Recomandări privind elaborarea analizei cost-beneficiu

Prin studiul de fezabilitate, proiectul trebuie să demonstreze oportunitatea şi necesitatea socio-economică a investiției.

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

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

Conținutul analizei cost-beneficiu:

1. **Identificarea investiției, definirea obiectivelor şi specificarea perioadei de referință**

Definirea obiectivelor: Beneficiarul trebuie să indice care dintre **obiectivele specifice Măsurii 322** se realizează prin proiect şi modul în care implementarea acestuia duce la atingerea acestor obiective, şi să demonstreze oportunitea proiectului.

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

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

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

În cazul proiectelor de investitii pentru constructia, extinderea, modernizarea de drumuri, care nu genereaza venituri din exploatarea acestora, se vor mentiona ca si venituri din exploatare sumele transferate din bugetul local al comunei/comunelor solicitante, venituri ce vor fi utilizate pentru sustinerea cheltuielilor de exploatare.

Analiza opțiunilor

Beneficiarul trebuie sa 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) şi varianta cu investiție.

2. **Analiza financiară**

Analiza financiară se realizează din punctul de vedere al beneficiarului. Dacă beneficiarul şi operatorul nu sunt aceeaşi entitate, trebuie luată în considerare o analiză financiară consolidată (***ca şi cum ar fi aceeaşi entitate)***; ***rata de actualizare recomandată este de 8% pentru RON*****).**

Analiza financiară va evalua:

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

Indicatorii calculati in cadrul analizei financiare trebuie sa se incadreze in urmatoarele limite:

- ***Valoarea actualizata neta (VAN)*** *trebuie sa fie < 0*
- ***Rata interna de rentabilitate (RIR)*** *trebuie sa fie < rata de actualizare (8%)*
- ***Fluxul de numerar cumulat*** *trebuie să fie pozitiv în fiecare an al perioadei de referinta*
- ***Raportul cost/beneficii*** *≤ 1, unde costurile se refera la costurile de exploatare pe perioada de referinta, iar beneficiile se refera la veniturile obtinute din exploatarea investitiei.*

Pentru ca un proiect sa necesite interventie financiara nerambursabila, VAN trebuie sa fie negativ iar RIR mai mica decat rata de actualizare.

b) **Determinarea proporției cofinanțării pentru solicitanții alții decât consiliile locale şi asociațiile acestora** se determină prin **VAVN/VI,** unde **VAVN** este suma veniturilor nete actualizate şi **VI** este valoarea investiției. Dacă **VANI/VI ≤ 0,25**, valoarea nerambursabilă va fi de **100%** din valoarea cheltuielor eligibile aferente investiției. Dacă **VAVN/VI > 0,25**, sprijinul nerambursabil va fi de **70%** din valoarea cheltuielilor eligibile.

3. **<u>Analiza economică</u> [2], inclusiv calcularea indicatorilor de performanță economică: valoarea actuală netă, rata internă de rentabilitate şi raportul cost-beneficiu;**

[2)] **Este obligatorie doar în cazul investițiilor publice majore - investiție publică majoră: investiția publică al cărei cost total depăşeşte echivalentul a 25 milioane euro, în cazul investițiilor promovate în domeniul protecției mediului, sau echivalentul a 50 milioane euro, în cazul investițiilor promovate în alte domenii**;

4. **<u>Analiza de senzitivitate</u>** în cadrul căreia vor fi identificate ***variabilele critice care pot influenta performanta financiara a proiectului***; se va analiza modul in care variatia acestora, in plus sau in minus, influenteaza indicatorii calculati in cadrul analizei finaciare.

5. **<u>Analiza de risc</u>** Se va efectua o analiză de risc calitativă (prezentată descriptiv), pentru variabilele critice identificate în analiza de senzitivitate, precum şi pentru celelalte riscuri care pot aparea pe parcursul implementării investiției (tehnice, de mediu, financiare, instituționale şi legale) şi măsuri de diminuare a acestora.