z projektem będą w większości pokrywały się z prognozami dla wariantu bez projektu. Punktem wyjścia także będą dane z 2012 roku, wzrost wynagrodzeń w latach objętych analiza będzie kształtował się w taki sam sposób.

### **KOSZTY OPERACYJNE PROJEKTU**

Zgodnie z metodologią przeprowadzenie analizy finansowej metodą złożoną, koszty operacyjne związane z projektem stanowią różnicę między kosztami wariantu z projektem i kosztami wariantu bez projektu. Różnica ta przyjmuje w badanym okresie następujące wartości dla następujących pozycji:

**Tabela 76. Koszty operacyjne projektu**

<b>koszty według rodzajów</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Amortyzacja	0	0	169 494	269 494	132 349
Zużycie materiałów i energii	0	0	689	773	895
Usługi obce	5 749	36 468	89 667	89 667	89 667
Podatki i opłaty	0	0	0	0	0
Wynagrodzenia	0	0	0	0	0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0	0	0	0
<b>ŁĄCZNE KOSZTY</b>	<b>5 749</b>	<b>36 468</b>	<b>259 850</b>	<b>359 934</b>	<b>222 911</b>

<b>koszty według rodzajów</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Amortyzacja	132 349	132 349	100 000	100 000	100 000
Zużycie materiałów i energii	953	1 013	1 075	1 163	1 254
Usługi obce	89 667	89 667	89 667	89 667	89 667
Podatki i opłaty	0	0	0	0	0
Wynagrodzenia	0	0	0	0	0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0	0	0	0
<b>ŁĄCZNE KOSZTY</b>	<b>222 969</b>	<b>223 029</b>	<b>190 742</b>	<b>190 830</b>	<b>190 921</b>

<b>koszty według rodzajów</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>
Amortyzacja	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Zużycie materiałów i energii	1 349	1 448	1 551	1 659	1 770	1 887
Usługi obce	89 667	89 667	89 667	89 667	89 667	89 667
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
<b>ŁĄCZNE KOSZTY</b>	<b>191 016</b>	<b>191 115</b>	<b>191 218</b>	<b>191 326</b>	<b>191 437</b>	<b>191 554</b>

Źródło: Opracowanie własne

#### IX.5.4. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy netto

Prognoza zapotrzebowania na kapitał obrotowy wynika z cyklu/współczynnika rotacji. Zostały one wyliczone w następujący sposób:

- zapasy - cykl odnoszony do kosztów działalności bez kosztów amortyzacji i wynagrodzeń,
- należności - cykl odnoszony do wartości sprzedaży,
- zobowiązania - cykl odnoszony do sumy kosztów działalności bez kosztów amortyzacji i wynagrodzeń powiększone o nakłady inwestycyjne

Oprócz trzech podstawowych współczynników dodano jeszcze dodatkowe wskaźniki pozwalające zaprognozować inne należności krótkoterminowe oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń. Zasady jego wyliczenia są analogiczne do tych dotyczących cyklu rotacji należności i zobowiązań. Na podstawie danych historycznych wyznaczono cykle dla lat 2010-2012.

Tabela 77. Współczynnik rotacji

współczynniki rotacji (w dniach):	2010	2011	2012	Przyjęte do analizy
zapasy (w odniesieniu do przychodów)	6	5	10	10
należności (w odniesieniu do przychodów)	46	32	28	35
zobowiązania (w odniesieniu do kosztów poza amortyzacją)	10	12	17	50

Źródło: Opracowanie własne

Na ich podstawie dla każdego typu wskaźnika przyjęto jedną wartość dla obliczeń w okresie referencyjnym, który wynosi wartość z ostatniej kolumny przedstawionej powyższej w tabeli.

#### IX.5.5. Poziom dofinansowania ze środków UE. Metoda luki w finansowaniu

Mimo tego, że projekt nie generuje dochodu zastosowano wyliczenie poziomu dofinansowania metodą luki finansowej ze względu na to, iż projekt ten stanowi część projektu „większego”, tj. powyżej 1 mln Euro.

Wyliczenia zostało przeprowadzone zgodnie z algorytmem przedstawionym w wytycznych i składa się z trzech kroków.

##### Krok 1 Określenie wskaźnika luki w finansowaniu (R).

Zgodnie z Wytycznymi obliczono lukę finansową.

Tabela 78. Obliczenie luki w finansowaniu

L.p.	wyszczególnienie	wartość
1	Zdys. nakłady inwestycyjne i odtworzeniowe (DIC)	1 231 121,98
2	Zdys. przychody	0,00
3	Zdys. koszty operacyjne	732 693,81
5	Zdys. podatek dochodowy	0,00



6	Zdysk. wartość rezydualna	63 048,34
7	Zdysk. dochód netto ( DNR)	-669 645,47
8	Maksymalne wydatki kwalifikowane (Max EE)	1 231 121,98
9	Wskaźnik luki w finansowaniu (R)	100,00%

Źródło wypełnienia: opracowanie własne

Wskaźnik luki w finansowaniu wynosi 100% i rozumiany jest jako iloraz wydatków kwalifikowanych i łącznych zdyskontowanych kosztów inwestycji. Wydatki kwalifikowane natomiast interpretuje się jako zdyskontowane łączne koszty inwestycji pomniejszone o dochód netto stanowiący różnicę między sumą zdyskontowanych przychodów projektu powiększonych o zdyskontowaną wartość rezydualną i pomniejszonych o zdyskontowane koszty operacyjne projektu.

#### Krok 2 Określenie kwoty decyzji

oraz krok następny

#### Krok 3 określenie (maksymalnej) dotacji UE

Zostały przedstawione również według zaleceń zawartych w Wytocznych.

**Tabela 79. Określenie kwoty decyzji i maks. dofinansowania z UE**

L.p.	wyszczególnienie	wartość
10	Niezdyskontowane koszty kwalifikowane (Ec)	388 356,00
11	Kwota decyzji (DA)	388 356,00
12	Maksymalna wielkość współfinansowania (Max CRpa)	85,00%
13	Dotacja z RPO (maksymalna)	330 107,60
14	Poziom dofinansowania projektu	85,00%

Źródło wypełnienia: opracowanie własne

Kwota decyzji to iloczyn kosztów kwalifikowanych i obliczonego wcześniej wskaźnika luki w finansowaniu. Natomiast wyliczenie maksymalnej dotacji z UE stanowi iloczyn tak obliczonej kwoty decyzji i maksymalnej stopy dofinansowania w ramach osi priorytetowej, która to stopa wynosi dla działania: 85%.

#### **IX.5.6. Pro forma sprawozdania finansowe**

Projektowane raporty finansowe zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i przedstawione w szczegółach w Arkuszu. Wśród nich Bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych. Wszystkie zaprezentowano w 3 wariantach to znaczy w przypadku, gdy podmiot realizuje projekt, gdy tego projektu nie realizuje i dla samego projektu. Poniżej opisane zostały kluczowe elementy poszczególnych raportów w wariantcie z projektem.

#### **BILANS PRO-FORMA**

- Suma bilansowa jest równa dla Aktywów i Pasywów.

- W aktywach trwałych poszczególne grypy środków trwałych oraz wartości niematerialne i prawne są wynikiem wartości z lat poprzednich powiększonych o nakłady inwestycyjne i pomniejszone o roczną amortyzację.
- W aktywach obrotowych wysokość zapasów, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania została obliczona w oparciu o współczynnik rotacji ustalony na etapie badania kapitału obrotowego
- Inwestycje krótkoterminowe stanowią tylko środki pieniężne w kasie i na rachunku, a ich wartość jest równa z wielkością uzyskaną w rachunku przepływów pieniężnych.
- Kapitał własny składa się przede wszystkim z kapitału podstawowego, który jest stały w całym badanym okresie i ustalony na podstawie danych z 2012 roku. Zaś zysk (strata) z lat ubiegłych korygowany o wynik finansowy z roku poprzedniego
- Zobowiązania długoterminowe obejmują kredyty i pożyczki prezentują stan następujących zobowiązań na koniec roku.
- Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek (niepowiązanych) składają się z:
  - kredytów i pożyczek na koniec roku
  - zobowiązania z tytułu dostaw i usług obliczone na podstawie wskaźnika rotacji wyznaczonego na etapie badania kapitału obrotowego.
  - zobowiązania z tytułu podatków, wynagrodzeń, inne oraz fundusze specjalne zostały obliczone na podstawie ostatniego roku bazowego
- Rozliczenia międzyokresowe obejmują przychody przyszłych okresów tj. w tym przypadku wysokość dotacji powiększającą stan w roku jej wypłynięcia i co rocznie pomniejszona o tę część amortyzacji przedmiotu projektu oraz usług obcych, która pochodzi z dotacji (w praktyce amortyzacja przedmiotu projektu przypadająca na dany rok oraz usługi obce związane z przygotowaniem niezbędnej dokumentacji i materiałów informacyjno-promocyjnych przemnożona z uwzględnieniem dofinansowania)

### **RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRO-FORMA**

Rachunek zysków i strat jest sporządzany w wariantcie porównawczym.

- Przychody i koszty operacyjne wynikają wprost z przeprowadzonych prognoz i opisanych wcześniej w niniejszym opracowaniu.
- Dotacja jest zapisana w takiej formie by niwelować koszty związane z amortyzacją przedmiotu projektu proporcjonalnie do poziomu efektywnego dofinansowania. Ujmwane jest w tej samej proporcji, usługi obce, które stanowią koszty kwalifikowane, a także obejmują wszystkie otrzymane dotacje nie tylko tą która jest przedmiotem analizy.
- Wnioskodawcę obowiązuje 19% stawka podatkowa. Jednak w związku z tym, że wydatkowane dochody przeznaczone są na cele określone w przepisie art.17 ust.1 pkt. 4 /działalność w zakresie ochrony zdrowia/ ustawy o podatku od osób prawnych jednostka jest zwolniona z podatku dochodowego od osób prawnych (z wyłączeniem wpłat na PEFRON art.16 ust.1 pkt.36 ustawy o Podatku dochodowym od osób prawnych).
- Wynik finansowy netto ma trend rosnący.

### **RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PRO-FORMA**

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią, w której za punkt wyjścia przyjmowany jest wynik finansowy, korygowany o zmiany stanu aktywów i pasywów oraz pozycje nie powodujące bezpośrednio zmian w gotówce.

- Inne korekty niwelują wpływ dotacji oraz zysków nadzwyczajnych na wynik finansowy netto

- Działalność inwestycyjna obejmuje jedynie wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
- Działalność finansowa obejmuje wpływy z tytułu kredytów i pożyczek pokazują przepływ środków pieniężnych związany z zaciąganiem nowych zobowiązań tego typu. W innych wpływach pokazuje wszystkie planowane dotacje, a w spłatach kredytów i pożyczek ujmuje raty jakie należy zapłacić w danym roku, wraz z odsetkami od kredytów w pozycji odsetki.
- Środki pieniężne na koniec okresu są zawsze dodatnie.

#### **IX.5.7. Przepływy pieniężne projektu. Wskaźniki efektywności finansowej projektu**

W celu zweryfikowania rentowności analizowanej inwestycji oraz zbadania czy dotacja nie jest przeszacowana zostały obliczone następujące wskaźniki:

- FNPV/C i FRR/C z uwzględnieniem dotacji
- FNPV/C i FRR/C bez uwzględnienia dotacji

Mają one obrazować zdolność pokrycia kosztów inwestycji dochodami projektu bez względu na sposób ich finansowania. Obliczenia zostały wykonane zgodnie z wytycznymi, a ich przebieg jest szczegółowo pokazany w Arkuszu.

Wartości wskaźników kształtują się na wskazanych poniżej poziomach.

Wariant z dotacją

- FNPV/C: -1 618 366 PLN
- FRR/C: **nie istnieje**

Wariant bez dotacji

- FNPV/C: -1 924 281 PLN
- FRR/C: **nie istnieje**

Ujemne wartości NPV wskazują na fakt, iż projekt generuje zbyt małą ilość dochodu by zapewnić odpowiedni zwrot wszystkim źródłom finansowania. Tak więc z jednej strony świadczy to o braku rentowności inwestycji, a z drugiej o braku zagrożenia, że przyznana dotacja została przeszacowana. Nie świadczy to jednak o braku zasadności realizacji inwestycji, ponieważ inwestycja przynosi ze sobą szereg efektów społecznych, które szczegółowo zostaną opisane w analizie ekonomiczno-społecznej.

Brak wskaźnika FRR jest konsekwencją występowania ujemnych przepływów pieniężnych praktycznie w całym analizowanym okresie w tym także w roku 0, czyli na ten rok, na który liczy się wartość bieżącą. W związku z tym mianownik ze wzoru na NPV dla tego przepływu będzie wynosił 1. Wszystko razem spowoduje, że suma zdyskontowanych przepływów pieniężnych nigdy nie wyniesie zero.

Wartość projektu sprawia, że nie kwalifikuje się on jako projekt duży w związku z czym nie ma obowiązku wyliczenia wskaźnika rentowności finansowej kapitału własnego. Jest to również bezzasadne w świetle poprzednich wskaźników.

#### **IX.5.8. Weryfikacja trwałości finansowej**

Zgodnie z Wytycznymi analiza trwałości powinna obejmować następujące działania:

- analizę zasobów finansowych projektu,
- analizę sytuacji finansowej beneficjenta/operatora.

W wyniku otrzymano następujące informacje:

Analiza zasobów finansowych projektu polega na zbadaniu jego salda niezdyktowanych skumulowanych przepływów pieniężnych. Projekt uznaje się za trwały finansowo, gdyż w każdym analizowanym roku saldo to jest nieujemne. Analiza sytuacji finansowej beneficjenta wskazuje, że roczne salda gotówkowe oraz przepływy netto pozostają dodatnie pomimo zrealizowania inwestycji. Świadczy to o tym, że realizacja inwestycji nie zagraża stabilności finansowej Wnioskodawcy. Stanowi to drugą i najważniejszą przesłankę o zachowaniu trwałości.

W ten sposób wykazano, że zasoby finansowe na wykonanie analizowanego projektu zostały zapewnione i są one wystarczające do sfinansowania kosztów projektu podczas jego realizacji i eksploatacji.

Szczegółowe wyliczenia zawiera Arkusz.

#### **IX.5.9. Podsumowanie i wnioski**

Niniejsza analiza miała na celu ocenę finansowej rentowności inwestycji, weryfikację trwałości finansowej projektu oraz beneficjenta, a także ustalenie właściwego poziomu dofinansowania z funduszy UC.

Inwestycja jest nierentowna bez względu na strukturę jej finansowania. Jednak ze względu na liczne pozytywne efekty społeczne nie dyskwalifikuje jej to z ubiegania się o dofinansowanie.

Projekt oraz beneficjent zachowują trwałość finansową przez cały okres referencyjny, czyli więcej niż wymagane 5 lat.

W wyniku obliczeń przeprowadzonych zgodnie z wytycznymi, wskaźnik luki w finansowaniu wynosi 100%, a co za tym idzie poziom dofinansowania jest równy maksymalnej wartości przewidzianej w ramach działania, czyli 85% całości wydatków kwalifikowanych. Jest to poziom bezpieczny to znaczy nieobciążona zagrożeniem przyznania nienależnych środków, co wynika z ujemnej wartości wskaźnika rentowności inwestycji w wariacie z dotacją.

## IX.6. Analiza skonsolidowana - podsumowanie

### IX.6.1. Nakłady inwestycyjne i odtworzeniowe

Kosztorys inwestycji w podziale na poszczególne jednostki został przedstawiony powyżej dla każdego Partnera Projektu osobno. Poniżej zaprezentowano podsumowanie zaplanowanych wydatków dla poszczególnych Partnerów:

Tabela 80. Kosztorys Projektu

LIDER / PARTNER KONSORCJUM	NETTO	BRUTTO	KWALIFIKOWANE	NIEKWALIFIKOWANE
1. 4. Wojskowy Szpital Kliniczny z Polikliniką SP ZOZ	1 421 181,00	1 748 052,63	1 419 462,00	328 590,63
2. Dolnośląskie Centrum Chorób Płuc we Wrocławiu	1 558 637,00	1 917 123,51	1 556 755,00	360 368,51
3. Specjalistyczny Szpital Ginekologiczno-Położniczy im. E. Biernackiego w Wałbrzychu	936 146,00	1 151 459,58	935 014,00	216 445,58
4. Zespół Profilaktyki i Rehabilitacji w Janowicach Wielkich – SP ZOZ	388 823,00	478 252,29	388 356,00	89 896,29
<b>RAZEM</b>	<b>4 304 787,00</b>	<b>5 294 888,01</b>	<b>4 299 587,00</b>	<b>995 301,01</b>

Źródło: opracowanie własne

Łączne nakłady inwestycyjne projektu wynoszą 5.294.888,01 zł, w tym koszty kwalifikowane wynoszą 4.299.587,00 zł.

Nakłady odtworzeniowe zaplanowano dla poszczególnych jednostek oddzielnie. Wynika to ze zróżnicowania zakupywanego sprzętu oraz intensywności jego użytkowania.

Szczegółowe zestawienia dotyczące nakładów odtworzeniowych zaprezentowano w dołączonym arkuszu kalkulacyjnym stanowiącym załącznik do niniejszego opracowania.

### IX.6.2. Przychody projektu

Jak wspomniano już wcześniej projekt nie generuje efektów mających wpływ na stronę przychodową działalności Partnerów Projektu. W związku z tym metoda prognozowania oraz przyjęte założenia będą identyczne dla obydwu wariantów metody analizy złożonej tj. w wariantcie z projektem i bez projektu UE.

### IX.6.3. Koszty operacyjne, amortyzacja i podatek dochodowy

Projekcja kosztów operacyjnych projektu została dokonana dla poszczególnych jednostek (wariant z projektem i bez projektu). Następnie koszty wszystkich jednostek zostały zsumowane aby obliczyć koszty całego projektu.

Poniżej przedstawiono zgodnie z układem rodzajowym kosztów planowane koszty projektu.

**Tabela 81. Koszty operacyjne projektu**

<b>koszty według rodzajów</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Amortyzacja	0	0	1 830 488	2 230 488	800 429
Zużycie materiałów i energii	0	0	103 423	115 781	133 701
Usługi obce	63 960	368 664	997 791	997 791	997 791
Podatki i opłaty	0	0	0	0	0
Wynagrodzenia	0	0	0	0	0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0	0	0	0
<b>ŁĄCZNE KOSZTY</b>	<b>63 960</b>	<b>368 664</b>	<b>2 931 702</b>	<b>3 344 060</b>	<b>1 931 920</b>

<b>koszty według rodzajów</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Amortyzacja	800 429	800 429	400 000	400 000	400 000
Zużycie materiałów i energii	142 177	150 993	160 162	173 011	186 403
Usługi obce	997 791	997 791	997 791	997 791	997 791
Podatki i opłaty	0	0	0	0	0
Wynagrodzenia	0	0	0	0	0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0	0	0	0
<b>ŁĄCZNE KOSZTY</b>	<b>1 940 397</b>	<b>1 949 213</b>	<b>1 557 952</b>	<b>1 570 802</b>	<b>1 584 194</b>

<b>koszty według rodzajów</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>
Amortyzacja	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000
Zużycie materiałów i energii	200 356	214 891	230 027	245 785	262 188	279 257
Usługi obce	997 791	997 791	997 791	997 791	997 791	997 791
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
<b>ŁĄCZNE KOSZTY</b>	<b>1 598 147</b>	<b>1 612 682</b>	<b>1 627 818</b>	<b>1 643 576</b>	<b>1 659 979</b>	<b>1 677 048</b>

Źródło: Opracowanie własne

#### IX.6.4. Wartość rezydualna

Wartość rezydualna oszacowana na podstawie przewidywanej wartości netto środków trwałych zakupionych w ramach projektu (inwestycyjnych i odtworzeniowych) wynosi 800.000 zł.

Wartość tę uwzględniono w analizie luki finansowej.

#### IX.6.5. Kapitał obrotowy netto

Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy obliczono dla poszczególnych jednostek wchodzących w skład konsorcjum indywidualnie. Dla każdej z tych jednostek przyjęto odmienne wskaźniki rotacji zapasów, należności i zobowiązań – zbieżne z dotychczas obserwowanymi w jednostce.

Szczegółowe wyliczenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy przedstawiono w analizie dla poszczególnych jednostek, które to zapotrzebowanie zostało następnie zsumowane i uwzględnione w przepływach finansowych całego projektu.

#### IX.6.6. Poziom dofinansowania projektu

W celu określenia maksymalnego poziomu dofinansowania obliczono w pierwszej kolejności lukę finansową dla części projektu realizowanego przez poszczególne jednostki. Szczegółowe wyliczenia w arkuszu kalkulacyjnym – oddzielnie zaprezentowane dla poszczególnych jednostek.

W stosunku do wszystkich jednostek maksymalny poziom dofinansowania został wyliczony na 85%. Następnie dokonano obliczenia luki finansowej dla całego projektu, na bazie przepływów całego projektu. Wyliczenia zaprezentowano poniżej oraz w arkuszu kalkulacyjnym załączonym do opracowania.

Tabela 82. Wyliczenie luki finansowej projektu

L.p.	wyszczególnienie	wartość
1	Zdys. nakłady inwestycyjne i odtworzeniowe (DIC)	8 058 891,58
2	Zdys. przychody	0,00
3	Zdys. koszty operacyjne	9 316 931,69
5	Zdys. podatek dochodowy	0,00
6	Zdysk. wartość rezydualna	252 193,36
7	Zdysk. dochód netto ( DNR)	-9 064 738,32
8	Maksymalne wydatki kwalifikowane (Max EE)	8 058 891,58
9	Wskaźnik luki w finansowaniu (R)	100,00%
10	Niezdyskontowane koszty kwalifikowane (Ec)	4 299 587,00
11	Kwota decyzji (DA)	4 299 587,00
12	Maksymalna wielkość współfinansowania (Max CRpa)	85,00%
13	Dotacja z RPO (maksymalna)	3 654 648,95
14	Poziom dofinansowania projektu	85,00%

Źródło: Opracowanie własne

### IX.6.7. Źródła finansowania

Przeprowadzona analiza możliwych źródeł finansowania inwestycji dla poszczególnych jednostek wykazała, że będą one w stanie zapewnić wkład własny oraz finansowanie pomostowe środkami własnymi.

Dla poszczególnych jednostek finansowania inwestycji przedstawia się w sposób zaprezentowany w arkuszu kalkulacyjnym.

**Tabela 83. Źródła finansowania Projektu**

poziom dofinansowania z UE	85,00%
----------------------------	--------

źródła finansowania projektu	2013	2014	2015	SUMA
wkład własny-środki własne	7 020,00	637 918,05	0,00	<b>644 938,05</b>
dotacja	39 780,00	3 614 868,95	0,00	<b>3 654 648,95</b>

Źródło: Opracowanie własne

### IX.6.8. Przedstawienie planów finansowych

Plany finansowe (bilanse, rachunki zysków i strat oraz rachunki przepływów pieniężnych) zostały sporządzone dla każdej z jednostek biorących udział w projekcie (wariant bez projektu, wariant z projektem, projekt).

W celu zaprezentowania planów finansowych projektu dokonano następnie konsolidacji sprawozdań projektu z wszystkich jednostek. Szczegółowe wyliczenia oraz sprawozdania poszczególnych jednostek pozostawiono w arkuszu kalkulacyjnym dołączonym do opracowania.

### IX.6.9. Trwałość finansowa projektu

Analiza trwałości finansowej została przeprowadzona dla poszczególnych jednostek biorących udział w projekcie. Wyniki analizy wskazują, że wszystkie jednostki będą posiadały wystarczające środki do realizacji inwestycji oraz dalej do realizacji projektu. We wszystkich latach analizy w poszczególnych jednostkach stan środków pieniężnych jest dodatni.

Dokonano również weryfikacji trwałości samego projektu. Potwierdzono, że nie ma miejsca sytuacja, aby skumulowane przepływy pieniężne netto (zebrane ze wszystkich jednostek biorących udział w projekcie) były poniżej 0 zł w jakimkolwiek roku analizy.

**Tabela 84. Trwałość finansowa projektu**

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>1. Przychody</b>	<b>39 780</b>	<b>3 614 869</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1. Przychody operacyjne	0	0	0	0	0
1.2. Wartość rezydualna	0	0	0	0	0
1.3. Dotacja	39 780	3 614 869	0	0	0



<b>2. Wydatki</b>	<b>63 960</b>	<b>5 230 928</b>	<b>1 101 213</b>	<b>3 113 571</b>	<b>1 131 491</b>
2.1. Koszty operacyjne	63 960	368 664	1 101 213	1 113 571	1 131 491
2.2. Nakłady inwestycyjne	0	4 862 264	0	2 000 000	0
2.3 PPKO	0	0	0	0	0
<b>3. Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-24 180</b>	<b>-1 616 059</b>	<b>-1 101 213</b>	<b>-3 113 571</b>	<b>-1 131 491</b>
Wykorzystanie środków własnych	24 180	1 616 059	1 101 213	3 113 571	1 131 491
<b>nominalne skumulowane przepływy pieniężne projektu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>1. Przychody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1. Przychody operacyjne	0	0	0	0	0
1.2. Wartość rezydualna	0	0	0	0	0
1.3. Dotacja	0	0	0	0	0
<b>2. Wydatki</b>	<b>1 139 968</b>	<b>1 148 784</b>	<b>1 157 952</b>	<b>3 170 802</b>	<b>1 184 194</b>
2.1. Koszty operacyjne	1 139 968	1 148 784	1 157 952	1 170 802	1 184 194
2.2. Nakłady inwestycyjne	0	0	0	2 000 000	0
2.3 PPKO	0	0	0	0	0
<b>3. Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-1 139 968</b>	<b>-1 148 784</b>	<b>-1 157 952</b>	<b>-3 170 802</b>	<b>-1 184 194</b>
Wykorzystanie środków własnych	1 139 968	1 148 784	1 157 952	3 170 802	1 184 194
<b>nominalne skumulowane przepływy pieniężne projektu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>
<b>1. Przychody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>800 000</b>
1.1. Przychody operacyjne	0	0	0	0	0	0
1.2. Wartość rezydualna	0	0	0	0	0	800 000
1.3. Dotacja	0	0	0	0	0	0
<b>2. Wydatki</b>	<b>1 198 147</b>	<b>1 212 682</b>	<b>1 227 818</b>	<b>3 243 576</b>	<b>1 259 979</b>	<b>1 277 048</b>
2.1. Koszty operacyjne	1 198 147	1 212 682	1 227 818	1 243 576	1 259 979	1 277 048
2.2. Nakłady inwestycyjne	0	0	0	2 000 000	0	0
2.3 PPKO	0	0	0	0	0	0
<b>3. Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-1 198 147</b>	<b>-1 212 682</b>	<b>-1 227 818</b>	<b>-3 243 576</b>	<b>-1 259 979</b>	<b>-477 048</b>

Wykorzystanie środków własnych	1 198 147	1 212 682	1 227 818	3 243 576	1 259 979	477 048
nominalne skumulowane przepływy pieniężne projektu	0	0	0	0	0	0

Źródło: Opracowanie własne

Trwałość finansowa projektu jest zachowana.

#### **IX.6.10. Wskaźniki finansowej efektywności projektu**

Na podstawie przeprowadzonych projekcji finansowych obliczono wskaźniki efektywności finansowej projektu:

- wskaźnik finansowej bieżącej wartości inwestycji netto (FNPV/C)
- wskaźnik finansowej bieżącej stopy zwrotu z inwestycji (FRR/C)

w wariantach z dotacją i bez dotacji z UE.

Dla projektu wskaźniki te wynoszą:

- wariant z dotacją:

FNPV/C = -13 583 552 PLN

FRR/C = nie istnieje

- wariant bez dotacji:

FNPV/C = -16 970 433 PLN

FRR/C = nie istnieje

Jest to klasyczna sytuacja dla projektów, których celem realizacji nie jest cel uzyskania zysku lecz realizacja celów o charakterze społecznym, co jest przedmiotem analizy w dalszej części opracowania.

## **X. ANALIZA KOSZTÓW I KORZYŚCI SPOŁECZNO-EKONOMICZNYCH**

### **X.1. Wprowadzenie do analizy ekonomicznej**

Analiza ekonomiczno-społeczna dopełnia przeprowadzoną analizę finansową. Szeroko rozumiana społeczno-ekonomiczna analiza kosztów i korzyści, z jaką mamy do czynienia w tym rozdziale, powinna uwzględniać nie tylko finansowe koszty i korzyści wyrażone przepływami pieniężnymi, ale też brać pod uwagę te aspekty oddziaływania Projektu, które nie są wprost i bezpośrednio wyrażone w pieniądzu, choć ustalenia nie mają wpływu na przepływy pieniężne w regionie.

Analiza ekonomiczna opiera się na przekształceniu cen rynkowych w ceny kalkulacyjne (tzn. uwzględniające niedoskonałości rynkowe), i uwzględnieniu tzw. efektów zewnętrznych, które są źródłem społecznych korzyści i kosztów nie branych pod uwagę w analizie finansowej, ponieważ nie generują faktycznych wydatków lub przychodów (np. skutki środowiskowe lub efekty redystrybucyjne). Ujęcie ich staje się możliwe dzięki przypisaniu poszczególnym pozycjom wpływów i wydatków współczynnika przeliczeniowego pozwalającego przekształcić ceny rynkowe w ceny kalkulacyjne.

Analiza ekonomiczna obejmuje zatem następujące czynności:

Etap 1: skorygowanie o efekty zewnętrzne;

Etap 2: skorygowanie efektów podatków, dotacji lub innych transferów;

Etap 3: przekształcenie cen rynkowych w ceny kalkulacyjne, co pozwala uwzględnić także społeczne koszty i korzyści (ustalenie współczynników przeliczeniowych).

Dla niniejszego projektu została sporządzona pełna analiza kosztów i korzyści. Obrazuje ona lepiej korzyści wynikające z realizacji projektu.

#### **Korekta o efekty fiskalne**

Transferami są wszelkie podatki, opłaty, koszty finansowe, subsydia. Ich wykluczenie z analizy CBA wynika z faktu, iż nie stanowią one kosztu dla społeczeństwa, a są jedynie transferem dochodów (narzędziem redystrybucji dochodów). Nie przyczyniają się do wzrostu ani spadku dobrobytu społecznego.

#### *Korekta o podatek VAT*

Wnioskodawca nie jest w stanie odzyskać poniesionych kosztów podatku VAT, w związku z tym podatek ten jest kosztem realizacji inwestycji. Jednocześnie podatek VAT jest jedynie transferem środków pieniężnych w obrębie społeczeństwa. W związku z tym z punktu widzenia analizy społeczno-ekonomicznej wartość VAT nie jest wydatkiem, i należy wartości przepływów ekonomicznych skorygować o koszty poniesionego podatku.

#### *Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia*

Jak wynika z wytycznych, w analizie społeczno-ekonomicznej należy również odliczyć subwencje i wpłaty mające charakter wyłącznie przekazu pieniężnego (np. wpłaty z tytułu ubożpiczoń społecznych). W realizowanym projekcie nie przewiduje się powstania dodatkowych etatów. Zatem nie dokonana zostanie korekta o świadczenia społeczne.

### **Rachunek kosztów i korzyści społecznych**

Realizacja projektu powinna poprawić jakość życia lokalnej społeczności. Wartość projektu dla lokalnej społeczności jest w dużej części niewymierna, jednak przyjąć można, że dzięki realizacji projektu co najmniej poprawiona zostanie jakość leczenia i obsługi pacjenta.

Realizacja projektu przyniesie wiele korzyści w odniesieniu do procesu leczenia i obsługi pacjenta. Wymienić tutaj można m.in.:

- szybszy dostęp do danych medycznych i szybszą diagnozę medyczną wskutek możliwości korzystania z bazy danych pacjentów online;
- zmniejszenie powtarzalności badań (wykonane wcześniej badania będą zapisywane i dostępne w formie cyfrowej);
- oszczędność czasu pacjentów (wprowadzenie internetowego systemu rejestracji pacjentów – możliwość komputerowych zapisów na badania i komputerowego potwierdzania terminów badań i wizyt lekarskich, skrócenie czasu oczekiwania na badania, dostęp do własnej dokumentacji medycznej oraz możliwość zamawiania papierowych wersji dokumentów – online, bez konieczności wizyty w placówce).

### **Odchylenia cenowe**

W realizowanym projekcie nie planuje się zatrudnienia dodatkowych pracowników, a planowane prace będą realizowane na podstawie przeprowadzonego powszechnego postępowania przetargowego. Zatem nie jest konieczna korekta uzyskanych cen z uwagi na ewentualne niedoskonałości rynku.

W analizie społeczno-ekonomicznej nie została dokonana żadna korekta przepływów pieniężnych w związku z potencjalnymi odchyleniami cenowymi.

### **Wskaźniki ekonomicznej efektywności projektu**

Dla całości kapitału obliczono wskaźniki efektywności ekonomicznej przedsięwzięcia.

W analizie zastosowano społeczną stawkę dyskonta 5,5%, określono korzyści i koszty społeczne, a następnie obliczono wskaźniki efektywności ekonomiczno-społecznej.

Jak wynika z przeprowadzonej analizy, wskaźniki efektywności są na poziomie:

- ENPV = 6 615 324 PLN;
- EIRR = 17,77%.

Analiza dowodzi zatem, że przedsięwzięcie jest niezwykle ważne ze społecznego punktu widzenia, biorąc pod uwagę jedynie wycinek spodziewanych korzyści społecznych – uzyskane wskaźniki efektywności ekonomicznej projektu są znacznie wyższe od minimalnych – ENPV jest znacznie wyższe od 0, a EIRR jest wyższe od stopy dyskonta równej 5,5%.

### **Koszty i korzyści projektu o charakterze niefinansowym**

Realizowany projekt umożliwi sprawniejszą pracę personelu medycznego, ale także zwiększy jego efektywność, co będzie miało wpływ na świadczone przez niego usługi. Świadczenie usług medycznych na wysokim poziomie, wymaga poza kompetentnym personelem oraz wykorzystaniem nowoczesnego sprzętu również dostępu do informacji dotyczących choroby pacjenta. Realizacja przedmiotowego projektu dzięki wprowadzeniu planowanych rozwiązań przyczyni się do zaspokojenia tych potrzeb, a w dłuższym przedziale czasowym przyniesie korzyści w postaci redukcji kosztów funkcjonowania podmiotów leczniczych, wynikających np. z ponownego zlecenia tych samych badań czy też kosztów osobowych. Nastąpi również wzrost jakości obsługi pacjenta - wdrożenie projektu umożliwi znaczną poprawę oferowanych dotychczas usług w zakresie opieki zdrowotnej, a także skróci

czas na realizację poszczególnych czynności związanych z obsługą procesu leczniczego. Krótszy czas hospitalizacji będzie możliwy dzięki wczesnej diagnozie i podjęciu właściwego leczenia oraz umożliwi pacjentom szybszy powrót do aktywności zawodowej.

Wdrożenie niniejszego projektu wpłynie na poprawę dostępności do danych medycznych, dzięki czemu zmniejszą się koszty leczenia oraz nastąpi wzrost skuteczności leczenia poprzez bieżący, ciągły dostęp do dokumentacji medycznej pacjentów, możliwy dzięki świadczeniu opieki zdrowotnej z wykorzystaniem nowoczesnych technologii im. in. wdrożenia systemu EDM oraz szyny integracyjnej na poziomie regionalnym i lokalnego repozytorium.

Uruchomienie dodatkowego repozytorium oraz szyfrowanie danych i kanałów transmisji, konieczność autoryzacji użytkowników i nadzorowany, selektywny dostęp do danych a także automatyczne zarządzanie retencją danych oraz przechowywanie wersji dokumentów znacznie wpłynie na wzrost bezpieczeństwa informacji.

## **X.2. Analiza efektywności kosztowej (skonsolidowana)**

Średnioroczny koszt – rozumiany jako pełne koszty eksploatacji w pierwszym roku po realizacji inwestycji, łącznie z amortyzacją (która odzwierciedla średnioroczne nakłady inwestycyjne), dla projektu wynosi: 2.931.702 PLN.

Wskaźniki efektywności kosztowej dla poszczególnych wskaźników produktu wynoszą zatem:

WEK (Liczba uruchomionych on-line usług na poziomie 3 – Dwustronna interakcja) = 0,000001 szt. / 1 PLN

WEK (Liczba uruchomionych on-line usług na poziomie 2 – Interakcja) = 0,0000003 szt. / 1 PLN

WEK (Liczba uruchomionych on-line usług na poziomie 1 – Interakcja) = 0,0000003 szt. / 1 PLN

WEK (Liczba zakupionych zestawów komputerowych) = 0,00004 szt. / 1 PLN

WEK (Liczba jednostek sektora publicznego korzystających z utworzonych aplikacji i usług teleinformatycznych) = 0,000001 szt. / 1 PLN

WEK (Liczba bezpośrednich utworzonych miejsc pracy) = 0,0000003 os. / 1 PLN

WEK (Liczba osób korzystających z usług on-line) = 0,002 os. / 1 PLN

## **X.3. Podsumowanie i wnioski z analizy ekonomicznej (skonsolidowane)**

Analiza ekonomiczna wykazała, że realizacja inwestycji oznacza osiągnięcie wielu istotnych korzyści społecznych – zarówno takich, które mogą być przełożone na wartości pieniężne, jak i tych, które są trudno mierzalne i mogą być jedynie opisane. Korzyści te są znaczące, a sama inwestycja pozwala rozwiązać wybrane, ważne problemy dotyczące m.in. społeczność regionu. W związku z tym – ze społecznego punktu widzenia – inwestycja powinna być rekomendowana do realizacji.

## **X.4. Podsumowanie i wnioski z analizy CBA (skonsolidowane)**

Pełna analiza kosztów i korzyści wykazała, że mierzalne efekty inwestycji są na tyle istotne, że równoważą ponoszone koszty finansowe na realizację zadania. Analiza CBA, mimo iż niesie za sobą

często duży stopień niepewności, w tym przypadku oparta została na ostrożnych założeniach oraz „twardych” danych. W związku z tym, wyniki przeprowadzonej analizy zdają się dość dobrze odzwierciedlać możliwe efekty realizacji inwestycji. W takim przypadku notowane dla projektu wskaźniki efektywności ekonomicznej są na odpowiednio wysokim poziomie, aby uznać, że realizacja inwestycji powinna być rekomendowana z uwagi na zrealizowane cele społeczne.

## **XI. ANALIZA RYZYKA I WRAZLIWOŚCI**

### **XI.1. Założenia**

Badany projekt oraz Wnioskodawca nie działają w oderwaniu od otoczenia. Powodzenie realizacji i spełnienie przyjętych założeń nie jest więc zależne tylko od decyzji podjętych przez Szpital. By zbadać niebezpieczeństwa płynące z zewnątrz przeprowadzono analizę wrażliwości i ryzyka. Ma ona na celu zbadanie czy pod wpływem tak zwanych czynników krytycznych projekt zachowa trwałość finansową i podstawy przemawiające za jego realizacją.

W celu identyfikacji czynników ryzyka zastosowano jedną z metod heurystycznych zwaną „Burzą Mózgów”. Zgodnie z zasadami tej techniki wśród uczestników znajdowali się zarówno eksperci z dziedziny (w tym przypadku szeroko pojętej służby zdrowia), jak i osoby z nią nie związane. W wyniku prac zespołu wytypowano szereg potencjalnych czynników krytycznych. Jednak, aby skoncentrować się na najważniejszych i potencjalnie mogących najbardziej wpłynąć na realizację projektu, Moderator grupy zawęził wyniki.

Dla danego projektu do zmiennych mogących mieć krytyczny wpływ na ekonomiczno-finansową stronę realizację inwestycji zalicza się:

- Zastosowana stopa dyskontowa,
- Wzrost kosztów obsługi po wdrożeniu projektu,
- Nakłady inwestycyjne.

By wyłonić zmienne krytyczne przeprowadzono test proponowany przez wytyczne polegający na sprawdzeniu czy zmiana czynnika o 1% spowoduje zmianę o 5%. Na wielkość odniesienia przyjęto finansową bieżącą wartość netto inwestycji (FNPV/C) w wariacie z dotacją. W wyniku badań stwierdzono, że zmienną krytyczną jest zastosowana stopa dyskontowa.

W związku z tym na tą zmienną zwrócono szczególną uwagę w dalszych pracach. Mimo, że takiego obowiązku nie ma analizie poddano także pozostałe czynniki. Z powodu braku dostępnych dla nich rozkładów prawdopodobieństwa, określono na podstawie wypowiedzi ekspertów poziom wszystkich czynników. Uznano, że należy sprawdzić wpływ zwiększenia o 2% zastosowanej stopy dyskontowej, zmniejszenie dotacji o 10% oraz zwiększenie poziomu nakładów o 10%.

Analiza wrażliwości bada, jaki wpływ wywrze zajście tych czynników na wskaźniki efektywności projektu (finansowe i ekonomiczne) oraz czy zachowana jest trwałość finansowa. Zgodnie z Wytycznymi zmianie ulega tylko jeden czynnik przy *ceteris paribus*. Analizy dokonano przy dwóch scenariuszach makroekonomicznych: podstawowym i pesymistycznym. Zmieniony czynnik oddziałuje w całym badanym okresie i dotyczy wariantu z projektem.

Następnie zostało określone ryzyko zajścia tych zdarzeń. Ponieważ nie ma wystarczających informacji do wykonania analizy ilościowej (niezbędna byłaby wiedza o typie rozkładu prawdopodobieństwa i parametrów jak np. odchylenie standardowe) przeprowadzona została analiza jakościowa. Polega ona na przypisaniu jednego z trzech poziomów możliwości spełnienia się czynnika i poparcia tego wyboru uzasadnieniem.

Wyniki analizy wrażliwości i ryzyka ekonomiczno-finansowego zawierają dwa następne podrozdziały. Szczegóły dotyczące wyliczeń związanych z analizą wrażliwości znajdują się w Arkuszu. Zawiera on narzędzie pozwalające w szybki i łatwy sposób dokonać obliczeń i zbadać poprawność podanych wyników.

## XI.2. Analiza wrażliwości

Tabela 85. Analiza wrażliwości

	WARIANT MAKROEKONOMICZNY	Projekt bez dotacji z UE		Projekt z dotacją z UE		Trwałość projektu
		FNPV/C	FRR/C	FNPV/C	FRR/C	
0. Scenariusz bazowy	PODST.	-16 970 433	-	-13 503 552	-	Zachowana
	PESYMIST.	-17 245 673	-	-13 785 647	-	Zachowana
1. Stopa dyskontowa większa o 2%	PODST.	-16 985 646	-	-13 893 563	-	Zachowana
	PESYMIST.	-16 970 433	-	-13 984 545	-	Zachowana
2. Zmniejszenie dotacji o 10%	PODST.	-17 245 673	-	-15 546 784	-	Zachowana
	PESYMIST.	-17 653 090	-	-15 894 673	-	Zachowana
3. Nakłady inwestycyjne większe o 10%	PODST.	-17 563 542	-	-14 985 565	-	Zachowana
	PESYMIST.	-17 673 563	-	-15 153 552	-	Zachowana

Powyższa tabela dowodzi, iż nawet przy zajściu wymienionych czynników krytycznych projekt nadal zachowuje trwałość finansową. W związku z tym istnieje duże prawdopodobieństwo zrealizowania projektu nawet w przypadku niekorzystnych czynników zewnętrznych.

## XI.3. Analiza ryzyk ekonomiczno-finansowych

Tabela 86. Analiza ryzyka

	Prawdopodobieństwo	Uwagi
1. Stopa dyskontowa większa o 2%	Niskie	Wzrost stopy dyskontowej miałoby miejsce gdyby w długim okresie wzrosła średnia krajowa stopa zwrotu z inwestycji. W sytuacjach kryzysu światowych gospodarek, a także obniżenia zaufania inwestorów do inwestowania w Polsce zaistnienia prawdopodobieństwo zwiększenie stopy dyskontowej uważa się za niskie.
2. Zmniejszenie dotacji o 10%	Niskie	Zmniejszenie poziomu dotacji jest mało prawdopodobne ze względu na społeczny charakter realizowanego przedsięwzięcia. W razie wystąpienia takiej sytuacji Partnerzy zmuszeni byłiby do realizacji projektu finansowanego w większej części ze środków własnych.
3. Nakłady inwestycyjne większe o 10%	Średnie	Znaczną część nakładów inwestycji stanowią systemy IT. Ze względu na dynamikę zmian cen w branży oraz wpływ kursu walut na ceny sprzętu uznaje się, że prawdopodobieństwo zwiększenia się kosztów inwestycyjnych o 10% określa się jako średnie.



## **XII. OCENA ODDZIAŁYWANIA NA ŚRODOWISKO (odniesienie do wymogów prawa wspólnotowego i krajowego oraz realizacji polityki zrównoważonego rozwoju)**

Inwestycja będzie miała przyjazny wpływ na środowisko i będzie zgodna z polityką zrównoważonego rozwoju.

Parametry planowanego przedsięwzięcia wykazują brak możliwości zakwalifikowania inwestycji do mogących znacząco oddziaływać na środowisko zgodnie z zapisami §2 i §3 Rozporządzenia z dnia z dnia 9 listopada 2010 r. w sprawie przedsięwzięć mogących znacząco oddziaływać na środowisko, w związku z czym należy uznać, iż Projekt nie jest przedsięwzięciem mogącym zawsze lub potencjalnie znacząco oddziaływać na środowisko.

Projekt nie jest również rodzajem przedsięwzięcia objętym Aneksami I lub II Dyrektywy Rady 97/11/EC z dnia 3 marca 1997 r. poprawiającej Dyrektywę 85/337/EWG z dnia 27 czerwca 1985 r. w sprawie oceny skutków wywieranych przez niektóre przedsięwzięcia publiczne i prywatne na środowisko naturalne, dla którego istnieje obowiązek przeprowadzenia konsultacji z odpowiednim organem ds. ochrony środowiska.

Planowane przedsięwzięcie nie oddziałuje na obszary podlegające ochronie na podstawie ustawy z dnia 16 kwietnia 2004 o ochronie przyrody (Dz. U. Nr 92, poz. 880 z .zm.).

Projekt realizowany będzie poza obszarami chronionymi w ramach sieci Natura 2000.

Projekt jest obojętny dla powierzchni ziemi, wód powierzchniowych i podziemnych, klimatu, roślinności, zwierząt. Projekt będzie obojętny dla wód powierzchniowych i podziemnych. Zarówno na etapie realizacji projektu jak i etapie funkcjonowania Systemu nie będą powstawać: odpady, pyłowe czy gazowe zanieczyszczenie powietrza, hałas, promieniowanie, itp.

Jeżeli uwzględnić, że – zgodnie z definicją zawartą w ustawie POŚ – oddziaływanie na środowisko oznacza również oddziaływanie na zdrowie ludzi, to działania podjęte w ramach projektu mogą mieć pozytywny wpływ na środowisko. Realizacja projektu doprowadzi do poprawy dostępności usług oraz poprawy jakości obsługi pacjenta, a tym samym do poprawy stanu zdrowia mieszkańców województwa dolnośląskiego.

Przedsięwzięcie jest zgodne z polityką zrównoważonego rozwoju. Realizacja projektu będzie prowadziła do trwałego zmniejszania różnic społecznych bez naruszenia środowiska naturalnego, poprzez zwiększenie dostępności opieki zdrowotnej.

Projekt będzie spełniał zasadę zrównoważonego rozwoju w zakresie ochrony środowiska ponieważ tradycyjne formy gromadzenia i udostępniania danych zastąpione zostaną formą elektroniczną, która zdecydowanie ogranicza czas analizowania i przepływu informacji, zużycie paliw do środków transportu oraz materiałów biurowych.

### **XIII. ZAŁĄCZNIKI**

1. Załącznik tabelaryczny (założenia, obliczenia i wyniki projekcji ekonomiczno - finansowej projektu)
2. Zastosowany program pomocy publicznej – nie dotyczy.
3. Analiza zdolności kredytowej beneficjenta i struktura finansowania przedsięwzięcia.
4. Harmonogram realizacji, rzeczowo-finansowy.
5. Efekt zachęty – nie dotyczy.