**Capitolul VIII. Planul financiar**

Capitolul VII detaliaza şi explica ipotezele care au stat la baza realizării previzionărilor pentru perioada de exploatare a proiectului de cercetare. Informaţiile din proiecţiile financiare sunt strict corelate cu cele prezentate în celelalte capitole ale planului de afaceri. Fiecare categorie de venituri şi cheltuieli este detaliata si analizata.

În elaborarea proiecţiilor financiare se foloseste metoda fluxului net de numerar actualizat. În această metodă valoarea fluxurillor non-monetare (cum ar fi amortizarea şi provizioanele) nu sunt luate în considerare.

In cele ce urmeaza se va demonstra ca:

* **Profitabilitatea financiară a investiţiei este demonstrata** prin faptul ca Valoarea Netă Actualizata (VAN) şi Rata Internă de Rentabilitate (RIR) calculate la valoarea totală a investiţiei sunt ambele pozitive si RIR in particular este peste pragul de 9%. Precizam ca valoarea totală a investiţiei include totalul costurilor eligibile şi ne-eligibile (inclusiv TVA)
* **Fezabilitatea/durabilitatea financiară a proiectului este dovedida** prin faptul ca fluxului net de numerar cumulat (neactualizat) este permanent pozitiv.

**VIII.1 Proiecţia veniturilor/vânzărilor**

Pentru determinarea fluxurilor viitoare de venituri si vanzari au fost analizate in tabelul de mai jos principalele tipuri de abonamente ce urmeaza sa fie comercializate/vandute in cadrul proiectului Cloudifier.

|  |  |
| --- | --- |
| **Analiza fluxurilor de venituri:** | |
| Servicii software-as-a-service de migrare aplicatii desktop la Cloud pentru corporatii mari | In aceasta categorie de clienti au fost previzionati pentru primul an 1 corporatie ce urmeaza a primi servicii de migrare a aplicatiilor existente din format clasic desktop in format Cloud pentru un abonament lunar de 2500 eur brut. Se previzioneaza o crestere medie de 10%/YoY (an-la-an) a bazei de clienti pentru fiecare din urmatorii ani |
| Abonamente SaaS la mediul de tip virtual desktop pentru IMM precum si migrare plicatii | In categoria utilizatorilor din mediul IMM se previzioneaza un numar mediu anualizat de 10 clienti ce urmeaza a obtine servicii SaaS pentru spatii de lucru virtuale de tip virtual deskto online. IMM-urile urmeaza sa pleateasca abonamente de 100 eur brut lunar fara limita de utilizatori interni. Se previzioneaza o crestere de 10% a bazei de clienti pentru fiecare din urmatorii ani. |
| Abonamente premium pentru clienti privati cu acces la spatiu personal virtual | Pentru segmentul de clienti privati se previzioneaza un impact mai mic la aproximativ 75 (50-100) utilizatori in medie lunara pentru primul an si un abonament minim de aproximativ 10 eur brut lunar. Se previzioneaza o crestere de 10% a bazei de clienti pentru fiecare din urmatorii ani. |
| Abonamente premium (non-FREE) pentru mediul educational | In mediul educational se prevede pentru primul an realizarea a doua contracte cu doua institutii de invatamant superior de drept public sau privat cu specializari orientate in mediul tehnic. Abonamentul lunar se va situa la 500 eur brut lunar de institutie de invatamant superior fara a limita numarul de studenti ce vor putea accesa platforma Cloudifier. Se previzioneaza o crestere de 10% a bazei de clienti pentru fiecare din urmatorii ani. |
| Servicii prestate catre alte tipuri de clienti | In cadrul categoriei de servicii prestate pentru alte tipuri de clienti am inclus in mod particular dezvoltarile de platforme Cloud de tip Private Cloud pentru beneficiari ce doresc sa utilizeze rezultatele proiectului pentru a isi dezvolta propriile aplicatii Cloud. Start-up-ul va oferi sursele in regim Open Source si va livra servicii de dezvoltare-implementare-configurare la un nivel de aproximativ 2200 eur brut lunar pentru fiecare client individual. Se previzioneaza o crestere de 10% a bazei de clienti pentru fiecare din urmatorii ani plecand de la o baza de 1 client pentru anul 1 |

Din punct de vedere al analizei efective pe cei 5 ani va prezentam urmatorul tebel derivat din tabelul de analiza a surselor de venituri de mai sus:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Perioada de sustenabilitate** | | | | |
|  | **An 1** | **An 2** | **An 3** | **An 4** | **An 5** |
| **Venituri din exploatare inclusiv TVA (TOTAL):** | **498,852** | **548,737** | **603,611** | **663,972** | **730,369** |
| Servicii software-as-a-service de migrare aplicatii desktop la Cloud pentru corporatii mari | 167,400 | 184,140 | 202,554 | 222,809 | 245,090 |
| Abonamente SaaS la mediul de tip virtual desktop pentru IMM precum si migrare plicatii | 66,960 | 73,656 | 81,022 | 89,124 | 98,036 |
| Abonamente premium pentru clienti privati cu acces la spatiu personal virtual | 50,220 | 55,242 | 60,766 | 66,843 | 73,527 |
| Abonamente premium (non-FREE) pentru mediul educational | 66,960 | 73,656 | 81,022 | 89,124 | 98,036 |
| Servicii prestate catre alte tipuri de clienti | 147,312 | 162,043 | 178,248 | 196,072 | 215,679 |

**VIII.2 Estimarea elementelor de cost**

Pentru perioada de implementare/investitie sunt previzionate urmatoarele cheltuieli:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **An 1 investitie** | **An 2 investitie** |
| **Cheltuieli investitie proiect incl TVA (TOTAL):** | **500,650** | **500,650** |
| Mijloace fixe necorporale | 25,000 | 25,000 |
| Mijloace fixe corporale | 33,000 | 33,000 |
| Cheltuieli generale de administrație (regie) | 45,000 | 45,000 |
| Cheltuieli salarizare fara asig si prot sociala | 189,000 | 189,000 |
| Asigurari si protectie sociala | 47,250 | 47,250 |
| Prestatii externe | 161,400 | 161,400 |

Aceste cheltuieli in detaliu sunt analizate in tabelele de mai jos:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Tip Echipamente** | **Buc** | **Pret Lei** | **Total** |
| Laptop performant cercetare-dezvoltare | 3.00 | 6,000.00 | 18,000.00 |
| Server Cloud Experimental | 1.00 | 19,000.00 | 19,000.00 |
| Server Stocare Experimente | 1.00 | 14,500.00 | 14,500.00 |
| Server Aplicatii Experimentale | 1.00 | 14,500.00 | 14,500.00 |
|  |  | Total | 66,000.00 |
|  |  |  |  |
| **Licente** | **Buc** | **Pret** | **Total** |
| SO laptop-uri cercetare-dezvoltare | 3.00 | 2,200.00 | 6,600.00 |
| Baza de date | 1.00 | 20,000.00 | 20,000.00 |
| Sisteme de operare servere | 3.00 | 4,500.00 | 13,500.00 |
| Licente medii de dezvoltare RAD | 3.00 | 3,300.00 | 9,900.00 |
|  |  | Total | 50,000.00 |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **Salarii si servicii** | **Nr. Zile effort** | **Buget/zi** | **Total** |
| Salarii cercetre dezvoltare implementare | 662 | 714 | 472,500 |
| Servicii externe cercetare-dezvoltare | 154 | 950 | 146,500 |
| Consultanta proprietate intelectuala | 100 | 850 | 85,000 |
| Studiu de piata | 56 | 800 | 45,000 |
| Management | 15 | 850 | 13,000 |
| Audit | 7 | 800 | 5,400 |
| Informare publicitate |  |  | 27,900.00 |
|  |  | Total | 795,300.00 |
|  |  |  |  |
| **Alte cheltuieli** | **Nr. luni** | **Buget/luna** | **Total** |
| Regie | 21.00 | 4,285.71 | 90,000.00 |

In ceea ce priveste perioada de durabilitate a investitiei cheltuielile sunt derivate integral din cheltuielile aferente investitiei exceptand reducerea masiva a cheltuielilor cu prestatiile externe precum si diminuarea relativa a cheltuielilor de salarizare in primii doi ani datorita reducerii necesarului de cercetare-dezvoltare la primele versiune ale platformei-produs Cloudifier.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Perioada de sustenabilitate** | | | | |
|  | **An 1** | **An 2** | **An 3** | **An 4** | **An 5** |
| **Cheltuieli operationale incl TVA (TOTAL):** | **282,000** | **296,250** | **310,500** | **324,750** | **340,250** |
| Materii prime, materiale, etc | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cheltuieli generale de administrație (regie) | 45,000 | 47,000 | 49,000 | 51,000 | 53,000 |
| Aferente personalului angajat | 180,000 | 189,000 | 198,000 | 207,000 | 217,000 |
| Asigurari si protectie sociala | 45,000 | 47,250 | 49,500 | 51,750 | 54,250 |
| Prestatii externe | 12,000 | 13,000 | 14,000 | 15,000 | 16,000 |

**VIII.3 Bugetul de venituri şi cheltuieli**

Analiza bugetului de venituri si cheltuieli este prezentata in tabelul de mai jos cu precizarea importanta ca in acest buget au fost inclus si veniturile si cheltuielile financiare generate atat de contributiile proprii ale Beneficiarului cat si de ajutorul nerambursabil distribuit aproximativ egal pe cei doi ani de implementare.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Implementare** | | **Perioada de sustenabilitate** | | | | |
|  | **An 1** | **An 2** | **An 1** | **An 2** | **An 3** | **An 4** | **An 5** |
| **Venituri financiare (TOTAL):** | **586,775** | **586,775** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Aport al actionarilor | 101,500 | 101,500 |  |  |  |  |  |
| Credite pentru realizarea investitiei | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Alte credite (materii prime si materiale) | 0 | 0 |  |  | 0 | 0 | 0 |
| Ajutor nerambursabil | *485,275* | *485,275* | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Venituri din exploatare inclusiv TVA (TOTAL):** | **0** | **0** | **498,852** | **548,737** | **603,611** | **663,972** | **730,369** |
| Servicii software-as-a-service de migrare aplicatii desktop la Cloud pentru corporatii mari | 0 | 0 | 167,400 | 184,140 | 202,554 | 222,809 | 245,090 |
| Abonamente SaaS la mediul de tip virtual desktop pentru IMM precum si migrare plicatii | 0 | 0 | 66,960 | 73,656 | 81,022 | 89,124 | 98,036 |
| Abonamente premium pentru clienti privati cu acces la spatiu personal virtual | 0 | 0 | 50,220 | 55,242 | 60,766 | 66,843 | 73,527 |
| Abonamente premium (non-FREE) pentru mediul educational | 0 | 0 | 66,960 | 73,656 | 81,022 | 89,124 | 98,036 |
| Servicii prestate catre alte tipuri de clienti | 0 | 0 | 147,312 | 162,043 | 178,248 | 196,072 | 215,679 |
| ***TOTAL VENITURI*** | ***586,775*** | ***586,775*** | ***498,852*** | ***548,737*** | ***603,611*** | ***663,972*** | ***730,369*** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Cheltuieli financiare (TOTAL):** | **20,300** | **20,300** | **20,300** | **20,300** | **20,300** | **20,300** | **20,300** |
| Rambursari credite investitie | 20,300 | 20,300 | 20,300 | 20,300 | 20,300 | 20,300 | 20,300 |
| Rambursari alte creditari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Cheltuieli investitie proiect incl TVA (TOTAL):** | **500,650** | **500,650** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Mijloace fixe necorporale | 25,000 | 25,000 |  |  |  |  |  |
| Mijloace fixe corporale | 33,000 | 33,000 |  |  |  |  |  |
| Cheltuieli generale de administrație (regie) | 45,000 | 45,000 |  |  |  |  |  |
| Cheltuieli salarizare fara asig si prot sociala | 189,000 | 189,000 |  |  |  |  |  |
| Asigurari si protectie sociala | 47,250 | 47,250 |  |  |  |  |  |
| Prestatii externe | 161,400 | 161,400 |  |  |  |  |  |
| **Cheltuieli operationale incl TVA (TOTAL):** | **0** | **0** | **282,000** | **296,250** | **310,500** | **324,750** | **340,250** |
| Materii prime, materiale, etc |  |  | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cheltuieli generale de administrație (regie) |  |  | 45,000 | 47,000 | 49,000 | 51,000 | 53,000 |
| Aferente personalului angajat |  |  | 180,000 | 189,000 | 198,000 | 207,000 | 217,000 |
| Asigurari si protectie sociala |  |  | 45,000 | 47,250 | 49,500 | 51,750 | 54,250 |
| Prestatii externe |  |  | 12,000 | 13,000 | 14,000 | 15,000 | 16,000 |
| ***TOTAL CHELTUIELI*** | ***520,950*** | ***520,950*** | ***302,300*** | ***316,550*** | ***330,800*** | ***345,050*** | ***360,550*** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Total Anual** | **65,825** | **65,825** | **196,552** | **232,187** | **272,811** | **318,922** | **369,819** |
| ***Anterior*** | ***0*** | ***65,825*** | ***131,650*** | ***328,202*** | ***560,389*** | ***833,200*** | ***1,152,122*** |
| **Cash-flow** | **65,825** | **131,650** | **328,202** | **560,389** | **833,200** | **1,152,122** | **1,521,941** |

**VIII.4 Analiza rentabilitatii incluzand RIR, VAN si perioada de recuperare**

Rata interna de rentabilitate impreuna cu valoarea neta actializata sunt analizate in tabelul de mai jos:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | ***Val investitie*** | ***Rezultat An 1*** | ***Rezultat An 2*** | ***Rezultat An 3*** | ***Rezultat An 4*** | ***Rezultat An 5\**** |  |
|  | **Flux oper** | **-1,001,300** | **216,852** | **252,487** | **293,111** | **339,222** | **390,119** |  |
|  |  |  |  |  |  |  | ***\*anul recuperarii integrale a investitiei*** | |
| **Rata actualizare** | 9.00% |  |  |  |  |  |  |  |
| **VAN** | 119,596 |  |  |  |  |  |  |  |
| **RIR** | 13.42% |  |  |  |  |  |  |  |

In analiza RIR si VAN s-a luat in considerare rata de actualizare de 9%. Dupa cum se observa investia se recupereaza integral in anul 5 de durabilitate.

**VIII.5 Analiza de senzitivitate a investitiei**

Analiza de senzitivitate a investitiei in produsul-platforma Cloudifier.NET a luat in considerare variatia VAN dependenta de variaţia ratei de actualizare, variatia VAN dependenta de variaţia încasărilor operaţionale precum si variatia VAN dependenta de variaţia plăţilor operaţionale dupa cum se observa din graficele ce urmeaza dupa tabelele de calcul efectic a senzitivitatii investitiei.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **ANALIZA SENZITIVITĂŢII Cloudifier.NET** | | | | | | | | |
|  |  |  | **N0** | **N** | **N+1** | **N+2** | **N+3** | **N+4** |
| Nr.crt. | Categorie | | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Investitie | | 1,001,300 |  |  |  |  |  |
| 2 | Încasări operaţionale | |  | 498,852 | 548,737 | 603,611 | 663,972 | 730,369 |
| 3 | Plăţi operaţionale | |  | 282,000 | 296,250 | 310,500 | 324,750 | 340,250 |
| 4 | Flux de numerar operational net | |  | 216,852 | 252,487 | 293,111 | 339,222 | 390,119 |
| 6 | Flux de numerar operational net ajustat | |  | 216,852 | 252,487 | 293,111 | 339,222 | 390,119 |
| 7 | Flux de numerar net ajustat | | -1,001,300 | 216,852 | 252,487 | 293,111 | 339,222 | 390,119 |
| 8 | Rata de actualizare | | 9.00% | 9.00% | 9.00% | 9.00% | 9.00% | 9.00% |
| 9 | Factor de actualizare | | 1.000 | 0.917 | 0.842 | 0.772 | 0.708 | 0.650 |
| 10 | Valoarea actualizată netă | | 119,596 | | | | | |
| 11 | Rata internă de rentabilitate | | 13.42% | | | | | |
| 12 | Indicele de profitabilitate | | 1.13 | | | | | |
| 13 | Raportul încasări actualizate / plăţi actualizate | | 1.94 | | | | | |
| 14 | Perioada de recuperare din FNONM | | 3.36 | | | | | |
| Variaţia ratei de actualizare | | | | | | | | |
| 15 | Diminuarea ratei de actualizare cu | -10.0% | a = 8.1% | VAN = 148109 | RIR = 13.42% | IP = 1.16 | R = 1.95 | Pr = 3.36 ani |
|  | Rata de actualizare modificata | | 8.10% | 8.10% | 8.10% | 8.10% | 8.10% | 8.10% |
|  | Factor de actualizare modificat | | 1.000 | 0.925 | 0.856 | 0.792 | 0.732 | 0.677 |
|  | Indicatori |  | 8.10% | 148,109 | 13.42% | 1.16 | 1.95 | 3.36 |
| 16 | Abaterea relativă a parametrilor | | -10.00% | 23.84% | 0.00% | 2.63% | 0.08% | 0.00% |
| 17 | Diminuarea ratei de actualizare cu | -5.0% | a = 8.55% | VAN = 133658 | RIR = 13.42% | IP = 1.14 | R = 1.94 | Pr = 3.36 ani |
|  | Rata de actualizare modificata | | 8.55% | 8.55% | 8.55% | 8.55% | 8.55% | 8.55% |
|  | Factor de actualizare modificat | | 1.000 | 0.921 | 0.849 | 0.782 | 0.720 | 0.664 |
|  | Indicatori |  | 8.55% | 133,658 | 13.42% | 1.14 | 1.94 | 3.36 |
| 18 | Abaterea relativă a parametrilor | | -5.00% | 11.76% | 0.00% | 1.30% | 0.04% | 0.00% |
| 19 | Diminuarea ratei de actualizare cu | -1.0% | a = 8.91% | VAN = 122378 | RIR = 13.42% | IP = 1.13 | R = 1.94 | Pr = 3.36 ani |
|  | Rata de actualizare modificata | | 8.91% | 8.91% | 8.91% | 8.91% | 8.91% | 8.91% |
|  | Factor de actualizare modificat | | 1.000 | 0.918 | 0.843 | 0.774 | 0.711 | 0.653 |
|  | Indicatori |  | 8.91% | 122,378 | 13.42% | 1.13 | 1.94 | 3.36 |
| 20 | Abaterea relativă a parametrilor | | -1.00% | 2.33% | 0.00% | 0.26% | 0.01% | 0.00% |
| 21 | Creşterea ratei de actualizare cu | 1.0% | a = 9.09% | VAN = 116829 | RIR = 13.42% | IP = 1.13 | R = 1.94 | Pr = 3.36 ani |
|  | Rata de actualizare modificata | | 9.09% | 9.09% | 9.09% | 9.09% | 9.09% | 9.09% |
|  | Factor de actualizare modificat | | 1.000 | 0.917 | 0.840 | 0.770 | 0.706 | 0.647 |
|  | Indicatori |  | 9.09% | 116,829 | 13.42% | 1.13 | 1.94 | 3.36 |
| 22 | Abaterea relativă a parametrilor | | 1.00% | -2.31% | 0.00% | -0.26% | -0.01% | 0.00% |
| 23 | Creşterea ratei de actualizare cu | 5.0% | a = 9.45% | VAN = 105912 | RIR = 13.42% | IP = 1.12 | R = 1.94 | Pr = 3.36 ani |
|  | Rata de actualizare modificata | | 9.45% | 9.45% | 9.45% | 9.45% | 9.45% | 9.45% |
|  | Factor de actualizare modificat | | 1.000 | 0.914 | 0.835 | 0.763 | 0.697 | 0.637 |
|  | Indicatori |  | 9.45% | 105,912 | 13.42% | 1.12 | 1.94 | 3.36 |
| 24 | Abaterea relativă a parametrilor | | 5.00% | -11.44% | 0.00% | -1.28% | -0.04% | 0.00% |
| 25 | Creşterea ratei de actualizare cu | 10.0% | a = 9.9% | VAN = 92593 | RIR = 13.42% | IP = 1.1 | R = 1.94 | Pr = 3.36 ani |
|  | Rata de actualizare modificata | | 9.90% | 9.90% | 9.90% | 9.90% | 9.90% | 9.90% |
|  | Factor de actualizare modificat | | 1.000 | 0.910 | 0.828 | 0.753 | 0.686 | 0.624 |
|  | Indicatori |  | 9.90% | 92,593 | 13.42% | 1.10 | 1.94 | 3.36 |
| 26 | Abaterea relativă a parametrilor | | 10.00% | -22.58% | 0.00% | -2.53% | -0.08% | 0.00% |
| Variaţia încasărilor operaţionale (fără modificarea valorii reziduale) | | | | | | | | |
| 27 | Diminuarea încasărilor operaţionale cu | -10.0% | a = 9% | VAN = -94228 | RIR = 5.35% | IP = 0.9 | R = 1.75 | Pr = 4.22 ani |
|  | Încasări operaţionale modificate | |  | 448,967 | 493,863 | 543,250 | 597,575 | 657,332 |
|  | Flux de numerar operational net modificat | |  | 166967 | 197613 | 232750 | 272825 | 317082 |
|  | Flux de numerar net ajustat modificat | | -1,001,300 | 166,967 | 197,613 | 232,750 | 272,825 | 317,082 |
|  | Indicatori | | 9.00% | -94,228 | 5.35% | 0.90 | 1.75 | 4.22 |
| 28 | Abaterea relativă a parametrilor | | 0.00% | -178.79% | -60.09% | -20.60% | -10.00% | 25.60% |
| 29 | Diminuarea încasărilor operaţionale cu | -5.0% | a = 9% | VAN = 12684 | RIR = 9.48% | IP = 1.01 | R = 1.85 | Pr = 3.74 ani |
|  | Încasări operaţionale modificate | |  | 473,909 | 521,300 | 573,430 | 630,773 | 693,851 |
|  | Flux de numerar operational net modificat | |  | 191909 | 225050 | 262930 | 306023 | 353601 |
|  | Flux de numerar net ajustat modificat | | -1,001,300 | 191,909 | 225,050 | 262,930 | 306,023 | 353,601 |
|  | Indicatori | | 9.00% | 12,684 | 9.48% | 1.01 | 1.85 | 3.74 |
| 30 | Abaterea relativă a parametrilor | | 0.00% | -89.39% | -29.35% | -10.30% | -5.00% | 11.31% |
| 31 | Diminuarea încasărilor operaţionale cu | -1.0% | a = 9% | VAN = 98214 | RIR = 12.64% | IP = 1.11 | R = 1.92 | Pr = 3.43 ani |
|  | Încasări operaţionale modificate | |  | 493,863 | 543,250 | 597,575 | 657,332 | 723,066 |
|  | Flux de numerar operational net modificat | |  | 211863 | 247000 | 287075 | 332582 | 382816 |
|  | Flux de numerar net ajustat modificat | | -1,001,300 | 211,863 | 247,000 | 287,075 | 332,582 | 382,816 |
|  | Indicatori | | 9.00% | 98,214 | 12.64% | 1.11 | 1.92 | 3.43 |
| 32 | Abaterea relativă a parametrilor | | 0.00% | -17.88% | -5.77% | -2.06% | -1.00% | 2.08% |
| 33 | Creşterea încasărilor operaţionale cu | 1.0% | a = 9% | VAN = 140979 | RIR = 14.18% | IP = 1.15 | R = 1.96 | Pr = 3.29 ani |
|  | Încasări operaţionale modificate | |  | 503,841 | 554,225 | 609,647 | 670,612 | 737,673 |
|  | Flux de numerar operational net modificat | |  | 221841 | 257975 | 299147 | 345862 | 397423 |
|  | Flux de numerar net ajustat modificat | | -1,001,300 | 221,841 | 257,975 | 299,147 | 345,862 | 397,423 |
|  | Indicatori | | 9.00% | 140,979 | 14.18% | 1.15 | 1.96 | 3.29 |
| 34 | Abaterea relativă a parametrilor | | 0.00% | 17.88% | 5.72% | 2.06% | 1.00% | -2.08% |
| 35 | Creşterea încasărilor operaţionale cu | 5.0% | a = 9% | VAN = 226508 | RIR = 17.2% | IP = 1.25 | R = 2.04 | Pr = 3.05 ani |
|  | Încasări operaţionale modificate | |  | 523,795 | 576,174 | 633,791 | 697,171 | 766,888 |
|  | Flux de numerar operational net modificat | |  | 241795 | 279924 | 323291 | 372421 | 426638 |
|  | Flux de numerar net ajustat modificat | | -1,001,300 | 241,795 | 279,924 | 323,291 | 372,421 | 426,638 |
|  | Indicatori | | 9.00% | 226,508 | 17.20% | 1.25 | 2.04 | 3.05 |
| 36 | Abaterea relativă a parametrilor | | 0.00% | 89.39% | 28.19% | 10.30% | 5.00% | -9.23% |
| 37 | Creşterea încasărilor operaţionale cu | 10.0% | a = 9% | VAN = 333421 | RIR = 20.85% | IP = 1.36 | R = 2.14 | Pr = 2.79 ani |
|  | Încasări operaţionale modificate | |  | 548,737 | 603,611 | 663,972 | 730,369 | 803,406 |
|  | Flux de numerar operational net modificat | |  | 266737 | 307361 | 353472 | 405619 | 463156 |
|  | Flux de numerar net ajustat modificat | | -1,001,300 | 266,737 | 307,361 | 353,472 | 405,619 | 463,156 |
|  | Indicatori | | 9.00% | 333,421 | 20.85% | 1.36 | 2.14 | 2.79 |
| 38 | Abaterea relativă a parametrilor | | 0.00% | 178.79% | 55.41% | 20.60% | 10.00% | -16.96% |
| Variaţia plăţilor operaţionale (fără modificarea valorii reziduale) | | | | | | | | |
| 39 | Diminuarea plăţilor operaţionale cu | -10.0% | a = 9% | VAN = 229599 | RIR = 17.33% | IP = 1.25 | R = 2.16 | Pr = 3.04 ani |
|  | Plăţi operaţionale modificate | |  | 253,800 | 266,625 | 279,450 | 292,275 | 306,225 |
|  | Flux de numerar operational net modificat | |  | 245052 | 282112 | 324161 | 371697 | 424144 |
|  | Flux de numerar net ajustat modificat | | -1,001,300 | 245,052 | 282,112 | 324,161 | 371,697 | 424,144 |
|  | Indicatori | | 9.00% | 229,599 | 17.33% | 1.25 | 2.16 | 3.04 |
| 40 | Abaterea relativă a parametrilor | | 0.00% | 91.98% | 29.19% | 10.60% | 11.11% | -9.52% |
| 41 | Diminuarea plăţilor operaţionale cu | -5.0% | a = 9% | VAN = 174597 | RIR = 15.39% | IP = 1.19 | R = 2.05 | Pr = 3.19 ani |
|  | Plăţi operaţionale modificate | |  | 267,900 | 281,438 | 294,975 | 308,513 | 323,238 |
|  | Flux de numerar operational net modificat | |  | 230952 | 267300 | 308636 | 355460 | 407132 |
|  | Flux de numerar net ajustat modificat | | -1,001,300 | 230,952 | 267,300 | 308,636 | 355,460 | 407,132 |
|  | Indicatori | | 9.00% | 174,597 | 15.39% | 1.19 | 2.05 | 3.19 |
| 42 | Abaterea relativă a parametrilor | | 0.00% | 45.99% | 14.71% | 5.30% | 5.26% | -5.06% |
| 43 | Diminuarea plăţilor operaţionale cu | -1.0% | a = 9% | VAN = 130596 | RIR = 13.81% | IP = 1.14 | R = 1.96 | Pr = 3.32 ani |
|  | Plăţi operaţionale modificate | |  | 279,180 | 293,288 | 307,395 | 321,503 | 336,848 |
|  | Flux de numerar operational net modificat | |  | 219672 | 255450 | 296216 | 342470 | 393522 |
|  | Flux de numerar net ajustat modificat | | -1,001,300 | 219,672 | 255,450 | 296,216 | 342,470 | 393,522 |
|  | Indicatori | | 9.00% | 130,596 | 13.81% | 1.14 | 1.96 | 3.32 |
| 44 | Abaterea relativă a parametrilor | | 0.00% | 9.20% | 2.96% | 1.06% | 1.01% | -1.19% |
| 45 | Creşterea plăţilor operaţionale cu | 1.0% | a = 9% | VAN = 108596 | RIR = 13.02% | IP = 1.12 | R = 1.92 | Pr = 3.39 ani |
|  | Plăţi operaţionale modificate | |  | 284,820 | 299,213 | 313,605 | 327,998 | 343,653 |
|  | Flux de numerar operational net modificat | |  | 214032 | 249525 | 290006 | 335975 | 386717 |
|  | Flux de numerar net ajustat modificat | | -1,001,300 | 214,032 | 249,525 | 290,006 | 335,975 | 386,717 |
|  | Indicatori | | 9.00% | 108,596 | 13.02% | 1.12 | 1.92 | 3.39 |
| 46 | Abaterea relativă a parametrilor | | 0.00% | -9.20% | -2.97% | -1.06% | -0.99% | 0.89% |
| 47 | Creşterea plăţilor operaţionale cu | 5.0% | a = 9% | VAN = 64595 | RIR = 11.41% | IP = 1.07 | R = 1.85 | Pr = 3.54 ani |
|  | Plăţi operaţionale modificate | |  | 296,100 | 311,063 | 326,025 | 340,988 | 357,263 |
|  | Flux de numerar operational net modificat | |  | 202752 | 237675 | 277586 | 322985 | 373107 |
|  | Flux de numerar net ajustat modificat | | -1,001,300 | 202,752 | 237,675 | 277,586 | 322,985 | 373,107 |
|  | Indicatori | | 9.00% | 64,595 | 11.41% | 1.07 | 1.85 | 3.54 |
| 48 | Abaterea relativă a parametrilor | | 0.00% | -45.99% | -14.97% | -5.30% | -4.76% | 5.36% |
| 49 | Creşterea plăţilor operaţionale cu | 10.0% | a = 9% | VAN = 9594 | RIR = 9.36% | IP = 1.01 | R = 1.77 | Pr = 3.75 ani |
|  | Plăţi operaţionale modificate | |  | 310,200 | 325,875 | 341,550 | 357,225 | 374,275 |
|  | Flux de numerar operational net modificat | |  | 188652 | 222862 | 262061 | 306747 | 356094 |
|  | Flux de numerar net ajustat modificat | | -1,001,300 | 188,652 | 222,862 | 262,061 | 306,747 | 356,094 |
|  | Indicatori | | 9.00% | 9,594 | 9.36% | 1.01 | 1.77 | 3.75 |
| 50 | Abaterea relativă a parametrilor | | 0.00% | -91.98% | -30.22% | -10.60% | -9.09% | 11.61% |

**VIII.6 Concluzii**

* **In conformitate cu analiza cost-beneficiu consideram ca o prognozare de creste cu 10% a afacerilor an-la-an este total realista si tinand cont de faptul ca in primele 20-24 luni (perioada implementare) nu se previzioneaza fluxuri majore in venituri – in acest interval fiind planificate cheltuielile initiale de cercetare, dezvoltare si lansare operationala**
* **Conform analizei determinata de proiectia financiara consideram ca aceasta investitie este ACCEPTABILA din punct de vedere al PROFITABILITATII in situatia FINANTARII proiectului. Folosind metoda proprie metodologiei VALUE INVESTING-ului de Discounted Cash Flow am determinat un discount semnificativ intre valoarea de investitie propusa de catre noi in proiectia de cash-flow mediu si valoarea intrinseca a investitiei luand in considerare valoarea totala cumulata a fluxurilor de capital viitoare**
* **Dupa cum se observa din acest capitol avem urmatoarele elemente de control si analiza:**
  + **Valoarea Netă Actualizata (VAN) a acestei investitii este 119,596;**
  + **Rata Internă de Rentabilitate (RIR) pentru aceeasi perioada analizata de 5 ani de durabilitate este de 13.42%;**
  + **Fluxul de numerar pe cei 2+5 ani de proiect are valori in seria: 65825, 131650, 328202, 560389, 833200, 1152122, 1521941;**

**Toate aceste elemente se incadreaza perfect in cerintele specifice ale ghidului aplicantului si determina o fezabilitate ridicata a acestui proiect pentru situatia obtinerii finantarii nerambursabile.**