

Załącznik nr 1 do Studium wykonalności

Założenia projekcji finansowej dla celów przeprowadzenia analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego

Okres prognozy		Jednostka	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
1. ZAŁOŻENIA MAKROEKONOMICZNE																								
PKB	%		4,00%	3,40%	3,00%	3,00%	3,00%	3,10%	3,10%	3,00%	2,80%	2,80%	2,70%	2,60%	2,50%	2,40%	2,30%	2,20%	2,20%	2,10%	2,00%	2,00%	1,90%	1,90%
WIBOR 1R	%		0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	1,00%	1,00%	1,00%
Dynamika realnego wzrostu płac	%		1,50%	1,90%	2,20%	2,70%	2,90%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%
Stopa dyskontowa - finansowa	%		4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Stopa dyskontowa - ekonomiczna	%		5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
Stopa podatku dochodowego	%		19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%
Kurs waluty EURO	PLN/EUR		4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45
2. SCENARIUSZ Z PROJEKTEM																								
2.1. Produkcja																								
Energia elektryczna	MWh		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00
Ciepło	MWh		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	375 000,00	375 000,00	375 000,00	375 000,00	375 000,00	375 000,00	375 000,00	375 000,00	375 000,00	375 000,00	375 000,00	375 000,00	375 000,00	375 000,00	375 000,00	375 000,00	375 000,00
Ciepło	GJ		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00
Energia razem	MWh		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	533 000,00	533 000,00	533 000,00	533 000,00	533 000,00	533 000,00	533 000,00	533 000,00	533 000,00	533 000,00	533 000,00	533 000,00	533 000,00	533 000,00	533 000,00	533 000,00	533 000,00
Odbiór odpadów	t/MWh		0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38
Odbiór odpadów	t		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00
2.2. Sprzedaż																								
Energia elektryczna	MWh		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00
Ciepło	GJ		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00
Odbiór odpadów	t		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00
Pozostała działalność Spółki	PLN		895 717 043,00	963 976 903,00	1 001 106 147,00	972 711 820,00	1 116 653 059,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00
2.3. Ceny																								
Energia elektryczna	PLN/MWh		283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85
Ciepło	PLN/GJ		46,46	46,46	46,46	46,46	46,46	46,46	46,46	46,46	46,46	46,46	46,46	46,46	46,46	46,46	46,46	46,46	46,46	46,46	46,46	46,46	46,46	46,46
Odbiór odpadów	PLN/t		400,00	391,11	382,22	373,33	364,44	355,55	346,66	337,77	328,88	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00
2.4. Koszty zmienne																								
Materiały	PLN		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 730 000,00	1 730 000,00	1 730 000,00	1 730 000,00	1 730 000,00	1 730 000,00	1 730 000,00	1 730 000,00	1 730 000,00	1 730 000,00	1 730 000,00	1 730 000,00	1 730 000,00	1 730 000,00	1 730 000,00	1 730 000,00	1 730 000,00
- addytywy	PLN		3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19
- woda	PLN		0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Energia	PLN		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zużycie energii	MWh		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- cena energii	PLN/MWh		283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85
Usługi obce	PLN		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 800 000,00	5 800 000,00	5 800 000,00	5 800 000,00	5 800 000,00	5 800 000,00	5 800 000,00	5 800 000,00	5 800 000,00	5 800 000,00	5 800 000,00	5 800 000,00	5 800 000,00	5 800 000,00	5 800 000,00	5 800 000,00	5 800 000,00
- utylizacja popiołów i żużli	PLN/MWh		10,88	10,88	10,88	10,88	10,88	10,88	10,88	10,88	10,88	10,88	10,88	10,88	10,88	10,88	10,88	10,88	10,88	10,88	10,88	10,88	10,88	10,88
Podatki i opłaty	PLN		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	180 000,00	180 000,00	180 000,00	180 000,00	180 000,00	180 000,00	180 000,00	180 000,00	180 000,00	180 000,00	180 000,00	180 000,00	180 000,00	180 000,00	180 000,00	180 000,00	180 000,00
- opłaty za emisję	PLN/MWh		0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34
Pozostałe koszty rodzajowe	PLN		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.5. Koszty stałe																								
Materiały	PLN		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00
- materiały eksploatacyjne	PLN		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00
Energia	PLN		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Usługi obce, w tym:	PLN		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00
- usługi eksploatacyjne	PLN		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 300 000,00	3 30										

Załącznik nr 1 do Studium wykonalności

Założenia projekcji finansowej dla celów przeprowadzenia analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego

Okres prognozy		Jednostka	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
2.6. Nakłady inwestycyjne																								
Blok energetyczny		PLN		19 300 000,00	226 250 000,00	230 000 000,00	220 000 000,00																	
Nakłady inwestycyjne razem		PLN	0,00	19 300 000,00	226 250 000,00	230 000 000,00	220 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym wydatki kwalifikowane do dotacji		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wydatki kwalifikowane jako procent wydatków		%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Odtworzeniowe		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.7. Pozostałe nakłady inwestycyjne																								
Rozwojowe		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odtworzeniowe		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.8. Finansowanie Projektu																								
Środki własne		%	#DZIEL/01	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%
Środki własne		PLN	0,00	2 895 000,00	33 937 500,00	34 500 000,00	33 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczka korporacyjna		%	#DZIEL/01	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pożyczka korporacyjna		PLN	0,00	16 405 000,00	192 312 500,00	195 500 000,00	187 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Okres		rok	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00
Oprocentowanie		%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	2,00%	2,00%	2,00%
Finansowanie 2		%	0,00%	#DZIEL/01	#DZIEL/01	#DZIEL/01	#DZIEL/01	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Finansowanie 2		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Okres		rok	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00
Oprocentowanie		%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,50%	1,50%	1,50%
KK do rozliczenia w danym roku		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotacja UE		%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Dotacja UE - kasowo		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.9. Finansowanie pozostałych inwestycji																								
Środki własne		%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Środki własne		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczka / kredyt		%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pożyczka / kredyt		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Okres oprocentowania		rok	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Marża oprocentowania pożyczki / kredytu		%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2.10. Kapitał obrotowy																								
Wskaźnik rotacji zapasów		dzień	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
Wskaźnik rotacji należności		dzień	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61
Wskaźnik rotacji zobowiązań		dzień	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38
2.11. Pozostałe założenia																								
Inne pozostałe przychody operacyjne		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody finansowe - pozostałe		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe - pozostałe		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności pozostałe		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania pozostałe		PLN	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55	163 111 734,55
Inwestycje długoterminowe		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe aktywne		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe aktywne		PLN	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97
Spłata dotychczasowych zobowiązań		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Marża oprocentowania		%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Kapitał podstawowy - zwiększenia		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał podstawowy - zmniejszenia		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały własne - zwiększenia		PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00</		

Załącznik nr 1 do Studium wykonalności

Założenia projekcji finansowej dla celów przeprowadzenia analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego

Okres prognozy		Jednostka	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
3. SCENARIUSZ BEZ PROJEKTU																								
3.1. Produkcja																								
Energia elektryczna	MWh		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Sprzedaż																								
Energia elektryczna	MWh		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostała działalność Spółki	PLN		895 717 043,00	963 976 903,00	1 001 106 147,00	972 711 820,00	1 116 653 059,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00
3.3. Ceny																								
Energia elektryczna	PLN/MWh		283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85	283,85
3.4. Koszty zmienne																								
Materiały	PLN/MWh		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Energia	PLN/MWh		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Usługi obce	PLN/MWh		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatki i opłaty	PLN/MWh		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.5. Koszty stałe																								
Materiały	PLN		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Energia	PLN		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Usługi obce	PLN		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatki i opłaty	PLN		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynaagrodzenia	PLN		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	PLN		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty rodzajowe	PLN		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortyzacja dotychczasowych aktywów trwałych	PLN		29 001 482,46	29 001 482,46																				

Załącznik nr 2 do Studium wykonalność

Obliczenia do projekcji finansowej dla celów przeprowadzenia analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego

[illegible]

Obliczenia do projekcji finansowej dla celów przeprowadzenia analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego

Okres prognozy	Jednostka	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
1.7. Aktywa trwałe - pozostałe																							
Wartość brutto, w tym: z pozostałych inwestycji rozwojowych z inwestycji odtworzeniowych	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortyzacja, w tym: z pozostałych inwestycji rozwojowych z inwestycji odtworzeniowych	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto, w tym: z pozostałych inwestycji rozwojowych z inwestycji odtworzeniowych	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DOTYCHCZASOWE	PLN	1 209 577 813,08	1 180 576 330,62	1 151 574 848,16	1 122 573 365,70	1 093 571 883,24	1 064 570 400,78	1 035 568 918,32	1 006 567 435,86	977 565 953,40	948 564 470,94	919 562 988,48	890 561 506,02	861 560 023,56	832 558 541,10	803 557 058,64	774 555 576,18	745 554 093,72	716 552 611,26	687 551 128,80	658 549 646,34	629 548 163,88	600 546 681,42
1.8. Aktywa obrotowe																							
Zapasy	PLN	48 473 525,67	52 167 545,00	54 176 868,57	52 640 252,57	60 429 921,64	73 420 094,39	73 323 874,35	73 227 654,31	73 131 434,28	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47
Należności z tytułu dostaw i usług	PLN	150 355 280,48	161 813 397,17	168 045 921,09	163 279 642,46	187 441 653,81	227 734 598,08	227 436 142,57	227 137 687,06	226 839 231,54	226 541 111,75	226 541 111,75	226 541 111,75	226 541 111,75	226 541 111,75	226 541 111,75	226 541 111,75	226 541 111,75	226 541 111,75	226 541 111,75	226 541 111,75	226 541 111,75	226 541 111,75
Należności pozostałe	PLN	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56
Rozliczenia międzyokresowe	PLN	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97
1.9. Kapitał własny																							
Kapitał podstawowy																							
Stan początkowy	PLN	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00
Zwiększenia	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan końcowy	PLN	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00
Zysk / strata netto	PLN	2 976 057,08	-4 529 565,46	6 477 678,70	11 224 916,45	74 969 340,65	173 293 110,14	170 433 990,63	167 519 626,54	164 548 360,51	161 520 105,50	159 870 043,26	158 157 802,75	156 454 812,99	154 690 182,65	152 862 124,19	150 511 039,34	148 703 151,01	146 830 838,63	144 892 298,31	142 885 675,67	140 703 427,75	138 625 292,61
Zysk / strata netto - wariant bez dotacji	PLN	2 976 057,08	-4 529 565,46	6 477 678,70	11 224 916,45	74 969 340,65	173 293 110,14	170 433 990,63	167 519 626,54	164 548 360,51	161 520 105,50	159 870 043,26	158 157 802,75	156 454 812,99	154 690 182,65	152 862 124,19	150 511 039,34	148 703 151,01	146 830 838,63	144 892 298,31	142 885 675,67	140 703 427,75	138 625 292,61
Zysk z lat ubiegłych																							
Stan początkowy	PLN	0,00	-16 285 326,25	-13 309 269,17	-17 838 834,63	-11 361 155,93	-136 239,48	74 833 101,17	248 126 211,31	418 560 201,94	586 079 828,48	750 628 188,99	912 148 294,50	1 072 018 337,76	1 230 176 140,50	1 386 630 953,49	1 541 321 136,15	1 694 183 260,34	1 844 694 299,68	1 993 397 450,69	2 140 228 289,33	2 285 120 587,63	2 428 006 263,30
Zwiększenia	PLN	-16 285 326,25	2 976 057,08	0,00	6 477 678,70	11 224 916,45	74 969 340,65	173 293 110,14	170 433 990,63	167 519 626,54	164 548 360,51	161 520 105,50	159 870 043,26	158 157 802,75	156 454 812,99	154 690 182,65	152 862 124,19	150 511 039,34	148 703 151,01	146 830 838,63	144 892 298,31	142 885 675,67	140 703 427,75
Zmniejszenia	PLN	0,00	0,00	4 529 565,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan końcowy	PLN	-16 285 326,25	-13 309 269,17	-17 838 834,63	-11 361 155,93	-136 239,48	74 833 101,17	248 126 211,31	418 560 201,94	586 079 828,48	750 628 188,99	912 148 294,50	1 072 018 337,76	1 230 176 140,50	1 386 630 953,49	1 541 321 136,15	1 694 183 260,34	1 844 694 299,68	1 993 397 450,69	2 140 228 289,33	2 285 120 587,63	2 428 006 263,30	2 568 709 691,05
Pozostałe kapitały własne																							
Stan początkowy	PLN	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29
Zwiększenia	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan końcowy	PLN	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29
1.10. Zobowiązania długoterminowe																							
Dotychczasowe zobowiązania																							
Stan początkowy	PLN	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983										

Obliczenia do projekcji finansowej dla celów przeprowadzenia analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego

[illegible]

1.15 Przepływy pieniężne do obliczenia zwrotu z inwestycji

[illegible]

1.16 Analiza kosztów i korzyści

Konwersja na cenę rozrachunkowe

[illegible]

Emisja CO₂ przez instalację

Wielkości emisji - CO ₂	Mg/rok	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	106 372,00	106 372,00	106 372,00	106 372,00	106 372,00	106 372,00	106 372,00	106 372,00	106 372,00	106 372,00	106 372,00	106 372,00	106 372,00	106 372,00	106 372,00	106 372,00	106 372,00
Jednostkowy koszt emisji - CO ₂	PLN/Mg	186,90	191,35	195,80	200,25	204,70	209,15	218,05	222,50	226,95	231,40	240,30	253,65	262,55	271,45	284,80	293,70	302,60	311,50	324,85	333,75	347,10	356,00
Jednostkowy koszt emisji - CO ₂	EUR/Mg	42,00	43,00	44,00	45,00	46,00	47,00	48,00	49,00	50,00	51,00	52,00	53,00	54,00	55,00	56,00	57,00	58,00	59,00	60,00	61,00	62,00	63,00

Emisja CO₂ przez instalację - koszty razem

Emisja CO ₂ przez transport																							
Ilość odpadów	Mg/rok	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00
Średni załadunek pojazdu	Mg/rok	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00
Średnia odległość od dostawców	km	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
Liczba przejechanych km przez transport	km	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00
Emisja CO ₂	kg/km	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94
Jednostkowe koszty emisji - CO ₂	PLN	186,90	191,35	195,80	200,25	204,70	209,15	218,05	222,50	226,95	231,40	240,30	253,65	262,55	271,45	284,80	293,70	302,60	311,50	324,85	333,75	347,10	356,00

Emisja CO₂ przez transport - koszty razem

Wielkości unikniętej emisji - CO₂

Jednostkowa korzyść z unikniętej emisji - CO ₂	PLN/Mg	186,90	191,35	195,80	200,25	204,70	209,15	218,05	222,50	226,95	231,40	240,30	253,65	262,55	271,45	284,80	293,70	302,60	311,50	324,85	333,75	347,10	356,00
Ograniczenie emisji CO ₂ - korzyść	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	71 882 805,33	74 941 648,11	76 471 069,50	78 000 490,89	79 529 912,28	82 588 755,06	87 177 019,23	90 235 862,01	93 294 704,79	97 882 968,96	100 941 811,74	104 000 654,52	107 059 497,30	111 647 761,47	114 706 604,25	119 294 868,42	122 353 711,20
Wielkości unikniętej emisji - SO ₂	Mg/rok	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	287,29	287,29	287,29	287,29	287,29	287,29	287,29	287,29	287,29	287,29	287,29	287,29	287,29	287,29	287,29	287,29	287,29
Jednostkowa korzyść z unikniętej emisji - SO ₂	EUR/Mg	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 319,28	13 537,53	13 759,49	13 985,23	14 214,81	14 331,55	14 449,28	14 568,01	14 687,75	14 808,51	14 930,30	15 053,12	15 176,98	15 301,90	15 427,88	15 427,88	15 427,88
Jednostkowa korzyść z unikniętej emisji - SO ₂	PLN/Mg	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	59 270,78	60 242,01	61 229,75	62 234,28	63 255,89	63 775,38	64 299,29	64 827,64	65 360,49	65 897,87	66 439,82	66 986,37	67 537,57	68 093,45	68 654,06	68 654,06	68 654,06
Ograniczenie emisji SO ₂ - korzyść	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17 027 724,09	17 306 746,01	17 590 511,29	17 879 100,59	18 172 595,91	18 321 838,27	18 472 349,20	18 624 133,48	18 777 219,96	18 931 601,63	19 087 295,55	19 244 312,86	19 402 668,82	19 562 362,78	19 723 418,16	19 723 418,16	19 723 418,16

[illegible][illegible]

Ograniczenie emisji gazów i dymów

Oszczędności energii elektrycznej

Ilość zaoszczędzonej energii elektrycznej

[illegible]

Zmniejszenie zużycia energii elekt

[illegible]

KURZYSCI

Oszczędności energii elektrycznej	PLN	291 507 423,44	15,01%
Wartość rezidualna	PLN	444 282 958,00	22,88%

RAZEM

Koszty operacyjne
Emisja gazów i pyłów

Emission CO ₂ przez transport	PLN	91 / 739,12	0,00%
RAZEM		1 120 828 592,16	100,00%

2. SCENARIUSZ BEZ PROJEKTU UE

2.1. Przychody ze sprzedaży

[illegible]

2.2. Koszty operacyjne

[illegible]

Obliczenia do projekcji finansowej dla celów przeprowadzenia analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego

Okres prognozy	Jednostka	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
2.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne																							
Pozostałe przychody operacyjne	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotacja pozostałych projektów	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Przychody i koszty finansowe																							
Przychody finansowe	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe, w tym:	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki od dotychczasowych zobowiązań	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki od pozostałych zobowiązań	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.5. Podatek dochodowy																							
Zysk	PLN	3 674 144,54	0,00	6 934 643,54	13 857 921,54	92 554 741,54	93 945 832,54	91 819 646,66	89 629 675,21	87 374 004,61	85 050 663,89	82 657 622,95	80 192 790,78	77 738 639,56	75 213 317,94	72 614 762,00	69 940 847,94	67 284 268,22	64 553 304,27	61 745 873,32	58 859 834,31	55 892 986,21	52 843 066,36
Strata	PLN	0,00	4 529 565,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy bieżący	PLN	698 087,46	0,00	1 317 582,27	2 633 005,09	17 585 400,89	17 849 708,18	17 445 732,87	17 029 638,29	16 601 060,88	16 159 626,14	15 704 948,36	15 236 630,25	14 770 341,52	14 290 530,41	13 796 804,78	13 288 761,11	12 784 010,96	12 265 127,81	11 731 715,93	11 183 368,52	10 619 667,38	10 040 182,61
Rozliczenie straty	PLN	0,00	0,00	860 617,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan początkowy	PLN	0,00	0,00	4 529 565,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	PLN	0,00	4 529 565,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	PLN	0,00	0,00	4 529 565,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan końcowy	PLN	0,00	4 529 565,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podstek dochodowy	PLN	698 087,46	0,00	456 964,84	2 633 005,09	17 585 400,89	17 849 708,18	17 445 732,87	17 029 638,29	16 601 060,88	16 159 626,14	15 704 948,36	15 236 630,25	14 770 341,52	14 290 530,41	13 796 804,78	13 288 761,11	12 784 010,96	12 265 127,81	11 731 715,93	11 183 368,52	10 619 667,38	10 040 182,61
2.7. Aktywa trwałe - pozostałe																							
Wartość brutto, w tym:	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z pozostałych inwestycji rozwojowych	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z inwestycji odtworzeniowych	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortyzacja, w tym:	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z pozostałych inwestycji rozwojowych	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z inwestycji odtworzeniowych	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto, w tym:	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z pozostałych inwestycji rozwojowych	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z inwestycji odtworzeniowych	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotychczasowe	PLN	1 209 577 813,08	1 180 576 330,62	1 151 574 848,16	1 122 573 365,70	1 093 571 883,24	1 064 570 400,78	1 035 568 918,32	1 006 567 435,86	977 565 953,40	948 564 470,94	919 562 988,48	890 561 506,02	861 560 023,56	832 558 541,10	803 557 058,64	774 555 576,18	745 554 093,72	716 552 611,26	687 551 128,80	658 549 646,34	629 548 163,88	600 546 681,42
2.8. Aktywa obrotowe																							
Zapasy	PLN	48 473 525,67	52 167 545,00	54 176 868,57	52 640 252,57	60 429 921,64	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43
Należności z tytułu dostaw i usług	PLN	150 355 280,48	161 813 397,17	168 045 921,09	163 279 642,46	187 441 653,81	197 741 447,37	197 741 447,37	197 741 447,37	197 741 447,37	197 741 447,37	197 741 447,37	197 741 447,37	197 741 447,37	197 741 447,37	197 741 447,37	197 741 447,37	197 741 447,37	197 741 447,37	197 741 447,37	197 741 447,37	197 741 447,37	197 741 447,37
Należności pozostałe	PLN	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56	10 869 245,56
Rozliczenia międzyokresowe	PLN	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97
2.9. Kapitał własny																							
Kapitał podstawowy																							
Stan początkowy	PLN	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00
Zwiększenia	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	PLN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan końcowy	PLN	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00
Zysk / strata netto	PLN	2 976 057,08	-4 529 565,46	6 477 678,70	11 224 916,45	74 969 340,65	76 096 124,36	74 373 913,79	72 600 036,92	70 772 943,73	68 891 037,75	66 952 674,59	64 956 160,53	62 968 298,04	60 922 787,53	58 817 957,22	56 652 086,83	54 500 257,26	52 288 176,46	50 014 157,39	47 676 465,79	45 273 318,83	42 802 883,75
Zysk z lat ubiegłych											</												

Załącznik nr 2 do Studium wykonalności

Obliczenia do projekcji finansowej dla celów przeprowadzenia analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego

[illegible]

Obliczenia do projekcji finansowej dla celów przeprowadzenia analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego

Okres prognozy	Jednostka	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Cena paliwa Przepływ pieniężne FRR/C FNPV/C Zmiana FRR/C Zmiana FNPV/C Zmienna krytyczna? Przepływ pieniężne EPNV/ERR ERR ENPV Zmiana ERR Zmiana ENPV Zmienna krytyczna?	%	1,00%																					
	PLN	0,00																					
	%	18,29%	-19 300 000,00	-226 250 000,00	-230 000 000,00	-220 000 000,00	153 349 740,00	151 442 266,20	149 530 374,79	147 613 933,23	145 694 785,02	145 529 049,58	145 358 342,07	145 188 374,30	145 013 477,45	144 833 508,59	144 648 320,64	144 464 333,21	144 275 194,14	144 080 759,18	143 880 880,04	1 406 096 675,07	143 464 175,20
	PLN	1 472 767 457,85																					
	%	-0,35%																					
	%	-0,46%																					
	TAK/NIE	NIE																					
	PLN	0,00	-18 922 580,77	-221 825 590,65	-225 502 257,90	-215 697 811,90	91 566 631,36	94 143 364,25	95 671 550,73	97 205 635,00	98 745 643,17	101 011 807,25	104 330 332,47	106 597 929,93	108 863 582,67	112 181 578,11	114 443 007,88	116 708 448,05	118 971 836,60	122 287 460,96	124 546 412,92	1 250 193 854,51	129 419 643,58
	%	13,83%																					
	PLN	815 246 608,35																					
Koszty energii Przepływ pieniężne FRR/C FNPV/C Zmiana FRR/C Zmiana FNPV/C Zmienna krytyczna? Przepływ pieniężne EPNV/ERR ERR ENPV Zmiana ERR Zmiana ENPV Zmienna krytyczna?	%	1,00%																					
	PLN	0,00	-19 300 000,00	-226 250 000,00	-230 000 000,00	-220 000 000,00	154 060 840,00	152 135 586,20	150 205 914,79	148 271 693,23	146 334 785,02	146 169 049,58	145 998 342,07	145 828 374,30	145 653 477,45	145 473 508,59	145 288 320,64	145 104 333,21	144 915 194,14	144 720 759,18	144 520 880,04	1 406 736 675,07	144 104 175,20
	%	18,35%																					
	PLN	1 479 543 306,46																					
	%	0,00%																					
	%	0,00%																					
	TAK/NIE	NIE																					
	PLN	0,00	-18 922 580,77	-221 825 590,65	-225 502 257,90	-215 697 811,90	92 277 731,36	94 836 684,25	96 347 090,73	97 863 395,00	99 385 643,17	101 651 807,25	104 970 332,47	107 237 929,93	109 503 582,67	112 821 578,11	115 083 007,88	117 348 448,05	119 611 836,60	122 927 460,96	125 186 412,92	1 250 833 854,51	130 059 643,58
	%	13,90%																					
	PLN	821 377 748,91																					
Koszty usług Przepływ pieniężne FRR/C FNPV/C Zmiana FRR/C Zmiana FNPV/C Zmienna krytyczna? Przepływ pieniężne EPNV/ERR ERR ENPV Zmiana ERR Zmiana ENPV Zmienna krytyczna?	%	1,00%																					
	PLN	0,00	-19 300 000,00	-226 250 000,00	-230 000 000,00	-220 000 000,00	153 969 840,00	152 044 586,20	150 114 914,79	148 180 693,23	146 243 785,02	146 078 049,58	145 907 342,07	145 737 374,30	145 562 477,45	145 382 508,59	145 197 320,64	145 013 333,21	144 824 194,14	144 629 759,18	144 429 880,04	1 406 645 675,07	144 013 175,20
	%	18,35%																					
	PLN	1 478 600 651,26																					
	%	-0,05%																					
	%	-0,06%																					
	TAK/NIE	NIE																					
	PLN	0,00	-18 922 580,77	-221 825 590,65	-225 502 257,90	-215 697 811,90	92 186 731,36	94 745 684,25	96 256 090,73	97 772 395,00	99 294 643,17	101 560 807,25	104 879 332,47	107 146 929,93	109 412 582,67	112 730 578,11	114 992 007,88	117 257 448,05	119 520 836,60	122 836 460,96	125 095 412,92	1 250 742 854,51	129 968 643,58
	%	13,89%																					
	PLN	820 525 800,29																					
Koszty podatków i opłat Przepływ pieniężne FRR/C FNPV/C Zmiana FRR/C Zmiana FNPV/C Zmienna krytyczna? Przepływ pieniężne EPNV/ERR ERR ENPV Zmiana ERR Zmiana ENPV Zmienna krytyczna?	%	1,00%																					
	PLN	0,00	-19 300 000,00	-226 250 000,00	-230 000 000,00	-220 000 000,00	154 027 040,00	152 101 786,20	150 172 114,79	148 237 893,23	146 300 985,02	146 135 249,58	145 964 542,07	145 794 574,30	145 619 677,45	145 439 708,59	145 254 520,64	145 070 533,21	144 881 394,14	144 686 959,18	144 487 080,04	1 406 702 875,07	144 070 375,20
	%	18,35%																					
	PLN	1 479 193 177,38																					
	%	-0,02%																					
	%	-0,02%																					
	TAK/NIE	NIE																					
	PLN	0,00	-18 922 580,77	-221 825 590,65	-225 502 257,90	-215 697 811,90	92 243 931,36	94 802 884,25	96 313 290,73	97 829 595,00	99 351 843,17	101 618 007,25	104 936 532,47	107 204 129,93	109 469 782,67	112 787 778,11	115 049 207,88	117 314 648,05	119 578 036,60	122 893 660,96	125 152 612,92	1 250 800 054,51	130 025 843,58
	%	13,90%																					
	PLN	821 061 310,85																					
Koszty wynagrodzeń Przepływ pieniężne FRR/C FNPV/C Zmiana FRR/C Zmiana FNPV/C Zmienna krytyczna? Przepływ pieniężne EPNV/ERR ERR ENPV Zmiana ERR Zmiana ENPV Zmienna krytyczna?	%	1,00%																					
	PLN	0,00	-19 300 000,00	-226 250 000,00	-230 000 000,00	-220 000 000,00	154 011 755,40	152 085 029,06	150 153 840,94	148 218 057,16	146 279 539,87	146 112 147,08	145 939 732,49	145 768 065,04	145 591 419,22	145 409 650,68	145 222 610,85	145 036 783,54	144 845 753,08	144 649 373,77	144 447 495,84	1 406 661 236,11	144 026 623,95
	%	18,35%																					
	PLN	1 478 920 444,38																					
	%	-0,03%																					
	%	-0,04%																					
	TAK/NIE	NIE																					
	PLN	0,00	-18 922 580,77	-221 825 590,65	-225 502 257,90	-215 697 811,90	92 228 646,76	94 786 127,11	96 295 016,88	97 809 758,93	99 330 398,02	101 594 904,75	104 911 722,90	107 177 620,67	109 441 524,45	112 757 720,19	115 017 298,09	117 280 898,38	119 542 395,54	122 856 075,55	125 113 028,72	1 250 758 415,55	129 982 092,34
	%	13,89%																					
	PLN	820 818 057,48																					
	%	-0,04%																					
	%	-0,07%																					
	TAK/NIE	NIE																					

Załącznik nr 2 do Studium wykonalności

Obliczenia do projekcji finansowej dla celów przeprowadzenia analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego

Okres prognozy		Jednostka	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
OKRESLENIE WPŁYWU ZMIENNYCH - FRR/C																								
Koszt projektu		%	10,00%																					
Saldo przepływów pieniężnych		PLN	44 782 461,34	56 331 890,00	32 774 006,23	41 493 749,75	96 389 200,84	282 888 268,66	473 214 291,23	660 625 949,71	845 066 342,16	1 026 478 242,36	1 206 029 398,08	1 383 868 313,28	1 560 004 238,73	1 734 375 533,85	1 906 918 770,50	2 077 110 922,30	2 245 495 185,77	2 412 007 136,87	2 576 580 547,63	2 739 147 335,76	2 899 531 875,97	3 057 838 281,04
Przepływ pieniężne		PLN	0,00	-21 230 000,00	-248 875 000,00	-253 000 000,00	-242 000 000,00	154 060 840,00	152 135 586,20	150 205 914,79	148 271 693,23	146 334 785,02	146 169 049,58	145 998 342,07	145 828 374,30	145 653 477,45	145 473 508,59	145 288 320,64	145 104 333,21	144 915 194,14	144 720 759,18	144 520 880,04	1 406 736 675,07	144 104 175,20
FRR/C		%	16,89%																					
FNPV/C		PLN	1 415 035 785,97																					
Zmiana FRR/C		%	-7,99%																					
Zmiana FNPV/C		%	-4,36%																					
Produkcja energii		%	10,00%																					
Saldo przepływów pieniężnych		PLN	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	267 482 184,66	442 594 648,61	614 985 715,61	784 598 938,74	951 377 360,43	1 116 311 611,20	1 279 550 692,19	1 441 103 780,21	1 600 909 727,58	1 758 905 613,37	1 914 568 933,11	2 068 442 763,27	2 220 463 194,94	2 370 564 529,79	2 518 679 229,92	2 664 632 229,69	2 808 528 217,25
Przepływ pieniężne		PLN	0,00	-19 300 000,00	-226 250 000,00	-230 000 000,00	-220 000 000,00	138 654 756,00	136 922 027,58	135 185 323,31	133 444 523,91	131 701 306,52	131 552 144,62	131 398 507,86	131 245 536,87	131 088 129,71	130 926 157,73	130 759 488,58	130 593 899,89	130 423 674,73	130 248 683,26	130 068 792,04	1 392 305 134,64	129 693 757,68
FRR/C		%	16,93%																					
FNPV/C		PLN	1 327 001 324,54																					
Zmiana FRR/C		%	-7,78%																					
Zmiana FNPV/C		%	-10,31%																					
Cena energii elektrycznej		%	10,00%																					
Saldo przepływów pieniężnych		PLN	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	278 403 438,66	464 244 631,23	647 171 459,71	827 127 022,16	1 004 054 092,36	1 179 120 418,08	1 352 474 503,28	1 524 125 598,73	1 694 012 063,85	1 862 070 470,50	2 027 777 792,30	2 191 677 225,77	2 353 704 346,87	2 513 792 927,63	2 671 874 885,76	2 827 774 595,97	2 981 596 171,04
Przepływ pieniężne		PLN	0,00	-19 300 000,00	-226 250 000,00	-230 000 000,00	-220 000 000,00	149 576 010,00	147 650 756,20	145 721 084,79	143 786 863,23	141 849 955,02	141 684 219,58											
FRR/C		%	17,93%																					
FNPV/C		PLN	1 433 085 632,54																					
Zmiana FRR/C		%	-2,34%																					
Zmiana FNPV/C		%	-3,14%																					
Cena ciepła		%	5,00%																					
Saldo przepływów pieniężnych		PLN	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	282 261 058,66	472 587 081,23	659 998 739,71	844 439 132,16	1 025 851 032,36	1 205 402 188,08	1 383 241 103,28	1 559 377 028,73	1 733 748 323,85	1 906 291 560,50	2 076 483 712,30	2 244 867 975,77	2 411 379 926,87	2 575 953 337,63	2 738 520 125,76	2 898 904 665,97	3 057 211 071,04
Przepływ pieniężne		PLN	0,00	-19 300 000,00	-226 250 000,00	-230 000 000,00	-220 000 000,00	150 924 790,00	148 999 536,20	147 069 864,79	145 135 643,23	143 198 735,02	143 032 999,58											
FRR/C		%	18,05%																					
FNPV/C		PLN	1 447 057 440,04																					
Zmiana FRR/C		%	-1,63%																					
Zmiana FNPV/C		%	-2,20%																					
Koszty eksploatacyjne ogółem		%	5,00%																					
Saldo przepływów pieniężnych		PLN	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	281 657 345,66	470 745 082,54	656 910 871,76	840 097 583,87	1 020 247 758,32	1 198 528 901,52	1 375 089 268,83	1 549 938 147,99	1 723 013 651,98	1 894 252 099,06	2 063 130 201,89	2 230 191 217,03	2 395 370 462,83	2 558 601 446,55	2 719 815 813,68	2 878 837 659,10	3 035 770 807,94
Przepływ pieniężne		PLN	0,00	-19 300 000,00	-226 250 000,00	-230 000 000,00	-220 000 000,00	152 829 917,00	150 897 300,51	148 960 045,53	147 018 012,89	145 073 059,27	144 899 037,06											
FRR/C		%	18,23%																					
FNPV/C		PLN	1 466 220 351,02																					
Zmiana FRR/C		%	-0,66%																					
Zmiana FNPV/C		%	-0,90%																					
Cena paliwa		%	5,00%																					
Saldo przepływów pieniężnych		PLN	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	279 332 768,66	466 192 191,23	650 226 149,71	831 377 742,16	1 009 589 642,36	1 185 940 798,08	1 360 579 713,28	1 533 515 638,73	1 704 686 933,85	1 874 030 170,50	2 041 022 322,30	2 206 206 585,77	2 369 518 536,87	2 530 891 947,63	2 690 258 735,76	2 847 443 275,97	3 002 549 681,04
Przepływ pieniężne		PLN	0,00	-19 300 000,00	-226 250 000,00	-230 000 000,00	-220 000 000,00	150 505 340,00	148 668 986,20	146 828 214,79	144 982 893,23	143 134 785,02	142 969 049,58											
FRR/C		%	18,04%																					
FNPV/C		PLN	1 445 664 063,44																					
Zmiana FRR/C		%	-1,73%																					
Zmiana FNPV/C		%	-2,29%																					
Koszty energii		%	5,00%																					

Obliczenia do projekcji finansowej dla celów przeprowadzenia analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego

Okręś prognozy

Jednostka	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	
OKREŚLENIE WPŁYWU ZMIENNYCH - ERR																							
Koszt projektu	%	10,00%																					
Przepływ pieniężne	PLN	0,00	-20 852 580,77	-244 450 590,65	-248 502 257,90	-237 697 811,90	92 277 731,36	94 836 684,25	96 347 090,73	97 863 395,00	99 385 643,17	101 651 807,25	104 970 332,47	107 237 929,93	109 503 582,67	112 821 578,11	115 083 007,88	117 348 448,05	119 611 836,60	122 927 460,96	125 186 412,92	1 250 833 854,51	130 059 643,58
ERR	%	12,72%																					
ENPV	PLN	758 034 024,69																					
Zmiana ERR	%	-8,48%																					
Zmiana ENPV	%	-7,71%																					
Produkcja energii																							
Przepływ pieniężne	PLN	10,00%	-18 922 580,77	-221 825 590,65	-225 502 257,90	-215 697 811,90	80 842 083,04	83 051 043,73	84 363 669,20	85 681 624,53	87 004 952,11	88 950 492,10	91 795 846,16	93 742 702,47	95 687 833,38	98 532 762,99	100 474 145,86	102 419 138,46	104 362 311,57	107 205 189,39	109 144 426,66	1 234 354 089,99	113 295 451,41
ERR	PLN	12,61%																					
ENPV	PLN	695 726 744,43																					
Zmiana ERR	%	-9,29%																					
Zmiana ENPV	%	-15,30%																					
Cena energii elektrycznej																							
Przepływ pieniężne	PLN	10,00%	-18 922 580,77	-221 825 590,65	-225 502 257,90	-215 697 811,90	92 277 731,36	94 836 684,25	96 347 090,73	97 863 395,00	99 385 643,17	101 651 807,25	104 970 332,47	107 237 929,93	109 503 582,67	112 821 578,11	115 083 007,88	117 348 448,05	119 611 836,60	122 927 460,96	125 186 412,92	1 250 833 854,51	130 059 643,58
ERR	PLN	13,90%																					
ENPV	PLN	821 377 748,91																					
Zmiana ERR	%	0,00%																					
Zmiana ENPV	%	0,00%																					
Cena ciepła																							
Przepływ pieniężne	PLN	5,00%	-18 922 580,77	-221 825 590,65	-225 502 257,90	-215 697 811,90	92 277 731,36	94 836 684,25	96 347 090,73	97 863 395,00	99 385 643,17	101 651 807,25	104 970 332,47	107 237 929,93	109 503 582,67	112 821 578,11	115 083 007,88	117 348 448,05	119 611 836,60	122 927 460,96	125 186 412,92	1 250 833 854,51	130 059 643,58
ERR	PLN	13,90%																					
ENPV	PLN	821 377 748,91																					
Zmiana ERR	%	0,00%																					
Zmiana ENPV	%	0,00%																					
Koszty eksploatacyjne ogółem																							
Przepływ pieniężne	PLN	5,00%	-18 922 580,77	-221 825 590,65	-225 502 257,90	-215 697 811,90	91 046 808,36	93 598 398,56	95 101 221,47	96 609 714,66	98 123 917,42	100 381 794,73	103 691 784,58	105 950 883,64	108 207 791,54	111 516 788,54	113 768 958,91	116 025 199,71	118 279 131,31	121 585 033,92	123 833 991,92	1 249 471 159,73	128 686 387,34
ERR	PLN	13,77%																					
ENPV	PLN	809 352 968,96																					
Zmiana ERR	%	-0,91%																					
Zmiana ENPV	%	-1,46%																					
Cena paliwa																							
Przepływ pieniężne	PLN	5,00%	-18 922 580,77	-221 825 590,65	-225 502 257,90	-215 697 811,90	88 722 231,36	91 370 084,25	92 969 390,73	94 574 595,00	96 185 643,17	98 451 807,25	101 770 332,47	104 037 929,93	106 303 582,67	109 621 578,11	111 883 007,88	114 148 448,05	116 411 836,60	119 727 460,96	121 986 412,92	1 247 633 854,51	126 859 643,58
ERR	PLN	13,57%																					
ENPV	PLN	790 722 046,07																					
Zmiana ERR	%	-2,56%																					
Zmiana ENPV	%	-3,73%																					
Koszty energii																							
Przepływ pieniężne	PLN	5,00%	-18 922 580,77	-221 825 590,65	-225 502 257,90	-215 697 811,90	92 277 731,36	94 836 684,25	96 347 090,73	97 863 395,00	99 385 643,17	101 651 807,25	104 970 332,47	107 237 929,93	109 503 582,67	112 821 578,11	115 083 007,88	117 348 448,05	119 611 836,60	122 927 460,96	125 186 412,92	1 250 833 854,51	130 059 643,58
ERR	PLN	13,90%																					
ENPV	PLN	821 377 748,91																					
Zmiana ERR	%	0,00%																					
Zmiana ENPV	%	0,00%																					
Koszty usług																							
Przepływ pieniężne	PLN	5,00%	-18 922 580,77	-221 825 590,65	-225 502 257,90	-215 697 811,90	91 822 731,36	94 381 684,25	95 892 090,73	97 408 395,00	98 930 643,17	101 196 807,25	104 515 332,47	106 782 929,93	109 048 582,67	112 366 578,11	114 628 007,88	116 893 448,05	119 156 836,60	122 472 460,96	124 731 412,92	1 250 378 854,51	129 604 643,58
ERR	PLN	13,85%																					
ENPV	PLN	817 118 005,78																					
Zmiana ERR	%	0,32%																					
Zmiana ENPV	%	-0,52%																					
Koszty podatków i opłat																							
Przepływ pieniężne	PLN	5,00%	-18 922 580,77	-221 825 590,65	-225 502 257,90	-215 697 811,90	92 108 731,36	94 667 684,25	96 178 090,73	97 694 395,00	99 216 643,17	101 482 807,25	104 801 332,47	107 068 929,93	109 334 582,67	112 652 578,11	114 914 007,88	117 179 448,05	119 442 836,60	122 758 460,96	125 017 412,92	1 250 664 854,51	129 890 643,58
ERR	PLN	13,88%																					
ENPV	PLN	819 795 558,61																					
Zmiana ERR	%	0,12%																					
Zmiana ENPV	%	-0,19%																					
Koszty wynagrodzeń																							
Przepływ pieniężne	PLN	5,00%	-18 922 580,77	-221 825 590,65	-225 502 257,90	-215 697 811,90	92 032 308,36	94 583 898,56	96 086 721,47	97 595 214,66	99 109 417,42	101 367 294,73	104 677 284,58	106 936 383,64	109 193 291,54	112 502 288,54	114 754 458,91	117 010 699,71	119 264 631,31	122 570 533,92	124 819 491,92	1 250 456 659,73	129 671 887,34
ERR	PLN	13,87%																					
ENPV	PLN	818 579 291,73																					
Zmiana ERR	%	-0,20%																					
Zmiana ENPV	%	-0,34%																					
ANALIZA SCENARIUSZY																							
WARTOŚĆ WYJŚCIOWE ZMIENNYCH																							
Koszt projektu	PLN	0,00	19 300 000,00	226 250 000,00	230 000 000,00	220 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0

Wyniki analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego

Tabela 1. Założenia makroekonomiczne																						
kategoria / okres prognozy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Stopa podatku dochodowego	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	
WIBOR 1 roczny	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	1,00%	1,00%
Stopa dyskontowa - finansowa	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	
Stopa dyskontowa - ekonomiczna	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	

Tabela 2. Projekt UE - Koszty inwestycyjne																						
kategoria / okres prognozy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
1. Inwestycje rozwojowe i modernizacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.a. Projekt	0,00	19 300 000,00	226 250 000,00	230 000 000,00	220 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inwestycje odtworzeniowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.a. Inwestycje odtworzeniowe w ramach Projektu UE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma kosztów inwestycyjnych Projektu UE	0,00	19 300 000,00	226 250 000,00	230 000 000,00	220 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 3. Sprzedaż (scenariusz z Projektem)																						
kategoria / okres prognozy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Energia elektryczna (w MWh)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	158 000,00	
Ciepło (w GJ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	1 350 000,00	
Odbiór odpadów (w t)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	

Tabela 4. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy																						
kategoria / okres prognozy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 669 588,96	9 573 368,92	9 477 148,88	9 380 928,85	9 284 817,04	9 284 817,04	9 284 817,04	9 284 817,04	9 284 817,04	9 284 817,04	9 284 817,04	9 284 817,04	9 284 817,04	9 284 817,04	9 284 817,04	9 284 817,04	
Należności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29 993 150,71	29 694 695,20	29 396 239,69	29 097 784,17	28 799 664,38	28 799 664,38	28 799 664,38	28 799 664,38	28 799 664,38	28 799 664,38	28 799 664,38	28 799 664,38	28 799 664,38	28 799 664,38	28 799 664,38	28 799 664,38	
Zobowiązania	379 722,37	-847 852,38	1 184 824,52	1 900 344,40	10 033 650,55	28 643 902,13	28 240 405,03	27 830 315,69	27 413 436,36	26 989 770,03	26 742 449,56	26 487 709,47	26 234 073,26	25 973 081,60	25 704 521,18	25 428 172,51	25 153 615,34	24 871 370,57	24 581 222,94	24 282 951,18	23 976 327,82	
Kapitał obrotowy netto	379 722,37	-847 852,38	-1 184 824,52	-1 900 344,40	-10 033 650,55	11 018 837,54	11 027 659,09	11 043 072,88	11 065 276,66	11 094 711,39	11 342 031,86	11 596 771,95	11 850 408,16	12 111 399,82	12 379 960,24	12 656 308,91	12 930 866,08	13 213 110,85	13 503 258,48	13 801 530,24	14 108 153,60	14 423 362,42

Załącznik nr 3 do Studium wykonalności																							
Wyniki analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego																							
Tabela 5. Rachunek zysków i strat - przedsiębiorstwo z Projektem																							
kategoria / okres prognozy		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Przychody ze sprzedaży		895 717 043,00	963 976 903,00	1 001 106 147,00	972 711 820,00	1 116 653 059,00	1 356 691 698,00	1 354 913 698,00	1 353 135 698,00	1 351 357 698,00	1 349 581 698,00	1 349 581 698,00	1 349 581 698,00	1 349 581 698,00	1 349 581 698,00	1 349 581 698,00	1 349 581 698,00	1 349 581 698,00	1 349 581 698,00	1 349 581 698,00	1 349 581 698,00	1 349 581 698,00	
Koszty działalności operacyjnej		892 042 898,46	968 506 468,46	994 171 503,46	958 853 898,46	1 024 098 317,46	1 134 142 155,46	1 136 415 595,14	1 138 757 238,00	1 141 169 130,16	1 143 653 379,09	1 146 212 155,47	1 148 847 695,15	1 151 471 814,14	1 154 172 032,61	1 156 950 557,41	1 159 809 659,42	1 162 650 226,57	1 165 570 329,59	1 168 572 195,50	1 171 658 113,65	1 174 830 437,51	1 178 091 586,44
Amortyzacja		29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46
Zużycie materiałów i energii		143 428 823,81	156 136 301,93	160 401 573,23	154 532 141,65	165 375 109,44	182 571 230,55	182 571 230,55	182 571 230,55	182 571 230,55	182 571 230,55	182 571 230,55	182 571 230,55	182 571 230,55	182 571 230,55	182 571 230,55	182 571 230,55	182 571 230,55	182 571 230,55	182 571 230,55	182 571 230,55	182 571 230,55	182 571 230,55
Usługi obce		217 510 478,99	236 781 428,71	243 249 732,50	234 348 712,18	250 792 123,31	275 005 792,37	275 005 792,37	275 005 792,37	275 005 792,37	275 005 792,37	275 005 792,37	275 005 792,37	275 005 792,37	275 005 792,37	275 005 792,37	275 005 792,37	275 005 792,37	275 005 792,37	275 005 792,37	275 005 792,37	275 005 792,37	275 005 792,37
Podatki i opłaty		41 253 169,50	44 908 109,52	46 134 891,95	44 446 719,03	47 565 386,37	53 811 854,02	53 811 854,02	53 811 854,02	53 811 854,02	53 811 854,02	53 811 854,02	53 811 854,02	53 811 854,02	53 811 854,02	53 811 854,02	53 811 854,02	53 811 854,02	53 811 854,02	53 811 854,02	53 811 854,02	53 811 854,02	53 811 854,02
Wynagrodzenia		45 791 723,84	49 848 769,79	52 798 392,54	49 336 618,45	52 798 392,54	59 780 220,67	61 573 627,29	63 420 836,11	65 323 461,19	67 283 165,03	69 301 659,98	71 380 709,78	73 450 750,36	75 580 822,13	77 772 665,97	80 028 073,29	82 268 859,34	84 572 387,40	86 940 414,25	89 374 745,85	91 877 238,73	94 449 801,41
Ubezpieczenia społeczne		12 182 155,37	13 261 467,52	13 623 739,18	13 125 217,85	14 046 167,46	16 001 101,92	16 481 134,98	16 975 569,02	17 484 836,10	18 009 381,19	18 549 662,62	19 106 152,50	19 660 230,91	20 230 377,61	20 817 058,57	21 420 753,26	22 020 534,36	22 637 109,32	23 270 948,38	23 922 534,93	24 592 365,91	25 280 952,16
Pozostałe koszty rodzajowe		3 900 627,68	4 246 214,72	4 362 211,16	4 202 588,66	4 497 469,28	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		398 974 436,81	434 322 693,81	446 187 353,72	429 860 418,18	460 022 186,60	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92
Zysk / strata ze sprzedaży		3 674 144,54	-4 529 565,46	6 934 643,54	13 857 921,54	92 554 741,54	222 549 542,54	218 498 102,86	214 378 460,00	210 188 567,84	205 928 318,91	203 369 542,53	200 734 002,85	198 109 883,86	195 409 665,39	192 631 140,59	189 772 038,58	186 931 471,43	184 011 368,41	181 009 502,50	177 923 584,35	174 751 260,49	171 490 111,56
Pozostałe przychody operacyjne		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk / strata z działalności operacyjnej		3 674 144,54	-4 529 565,46	6 934 643,54	13 857 921,54	92 554 741,54	222 549 542,54	218 498 102,86	214 378 460,00	210 188 567,84	205 928 318,91	203 369 542,53	200 734 002,85	198 109 883,86	195 409 665,39	192 631 140,59	189 772 038,58	186 931 471,43	184 011 368,41	181 009 502,50	177 923 584,35	174 751 260,49	171 490 111,56
Przychody finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 607 431,25	8 085 768,75	7 564 106,25	7 042 443,75	6 520 781,25	5 999 118,75	5 477 456,25	4 955 793,75	4 434 131,25	3 912 468,75	3 855 940,63	3 347 334,38	2 738 728,13	2 130 121,88	1 521 515,63	1 043 325,00	347 775,00
Zysk brutto		3 674 144,54	-4 529 565,46	6 934 643,54	13 857 921,54	92 554 741,54	213 942 111,29	210 412 334,11	206 814 353,75	203 146 124,09	199 407 537,66	197 370 427,78	195 256 546,60	193 154 090,11	190 975 534,14	188 718 671,84	185 816 097,96	183 584 137,06	181 272 640,29	178 879 380,63	176 402 068,73	173 707 935,49	171 142 336,56
Podatek dochodowy		698 087,46	0,00	456 964,84	2 633 005,09	17 585 400,89	40 649 001,15	39 978 343,48	39 294 727,21	38 597 763,58	37 887 432,16	37 500 380,53	37 098 743,85	36 699 272,12	36 285 531,49	35 856 547,65	35 305 058,61	34 880 986,04	34 441 801,65	33 987 082,32	33 516 393,06	33 004 507,74	32 517 043,95
Zysk netto		2 976 057,08	-4 529 565,46	6 477 678,70	11 224 916,45	74 969 340,65	173 293 110,14	170 433 990,63	167 519 626,54	164 548 360,51	161 520 105,50	159 870 043,26	158 157 802,75	156 454 812,99	154 690 182,65	152 862 124,19	150 511 039,34	148 703 151,01	146 830 838,63	144 892 298,31	142 885 675,67	140 703 427,75	138 625 292,61

Tabela 6. Rachunek zysków i strat - przedsiębiorstwo bez Projektu																								
kategoria / okres prognozy		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	
Przychody ze sprzedaży		895 717 043,00	963 976 903,00	1 001 106 147,00	972 711 820,00	1 116 653 059,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	1 178 012 398,00	
Koszty działalności operacyjnej		892 042 898,46	968 506 468,46	994 171 503,46	978 853 898,46	1 024 098 317,46	1 084 066 565,46	1 086 192 751,34	1 088 382 722,79	1 090 638 393,39	1 092 961 734,11	1 095 354 775,05	1 097 819 607,22	1 100 273 758,44	1 102 799 080,06	1 105 397 636,00	1 108 071 550,06	1 110 728 129,78	1 113 459 093,73	1 116 266 524,68	1 119 152 563,69	1 122 119 411,79	1 125 169 331,64	
Amortyzacja		29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	
Zużycie materiałów i energii		143 428 823,81	156 136 301,93	160 401 573,23	154 532 141,65	165 375 109,44	175 341 230,55	175 341 230,55	175 341 230,55	175 341 230,55	175 341 230,55	175 341 230,55	175 341 230,55	175 341 230,55	175 341 230,55	175 341 230,55	175 341 230,55	175 341 230,55	175 341 230,55	175 341 230,55	175 341 230,55	175 341 230,55	175 341 230,55	
Usługi obce		217 510 478,99	236 781 428,71	243 249 732,50	234 348 712,18	250 792 123,31	265 905 792,37	265 905 792,37	265 905 792,37	265 905 792,37	265 905 792,37	265 905 792,37	265 905 792,37	265 905 792,37	265 905 792,37	265 905 792,37	265 905 792,37	265 905 792,37	265 905 792,37	265 905 792,37	265 905 792,37	265 905 792,37	265 905 792,37	
Podatki i opłaty		41 253 169,50	44 908 109,52	46 134 891,95	44 446 719,03	47 565 386,37	50 431 854,02	50 431 854,02	50 431 854,02	50 431 854,02	50 431 854,02	50 431 854,02	50 431 854,02	50 431 854,02	50 431 854,02	50 431 854,02	50 431 854,02	50 431 854,02	50 431 854,02	50 431 854,02	50 431 854,02	50 431 854,02	50 431 854,02	
Wynagrodzenia		45 791 723,84	49 848 769,79	51 210 519,26	49 336 618,45	52 798 392,54	55 980 220,67	57 659 627,29	59 389 416,11	61 171 098,59	63 006 231,55	64 896 418,50	66 843 311,06	68 781 767,08	70 776 438,33	72 828 955,04	74 940 994,74	77 039 342,59	79 196 444,18	81 413 944,62	83 693 535,07	86 036 954,05	88 445 988,76	
Ubezpieczenia społeczne		12 182 155,37	13 261 467,52	13 623 739,18	13 125 217,85	14 046 167,46	14 892 641,92	15 339 421,18	15 799 603,81	16 273 591,93	16 761 799,69	17 264 653,68	17 782 593,25	18 298 288,68	19 374 978,09	19 396 485,22	20 495 084,32	21 096 944,74	22 655 325,75	22 968 545,87	23 829 604,57	24 886 754,87	26 036 954,87	
Pozostałe koszty rodzajowe		3 900 627,66	4 246 214,24	4 362 211,16	4 202 588,66	4 497 469,28	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	4 768 503,55	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		398 974 436,81	434 322 043,81	446 187 353,72	429 860 418,18	460 022 186,60	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	487 744 839,92	
Zysk / strata ze sprzedaży		3 674 144,54	-4 529 565,46	6 934 643,54	13 857 921,54	92 554 741,54	93 945 832,54	91 819 646,66	89 629 675,21	87 374 004,61	85 050 663,89	82 657 622,95	80 192 790,78	77 738 639,56	75 213 317,94	72 614 762,00	69 940 847,94	67 284 268,22	64 553 304,27	61 745 873,32	58 859 834,31	55 892 986,21	52 843 066,36	
Pozostałe przychody operacyjne		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Koszty kosztorys operacyjne		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Zysk / strata z działalności operacyjnej		3 674 144,54	-4 529 565,46	6 934 643,54	13 857 921,54	92 554 741,54	93 945 832,54	91 819 646,66	89 629 675,21	87 374 004,61	85 050 663,89	82 657 622,95	80 192 790,78	77 738 639,56	75 213 317,94	72 614 762,00	69 940 847,94	67 284 268,22	64 553 304,27	61 745 873,32	58 859 834,31	55 892 986,21	52 843 066,36	
Przychody finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Koszty finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Zysk brutto		3 674 144,54	-4 529 565,46	6 934 643,54	13 857 921,54	92 554 741,54	93 945 832,54	91 819 646,66	89 629 675,21	87 374 004,61	85 050 663,89	82 657 622,95	80 192 790,78	77 738 639,56	75 213 317,94	72 614 762,00	69 940 847,94	67 284 268,22	64 553 304,27	61 745 873,32	58 859 834,31	55 892 986,21	52 843 066,36	
Podatki dochodowy		698 087,46	0,00	456 964,84	2 633 005,05	17 585 400,89	17 849 708,18	17 445 732,87	17 029 638,29	16 601 060,88	16 156 626,14	15 704 948,36	15 236 630,25	14 770 341,54	14 290 930,31	13 796 804,78	13 288 761,11	12 784 010,96	12 265 127,81	11 731 715,93	11 183 368,52	10 619 667,32	10 040 182,61	
Zysk netto		2 976 057,08	-4 529 565,46	6 477 678,70	11 224 916,45	74 969 340,65	76 096 124,36	74 373 913,79	72 600 036,92	70 772 943,73	68 891 037,75	66 952 674,59	65 027 957,22	63 160 298,04	61 290 927,53	59 416 527,66	57 562 086,83	55 400 257,96	53 268 122,87	51 074 157,39	47 676 465,45	45 273 318,83	42 802 883,75	

Załącznik nr 3 do Studium wykonalności

Wyniki analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego

Tabela 8. Bilans - przedsiębiorstwo z Projektem

	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
<i>kategoria / okres prognozy</i>																						
Aktywa trwałe	1 209 577 813,08	1 199 876 320,62	1 307 124 848,16	1 598 123 365,70	1 789 121 883,24	1 734 663 270,78	1 680 204 658,32	1 625 746 045,86	1 571 287 433,40	1 516 828 820,94	1 462 370 208,48	1 407 911 596,02	1 353 452 983,56	1 298 994 371,10	1 244 535 758,64	1 190 077 146,18	1 135 618 533,72	1 081 159 921,26	1 026 701 308,80	972 242 696,34	917 784 083,88	863 325 471,42
Aktywa obrotowe	255 518 591,02	284 150 155,70	289 529 119,42	292 320 968,31	378 168 099,82	595 950 284,66	785 881 631,68	972 898 614,61	1 156 944 331,51	1 337 962 000,11	1 517 513 155,83	1 695 352 071,03	1 871 487 996,48	2 045 859 291,60	2 218 402 528,25	2 388 594 680,05	2 556 978 943,52	2 723 490 894,62	2 888 064 305,38	3 050 631 093,51	3 211 015 633,72	3 369 322 038,79
Zapasy	48 473 525,67	52 167 545,00	54 176 868,57	52 640 252,57	60 429 921,64	73 420 094,39	73 323 874,35	73 227 654,31	73 131 434,28	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47	73 035 322,47
Należności	161 224 526,04	172 682 642,73	178 915 166,65	174 148 888,02	198 310 899,37	238 603 843,64	238 305 388,13	238 006 932,62	237 708 477,10	237 410 357,31	237 410 357,31	237 410 357,31	237 410 357,31	237 410 357,31	237 410 357,31	237 410 357,31	237 410 357,31	237 410 357,31	237 410 357,31	237 410 357,31	237 410 357,31	237 410 357,31
Środki pieniężne	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	282 888 268,66	473 214 291,23	660 625 949,71	845 066 342,16	1 026 478 242,36	1 206 029 398,08	1 383 868 313,28	1 560 004 238,73	1 734 375 533,85	1 906 918 770,50	2 077 110 922,30	2 245 495 185,77	2 412 007 136,87	2 576 580 547,63	2 739 147 335,76	2 899 531 875,97	3 057 838 281,04
Różniczenia międzyokresowe	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97
Aktywa razem	1 465 096 404,10	1 484 026 486,32	1 686 653 967,58	1 890 444 334,01	2 167 289 983,06	2 330 613 555,44	2 466 086 290,00	2 598 644 660,47	2 728 231 764,91	2 854 790 821,05	2 979 883 364,31	3 103 263 667,05	3 224 940 980,04	3 344 853 662,70	3 462 938 286,89	3 578 671 826,23	3 692 597 477,24	3 804 650 815,88	3 914 765 614,18	4 022 873 789,85	4 128 799 717,60	4 232 647 510,21
Kapitał własny	511 559 036,12	507 029 470,66	513 507 149,36	524 732 065,81	599 701 406,46	773 994 516,60	943 428 507,33	1 110 948 133,77	1 275 496 494,28	1 437 016 599,79	1 596 886 643,05	1 755 044 445,79	1 911 499 258,78	2 066 189 441,44	2 210 051 565,63	2 369 562 604,97	2 518 265 755,98	2 665 096 594,62	2 809 988 893,92	2 952 874 568,59	3 093 577 996,34	3 232 203 388,95
Kapitał podstawowy	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00
Zysk / strata netto	2 976 057,08	-4 529 565,46	6 477 678,70	11 224 916,45	74 969 340,65	173 293 110,14	170 433 990,63	167 519 626,54	164 548 360,51	161 520 105,50	159 870 043,26	158 157 802,75	156 454 812,99	154 690 182,65	152 862 124,19	150 511 039,34	148 703 151,01	146 830 838,63	144 892 298,31	142 885 675,67	140 703 427,75	138 625 292,61
Zysk / strata z lat ubiegłych	-16 285 326,25	-13 309 269,17	-17 838 834,63	-11 361 155,93	-136 239,48	74 833 101,17	248 126 211,31	418 560 201,94	586 079 828,48	750 628 188,99	912 148 294,50	1 072 018 337,76	1 230 176 140,50	1 386 630 953,49	1 541 321 136,15	1 694 183 260,34	1 844 694 299,68	1 993 397 450,69	2 140 228 289,33	2 285 120 587,63	2 428 006 263,30	2 568 709 691,05
Pozostałe kapitały własne	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	953 537 367,98	976 997 015,66	1 173 146 818,22	1 365 712 268,20	1 567 588 576,60	1 557 619 038,84	1 522 657 782,77	1 487 696 526,70	1 452 735 270,63	1 417 774 221,26	1 382 996 721,26	1 348 219 221,26	1 313 441 721,26	1 278 664 221,26	1 243 886 721,26	1 209 109 221,26	1 174 331 721,26	1 139 554 221,26	1 104 776 721,26	1 069 999 221,26	1 035 221 721,26	1 000 444 221,26
Rezerwy na zobowiązania	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90	81 825 430,90
Zobowiązania długoterminowe	615 032 983,00	631 437 983,00	823 750 483,00	1 019 250 483,00	1 171 472 983,00	1 136 695 483,00	1 101 917 983,00	1 067 140 483,00	1 032 362 983,00	997 585 483,00	962 807 983,00	928 030 483,00	893 252 983,00	858 475 483,00	823 697 983,00	788 920 483,00	754 142 983,00	719 365 483,00	684 587 983,00	649 810 483,00	615 032 983,00	615 032 983,00
Zobowiązania krótkoterminowe	255 683 974,88	262 738 622,56	266 575 925,12	263 641 375,10	313 295 183,50	338 103 145,74	337 919 389,67	337 735 633,60	337 368 328,16	337 368 328,16	337 368 328,16	337 368 328,16	337 368 328,16	337 368 328,16	337 368 328,16	337 368 328,16	337 368 328,16	337 368 328,16	337 368 328,16	337 368 328,16	337 368 328,16	337 368 328,16
Różniczenia międzyokresowe	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20
Pasywa razem	1 465 096 404,10	1 484 026 486,32	1 686 653 967,58	1 890 444 334,01	2 167 289 983,06	2 330 613 555,44	2 466 086 290,00	2 598 644 660,47	2 728 231 764,91	2 854 790 821,05	2 979 883 364,31	3 103 263 667,05	3 224 940 980,04	3 344 853 662,70	3 462 938 286,89	3 578 671 826,23	3 692 597 477,24	3 804 650 815,88	3 914 765 614,18	4 022 873 789,85	4 128 799 717,60	4 232 647 510,21
	Kontrola sumy aktywów i pasywów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 9. Bilans - przedsiębiorstwo bez Projektu

	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
<i>kategoria / okres prognozy</i>																						
Aktywa trwałe	1 209 577 813,08	1 180 576 320,62	1 151 574 848,16	1 122 573 365,70	1 093 571 883,24	1 064 570 400,78	1 035 568 918,32	1 006 567 435,86	977 565 953,40	948 564 470,94	919 562 988,48	890 561 506,02	861 560 023,56	832 558 541,10	803 557 058,64	774 555 576,18	745 554 093,72	716 552 611,26	687 551 128,80	658 549 646,34	629 548 163,88	600 546 681,42
Aktywa obrotowe	255 138 868,65	287 513 285,71	325 644 924,91	362 221 253,92	472 935 079,28	584 230 396,75	687 825 534,04	789 653 386,69	889 660 936,14	987 793 573,31	1 083 995 050,83	1 178 207 433,92	1 270 430 850,63	1 360 616 112,28	1 448 704 112,38	1 534 634 030,34	1 618 410 327,23	1 699 982 230,92	1 779 288 018,40	1 856 264 238,41	1 930 845 663,06	2 002 965 238,09
Zapasy	48 473 525,67	52 167 545,00	54 176 868,57	52 640 252,57	60 429 921,64	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43	63 750 505,43
Należności	161 224 526,04	172 682 642,73	178 915 166,65	174 148 888,02	198 310 899,37	208 610 692,93	208 610 692,93	208 610 692,93	208 610 692,93	208 610 692,93	208 610 692,93	208 610 692,93	208 610 692,93	208 610 692,93	208 610 692,93	208 610 692,93	208 610 692,93	208 610 692,93	208 610 692,93	208 610 692,93	208 610 692,93	208 610 692,93
Środki pieniężne	44 402 738,97	61 625 020,01	91 514 811,72	134 394 035,36	213 156 180,30	310 831 120,42	414 426 257,71	516 254 110,36	618 261 659,81	714 394 296,98	810 595 774,50	904 808 157,59	997 031 574,30	1 087 216 835,95	1 175 304 836,05	1 261 234 754,01	1 345 011 050,90	1 426 582 954,59	1 505 888 742,07	1 582 864 962,08	1 657 446 386,73	1 729 565 961,76
Różniczenia międzyokresowe	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97	1 038 077,97
Aktywa razem	1 464 716 681,73	1 468 089 616,33	1 477 219 773,07	1 484 794 619,62	1 566 506 962,52	1 648 800 797,53	1 723 394 452,36	1 796 220 822,55	1 867 226 889,54	1 936 358 044,25	2 003 558 039,31	2 068 768 939,94	2 131 990 874,19	2 193 174 653,38	2 252 261 171,02	2 309 189 606,52	2 363 964 420,95	2 416 534 842,18	2 466 839 147,20	2 514 813 884,75	2 560 393 826,94	2 603 511 919,51
Kapitał własny	511 559 036,12	507 029 470,66	513 507 149,36	524 732 065,81	599 701 406,46	675 797 530,81	750 171 444,61	822 771 481,53	893 544 425,26	962 435 463,01	1 029 388 137,60	1 094 344 298,14	1 157 312 596,18	1 218 235 383,71	1 277 053 340,93	1 333 705 427,76	1 388 205 685,02	1 440 493 861,48	1 490 508 018,87	1 538 184 484,66	1 583 457 803,49	1 626 260 687,24
Kapitał podstawowy	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00	331 197 500,00
Zysk / strata netto	2 976 057,08	-4 529 565,46	6 197 678,00	11 224 916,45	74 969 340,65	76 096 124,36	74 373 913,79	72 600 036,92	66 952 674,50	60 922 787,53	64 956 160,53	60 922 787,53	58 817 957,22	56 652 086,83	54 500 257,26	52 288 176,60	50 014 157,39	47 676 465,97	45 273 318,00	42 802 883,75	40 282 883,75	37 760 500,00
Zysk / strata i laty ubiegłych	-18 265 326,25	-13 209 269,17	-17 838 834,63	-13 261 155,93	-126 239,48	74 833 101,22	150 929 225,52	225 303 139,32	293 767 126,24	368 676 119,97	437 567 157,72	504 519 832,29	567 373 379,73	632 444 290,69	693 367 085,29	752 185 035,64	808 837 122,47	863 337 379,73	915 625 556,19	965 639 712,58	1 013 316 179,37	1 058 589 498,20
Pozostałe kapitały własne	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29	193 670 805,29
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	952 157 645,61	961 060 145,67	963 712 623,71	960 062 553,81	966 805 556,06	973 003 266,72	973 221 007,75	974 349 341,02	973 682 581,24	974 169 961,71	974 424 641,80	974 678 278,01	974 938 269,67	975 207 830,09	975 484 176,76	975 758 735,93	976 040 980,70	976 331 128,33	976 629 400,09	976 925 023,45	977 251 232,27	977 565 961,76
Zobowiązania długoterminowe	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00	615 032 983,00
Zobowiązania krótkoterminowe	255 304 252,51	263 206 752,51	265 859 330,61	262 209 160,71	268 952 162,96	275 149 873,62	275 369 614,65	275 995 947,92	275 829 071,18	276 609 188,14	276 316 508,61	276 571 248,70	276 824 884,91	277 085 876,57	277 354 436,99	277 630 785,66	277 905 342,83	278 187 587,60	278 477 732,23	278 776 006,99	279 082 630,35	279 397 839,17
Różniczenia międzyokresowe	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20	994 979,20
Pasywa razem	1 464 716 681,73	1 468 089 616,33	1 477 219 773,07	1 484 794 619,62	1 566 506 962,52	1 648 800 797,53	1 723 394 452,36	1 796 220 822,55	1 867 226 889,54	1 936 358 044,25	2 003 558 039,31	2 068 768 939,94	2 131 990 874,19	2 193 174 653,38	2 252 261 171,02	2 309 189 606,52	2 363 964 420,95	2 416 534 842,18	2 466 839 147,20	2 514 813 884,75	2 560 393 826,94	2 603 511 919,51
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyniki analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego																								
Tabela 10. Rachunek przepływów pieniężnych - przedsiębiorstwo z projektem																								
kategoria / okres prognozy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042		
Zysk / strata netto	2 976 057,08	-4 529 565,46	6 477 678,70	11 224 916,45	74 969 340,65	173 293 110,14	170 433 990,63	167 519 626,54	164 548 360,51	161 520 105,50	159 870 043,26	158 157 802,75	156 454 812,99	154 690 182,65	152 862 124,19	150 511 039,34	148 703 151,01	146 830 838,63	144 892 298,31	142 885 675,67	140 703 427,75	138 625 292,61		
Amortyzacja	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46	54 458 612,46		
Zmiana stanu zapasów	-2 843 554,80	-3 694 019,33	-2 009 323,57	1 536 616,00	-7 789 669,07	-12 990 172,75	96 220,04	96 220,04	96 220,03	96 111,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Zmiana stanu należności	-8 820 144,05	-11 458 116,69	-6 232 523,92	4 766 278,63	-24 162 011,35	-40 292 944,27	298 455,51	298 455,51	298 455,52	298 119,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Zmiana stanu zobowiązań	5 430 474,36	7 054 647,68	3 837 302,56	-2 934 550,02	14 876 308,40	24 807 962,24	-183 756,07	-183 756,07	-183 756,07	-183 756,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Odeśki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 607 431,25	8 085 768,75	7 564 106,25	7 042 443,75	6 520 781,25	5 999 118,75	5 477 456,25	4 955 793,75	4 434 131,25	3 912 468,75	3 955 940,63	3 347 334,38	2 738 728,13	2 130 121,88	1 521 515,63	1 043 325,00	347 775,00		
Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 744 315,05	16 374 428,66	31 074 616,23	43 594 743,52	86 895 451,09	207 883 999,07	233 189 291,32	229 753 264,73	226 260 336,20	222 710 181,44	220 327 774,47	218 093 871,46	215 869 219,20	213 582 926,36	211 233 205,40	208 925 592,43	206 509 097,85	204 028 179,22	201 481 032,64	198 865 803,75	196 205 365,21	193 431 680,07		
Wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Nabywanie aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	19 300 000,00	226 250 000,00	230 000 000,00	220 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Resztale wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	-19 300 000,00	-226 250 000,00	-230 000 000,00	-220 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Kredyty i pożyczki	0,00	16 405 000,00	192 312 500,00	195 500 000,00	187 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Wpływy z wydania udziałów lub akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Splata kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00		
Wypłaty dla właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 607 431,25	8 085 768,75	7 564 106,25	7 042 443,75	6 520 781,25	5 999 118,75	5 477 456,25	4 955 793,75	4 434 131,25	3 912 468,75	3 955 940,63	3 347 334,38	2 738 728,13	2 130 121,88	1 521 515,63	1 043 325,00	347 775,00		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	16 405 000,00	192 312 500,00	195 500 000,00	187 000 000,00	-43 384 931,25	-42 863 268,75	-42 341 606,25	-41 819 943,75	-41 298 281,25	-40 776 618,75	-40 254 956,25	-39 733 293,75	-39 211 631,25	-38 689 968,75	-38 733 440,63	-38 124 834,38	-37 516 228,13	-36 907 621,88	-36 299 015,63	-35 820 825,00	-35 125 275,00		
Przepływy pieniężne netto razem	25 744 315,05	13 479 428,66	-2 862 883,77	9 094 743,52	53 895 451,09	164 499 067,82	190 326 022,57	187 411 658,48	184 440 392,45	181 411 900,19	179 551 155,72	177 838 915,21	176 135 925,45	174 371 295,11	172 543 236,65	170 192 151,80	168 384 263,47	166 511 951,09	164 573 410,77	162 566 788,13	160 384 540,21	158 306 405,07		
Środki pieniężne na początek okresu	19 038 146,29	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	282 888 268,66	473 214 291,23	660 625 949,71	845 066 342,16	1 026 478 242,36	1 206 029 398,08	1 383 868 313,28	1 560 004 238,73	1 734 375 533,85	1 906 918 770,50	2 077 110 922,30	2 245 495 185,77	2 412 007 136,87	2 576 580 547,63	2 739 147 335,76	2 899 531 875,97		
Środki pieniężne na koniec okresu	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	282 888 268,66	473 214 291,23	660 625 949,71	845 066 342,16	1 026 478 242,36	1 206 029 398,08	1 383 868 313,28	1 560 004 238,73	1 734 375 533,85	1 906 918 770,50	2 077 110 922,30	2 245 495 185,77	2 412 007 136,87	2 576 580 547,63	2 739 147 335,76	2 899 531 875,97	3 057 838 281,04		
Tabela 11. Rachunek przepływów pieniężnych - przedsiębiorstwo bez Projektu																								
kategoria / okres prognozy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042		
Zysk / strata netto	2 976 057,08	-4 529 565,46	6 477 678,70	11 224 916,45	74 969 340,65	76 096 124,36	74 373 913,79	72 600 036,92	70 772 943,73	68 891 037,75	66 952 674,59	64 956 160,53	62 968 298,04	60 922 787,53	58 871 957,22	56 652 086,83	54 500 257,26	52 288 176,46	50 014 157,39	47 676 465,79	45 273 318,83	42 802 883,75		
Amortyzacja	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46	29 001 482,46		
Zmiana stanu zapasów	-2 843 554,80	-3 694 019,33	-2 009 323,57	1 536 616,00	-7 789 669,07	-3 320 583,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Zmiana stanu należności	-8 820 144,05	-11 458 116,69	-6 232 523,92	4 766 278,63	-24 162 011,35	-10 299 793,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Zmiana stanu zobowiązań	5 050 751,99	7 902 500,06	2 652 478,04	-3 650 069,90	6 743 062,25	6 197 110,66	219 741,83	226 333,27	233 123,26	240 116,96	247 320,47	254 740,09	253 636,21	260 991,66	268 560,42	276 348,67	274 557,17	282 244,77	290 147,63	298 271,76	306 623,36	315 208,82		
Odeśki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00										

Wyniki analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego
Tabela 13. Analiza wskaźnikowa - przedsiębiorstwo z Projektem

kategoria / okres prognozy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Wskaźniki rentowności																						
Zyskowność sprzedaży	0,41%	-0,47%	0,69%	1,42%	8,29%	16,40%	16,13%	15,84%	15,55%	15,26%	15,07%	14,87%	14,68%	14,48%	14,27%	14,06%	13,85%	13,63%	13,41%	13,18%	12,95%	12,71%
Zyskowność netto sprzedaży	0,33%	-0,47%	0,65%	1,15%	6,71%	12,77%	12,58%	12,38%	12,18%	11,97%	11,85%	11,72%	11,59%	11,46%	11,33%	11,19%	11,02%	10,88%	10,74%	10,59%	10,43%	10,27%
Rentowność kapitału własnego	0,58%	-0,89%	1,26%	2,14%	12,50%	22,42%	18,07%	15,08%	12,90%	9,01%	6,91%	5,10%	4,18%	7,49%	6,89%	6,35%	5,90%	5,51%	5,16%	4,84%	4,55%	4,29%
Rentowność aktywów	0,20%	-0,31%	0,38%	0,59%	3,46%	7,44%	6,91%	6,45%	6,03%	5,66%	5,36%	5,10%	4,85%	4,62%	4,41%	4,21%	4,03%	3,86%	3,70%	3,55%	3,41%	3,28%
Wskaźniki płynności																						
Płynność szybka	0,81	0,88	0,88	0,91	1,01	1,55	2,11	2,66	3,21	3,75	4,28	4,81	5,33	5,85	6,36	6,86	7,36	7,86	8,34	8,83	9,30	10,89
Płynność bieżąca	1,00	1,08	1,09	1,11	1,21	1,76	2,33	2,88	3,43	3,97	4,50	5,03	5,55	6,06	6,58	7,08	7,58	8,07	8,56	9,04	9,52	11,13
Szybkość realizacji należności w dniach	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61	61
Czas trwania zobowiązań w dniach	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38
Wskaźniki wykorzystania zasobów																						
Rotacja zapasów w dniach	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
Wskaźniki struktury kapitałowej																						
Współczynnik zadłużenia	65,08%	65,83%	69,55%	72,24%	72,33%	66,83%	61,74%	57,25%	53,25%	49,66%	46,41%	43,45%	40,73%	38,23%	35,92%	33,79%	31,80%	29,95%	28,22%	26,60%	25,07%	23,64%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	53,65%	51,90%	43,77%	38,42%	38,26%	49,63%	61,96%	74,68%	87,80%	101,36%	115,47%	130,18%	145,53%	161,59%	178,40%	195,98%	214,44%	233,87%	254,35%	275,97%	298,83%	323,08%
Wskaźnik pokrycia obsługi długu (WPOD)	#DZIEL/0!	#DZIEL/0!	#DZIEL/0!	#DZIEL/0!	#DZIEL/0!	7,52	12,04	16,60	21,21	25,86	30,58	35,38	40,26	45,23	50,29	54,63	59,90	65,29	70,81	76,46	81,95	88,06

Tabela 14. Zwrot z inwestycji - Projekt

kategoria / okres prognozy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Wydatki inwestycyjne	0,00	19 300 000,00	226 250 000,00	230 000 000,00	220 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	178 679 300,00	176 901 300,00	175 123 300,00	173 345 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00
Koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24 618 460,00	24 765 713,80	24 917 385,21	25 073 606,77	25 234 514,98	25 400 250,42	25 570 957,93	25 740 925,70	25 915 822,55	26 095 791,41	26 280 979,36	26 464 966,79	26 654 105,86	26 848 540,82	27 048 419,96	27 253 895,72	27 465 124,80
Przepływ operacyjny razem	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	154 060 840,00	152 135 586,20	150 205 914,79	148 271 693,23	146 334 785,02	146 169 049,58	145 998 342,07	145 828 374,30	145 653 477,45	145 473 508,59	145 288 320,64	145 104 333,21	144 915 194,14	144 720 759,18	144 520 880,04	144 315 404,28	144 104 175,20
Nakłady odtworzeniowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość rezydualna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 262 421 270,79	0,00
Przepływ pieniężny razem	0,00	-19 300 000,00	-226 250 000,00	-230 000 000,00	-220 000 000,00	154 060 840,00	152 135 586,20	150 205 914,79	148 271 693,23	146 334 785,02	146 169 049,58	145 998 342,07	145 828 374,30	145 653 477,45	145 473 508,59	145 288 320,64	145 104 333,21	144 915 194,14	144 720 759,18	144 520 880,04	1 406 736 675,07	144 104 175,20
FRR/C		18,35%																				
FNPV/C		1 479 543 306,46																				

Tabela 15. Zwrot z kapitału - Projekt

kategoria / okres prognozy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Przychody ze sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	178 679 300,00	176 901 300,00	175 123 300,00	173 345 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00	171 569 300,00
Koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24 618 460,00	24 765 713,80	24 917 385,21	25 073 606,77	25 234 514,98	25 400 250,42	25 570 957,93	25 740 925,70	25 915 822,55	26 095 791,41	26 280 979,36	26 464 966,79	26 654 105,86	26 848 540,82	27 048 419,96	27 253 895,72	27 465 124,80
Przepływ operacyjny razem	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	154 060 840,00	152 135 586,20	150 205 914,79	148 271 693,23	146 334 785,02	146 169 049,58	145 998 342,07	145 828 374,30	145 653 477,45	145 473 508,59	145 288 320,64	145 104 333,21	144 915 194,14	144 720 759,18	144 520 880,04	144 315 404,28	144 104 175,20
Nakłady odtworzeniowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość rezydualna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 262 421 270,79	0,00
Koszty finansowania	0,00	90 227,50	1 238 173,75	3 371 142,50	7 465 762,50	8 607 431,25	8 085 768,75	7 564 106,25	7 042 443,75	6 520 781,25	5 999 118,75	5 477 456,25	4 955 793,75	4 434 131,25	3 912 468,75	3 955 940,63	3 347 334,38	2 738 728,13	2 130 121,88	1 521 515,63	1 043 325,00	347 775,00
Splaty kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00	34 777 500,00
Krajowy wkład prywatny	0,00	2 895 000,00	33 937 500,00	34 500 000,00	33 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Krajowy wkład publiczny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływ pieniężny razem	0,00	-2 985 227,50	-35 175 673,75	-37 871 142,50	-40 465 762,50	110 675 908,75	109 272 317,45	107 864 308,54	106 451 749,48	105 036 503,77	105 392 430,83	105 743 385,82	106 095 080,55	106 441 846,20	106 783 539,84	106 554 880,02	106 979 498,84	107 398 966,02	107 813 137,31	108 221 864,42	1 370 915 850,07	108 978 900,20

FRR/K	55,71%
FNPV/K	1 602 270 907,20

Tabela 16. Analiza ekonomiczna - Projekt

kategoria / okres prognozy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Ograniczenie emisji gazów i pyłów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	107 916 306,86	111 566 819,93	113 697 970,00	115 839 349,45	117 991 132,20	121 366 445,73	126 273 870,65	129 654 587,05	133 038 039,37	137 953 672,26	141 342 666,40	144 734 466,82	148 129 097,39	152 056 003,54	156 456 366,75	161 044 630,92	164 103 473,70
Zmniejszenie zużycia energii pierwotnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	31 137 060,00	31 137 060,00	31 137 060,00	31 137 060,00	31 137 060,00	31 137 060,00	31 137 060,00	31 137 060,00	31 137 060,00	31 137 060,00	31 137 060,00	31 137 060,00	31 137 060,00	31 137 060,00	31 137 060,00	31 137 060,00	31 137 060,00
Wartość rezydualna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 122 680 907,52	0,00
Razem KORZYŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	139 053 366,86	142 703 879,93	144 835 030,00	146 976 409,45	149 128 192,20	152 503 505,73	157 410 930,65	160 791 647,05	164 175 099,37	169 090 732,26	172 479 726,40	175 871 526,82	179 266 157,39	184 193 063,54	187 593 426,75	1 314 862 598,45	195 240 533,70
Nakłady inwestycyjne	0,00	18 922 580,77	221 825 590,65	225 502 257,90	215 697 811,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24 449 508,01	24 591 020,21	24 736 739,81	24 886 791,01	25 041 301,59	25 200 403,06	25 364 230,79	25 527 301,76	25 695 053,36	25 867 618,85	26 045 135,23	26 221 447,51	26 402 641,54	26 588 851,37	26 780 214,65	26 976 872,78	27 178 970,99
Emisja gazów i pyłów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22 247 703,80	23 194 414,60	23 667 770,00	24 141 125,40	24 614 480,80	25 561 191,60	26 981 257,80	27 927 968,60	28 874 679,40	30 294 745,60	31 241 456,40	32 188 167,20	33 134 878,00	34 554 944,20	35 501 655,00	36 921 721,20	37 868 432,00
Emisja CO2 przez transport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	78 423,69	81 760,87	83 429,65	85 098,05	86 766,64	90 103,81	95 109,58	98 446,76	101 783,94	106 789,71	110 126,88	113 464,06	116 801,24	121 807,01	125 144,19	130 149,95	138 487,13
Razem KOSZTY	0,00	18 922 580,77	221 825 590,65	225 502 257,90	215 697 811,90	46 775 635,51	47 867 195,68	48 487 939,27	49 113 014,46	49 742 549,03	50 851 698,48	52 440 958,17	53 553 711,72	54 671 516,70	56 269 154,15	57 396 718,52	58 523 077,77	59 654 320,78	61 265 602,58	62 407 013,84	64 028 743,94	65 180 890,12
Przeptyw pieniężny razem	0,00	-18 922 580,77	-221 825 590,65	-225 502 257,90	-215 697 811,90	92 277 731,36	94 836 684,25	96 347 090,73	97 863 395,00	99 385 643,17	101 651 807,25	104 970 332,47	107 237 929,93	109 502 582,67	112 821 578,11	115 083 007,88	117 348 448,05	119 611 836,60	122 927 460,96	125 186 412,92	1 250 833 854,51	130 059 643,58

Załącznik nr 3 do Studium wykonalności

Wyniki analizy ekonomiczno-finansowej projektu inwestycyjnego

Tabela 17. Określenie zmiennych krytycznych

Zmienne	Zmiana FRR/C	Zmiana FNPV/C	Zmienna krytyczna	Zmiana ERR	Zmiana ENPV	Zmienna krytyczna
Koszt projektu	-0,85%	-0,44%	NIE	-0,90%	-0,77%	NIE
Produkcja energii	-0,77%	-1,03%	TAK	-0,92%	-1,53%	TAK
Cena energii elektrycznej	-0,23%	NIE	NIE	0,00%	0,00%	NIE
Cena ciepła	-0,33%	-0,44%	NIE	0,00%	0,00%	NIE
Koszty eksploatacyjne ogółem	-0,13%	NIE	NIE	-0,18%	-0,29%	NIE
Cena paliwa	-0,35%	-0,46%	NIE	-0,47%	-0,75%	NIE
Koszty energii	0,00%	0,00%	NIE	0,00%	0,00%	NIE
Koszty usług	-0,05%	NIE	NIE	-0,06%	-0,10%	NIE
Koszty podatków i opłat	-0,02%	-0,02%	NIE	-0,02%	-0,04%	NIE
Koszty wynagrodzeń	-0,03%	-0,04%	NIE	-0,04%	-0,07%	NIE

Tabela 18. Analiza wrażliwości

kategoria / okres prognozy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Saldo środków pieniężnych	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	282 888 268,66	473 214 291,23	660 625 949,71	845 066 342,16	1 026 478 242,36	1 206 029 398,08	1 383 868 313,28	1 560 004 238,73	1 734 375 533,85	1 906 918 770,50	2 077 110 922,30	2 245 495 185,77	2 412 007 136,87	2 576 580 547,63	2 739 147 335,76	2 899 531 875,97	3 057 838 281,04
Saldo środków pieniężnych - wpływ zmiennych:																						
Koszt projektu	44 782 461,34	56 331 890,00	32 774 006,23	41 493 749,75	96 389 200,84	282 888 268,66	473 214 291,23	660 625 949,71	845 066 342,16	1 026 478 242,36	1 206 029 398,08	1 383 868 313,28	1 560 004 238,73	1 734 375 533,85	1 906 918 770,50	2 077 110 922,30	2 245 495 185,77	2 412 007 136,87	2 576 580 547,63	2 739 147 335,76	2 899 531 875,97	3 057 838 281,04
Produkcja energii	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	267 482 184,66	442 594 648,61	614 985 715,61	784 598 938,74	951 377 360,43	1 116 311 611,20	1 279 550 692,19	1 441 103 780,21	1 600 909 727,58	1 758 905 613,37	1 914 568 933,11	2 068 442 763,27	2 220 463 194,94	2 370 564 529,79	2 518 679 229,92	2 664 632 229,69	2 808 528 217,25
Cena energii elektrycznej	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	278 403 438,66	464 244 631,23	647 171 459,71	827 127 022,16	1 004 054 092,36	1 179 120 418,08	1 352 474 503,28	1 524 125 598,73	1 694 012 063,85	1 862 070 470,50	2 027 777 792,30	2 191 677 225,77	2 353 704 346,87	2 513 792 927,63	2 671 874 885,76	2 827 774 595,97	2 981 596 171,04
Cena ciepła	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	282 261 058,66	472 587 081,23	659 998 739,71	844 439 132,16	1 025 851 032,36	1 205 402 188,08	1 383 241 103,28	1 559 377 028,73	1 733 748 323,85	1 906 291 560,50	2 076 483 712,30	2 244 867 975,77	2 411 379 926,87	2 575 953 337,63	2 738 520 125,76	2 898 904 665,97	3 057 211 071,04
Koszty eksploatacyjne ogółem	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	281 657 345,66	470 745 082,54	656 910 871,76	840 097 583,87	1 020 247 758,32	1 198 528 901,52	1 375 089 268,83	1 549 938 147,99	1 723 013 651,98	1 894 252 099,06	2 063 130 201,89	2 230 191 217,03	2 395 370 462,83	2 558 601 446,55	2 719 815 813,68	2 878 837 659,10	3 035 770 807,94
Cena paliwa	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	279 332 768,66	466 192 191,23	650 226 149,71	831 377 742,16	1 009 589 642,36	1 185 940 798,08	1 360 579 713,28	1 533 515 638,73	1 704 686 933,85	1 874 030 170,50	2 041 022 322,30	2 206 206 585,77	2 369 518 536,87	2 530 891 947,63	2 690 258 735,76	2 847 443 275,97	3 002 549 681,04
Koszty energii	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	282 888 268,66	473 214 291,23	660 625 949,71	845 066 342,16	1 026 478 242,36	1 206 029 398,08	1 383 868 313,28	1 560 004 238,73	1 734 375 533,85	1 906 918 770,50	2 077 110 922,30	2 245 495 185,77	2 412 007 136,87	2 576 580 547,63	2 739 147 335,76	2 899 531 875,97	3 057 838 281,04
Koszty usług	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	282 433 268,66	472 304 291,23	659 260 949,71	843 246 342,16	1 024 203 242,36	1 203 299 398,08	1 380 683 313,28	1 556 364 238,73	1 730 280 533,85	1 902 368 770,50	2 072 105 922,30	2 240 035 185,77	2 406 092 136,87	2 570 210 547,63	2 732 322 335,76	2 892 251 875,97	3 050 103 281,04
Koszty podatków i opłat	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	282 719 268,66	472 876 291,23	660 118 949,71	844 390 342,16	1 025 633 242,36	1 205 015 398,08	1 382 685 313,28	1 558 652 238,73	1 732 854 533,85	1 905 228 770,50	2 075 251 922,30	2 243 467 185,77	2 409 810 136,87	2 574 214 547,63	2 736 612 335,76	2 896 827 875,97	3 054 965 281,04
Koszty wynagrodzeń	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	282 642 845,66	472 716 082,54	659 867 371,76	844 039 583,87	1 025 175 258,32	1 204 441 901,52	1 381 987 768,83	1 557 822 147,99	1 731 883 151,98	1 904 187 099,06	2 073 970 701,89	2 242 017 217,03	2 408 181 962,83	2 572 398 446,55	2 734 598 313,68	2 894 605 659,10	3 052 524 307,94

Zmienne / Wskaźniki NPV	Zmiana FNPV/K	FNPV/K po zmianie	Zmiana FNPV/C	FNPV/C po zmianie	Zmiana ENPV	ENPV po zmianie
Koszt projektu	-4,03%	1 537 763 386,71	-4,36%	1 415 035 785,97	-7,71%	758 034 624,69
Produkcja energii	-9,52%	1 449 728 925,28	-10,31%	1 327 001 324,54	-15,30%	695 726 744,43
Cena energii elektrycznej	-2,90%	1 555 813 233,28	-3,14%	1 433 085 632,54	0,00%	821 377 748,91
Cena ciepła	-2,03%	1 569 785 040,78	-2,20%	1 447 057 440,04	0,00%	821 377 748,91
Koszty eksploatacyjne ogółem	-0,83%	1 588 947 951,76	-0,90%	1 466 220 351,02	-1,46%	809 352 968,96
Cena paliwa	-2,11%	1 568 391 664,18	-2,29%	1 445 664 063,44	-3,73%	790 722 046,07
Koszty energii	0,00%	1 602 270 907,20	0,00%	1 479 543 306,46	0,00%	821 377 748,91
Koszty usług	-0,29%	1 597 557 631,19	-0,32%	1 474 830 030,45	-0,52%	817 118 005,78
Koszty podatków i opłat	-0,11%	1 600 520 261,82	-0,12%	1 477 792 661,08	-0,19%	819 795 558,61
Koszty wynagrodzeń	-0,19%	1 599 156 596,82	-0,21%	1 476 428 996,08	-0,34%	818 579 291,73

Zmienne / Wskaźniki FRR	Zmiana FRR/K	FRR/K po zmianie	Zmiana FRR/C	FRR/C po zmianie	Zmiana ERR	ERR po zmianie
Koszt projektu	-28,05%	40,08%	-7,99%	16,89%	-8,48%	12,72%
Produkcja energii	-9,57%	50,38%	-7,78%	16,93%	-9,29%	12,61%
Cena energii elektrycznej	-2,78%	54,16%	-3,14%	17,93%	0,00%	13,90%
Cena ciepła	-1,94%	54,63%	-2,20%	18,05%	0,00%	13,90%
Koszty eksploatacyjne ogółem	-0,77%	55,28%	-0,90%	18,23%	-0,91%	13,77%
Cena paliwa	-2,12%	54,53%	-2,29%	18,04%	-2,36%	13,57%
Koszty energii	0,00%	55,71%	0,00%	18,35%	0,00%	13,90%
Koszty usług	-0,28%	55,55%	-0,32%	18,31%	-0,32%	13,85%
Koszty podatków i opłat	-0,10%	55,65%	-0,12%	18,34%	-0,12%	13,88%
Koszty wynagrodzeń	-0,16%	55,62%	-0,21%	18,33%	-0,20%	13,87%

Tabela 19. Analiza wrażliwości - scenariusze

Zmienne / Scenariusze	Pesymistyczny	Umiarkowanie pesymistyczny	Podstawowy	Umiarkowanie optymistyczny	Optymistyczny
Koszt projektu	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Produkcja energii	-10,00%	-5,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Cena energii elektrycznej	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cena ciepła	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Koszty eksploatacyjne ogółem	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cena paliwa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Koszty energii	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Koszty usług	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Koszty podatków i opłat	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Koszty wynagrodzeń	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Wskaźniki / Scenariusze	Pesymistyczny	Umiarkowanie pesymistyczny	Podstawowy	Umiarkowanie optymistyczny	Optymistyczny
FNPV/C	1 234 849 357,04	1 310 134 431,94	1 479 543 306,46	1 460 704 581,74	1 535 989 656,64
ENPV	783 214 213,77	858 499 288,67	821 377 748,91	1 009 069 438,47	1 084 354 513,37

Scenariusze	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Pesymistyczny - saldo środków pieniężnych	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	267 482 184,66	442 594 648,61	614 985 715,61	784 598 938,74	951 377 360,43	1 116 311 611,20	1 279 550 692,19	1 441 103 780,21	1 600 909 727,58	1 758 905 613,37	1 914 568 933,11	2 068 442 763,27	2 220 463 194,94	2 370 564 529,79	2 518 679 229,92	2 664 632 229,69	2 808 528 217,25
Umiarkowanie pesymistyczny - saldo środków pieniężnych	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	275 185 226,66	457 904 469,92	637 805 832,66	814 832 640,45	988 927 801,39	1 161 170 504,64	1 331 709 502,74	1 500 554 009,47	1 667 642 630,71	1 832 912 191,94	1 995 839 927,71	2 156 968 974,52	2 316 235 165,90	2 473 572 538,71	2 628 913 282,84	2 782 082 052,83	2 933 183 249,14
Podstawowy - saldo środków pieniężnych	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	282 888 268,66	473 214 291,23	660 625 949,71	845 066 342,16	1 026 478 242,36	1 206 029 398,08	1 383 868 313,28	1 560 004 238,73	1 734 375 533,85	1 906 918 770,50	2 077 110 922,30	2 245 495 185,77	2 412 007 136,87	2 576 580 547,63	2 739 147 335,76	2 899 531 875,97	3 057 838 281,04
Umiarkowanie optymistyczny - saldo środków pieniężnych	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	290 591 310,66	488 524 112,54	683 446 066,76	875 300 043,87	1 064 028 683,32	1 250 888 291,52	1 436 027 123,83	1 619 454 467,99	1 801 108 436,98	1 980 925 349,06	2 158 381 916,89	2 334 021 397,03	2 507 779 107,83	2 679 588 556,55	2 849 381 388,68	3 016 981 699,10	3 182 493 312,94
Optymistyczny - saldo środków pieniężnych	44 782 461,34	58 261 890,00	55 399 006,23	64 493 749,75	118 389 200,84	298 294 352,66	503 833 933,85	706 266 183,81	905 533 745,58	1 101 579 124,28	1 295 747 184,96	1 488 185 934,37	1 678 904 697,25	1 867 841 340,11	2 054 931 927,62	2 239 652 911,49	2 422 547 608,28	2 603 551 078,79	2 782 596 565,47	2 959 615 441,60	3 134 431 522,24	3 307 148 344,83