

**ANALIZA COST BENEFICIU**

**Proiect nr.18 /2025**



**“REABILITARE SI CONSOLIDARE DISPENSAR, LOCALITATEA  
RUNCU MARE, COMUNA GRĂDINARI, JUDEȚUL OLT”**

**Faza de proiectare  
D.A.L.I.**

**Beneficiar: UNITATEA ADMINISTRATIV TERITORIALĂ  
Comuna GRĂDINARI**

## BORDEROU

1. **5.6. Analiza financiară și economică aferentă realizării lucrărilor de intervenție**
2. a) prezentarea cadrului de analiză, inclusiv specificarea perioadei de referință și prezentarea scenariului de referință
3. b) analiza cererii de bunuri și servicii care justifică necesitatea și dimensionarea investiției, inclusiv prognoze pe termen mediu și lung
4. c) analiza financiară; sustenabilitatea financiară;
5. d) analiza economică; analiza cost-eficacitate;
6. e) analiza de riscuri, măsuri de prevenire/diminuare a riscurilor.
7. **6. Scenariul/optiunea tehnico-economic(a) optim(a), recomandat(a)**
8. **6.1. Comparatia scenariilor/optiunilor propuse, din punct de vedere tehnic, economic, financiar, al sustenabilitatii si riscurilor**
9. **6.2. Selectarea si justificarea scenariului/optiunii optime, recomandate**

## ANALIZA COST BENEFICIU

### 5.6. Analiza financiară și economică aferentă realizării lucrărilor de intervenție:

- a) prezentarea cadrului de analiză, inclusiv specificarea perioadei de referință și prezentarea scenariului de referință;
- b) analiza cererii de bunuri și servicii care justifică necesitatea și dimensionarea investiției, inclusiv prognoze pe termen mediu și lung;
- c) analiza financiară; sustenabilitatea financiară;
- d) analiza economică; analiza cost-eficacitate;
- e) analiza de riscuri, măsuri de prevenire/diminuare a riscurilor.

#### **a) prezentarea cadrului de analiză, inclusiv specificarea perioadei de referință și prezentarea scenariului de referință**

Proiectul de investiții se intitulează "REABILITARE SI CONSOLIDARE DISPENSAR, LOCALITATEA RUNCU MARE, COMUNA GRADINARI, JUDEȚUL OLT", având ca beneficiar COMUNA GRADINARI JUDEȚUL OLT.

Proiectul reprezintă o investiție în domeniul sanatații, având ca scop modernizarea, dezvoltarea și echiparea infrastructurii sanitare.

Obiectivul general al proiectului vizează proiectarea și execuția lucrărilor de intervenții la imobilul C1, amplasat în intravilanul comunei Gradinari, cu destinația clădire construcție administrativă și social culturală. Clădirea prezintă niveluri insuficiente de protecție la acțiuni seismice, degradări sau avarieri în urma unor acțiuni seismice, astfel încât sunt necesare lucrări de intervenție în scopul creșterii nivelului de siguranță la acțiuni seismice, precum și asigurarea funcționalității acestora conform tuturor cerințelor fundamentale și a creșterii eficienței energetice.

Necesitatea investiției propuse este determinată de deficiențele clădirii care face obiectul investiției din punctul de vedere al nerespectării standardelor actuale în ceea ce privește siguranța la acțiuni seismice și eficiența energetică.

Durata de implementare a proiectului este de 24 de luni, pentru scenariul de referință. Perioada de referință se consideră 15 ani (în conformitate cu recomandările din Ghidul general privind Analiza Cost Beneficiu al Comisiei Europene, p. 42) și reprezintă numărul maxim de ani pentru care se fac previziunile.

Inițiatorul proiectului este COMUNA GRADINARI, JUDEȚUL OLT. Investiția propusă va fi finanțată din resurse naționale.

Scenariul de referință presupune lucrări:

- Lucrări de consolidare la structura clădirii
- Lucrări de reabilitare termică a elementelor de anvelopă a clădirii
- Reabilitarea termică a sistemului de încălzire HVAC
- Reabilitarea sistemului de climatizare și ventilare
- Reabilitarea instalației de iluminat în clădiri

#### **b) analiza cererii de bunuri și servicii care justifică necesitatea și dimensionarea investiției, inclusiv prognoze pe termen mediu și lung;**

În județul Olt există o rețea mixtă de unități primare / dispensare în mediul rural; unele comune au dispensare modernizate în ultimii ani, altele au infrastructură învechită. Există o

problemă structurală mai largă la nivel de țară — și în județele rurale precum Olt — legată de lipsa medicilor de familie/medici în zonele rurale, ceea ce afectează funcționalitatea dispensarelor. Raportări și analize naționale semnalează deficit de personal în mediul rural.

Investiția propusă va contribui la creșterea atractivității zonei, afectată de declinul demografic (vezi tabelul 1), generat de reducerea natalității.

Tabelul 1 POPULATIA DUPA DOMICILIU la 1 ianuarie – COMUNA GRADINARI, JUDEȚUL OLT											
	Ani										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
UM: Numar persoane											
Total	2482	2466	2471	2492	2505	2517	2482	2458	2455	2443	<u>2458</u>

Sursa: Baza de date TEMPO ON LINE, Institutul Național de Statistică

Necesitatea îmbunătățirea condițiilor de viață ale comunității locale este argumentată prin gradul de atractivitate redus al comunei evidențiat printr-un soldul negativ cumulat al schimbărilor de domiciliu înregistrat în perioada analizată în COMUNA GRADINARI, JUDEȚUL OLT în perioada 2014-2024 (tabelul 2):

Tabelul 2. Plecari cu domiciliul din COMUNA GRADINARI, JUDEȚUL OLT și stabiliri cu domiciliul în COMUNA GRADINARI, JUDEȚUL OLT

Localitati	Ani										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
UM: Numar persoane											
Plecari cu domiciliul	53	53	46	32	43	47	60	50	52	58	66
Stabiliri domiciliul	46	52	63	53	51	47	34	38	54	56	92

Sursa: Baza de date TEMPO ON LINE, Institutul Național de Statistică

Structura populației comunei GRADINARI, JUDEȚUL OLT pe grupe de vârste (figura 1) în anul 2025 se prezintă astfel: 18% - copii (cu vârstă până la 15 ani), 15.7% - populația tânără (cu vârstă cuprinsă între 16 și 24 ani), 51.6% - populația matură (cu vârstă cuprinsă între 25 și 64 ani) și 14.7% - populația vârstnică (cu vârstă peste 65 ani).

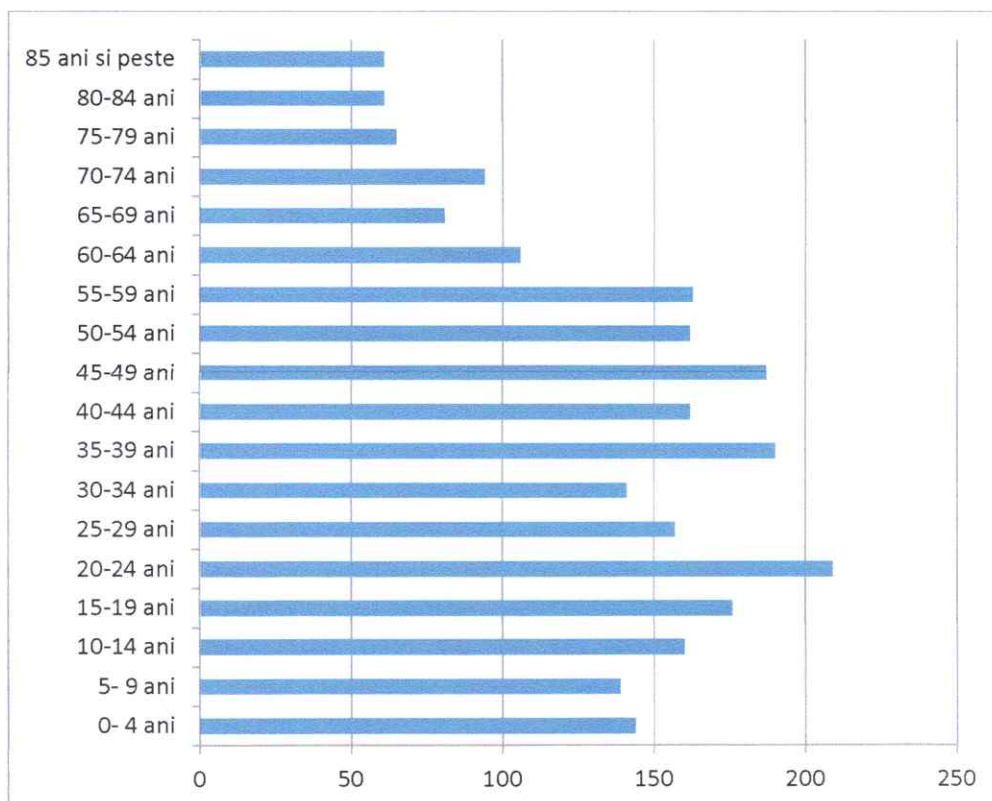


Figura 1 Structura populației comunei GRADINARI, JUDEȚUL OLT, pe vârste

### c) analiza financiară; sustenabilitatea financiară;

**Analiza financiară.** Scopul analizei financiare este de a evalua performanța financiară a acțiunii și / sau proiectului propus în perioada de referință, cu scopul de a stabili gradul de auto-suficiență financiară și sustenabilitatea pe termen lung a proiectului propus, indicatorii de performanță financiară, precum și justificarea acordării asistenței financiare. Analiza financiară acoperă următoarele etape: (i) estimarea veniturilor și costurilor proiectului și implicațiile lor în ceea ce privește fluxul de numerar; (ii) determinarea randamentului investiției (iii) definirea structurii de finanțare a proiectului; și (iv) verificarea capacității fluxului de numerar previzionat pentru a asigura funcționarea durabilă a proiectului în perioada de referință și respectarea tuturor obligațiilor legate de investiții. Metoda de bază utilizată în analiza financiară este **metoda fluxului de numerar actualizat (FNA)**, care indică fluxurile de numerar viitoare, în cadrul perioadei de referință, la valoarea netă actualizată, conform ratei de actualizare de **4%** în termeni reali, conform recomandărilor din Ghidul ACB al Comisiei Europene. Perioada de previziune coincide cu perioada de referință a proiectului, adică **15 de ani** (incluzând perioada de implementare a proiectului). Perioada de referință reprezintă numărul maxim de ani pentru care se fac previziuni în cadrul analizei economico-financiare. Previziunile trebuie realizate pentru o perioadă apropiată de viața economică a investiției, suficient de îndelungată pentru a permite manifestarea impactului pe termen mediu și lung al acesteia. În ceea ce privește durata de viață tehnică, activele sunt împărțite în construcții civile și echipamente, utilaje, mobilier. Perioadele de amortizare aplicate sunt în conformitate legislația în vigoare - HG nr. 2139/2004 din 30 noiembrie 2004 pentru aprobarea Catalogului privind clasificarea și duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe. În cazul activelor din proiect a căror durată de viață depășește perioada de referință, valoarea lor

reziduală este determinată prin calcularea valorii nete actualizate a fluxurilor de numerar pentru durata de viață rămasă de operare.

## ANALIZA FINANCIARĂ A SCENARIULUI 1

În scenariul I se propun următoarele lucrări:

- Lucrări de consolidare la structura clădirii (se desface sarpanta; se desfac toti peretii neportanti cei cu grosimea mai mica de 24cm, decopertarea tuturor tencuielilor de pe perți, injectarea fisurilor și crapaturilor din pereti cu lapte de ciment, se desface planseul peste parter, toate zidurile se vor consolida prin camasuirea pe ambele fete cu de mortar de ciment și armături legate în plase; pe conturul exterior fundatiile se vor camasui cu beton armat, peste zidurile existente camasuite se realizeaza grinzi și centuri din beton armat, placa pardoselii se va desface în întregime și se va reface, placa noua și armatura ei se va ancora în fundatiile existente, sarpanta se va reface, trotuarele și scările de acces se vor reface).
- Lucrări de reabilitare termică a elementelor de anvelopa a clădirii (reabilitarea termică a peretilor opaci- pereți termoizolati cu 15cm vata minerala sau polistiren expandat; reabilitarea termică a soclului perimetral cu polistiren extrudat de 10 cm grosime; reabilitarea termică a planseului peste pod cu 25cm vata minerala; reabilitarea termică a tamplariei exterioare cu tamplarie din pvc cu geam termoizolant cu emisivitate redusă).
- Reabilitarea termică a sistemului de încălzire HVAC. Agentul termic necesar consumatorilor din imobil va fi produs cu ajutorul unui sistem format din doua pompe de caldura aer-apa, conectate în cascada, montate într-un spatiu special amenajat.
- Reabilitarea sistemului de climatizare și ventilare- cu ajutorul unor recuperatoare de caldura, dublu flux, montate în peretele exterior al fiecarui incaperi care necesita aer curat
- Reabilitarea instalatiei de iluminat în clădiri -Sistem de iluminat de tip LED

## FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚILE DE EXPLOATARE

Costurile de operare sunt:

- Cheltuieli de personal;
- Cheltuieli cu materiale consumabile (papetarie, furnituri de birou și materiale sanitare);
- Cheltuieli cu servicii oferite de diversi prestatori (curățenie, deratizare / dezinfecție, deșeuri medicale);
- Cheltuieli cu utilitatile (încalzire, iluminat, apa-canal, salubritate, posta, telecomunicatii etc);
- Cheltuieli cu intretinerea, functionarea și reparatiile curente;
- Alte cheltuieli.

Pentru determinarea impactului financiar al proiectului a fost luata în considerare economia de resurse financiare pe baza continutului DALI..

FUNDAMENTAREA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR IN SITUATIA FARA INVESTITIE (mii lei)

	total	Anul 1	Anul 2	Anul 3	Anul 4	Anul 5	Anul 6	Anul 7	Anul 8	Anul 9	Anul 10	Anul 11	Anul 12	Anul 13	Anul 14	Anul 15
<b>VENITURI OPERATIONALE</b>																
Venituri din prestari servicii	5209	317	331	345	351	351	351	351	351	351	351	351	351	351	351	351
cantitatea de servicii	-	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840
tariful / unitatea de măsură specifică	-	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
Venituri din alocatii bugetare	270	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
<b>Total venituri operationale</b>	<b>5479</b>	<b>334.77</b>	<b>349.50</b>	<b>362.50</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>
<b>CHELTUIELI OPERATIONALE</b>																
Cheletuiei cu materialele consumabile	180	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
consum de materiale consumabile	-	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
tariful de furnizare unitar	-	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
Alte cheltuieli materiale (inclusiv cheltuieli cu prestatii externe)	210	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00
Cheletuiei cu energia termica	265	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64
cantitatea consumată (unități de măsură specifice)	-	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900
tariful de furnizare unitar	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cheletuiei cu energia electrica	328	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86
cantitatea consumată (unități de măsură specifice)	-	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570
tariful de furnizare unitar	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cheletuiei cu apa/canal	25	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68
cantitatea consumată (unități de măsură specifice)	-	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
tariful de furnizare unitar	-	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Alte cheltuieli din afara (cu utilitati)	27	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80

cantitatea consumată (unități de măsură specifice)	-	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
tariful de furnizare unitar	-	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
<b>Total cheltuieli materiale</b>	<b>1035</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>
Cheltuieli cu personalul angajat	<b>4047</b>	240.00	254.40	267.12	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80
număr de angajați	-	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
salariul de bază prognozat/luna	-	10.00	10.60	11.13	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41
număr de luni / an	-	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
Cheltuieli cu contribuția asiguratorie pentru munca	<b>91</b>	5.40	5.72	6.01	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16
<b>Cheltuieli de personal</b>	<b>4138</b>	<b>245.40</b>	<b>260.12</b>	<b>273.13</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>
Cheltuieli de intretinere si reparatii	<b>270</b>	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
cantitatea necesară de servicii mentenanță	-	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
tariful / unitatea de măsură specifică	-	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
Alte cheltuieli operationale	34	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40
<b>Total cheltuieli operationale</b>	<b>5479</b>	<b>334.77</b>	<b>349.50</b>	<b>362.50</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>
<b>Flux de numerar operational</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## FUNDAMENTAREA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR IN SITUATIA CU INVESTITIE (mii lei)

	total	Anul 1	Anul 2	Anul 3	Anul 4	Anul 5	Anul 6	Anul 7	Anul 8	Anul 9	Anul 10	Anul 11	Anul 12	Anul 13	Anul 14	Anul 15
<b>VENITURI OPERATIONALE</b>																
Venituri din prestari servicii	4846	317	331	317	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323
cantitatea de servicii	-	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840
tariful / unitatea de măsură specifică	-	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
Venituri din alocatii bugetare	312	0.00	0.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
<b>Total venituri operationale</b>	<b>5158</b>	<b>316.77</b>	<b>331.50</b>	<b>322.59</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>
<b>CHELTUIELI OPERATIONALE</b>																



munca																				
<b>Cheltuieli de personal</b>	<b>4138</b>	<b>245.40</b>	<b>260.12</b>	<b>273.13</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>
Cheltuieli de intretinere si reparatii cantitatea	312	0.00	0.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	240.00	6.00	6.00	6.00
necesara de servicii mentenanta	-	0.00	0.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
tariful / unitatea de masura specifica	-	1.00	1.00	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	20.00	0.50	0.50	0.50
Alte cheltuieli operationale	34	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40
<b>Total cheltuieli operationale</b>	<b>5158</b>	<b>316.77</b>	<b>331.50</b>	<b>322.59</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>563.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>
<b>Flux de numerar operational</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**PROIECTII FINANCIARE INCREMENTALE**

	<b>total</b>	<b>Anul 1</b>	<b>Anul 2</b>	<b>Anul 3</b>	<b>Anul 4</b>	<b>Anul 5</b>	<b>Anul 6</b>	<b>Anul 7</b>	<b>Anul 8</b>	<b>Anul 9</b>	<b>Anul 10</b>	<b>Anul 11</b>	<b>Anul 12</b>	<b>Anul 13</b>	<b>Anul 14</b>	<b>Anul 15</b>
<b>CHELTUIELI OPERATIONALE</b>																
Cheltuieli cu materiile prime si cu materialele consumabile	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Alte cheltuieli materiale (inclusiv cheltuieli cu prestatii externe)	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cheltuieli cu energia termica	-208	0.0	0.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0
Cheltuieli cu energia electrica	-155	0.0	0.0	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9
Cheltuieli cu apa	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Alte cheltuieli din afara (cu utilitati)	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total cheltuieli materiale</b>	<b>-363</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>
<b>Cheltuieli de personal</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Cheltuieli de intretinere si reparatii capitale	42	-18.0	-18.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0
Alte cheltuieli operationale	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total cheltuieli operationale</b>	<b>-321</b>	<b>-18.0</b>	<b>-18.0</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>194.1</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>

### FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚILE DE INVESTIȚIE ȘI FINANȚARE

Valoarea investiției totale este de **1,776,204.69** lei cu TVA, eșalonată pe o perioadă de 24 luni calendaristice.

Sursele de finanțare a investiției sunt reprezentate de asistenta financiară nerambursabilă și surse proprii.

	<i>total</i>	<i>Anul 1</i>	<i>Anul 2</i>
--	--------------	---------------	---------------

#### Incasari din activitatea de finantare

Surse nationale	1776.205	600.462	1,175.743
Imprumuturi	0.000	0.000	0.000
<b>Total intrari de lichiditati din activitatea de finantare</b>	<b>1776.205</b>	<b>600.462</b>	<b>1175.743</b>

#### Plati din activitatea de finantare

Rate la imprumut	<b>0.000</b>	0.000	0.000
Dobânzi la imprumut	<b>0.000</b>	0.000	0.000
<b>Total iesiri de lichiditati din activitatea de finantare</b>	<b>0.000</b>	0.000	0.000
<b>Flux de numerar din finantare</b>	<b>1776.205</b>	<b>600.462</b>	<b>1175.743</b>

Total investitie	<b>1776.205</b>	<b>600.462</b>	<b>1175.743</b>
<b>Flux de numerar din finantare si investitii</b>	<b>0.000</b>	0.000	0.000

### DETERMINAREA DURABILITĂȚII (SUSTENABILITĂȚII) FINANCIARE A PROIECTULUI

Pentru verificarea durabilitatea financiară s-au calculat totalul intrărilor și ieșirilor de numerar pentru a extrage fluxul de numerar și fluxul de numerar total acumulat. Se constată că fluxul de numerar total acumulat este egal sau mai mare decât 0 pentru toți anii luați în considerare, deci este verificată durabilitatea financiară.

### Tabelul durabilitatii (sustenabilitatii) financiare

	Implementare si operare														
	Anul 1	Anul 2	Anul 3	Anul 4	Anul 5	Anul 6	Anul 7	Anul 8	Anul 9	Anul 10	Anul 11	Anul 12	Anul 13	Anul 14	Anul 15
<b>total</b>															
Incasari, plati, fluxuri de numerar															
Venituri din alocatii bugetare	434	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	434	0	0
Venituri din activitatea de prestari servicii	4846	317	331	317	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323
Impactul financiar al proiectului (flux numerar marginal)	321	18	18	40	40	40	40	40	40	40	40	40	-194	40	40
Plati aferente cheltuielilor operationale	5158	317	331	323	329	329	329	329	329	329	329	329	563	329	329
Flux de numerar din activitatea de exploatare (operational)	-5158	18	18	34	34	34	34	34	34	34	34	34	0	34	34
Flux de numerar din activitatea de investitii	-1776	-600	-1176	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flux de numerar - activitatea de exploatare si de investitii	-1333	-582	-1158	34	34	34	34	34	34	34	34	34	0	34	34
Flux de numerar din activitatea de finantare	1776	600	1176	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flux de numerar total	443	18	18	34	34	34	34	34	34	34	34	34	0	34	34
Flux de numerar total cumulat	3506	18	36	70	104	172	206	239	273	307	341	375	375	409	443

## DETERMINAREA INDICATORILOR DE PERFORMANȚĂ FINANCIARĂ A PROIECTULUI

Pentru determinarea profitabilității financiare a investiției s-a utilizat o rata de actualizare de 4%.

RRF măsoară capacitatea proiectului de a asigura o rentabilitate corespunzătoare a investiției, indiferent de modul în care este finanțat. RRF/C se calculează pe baza proiecțiilor fluxului de numerar care acoperă durata de viață economică a proiectului și include investiția inițială, costurile de înlocuire pentru echipamentele cu viață scurtă din cadrul proiectului, costurile de funcționare și întreținere ca ieșiri de numerar, precum și încasările din veniturile proiectului și valoarea reziduală a proiectului la sfârșitul duratei sale de viață economică, ca intrări. Aceste estimări sunt în sume brute, fără deducerea impozitelor.

VAN măsoară surplusul de valoare generat în urma exploatării investiției și se calculează ca:

$$VAN = \sum_{i=1}^5 \frac{FN_i}{(1+r)^i} + \sum_{i=6}^{12} \frac{FN_i \text{ explt}}{(1+r)^i} - VI$$

*FN<sub>i</sub> = flux de lichidități net din anul i;*

*FN<sub>i</sub> explt = flux de lichidități din exploatare din anul i*

*VI = valoarea investiției ;*

Valoarea reziduală a proiectului de investiții a fost determinată ca sumă a fluxurilor nete de numerar actualizate pentru durata de viață ramasă a activelor. Investițiile efectuate la imobilizările corporale pentru modernizare sunt recunoscute ca o componentă a activului.

Indicatorii financiari calculați se încadrează în următoarele limite:

- valoarea actualizata neta financiara este mai mica decat 0, respectiv **-1208**;
- rata rentabilitatii financiare a investitiei este negativa, **-0.08%** fiind mai mica decat rata de actualizare.

Prin urmare, veniturile operaționale ale investiției nu au capacitatea de a susține cheltuielile totale ale investiției, argumentându-se necesitatea acordării sprijinului financiar.

**Profitabilitatea financiara a investitiei (mii lei)**

	Anul 1	Anul 2	Anul 3	Anul 4	Anul 5	Anul 6	Anul 7	Anul 8	Anul 9	Anul 10	Anul 11	Anul 12	Anul 13	Anul 14	Anul 15
Venituri din prestari servicii	317	331	317	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323
Valoarea reziduala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	704
Impactul financiar al proiectului (flux numerar marginal)	18	18	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	-194	40	40
<b>Incasari totale</b>	<b>335</b>	<b>349</b>	<b>357</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>129</b>	<b>363</b>	<b>1067</b>
Total plati de exploatare (operationale)	317	331	323	329	329	329	329	329	329	329	329	329	563	329	329
Investitia	600	1176	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Plati totale</b>	<b>917</b>	<b>1507</b>	<b>323</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>563</b>	<b>329</b>	<b>329</b>
<b>Flux de numerar net</b>	<b>-582</b>	<b>-1158</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>-434</b>	<b>34</b>	<b>738</b>
<b>Flux de numerar net actualizat</b>	<b>-560</b>	<b>-1070</b>	<b>30</b>	<b>29</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>26</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>-261</b>	<b>20</b>	<b>410</b>
<b>Rata rentabilitatii financiare</b>								<b>-0.08%</b>							
<b>Valoarea actualizata neta financiara a investitiei</b>								<b>-1208</b>							
<b>Rata de actualizare</b>								<b>4%</b>							

## ANALIZA FINANCIARĂ A SCENARIULUI 2

În scenariul II se propun următoarele lucrări:

- Lucrări de consolidare la structura clădirii - structura nouă în cadre din beton armat și păstrarea zidurilor existente ca și neportante.
- Lucrări de reabilitare termică a elementelor de anvelopă a clădirii (reabilitarea termică a peretilor opaci- pereți termoizolați cu 15cm vată minerală sau polistiren expandat; reabilitarea termică a soclului perimetral cu polistiren extrudat de 10 cm grosime; reabilitarea termică a planșului peste pod cu 25cm vată minerală; reabilitarea termică a tamplăriei exterioare cu tamplărie din pvc cu geam termoizolant cu emisivitate redusă).
- Reabilitarea termică a sistemului de încălzire HVAC. Agentul termic necesar consumatorilor din imobil va fi produs cu ajutorul unui sistem format din două pompe de căldură aer-apă, conectate în cascada, montate într-un spațiu special amenajat.
- Reabilitarea sistemului de climatizare și ventilare- cu ajutorul unor recuperatoare de căldură, dublu flux, montate în pereții exterior al fiecărei încăperi care necesită aer curat
- Reabilitarea instalației de iluminat în clădiri -Sistem de iluminat de tip LED

## FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚILE DE EXPLOATARE

Costurile de operare sunt:

- Cheltuieli de personal;
- Cheltuieli cu materiale consumabile (papetărie, furnituri de birou și materiale sanitare);
- Cheltuieli cu servicii oferite de diversi prestatori (curățenie, deratizare / dezinfectie, deșeuri medicale);
- Cheltuieli cu utilitățile (încălzire, iluminat, apă-canal, salubritate, posta, telecomunicații etc);
- Cheltuieli cu întreținerea, funcționarea și reparațiile curente;
- Alte cheltuieli.

Pentru determinarea impactului financiar al proiectului a fost luată în considerare economia de resurse financiare pe baza conținutului DALI..

## FUNDAMENTAREA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR IN SITUATIA FARA INVESTITIE (mii lei)

	<b>total</b>	<b>Anul 1</b>	<b>Anul 2</b>	<b>Anul 3</b>	<b>Anul 4</b>	<b>Anul 5</b>	<b>Anul 6</b>	<b>Anul 7</b>	<b>Anul 8</b>	<b>Anul 9</b>	<b>Anul 10</b>	<b>Anul 11</b>	<b>Anul 12</b>	<b>Anul 13</b>	<b>Anul 14</b>	<b>Anul 15</b>
<b>VENITURI OPERATIONALE</b>																
Venituri din prestari servicii	5209	317	331	345	351	351	351	351	351	351	351	351	351	351	351	351
cantațiea de servicii	-	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840
tariful / unitatea de măsura specifică	-	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
Venituri din alocatii bugetare	270	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
<b>Total venituri operationale</b>	<b>5479</b>	<b>334.77</b>	<b>349.50</b>	<b>362.50</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>
<b>CHELTUIELI OPERATIONALE</b>																
Chețtueili cu materialele consumabile	180	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
consum de materiale	-	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
consumabile	-	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
tariful de furnizare unitar	-	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
Alte chețtueili materiale (inclusiv chețtueili cu prestati externe)	210	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00
Chețtueili cu energia termica	265	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64	17.64
cantațiea consumată (unitați de măsura specifice)	-	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900	56900
tariful de furnizare unitar	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Chețtueili cu energia electrica	328	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86	21.86
cantațiea consumată (unitați de măsura specifice)	-	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570	14570
tariful de furnizare unitar	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Chețtueili cu apa/canal	25	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68
cantațiea consumată (unitați de măsura specifice)	-	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
tariful de furnizare unitar	-	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Alte chețtueili din afara (cu utilitati)	27	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80

cantitatea consumată (unități de măsură specifice)	-	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
tariful de furnizare unitar	-	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
<b>Total cheltuieli materiale</b>	<b>1035</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>
Cheltuieli cu personalul angajat	<b>4047</b>	240.00	254.40	267.12	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80
număr de angajați	-	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
salariul de bază prognostic/luna	-	10.00	10.60	11.13	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41
numar de luni / an	-	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
Cheltuieli cu contribuția asiguratorie pentru munca	<b>91</b>	5.40	5.72	6.01	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16
<b>Cheltuieli de personal</b>	<b>4138</b>	<b>245.40</b>	<b>260.12</b>	<b>273.13</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>
Cheltuieli de intretinere si reparatii	<b>270</b>	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
cantitatea necesară de servicii mentenanță	-	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
tariful / unitatea de măsură specifică	-	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
Alte cheltuieli operationale	34	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40
<b>Total cheltuieli operationale</b>	<b>5479</b>	<b>334.77</b>	<b>349.50</b>	<b>362.50</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>	<b>369.33</b>
<b>Flux de numerar operational</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**FUNDAMENTAREA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR IN SITUATIA CU INVESTITIE (mii lei)**

	<b>total</b>	<b>Anul 1</b>	<b>Anul 2</b>	<b>Anul 3</b>	<b>Anul 4</b>	<b>Anul 5</b>	<b>Anul 6</b>	<b>Anul 7</b>	<b>Anul 8</b>	<b>Anul 9</b>	<b>Anul 10</b>	<b>Anul 11</b>	<b>Anul 12</b>	<b>Anul 13</b>	<b>Anul 14</b>	<b>Anul 15</b>
<b>VENITURI OPERATIONALE</b>																
Venituri din prestari servicii	4846	317	331	317	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323
cantitatea de servicii	-	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840	10840
tariful / unitatea de măsură specifică	-	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
Venituri din alocatii bugetare	252	0.00	0.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	180.00	6.00	6.00
<b>Total venituri operationale</b>	<b>5098</b>	<b>316.77</b>	<b>331.50</b>	<b>322.59</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>503.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>
<b>CHELTUIELI OPERATIONALE</b>																

Cheptuilei cu materialele consumabile	180	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	
consum de materiale consumabile	-	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
tariful de furnizare unitar	-	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
Alte cheptuilei materiale (inclusiv cheptuilei cu prestatii externe)	210	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00
Cheptuilei cu energia termica	56	17.64	17.64	1.61	1.61	1.61	1.61	1.61	1.61	1.61	1.61	1.61	1.61	1.61	1.61	1.61	1.61	1.61	1.61	1.61
cantitatea consumată (unități de măsură specifice)	-	56900	56900	5205	5205	5205	5205	5205	5205	5205	5205	5205	5205	5205	5205	5205	5205	5205	5205	5205
tariful de furnizare unitar	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cheptuilei cu energia electrica	173	21.86	21.86	9.97	9.97	9.97	9.97	9.97	9.97	9.97	9.97	9.97	9.97	9.97	9.97	9.97	9.97	9.97	9.97	9.97
cantitatea consumată (unități de măsură specifice)	-	14570	14570	6646.00	6646.00	6646.00	6646.00	6646.00	6646.00	6646.00	6646.00	6646.00	6646.00	6646.00	6646.00	6646.00	6646.00	6646.00	6646.00	6646.00
tariful de furnizare unitar	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cheptuilei cu apa/canal	25	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68
cantitatea consumată (unități de măsură specifice)	-	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
tariful de furnizare unitar	-	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Alte cheptuilei din afara (cu utilitati)	27	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80
cantitatea consumată (unități de măsură specifice)	-	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
tariful de furnizare unitar	-	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
<b>Total cheptuilei materiale</b>	<b>672</b>	<b>68.97</b>	<b>68.97</b>	<b>41.06</b>	<b>41.06</b>	<b>41.06</b>	<b>41.06</b>	<b>41.06</b>	<b>41.06</b>	<b>41.06</b>	<b>41.06</b>	<b>41.06</b>	<b>41.06</b>	<b>41.06</b>	<b>41.06</b>	<b>41.06</b>	<b>41.06</b>	<b>41.06</b>	<b>41.06</b>	<b>41.06</b>
Cheptuilei cu personalul angajat	4047	240.00	254.40	267.12	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80	273.80
număr de angajați	-	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
salariul de bază prognostat/luna	-	10.00	10.60	11.13	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41	11.41
numar de luni / an	-	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
Cheptuilei cu contributia asiguratorie pentru	91	5.40	5.72	6.01	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16

munca																					
<b>Cheltuieli de personal</b>	<b>4138</b>	<b>245.40</b>	<b>260.12</b>	<b>273.13</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>	<b>279.96</b>
Cheltuieli de intretinere si reparatii	252	0.00	0.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	180.00	6.00	6.00	6.00	6.00
cantitatea necesară de servicii mentenanță	-	0.00	0.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
tariful / unitatea de măsură specifică	-	1.00	1.00	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	15.00	0.50	0.50	0.50	0.50
Alte cheltuieli operationale	34	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40
<b>Total cheltuieli operationale</b>	<b>5098</b>	<b>316.77</b>	<b>331.50</b>	<b>322.59</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>503.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>	<b>329.42</b>
<b>Flux de numerar operational</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**PROIECTII FINANCIARE INCREMENTALE**

	<b>total</b>	<b>Anul 1</b>	<b>Anul 2</b>	<b>Anul 3</b>	<b>Anul 4</b>	<b>Anul 5</b>	<b>Anul 6</b>	<b>Anul 7</b>	<b>Anul 8</b>	<b>Anul 9</b>	<b>Anul 10</b>	<b>Anul 11</b>	<b>Anul 12</b>	<b>Anul 13</b>	<b>Anul 14</b>	<b>Anul 15</b>
<b>CHELTUIELI OPERATIONALE</b>																
Cheltuieli cu materiile prime si cu materialele consumabile	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Alte cheltuieli materiale (inclusiv cheltuieli cu prestatii externe)	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cheltuieli cu energia termica	-208	0.0	0.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0	-16.0
Cheltuieli cu energia electrica	-155	0.0	0.0	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9	-11.9
Cheltuieli cu apa	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Alte cheltuieli din afara (cu utilitati)	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total cheltuieli materiale</b>	<b>-363</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>	<b>-27.9</b>
<b>Cheltuieli de personal</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Cheltuieli de intretinere si reparatii capitale	-18	-18.0	-18.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0	-12.0
Alte cheltuieli operationale	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total cheltuieli operationale</b>	<b>-381</b>	<b>-18.0</b>	<b>-18.0</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>	<b>-39.9</b>

### FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚILE DE INVESTIȚIE ȘI FINANȚARE

Valoarea investiției totale este de **1,973,498.70** lei cu TVA, eșalonată pe o perioadă de 24 luni calendaristice.

Sursele de finanțare a investiției sunt reprezentate de asistenta financiară nerambursabilă și surse proprii.

	<i>total</i>	<i>Anul 1</i>	<i>Anul 2</i>
--	--------------	---------------	---------------

#### Incasari din activitatea de finantare

Surse naționale	1973.499	667.161	1,306.338
Imprumuturi	0.000	0.000	0.000
<b>Total intrari de lichiditati din activitatea de finantare</b>	<b>1973.499</b>	<b>667.161</b>	<b>1306.338</b>

#### Plati din activitatea de finantare

Rate la imprumut	<b>0.000</b>	0.000	0.000
Dobânzi la imprumut	<b>0.000</b>	0.000	0.000
<b>Total iesiri de lichiditati din activitatea de finantare</b>	<b>0.000</b>	0.000	0.000
<b>Flux de numerar din finantare</b>	<b>1973.499</b>	<b>667.161</b>	<b>1306.338</b>

Total investitie	<b>1973.499</b>	<b>667.161</b>	<b>1306.338</b>
<b>Flux de numerar din finantare si investitii</b>	<b>0.000</b>	0.000	0.000

### DETERMINAREA DURABILITĂȚII (SUSTENABILITĂȚII) FINANCIARE A PROIECTULUI

Pentru verificarea durabilitatea financiară s-au calculat totalul intrărilor și ieșirilor de numerar pentru a extrage fluxul de numerar și fluxul de numerar total acumulat. Se constată că fluxul de numerar total cumulativ este egal sau mai mare decât 0 pentru toți anii luați în considerare, deci este verificată durabilitatea financiară.

**Tabelul durabilitatii (sustenabilitatii) financiare**

	Implementare si operare														
	Anul 1	Anul 2	Anul 3	Anul 4	Anul 5	Anul 6	Anul 7	Anul 8	Anul 9	Anul 10	Anul 11	Anul 12	Anul 13	Anul 14	Anul 15
<b>total</b>															
Incasari, plati, fluxuri de numerar															
Venituri din alocatii bugetare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	314	0	0
Venituri din activitatea de prestari servicii	317	331	317	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323
Impactul financiar al proiectului (flux numerar marginal)	18	18	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	-134	40	40
Plati aferente cheltuielilor operationale	317	331	323	329	329	329	329	329	329	329	329	329	503	329	329
Flux de numerar din activitatea de exploatare (operational)	18	18	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	0	34	34
Flux de numerar din activitatea de investitii	-667	-1306	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flux de numerar - activitatea de exploatare si de investitii	-649	-1288	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	0	34	34
Flux de numerar din activitatea de finantare	667	1306	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flux de numerar total	18	18	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	0	34	34
Flux de numerar total cumulat	18	36	70	104	138	172	206	239	273	307	341	375	375	409	443

## DETERMINAREA INDICATORILOR DE PERFORMANȚĂ FINANCIARĂ A PROIECTULUI

Pentru determinarea profitabilității financiare a investiției s-a utilizat o rata de actualizare de 4%.

RRF măsoară capacitatea proiectului de a asigura o rentabilitate corespunzătoare a investiției, indiferent de modul în care este finanțat. RRF/C se calculează pe baza proiecțiilor fluxului de numerar care acoperă durata de viață economică a proiectului și include investiția inițială, costurile de înlocuire pentru echipamentele cu viață scurtă din cadrul proiectului, costurile de funcționare și întreținere ca ieșiri de numerar, precum și încasările din veniturile proiectului și valoarea reziduală a proiectului la sfârșitul duratei sale de viață economică, ca intrări. Aceste estimări sunt în sume brute, fără deducerea impozitelor.

VAN măsoară surplusul de valoare generat în urma exploatării investiției și se calculează ca:

$$VAN = \sum_{i=1}^5 \frac{FN_i}{(1+r)^i} + \sum_{i=6}^{12} \frac{FN_i \text{ explt}}{(1+r)^i} - VI$$

$FN_i$  = flux de lichidități net din anul  $i$ ;

$FN_i \text{ explt}$  = flux de lichidități din exploatare din anul  $i$

$VI$  = valoarea investiției ;

Valoarea reziduală a proiectului de investiții a fost determinată ca sumă a fluxurilor nete de numerar actualizate pentru durata de viață ramasă a activelor. Investițiile efectuate la imobilizările corporale pentru modernizare sunt recunoscute ca o componentă a activului.

Indicatorii financiari calculați se încadrează în următoarele limite:

- valoarea actualizata neta financiara este mai mica decat 0, respectiv **-1274**;
- rata rentabilitatii financiare a investitiei este negativa, **-0.07%** fiind mai mica decat rata de actualizare.

Prin urmare, veniturile operaționale ale investiției nu au capacitatea de a susține cheltuielile totale ale investiției, argumentându-se necesitatea acordării sprijinului financiar.

**Profitabilitatea financiara a investitiei (mii lei)**

	Anul 1	Anul 2	Anul 3	Anul 4	Anul 5	Anul 6	Anul 7	Anul 8	Anul 9	Anul 10	Anul 11	Anul 12	Anul 13	Anul 14	Anul 15
Venituri din prestari servicii	317	331	317	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323
Valoarea reziduala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	787
Impactul financiar al proiectului (flux numerar marginal)	18	18	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	-134	40	40
<b>Incasari totale</b>	<b>335</b>	<b>349</b>	<b>357</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>189</b>	<b>363</b>	<b>1150</b>
Total plati de exploatare (operationale)	317	331	323	329	329	329	329	329	329	329	329	329	503	329	329
Investitia	667	1306	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Plati totale</b>	<b>984</b>	<b>1638</b>	<b>323</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>503</b>	<b>329</b>	<b>329</b>
<b>Flux de numerar net</b>	<b>-649</b>	<b>-1288</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>-314</b>	<b>34</b>	<b>821</b>
<b>Flux de numerar net actualizat</b>	<b>-624</b>	<b>-1191</b>	<b>30</b>	<b>29</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>26</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>-189</b>	<b>20</b>	<b>456</b>
<b>Rata rentabilitatii financiare</b>								<b>-0.07%</b>							
<b>Valoarea actualizata neta financiara a investitiei</b>								<b>-1274</b>							
<b>Rata de actualizare</b>								<b>4%</b>							

**d) analiza economică; analiza cost-eficacitate;**

**Analiza economică.** Analiza economică evaluează contribuția proiectului la bunăstarea economică a localității/regiunii. Analiza economică, schițează un tabel, care include costurile și beneficiile sociale care nu au fost luate în considerare de către analiza financiară. Analiza economică a vizat costurile și beneficiile generate de investiție. Pentru alternativa selectată beneficiile proiectului trebuie să depășească costurile proiectului și, mai specific, valoarea actualizată a beneficiilor economice ale proiectului trebuie să depășească valoarea actualizată a costurilor economice ale proiectului. Rata de actualizare socială folosită este de 5%. Punctul de start în analiza economică este fluxul de numerar calculat pentru analiza financiară la care, sunt introduse două tipuri de corecții. Aceste corecții se reflect în fluxurile economice de numerar: (i) corecția fiscală și conversia prețurilor (ii) monetizarea externalităților.

Pentru trecerea cheltuielilor de exploatare și a celor cu investiția de la valori financiare la valori economice a fost folosit factorul de ajustare standard 0,79, potrivit recomandărilor în Ghidul Analizei Cost-Beneficii pentru proiectele de investiții, editat de Comisia Europeană.

Analiza economică evidențiază că primul scenariu generează beneficii economico-sociale mai mari decât costurile, generând o valoare actualizată netă pozitivă și o rată internă de rentabilitate mai mare decât rata de actualizare, acesta fiind scenariul recomandat pentru finanțare.





**Analiza cost-eficacitate (ACE)** constă în compararea alternativelor de proiect care urmăresc obținerea unui singur efect sau rezultat comun, dar care poate diferi în intensitate. Aceasta are ca scop selectarea celui proiect care, pentru un nivel dat al rezultatului, minimizează valoarea netă actualizată a costurilor, sau, alternativ, pentru un cost dat, maximizează nivelul rezultatului. ACE rezolvă o problemă de optimizare a resurselor care este, de obicei, prezentă în una din următoarele două forme:

- un buget fix și n alternative de proiect, factorii de decizie urmărind să maximizeze rezultatele care pot fi obținute, măsurate în termeni de eficacitate (E);
- un nivel fix al eficacității (E) care trebuie atins, factorii de decizie având ca scop minimizarea costurilor (C).

Analiza cost-eficacitate este utilizată pentru a testa ipoteza nulă, adică cost-eficacitatea unui proiect (a) este diferită de cea a unei intervenții concurente (b) se calculează ca raport:

$$R = (Ca - Cb) / (Ea - Eb) = \Delta C / \Delta E$$

Atunci când sunt evaluate diferite alternative pe parcursul analizei opțiunilor, pentru fiecare din opțiunile avute în vedere față de scenariul „a nu face nimic” se are în vedere următoarea abordare:

- a. estimarea costurilor anuale de investiție și producție care sunt necesare pentru obținerea rezultatului așteptat. Acestea sunt costuri totale (nu incrementale), apărute pe parcursul vieții economice a proiectului;
- b. estimarea valorii reziduale a investițiilor la sfârșitul vieții economice a proiectului (care va fi luată în calcul cu semn negativ, reprezentând valoarea investiției după perioada de referință);
- c. calcularea valorii actualizate a costurilor de investiție și operare pentru fiecare din alternative;
- d. raportarea valorii actualizate a costurilor la rezultatul obținut și compararea indicatorilor de cost-eficacitate

Dacă se consideră că toate alternativele sunt fezabile, opțiunea cu cea mai mică valoare netă actualizată pe unitatea de rezultat (adică alternativa cea mai eficientă) reprezintă alternativa optimă.

Anul	SCENARIUL 1				SCENARIUL 2			
	Nr. de beneficiari	Costuri cu investitia	Costuri de exploatare	Costuri totale	Nr. de beneficiari	Costuri cu investitia	Costuri de exploatare	Costuri totale
1	105	600.462	316.77	917.232	105	667.161	316.77	983.931
2	105	1,175.74	331.5	1507.243	105	1,306.34	331.5	1637.838
3	105	0	322.59	322.59	105	0	322.59	322.59
4	105	0	329.42	329.42	105	0	329.42	329.42
5	105	0	329.42	329.42	105	0	329.42	329.42
6	105	0	329.42	329.42	105	0	329.42	329.42
7	105	0	329.42	329.42	105	0	329.42	329.42
8	105	0	329.42	329.42	105	0	329.42	329.42
9	105	0	329.42	329.42	105	0	329.42	329.42

10	105	0	329.42	329.42	105	0	329.42	329.42
11	105	0	329.42	329.42	105	0	329.42	329.42
12	105	0	329.42	329.42	105	0	329.42	329.42
13	105	0	563.42	563.42	105	0	503.42	503.42
14	105	0	329.42	329.42	105	0	329.42	329.42
15	105	0	329.42	329.42	105	0	329.42	329.42
valoarea reziduala				-703.75				-786.93
VAN	1167.43			5075.51	1167.43			5179.94
Raportul ACE	4.3476			4.4370				

#### **4.7. Analiza de riscuri**

##### **Analiza cantitativa**

Analiza riscurilor reprezintă folosirea sistematică a informației avute la dispoziție pentru a determina cât de des pot apărea evenimentele specificate și care ar fi magnitudinea consecințelor acestor evenimente.

Pentru realizarea analizei de risc a fost utilizată metoda Monte Carlo (1000 de simulări). Metoda constă în extragerea aleatoare repetată a unui set de valori pentru variabilele critice, luate în intervale respective definite și apoi prin calcularea indicilor de performanță pentru proiect (VAN), care rezultă din fiecare set de valori extrase. Prin repetarea acestei proceduri pentru un număr de 1000 de extrageri s-a obținut o convergență predefinită a calculului, ca distribuție de probabilitate a VAN. În acest sens, au fost determinate variabilele independente dintr-un modelul determinist, care contribuie într-o masura semnificativă la realizarea/ nerealizarea indicatorilor cantitativi stabiliți/a variabilelor dependente. Pe baza calculului valorii mediane condiționate, aferente fiecărei variabile independente, se generează un raport care redă acele variabile independente care contribuie semnificativ la creșterea riscului de nerealizare sau a oportunității de realizare a indicatorilor cantitativi. Prin urmare, se poate determina combinația de variabile și valorile acestora, care contribuie, în mod semnificativ, la realizarea/ nerealizarea indicatorilor cantitativi propuși pentru un anumit proiect.

Rularea modelului determinist în condițiile variației fluxurilor de beneficii și costuri economice de la -90% până la +90%, a generat următoarea matrice:

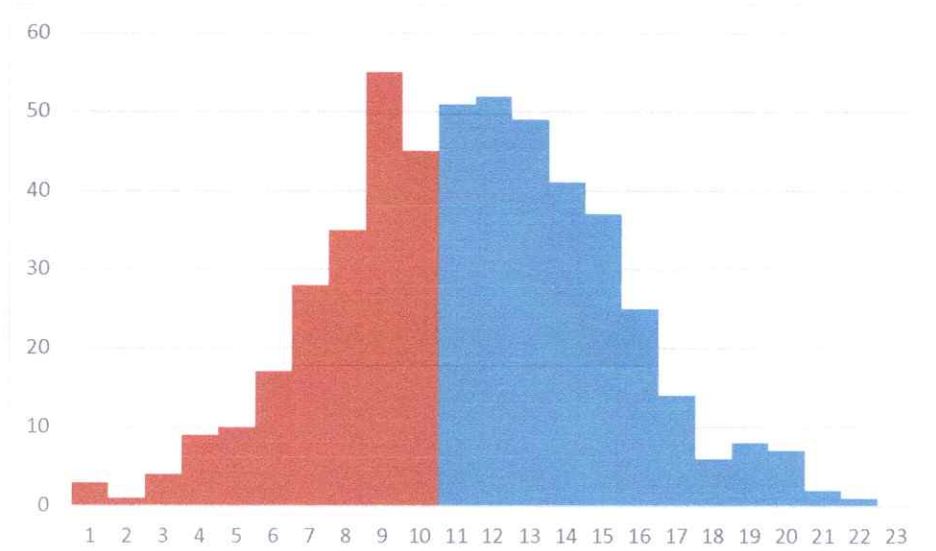
## Matricea scenariilor (SCENARIUL I)

	0.1	0.2	0.3	0.4	0.5	0.6	0.7	0.8	0.9	1	1.1	1.2	1.3	1.5	1.6	1.7	1.8	1.9	2
0.1	14	505	996	1487	1977	2468	2959	3450	3941	4431	4922	5413	5904	6885	7376	7867	8358	8849	9339
0.2	-463	28	519	1010	1501	1991	2482	2973	3464	3955	4445	4936	5427	6409	6899	7390	7881	8372	8863
0.3	-939	-448	42	533	1024	1515	2006	2496	2987	3478	3969	4460	4950	5932	6423	6914	7404	7895	8386
0.4	-1416	-925	-434	56	547	1038	1529	2020	2510	3001	3492	3983	4474	5455	5946	6437	6928	7418	7909
0.5	-1893	-1402	-911	-420	71	561	1052	1543	2034	2525	3015	3506	3997	4979	5469	5960	6451	6942	7433
0.6	-2369	-1879	-1388	-897	-406	85	575	1066	1557	2048	2539	3029	3520	4502	4993	5483	5974	6465	6956
0.7	-2846	-2355	-1864	-1374	-883	-392	99	590	1080	1571	2062	2553	3044	4025	4516	5007	5498	5988	6479
0.8	-3323	-2832	-2341	-1850	-1360	-869	-378	113	604	1094	1585	2076	2567	3548	4039	4530	5021	5512	6002
0.9	-3799	-3309	-2818	-2327	-1836	-1345	-855	-364	127	618	1109	1599	2090	3072	3563	4053	4544	5035	5526
1	-4276	-3785	-3295	-2804	-2313	-1822	-1331	-841	-350	140	632	1123	1613	2595	3086	3577	4067	4558	5049
1.1	-4753	-4262	-3771	-3280	-2790	-2299	-1808	-1317	-826	-336	155	646	1137	2118	2609	3100	3591	4082	4572
1.2	-5230	-4739	-4248	-3757	-3266	-2776	-2285	-1794	-1303	-812	-322	169	660	1642	2132	2623	3114	3605	4096
1.3	-5706	-5215	-4725	-4234	-3743	-3252	-2761	-2271	-1780	-1289	-798	-307	183	1165	1656	2147	2637	3128	3619
1.4	-6183	-5692	-5201	-4711	-4220	-3729	-3238	-2747	-2257	-1766	-1275	-784	-293	688	1179	1670	2161	2651	3142
1.5	-6660	-6169	-5678	-5187	-4696	-4206	-3715	-3224	-2733	-2242	-1752	-1261	-770	212	702	1193	1684	2175	2666
1.6	-7136	-6646	-6155	-5664	-5173	-4682	-4192	-3701	-3210	-2719	-2228	-1738	-1247	-265	226	717	1207	1698	2189
1.7	-7613	-7122	-6631	-6141	-5650	-5159	-4668	-4177	-3687	-3196	-2705	-2214	-1723	-742	-251	240	731	1221	1712
1.8	-8090	-7599	-7108	-6617	-6127	-5636	-5145	-4654	-4163	-3672	-3182	-2691	-2200	-1218	-728	-237	254	745	1236
1.9	-8566	-8076	-7585	-7094	-6603	-6112	-5622	-5131	-4640	-4149	-3658	-3168	-2677	-1695	-1204	-714	-223	268	759
2	-9043	-8552	-8061	-7571	-7080	-6589	-6098	-5607	-5117	-4626	-4135	-3644	-3153	-2172	-1681	-1190	-699	-209	282

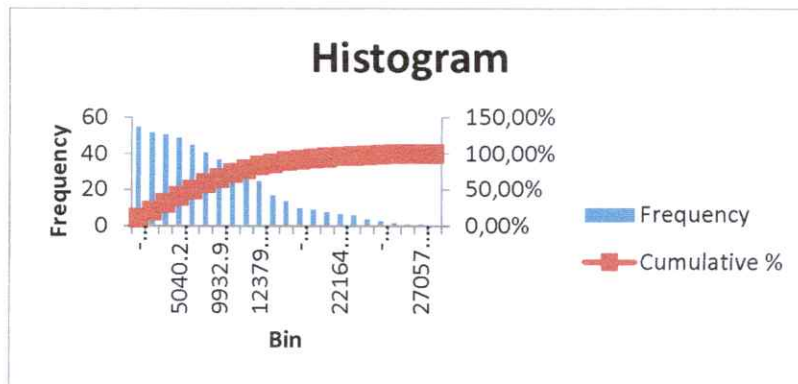
Distribuție de probabilitate a VAN

<i>Bin</i>	<i>Frequency</i>	<i>Cumulative %</i>	<i>Bin</i>	<i>Frequency</i>	<i>Cumulative %</i>
-24316.2	3	0.60%	-4745.22	55	11.00%
-21869.8	1	0.80%	2593.888	52	21.40%
-19423.4	4	1.60%	147.518	51	31.60%
-16977.1	9	3.40%	5040.259	49	41.40%
-14530.7	10	5.40%	-2298.85	45	50.40%
-12084.3	17	8.80%	7486.629	41	58.60%
-9637.96	28	14.40%	9932.999	37	66.00%
-7191.59	35	21.40%	-7191.59	35	73.00%
-4745.22	55	32.40%	-9637.96	28	78.60%
-2298.85	45	41.40%	12379.37	25	83.60%
147.518	51	51.60%	-12084.3	17	87.00%
2593.888	52	62.00%	14825.74	14	89.80%
5040.259	49	71.80%	-14530.7	10	91.80%
7486.629	41	80.00%	-16977.1	9	93.60%
9932.999	37	87.40%	19718.48	8	95.20%
12379.37	25	92.40%	22164.85	7	96.60%
14825.74	14	95.20%	17272.11	6	97.80%
17272.11	6	96.40%	-19423.4	4	98.60%
19718.48	8	98.00%	-24316.2	3	99.20%
22164.85	7	99.40%	24611.22	2	99.60%
24611.22	2	99.80%	-21869.8	1	99.80%
27057.59	1	100.00%	27057.59	1	100.00%
More	0	100.00%	More	0	100.00%

Pe baza rezultatelor din tabelul anterior a fost realizat graficul care evidențiază probabilitatea ca proiectul de investiții să devină nefezabil (VAN negativă) și histograma. Se observă că în situația apariției unor scenarii nefavorabile (scăderea beneficiilor anticipate și creșterea costurilor estimate), probabilitatea de a înregistra o VAN negativă este de 41.4%. Apreciem că nivelul de risc asociat proiectului de investiții este unul mediu.



**Distribuția VAN (proiectul de investiții devine nefezabil cand VAN este negativă)**



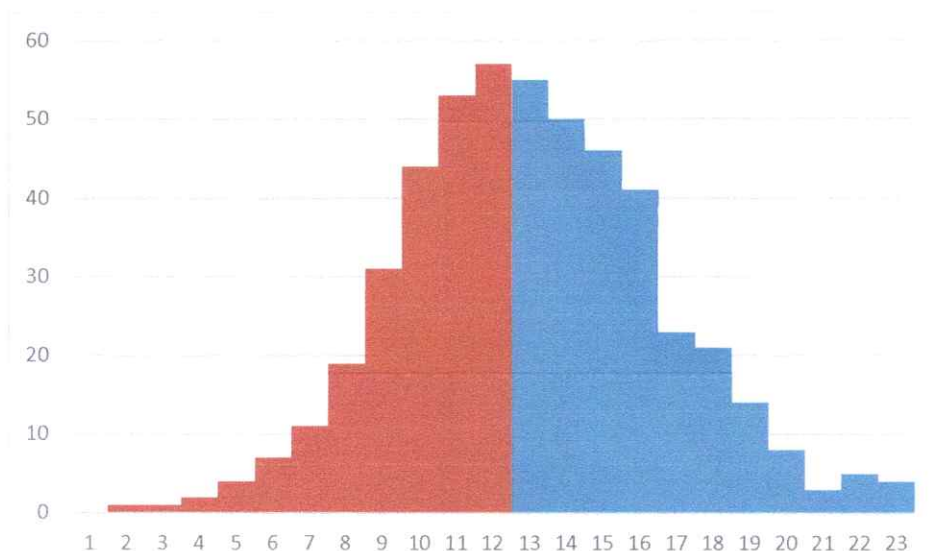
## Matricea scenariilor (SCENARIUL II)

	0.1	0.2	0.3	0.4	0.5	0.6	0.7	0.8	0.9	1	1.1	1.2	1.3	1.5	1.6	1.7	1.8	1.9	2
0.1	9	507	1006	1504	2002	2501	2999	3497	3996	4494	4992	5490	5989	6985	7484	7982	8480	8979	9477
0.2	-480	18	517	1015	1513	2012	2510	3008	3506	4005	4503	5001	5500	6496	6995	7493	7991	8489	8988
0.3	-969	-471	28	526	1024	1522	2021	2519	3017	3516	4014	4512	5011	6007	6505	7004	7502	8000	8499
0.4	-1458	-960	-462	37	535	1033	1532	2030	2528	3026	3525	4023	4521	5518	6016	6515	7013	7511	8009
0.5	-1947	-1449	-951	-452	46	544	1042	1541	2039	2537	3036	3534	4032	5029	5527	6025	6524	7022	7520
0.6	-2436	-1938	-1440	-942	-443	55	553	1052	1550	2048	2547	3045	3543	4540	5038	5536	6035	6533	7031
0.7	-2926	-2427	-1929	-1431	-932	-434	64	562	1061	1559	2057	2556	3054	4051	4549	5047	5545	6044	6542
0.8	-3415	-2916	-2418	-1920	-1422	-923	-425	73	572	1070	1568	2067	2565	3561	4060	4558	5056	5555	6053
0.9	-3904	-3406	-2907	-2409	-1911	-1412	-914	-416	83	581	1079	1577	2076	3072	3571	4069	4567	5066	5564
1	-4393	-3895	-3396	-2898	-2400	-1902	-1403	-905	-407	91	590	1088	1587	2583	3082	3580	4078	4576	5075
1.1	-4882	-4384	-3886	-3387	-2889	-2391	-1892	-1394	-896	-397	101	599	1097	2094	2592	3091	3589	4087	4586
1.2	-5371	-4873	-4375	-3876	-3378	-2880	-2381	-1883	-1385	-887	-388	110	608	1605	2103	2602	3100	3598	4096
1.3	-5860	-5362	-4864	-4365	-3867	-3369	-2871	-2372	-1874	-1376	-877	-379	119	1116	1614	2112	2611	3109	3607
1.4	-6350	-5851	-5353	-4855	-4356	-3858	-3360	-2861	-2363	-1865	-1367	-868	-370	627	1125	1623	2122	2620	3118
1.5	-6839	-6340	-5842	-5344	-4845	-4347	-3849	-3351	-2852	-2354	-1856	-1357	-859	138	636	1134	1632	2131	2629
1.6	-7328	-6829	-6331	-5833	-5335	-4836	-4338	-3840	-3341	-2843	-2345	-1846	-1348	-352	147	645	1143	1642	2140
1.7	-7817	-7319	-6820	-6322	-5824	-5325	-4827	-4329	-3831	-3332	-2834	-2336	-1837	-841	-342	156	654	1152	1651
1.8	-8306	-7808	-7309	-6811	-6313	-5815	-5316	-4818	-4320	-3821	-3323	-2825	-2326	-1330	-832	-333	165	663	1162
1.9	-8795	-8297	-7799	-7300	-6802	-6304	-5805	-5307	-4809	-4310	-3812	-3314	-2816	-1819	-1321	-822	-324	174	673
2	-9284	-8786	-8288	-7789	-7291	-6793	-6295	-5796	-5298	-4800	-4301	-3803	-3305	-2308	-1810	-1311	-813	-315	183

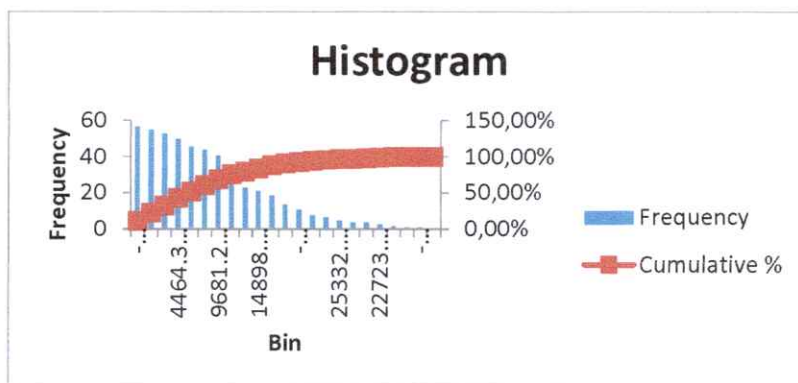
Distribuție de probabilitate a VAN

<i>Bin</i>	<i>Frequency</i>	<i>Cumulative %</i>	<i>Bin</i>	<i>Frequency</i>	<i>Cumulative %</i>
-29445.7	0	0.00%	-752.619	57	11.40%
-26837.3	1	0.20%	1855.845	55	22.40%
-24228.8	1	0.40%	-3361.08	53	33.00%
-21620.3	2	0.80%	4464.309	50	43.00%
-19011.9	4	1.60%	7072.773	46	52.20%
-16403.4	7	3.00%	-5969.55	44	61.00%
-13794.9	11	5.20%	9681.237	41	69.20%
-11186.5	19	9.00%	-8578.01	31	75.40%
-8578.01	31	15.20%	12289.7	23	80.00%
-5969.55	44	24.00%	14898.16	21	84.20%
-3361.08	53	34.60%	-11186.5	19	88.00%
-752.619	57	46.00%	17506.63	14	90.80%
1855.845	55	57.00%	-13794.9	11	93.00%
4464.309	50	67.00%	20115.09	8	94.60%
7072.773	46	76.20%	-16403.4	7	96.00%
9681.237	41	84.40%	25332.02	5	97.00%
12289.7	23	89.00%	-19011.9	4	97.80%
14898.16	21	93.20%	More	4	98.60%
17506.63	14	96.00%	22723.56	3	99.20%
20115.09	8	97.60%	-21620.3	2	99.60%
22723.56	3	98.20%	-26837.3	1	99.80%
25332.02	5	99.20%	-24228.8	1	100.00%
More	4	100.00%	-29445.7	0	100.00%

Pe baza rezultatelor din tabelul anterior a fost realizat graficul care evidențiază probabilitatea ca proiectul de investiții să devină nefezabil (VAN negativă) și histograma. Se observă că în situația apariției unor scenarii nefavorabile (scăderea beneficiilor anticipate și creșterea costurilor estimate), probabilitatea de a înregistra o VAN negativă este de 46%. Apreciem că nivelul de risc asociat proiectului de investiții este unul mediu.



Distribuția VAN (proiectul de investiții devine nefezabil cand VAN este negativă)



### Analiza calitativă

În cazul ambelor scenarii, apreciem că nivelul riscului asociat unei unități de câștig prezintă un nivel mediu, recomandându-se realizarea investiției, în condițiile gestionării eficiente a riscurilor care pot apărea:

A. În perioada de implementare a investiției:

Nr crt.	Risc identificat-	Masuri de atenuare a riscului
1.	Neimplicarea corespunzătoare a membrilor echipei de management a proiectului	Acest risc poate fi generat de lipsa implicării necorespunzătoare în desfășurarea activităților membrilor echipei de management a proiectului. Cuantificarea riscului: (a) probabilitatea apariției: scăzută, (b) nivelul controlului intern: ridicat, (c) nivelul impactului: ridicat. Clasificarea riscului: <b>mediu</b> . Impactul generat de consecințele acestui risc se va regăsi în desfășurarea necorespunzătoare a activităților

		conform planificarii realizate in solicitarea de finatare, fapt care va pune in pericol realizarea indicatorilor de rezultat predefiniti. Masuri de atenuare: pentru limitarea consecintelor acestui risc se va proceda la inserarea in cuprinsul fisei postului a activitatilor, responsabilitatilor si indicatorilor de rezultat pentru fiecare post. Pe toata durata implementarii, se va realiza o monitorizare atenta a activitatii fiecarui membru prin rapoarte individuale de activitate. O alta masura adoptata de atenuare a consecintelor riscului este organizarea si desfasurarea de sedinte lunare de monitorizare a activitatilor si rezultatelor proiectului. Manager de risc: Manager proiect
2.	Insuficienta resurselor	Acest risc poate fi generat de lipsa resurselor finaciare si umane necesare desfasurarii activitatilor prevazute in solicitarea de finantare. In ceea ce priveste resursele umane, solicitantul dispune de resusa umana cu experienta in implementarea de proiecte similare, si, astfel, dispun de capacitate operationala in vederea desfasurarii in bune conditii a activitatilor proiectului. Impactul insuficientei resurselor finaciare poate fi unul ridicat, conducand la imposibilitatea realizarii cheltuielilor aferente desfasurarii activitatilor si aparitia unor „blocaje” in efectuarea platilor. Cuantificarea riscului: (a) probabilitatea aparitiei: scazuta, (b) nivelul controlului intern: ridicat, (c) nivelul impactului: ridicat. Clasificarea riscului: <b>mediu</b> . Masuri de atenuare: In cazul insuficientei resurselor finaciare pentru implementarea activitatilor proiectului si sustinerea cheltuielilor in acest sens, generate de eventuale întârzieri ale transferurilor de la bugetul de stat, se va proceda la decontarea cheltuielilor din surse proprii sau alte surse legal constituite sumele aferente contribuției de la bugetul de stat. Manager de risc: Manager proiect.
3.	Imposibilitatea respectarii graficului activitatilor	Acest risc poate fi generat de eventuale situatii/evolutii care pot sa apara in perioada de implementare a proiectului si care nu au fost prevazute/cunoscute in etapa realizarii documentatiei tehnico-economice, sau ca urmare a unei estimari nerealiste a duratei de implementare a fiecărei activitati. Impactul acestui risc este de natura aparitiei unor intarzieri in realizarea activitatilor si depasirea perioadelor de timp prevazute si bugetate in vederea realizarii acestora. Cuantificarea riscului: (a) probabilitatea aparitiei:

		<p>scazuta, (b) nivelul controlului intern: mediu (c) nivelul impactului: mediu. Clasificarea riscului: <b>mediu</b>. Masuri de atenuare: In etapa de realizare a documentatiei tehnico-economice, s-a realizat o fundamentare riguroasa privind volumul de munca si resursele financiare necesare pentru implementarea fiecărei activitati si atingerii rezultatelor predefinite. Astfel, planificarea implementarii activitatilor este una realista. Totusi, in cazul aparitiei unor situatii/evolutii care nu au fost prevazute/cunoscute initial, in baza unei fundamentari similare, se va proceda la prelungirea/decalarea perioadei de implementare in vederea eficientizarii activitatilor din perspectiva timpului alocat si atingerii rezultatelor predefinite. Manager de risc: Manager proiect.</p>
4	<p>Neatingerea indicatorilor de rezultat stabiliti la nivelul activitatilor</p>	<p>Acest risc poate fi generat de desfasurarea necorespunzatoare a activitatilor repartizate furnizorilor de lucrari, servicii si bunuri. Cuantificarea riscului: (a) probabilitatea aparitiei: scazuta, (b) nivelul controlului intern: ridicat, (c) nivelul impactului: ridicat. Clasificarea riscului: <b>mediu</b>. Masuri de atenuare: pentru diminuarea efectelor acestui risc se vor specifica clauze contractuale care va pune autoritatea contractanta la adăpost de un comportament inadecvat al furnizorilor de lucrari, servicii si bunuri, in conditiile respectarii legislatiei specifice. In stabilirea criteriilor de calificare și selecție a furnizorilor de lucrari, servicii si bunuri autoritatea contractanta va urmari sa se demonstreze potențialul tehnic, financiar și organizatoric al fiecărui ofertant, potențial care să reflecte posibilitatea concretă a acestuia de a îndeplini contractul, fără ca acestea să fie restrictive și de natură a diminua cadrul concurențial în care trebuie să se desfășoare în mod optim o procedură de achiziție publică. Pentru fiecare activitate complexa, trebuie sa fie stabilit un responsabil care urmareste riguros pe toata perioada de implementare a proiectului, evolutia realizarii indicatorilor de rezultat predefiniti. Nu in ultimul rand, sunt prevazute sedinte de lucru lunare la nivelul fiecărei activitati prin care sunt urmarite rezultatele obtinute si progresul privind atingerea indicatorilor de rezultat. Manager de risc: Manager proiect.</p>
5	<p>Nerespectarea termenilor contractuali de catre furnizorii de bunuri si</p>	<p>Acest risc potential poate conduce la intarzierea implementarii unor activitati sau la derularea necorespunzatoare a activitatilor proiectului.</p>

	servicii din motive imputabile lor	Cuantificarea riscului: (a) probabilitatea aparitiei: scazuta, (b) nivelul controlului intern: scazut, (c) nivelul impactului: ridicat. Clasificarea riscului: <b>mediu</b> . Masuri de atenuare: Pentru evitarea acestei situatii la semnarea contractelor de servicii se vor specifica prin clauze contractuale ca raspunderea este in totalitate a prestatorului care va suporta toate cheltuielile suplimentare generate de intarzieri sau neconformitati. De asemenea, de impune implementarea unui sistem foarte riguros de supervizare a conditiilor contractuale. Manager de risc: Manager proiect.
6	Majorarea cheltuielilor, legate de modificari ale cursului valutar, inflatie etc	Diferențele de curs valutar ce pot interveni între momentul depunerii cererii de finanțare și implementarea proiectului pot genera majorarea unor cheltuieli prevazute in bugetul proiectului. Cuantificarea riscului: (a) probabilitatea aparitiei: medie, (b) nivelul controlului intern: mediu, (c) nivelul impactului: ridicat. Clasificarea riscului: <b>mediu</b> . Masuri de atenuare: demersurile pentru contractarea achizițiilor de bunuri si servicii vor fi demarate din primele luni de implementare a proiectului. Manager de risc: Manager proiect.

B. in perioada de dupa implementarea investitiei:

- inregistrarea unor cheltuieli de exploatare mai mari decat cele previzionate;

Se recomanda elaborarea unui plan de exploatare a investitiei continand indicatori de atins, responsabilitati si atributii.

## 6.Scenariul/Optiunea tehnico-economica optima, recomandata

### 6.1. Comparatia scenariilor/optiunilor propuse, din punct de vedere tehnic, economic, financiar, al sustenabilitatii si riscurilor

	Indicatori	Scenariul I	Scenariul II
Analiza financiară	valoarea actualizata neta financiara	-1208	-1274
	rata interna a rentabilitatii financiare	-0.08%	-0.07%
Analiza economică	valoarea actualizata neta economica	140	91
	rata interna a rentabilitatii economice	6.50%	5.84%
	Raportul ACE	4.35	4.44
Analiza de risc	probabilitatea de a obtine un VAN negativ	41.4%	46%

## 6.2. Selectarea si justificarea scenariului/optiunii optime, recomandate

Analiza economico-financiară demonstrează că toate scenariile propuse prin proiect se caracterizează prin fluxuri de numerar total cumulat egale cu 0 pentru toti anii luați în considerare, fiind verificată sustenabilitatea financiară. De asemenea, în toate scenariile, veniturile din exploatare ale investiției nu au capacitatea de a sustine cheltuielile totale ale investiției, argumentandu-se necesitatea sprijinului financiar solicitat de către beneficiar. Evaluarea analizelor realizate: analiza financiara, analiza cost eficacitate, analiza economica si analiza catitativa a riscului indica, per total, valori mai bune ale indicatorilor economico-financiaru aferente scenariului I, recomandandu-se implementarea acestuia.

Intocmit,  
Ec. Dutescu Elena

