

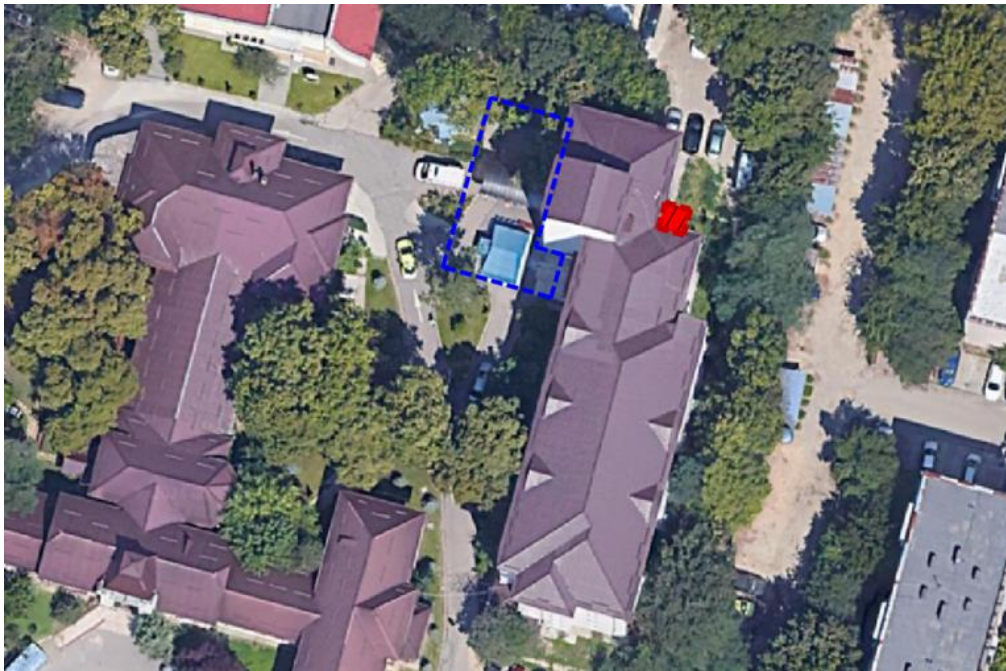
Analiza cost-beneficiu.....	2
Obiectivele Proiectului.....	2
Perioada de referință.....	2
4.6 Analiza financiară	3
Estimări și variabile de lucru.....	3
Costurile totale de investiție.....	3
Eșalonarea investiției (mii Lei).....	3
Evoluția prezumată a costurilor	4
Valoarea reziduală.....	5
Estimări și variabile de lucru.....	6
Costurile totale de investiție.....	6
Eșalonarea investiției (mii Lei).....	6
Evoluția prezumată a costurilor	6
Valoarea reziduală.....	7
4.7 Analiza cost-eficacitate.....	8
4.8 Analiza de senzitivitate	8

Analiza cost-beneficiu

Beneficiar proiectului

Spitalul Clinic de Neuropsihiatrie Craiova

Amplasamentul Proiectului



Obiectivele Proiectului

Rezultate asteptate:

- adresabilitate crescuta;
- grad de satisfactie pacienti ridicat;
- timpi de asteptare redusi.

Identificarea Investiției

Analiza Cost-Beneficiu se referă la proiectul: „Realizare lift exterior unitate primiri urgente Spitalul Clinic de Neuropsihiatrie Craiova”

Perioada de referință

Perioada de referință reprezintă numărul de ani pentru care sunt furnizate previziuni în Analiza Cost-Beneficiu.

Perioada de referință a proiectului va fi considerată de 15 de ani.

4.6 Analiza financiară

Analiza financiară se bazează pe cea mai importantă tehnică utilizată în finanțe, cea a valorii în timp a banilor sau analiza fluxurilor de numerar actualizate (discounted cash flow analysis – DCF), pornind de la identificarea și cuantificarea:

- Cheltuielilor necesare realizării proiectului (pregătire, implementare, bunuri durabile realizate);
- Veniturilor generate de proiect în faza operațională;
- Obiectul analizei financiare este evaluarea beneficiilor proiectului propus;
- Determinarea costului proiectului. Acesta va cuprinde costurile care trebuie suportate în perioada inițială precum și cele care vor apare ca rezultat direct al acceptării și implementării proiectului;
- Previzionarea fluxurilor de numerar estimate ca rezultând în urma proiectului, inclusiv valoarea activelor la sfârșitul perioadei lor de exploatare în cadrul proiectului;
- Evaluarea gradului de risc al proiectului;
- Determinarea costului adecvat al capitalului (rata de actualizare ce va fi folosită la actualizarea fluxurilor de numerar din cadrul proiectului);
- Actualizarea fluxurilor de numerar (exprimate ca valoare prezentă), prin exprimarea valorilor viitoare în timp a banilor de-a lungul orizontului de timp. Sumele recalculate după actualizare, reprezintă estimarea valorii, la momentul prezent a activului sau activelor proiectului pe durata orizontului de timp.

ACB este elaborată prin aplicarea “metodei incrementale”, pentru a asigura că numai beneficiile și costuri direct atribuibile proiectului sunt considerate în analiză.

În fundamentarea costurilor din cadrul analizei financiare se vor utiliza valorile inclusiv TVA. Rata financiară de actualizare, folosită în analiza este de 5%, conform recomandărilor privind ACB.

Varianta 1

Estimări și variabile de lucru

Orizontul de timp reprezintă numărul maxim de ani pentru care se fac previziuni. Din motive prudențiale, orizontul de timp nu trebuie să depășească durata de viață economică a proiectului.

Axa temporală considerată pentru proiectul de investiții propus este de 15 ani.

În cadrul analizei primul an va fi considerat în integralitate an de construcție.

Costurile totale de investiție

Eșalonarea investiției (mii Lei)

Total investiție: 1218,24 mii lei inclusiv TVA.

Costul total al unui proiect de investiții este dat de suma costurilor de investiție: teren, construcții, echipamente, costuri speciale de întreținere, licențe, brevete, taxe și comisioane aferente derulării proiectului.

Metodologia internațională pentru analiza financiară pe baza fluxului de numerar presupune calcularea rentabilității unei investiții prin folosirea costurilor totale aferente respectivei investiții.

Costul total al investiției, conform devizului general, este de 1218,24 mii lei inclusiv TVA. Anul 1 va fi considerat în integralitate anul construcției, restul anilor sunt anii de prognoză luați în calcul în cadrul analizei cost-beneficiu.

Evoluția prezumată a costurilor

Pentru ca proiectul să producă beneficii la nivelul prognozat este necesar ca investiția să își mențină caracteristicile de performanță pe toată durata de previziune.

Fluxul de numerar pentru investiții este diferența dintre fluxurile de numerar în "varianta cu proiect" și "varianta fără proiect".

În cadrul analizei investiția a fost considerată una nouă, independentă. Astfel varianta cu proiect va fi baza de calcul pentru indicatorii de performanță financiară.

Consumurile din perioada de operare fiind similare în cazul ambelor variante propuse, în cadrul analizei au fost considerate doar estimări ale cheltuielilor de întreținere după cum urmează:

- Anual, un buget pentru reparații de 15,61 mii lei.
- În anul 9 vor apărea cheltuieli de reparații capitale care au fost approximate la 52,04 mii lei.

Atât în varianta cu proiect cât și în varianta fără proiect, cheltuielile se vor aprecia anual cu 2%.

Costurile operaționale utilizate în analiza financiară sunt prezentate în tabelul următor.

An	Cheltuieli reparații anuale	Cheltuieli de reparații capitale	Total costuri de exploatare	Total costuri de exploatare actualizate
1	0,00	0,00	0,00	0,00
2	15,92	0,00	15,92	14,44
3	16,24	0,00	16,24	14,03
4	16,57	0,00	16,57	13,63
5	16,90	0,00	16,90	13,24
6	17,24	0,00	17,24	12,86
7	17,58	0,00	17,58	12,49
8	17,93	0,00	17,93	12,14
9	0,00	60,97	60,97	39,30
10	18,66	0,00	18,66	11,45
11	19,03	0,00	19,03	11,13
12	19,41	0,00	19,41	10,81
13	19,80	0,00	19,80	10,50
14	20,19	0,00	20,19	10,20
15	20,60	0,00	20,60	9,91

Evoluția prezumată a veniturilor

Din informațiile puse la dispoziție de către proiectant în ambele soluții de proiectare, atât în varianta fără proiect cât și în varianta cu proiect, nu vor exista venituri.

Valoarea reziduală

Valoarea reziduală este inclusă la sfârșitul orizontului de timp. Aceasta este un flux de intrare și a fost estimată la 104,07 mii lei.

Indicatorii de performanță financiară a proiectului

An	Total venituri din exploatare	Valoarea reziduala	Total intrari de numerar	Costuri de investitie	Total costuri de exploatare	Total iesiri de numerar	Total flux de numerar	Rata de Rentabilitate Financiară a investitiei (RRF/C)	Valoarea Actuală netă a investitiei (VAN/C)
1	0,00	0,00	0,00	1218,24	0,00	1218,24	-1218,24	Necalculabil	-1306,29
2	0,00	0,00	0,00	0,00	15,92	15,92	-15,92		
3	0,00	0,00	0,00	0,00	16,24	16,24	-16,24		
4	0,00	0,00	0,00	0,00	16,57	16,57	-16,57		
5	0,00	0,00	0,00	0,00	16,90	16,90	-16,90		
6	0,00	0,00	0,00	0,00	17,24	17,24	-17,24		
7	0,00	0,00	0,00	0,00	17,58	17,58	-17,58		
8	0,00	0,00	0,00	0,00	17,93	17,93	-17,93		
9	0,00	0,00	0,00	0,00	60,97	60,97	-60,97		
10	0,00	0,00	0,00	0,00	18,66	18,66	-18,66		
11	0,00	0,00	0,00	0,00	19,03	19,03	-19,03		
12	0,00	0,00	0,00	0,00	19,41	19,41	-19,41		
13	0,00	0,00	0,00	0,00	19,80	19,80	-19,80		
14	0,00	0,00	0,00	0,00	20,19	20,19	-20,19		
15	0,00	104,07	104,07	0,00	20,60	20,60	83,47		

Concluzii privind ANALIZA FINANCIARĂ

În urma analizei s-au concluzionat următoarele:

Rata de Rentabilitate Financiară (RRF/C) conduce la o valoare negativă, deci inferioară valorii de 5,00% (necesită sprijin financiar).

Valoarea Actuală Netă Financiară a investiției (VAN/C) este, de asemenea, negativă (necesită sprijin financiar).

RRF/C= necalculabil < +5,00%

VAN/C= -1306,29 mii lei

Varianta 2

Estimări și variabile de lucru

Orizontul de timp reprezintă numărul maxim de ani pentru care se fac previziuni. Din motive prudențiale, orizontul de timp nu trebuie să depășească durata de viață economică a proiectului.

Axa temporală considerată pentru proiectul de investiții propus este de 15 ani.

În cadrul analizei primul an va fi considerat în integralitate an de construcție.

Costurile totale de investiție

Eșalonarea investiției (mii Lei)

Total investiție: 1232,48 mii lei inclusiv TVA.

Costul total al unui proiect de investiții este dat de suma costurilor de investiție: teren, construcții, echipamente, costuri speciale de întreținere, licențe, brevete, taxe și comisioane aferente derulării proiectului.

Metodologia internațională pentru analiza financiară pe baza fluxului de numerar presupune calcularea rentabilității unei investiții prin folosirea costurilor totale aferente respectivei investiții.

Costul total al investiției, conform devizului general, este de 1218,24 mii lei inclusiv TVA.

Anul 1 va fi considerat în integralitate anul construcției, restul anilor sunt anii de prognoză luați în calcul în cadrul analizei cost-beneficiu.

Evoluția prezumată a costurilor

Pentru ca proiectul să producă beneficii la nivelul prognozat este necesar ca investiția să își mențină caracteristicile de performanță pe toată durata de previziune.

Fluxul de numerar pentru investiții este diferența dintre fluxurile de numerar în "varianta cu proiect" și "varianta fără proiect".

În cadrul analizei investiția a fost considerată una nouă, independentă. Astfel varianta cu proiect va fi baza de calcul pentru indicatorii de performanță financiară.

Consumurile din perioada de operare fiind similare în cazul ambelor variante propuse, în cadrul analizei au fost considerate doar estimări ale cheltuielilor de întreținere după cum urmează:

- Anual, un buget pentru reparații de 15,88 mii lei.
- În anul 9 vor apărea cheltuieli de reparații capitale care au fost approximate la 52,95 mii lei.

Atât în varianta cu proiect cât și în varianta fără proiect, cheltuielile se vor aprecia anual cu 2%.

Costurile operaționale utilizate în analiza financiară sunt prezentate în tabelul următor.

An	Cheltuieli reparații anuale	Cheltuieli de reparații capitale	Total costuri de exploatare	Total costuri de exploatare actualizate
1	0,00	0,00	0,00	0,00
2	16,20	0,00	16,20	14,70
3	16,53	0,00	16,53	14,28
4	16,86	0,00	16,86	13,87

5	17,19	0,00	17,19	13,47
6	17,54	0,00	17,54	13,09
7	17,89	0,00	17,89	12,71
8	18,25	0,00	18,25	12,35
9	0,00	62,04	62,04	39,99
10	18,98	0,00	18,98	11,65
11	19,36	0,00	19,36	11,32
12	19,75	0,00	19,75	11,00
13	20,14	0,00	20,14	10,68
14	20,55	0,00	20,55	10,38
15	20,96	0,00	20,96	10,08

Evoluția prezumată a veniturilor

Din informațiile puse la dispoziție de către primărie în ambele soluții de proiectare, atât în varianta fără proiect cât și în varianta cu proiect, nu vor exista venituri.

Valoarea reziduală

Valoarea reziduală este inclusă la sfârșitul orizontului de timp. Aceasta este un flux de intrare și a fost estimată la 105,89 mii lei.

Indicatorii de performanță financiară a proiectului

An	Total venituri din exploatare	Valoarea reziduală	Total intrări de numerar	Costuri de investiție	Total costuri de exploatare	Total ieșiri de numerar	Total flux de numerar	Rata de Rentabilitate Financiară a investiției (RRF/C)	Valoarea Actuală netă a investiției (VAN/C)
1	0,00	0,00	0,00	1232,48	0,00	1232,48	-1232,48	Necalculabil	-1322,41
2	0,00	0,00	0,00	0,00	16,20	16,20	-16,20		
3	0,00	0,00	0,00	0,00	16,53	16,53	-16,53		
4	0,00	0,00	0,00	0,00	16,86	16,86	-16,86		
5	0,00	0,00	0,00	0,00	17,19	17,19	-17,19		
6	0,00	0,00	0,00	0,00	17,54	17,54	-17,54		
7	0,00	0,00	0,00	0,00	17,89	17,89	-17,89		
8	0,00	0,00	0,00	0,00	18,25	18,25	-18,25		
9	0,00	0,00	0,00	0,00	62,04	62,04	-62,04		
10	0,00	0,00	0,00	0,00	18,98	18,98	-18,98		
11	0,00	0,00	0,00	0,00	19,36	19,36	-19,36		
12	0,00	0,00	0,00	0,00	19,75	19,75	-19,75		
13	0,00	0,00	0,00	0,00	20,14	20,14	-20,14		
14	0,00	0,00	0,00	0,00	20,55	20,55	-20,55		
15	0,00	105,89	105,89	0,00	20,96	20,96	84,94		

Concluzii privind ANALIZA FINANCIARĂ

În urma analizei s-au concluzionat următoarele:

Rata de Rentabilitate Financiară (RRF/C) conduce la o valoare negativă, deci inferioară valorii de 5,00% (necesită sprijin financiar).

Valoarea Actuală Netă Financiară a investiției (VAN/C) este, de asemenea, negativă (necesită sprijin financiar).

RRF/C= necalculabil < +5,00%

VAN/C= -1322,41 mii lei

4.7 Analiza cost-eficacitate

Pentru analiza cost-eficacitate vor fi utilizate costurile totale obținute în analiza financiară.

Conform datelor puse la dispoziție, în spital sunt 550 de salariați și 160 de paturi. Ținând cont de faptul că mai există un lift, pentru analiza cost-eficacitate, numărul beneficiarilor a fost estimat la 29500 anual.

Varianta 1		Varianta 2	
VAN costuri	1306,29	VAN costuri	1322,41
Total beneficiari	29500	Total beneficiari	29500
Raport ACE	0.0443		0.0448

Varianta 1 presupune un cost pe cap de locuitor mai mic decât varianta 2.

4.8 Analiza de senzitivitate

Scopul analizei de senzitivitate este de a selecta variabile critice și parametri ale căror variații, pozitive sau negative comparate cu valoarea de baza are efectul cel mai mare asupra valorii indicatorilor economici și financiari care pot cauza schimbări semnificative a acestor parametri.

Analiza de senzitivitate va determina gradul de senzitivitate a FRR/C și VAN/C la variațiile nefavorabile ale variabilelor cheie selectate:

- Scădere venituri din exploatare (cu 1%);
- Creștere venituri din exploatare (cu 1%);
- Scădere costuri de exploatare (cu 1%);
- Creștere costuri de exploatare (cu 1%);
- Scădere costurilor de investiție (cu 1%);
- Creștere costurilor de investiție (cu 1%).

Pentru fiecare variabila cheie considerata, s-au recalculat indicatorii pentru un interval de variație de [-1%, +1%].

Varianta 1

Analiza de sensibilitate financiară

RRF/c

Variatie	1%	Baza	-1%
Variatie cheltuieli de exploatare	Necalculabil	Necalculabil	Necalculabil
Variatie venituri din exploatare	Necalculabil	Necalculabil	Necalculabil
Variatie costuri de investitie	Necalculabil	Necalculabil	Necalculabil

VAN/c

Variatie	1%	Baza	-1%
Variatie cheltuieli de exploatare	-1308,26	-1306,29	-1304,33
Variatie venituri de exploatare	-1306,29	-1306,29	-1306,29
Variatie costuri de investitie	-1317,90	-1306,29	-1294,69

Concluzii privind ANALIZA DE SENZITIVITATE

Examinând rezultatele analizei de senzitivitate, se constata următoarele:

- Variația indusa la FRR/C de către variația variabilelor critice, menține valorile FRR/C necalculabile dar negative, deci inferioare Ratei de Actualizare financiare (5%);
- Variația indusa la VAN/C, de către variația variabilelor critice, menține valorile VAN/C în limite negative;

Varianta 2

Analiza de sensibilitate financiară

RRF/c

Variatie	1%	Baza	-1%
Variatie cheltuieli de exploatare	Necalculabil	Necalculabil	Necalculabil
Variatie venituri din exploatare	Necalculabil	Necalculabil	Necalculabil
Variatie costuri de investitie	Necalculabil	Necalculabil	Necalculabil

VAN/c

Variatie	1%	Baza	-1%
Variatie cheltuieli de exploatare	-1324,41	-1322,41	-1320,42
Variatie venituri de exploatare	-1322,41	-1322,41	-1322,41
Variatie costuri de investitie	-1334,15	-1322,41	-1310,68

Concluzii privind ANALIZA DE SENZITIVITATE

Examinând rezultatele analizei de senzitivitate, se constata următoarele:

- Variația indusă la FRR/C de către variația variabilelor critice, menține valorile FRR/C necalculabile dar negative, deci inferioare Ratei de Actualizare financiare (5%);
- Variația indusa la VAN/C, de către variația variabilelor critice, menține valorile VAN/C în limite negative;