

I. Ipoteze de previzionare a programului de rambursare a creditului

Valoarea creditului (mii lei) - reprezintă finanțarea sub formă de împrumut pe care afacerea o primește în prima lună a anului N în scopul inițierii activității. Volumul acestui împrumut se va dimensiona în concordanță cu necesitățile investiționale ale proiectului.

Durata creditului (ani) - poate fi de maxim 5 ani și reprezintă perioada de timp pe care se eșalonează rambursarea creditului, astfel încât la sfârșitul ei valoarea creditului restant să fie nulă(ex. 1, 2, 3.5, 5 ani)

Perioada de grație (luni) - reprezintă perioada de timp scursă între momentul la care se primește creditul și momentul la care se începe rambursarea sa. Valoarea maximă este de 59 de luni. Pe această perioadă se achită numai dobânda aferentă creditului.

Rata dobânzii (%) - este rata anticipată a dobânzii anuale ce caracterizează creditul contractat(ex. 15%, 12%, 45%)

II. Ipoteze de calcul a amortizării previzionate a mijloacelor fixe

Intrările de mijloace fixe (mii lei) - reprezintă valoarea mijloacelor fixe ce intră în patrimoniul afacerii. Pentru primul an al afacerii (anul N) se face o detaliere lunară, pentru ca în următorii 4 ani detalierea să fie făcută la nivel de an.

În prima lună a afacerii intrările de mijloace fixe pot fi de două feluri :

- intrări sub formă de aport la capitalul social al societății
- intrări pe baza achizițiilor directe de la furnizori

Amortizarea intrărilor de mijloace fixe (mii lei) - indiferent de forma sub care intră în patrimoniul afacerii, mijloacele fixe trebuie să însoțite și de amortizările lunare (pentru anul N) sau anuale (pentru anii N+1 - N+4)

În cazul în care amortizarea introdusă de utilizator demonstrează o durată normală de funcționare mai mică de 3 ani (limita minim admisă de HG 964/1998) aplicația afișează un mesaj de atenționare asupra situației.

Un mesaj de avertizare este afișat și în situația în care una din cele două valori (valoarea intrărilor de mijloace fixe sau valoarea amortizărilor aferente) nu este introdusă.

III. Ipoteze de previziune a Contului de rezultat (profit și pierdere)

a) La nivel de lună - pentru anul N

Veniturile (mii lei) - pentru luna 1 a anului N toate veniturile previzionate trebuie exprimate in valori **nominale**, iar pentru lunile următoare se vor introduce **creșterile sau scaderi procentuale** față de perioada anterioară.

Ex .

	Mii lei		
	<i>Luna 1</i>	<i>Luna 2</i>	<i>Luna 3</i>
Tipul informatiei	Val. nominală		%
Venit	100.000	10	5
Rezultat preluat	100.000	110.000	115.500

Costurile (mii lei)

În cazul în care sunt previzionate activități de vânzare de mărfuri , pentru calculul costului mărfurilor vândute e necesar să introduceți cota procentuală a adaosului comercial ce va fi practicat la nivelul fiecărei luni. (ex. 18, 40, 300)

Costurile cu materiile prime și materialele, cu energia, cu lucrările de întreținere și reparații, precum și cele ale altor servicii prestate de terți vor introduse ca **procent din cifra de afaceri a lunii respective**. Aceste procente vor fi alese in concordanță cu specificul domeniului de activitate în care se incadrează afacerea analizată.

Cheltuielile salariale direct productive vor fi introduse în **valoare nominală** in prima lună a afacerii, ținând cont de suma salariilor **brute** ale personalului **direct productiv**, deci **fără a fi incluse taxele și contribuțiile aferente acestora**(CAS, Fond somaj, alte contribuții). Pentru lunile următoare vor fi introduse creșterile procentuale prevăzute, în corelație cu programul de angajări avut in vedere.

Cheltuielile salariale indirect productive se vor exprima in **valoare nominală** și vor fi constante pe perioada anului N. Nici in cazul acestora **nu vor fi incluse taxele și contribuțiile aferente lor**(CAS, Fond somaj, alte contributii).

Cheltuielile cu reclama și publicitatea, cu impozitele și taxele indirecte, veniturile financiare, precum și celelalte cheltuieli financiare în afara celor cu dobânzile vor fi exprimate nominal pentru fiecare lună a anului N, in funcție de anticipările utilizatorului.

Cheltuielile lunare cu serviciile bancare curente, precum și cele cu serviciile poștale și telecomunicații vor fi introduse nominal și se vor considera constante pe durata anului N.

Procentul de impunere a profitului poate fi modificat lunar și este exprimat procentual(25%, 20%). Caracteristic ultimei luni a anului N, procentul de repartizare a dividendelor este și el exprimat procentual (15%, 50 %, 100%)

b) La nivel de an - pentru anii N+1 - N+4

Veniturile (mii lei) - pentru perioada N+ - N+4 se vor introduce **creșterile procentuale** anticipate față de perioada anterioară (in N+1 față de N, in N+2 față de N+1 , etc)

Ex .

	Mii lei		
	<i>Anul N</i>	<i>Anul N+1</i>	<i>Anul N+2</i>
Tipul informației	Val. nom. obținută	%	
Venit	2.000.000	25	10
Rezultat	2.000.000	2.500.000	2.750.000

Costurile (mii lei)

În cazul în care sunt previzionate activități de vânzare de mărfuri , pentru calcularea costului mărfurilor vândute, e necesar să introduceți cota procentuală a adaosului comercial ce va fi practicat la nivelul fiecărui an.

(ex. 18, 40, 300)

Costurile cu materiile prime și materialele, cu energia, cu lucrările de întreținere și reparații, precum și cele ale altor servicii prestate de terți vor fi introduse ca **procent din cifra de afaceri a anului respectiv**. Aceste procente vor fi alese în concordanță cu specificul domeniului de activitate în care se încadrează afacerea analizată și cu evoluția anticipată a afacerii.

Atât pentru cheltuielile salariale direct productive, cât și pentru cele indirect productive, vor fi introduse **creșterile procentuale** anticipate față de perioada anterioară (in N+1 față de N, in N+2 față de N+1 , etc). Aceste modificări vor fi făcute în corelație cu programul de angajări avut în vedere și cu dimensiunea afacerii.

Cheltuielile cu reclama și publicitatea, cu impozitele și taxele indirecte, cheltuielile lunare cu serviciile bancare curente, precum și cele cu serviciile postale și telecomunicații vor fi definite pe baza **creșterilor procentuale** anticipate față de perioada anterioară.

Procentul de impunere a profitului poate fi modificat anual și este exprimat procentual(25%, 20%). De asemenea, pentru fiecare an al perioadei N+1 - N+4 procentul de repartizare a dividendelor poate fi modificat și este exprimat procentual (15%, 50 %, 100%)

IV. Ipoteze de previziune a Bilanțului

a) La nivel de lună - pentru anul N

Vanzări pe credit (mii lei) - sunt exprimate sub formă procentuală și semnifică ponderea în cifra de afaceri lunară a vânzărilor a căror încasare se face ulterior datei facturării(realizării vânzării). Procentul introdus va fi valabil pentru toate cele 12 luni ale anului N.

Notă: aplicația presupune un program fluid de încasare a creanțelor într-un interval de 30 de zile calendaristice.

Stocuri la 01.01. N (mii lei) - reprezintă valoarea capitalului de lucru(stocuri de materii prime, materiale etc) adusă ca aport la capitalul social al societății la data înființării ei.

Stocuri la 31.01. N (mii lei) - reprezintă valoarea stocurilor existente în activul societății la sfârșitul primei luni a anului N, valoare considerată reprezentativă pentru volumul lunar al activității din anul N.

Creante - clienți (mii lei) - reprezintă soldul conturilor de creante față de clienți la sfârșitul primei luni a anului N, valoare considerată reprezentativă pentru volumul de activitate al primei luni a anului N.

Alte active curente (mii lei) - reprezintă soldul altor conturi curente (exceptând creanțele-clienți) la sfârșitul primei luni a anului N, valoare considerată reprezentativă pentru volumul de activitate al primei luni a anului N.

Numerar utilizabil la 01.01.N (mii lei) - exprimă valoarea capitalului social constituit ca aport în numerar la data înființării societății.

Achiziții pe credit - sunt exprimate sub formă procentuală și semnifică ponderea în totalul achizițiilor lunare a achizițiilor a căror plată se face ulterior datei facturării(realizării cumpărării). Procentul introdus va fi valabil pentru toate cele 12 luni ale anului N.

Notă: aplicația presupune un program fluid de plată a datorilor către furnizori într-un interval de 30 de zile calendaristice.

Furnizori și conturi asimilate (mii lei) - reprezintă soldul conturilor de datorii față de furnizori la sfârșitul primei luni a anului N, valoare

considerată reprezentativă pentru volumul de activitate al primei luni a anului N.

Alte pasive curente (mii lei) - reprezintă soldul altor datorii curente (datorii față de instituții ale statului, față de salariați, etc) la sfârșitul primei luni a anului N, valoare considerată reprezentativă pentru volumul de activitate a primei luni a anului N.

Aportul suplimentar la capitalul social (mii lei) - reprezintă creșterile lunare ale capitalului social pe parcursul primului an de activitate. Pentru prima lună, valoarea ce va fi introdusă este adițională capitalului inițial aportat la începutul lunii.

b) La nivel de an - pentru anii N+1 - N+4

Vanzări pe credit - sunt exprimate sub formă procentuală și semnifică ponderea în cifra de afaceri medie lunară a anului respectiv a vânzărilor a căror încasare se face ulterior datei facturării (realizării vânzării).

Achiziții pe credit - sunt exprimate sub formă procentuală și semnifică ponderea în totalul achizițiilor medii lunare a anului, respectiv a achizițiilor a căror plată se face ulterior datei facturării (realizării cumpărării).

Aportul suplimentar la capitalul social (mii lei) - reprezintă creșterile anuale ale capitalului social pe parcursul perioadei N+1 - N+4 .

Retragerea de capital social (mii lei) - reprezintă retragerile anuale ale capitalului social aflat la dispoziția societății, pe parcursul perioadei N+1 - N+4 .

V. Ipoteze de calcul a indicatorilor de evaluare a afacerii

Rata de actualizare - este exprimată procentual și reprezintă rata cu care se actualizează fluxurile de numerar viitoare în scopul calculării indicatorilor de evaluare a afacerii (RIR - rata internă de rentabilitate, VAN- valoarea actualizată netă, TR - Termenul de recuperare al investiției) . Această rată trebuie să includă și prima de risc ce caracterizează afacerea și modul de realizare a estimărilor(a se vedea capitolul referitor la evaluarea proiectelor de investiții).

Valoarea reziduală (mii lei) - reprezintă valoarea estimată de vânzare a afacerii la sfârșitul anului N+9, mai puțin costurile ocazionate de procesul de vânzare a acesteia .