

Anexa 3

Recomandări privind elaborarea analizei cost-beneficiu

Prin studiul de fezabilitate, proiectul trebuie să demonstreze oportunitatea și necesitatea socio-economică a investiției. Acest lucru se realizează efectuând analiza cost-beneficiu.

În cadrul analizei se vor descrie metodele ce conduc la obținerea rezultatelor și se vor prezenta modalitățile de estimare a impacturilor posibile ale implementării proiectului, precum și menționarea surselor de informare folosite.

Când analiza impacturilor posibile ale unui proiect (economice, sociale și de mediu) va identifica și efecte negative, se vor prezenta măsurile care duc la minimizarea lor.

Conținutul analizei cost-beneficiu:

1. Identificarea investiției, definirea obiectivelor și specificarea perioadei de referință

Definirea obiectivelor: Beneficiarul trebuie să indice care dintre **obiectivele specifice Măsurii 7.2** se realizează prin proiect și modul în care implementarea acestuia duce la atingerea acestor obiective, și să demonstreze oportunitatea proiectului.

Obiectivele luate în considerare trebuie să includă componente **sociale și economice** conectate cu proiectul, nu doar indicatori fizici, și trebuie să existe indicații asupra modului în care se va măsura nivelul lor de realizare cât și menționarea surselor statistice folosite.

În situația investițiilor care implică angajamente ale potențialilor utilizatori, aceștia trebuie să cunoască tarifele previzionate pentru utilizare și folosite în analiza cost-beneficiu.

Tarifele previzionate nu se pot modifica decât justificat, conform legislației în vigoare și trebuie să fie similare celor practicate de instituțiile publice cu același obiect de activitate, cu menționarea nominală a instituțiilor la care se raportează tarifele.

2. Analiza opțiunilor

Beneficiarul trebuie să demonstreze că alegerea scenariului recomandat este optimă din punct de vedere socio-economic. Se vor analiza cel puțin două variante: varianta zero (varianta fără investiție) și varianta cu investiție.

3. Analiza financiară

Analiza financiară se realizează din punctul de vedere al beneficiarului. Dacă beneficiarul și operatorul nu sunt aceeași entitate, trebuie luată în considerare o analiză financiară consolidată (**ca și cum ar fi aceeași entitate**); **rata de actualizare recomandată este de 5% pentru RON**).

Analiza financiară va evalua:

- a) **Profitabilitatea financiară a investiției** în proiect determinată cu indicatorii **VAN (valoarea actualizată netă)** și **RIR (rata internă de rentabilitate)**. Total valoare investiție include totalul costurilor eligibile și ne-eligibile din Devizul de cheltuieli.

Pentru ca un proiect să necesite intervenție financiară nerambursabilă, **VAN trebuie să fie negativ**, iar **RIR mai mică decât rata de actualizare**.

- b) **Durabilitatea financiară** a proiectului este evaluată prin verificarea **fluxului net de numerar cumulat**. Acesta trebuie să fie pozitiv în fiecare an al perioadei de referință.
- c) **Determinarea intensității sprijinului public pentru proiectele de apă/apa uzată, generatoare de venit (în baza articolului nr. 61 din Regulamentul 1303 / 2013)**

Pasul 1: determinarea VAN – valorii actualizate nete

Reprezintă suma veniturilor nete actualizate (plati – cheltuieli) pe 5 ani consecutivi după implementarea proiectului, conform legislației în vigoare.

Pasul 2 – determinarea VI - valorii investiției

Reprezintă totalul cheltuielilor eligibile și neeligibile ale proiectului

Pasul 3 – Aplicarea formulei de calcul:

Intensitatea sprijinului public (%) = $100 - ((VAN / VI) \times 100)$

Exemplu:

1. **VAN** = 50.000 euro
2. **VI** = 800.000 euro

$$\begin{aligned} \text{Intensitatea sprijinul public (\%)} &= 100 - ((50.000/800.000) \times 100) \\ &= 100 - (0.0625 \times 100) \\ &= 100 - 6.25 \\ &= \mathbf{93.75\%} \end{aligned}$$

4. **Analiza de sensibilitate** în cadrul căreia vor fi identificate **variabilele critice**; se vor analiza performanțele financiare și economice ale proiectului atunci când valorile acestora variază, în plus sau în minus.
5. **Analiza de risc** Se va efectua o analiză de risc calitativă (evaluare calitativă a riscurilor prezentată narativ), pentru variabilele critice identificate în analiza de sensibilitate, precum și pentru celelalte riscuri care pot apărea pe parcursul implementării investiției (tehnice, de mediu, financiare, instituționale și legale) și măsuri de diminuare a acestora.