



SEMINAR

IZRADA FEASIBILITY STUDIJE I COST BENEFIT ANALIZE

Pula, 21., 22. i 23. srpnja 2014.

Cilj seminara:

Ovaj program edukacije zamišljen je kao kombinacija najboljeg teorijskog okvira za izradu feasibility studije i cost benefit analize, koji u svim elementima slijedi upute dane od strane Europske Komisije te je obogaćen primjerom iz prakse.

Sadržaj seminara:

Uvodni dio

- Ciljevi programa edukacije
- Metodologija
- Projektno planiranje
- Metodologija izrade razvojnih projekata - faza identifikacije
- Metodologija izrade razvojnih projekata - analize
- Metodologija izrade razvojnih projekata - osnovni principi
- Kako dokazati relevantnost, ekonomičnost i održivost
- Uvod u cost-benefit analizu (CBA) i studiju isplativosti (FS)
- Za koju vrstu projekata je obvezna CBA
- Definicija cost-benefit analize (CBA)
- Investicijske odluke
- Općenito o CBA analizi
- 6 koraka za optimalnu ocjenu projekta

Analiza društveno-ekonomskog konteksta i ciljeva

- Prvi korak - analiza društveno-ekonomskog konteksta i ciljeva
- Analiza potražnje
- Definiranje ciljeva projekta
- Primjeri definiranja ciljeva različitih projekata
- Na što se fokusira CBA analiza
- Širi cilj CBA analize

Identifikacija projekta

- Drugi korak - identifikacija projekta
- Primjeri jasne identifikacije projekta
- Razni primjeri identifikacije projekta
- Primjer identifikacije projekta: poslovne zone i tehnološki parkovi
- Na što treba paziti kod identifikacije projekta
- Identifikacija projekta - direktni efekti i direktni mrežni efekti

- Identifikacija projekta - indirektni efekti i indirektni mrežni efekti
- Razina analize (lokalna, regionalna, nacionalna)

Studija predizvedivosti, studija izvedivosti i analiza alternativnih opcija

- Kada je potrebno napraviti studiju predizvedivosti
- Studija izvedivosti (Feasibility study - FS) i analiza alternativnih opcija
- Što treba ustanoviti studija izvedivosti (FS)
- Identifikacija alternativa
- Primjeri alternativnih opcija projekta
- Prva alternativna opcija - „do nothing“ scenarij
- Druga alternativna opcija - „do minimum“ scenarij
- Treća alternativna opcija - „do something“ scenarij
- Identifikacija najbolje opcije
- Katastrofalni „do nothing“ scenarij
- Primjer analize alternativnih opcija

Financijska analiza projekta

- Četvrti korak - financijska analiza
- Najvažniji pokazatelji financijske analize
- Metodologija diskontiranog novčanog toka (DCF)
- Koncept vremenske vrijednosti novca
- Diskontna stopa i njena važnost kod ocjene projekta
- Elementi financijske analize
- Ukupni troškovi investicije i vrijeme trajanja projekta
- Preporučeno vrijeme trajanja projekta po sektorima
- Podjela ukupnih troškova investicije
- Fiksni troškovi investicije
- Ostatak vrijednosti projekta - rezidualna vrijednost
- Primjeri izračuna ostatka vrijednosti projekta
- Troškovi nastali prije početka investicije (start -up costs)
- Promjene radnog kapitala (working capital)
- Što uključuje tekuća (kratkotrajna) imovina

- Što uključuju tekuće (kratkotrajne) obveze
- Primjer financijske analize - ukupni troškovi investicije
- Operativni troškovi
- Klasifikacija operativnih troškova
- Troškovi koji se isključuju iz tablice operativnih troškova
- Operativni prihodi
- Koje vrste prihoda ne uključuju
- Primjer operativnih prihoda i rashoda - poslovne zone i tech-parkovi
- Primjer financijske analize - operativni troškovi i prihodi
- Izračun nedostajećih financijskih sredstava („funding gap“) - određivanje visine bespovratnih sredstava EU
- Izračun omjera nedostajećih financijskih sredstava
- Određivanje iznosa u odluci
- Određivanje iznosa bespovratnih sredstava EU
- Plan financiranja i troškovi projekta
- Izvori financiranja projekta
- Financijska vitalnost projekta
- Provjera financijske održivosti projekta
- Provjera financijske održivosti korisnika projekta (operatera)
- Analiza kreditne sposobnosti korisnika projekta za trgovačka društva i javna tijela
- Financijska rentabilnost investicije - pokazatelji
- Financijska neto sadašnja vrijednost projekta (FNVP)
- Izračun financijske neto sadašnje vrijednosti projekta (FNPV)
- Financijska interna stopa rentabilnosti (FRR)
- Izračun financijske interne stope rentabilnosti (FRR)
- Što mjere FNPV i FRR
- Kada je projektu potrebno financiranje iz sredstava EU fondova
- Usklađivanje zbog inflacije
- Primjer financijske analize - izračun FNPV-a i FRR-a
- Izračun FNPV-a projekta uz pomoć financijskih tablica
- Izračun financijske interne stope rentabilnosti interpolacijom
- Prikaz kretanja FRR-a prema sektorima

- Izvori financiranja projekata
- Financijska analiza - primjer izvora financiranja projekta
- Javno-privatna partnerstva (JPP)
- Financijska održivost projekta
- Financijska analiza - primjer financijske održivosti projekta
- Financijski povrat na kapital
- Financijska neto sadašnja vrijednost projekta na kapital (FNVP/C)
- Financijska interna stopa rentabilnosti na kapital (FRR/C)
- Što kada projekt očekuje visoku stopu financijskog povrata na kapital
- Financijska analiza - primjer izračuna FNVP/C i FRR/C

Ekonomska analiza projekta

- Ekonomska analiza - bit
- U čemu se sastoji koncept ekonomske analize
- Primjeri ne-monetarnih stavki
- Metodologija konverzije kod ekonomske analize - koraci
- Pretvaranje tržišnih cijena u računovodstvene cijene
- Primjeri iskrivljenosti cijena
- Standardni faktor konverzije
- Primjer izračuna standardnog faktora konverzije (SCF)
- Primjeri specifičnih faktora konverzije (SCF) po sektorima
- Primjer faktora konverzije (SCF)
- Iskrivljenost skrivenih plaća
- Porezne korekcije
- Pridavanje novčane vrijednosti ne-tržišnim učincima
- Ekonomska analiza - primjer netržišnih učinaka
- Ekonomska analiza - koristi (pozitivne eksternalije)
- Ekonomska analiza - troškovi (negativne eksternalije)
- Uključivanje dodatnih indirektnih učinaka u CBA analizu
- Društveno diskontiranje procijenjenih koristi i troškova
- Ekonomska neto sadašnja vrijednost projekta (ENPV)

- Ekonomska interna stopa rentabilnosti (ERR)
- Omjer koristi i troškova (B/C ratio)
- Razlika između ekonomske i financijske neto sadašnje vrijednosti
- Posljedice ulaganja u projekt s niskom ekonomskom stopom rentabilnosti (ERR)
- Kada bi se mogao sufinancirati projekt sa niskom ERR
- Ekonomska stopa rentabilnosti različitih projekata
- Ekonomska analiza - izračun ENPV-a i ERR-a

Analiza rizika projekta

- Glavni elementi analize projekta
- Analiza rizika projekta i vjerojatnost
- Pet koraka u procjeni rizika projekta
- Analiza osjetljivosti projekta
- Provedba analize osjetljivosti u tri koraka
- Analiza kritičnih varijabli
- Primjeri kritičnih varijabli
- Analiza scenarija
- Simuliranje scenarija najboljeg i najgoreg slučaja
- Primjer analize scenarija
- Distribucije vjerojatnosti za kritične varijable
- Analiza rizika
- Ocjena prihvatljivih razina rizika
- Prevencija rizika
- Uzroci pristranog optimizma
- Usklađenja - minimiziranje razine pristranog optimizma
- Rezultati analize osjetljivosti financijske analize
- Rezultati analize scenarija financijske analize
- Izračun vrijednosti kritičnih parametara financijske analize
- Rezultati analize scenarija ekonomske analize
- Rezultati analize osjetljivosti ekonomske analize
- Izračun vrijednosti kritičnih parametara ekonomske analize

Preporučeni sadržaj i elementi feasibility studije i cost benefit analize od strane EC

- Sažetak
- Socio - ekonomski kontekst
- Ponuda i potražnja projektnih outputa
- Tehnološke alternative i plan proizvodnje
- Ljudski resursi, Lokacija
- Implementacija
- Financijska analiza i socio - ekonomska CBA analiza
- Analiza rizika

PRAKTIČNI RAD NA KONKRETNOM PRIMJERU IZ PRAKSE

- Primjer „Izrada feasibility studije i CBA analize za pročištač otpadnih voda“