

VOLUMUL I – Capitolul 10
REZULTATELE ANALIZEI ECONOMICO-FINANCIARE

CUPRINS

10	REZULTATELE ANALIZEI ECONOMICO-FINANCIARE	5
10.1	PREAMBUL.....	5
10.2	REZULTATELE ANALIZEI FINANCIARE	5
10.3	REZULTATELE ANALIZEI ECONOMICE	9

CUPRINS TABELE

Tabel 10-1 - Structura costurilor de investitii eligibile ale Proiectului in preturi curente	5
Tabel 10-2 – Strategia de tarificare – Scenariul „Cu proiect”	6
Tabel 10-3 – Calcularea deficitului de finantare	6
Tabel 10-4 – Structura de finantare	8
Tabel 10-5 - Indicatori ai analizei economice	9

CUPRINS FIGURI

Figura 10 - 1 Analiza recuperarii costului total - Scenariul “Cu proiect”	8
---	---

ABREVIERI

ABA	Administrația Bazinală de Apă
ACB	Analiza Cost Beneficiu
ADI	Asociația de Dezvoltare Intercomunitară
AFM	Administrația Fondului pentru Mediu
AL	Autoritate Locală
AM	Autoritatea de Management
ANAR	Administrația Națională "Apele Române"
ANPM	Agentia Nationala pentru Protectia Mediului
ANRSC	Autoritatea Nationala de Reglementare pentru Serviciile Comunitare de Utilitati Publice
ARA	Asociația Română a Apei
ATMP-SL	Asistență Tehnică pentru Managementul Proiectului și Supervizarea Lucrărilor
BERD	Banca Europeană de Reconstrucție și Dezvoltare
CDGS	Contractul de Delegare a Gestiunii Serviciilor
CE	Comisia Europeană
CEE	Comunitatea Economică Europeană
CF	Contract de Finanțare
CEJ	Curtea Europeană de Justiție
CJ	Consiliul Județean
CL	Consiliul Local
CNSR	Cadrul Național Strategic de Referință
CUP	Compania de Utilități Publice SA Focșani
DAP	Directiva (UE) 2020/2184 a Parlamentului European și a Consiliului din 16 decembrie 2020 privind calitatea apei destinate consumului uman
DEAUU	Directiva 91/271/CEE a Consiliului din 21 mai 1991 privind tratarea apelor urbane reziduale
EC	Entitate Contractantă
FADIDA	Federația Asociațiilor de Dezvoltare din Domeniul Apei
FC	Fondul de Coeziune
FEDR	Fondul European pentru Dezvoltare Regională
Fondul IID	Fondul pentru Întreținere, Înlocuire și Dezvoltare
Fonduri ESI	Fonduri Europene Structurale și de Investiții
FSE	Fondul Social European
GIS	Geographic Information System (Sistem Informațional Geografic)
GNM	Garda Națională de Mediu
HCJ	Hotărâre a Consiliului Județean
HCL	Hotărâre a Consiliului Local
HG	Hotărâre de Guvern
ISPA	Instrumentul pentru Politici de Pre-aderare
INS	Institutul Național de Statistică
I.e.	locuitori echivalenți
MDLPA	Ministerul Dezvoltării, Lucrărilor Publice și Administrației
MFE	Ministerul Fondurilor Europene
MIPE	Ministerul Investițiilor și Proiectelor Europene
MMAPI	Ministerul Mediului, Apelor și Padurilor
MUDP	Programul de Dezvoltare a Utilităților Municipale
OG	Ordonanța Guvernului
OI	Organism Intermediar
OM	Ordin de Ministru
OR	Operator Regional
ORC	Oficiul Registrului Comerțului
OS	Obiectiv Specific
OUG	Ordonanța de Urgență a Guvernului

OR	Operatorul Regional
PND	Planul Național de Dezvoltare
PNDR	Planul Național de Dezvoltare Rurală
PO	Programe Operaționale
PODD	Programul Operațional Dezvoltare Durabilă 2021-2027
POIM	Programul Operațional Infrastructură Mare 2014-2020
POS Mediu	Programul Operațional Sectorial "Mediu"
PV	Proces Verbal
RENAR	Organism Național de acreditare unic
ROF	Regulament de Organizare și Funcționare
ROI	Regulament de Ordine Interioară
SCADA	Supervisory Control And Data Acquisition (Monitorizare, Control și Achiziții de Date)
SEAU	Stație de Epurare Ape Uzate
SGA	Sistem de Gospodărire a Apelor
SMIS	Sistem Unic de Management al Informației
SRAC	Societatea Română pentru Asigurarea Calității
UAT	Unitate Administrativ Teritorială
UE	Uniunea Europeană
UIP	Unitatea de Implementare a Proiectului

10 REZULTATELE ANALIZEI ECONOMICO-FINANCIARE

10.1 PREAMBUL

Proiectul constă în investiții pentru: tratarea apei, distribuția apei, colectarea și epurarea apelor uzate care se vor implementa pentru județul Mureș în zonele urbane și rurale și care vor avea drept rezultat conectarea la aceste sisteme a cetățenilor din aceste zone și conformarea cu prevederile directivelor UE relevante (Directiva 20/2184/CE privind calitatea apei destinată consumului uman și Directiva 91/271/ECC privind epurarea apelor uzate urbane).

Prezentul proiect integrat de apă și apă uzată face parte din Axa prioritară 3: Dezvoltarea infrastructurii de mediu în condiții de management eficient al resurselor, având ca obiective specifice următoarele:

- Dezvoltarea și îmbunătățirea infrastructurii sistemelor centralizate de alimentare cu apă în localitățile urbane și rurale;
- Reabilitarea și construcția de stații de tratare a apei potabile, împreună cu măsuri de creștere a siguranței în alimentare și reducerea riscurilor de contaminare a apei potabile;
- Reabilitarea și extinderea sistemelor existente de transport și distribuție a apei;
- Construirea/reabilitarea rețelelor de canalizare și a stațiilor de epurare a apelor uzate (cu treaptă terțiara de epurare, acolo unde este cazul) care asigură colectarea și epurarea încărcării organice biodegradabile în aglomerări mai mari de 2.000 l.e;
- Implementarea și eficientizarea managementului nămolului rezultat în cadrul procesului de epurare a apelor uzate.

Beneficiarul este Operatorul Regional Compania Aquaserv S.A.

10.2 REZULTATELE ANALIZEI FINANCIARE

Estimarea costurilor de investiții este descrisă și prezentată în detaliu în capitolul respectiv din cadrul Studiului de Fezabilitate, Capitolul 9 și anexele acestuia. Costurile de investiții sunt estimate și redată separat pentru fiecare aglomerație, dar având în vedere scopul analizei Cost-Beneficiu s-a utilizat o valoare globală a investiției pentru tot Proiectul. Structura costurilor de investiții eligibile este prezentată în următorul tabel.

Tabel 10-1 - Structura costurilor de investiții eligibile ale Proiectului în preturi curente

Costuri de investiții	u.m.	TOTAL	ELIGIBILE	NON-ELIGIBILE
Planificare / design	EUR	1,347,880	1,347,880	-
Achiziționare teren	EUR	271,875	271,875	-
Construcții	EUR	76,202,133	76,202,133	-
Echipamente	EUR	27,445,351	27,445,351	-
Diverse și neprevăzute	EUR	10,747,342	10,747,342	-
Ajustări de pret (dacă este cazul)	EUR	28,536,388	28,536,388	-
Asistență tehnică	EUR	3,605,852	3,605,852	-
Publicitate	EUR	406,169	406,169	-
Supervizare în timpul construcției	EUR	5,631,354	5,631,354	-
Sub-TOTAL	EUR	154,194,343	154,194,343	-
Alte taxe și onorarii	EUR	-	-	-
TOTAL	EUR	154,194,343	154,194,343	-

În gândirea strategiei de tarifyare s-au luat în considerare două nivele de analiză:

- Pe termen scurt: contribuția va fi stabilită la un anumit nivel de recuperare a costurilor de exploatare, prin satisfacerea relației:

MAX ([2,5% din venitul gospodăriei medii]; OPEX + x% din amortizare)

Unde x%= un procent din amortizare(de la 0% la 100%), care se asteapta sa creasca de la un an la altul. De notat ca aceasta amortizare trebuie sa reflecte valoarea totala a activelor, indiferent de sursa de finantare si proprietatea asupra activului. Durata de viata a activelor in scopuri de amortizare poate fi ajustata astfel incat sa reflecte durata de viata utila estimata a activelor mai degraba decat strict principiile contabile.

- Pe termen lung: contributia va spori la un nivel care sa respecte urmatoarea relatie:

MAX ([2,5% din venitul gospodariei medii], OPEX + 100% din amortizare)

Din aceste relatii poate fi dedus faptul ca [2,5% din venitul gospodariei medii] reprezinta o minima contributie, dar tariful real ar putea depasi aceasta valoare pe termen scurt/mediu pentru a asigura mentinerea sustenabilitatii fluxului de numerar. Se intelege faptul ca nivelul veniturilor medii vor fi acelea ale judetului in care este implementat proiectul.

Rezultatele aplicarii politicii de mai sus pot fi rezumate astfel:

- contributie minima este stabilita la [2,5% din venitul gospodariei medii]
- contributia reala va trebui sa fie mai mare, in vederea acoperirii atat a costurilor de exploatare, cat si a unui procent din amortizare. Acest scenariu este foarte posibil, cel putin pe termen scurt.
- veniturile din tarif vor trebui sa acopere necesarul de flux de numerar, inclusiv costurile de inlocuire la nivelul perioadei investitiilor. Alternativ, costurile de inlocuire pot fi finantate partial prin noi datorii, in cazul in care serviciul datoriei poate fi acoperit din fluxul de numerar astfel generat.

Strategia de tarificare propusa este prezentata in urmatorul tabel:

Tabel 10-2 – Strategia de tarificare – Scenariul „Cu proiect”

Strategia de tarificare	Tarif initial (RON/m3)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Tarif apa	5.77	12.42%	1.37%	10.00%	2.00%	0.00%	28.00%	1.20%
Tarif apa uzata	5.16	10.16%	1.41%	7.50%	3.00%	1.50%	3.50%	1.20%
Tarif apa potabilă produsă și transportată în vederea redistribuirii în alte sisteme de operare	2.35	0.00%	0.00%	4.00%	4.00%	4.00%	10.00%	4.00%
Tarif apa uzata transportata și epurata, preluata din alte sisteme de operare	2.21	0.00%	0.00%	1.50%	1.50%	1.00%	2.00%	2.00%
Tarif apa meteorica	0.94	0.00%	0.00%	2.76%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%

*Tarif fara TVA.

Deficitul de finantare este calculat pe baza metodologiei furnizate de "Ghidul pentru Analiza Cost-Beneficiu a Proiectelor de Investitii. Instrument de evaluare economica pentru politica de coeziune 2014-2020", emis de Comisia Europeana in decembrie 2014.

In 2019, Ministerul Fondurilor Europene a realizat un studiu pentru posibilitatea aplicarii unei rate forfetare de 6% ceea ce corespunde unui echivalent de deficit de finantare de 94%. Acest studiu a fost verificat si validat de catre Autoritatea de Audit in luna Iunie 2019 si a fost aplicat la prezentul proiect.

Calculul deficitului de finantare este realizat in cadrul modelului financiar pentru ACB din Volumul IV, in foaia de calcul "Funding Gap".

Tabel 10-3 – Calcularea deficitului de finantare

Calculul Costurilor de Investitie Actualizate (DIC)		NPV@4.0%
Costuri de investiție (fără "diverse și neprevăzute" și ajustarea prețurilor)	EUR	100,536,240
Costuri de investiție neeligibile (fără "diverse și neprevăzute" și ajustarea prețurilor)	EUR	-
COSTURI DE INVESTIȚIE ACTUALIZATE (DIC)	EUR	100,536,240

Calcularea Veniturilor Nete Actualizate (DNR)		NPV@4.0%
Venituri	EUR	133,727,054
Costuri de exploatare	EUR	(83,607,138)
Scădere/Creștere a capitalului de lucru	EUR	-
Reinvestiții	EUR	(15,390,919)
Valoarea reziduală a investiției	EUR	9,468,804
Impozit pe profit	EUR	-
VENITURI NETE ACTUALIZATE (DNR)	EUR	44,197,802
COSTURI ELIGIBILE (EC, din tabelul cu investiții)	EUR	154,194,343
PRO-RATA CHELTUIELILOR ELIGIBILE	%	100.0%
CHELTUIELI ELIGIBILE (EE=DIC-DNR)		56,338,438
RATA DE DEFICIT DE FINANȚARE (R=EE/DIC)		94.00000%
SUMA DE DECIZIE (DA=RxEC)		144,942,683
GRANT UE = DA x rata maximă de co-finanțare)		123,201,280

Nivelul deficitului de finanțare calculat la o rată de actualizare de 4.0% este **94.00000%**.

Conform Programului Operational Infrastructura Mare, mixul de finanțare pentru golul de finanțare poate avea următoarele surse de finanțare:

- Grant UE pentru axa prioritara : 85.00%;
- Contributie Buget de Stat: 13.00%;
- Contributie Buget Local: 2.00%.

Luand in considerare elementele prezntate mai sus, structura de finanțare a proiectului de investitii este următoarea:

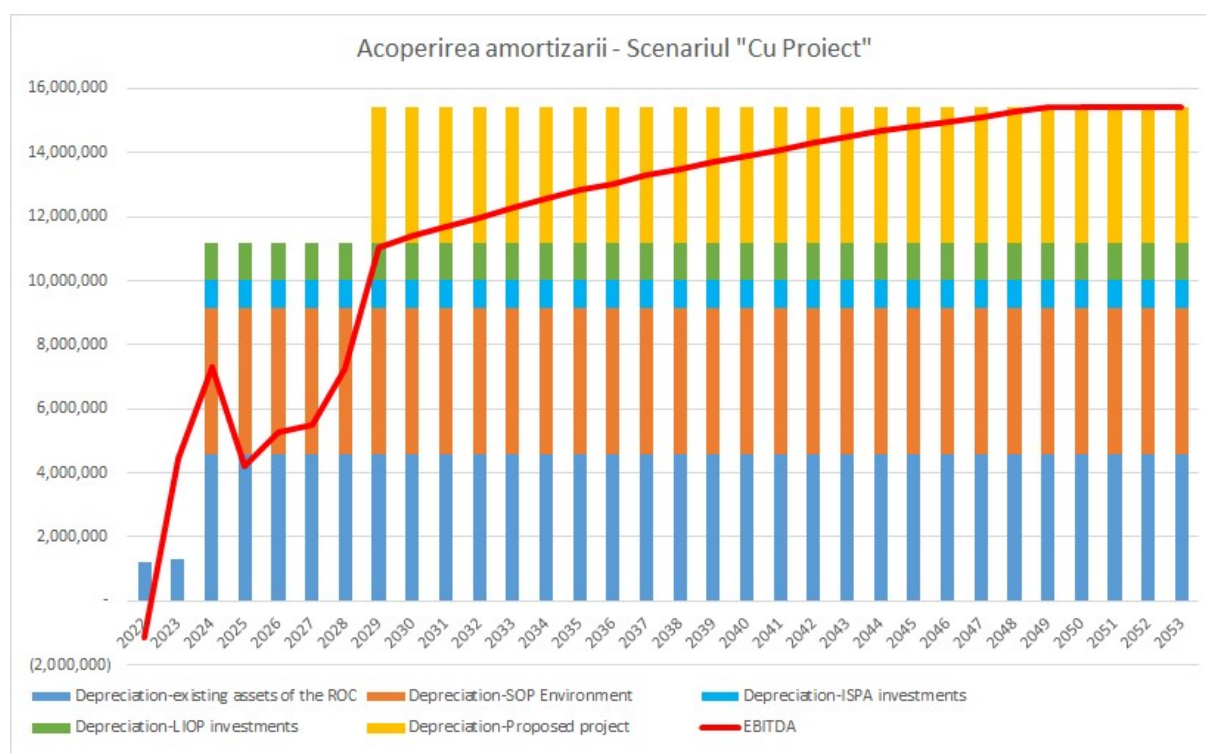
Tabel 10-4 – Structura de finantare

Structura de finantare a proiectului de investitii					
Total valoare proiect (Total costuri = eligibile + neeligibile) 183,207,588 100.0%	Costuri eligibile 154,194,343 84.1637% of 1	Deficit de finantare 144,942,682.6 94.0000% of 1.1	Grant UE (max 85%) 123,201,280.2 85.00% of 1.1.1		
			Contributie buget de stat (13%) 18,842,548.7 13.00% of 1.1.1		
			Contributie buget local (2.00%) 2,898,853.7 2.00% of 1.1.1		
			Co-finantare beneficiar 9,251,661 6.0000% of 1.1		
	Costuri neeligibile (alte categorii decat cele eligibile) 29,013,245 15.8363% of 1	Operator Regional 29,013,245 100.0% of 1.2	TVA 29,013,245 100.0%	rambursabil 27,272,450 94.0000%	
				nerambursabil 1,740,795 6.0000%	
			Neeligibile 0 0.0%		

In figura de mai jos este analizata capacitatea EBITDA (venituri inainte de dobanzi, taxe, depreciere si amortizare) de a acoperi costurile cu amortizarea aferente infrastructurii de apa si canalizare.

Analiza indica in mod evident faptul ca EBITDA ajunge sa acopere intregul cost al amortizarii pentru infrastructura de apa si canalizare la finalul perioadei de analiza. Aceasta concluzie este o dovada clara a recuperarii costului total si a unei activitati sustenabile.

Figura 10 - 1 Analiza recuperarii costului total - Scenariul "Cu proiect"



10.3 REZULTATELE ANALIZEI ECONOMICE

Evaluarea viabilitatii economice a proiectului se bazeaza pe ipotezele subliniate mai sus si pe beneficiile anticipate ale proiectului, asa cum au fost mentionate in sectiunea anterioara.

Principalii indicatori ai analizei economice sunt prezentati in tabelul urmator:

Tabel 10-5 - Indicatori ai analizei economice

Indicatori ai analizei economice		
Valoare actualizata neta economica (ENPV)	Euro	41,980,461
Rata rentabilitatii economice (ERR)	Euro	7.60%
Indicatorul Beneficiu-Cost	Euro	1.22

Proiectul prezinta valori satisfacatoare ale indicatorilor economici, iar beneficiile care depasesc costurile economice indica faptul ca proiectul merita sa fie co-finantat.