## **ANEXA 8. model orientativ al Studiului de fezabilitate**

Indicații de completare

**A. Piese scrise**

**Date generale:**

1. denumirea obiectivului de investiţii;

2. amplasamentul (judeţul, localitatea, strada, numărul);

3. titularul investiţiei;

4. beneficiarul investiţiei;

5. elaboratorul studiului.

**Informaţii generale privind proiectul**

**1. Situaţia actuală şi informaţii despre entitatea responsabilă cu implementarea proiectului;**

**2. Descrierea investiţiei:**

1. Necesitatea şi oportunitatea promovării investiţiei;
2. Analiza consumului energetic înainte de implementarea proiectului și previziuni după implementarea proiectului, estimarea economiilor de energie care ar putea fi obținute după 5 ani de la finalizarea proiectului atât prin măsuri non-cost, cât și prin investiții ulterioare realizate de beneficiar; se va realiza analiza cererii pentru energia consumată din perspectiva activității solicitantului și se va evidenția vârful de consum; variația zilnică și sezonieră a consumului;
3. Analiza factorilor care influențează consumul de energie (deciziile politicie, sistemul de subvenții, cerințele de mediu, calitatea sistemului energetic etc.)
4. Descrierea constructivă, funcţională şi tehnologică (structura rețelei eletrice și de transport / distribuție la nivelul sistemului; sursa de combustibil utilizată; pierderile cunoscute în consumul de energie ș.a.), după caz, inclusiv schema electrică monofilară completă a aparaturii și instalației aferente sistemului de monitorizare a consumului de energie propus prin proiect.
5. Scenariile tehnico-economice prin care obiectivele proiectului pot fi atinse (minim două opțiuni);

**3. Date tehnice ale investiţiei:**

1. zona şi amplasamentul;
2. statutul juridic al terenului care urmează să fie ocupat;
3. situaţia ocupărilor definitive de teren: suprafaţa totală, reprezentând terenuri din intravilan/extravilan;
4. studii de teren, după caz;
5. alte studii de specialitate necesare, după caz;
6. caracteristicile principale ale echipamentelor utilizate în cadrul obiectivului de investiţii şi varianta constructivă de realizare a investiţiei;
7. situaţia existentă a utilităţilor şi analiza de consum:
8. concluziile evaluării impactului asupra mediului;

**4. Durata de realizare şi etapele principale; graficul de realizare a investiţiei** (cu detalierea calendarului activităţilor conform sectiunii Activități previzionate din cererea de finanțare)

**5. Costurile estimative ale investiţiei**

1. valoarea totală cu detalierea pe structura devizului general;

2. eşalonarea costurilor coroborate cu graficul de realizare a investiţiei.

Costul total al proiectului este cel stabilit în devizul general al proiectului, construit pe baza devizelor pe obiect (acolo unde este cazul).

Devizele pe obiect cuprind totalitatea echipamentelor și lucrărilor din cadrul proiectului, așa cum apar în listele de echipamente și lucrări atașate devizelor și care reflect cu exactitate toate activitățile impuse de studiul de fezabilitate pentru realizarea proiectului.

**6. Analiza financiară**

* 1. *Identificarea investiţiei şi definirea obiectivelor, inclusiv specificarea perioadei de referinţă;*
  2. *Analiza fezabilităţii proiectului şi opţiunile alternative*
* Varianta fără investiţie = previziuni activitate curentă
* Varianta cu investiţie = previziuni pentru activitatea solicitantului după implementarea investiţiei în varianta cu asistenţă financiară nerambursabilă şi varianta fără asistenţă financiară nerambursabilă – din surse proprii ale solicitantului (activitate curentă + investiţie)

Această secțiune va conține proiecţia fluxului de numerar cu finanţarea nerambursabilă (pe durata implementării proiectului și pe durata de operare și întreținere a investiției) si proiecţia fluxului de numerar fără finanţarea nerambursabilă.

Scenariile vor fi dezvoltate pe consumurile de energie ce vor fi cuprinse în proiect. Nu este necesar a se face analiza financiară a întregii activități a întreprinderii (decât dacă activitatea integrală corespunde cu sistemtul propus spre monitorizare).

* 1. *Analiza financiară*

Principalul scop al analizei financiare este de a estima fluxul de numerar al proiectului pentru a calcula indicatorii de performanţă financiară: **fluxul de numerar cumulat, valoarea financiarǎ netă actualizatǎ (VFNA), rata internă de rentabilitate financiarǎ (RIRF).**

Analiza financiarǎ trebuie sǎ parcurgǎ urmǎtoarele etape:

* 1. estimarea veniturilor şi costurilor investiţiei, precum şi implicaţiile acestora din punctul de vedere al fluxului de numerar;
  2. definirea structurii de finanţare a investiţiei şi profitabilitatea sa financiarǎ;
  3. verificarea capacitǎţii fluxului de numerar proiectat pentru a se asigura funcţionarea adecvatǎ a investiţiei şi îndeplinirea obligaţiilor.

În cadrul analizei se va utiliza metoda incrementală bazate pe o comparație între veniturile și costurile din scenariul cu noua investiție și veniturile și costurile din scenariul fără noua investiție (determinarea fluxului de numerar cumulat al proiectului se face ca diferenţă dintre costurile şi beneficiile aferente celor 2 scenarii).

Analiza financiară va include veniturile și costurile pe durata de viață a proiectului (life-cycle costs), costurile totale ale achiziției, exploatării, întreținerii sistemului de monitorizare de-a lungul duratei sale de viață utilă și costurile scoaterii din funcțiune a sistemului de monitorizare.

Analiza financiară se bazează pe fluxul net de numerar actualizat (fluxul cumulat), care ia în considerare intrǎrile şi ieşirile de numerar, aferente veniturilor de operare totale, surselor de finanţare, costurilor de investiţie totale şi costurilor de operare legate direct de obiectivul investiţiei.

Vor fi precizate costurile şi veniturile luate în calcul (costurile de înlocuire a echipamentelor cu durată scurtă de viață care asigură funcționarea tehnică a operațiunii; costurile de funcționare fixe, inclusiv costurile de întreținere precum cele cu personalul, întreținerea și reparațiile, costurile generale administrative și de gestionare și cele de asigurare; costurile variabile de funcționare, inclusiv costurile de întreținere, cum sunt consumul de materii prime, energie și alte consumabile, precum și orice fel de costuri de întreținere și reparații necesare pentru a prelungi durata de viață a operațiunii; veniturile provenite exclusiv din funcţionarea procesului industrial sau instalaţiei care a făcut obiectul investiţiei, precum și din economiile viitoare de energie). Fluxurile non-monetare, cum ar fi amortizarea, rezervele şi provizioanele nu sunt luate în considerare.

În cazul în care taxa pe valoarea adăugată nu este un cost eligibil în conformitate cu articolul 69 alineatul (3) litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013, calculul venitului net actualizat se bazeazã pe cifre care exclud taxa pe valoarea adãugatã.

Fluxurile de numerar se determină înainte de taxare, cu excepţia fluxului utilizat în analiza de sustenabilitate.

Se va indica şi fluxul de numerar cumulat pe fiecare an de operare a investiţiei.

Calculul RIRF se referă la întregul cost investiţional, indiferent de sursele de finanţare.

Rata de actualizare (pentru fluxurile de numerar și RIRF) în cadrul analizei financiare trebuie să fie de 4% (rata reală recomandată de Comisie în perioada de programare 2014-2020 ). Fiind o rata reală, pentru proiecţia fluxului de numerar se vor utiliza preţuri constante, determinate la momentul efectuării analizei.

Perioada de referință care va fi avută în vedere la elaborarea fluxului de numerar cuprinde perioada de implementare a proiectului și perioada pentru operarea investiției. Perioada de referință recomandată de CE pentru investitiile din sectorul energetic este de 15-25 ani (conform Anexei I.la Regulamentul delegat al CE nr.480/2014). Pentru proiectele din cadrul OS 6.2 se pot accepta si perioade de referință sub 15 ani, cu o justificare adecvată, în funcție de tipul tehnologiei (recomandăm consultarea Hotararii nr. 2.139/2004 pentru aprobarea Catalogului privind clasificarea și duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe.)

*NOTA: Indicatorii de performanţă se calculează la întregul cost al investiţiei (inclusiv finanţarea nerambursabilă).* Indicatorii de performanţă calculaţi la nivelul întregului proiect de investiţii se individualizează cu simbolul C (ex: VANF/C şi RIRF/C).

În ceea ce privește valoarea reziduală, întrucât proiectele nu sunt considerate generatoare de venituri (conform Art, 61, alin. 7, lit. (b) – costul total eligibil este mai mic de 1 mil. Euro), aceasta se determină prin calcularea valoarea tuturor activelor și pasivelor bazată pe deprecierea contabilită standard, formula40 sau luând în considerare valoarea reziduală de piață.

Ghidul pentru OS 6.2. nu propune o valoarea reziduală standard, se solicită corectitudine în aplicarea metodei de calcul.

Sustenabilitatea financiară

Verificarea sustenabilităţii financiare a proiectului implică proiectarea unui flux de numerar cumulat pozitiv pe fiecare an al perioadei analizate demonstrând că proiectul nu întâmpină riscul unui deficit de numerar (lichidităţi) care să pună în pericol realizarea sau operarea investiţiei.

Fluxul de numerar cumulat este un element obligatoriu în cadrul analizei financiare (a se vedea Anexa 2 la Instrucţiunile pentru aplicarea HG nr. 28/2008). Diferenţa între intrările şi ieşirile de numerar reprezintă deficitul sau, după caz, surplusul perioadei respective şi se cumulează la rezultatul anterior.

Sustenabilitatea financiară a proiectului se va evalua în corelare cu:

* graficul de realizare a investiţiei versus proiecţia lunară a fluxului de numerar pe perioada de realizare a investiţiei;
* planul de finanţare şi sursele prevăzute, cu prezentarea detaliată a graficelor de rambursare a împrumuturilor, costul creditului, graficul cererilor de rambursare a cheltuielilor efectuate, versus proiecţia anuală a fluxului de numerar pe perioada de operare.

*4. Analiza de senzitivitate.*

Analiza de senzitivitate are ca obiectiv identificarea variabilelor critice şi impactul potenţial asupra modificǎrii indicatorilor de performanţǎ financiarǎ. Indicatorii de performanţǎ financiarǎ relevanţi, care se vor considera în toate cazurile, sunt rata internǎ de rentabilitate financiarǎ a investiţiei şi valoarea financiarǎ netǎ actualizată.

**Sursele de finanţare a investiţiei**

Sursele de finanţare a investiţiilor se constituie în conformitate cu legislaţia în vigoare şi constau din fonduri proprii, credite bancare, fonduri de la bugetul de stat/bugetul local, credite externe garantate sau contractate de stat, fonduri externe nerambursabile şi alte surse legal constituite.

**Principalii indicatori tehnico-economici ai investiţiei**

1. valoarea totală (INV), inclusiv TVA (mii lei)

(în preţuri - luna, anul, 1 euro = ..... lei),

din care:

- construcţii-montaj (C+M);

2. eşalonarea investiţiei (INV/C+M):

- anul I;

- anul II

3. durata de realizare (luni);

4. capacităţi (în unităţi fizice şi valorice);

5. alţi indicatori specifici domeniului de activitate în care este realizată investiţia, după caz.

**Avize şi acorduri de principiu**

**B. Piese desenate:**

1. plan de amplasare în zonă (1:25000 - 1:5000);

2. plan general (1: 2000 - 1:500);

3. planuri şi secţiuni generale de arhitectură, rezistenţă, instalaţii, inclusiv planuri de coordonare a tuturor specialităţilor ce concură la realizarea proiectului;

4. planuri speciale, profile longitudinale, profile transversale, după caz.

**NOTĂ:**

**Este obligatoriu ca documentaţia transmisă împreună cu CRF să conţină următoarele documente, absolut necesare realizării etapei de evaluare tehnico-financiară:**

* devizul general,
* toate devizele pe obiect,
* listele de echipamente şi listele de cantităţi de lucrări pe baza cărora s-au întocmit devizele pe obiect,
* fişele de date exclusiv tehnice pentru echipamentele propuse de proiect, stabilite de elaboratorul SF şi creditate cu performanţa tehnică recomandată şi analizată in cadrul analizei financiare. Fişele trebuie să conţină suficiente date tehnice pentru a se putea încadra echipamentele într-o categorie distinctă şi a se justifica preţul de achiziţie indiferent de origine,
* schema electrică monofilară completă a aparaturii și instalației aferente sistemului de monitorizare a consumului de energie, propus prin proiect etc

*Este necesară justificarea bugetului proiectului (se va realiza inclusiv prin anexarea la cererea de finanțare a unor oferte de preţ, preţuri de catalog etc. pentru echipamentele/instalațiile ce se intenţionează a fi a achiziţionate în cadrul proiectului sau ale unora similare ca scop).*