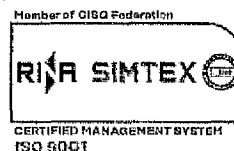




ROMÂNIA
CONSILIUL JUDEȚEAN IALOMIȚA

229
CONSILIUL JUDEȚEAN IALOMIȚA
Întrare Nr. 25308/2021-4
2021 Iunie 10 ziua 22



Tel.: 0243 230200
Fax: 0243 230250

Slobozia - Piața Revoluției Nr. 1

web: www.cicnet.ro
e-mail: cji@cicnet.ro

PROIECT DE HOTĂRÂRE NR. 2
privind majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.

Consiliul Județean Ialomița,

Având în vedere:

- Referatul de aprobare nr. 25304/2021 - T din 22.10.2021 a Președintelui Consiliului Județean Ialomița,

Examinând:

- adresa nr. 298/20.08.2021 a SC ADI ECOO 2009 S.R.L., înregistrată la Consiliul Județean Ialomița sub nr. 20083/2021-X/20.10.2021;

- adresa nr. 381/21.10.2021 a SC ADI ECOO 2009 S.R.L., înregistrată la Consiliul Județean Ialomița sub nr. 25233/2021-C/22.10.2021;

- adresa nr. 4852/04.06.2019 a Consiliului Concurenței;

- Testul Investitorului Privat Prudent, înregistrat la Consiliul Județean Ialomița sub nr. 25007/2021-R/23.08.2021;

- Raportul de specialitate nr. 25310/2021 - A din 22.10.2021 al Compartimentului Coordonare Societăți, Servicii și Instituții Publice Subordonate;

- Avizul nr. _____/2021 - ____ din _____.10.2021 al Comisiei economico-financiare și agricole;

- Avizul nr. _____/2021 - ____ din _____.10.2021 al Comisiei juridice, de disciplină, drepturi, obligații și incompatibilități;

- Avizul nr. _____/2021 - ____ din _____.10.2021 al Comisiei pentru urbanism, amenajarea teritoriului, dezvoltare regională, protecția mediului și turism,

În conformitate cu:

- prevederile art. 92 și art. 173 alin.(1) lit.a) și alin.(2) lit.d) din Codul administrativ;

- prevederile Actului Constitutiv al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.;

- prevederile art. 221 din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare;

- prevederile art. 35 alin.(2) din Legea finanțelor publice locale nr. 273/2006, cu modificările și completările ulterioare;

- prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 77/2014 privind procedurile naționale în domeniul ajutorului de stat, precum și pentru modificarea și completarea Legii concurenței nr. 21/1996,

În temeiul art. 196 alin.(1) lit. a) din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 57/2019 privind Codul Administrativ, cu modificările și completările ulterioare,

Cod FP -07-06, Ed. 2 vers.0

Consiliul Județean Ialomița



10000094901

HOTĂRĂȘTE:

Art.1(1) Se aprobă "Testul Investitorului Privat Prudent" întocmit pentru majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezenta hotărâre.

(2) Se ia act de propunerea de majorare a capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. cu suma totală de 2.753.900 lei (echivalentul a 556.682 euro), reprezentând un număr de 275.390 părți sociale cu o valoare de 10 lei fiecare, conform "Testului Investitorului Privat Prudent", în vederea achiziționării de utilaje și echipamente utile funcționării și dezvoltării activității societății comerciale.

Art.2(1) Se aprobă în numele și în interesul județului Ialomița participarea la capitalul social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., în condițiile art.1, cu un aport în numerar în cuantum de 2.753.900 lei, sumă defalcată astfel:

- a) 1.500.000 lei, aferentă anului 2021 (etapa I), reprezentând un număr de 150.000 părți sociale cu o valoare de 10 lei fiecare;
- b) 1.253.900 lei, aferentă anului 2022 (etapa II), reprezentând un număr de 125.390 părți sociale cu o valoare de 10 lei fiecare.

(2) Capitalul social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. se majorează în anul 2021, în condițiile alineatului (1) lit.a), de la suma de 34.000 lei la suma de 1.534.000 lei, reprezentând un număr de 153.400 părți sociale cu o valoare de 10 lei fiecare, deținute de asociați astfel:

a) Județul Ialomița – 152.900 părți sociale, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 1.529.000 lei, reprezentând 99,6740547 % din capitalul social. Participare la profit 99,6740547 % și participare la pierderi 99,6740547 %.

b) Orașul Tândărei – 445 părți sociale, integral plătite, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 4.450 lei, reprezentând 0,2900915 % din capitalul social. Participare la profit 0,2900915 % și participare la pierderi 0,2900915 %;

c) Comuna Ograda - 7 părți sociale, integral plătite, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 70 lei, reprezentând 0,0045632 % din capitalul social. Participare la profit 0,0045632 % și participare la pierderi 0,0045632 %;

d) Comuna Platonești - 9 părți sociale, integral plătite, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 90 lei, reprezentând 0,005867 % din capitalul social. Participare la profit 0,005867 % și participare la pierderi 0,005867 %;

e) Comuna Săveni - 7 părți sociale, integral plătite, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 70 lei, reprezentând 0,0045632 % din capitalul social. Participare la profit 0,0045632 % și participare la pierderi 0,0045632 %;

f) Comuna Sudiți - 8 părți sociale, integral plătite, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 80 lei, reprezentând 0,0052151 % din capitalul social. Participare la profit 0,0052151 % și participare la pierderi 0,0052151 %;

g) Comuna Giurgeni - 9 părți sociale, integral plătite, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 90 lei, reprezentând 0,005867 % din capitalul social. Participare la profit 0,005867 % și participare la pierderi 0,005867 %;

h) Comuna Mihail Kogălniceanu - 7 părți sociale, integral plătite, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 70 lei, reprezentând 0,0045632 % din capitalul social. Participare la profit 0,0045632 % și participare la pierderi 0,0045632 %;

i) Comuna Movila - 8 părți sociale, integral plătite, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 80 lei, reprezentând 0,0052151 % din capitalul social. Participare la profit 0,0052151 % și participare la pierderi 0,0052151 %.

Art.3 Se dispune convocarea Adunării Generale a Asociaților din cadrul S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. în vederea majorării capitalului social al societății comerciale în condițiile prezentei hotărâri.

Art.4 Se mandatează domnul Marian PAVEL, Președintele Consiliului Județean Ialomița și reprezentantul Județului Ialomița în Adunarea Generală a Acționarilor de la S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. să voteze majorarea capitalului social în condițiile art.2.

Art.5 Se împuternicește domnul Barbu Iulian, administratorul S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., să îndeplinească la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Ialomița procedurile pentru majorarea capitalului social al societății comerciale, în condițiile legii.

Art.6 Prin grija Secretarului general al județului Ialomița, prezenta hotărâre va fi comunicată spre ducere la îndeplinire Președintelui Consiliului Județean Ialomița, Compartimentului Coordonare Societăți, Servicii și Instituții Publice Subordonate, Direcției Buget Finanțe, S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. și asociaților acesteia, urmând a fi publicată pe site-ul Consiliului Județean Ialomița – Secțiunea "Monitorul Oficial al Județului".

PREȘEDINTE

MARIAN PAVEL

AVIZAT,

**Secretarul general județului Ialomița
Adrian Robert IONESCU**

DIG

EVALUARE SI EXPERTIZA JUDICIARA OLARU SI ASOCIATII

Tel: 0725 482 395

E-mail: office@evaluareimob.ro

STUDIU PENTRU EFECTUAREA TESTULUI INVESTITORULUI PRIVAT PRUDENT

necesar procesului decizional privind aprobarea participării Consiliului Județean Ialomița la
majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. prin aport în numerar

Client:	JUDEȚUL IALOMIȚA – Consiliul Județean Ialomița, CUI: 4231776
Utilizator desemnat:	JUDEȚUL IALOMIȚA – Consiliul Județean Ialomița
Evaluator:	Dr. Ec. Olaru Olga, evaluator autorizat, membru titular ANEVAR, Legitimatie Nr. 18400, în cadrul EVALUARE SI EXPERTIZA JUDICIARA OLARU SI ASOCIATII SRL, membru corporativ ANEVAR, Autorizatie Nr. 0600
Obiectiv si scop:	Analiza oportunitatii participarii Consiliului Județean Ialomița la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. în contextul prevederilor Articolului 107 (1) din Tratatul privind functionarea Uniunii Europene cu privire la ajutorul de stat
Numar/Data:	5/12.10.2021

Octombrie 2021

Scrisoare de transmitere

Marti, 12 Octombrie 2021

În atenția: **Client:** JUDEȚUL IALOMIȚA – Consiliul Județean Ialomița, CUI: 4231776

Utilizatori desemnati: JUDEȚUL IALOMIȚA – Consiliul Județean Ialomița

Stimați Domni, / Stimate Doamne,

Ref:

Studiu pentru efectuarea Testului Investitorului Privat Prudent (abreviat TIPP), denumit generic în continuare Studiu, necesar procesului decizional privind aprobarea participării Consiliului Județean Ialomița la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. prin aport în numerar în vederea achiziționării de utilaje, echipamente, autospeciale de colectare a deșeurilor nepericuloase, necesare dezvoltării activității societății, în contextul prevederilor Articolului 107 (1) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene cu privire la ajutorul de stat.

În urma cererii primite din partea Dumneavoastră pentru elaborarea Studiului privind efectuarea Testului investitorului privat prudent (TIPP), necesar procesului decizional pentru aprobarea participării Consiliului Județean Ialomița la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. prin aport în numerar în vederea achiziționării de utilaje, echipamente, autospeciale de colectare a deșeurilor nepericuloase, necesare funcționării și dezvoltării activității, în contextul prevederilor Articolului 107 (1) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene cu privire la ajutorul de stat, avem plăcerea de a vă transmite Studiul anexat prezentei scrisori și care este înmănat în 3 (trei) exemplare originale, stampilate și semnate.

Studiul pentru efectuarea Testului investitorului privat prudent (TIPP) are ca obiectiv și scop analiza oportunității participării Consiliului Județean Ialomița la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. în contextul prevederilor Articolului 107 (1) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (TFUE) cu privire la ajutorul de stat.

Data evaluării conformității cu condițiile pieței – 12.10.2021.

Data elaborării Studiului – 12.10.2021.

În baza ipotezelor analizate și a rezultatelor obținute în urma calculului indicatorilor de eficiență economică, aportul în numerar la capitalul social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. poate fi considerat a fi

inclus in intervalul solutiilor pe care le-ar adopta un investitor privat prudent pe piata si nu intra in categoria ajutorului de stat in sensul Art. 107 (1) din TFUE.

Rezultatele obtinute in cadrul scenariului de baza sunt superioare, din punctul de vedere al eficientei economice, rezultatelor obtinute in cadrul scenariului in care investitia se realizeaza din alte surse, respectiv se opineaza ca comportamentul unui investitor privat de dimensiuni comparabile cu cele ale Consiliului Județean Ialomița, in relatie cu beneficiarul masurii – S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. este in aceeași ipostaza cu cea a Consiliului Județean Ialomița.

Considerand rezultatele obtinute in baza calculului indicatorilor de eficienta economica, se concluzioneaza urmatoarele:

- Consiliul Judetean Ialomița se comporta similar unui investitor privat prudent, de dimensiuni comparabile similare, nu se creeaza un avantaj economic in favoarea S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. pe care nu l-ar putea obtine in conditii normale de piata, se elimina prezumtia de ajutor de stat in sensul criteriilor prevazute de Art. 107, alin. 1 din TFUE.

- implementarea proiectului de investitii nu denatureaza concurenta si nu constituie o amenintare in acest sens intre operatorii economici din piata, prin favorizarea anumitor intrerinderi.

- alocarea numerarului se realizeaza in conditii normale de piata.

Studiul este structurat astfel: o sectiune cuprinzand sinteza studiului, termenii de referinta, urmata de corpul studiului care contine prezentarea scurta a S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., prezentarea pietei specifice, descrierea cadrului legal in materie de ajutor de stat, metodologia aplicata in efectuarea Testului investitorului privat prudent, o sectiune care sintetizeaza analiza scenariului de baza prin participarea Consiliului Județean Ialomița la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., o analiza de senzitivitate a scenariului de baza, si o sectiune care prezinta analiza scenariului in ipoteza realizarii investitiei din alte surse, fara aportul in numerar al Consiliului Județean Ialomița, concluzii si anexe.

Apreciem oportunitatea acestei colaborari. Va stam la dispozitie pentru orice detalii referitoare la Studiul privind efectuarea Testului investitorului privat prudent.



Dr. Ec. OLARU OLGA

Evaluator membru titular ANEVAR
Specializarea EPI, EBM
Legitimatie Nr. 18400



EVALUARE SI EXPERTIZA JUDICIARA OLARU SI ASOCIATII SRL

Membru corporativ ANEVAR
Autorizatie Nr.0600

Cuprins

1.	INTRODUCERE.....	6
1.1.	Sinteza studiului.....	6
1.2.	Certificarea evaluatorului.....	9
2.	TERMENII DE REFERINȚĂ	9
2.1.	Identificarea evaluatorului și competența acestuia	9
2.2.	Identificarea Clientului, Identificarea Utilizatorilor desemnați	9
2.3.	Scopul studiului.....	9
2.4.	Valoarea proiectului de investiții	9
2.5.	Data evaluării.....	10
2.6.	Documentarea necesară pentru efectuarea studiului	10
2.7.	Natura și sursa informațiilor utilizate pe care se bazează studiul	10
2.8.	Ipoteze și ipoteze speciale.....	10
2.9.	Restricții de utilizare, difuzare sau publicare.....	11
2.10.	Moneda valorilor raportate.....	11
2.11.	Data studiului.....	11
2.12.	Declarația de conformitate.....	12
2.13.	Descrierea studiului	12
3.	PREZENTAREA SOCIETĂȚII S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.	13
3.1.	Scurt istoric.....	13
3.2.	Forma juridică	14
3.3.	Descriere succintă activitate.....	14
3.4.	Evoluție succintă date financiare	18
3.5.	Descriere proiect investiții.....	20
4.	PIATA SPECIFICĂ.....	23
4.1.	Considerații generale	23
4.2.	Cererea și oferta.....	26

5.	CADRUL DE REGLEMENTARE PRIVIND TESTUL INVESTITORULUI PRIVAT PRUDENT – ART. 107 (1) TFUE	27
5.1.	Considerații generale privind cadrul de reglementare al TIPP - Art. 107 (1) TFUE.....	27
5.2.	Concluzii privind prevederile Art. 107 (1) TFUE.....	30
6.	PREMISELE METODOLOGICE DE APLICARE A TIPP – ART. 107 (1) TFUE	31
6.1.	Particularitățile metodologice privind efectuarea TIPP	31
6.2.	Scenariul de baza prin realizarea aportului - măsura de participare a Consiliului Județean Ialomița cu numerar la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.	35
6.3.	Scenariul fără participarea Consiliului Județean Ialomița cu numerar la majorarea capitalului social a S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.	45
7.	ANALIZA REZULTATELOR. CONCLUZII	47
7.1.	Analiza rezultatelor.....	47
7.2.	Concluzii	51
8.	ANEXE	52

1. Introducere

1.1. Sinteza studiului

Studiul a fost elaborat pentru efectuarea Testului investitorului privat prudent (TIPP), necesar procesului decizional pentru aprobarea participării Consiliului Județean Ialomița la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. prin aport în numerar, în vederea achiziționării de utilaje, echipamente, autospeciale de colectare a deșeurilor nepericuloase, necesare dezvoltării activității societății, în contextul Articolului 107 (1) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene cu privire la ajutorul de stat.

Evaluarea conformității cu condițiile pieței a fost realizată la data de referință 12 Octombrie 2021.

Participarea Consiliului Județean Ialomița la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., prin aport în numerar, se realizează în contextul necesității efectuării investiției privind achiziționarea de utilaje, echipamente, autospeciale de colectare a deșeurilor nepericuloase, pentru dezvoltarea societății.

Valoarea estimată a investiției totale este de 2.754.741 lei.

Consiliul Județean Ialomița este asociat în cadrul S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., deținând 85,294% părți sociale.

Modul de calcul al indicatorilor de eficiență economică, la nivelul analizei economice și analizei financiare, se prezintă în Anexe.

Elaborarea Studiului pentru efectuarea Testului investitorului privat prudent are ca obiectiv analiza participării Consiliului Județean Ialomița la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., în vederea achiziționării de utilaje, echipamente, autospeciale de colectare a deșeurilor nepericuloase, necesare dezvoltării activității societății, în contextul Art. 107 (1) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene cu privire la ajutorul de stat.

Existența unui ajutor de stat se determină în conformitate cu următoarele criterii prevăzute de Art. 107, alin. 1 din TFUE, care trebuie să fie îndeplinite cumulativ:

- Transferul de resurse de stat
- Avantajul
- Selectivitatea
- Efectul potențial asupra concurenței și comerțului.

Pentru a elimina prezumția acordării unui ajutor de stat, Studiul pentru efectuarea Testului investitorului privat prudent a urmărit să demonstreze că Consiliul Județean Ialomița, prin aportul la capitalul social, se comportă similar unui investitor privat prudent, iar S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. nu va dobândi un avantaj economic pe care nu l-ar putea obține în condiții normale de piață.

Înainte de demararea unei investiții, comportamentul investitorului privat din piață este orientat să analizeze eficiența proiectului de investiții, prin calcularea indicatorilor de eficiență economică.

Testul investitorului privat prudent reprezintă o metodă relevantă pentru a evalua dacă o serie de tranzacții economice efectuate de către organisme publice au loc în condiții normale de piață și, prin urmare, dacă acestea implică acordarea unui avantaj care nu ar fi fost posibil în condiții normale de piață pentru o anumită întreprindere. Scopul testului investitorului privat prudent este de a evalua dacă statul a acordat un avantaj unei întreprinderi prin faptul că nu a acționat ca un operator economic privat în economia de piață în ceea ce privește o anumită tranzacție. În această privință, nu este relevant dacă intervenția constituie un mijloc rațional pentru organismele publice de a urmări considerentele de politică publică. În mod similar, rentabilitatea sau lipsa rentabilității beneficiarului nu reprezintă, în sine, un indicator decisiv pentru a stabili dacă tranzacția economică în cauză este sau nu conformă cu condițiile de piață. Elementul decisiv este dacă organismele publice au acționat sau nu la fel ca un operator în economia de piață aflat într-o situație similară.

În cazul S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. este analizată acordarea unui avantaj economic prin intermediul intervenției Consiliului Județean Ialomița, sub forma aportului adus la capitalul social. În acest sens, a fost evaluată eficiența economică a proiectului de investiții în ipoteza realizării aportului de către

Consiliul Judetean Ialomița, si analiza de senzitivitate a proiectului, dar si in ipoteza nerealizarii aportului prin efectuarea investitiei din alte surse.

Scenariile analizate in cadrul Studiului pentru efectuarea TIPP sunt:

- Scenariul de baza care prezinta evolutia intreprinderii, astfel cum poate fi evaluata dupa majorarea capitalului social prin participarea Consiliului Judetean Ialomița, cu analizarea existentei sau inexistentei prezumției de ajutor de stat, prin calcularea indicatorilor de eficienta economica a proiectului de investitii si prin realizarea unei analize de senzitivitate prin care s-a testat sensibilitatea proiectului la o serie de modificari ce pot aparea in derularea proceselor investitionale si operationale, cum ar fi: cresterea cu 45% a cheltuielilor totale in anul 4 de functionare, cauzata de o potentiala crestere a pretului la energie, reducerea clientilor, etc.

- Scenariul in care proiectul de investitii este realizat in ipoteza nerealizarii aportului in numerar de catre Consiliul Judetean Ialomița, din alte surse.

Rezultatele obtinute in scenariul de baza aduc un plus de eficienta la nivelul agentului economic, in comparatie cu rezultatele obtinute in scenariul in care proiectul de investitii este implementat in ipoteza nerealizarii aportului, din alte surse.

Un investitor privat prudent va selecta dintre variantele existente pe cea care este cea mai profitabila, respectiv dintre scenariile prezentate anterior va alege scenariul de baza, datorita faptului ca acesta aduce un profit mai mare la nivel microeconomic.

Considerand rezultatele obtinute in urma calculului indicatorilor de eficienta economica se apreciaza ca oportunitatea participarii Consiliului Judetean Ialomița la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., prin aport in numerar, in vederea achiziționării de utilaje și echipamente utile funcționării și dezvoltării activității societății, poate fi considerata a fi inclusa in intervalul solutiilor pe care le-ar adopta un investitor privat prudent in conditiile economiei de piata. Se elimina prezumtia de ajutor de stat.

Rezultatele evaluarii eficientei economice a proiectului de investitii analizat aferente scenariului de baza, cu participarea Consiliului Judetean Ialomița la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., sunt centralizate in tabelul urmator.

Nr. Crt.	Denumire indicator	Analiza economica	U.M.	Analiza financiara	U.M.	Explicatii / Concluzii
1	2	3	4	5	6	7
1	Investitia actualizata (<i>I act</i>)	2.504.310 lei	Lei	2.504.310 lei	Lei	Se constata ca investitia actualizata este mai mica fata de investitia reactualizata, deoarece o suma de bani este cu atat mai importanta cu cat dispui de ea mai repede, intrucat o poti folosi eficient si suma se fructifica (aduce un profit, se multiplica). Investitia actualizata, prin cuantificarea factorului timp, ia in calcul rata inflatiei, a dobanzii, rata de risc a proiectului de investitii. Investitia actualizata, ca si cea statica, are aceeasi marime atat la nivel macroeconomic, cat si la nivel microeconomic. Acesta este un indicator de volum, care ofera o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
2	Cheltuieli de productie actualizate (<i>C act</i>)	27.546.365 lei	Lei	28.000.089 lei	Lei	Se constata ca cheltuielile de productie actualizate sunt mai mari la nivelul agentului economic (analizei financiare), deoarece aici sunt incluse si cheltuielile cu impozitele si taxele, care la nivelul economiei nationale reprezinta venituri. Indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic. Acesta este un indicator de volum, care ne da o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
3	Venit actualizat (<i>V act</i>)	31.432.868 lei	Lei	31.432.868 lei	Lei	Se constata ca veniturile actualizate au aceeasi marime atat la nivel macroeconomic, cat si la nivel microeconomic, deoarece investitia este din surse proprii si nu din credite, creditul se constituie la nivelul intreprinderii ca venituri. Acesta este un indicator de volum, care ofera o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
4	Flux de numerar (cash-flow) actualizat (<i>F act</i>)	3.148.582 lei	Lei	2.307.198 lei	Lei	Se constata ca fluxul de numerar actualizat este mult mai mic la nivelul agentului economic, deoarece cheltuielile cu impozitele si taxele reprezinta cheltuieli pentru acesta si venituri pentru economia nationala. Indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic prin veniturile aduse la nivelul economiei nationale. Diferenta de 841.384 lei se constituie ca venituri la nivel macroeconomic, respectiv se constata o contributie considerabila la nivelul economiei nationale, aceasta beneficiind de un castig mult mai mare decat agentul economic. Acesta este un indicator ce exprima situatia la zi a castigului sau a pierderii pentru fiecare an de executie si de functionare a obiectivului economic. Indicatorul este in prima perioada de calcul negativ, ca urmare a efortului investitional, urmand o perioada de realizare a unui flux mai mare, corespunzator perioadei de crestere.

5	Termenul de recuperare a investitiei (T)	3,96 ani	Ani	4,36 ani	Ani	Se constata o perioada de recuperare rezonabila, avand in vedere durata maxima de functionare estimata de 10 ani a utilajelor conform Catalog P135/1999, perioada pe care se va obtine un venit net final este de 6,04 ani in cazul analizei economice si 5,64 ani in cazul analizei financiare.
6	Venitul net actualizat (VNA)	3.148.582 lei	Lei	2.307.198 lei	Lei	Indicatorul este mai mare decat zero, deci sub raportul eficientei investitiei poate fi acceptat. Acest indicator este deosebit de semnificativ pentru aprecierea eficientei obiectivului economic, deoarece in conditiile unei economii de piata interesul este de a se obtine un profit cat mai mare, ori acest indicator exprima venitul net obtinut de intreprindere pe intreaga perioada de functionare a obiectivului si in conditiile cuantificarii influentei factorului de timp. Cu toate aceste avantaje, el fiind un indicator de volum care cuantifica numai efecte nete, nu poate fi considerat indicator de eficienta economica, deoarece nu asigura si comparabilitatea cu eforturile facute pentru obtinerea acestui efect net. Se constata si in acest caz ca indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic prin veniturile aduse la nivelul economiei nationale.
7	Raportul dintre venituri si costuri (R)	1,074 lei venit la un leu efort total cu investitia si productia		1,053 lei venit la un leu efort total cu investitia si productia		Sub raportul eficientei economice masura efectuării investitiei poate fi acceptata, intrucat $R > 1$. Aceasta relatie exprima legea fundamentala a activitatii economice din piata care presupune, ca in orice asemenea activitate trebuie sa se recupereze integral cheltuielile efectuate si sa se realizeze un anumit profit pentru investitor si societate. Se constata o eficienta mai buna a proiectului investitional la nivelul economiei nationale, decat la nivelul microeconomic, deoarece investitorul are in plus o serie de cheltuieli care nu se regasesc la nivel macroeconomic, unde acestea sunt venituri. Masura efectuării investitiei poate fi acceptata atat din punctul de vedere al investitorului, cat si al economiei nationale, deoarece veniturile depasesc cheltuielile.
8	Randamentul economic al investitiei (R)	1,257 lei venit net la un leu investit		0,921 lei venit net la un leu investit		Se urmareste maximizarea acestui indicator, deoarece el cuantifica efectul net (venitul net) ce revine la o unitate efort (investitie). Prin prisma venitului net la un leu investit se poate aprecia ca investitia este eficienta economic, avand un nivel mai ridicat de eficienta la nivelul analizei economice.
9	Rata interna de rentabilitate (RIRE si RIRF)	0,335	33,50%	0,292	29,20%	Este cel mai important indicator, exprima puterea economica a obiectivului economic, gradul de suportabilitate al acestuia. Investitia poate fi acceptata atat din punctul de vedere al investitorului, cat si al economiei nationale, valoarea indicatorului este rezonabila in conditii normale de piata. Se constata ca obiectivul analizat este mai eficient la nivel macroeconomic, decat la nivel microeconomic. Aceasta situatie este cauzata de faptul ca agentul economic suporta in plus o serie de cheltuieli care nu se regasesc la nivel macroeconomic, unde acestea sunt venituri. Acest indicator are o importanta deosebita in selectarea variantelor de investitii si in urmarirea ulterioara a factorilor de influenta, el arata nivelul maxim pana la care se pot modifica influentele negative (costul capitalului, rata inflatiei, cresterea puterii economice a concurentei etc.) fara ca unitatea economica sa intre pe pierderi. Presupunand, in situatia analizata, ca factorii de influenta sunt reprezentati de cresterea anuala constanta a taxelor, dobanzilor (poate fi rata inflatiei sau alti factori perturbatori) rezulta ca obiectivul economic va suporta o crestere a taxelor, dobanzilor, la nivel microeconomic de 29,20%, cand venitul net actualizat este zero. Peste acest nivel intreprinderea va lucra cu pierderi (venitul net actualizat este negativ).
10	Cheltuieli specifice recalculate (K)	0,931 lei efort total cu investitia si productia pentru un leu venit		0,949 lei efort total cu investitia si productia pentru un leu venit		Acest indicator insumeaza eforturile totale, cu investitia si cu activitatile productive, si le compara cu efectele economice insumate pe intreaga perioada de functionare a obiectivului luata in considerare in calcule. Se constata ca indicatorul este mai favorabil la nivelul analizei economice. Si in functie de acest indicator masura efectuării investitiei poate fi apreciata ca eficienta economic.



Dr. Ec. OLARU OLGA

Evaluator membru titular ANEVAR
Specializarea EPI, EBM
Legitimatie Nr. 18400



EVALUARE SI EXPERTIZA JUDICIARA OLARU SI ASOCIATII SRL

Membru corporativ ANEVAR
Autorizatie Nr.0600

1.2. Certificarea evaluatorului

Prezentul Studiu a fost elaborat de catre Dr. Ec. Olaru Olga, membru titular ANEVAR, Legitimatie Nr. 18400, evaluator autorizat in cadrul societatii EVALUARE SI EXPERTIZA JUDICIARA OLARU SI ASOCIATII, membru corporativ ANEVAR, Autorizatie Nr. 0600.

Evaluatorul si firma care semnează prezentul Studiu au încheiată asigurarea de răspundere profesională la Allianz-Tiriac Asigurari SA.

2. Termenii de referință

2.1. Identificarea evaluatorului și competența acestuia

Studiul pentru efectuarea Testului investitorului privat prudent a fost întocmit de Dr. Ec. Olaru Olga, specializarea management - eficienta proiectelor de investitii, evaluator membru titular ANEVAR, Legitimatie Nr. 18400.

Prezentările faptelor din Studiu sunt corecte, obiective, imparțiale și reflectă cele mai pertinente cunoștințe ale evaluatorului.

Nu există niciun interes prezent sau de perspectivă cu privire la proiectul de investitii care face obiectul prezentului Studiu și niciun interes sau influență legată de părțile implicate. Analizele, opiniile și concluziile formulate în cadrul acestui Studiu sunt nepreferențiale.

În elaborarea prezentului Studiu nu s-a primit asistență externă din partea niciunei alte persoane în afara evaluatorului care semnează Studiul.

2.2. Identificarea Clientului. Identificarea Utilizatorilor desemnați

Studiul pentru efectuarea Testului investitorului privat prudent se adresează JUDEȚULUI IALOMIȚA – Consiliului Județean Ialomița, in calitate de Client.

Alti utilizatori: nu este cazul.

2.3. Scopul studiului

Elaborarea Studiului pentru efectuarea Testului Investitorului Privat Prudent are ca obiectiv si scop analiza participarii Consiliului Judetean Ialomița la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., in vederea achiziționării de utilaje, echipamente, autospeciale de colectare a deseurilor nepericuloase, necesare dezvoltarii activității societatii, in contextul Art. 107 (1) din Tratatul privind functionarea Uniunii Europene cu privire la ajutorul de stat. Prezentul studiu nu va putea fi utilizat decat in acest scop.

2.4. Valoarea proiectului de investitii

Participarea Consiliului Judetean Ialomița la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., prin aport in numerar, se realizeaza in contextul necesitatii efectuarii investitiei privind achiziționarea de utilaje, echipamente, autospeciale de colectare a deseurilor nepericuloase, necesare dezvoltarii activității societatii.

Valoarea estimata a investitiei totale este de 2.754.741 lei. Consiliul Judetean Ialomița este asociat in cadrul S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., detinand 85,294% parti sociale. Contributia este in proportie de 100% prin Consiliul Judetean Ialomița, in calitate de asociat.

Prezentarea calculului indicatorilor de eficienta economica privind proiectul de investitii se prezenta in Anexe.

2.5. Data evaluării

Evaluarea eficienței economice a proiectului de investiții, efectuate pentru aplicarea Testului investitorului privat prudent s-a realizat având la bază informațiile din situațiile financiare curente, anterioare ale societății S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., atasate la prezentul studiu. Previziunile pe termen mediu au fost efectuate în ipoteza majorării gradului de colectare la 75%. Achițiția utilajelor, echipamentelor, autospeciălor de colectare a deșeurilor va permite majorarea gradului de colectare la 75%.

Evaluarea conformității intervenției statului cu condițiile pieței a fost efectuată la data de referință 12 Octombrie 2021.

2.6. Documentarea necesară pentru efectuarea studiului

Elaborarea Studiului pentru efectuarea Testului investitorului privat prudent are la bază documentele prezentate în Anexe: documente juridice și documente privind situațiile financiar-contabile. În procesul de evaluare a eficienței economice a proiectului de investiții care face obiectul prezentului Studiu au fost utilizate documente furnizate de către Client, informații prezentate în literatura de specialitate, cât și date publicate de INSSE.

2.7. Natura și sursa informațiilor utilizate pe care se bazează studiul

Sursele și tipul de informații care au stat la baza întocmirii prezentului studiu au fost:

- Documente ce conțin informații privind cheltuielile și veniturile societății S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., ce au fost furnizate de către Client, acestuia din urmă revenindu-i întreaga responsabilitate în ceea ce privește veridicitatea și corectitudinea informațiilor oferite.
- Deviz costuri estimate pentru realizarea investiției, pus la dispoziția Evaluatorului de către Client.
- Actul constitutiv al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.
- Comunicarea Comisiei privind notiunea de ajutor de stat astfel cum este menționată la Articolul 107, alineatul (1) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (2016/C262/01).
- Informații preluate de pe site-uri specializate, și anume, pentru proiectul de investiții evaluat rata de actualizare considerată 10%, a fost estimată în baza următoarelor informații: 3% rata inflației (prognoza final an 2021), preluată de pe site BNR; 3,50% rata dobânzii de referință (ian.2021), preluată de pe site BNR; 2,94% rata de risc investițional în domeniul construcțiilor (05.01.2021) pentru Europa, preluată de pe site Damodaran online.
- Literatura de specialitate: Vasilescu I, Cicea C, Dobrea C, Gheorghe A - "Eficiența și evaluarea investițiilor", EfiCon Press, București 2004.
- Serii de date publicate de INSSE.

2.8. Ipoteze și ipoteze speciale

La baza elaborării Studiului pentru efectuarea Testului investitorului privat prudent stau o serie de ipoteze și ipoteze speciale, prezentate în cele ce urmează. Concluzia evaluatorului este exprimată în contextul acestor ipoteze și ipoteze speciale.

Principalele ipoteze și ipoteze speciale de care s-a ținut seama în elaborarea prezentului Studiu sunt următoarele:

- Evaluarea proiectului de investiții din prisma eficienței economice a fost realizată având la bază informațiile prezentate la punctul 2.7.

- Nu a fost efectuată o verificare independentă a informațiilor furnizate de Client sau obținute din surse publice. Nu ne asumăm răspunderea în legătură cu acuratețea și completitudinea acestor informații.
- Devizul de costuri prezintă o estimare preliminară a efortului cu investiția. Conform Comunicării Comisiei privind notiunea de ajutor de stat, examinarea conformității intervenției statului cu condițiile pieței trebuie să aibă loc pe o bază ex-ante, având în vedere informațiile disponibile la momentul în care a fost decisă intervenția respectivă.
- Analiza realizată presupune aplicarea raționamentului profesional al evaluatorului în baza unor informații și ipoteze disponibile pentru a ajunge la o concluzie asupra existenței sau inexistenței prezumției de ajutor de stat prin operațiunea de majorare a capitalului social al societății S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. de către Consiliul Județean Ialomița. Aceste informații și ipoteze sunt prezentate în Studiu. Validitatea Testului investitorului privat prudent este condiționată de aceste informații și ipoteze, care nu sunt exhaustive și conțin anumite limitări.
- Este posibil să existe diferențe între beneficiile economice viitoare obținute în urma implementării proiectului de investiții, comparativ cu beneficiile economice estimate în procesul de evaluare a acestuia de către Evaluator pe baza situațiilor financiare ale societății, diferențe generate de incertitudini aferente pieței, condițiilor economice actuale și altor factori de risc care nu pot fi cuantificați și care nu pot fi anticipați de Client sau Evaluator în situația ex-ante în care se realizează analiza, în acest sens fiind realizată o analiză de sensibilitate, prezentată în Anexe.
- Nu am realizat nicio investigație și am presupus ca toate licențele, autorizațiile, certificările și alte documente similare, necesare implementării proiectului de investiții sunt în vigoare.
- Elaborarea Studiului privind efectuarea Testului investitorului privat prudent a fost realizată conform prevederilor Art.107 (1) din TFUE, detaliat în baza Comunicării Comisiei privind notiunea de ajutor de stat astfel cum este menționată la Art. 107, alin. (1) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (2016/C262/01). Nici un fel de altă utilizare nu este intenționată sau subînțeleasă.
- Întrucât evaluarea proiectului de investiții din prisma eficienței economice a fost realizată în baza unor informații estimate într-o etapă preliminară a proiectului de investiții, Evaluatorul nu își asumă nicio responsabilitate pentru orice aspect juridic, respectiv pentru orice costuri, cheltuieli suferite de către Client sau orice altă terță parte rezultate din utilizarea acestui Studiu.

2.9. Restricții de utilizare, difuzare sau publicare

Prezentul Studiu sau orice referire la acesta nu pot fi publicate, nici incluse într-un document destinat publicității, fără acordul scris și prealabil al Clientului, respectiv Utilizatorilor desemnați, cu specificarea formei și contextului în care ar urma să fie reprodus sau publicat. Posesia acestui studiu sau a unei copii nu conferă dreptul de publicare.

De la data predării Studiului printr-un proces verbal de recepție, și efectuării plății facturii aferente, acesta devine proprietatea Clientului.

2.10. Moneda valorilor raportate

Moneda în care au fost exprimate valorile estimate este în lei.

2.11. Data studiului

Prezentul Studiu a fost elaborat la data de 12.10.2021.

2.12. Declarația de conformitate

Prin prezenta, în limita cunoștințelor și informațiilor deținute, precizez că afirmațiile prezentate și susținute în acest Studiu sunt adevărate și corecte și au fost verificate, în limita posibilităților.

De asemenea, menționez că analizele și concluziile prezentate sunt limitate numai de ipotezele și ipotezele speciale, fiind analize și concluzii nepărtinitoare din punct de vedere profesional.

În plus, precizez că nu am nici un interes prezent sau viitor cu privire la proiectul de investiții care face obiectul prezentului Studiu și nici un interes sau influență legată de părțile implicate.

Afirmațiile incluse în acest Studiu se bazează pe fapte și opinii comunicate Evaluatorului, considerate a fi adevărate și rezonabile, în măsura cunoștințelor Evaluatorului.

Onorariul ce îmi revine drept plată pentru realizarea prezentului Studiu nu are nici o legătură cu declararea în Studiu a unei anumite valori sau interval de valori care să favorizeze Clientul și nu este influențată de apariția unui eveniment ulterior. Evaluatorul nu este influențat de nici o constrângere legată de subiectul acestui Studiu sau de părțile implicate în acest contract de servicii.

Analizele, opiniile și concluziile exprimate au fost realizate în conformitate cu reglementările legale în materie de ajutor de stat, ținând cont de particularitățile metodologiei de evaluare a eficienței economice a proiectelor de investiții.

Evaluatorul a respectat Codul de etică al profesiei de evaluator autorizat al ANEVAR.

Evaluatorul îndeplinește cerințele de calificare profesională, fiind doctor specializare management - eficiența investițiilor, membru titular ANEVAR. Evaluatorul deține pregătirea academică, experiența necesară în ceea ce privește evaluarea eficienței economice a proiectelor de investiții.



Dr. Ec. OLARU OLGA

Evaluator membru titular ANEVAR
Specializarea EPI, EBM
Legitimatie Nr. 18400



EVALUARE SI EXPERTIZA JUDICIARA OLARU SI ASOCIATII SRL

Membru corporativ ANEVAR
Autorizatie Nr.0600

2.13. Descrierea studiului

Studiul este structurat astfel: o secțiune cuprinzând sinteza studiului, termenii de referință, urmata de corpul studiului care conține prezentarea scurtă a S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., prezentarea pieței specifice, descrierea cadrului legal în materie de ajutor de stat, metodologia aplicată în efectuarea Testului investitorului privat prudent, o secțiune care sintetizează analiza scenariului de bază prin participarea Consiliului Județean Ialomița la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., o analiză de sensibilitate a scenariului de bază, și o secțiune care prezintă analiza scenariului în ipoteza realizării investiției din alte surse, fără aportul în numerar al Consiliului Județean Ialomița, concluzii și anexe.

3. Prezentarea societății S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.

3.1. Scurt istoric

S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. a fost înființată la data de 21.03.2011, în baza hotărârii Adunării Generale a A.D.I. Ecoo 2009 ai cărui membrii au devenit asociați cu un număr de părți sociale egale cu procentul de cotizare la partea de cofinanțare a proiectului european.

Activitatea a început efectiv la 01.08.2011, preluând pe baza de protocol, atât activitatea economică cât și tot personalul angajat cu structura de personal aprobată de Asociația de Dezvoltare Intercomunitară Ecoo 2009 în număr de 59 de persoane, care conținea și posturi precum: instalator, mecanic, electrician, magaziner, operator trafic, responsabil cu protecția muncii și situații de urgență.

Asociația de Dezvoltare Intercomunitară Ecoo 2009 a fost înființată pentru a gestiona din punct de vedere legal, proiectul „Implementarea sistemului de management integrat al deșeurilor în zona de est a județului Ialomița”.

Tema de proiectare, precum și principalele cerințe care impun realizarea proiectului sunt: „Proiectul, care face obiectul aplicației PHARE 2004 Coeziune Economică și Socială, are ca scop soluționarea problemelor legate de dezvoltarea și reabilitarea sistemului de salubritate din orașul Țândărei și a localităților asociate, prin implementarea prevederilor legislației naționale și a directivelor europene în domeniul gestiunii deșeurilor.”

Principalele cerințe:

- respectarea și aplicarea reglementărilor legislative în domeniul gestiunii și managementul deșeurilor, care s-au armonizat cu legislația U.E.
- necesitatea modernizării sistemului de gestionare a deșeurilor, prin introducerea colectării selective și implicit reducerea cantității de deșeurii transportată și depusă la depozit, în concordanță cu principiile Strategiei Naționale de Dezvoltare Durabilă.
- diminuarea factorilor de impact asupra mediului în ceea ce privește activitățile de colectare, transport, prelucrare și depunere a deșeurilor.
- eliminarea completă a depozitării necontrolate.
- dorința autorităților locale de a asigura un mediu de viață curat și sănătos locuitorilor orașului Țândărei și localităților asociate pe de o parte și dezvoltare a potențialului turistic al zonei pe de altă parte.

Obiectivele proiectului au fost:

1. Elaborarea unui sistem de management integrat al deșeurilor solide urbane:
 - Îmbunătățirea și optimizarea sistemului de colectare al deșeurilor solide urbane, prin: amplasarea judicioasă și amenajarea a noi puncte de precollectare a deșeurilor,
 - Amenajarea și dotarea punctelor de precollectare existente și a celor noi cu recipiente corespunzătoare, pentru colectarea selectivă,
 - Diminuarea cantității de deșeurii transportate și depuse la depozitul Slobozia, prin: recuperarea deșeurilor reciclabile prin colectare selectivă duală și sortarea la stația de transfer, valorificarea fracției solide selectate (hârtie-carton, plastic, pet, sticlă) prin sortare, compactare și balotare într-o instalație specifică, tratarea fracțiunii organice (verde) în sistem integrat prin compostare.
2. Adoptarea de măsuri în domeniul taxelor cu privire la conceptul, poluatorul plătește, și acțiuni de conștientizare a populației cu privire la conceptul este mai ușor a preveni decât a trata.
3. Conștientizarea factorilor implicați în proiect cu privire la necesitatea gospodăririi deșeurilor la nivelul standardelor europene.
4. Conștientizarea și informarea populației în legătură cu importanța participării la programul de colectare selectivă.
5. Taxa de salubritate.

3.2. Forma juridică

Societatea S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. este persoana juridica romana, avand forma juridica de societate cu raspundere limitata, avand CUI 28213025 si numarul de ordine in Registrul Comertului J21/112/2011.

Sediul societății este în Orasul Tândărei, DJ 212 Tândărei-Fetești, Județul Ialomița.

Obiectul de activitate al societății consta in prestarea de servicii de colectare – sortare – valorificare deșeuri nepericuloase. Cod CAEN principal 3811 Colectarea deseurilor nepericuloase.

Forma de proprietate: de stat.

Capitalul societății: 34.000 lei (3.400 părți sociale).

Parti sociale asociati, UAT asociate, la data curenta, versus dupa majorare capital:

Tabel 1. Aporturi asociati inainte majorare capital social

Nr. Crt.	Asociati ADI ECOO 2009 SRL - UAT -	Parti sociale	
		lei	%
0	1	2	3
1	Județul Ialomița	29.000 lei	85,295%
2	Tândărei	4.450 lei	13,089%
3	Sudlți	80 lei	0,234%
4	Mihail Kogălniceanu	70 lei	0,206%
5	Movila	80 lei	0,234%
6	Platonești	90 lei	0,265%
7	Giurgeni	90 lei	0,265%
8	Ograda	70 lei	0,206%
9	Săveni	70 lei	0,206%
TOTAL		34.000 lei	100,000%

Tabel 2. Aporturi asociati dupa majorare capital social

Nr. Crt.	Asociati ADI ECOO 2009 SRL - UAT -	Parti sociale	
		lei	%
0	1	2	3
1	Județul Ialomița	2.783.741 lei	99,821%
2	Tândărei	4.450 lei	0,160%
3	Sudlți	80 lei	0,003%
4	Mihail Kogălniceanu	70 lei	0,003%
5	Movila	80 lei	0,003%
6	Platonești	90 lei	0,003%
7	Giurgeni	90 lei	0,003%
8	Ograda	70 lei	0,003%
9	Săveni	70 lei	0,003%
TOTAL		2.788.741 lei	100,000%

Curs de schimb euro/lei BNR la data 12.10.2021 4,9485 lei

Aport in numerar la capitalul social: 556.682 € echivalent in lei 2.754.741 lei

3.3. Descriere succinta activitate

Societatea S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. are ca obiect principal de activitate: Colectarea deseurilor nepericuloase – Cod CAEN 3811.

Gestiunea deseurilor se face pe fiecare localitate deservită și pe fiecare categorie de client: agenti economici, institutii publice, populatie blocuri de locuinte si case individuale.

Pre-colectarea se face in eco-pubele cu capacitate de 240 l, 260 l pentru clientii de la case individuale si agentii economici mici comercianti si 1100 l, pentru restul clientilor in functie de cantitatea de deseuri generata. Locul de pre-colectare este locuinta individuala, sediul punctului de lucru sau spatiile special amenajate de autoritatea publica locala si date in administrare operatorului regional SC ADI ECOO 2009 SRL, in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

Colectarea deseurilor menajere nepericuloase se face din poartă în poartă conform graficului de colectare stabilit prin Contractul de Prestari servicii incheiat, cu ajutorul a 6 autocompactoare, 4 IVECO, 2 VOLVO. Pentru agentii economici si institutiile publice arondate, de la sediile punctelor de lucru.

Colectarea deseurilor menajere se face in amestec si sunt sortate in statia de sortare.

La Tândărei se colectează separat gunoiul de grajd și resturile vegetale.

Programul de lucru: 8 h/zi, 7 zile/săptămână, 365 zile/an.

Puncte de pre colectare:

Oras Tandarei

Agentii economici 163 - 163 europubele 240 l

Institutii publice 18 - 36 europubele 1.100 l

Blocuri 11 - 33 europubele 1.100 l

Spatiile de pre colectare aflate in zona blocurilor de locuinte sunt proprietatea UAT Tandarei si sunt date in administrare operatorului regional SC ADI ECOO 2009 SRL Tandarei.

Case 3096 - 3096 europubele 240 l

Comuna Giurgeni

Agenti economici	10	-	10 europubele 240 l
Institutii publice	2	-	4 europubele 1.100 l
Case	530	-	530 europubele 240 l

Comuna Mihail Kogalniceanu

Agenti economici	19	-	19 europubele 240 l
Institutii publice	2	-	4 europubele 1.100 l
Case	1128	-	1128 europubele 240 l

Comuna Movila

Agenti economici	14	-	14 europubele 240 l
Institutii publice	1	-	2 europubele 1.100 l
Case	729	-	729 europubele 240 l

Comuna Platonesti

Agenti economici	6	-	6europubele 240 l
Institutii publice	3	-	9 europubele 1.100 l
Case	739	-	739 europubele 240 l

Comuna Saveni

Agenti economici	24	-	24 europubele 240 l
Institutii publice	2	-	4 europubele 1.100 l
Case	1540	-	1540 europubele 240 l

Comuna Suditi

Agenti economici	15	-	15 europubele 240 l
Institutii publice	1	-	2 europubele 1.100 l
Case	904	-	904 europubele 240 l

Comuna Ograda

Agenti economici	26	-	26europubele 240 l
Institutii publice	1	-	2 europubele 1.100 l
Case	950	-	950 europubele 240 l

Comuna Marculesti

Agenti economici	7	-	7europubele 240 l
Institutii publice	2	-	2 europubele 1.100 l
Case	622	-	622 europubele 240 l

Comuna Gheorghe Lazăr

Agenti economici			
Instituții publice			
Case	953	-	953 europubele 240l

In orasul Tandarei sunt colectate selectiv 2 fractii, dupa cum urmeaza:

- Gunoiul de grajd si resturi vegetale cu tractor cu remorca, odata pe saptamana;
- Deseuri menajere in amestec, odata pe saptamana, europubele 240 l; pentru populatie, agenti economici si institutii publice.
- Deseuri menajere in amestec, si deseuri din ambalaje, europubele 1.100 l, zilnic la blocuri.
In comune este colectata 1 fractie in amestec dupa cum urmeaza:
- Deseuri menajere in amestec, odata pe saptamana, europubele 240 l.

Nu sunt amenajate puncte fixe de colectare.

Transportul acestora se efectueaza cu masini autocompactoare si cu tractor cu remorca.

Nu se asigura colectarea, transportul si depozitarea deseurilor rezultate din reamenajari.

Fractiile de desuri biodegradabile se colecteaza separat cu tractorul cu remorca, sau sunt aduse in statie de catre locuitori cu mijloacele proprii.

Aceste fractii sunt tocate cu tocatorul Caravaggi si umectate periodic.

Capacitatea platformei de compost este de 4.000 t.

Cantitatea intrata este de 2.237 to.

Gunoiul astfel colectat este cantarit si monitorizat pe localitati la intrarea in statia de sortare si depozitat temporar in depozitele amenajate in acest scop. Ulterior aceste deseuri sunt introduse pe linia de sortare unde se procedeaza la o separare a pamantului intr-o sita rotativa tip TROMMEL dupa care restul de deseuri intra pe banda de sortare unde sunt 12 posturi destinate sortarii deseurilor reciclabile pe tipuri de deseu, material culoare etc. Restul de deseuri sunt preluate de o presa automata care baloteaza fractia de deseu 19.12.12.in vederea valorificarii energetice.

Colectarea gunoiului de grajd si a resturilor vegetale este un serviciu destinat in exclusivitate pentru Orasul Tandarei si se efectueaza cu un tractor cu remorca, periodic, conform graficului de ridicare stabilit. Pentru cantitatile mai mari locuitorii deserviti si institutiile publice care genereaza astfel de fractii, transporta cu mijloace proprii acest gunoi la statia de sortare. Aici deseurile sunt cantarite si monitorizate pe categorii de utilizatori: case, agenti economici si institutii publice.

Gunoiul se depoziteaza pe o platforma special construita, proprietate UAT Tandarei si data in administrare operatorului S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. Aici gunoiul este tocat si umectat periodic in vederea macerarii acestuia si obtinerea de ingrasamant ce urmeaza sa fie valorificat pe raza localitatilor deservite de S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. In aceasta categorie intra si frunzele, resturile vegetale si lemnoase care dupa tocarea acestora in cadrul statiei vor fi compostate.

Deseurile reciclabile sunt vandute reciclatorilor finali autorizati, transportul acestora fiind asigurat de reciclatori. Nu se fac achizitii de reciclabile.

Fractia de deseuri cod CAEN-19.12.12. Alte deseuri (inclusiv amestecuri de materiale) de la tratarea mecanica a deseurilor, destinata valorificarii energetice, este livrata la SC ROMCIM MEDGIDIA SA, transportul efectuandu-se cu transportatori externi, iar restul deseurilor sunt neutralizate in depozitul ecologic de la Slobozia sub contract cu SC VIVANI SALUBRITATE SA Slobozia.

Intretinerea si repararea masinilor se realizeaza prin service autorizat.

Intretinerea si curatarea pubelelor si autoutilitarelor se face la Statia de transfer, in locuri special amenajate cu rampa specifica si instalatie manuala de spalare cu pompa de presiune. Statia este dotata cu fosa septica.

Dotari:

- Dotarile specifice - cladiri, suprafata spatiilor ocupate, utilaje, instalatii, masini, aparate, mijloace de transport.
- Statia de transfer de la Tandarei S = 16995 mp, capacitate de stocare 10.000 to, mp - Sc = 4835 mp , Sbetonata = 11069mp, Sverde = 1091mp; ce cuprinde: cabina poarta - spatiu administrativ, rampa spalare, platforma cantar, platforma descarcare, statie de sortare prevazuta cu 1 linie de sortare semiautomata situata in hala acoperita, statie de compostare; Platforma gunoi de grajd si resturi vegetale, Capacitate de stocare 8.000 to.

- Eco-pubele cu capacitate de 240 l = 3.096 buc, 260 l – 200 buc pentru clientii de la case individuale si agentii economici mici comercianti si 1100 l - 60 buc, pentru restul clientilor in functie de cantitatea de deseuri generate.
- 4 autocompactoare IVECO - 2 autocompactoare cu capacitatea de 16 mc si 2 autocompactoare cu capacitatea de 5 mc, 2 incarcatoare frontale.
- 2 autocompactoare VOLVO 20 mc.
- 1 tractor U650 cu remorca.
- 1 sita rotativa tip TROMMEL.
- 2 prese hidraulice verticale pentru balotat fractii reciclabile.
- 1 presa automata orizontala pentru balotarea fractiei 19.12.12. destinata valorificarii energetice, cu o capacitate maxima de 10 to/h.
- 1 tocator resturiv vegetale.

Bilant de materiale:

- Cantitati de materii prime, auxiliare si combustibili, intrate in proces
- Cantitate deseuri colectate 4.693 to/an, din care:
- Cantitate deseuri reciclabile valorificate 163 to/an.
- Cantitate deseuri valorificate energetic 1.143 to/an.
- Cantitate compost 3,296 to/an
- Motorina = 30000l/an; lubrifianti = 360l/an, var cloros = 300kg/an, detergent = 50kg/an, spirt medicinal 50l/an;

Modul de gospodarire a deeurilor consta in: depozitare controlata, transport, tratare, re folosire, distrugere, integrare in mediu, comercializare – gunoiul colectat este selectat si materialele reciclabile sunt valorificate cu firme autorizate, cod R3, materialele compostabile sunt depozitate in rampa de compost cod R3, materialele ce pot fi valorificate energetic cod R1, sunt transportate la ROMCIM SA Medgidia, compusii metalici (feroase si neferoase) sunt valorificate cu firme autorizate, cod R4, ambalajele de sticla sunt valorificate cu firme autorizate, cod R5, fractia de pamant si pietre rezultata din sortare 20.02.02. se utilizeaza pentru umplutura de pamant cod R10, iar celelalte materiale CAEN 19.12.12. deseuri in amestec, care nu pot fi valorificate sunt transportate in depozitul ecologic de la Slobozia prin intermediul SC VIVANI SALUBRITATE SA, atunci cand in urma procesului de sortare rezulta astfel de fractii. Deseurile provenite din intretinerea si repararea mijloacelor de transport sunt predate la schimb in mometul achizitionarii anvelopelor si acumulatorilor iar uleiul uzat si filtrele uzate la service care executa intretinerea.

Toate locatiile sunt asigurate cu utilitati (energie electrica, gaze naturale, retea apa).

Puncte tari:

- capacitate de sortare foarte buna
- forta de munca calificata
- operator cu experienta in domeniu (10-12 ani)

Puncte slabe:

- dotare slaba si utilaje uzate, depasite moral
- lipsa masini pentru colectare separata

Tarife gunoi:

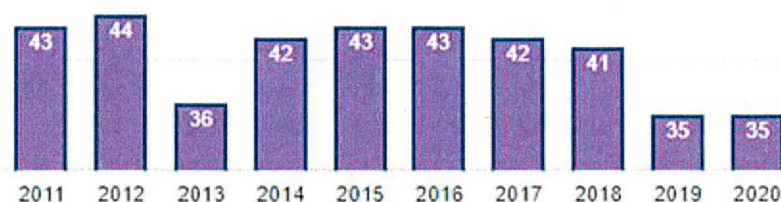
- rural: 6 lei/pers.
- urban: 9 lei/pers.

Cotizatie catre ADI ECOO 2009: 8 lei/pers./an in functie de numarul de persoane de la Statistica.

3.4. Evolutie succinta date financiare

	Cifra Afaceri - RON	Profit Net - RON	Angajati
2020	2 244 056	147 339	35
2019	1 908 024	-30 525	35
2018	2 215 192	369 240	41
2017	1 572 731	-137 671	42
2016	1 644 339	190 175	43
2015	1 408 077	180 509	43
2014	1 082 417	-168 671	42
2013	963 024	-299 035	36
2012	981 437	-233 432	44
2011	426 479	-88 582	43

Numar angajati pe 10 ani



Analiza de senzitivitate a urmarit analiza eficientei proiectului de investitii in conditii dezavantajoase, si anume: cresteri cheltuieli cu circa 45% in anul 4 de functionare. In urma analizei de senzitivitate a proiectului de investitii, acesta ramane eficient.

Planificare financiară - venituri, cheltuieli, pierderi, profit, cash-flow:

LOCALITATEA	PERSOANE				Procent platitori(%)	75%		
	Declarate	Contract	Taxa Speciala	Total persoane		Taxa Speciala	TOTAL persoane	Valoare lunara
TANDAREI	17569	3794	3296	7090	40,36	9383	13177	118591
MIHAIL KOGALNICEANU	3202	537	811	1348	42,10	1865	2402	14409
GIURGЕНИ	1365	256	465	721	52,82	768	1024	6143
MOVILA	1877	316	505	821	43,74	505	821	4926
OGRADA	2905	359	1085	1444	49,71	1820	2179	13073
SAVENI	3407	416	1227	1643	48,22	2139	2555	15332
SUDITI	2011	256	833	1089	54,15	1252	1508	9050
PLATONESTI	1844	0	1000	1000	54,23	1383	1383	8298
MARCULESTI	1559	0	960	960	61,58	1169	1169	7016
GHEORGHE LAZAR	2215	0	1500	1500	67,72	1661	1661	9968
FETESTI	34489	0				25867	25867	232801
FACAIENI	5309					3982	3982	23891
VLADENI	2078					1559	1559	9351

GURA IALOMITEI	2522					1892	1892	11349
BUCU	2465					1849	1849	11093
BORDUSANI	4946					3710	3710	22257
VALEA CIORII	1782				0,00	1337	1337	8019
TOTAL	91545	5934	11682	17616	19,24	62138	68072	525563

VENITURI 4 LUNI 2021								2102250
VENITURI 8 LUNI 2021								1119123
TOTAL VENITURI ESTIMATE								3221373
CHELTUIELI 8 LUNI 2021								1834014
CHELTUIELI 4 LUNI 2021								1650612
TOTAL CHELTUIELI ESTIMATE								3484626
REZULTATUL ESTIMAT								-263253

ADI ECOO 2009 SRL

	8 luni 2021	Estimat 2021	Crestere/ (descrestere)
Imobilizari corporale	149149,74	3136896,78	2987747
Imobilizari necorporale	105891,8	105891,8	0
Imobilizari financiare			0
Stocuri	138491,59	140000	1508
Creante	927231,04	649062	-278169
Casa-banca	66985,75	93786	26800
Cheltuieli in avans			0
Total activ bilantier	1387749,92	4125636,58	2737886,66

Capital social	34000	47600	13600
Alte rezerve	2348,1		-2348
Rezultat curent	102101,66	-263253	-365355
Imprumuturi pe termen lung	124125,4	2783410	2659285
Impozit de plata	0	-42120	-42120
Datorii pe termen scurt	1125174,76	1600000	474825,24
Total pasiv bilantier	1387749,92	4125636,58	2737886,659

Cash flow

Activități de exploatare	
Profitul net	-263253
Amortizare	30000
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-42120
Flux de numerar din exploatare înaintea modificărilor capitalurilor proprii	-275373
(Crestere)/Descresterea creantelor	278169
(Crestere)/Descresterea stocurilor	-1508

Cresterea/(descrestere) datorii comerciale si alte datorii	474825
Numerar generat din exploatare	476112
Dividende platite	-102102
Impozit pe profit platit	-10982
Numerar net din activități de exploatare	363029
Activități de investitii	
Achizițiile de imobilizari corporale	-3017747
Achizițiile de imobilizari necorporale	0
Numerar net utilizat în activități de investiții	-3017747
Activități de finanțare	
Incasari din cresterea capitalului social	13600
Incasari din imprumuturi	2659285
Numerar net din activități de finanțare	2672885
Cresterea numerarului si echivalentului de numerar	18166
Numerar si echivalent de numerar la inceputul perioadei	66986
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul perioadei	93786

<u>Alte informatii</u>	
amortizare imobilizari corporale	30000
Amortizarea imobilizari necorporale	0
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-42120
Impozit pe profit platit	10982
Rezultatul anului anterior este integral reportat	

3.5. Descriere proiect investitii

Proiectul de investitii ce se doreste a se realiza urmareste dezvoltarea activitatii societatii prin achizitionarea de utilaje, echipamente, autospeciale de colectare a deseurilor nepericuloase, descrise in continuare:

NR. CRT.	DENUMIRE MIJLOC FIX	U.M.	CANTIT.	P.U. ESTIMATIV	VALOARE	TVA 19%	Valoare CU TVA
1	AUTOGUNOIERA 16-18 mc	buc	3	35.000 €	105.000 €	19.950 €	124.950 €
2	AUTOGUNOIERA 20-24 mc	buc	2	45.000 €	90.000 €	17.100 €	107.100 €
3	AUTOGUNOIERA 7 mc	buc	1	30.000 €	30.000 €	5.700 €	35.700 €
4	AUTOSPECIALA HOOK-LIFT	buc	1	50.000 €	50.000 €	9.500 €	59.500 €
5	REMORCA TRANSPORT CONTAINERE 40 mc	buc	1	15.000 €	15.000 €	2.850 €	17.850 €
6	CONTAINERE 36 mc	buc	8	6.600 €	52.800 €	10.032 €	62.832 €
7	MOTOSTIVUITOR	buc	1	15.000 €	15.000 €	2.850 €	17.850 €
8	INCARCATOR FRONTAL 2.5 mc	buc	1	30.000 €	30.000 €	5.700 €	35.700 €
9	UTILAJ DE SORTARE MOBIL PROCES. COMPOST	buc	1	80.000 €	80.000 €	15.200 €	95.200 €
	TOTAL				467.800 €	88.882 €	556.682 €

Achiziția se va desfășura în mod transparent, suficient de bine promovat, prin publicare.

În calitate de asociat majoritar al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., CONSILIUL JUDEȚEAN IALOMITA intenționează dezvoltarea unui sistem integrat de gestionare a deșeurilor pe întreg teritoriul județului Ialomița, prin implementarea colectării separate de sortare, reciclare a tuturor deșeurilor de ambalaje, așa cum se întâmpla la stația de la Țândărei.

În acest moment, operatorul are în derulare investiții constând în cele 2 autogunoiere VOLVO de 20 mc, precum și a presele orizontale automate, care era absolut necesară pentru a putea desfășura activitatea de sortare. Aceste investiții sunt derulate cu sprijinul Asociației de Dezvoltare Intercomunitară (A.D.I.) ECOO 2009, din cotizațiile membrilor.

Dorința de extindere a ariei de operare, dar și a eficientizării activității operatorului arată necesitatea investițiilor fără de care aceste lucruri nu se pot realiza. Pentru început se dorește achiziționarea:

- 3 autogunoiere de 16-18 mc
- 2 autogunoiere de 20-24 mc
- 1 autogunoieră de 7 mc

Aceste autospeciale de colectare a deșeurilor permit extinderea colectării de deșeuri și gunoi menajer de pe raza mai multor localități riverane ariei de operare, creșterea numărului de clienți.

Exemplu: - Municipiul Fetești 34489 persoane
 - Comuna Bordușani 4946 persoane
 - Comuna Făcăieni 5309 persoane
 - Comuna Vlădeni 2078 persoane
 - Comuna Gura Ialomiței 2522 persoane
 - Comuna Bucu 2465 persoane
 - Comuna Valea Ciorii 1782 persoane
 Total persoane: 53591 persoane

Situația actuală a gradului de plătitori ai serviciului de salubritate la nivelul localităților unde se prestează serviciul este prezentat în tabelul următor.

Nr. Crt.	UAT	TOTAL PLATITORI LA DATA CURENTA							
		Numar total persoane declarate statistic	Numar total contracte directe cu firma	Numar total contracte prin UAT (taxa speciala)	Total platitori		TOTAL INCASARI, incl. TVA	TOTAL INCASARI, incl. TVA	TOTAL INCASARI, incl. TVA
					persoane	(%)	lei/luna	lei/an	euro/an
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	TANDAREI	17569	3794	3296	7090	40,36%	63.810 lei	765.720 lei	154.738 €
2	MIHAIL KOGALNICEANU	3202	537	811	1348	42,10%	8.088 lei	97.056 lei	19.613 €
3	GIURGENI	1365	256	465	721	52,82%	4.326 lei	51.912 lei	10.490 €
4	MOVILA	1877	316	505	821	43,74%	4.926 lei	59.112 lei	11.945 €
5	OGRADA	2905	359	1085	1444	49,71%	8.664 lei	103.968 lei	21.010 €
6	SAVENI	3407	416	1227	1643	48,22%	9.858 lei	118.296 lei	23.905 €
7	SUDITI	2011	256	833	1089	54,15%	6.534 lei	78.408 lei	15.845 €
8	PLATONESTI	1844	0	1000	1000	54,23%	6.000 lei	72.000 lei	14.550 €
9	MARCULESTI	1559	0	960	960	61,58%	5.760 lei	69.120 lei	13.968 €
10	GHEORGHE LAZAR	2215	0	1500	1500	67,72%	9.000 lei	108.000 lei	21.825 €
11	FETESTI	34489	0	0	0	0,00%	0 lei	0 lei	0 €
12	FACAIEI	5309	0	0	0	0,00%	0 lei	0 lei	0 €
13	VLADENI	2078	0	0	0	0,00%	0 lei	0 lei	0 €
14	GURA IALOMITEI	2522	0	0	0	0,00%	0 lei	0 lei	0 €
15	BUCU	2465	0	0	0	0,00%	0 lei	0 lei	0 €
16	BORDUSANI	4946	0	0	0	0,00%	0 lei	0 lei	0 €
17	VALEA CIORII	1782	0	0	0	0,00%	0 lei	0 lei	0 €
TOTAL		37954	5934	11682	17616	51,46%	126.966 lei	1.523.592 lei	307.890 €

Curs de schimb euro/lei BNR la data 12.10.202 4,9485 lei

Cresterea numarului de clienti, coroborat cu cresterea gradului de colectare la 75%, va determina cresterea veniturilor:

Nr. Crt.	UAT	TOTAL PLATITORI DUPA MAJORARE GRAD COLECTARE LA 75%					
		Numar total contracte prin UAT (taxa speciala)	Total platitori		TOTAL INCASARI, incl. TVA	TOTAL INCASARI, incl. TVA	TOTAL INCASARI, incl. TVA
			persoane	(%)	lei/luna	lei/an	euro/an
0	1	10	11	12	13	14	15
1	TANDAREI	9383	13177	75,00%	118.593 lei	1.423.116 lei	287.585 €
2	MIHAIL KOGALNICEANU	1865	2402	75,02%	14.412 lei	172.944 lei	34.949 €
3	GIURGЕНИ	768	1024	75,02%	6.144 lei	73.728 lei	14.899 €
4	MOVILA	1092	1408	75,01%	8.448 lei	101.376 lei	20.486 €
5	OGRADA	1820	2179	75,01%	13.074 lei	156.888 lei	31.704 €
6	SAVENI	2139	2555	74,99%	15.330 lei	183.960 lei	37.175 €
7	SUDITI	1252	1508	74,99%	9.048 lei	108.576 lei	21.941 €
8	PLATONESTI	1383	1383	75,00%	8.298 lei	99.576 lei	20.122 €
9	MARCULESTI	1169	1169	74,98%	7.014 lei	84.168 lei	17.009 €
10	GHEORGHE LAZAR	1661	1661	74,99%	9.966 lei	119.592 lei	24.167 €
11	FETESTI	25867	25867	75,00%	232.803 lei	2.793.636 lei	564.542 €
12	FACAIENI	3982	3982	75,00%	23.892 lei	286.704 lei	57.938 €
13	VLADENI	1559	1559	75,02%	9.354 lei	112.248 lei	22.683 €
14	GURA IALOMITEI	1892	1892	75,02%	11.352 lei	136.224 lei	27.528 €
15	BUKU	1849	1849	75,01%	11.094 lei	133.128 lei	26.903 €
16	BORDUSANI	3710	3710	75,01%	22.260 lei	267.120 lei	53.980 €
17	VALEA CIORII	1337	1337	75,03%	8.022 lei	96.264 lei	19.453 €
	TOTAL	62728	68662	75,01%	529.104 lei	6.349.248 lei	1.283.065 €

	Curs de schimb euro/lei BNR la data 12.10.2021	4,9485 lei
--	--	------------

Cheltuielile aferente investiției în cele 6 autocompactoare sunt:

- salarii angajați: 6 șoferi, 12 manipulanți (necalificați),
- combustibil și lubrifianți,
- piese de schimb și reparații,
- asigurări, rovine.

Pentru sortarea gunoierului colectat nu mai este nevoie de personal suplimentar. Ca și cheltuielă la sortare va fi o majorare a facturii de electricitate.

Achiziționarea unei autospeciale HOOK-LIFT cu remorcă permite transportul de containere de 36 mc deșeuri, se pot transporta deșeuri vrac doar cu mașini specializate, optimizarea transportului de deșeuri, atât între punctele de lucru viitoare ale operatorului, dar în special a transportului de deșeuri la VIVANI, depozitul final, dar și la ROMCIM MEDGIDIA - valorificare energetică.

Încărcarea tuturor deșeurilor balotate (deșeuri reciclabile sau deșeuri pentru valorificare energetică) se face cu un buldoexcavator, ceea ce implică un consum mare de combustibil și o manevrabilitate redusă, fiind necesar un motostivuitor pe gaz, care va permite reducerea costurilor, și creșterea manevrabilității.

Utilajul de sortare mobil procesare compost va avea o dublă întrebuințare în stația de sortare. Fluxul tehnologic include o sită rotativă tip TROMMEL care are o sită de separare cu găuri de 40 mm. Aceasta separă resturile biodegradabile din gunoierul menajer, dar nu poate separa fracțiile cum sunt: bucăți de sticlă, dopuri de plastic, alte fracții care nu pot fi înglobate în compost. Separarea acestor fracții ne poate ajuta la diminuarea fracției ce trebuie dusă la eliminare finală la 10% din total cantitate ce rezultă în urma sortării.

Din punct de vedere economic, diminuarea costurilor actuale este considerabilă, astfel cantitatea rezultată în urma sortării este de aproximativ 2500 tone - depuse la VIVANI depozitul de deșeuri cu un tarif

de 22 Euro/to. Cu acest utilaj se reduce cantitatea la aproximativ 250 de tone. Costurile cu depozitarea finală se reduc de la 55000 euro/an la 5500 euro/an. Acest utilaj poate fi folosit și la sitarea compostului după tocare și maturare pentru realizarea unui compost de calitate ce poate fi valorificat la prețuri superioare.

4. Piata specifica

4.1. Considerații generale

Tranziția către economia circulară este un proces dificil și de durată, pentru că în România infrastructura de colectare are nevoie de investiții pentru dezvoltare. La fel, e nevoie de educare a oamenilor pentru o reciclare corectă.

România are în total peste 12.000 de puncte de colectare separată, numărul lor crescând cu 70% în 2020, potrivit Hărții Reciclării, o platformă națională, interactivă, care permite identificarea și localizarea punctelor de colectare selectivă a deșeurilor reciclabile din România. Doar infrastructura locală de colectare de deșeuri electrice, becuri, neoane și baterii este formată în prezent din peste 8.600 de puncte de colectare la nivel național. Loc de dezvoltare mai există încă, spun jucătorii din domeniu.

„România trebuie să își extindă și consolideze infrastructura de colectare, să își continue punerea în aplicare a politicilor de mediu și să integreze în continuare preocupările de mediu în deciziile economice și sociale. Un prim pas spre rezolvare este implicarea tot mai mare a oamenilor pentru o colectare corectă a deșeurilor și conștientizarea faptului că acestea pot fi adevărate resurse dacă sunt gestionate corect“, a spus Marius Costache, director general al GreenWEEE, companie ce are o capacitate anuală de reciclare de 100.000 tone de deșeuri electrice și electronice, având două fabrici în România, la Buzău și la Câmpia Turzii.

Prin reciclare deșeurile pot fi reintroduse în economie ca materii prime în diverse procese de producție, fiind soluția pentru a salva resursele naturale, deja aflate în pericol din cauza exploatărilor masive.

De asemenea, Valentin Negoită, președintele Ecotic, companie care gestionează deșeurile de echipamente electrice și electronice în numele a aproximativ 700 de producători și importatori afiliați, susține că întreg procesul de colectare separată, tratare, reciclare și ulterior valorificare în noi produse contribuie semnificativ la o dezvoltare durabilă a societății.

„România este pe un trend ascendent în ceea ce privește managementul deșeurilor electrice și electronice, cantitățile colectate înregistrând o creștere semnificativă de la 63.779 tone în 2018 la 92.000 tone în 2020“, a afirmat Valentin Negoită. Compania Ecotic a gestionat în cei 15 ani de activitate peste 200.000 de tone de deșeuri de echipamente electrice și electronice, din care 32.000 de tone au fost colectate anul trecut. Pentru a putea crește procentul și cantitatea de deșeuri electrice colectate separat și implicit reciclate este necesară îmbunătățirea legislației prin implementarea principiului de implicare a tuturor actorilor, de la producător, colector, reciclator, autorități și implicit consumator. Trebuie înființate mai multe puncte de colectare.

„Avem nevoie de realizarea unui studiu de evaluare a cantităților efectiv disponibile spre colectare și regândirea modului de calcul al țintei raportat la aceste cifre, și nu la cantitățile puse pe piață. Desigur, este necesară și realizarea unor campanii de informare de amploare, promovate la nivel național pe toate canalele de comunicare, pe o perioadă lungă de timp: oamenii încă nu știu ce să facă cu deșeurile de echipamente electrice și electronice. Iar în final, sancționarea celor care nu respectă obligațiile pe care le au, fie că vorbim de companii sau persoane fizice“, afirmă Roxana Puia, director de marketing în cadrul Asociației Environ, care colectează și reciclează echipamente electrice și electronice de la producători. Aceasta spune că în 2019 România a generat cele mai puține deșeuri municipale din UE, în volum de 272 kg pe cap de locuitor, față de media europeană de 502 kg pe cap de locuitor. Totuși, există rezerve în ceea ce privește această cifră, deoarece sunt cantități mari de deșeuri aruncate întâmplător, care nu ajung în circuitele formale și prin

urmărire nu sunt centralizate în sistem. Poluarea aerului și gestionarea deșeurilor sunt cele mai mari probleme pe care le avem. România se află pe locul 15 în topul celor mai poluate state din Europa și pe ultimele locuri în ceea ce privește colectarea selectivă și reciclarea deșeurilor. Lipsește infrastructura de colectare, implicarea autorităților și educația cetățenilor.

La nivel global, mai puțin de 20% din deșeurile electronice sunt reciclate în mod oficial, 80% dintre acestea ajungând fie în depozitul de deșeuri, fie sunt reciclate în mod informal, cu efecte negative asupra mediului înconjurător, a menționat directorul general al GreenWEEE, parte a Green Group. Europa depinde de importurile de materii prime rare, în timp ce industria reciclării furnizează astfel de materiale. Pe lângă impactul asupra sănătății și al poluării, gestionarea necorespunzătoare a deșeurilor electronice are ca rezultat o pierdere semnificativă de materii prime ca fier, argint, cupru, aluminiu, dar și a celor rare și valoroase, precum aur, platină, cobalt și elemente de pământuri rare.

Începând cu anul 2021 se aplică penalitatea de 4 lei/kg pentru neatingerea țintei de colectare care crește la 65% din media cantităților de produse electrice puse pe piață în ultimii trei ani.

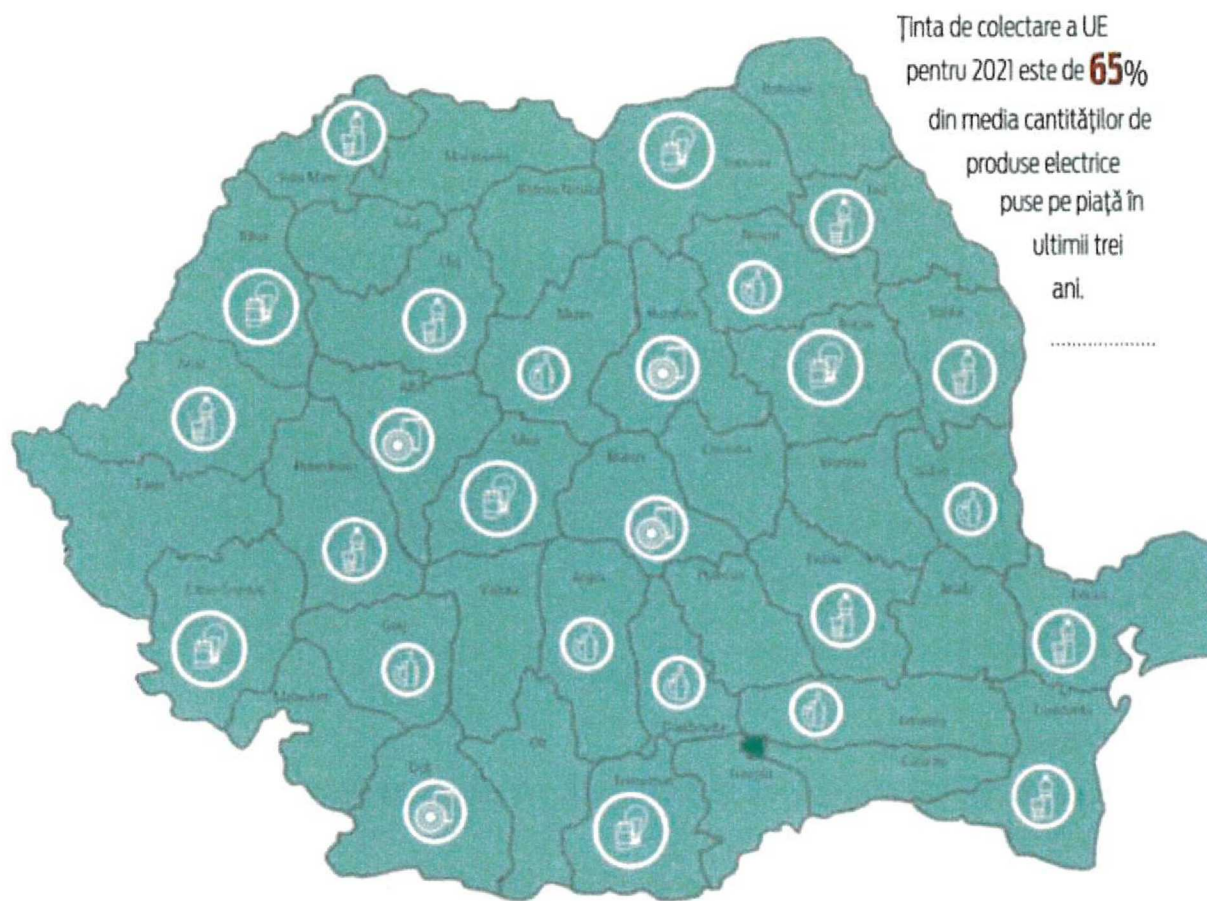
Lista tipurilor de deșeuri ce trebuie reciclate corect e lungă și cuprinde hârtie și carton, plastic și PET, metal și aluminiu, electrice și electronice, sticlă, materiale periculoase, construcții, lemn și automoto. Printre cele mai numeroase sunt cele din plastic și PET, prezente în aproape toate ambalajele.

În ceea ce privește deșeurile de ambalaje, nu mai este suficientă doar reciclarea lor, ci și închiderea buclilor, astfel încât prin soluțiile de ambalare adoptate și modelele de colectare și reciclare să fie limitată extracția resurselor naturale. Va urma o revoluție a soluțiilor de ambalare. Din dorința de a găsi soluții sustenabile în locul eliminării totale a ambalajelor, o serie de producători apelează la ambalajele biodegradabile și compostabile.

În cazul plasticului, firmele vor decide între cele trei opțiuni strategice: mai puțin plastic, un plastic mai bun și fără plastic. Sticla face parte din categoria materialelor care pot fi reciclate 100% și la infinit, fiecare tonă de sticlă reciclată economisind mai mult de o tonă de materii prime necesare pentru a crea o sticlă nouă.

Cifrele arată că la nivel european producția de sticlă a continuat să crească în ultimii ani, ajungând la peste 21 milioane tone. Organizația Europeană a Producătorilor de Sticlă (FEVE) confirmă că sticla este mai mult ca niciodată principalul material de ambalare pentru băuturi, fiind al doilea material de ambalare de top din Europa în ceea ce privește volumul. Dovadă că 87% din europeni preferă sticla ca ambalaj, în locul altor tipuri de ambalaje.





Sursa: hartareciclariei.ro

România se află pe locul 15 în topul celor mai poluate state din Europa și pe ultimele locuri în ceea ce privește colectarea selectivă și reciclarea deșeurilor.

România a generat cele mai puține deșeuri municipale din UE în 2019: 272 kg pe cap de locuitor, față de media europeană de 502 kg pe cap de locuitor.

La nivel global, se înregistrează o creștere semnificativă în industria bioplasticelor. Ambalajul pe bază de celuloză se află în „pole position” privind inovația pe bază de plante și în anul 2019 a avut cea mai mare rată de utilizare, de aproape 53% din piața totală a bioplasticelor.

România este pe un trend ascendent în ceea ce privește managementul deșeurilor electrice și electronice, cantitățile colectate înregistrând o creștere semnificativă de la an la an, în 2020 ajungând la 92.000 de tone de deșeuri colectate.

Infrastructura de colectare deșeuri electrice, becuri, neoane și baterii este formată în acest moment din peste 8.600 de puncte de colectare la nivel național. Potrivit legii, ar trebui să existe un punct fix la 50.000 de locuitori, dar nu mai puțin de un centru în fiecare unitate administrativ-teritorială. Aceștia li se adaugă și cele mobile.

La nivel global, mai puțin de 20% din deșeurile electronice sunt reciclate în mod oficial, iar 80% ajung fie în depozitul de deșeuri, fie sunt reciclate în mod informal, cu efecte negative asupra mediului înconjurător.

Sticla poate fi reciclată 100% și la infinit, fiecare tonă de sticlă reciclată economisind mai mult de o tonă de materii prime necesare pentru a crea o sticlă nouă.

La nivel european producția de sticlă a continuat să crească în ultimii ani, ajungând la peste 21 milioane tone, fiind al doilea material de ambalare de top din Europa în ceea ce privește volumul, pentru că 87% din europeni preferă sticla ca ambalaj.

Este o piață cu potențial de dezvoltare, având în vedere starea actuală a infrastructurii de colectare desuri. Dezvoltarea economică sustenabilă a țării impune dezvoltarea unei infrastructuri adecvate, deci o atenție sporită acordată dezvoltării acesteia.

În piață există un număr suficient de firme care activează în domeniu, având activitatea concentrată la nivelul unei zone, regiuni.

Conform date publicate de INSSE, rata de reciclare a deșeurilor municipale nu a depășit 15% din total:

ZDK1212 - Orizont 2 - Mediu - Rata de reciclare a deșeurilor municipale

Rezultatele cautării - Orizont 2 - Mediu - Rata de reciclare a deșeurilor municipale											
Ani/UM	Ani										
	Anul 2007	Anul 2008	Anul 2009	Anul 2010	Anul 2011	Anul 2012	Anul 2013	Anul 2014	Anul 2015	Anul 2016	Anul 2017
	UM: Procente										
	Procente	Procente	Procente	Procente	Procente	Procente	Procente	Procente	Procente	Procente	Procente
Rata de reciclare a deșeurilor municipale	1,06	1,1	2	12,79	11,69	14,78	13,21	13,07	13,25	13,41	13,89

Legenda: '-' - date lipsă; 'c' - date confidențiale; 9999,00 - normal - date definitive; **9999,00 - îngrosat subliniat** - date semidefinite; 9999,00 - îngrosat - date revizuite; 9999,00 - subliniat - date provizorii

Sursa: insse.ro

4.2. Cererea și oferta

Cererea este reprezentată de agenți economici, instituții publice, populație blocuri de locuințe și case individuale, din mediul rural și urban.

Din punctul de vedere al ofertei este o piață caracterizată printr-un număr relativ mare de societăți de dimensiune medie, concentrate pe anumite zone, regiuni, fiind în curs dezvoltare, modernizare. În România, societățile din acest domeniu sunt încă în faza de început, lipsa educației cetățenilor în colectarea selectivă a deșeurilor constituind un factor care a frânat dezvoltarea acestei piețe, comparativ cu alte state europene.

În principiu, măsura de participare a statului și/sau a autorităților locale la majorarea capitalului social al unei societăți poate reprezenta o măsură de ajutor de stat în sensul Art.107 din TFUE. Măsura nu constituie ajutor de stat dacă statul și/sau a autorităților locale se comportă similar unui investitor privat prudent, iar societatea al cărei capital a fost majorat nu dobândește un avantaj competitiv pe care nu l-ar fi obținut în condiții normale de piață. Comportamentul unui investitor privat într-o economie de piață este ghidat de obținerea unei profitabilități pe termen lung. De regulă, un investitor are un comportament orientat spre maximizarea profitului, în conformitate cu interesele sale. Dintre mai multe opțiuni de a investi, investitorul privat va selecta varianta pe care o consideră cea mai profitabilă.

În sensul art.107 alin. (1) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, ajutorul de stat este orice măsură de sprijin acordată de stat ori alte organisme care administrează surse ale statului, indiferent de formă, care distorsionează sau amenință să distorsioneze concurența prin favorizarea anumitor întreprinderi, a producției anumitor bunuri, a prestării anumitor servicii sau care afectează comerțul dintre România și Statele Membre ale Uniunii Europene. Pentru a se asigura respectarea obligațiilor pe care România și le-a asumat în calitate de Stat Membru al Uniunii Europene, este necesar în ceea ce privește activitățile comerciale și industriale, având în vedere faptul că există concurență pe piață, ca acestea să se desfășoare în condiții transparente și competitive.

Societatea S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. este o unitate economică care face parte din categoria întreprinderilor mici și mijlocii. Județul Ialomița are calitatea de asociat majoritar în cadrul societății. Fiind o întreprindere cu capital de stat este necesară analiza oportunității participării Consiliului Județean Ialomița la majorarea capitalului social al acesteia prin prisma comportamentului investitorului privat și a avantajului

competitiv obținut în condiții normale de piață, în contextul prevederilor Articolului 107 (1) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (TFUE) cu privire la ajutorul de stat.

5. Cadrul de reglementare privind Testul Investitorului Privat Prudent – Art. 107 (1) TFUE

5.1. Considerații generale privind cadrul de reglementare al TIPP - Art. 107 (1) TFUE

Testul operatorului economic privat în economia de piață (OEP), respectiv particularizarea sub forma Testului investitorului privat prudent, reprezintă o metoda relevantă pentru a evalua dacă o serie de tranzacții economice efectuate de către organisme publice au loc în condiții normale de piață și, prin urmare, dacă acestea implică acordarea unui avantaj care nu ar fi fost posibil în condiții normale de piață pentru contrapartide.

Testul investitorului privat prudent reprezintă procedura folosită de stat pentru a se asigura că intervenția sa în piață are caracter comercial, putând fi asimilată acțiunilor unui investitor privat diligent, și că prin măsura adoptată nu se acordă un ajutor de stat incompatibil cu prevederile europene în materie.

Testul investitorului privat prudent reprezintă o evaluare comparativă a comportamentului statului în relație cu beneficiarul măsurii, față de modul în care un investitor privat s-ar comporta în relație cu întreprinderea în discuție, în aceeași ipostază cu cea a statului. Dacă comportamentul statului este comparabil cu cel al investitorului privat ipotetic, nu este implicat un ajutor de stat.

Prevederile din legislația națională au la bază Art. 107, alin. (1) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, care stabilește incompatibilitatea cu piața internă a ajutoarelor „acordate de state sau prin intermediul resurselor de stat, sub orice formă, care denaturează sau amenință să denatureze concurența prin favorizarea anumitor întreprinderi sau a producerii anumitor bunuri, în măsura în care acestea afectează schimburile comerciale dintre statele membre”. În cadrul aceluiași articol sunt stabilite de asemenea tipurile de ajutoare care sunt compatibile cu piața internă, precum și categoria acelor ajutoare care, după caz, pot fi considerate compatibile cu piața internă.

Astfel, conform precizărilor Comisiei Europene în spete similare, ajutorul de stat este considerat a reprezenta o intervenție a statului sau prin intermediul resurselor statului, indiferent de formă, care acordă beneficiarului sau un avantaj, pe criterii selective și este susceptibilă să afecteze schimburile dintre statele membre, iar concurența loială să fi fost sau să fie susceptibilă de a fi distorsionată.

Existența unui ajutor de stat se determină în conformitate cu următoarele criterii prevăzute de Art. 107 alin. (1) din TFUE:

- a) Transferul de resurse de stat
- b) Avantajul
- c) Selectivitatea
- d) Efectul potențial asupra concurenței și comerțului.

Dacă o măsură adoptată de către stat îndeplinește toate cele patru criterii cumulativ, atunci reprezintă ajutor de stat, interzis în temeiul Art. 107 (1) din TFUE.

Normele privind ajutoarele de stat se aplică numai în cazul în care beneficiarul unei măsuri este o „întreprindere”.

a) Transferul de resurse de stat

Numai avantajele acordate direct sau indirect din resurse de stat pot constitui ajutor de stat în sensul Art. 107, alin. (1) din Tratat. Resursele de stat includ toate resursele din sectorul public, și, în anumite circumstanțe, resursele organismelor private.

Transferul resurselor de stat poate lua multe forme, cum ar fi subvențiile directe, împrumuturile, garanțiile, investițiile directe în capitalul întreprinderilor și prestațiile în natură. Un angajament ferm și concret de a asigura disponibilitatea ulterioară a resurselor de stat este, de asemenea, considerat un transfer de resurse de stat. Nu trebuie să aibă loc un transfer pozitiv de fonduri fiind suficientă renunțarea la veniturile de stat. Renunțarea la venituri care altfel ar fi fost plătite statului constituie un transfer de resurse de stat.

În cazul S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. este analizată acordarea unui avantaj direct, imputabil Consiliului Județean Ialomița (Județul Ialomița), prin intermediul resurselor de stat în numerar aduse ca aport la capitalul social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. de către Consiliul Județean Ialomița, în calitate de asociat.

b) Avantajul

Un avantaj, în sensul Art. 107, alin. (1) din Tratat, este orice beneficiu economic pe care întreprinderea nu l-ar fi putut obține în condiții normale de piață, și anume în absența intervenției statului.

Doar efectul măsurii asupra întreprinderii este relevant, iar nu cauza sau obiectivul intervenției statului. Ori de câte ori situația financiară a unei întreprinderi este îmbunătățită ca rezultat al intervenției statului în condiții care diferă de condițiile normale de piață, există un avantaj.

Tranzacțiile economice efectuate de organisme publice (inclusiv întreprinderi publice) nu conferă un avantaj pentru contrapartida și, prin urmare, nu constituie ajutor de stat în cazul în care acestea sunt efectuate conform condițiilor normale de piață.

Acest principiu a fost dezvoltat cu privire la diferite tranzacții economice. Instancele Uniunii au dezvoltat „principiul investitorului în economia de piață” pentru a identifica prezenta ajutoarelor de stat în cazuri de investiții publice (în special, infuziile de capital): pentru a determina dacă investiția unui organism public constituie ajutor de stat, este necesar să se evalueze dacă, în împrejurări similare, un investitor privat de dimensiune comparabilă, care își desfășoară activitatea în condițiile normale ale unei economii de piață, ar fi putut fi determinat să facă investiția în cauză.

Testul „operatorului economic privat în economia de piață” („OEP”), respectiv particularizarea sub forma Testului investitorului privat prudent reprezintă o metodă relevantă pentru a evalua dacă o serie de tranzacții economice efectuate de către organisme publice au loc în condiții normale de piață și, prin urmare, dacă acestea implică acordarea unui avantaj care nu ar fi fost posibil în condiții normale de piață pentru contrapartide.

În cazul S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. este analizată acordarea unui avantaj economic prin intermediul intervenției Consiliului Județean Ialomița, sub forma aportului în numerar adus la capitalul social.

c) Selectivitatea

Pentru a se încadra în domeniul de aplicare a Art. 107, alin. (1) din Tratat, o măsură de stat trebuie să favorizeze „anumite întreprinderi sau producția anumitor bunuri”. Prin urmare, nu toate măsurile care favorizează operatorii economici se încadrează în noțiunea de ajutor, ci numai cele care acordă un

avantaj în mod selectiv anumitor întreprinderi sau categorii de întreprinderi sau anumitor sectoare economice.

Notiunea de selectivitate în temeiul legislației privind ajutoarele de stat poate să fie de natură materială sau regională. Selectivitatea materială a unei măsuri implică faptul că măsura se aplică numai anumitor întreprinderi sau anumitor sectoare ale economiei, într-un anumit stat membru. Selectivitatea materială poate fi stabilită de jure sau de facto.

Selectivitatea de jure rezultă direct din criteriile legale pentru acordarea unei măsuri care este rezervată în mod oficial doar anumitor întreprinderi.

Selectivitatea de facto poate fi stabilită în cazul în care, deși criteriile oficiale de aplicare a măsurii sunt formulate în termeni generali și obiectivi, structura măsurii este de așa natură încât efectele sale favorizează în mod semnificativ un anumit grup de întreprinderi. O măsura prin care se acordă anumite avantaje doar pentru o scurtă perioadă poate, de asemenea, să fie selectivă de facto.

În baza Art. 170, alin. (1) din TFUE, în cazul S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. este analizată măsura adoptată de stat prin intermediul Consiliului Județean Ialomița, iar un potențial ajutor de stat în temeiul acestui articol presupune favorizarea S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., în baza criteriului de selectivitate materială de jure - aplicat în mod direct și exclusiv în favoarea S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., în baza deciziei Consiliului Județean Ialomița de a aduce aport în numerar la capitalul social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.

d) Efectul potențial asupra concurenței și comerțului

Sprajinul public pentru întreprinderi constituie ajutor de stat în temeiul Art. 107, alin. (1) din Tratat doar în cazul în care „denaturează sau amenință să denatureze concurența prin favorizarea anumitor întreprinderi sau a producerii anumitor bunuri” și doar „în măsura în care acesta afectează schimburile comerciale dintre statele membre”.

Acestea sunt două elemente distincte și necesare ale noțiunii de ajutor de stat. Cu toate acestea, în practică, cele două criterii sunt deseori tratate în comun în cursul evaluării ajutoarelor de stat deoarece, în general, acestea sunt considerate ca fiind legate unul de altul în mod indisolubil.

Se consideră că o măsura acordată de stat denaturează sau amenință să denatureze concurența în cazul în care aceasta este susceptibilă să amelioreze poziția concurențială a beneficiarului în comparație cu celelalte întreprinderi cu care acesta concurează.

În practică, se consideră în general că există o denaturare a concurenței în sensul Art. 107, alin. (1) din Tratat atunci când statul acordă un avantaj financiar unei întreprinderi într-un sector liberalizat în care există sau ar putea exista concurență.

Sprajinul public pentru întreprinderi constituie ajutor de stat în temeiul Art. 107, alin. (1) din Tratat doar în măsura în care acesta „afectează schimburile comerciale dintre statele membre”.

În această privință, nu este necesar să se stabilească faptul că ajutorul are un efect real asupra schimburilor comerciale dintre statele membre, ci doar dacă ajutorul este susceptibil să afecteze aceste schimburi comerciale.

În special, instanțele Uniunii au statuat că „atunci când un ajutor acordat de un stat membru consolidează poziția anumitor întreprinderi în raport cu aceea a altor întreprinderi concurente în cadrul schimburilor comerciale intra-Uniune, acestea din urmă trebuie considerate ca fiind influențate de ajutor”.

Un efect asupra schimburilor comerciale dintre statele membre nu poate fi doar ipotetic sau presupus. Trebuie să se stabilească motivul pentru care măsura denaturează sau amenință să denatureze

concurența și este susceptibilă să aibă un efect asupra schimburilor comerciale dintre statele membre, pe baza efectelor previzibile ale măsurii. Comisia a considerat în mai multe decizii că măsura are un impact pur local și, în consecință, nu are niciun efect asupra schimburilor comerciale dintre statele membre.

În aceste cazuri, Comisia a constatat, în special, că beneficiarul a furnizat bunuri sau servicii într-o zonă limitată dintr-un stat membru și că era puțin probabil să atragă clienți din alte state membre și că nu se putea prevedea că măsura ar avea un efect mai mult decât marginal asupra condițiilor de investiții sau de stabilire transfrontaliere.

În cazul măsurii adoptate de Consiliul Județean Iași în raport cu S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., în condițiile în care cele trei criterii precedente privind ajutorul de stat sunt îndeplinite (resurse de stat, avantaj și selectivitate) este necesară o analiză a influenței acestei măsurii asupra segmentului de piață analizat (segmentul unităților economice care prestează lucrări de construcții a drumurilor și autostrăzilor).

O analiză detaliată a acestui criteriu ar fi necesară doar în condițiile în care TIPP ar concluziona că avantajul economic acordat de Consiliul Județean Iași către S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. nu ar fi fost obținut în condiții normale de piață. Se poate aprecia că pe segmentul de piață pe care operează entitatea, limitat la Județul Iași, aportul propus este puțin probabil să aibă un efect mai mult decât marginal asupra condițiilor de investiții sau de stabilire transfrontaliere.

5.2. Concluzii privind prevederile Art. 107 (1) TFUE

În vederea evitării acordării unui ajutor de stat cu încălcarea reglementărilor europene în materie, practica europeană a stabilit cadrul realizării Testului investitorului privat prudent. Prin intermediul acestuia, statele au posibilitatea de a se asigura că intervenția lor în piață are caracter comercial.

Astfel, privitor la rezonabilitatea ipotezelor care stau la baza unei măsuri adoptate de stat, aceasta nu se încadrează în noțiunea de "ajutor de stat" dacă întreprinderea beneficiară ar putea obține același avantaj, în împrejurări care corespund condițiilor normale de piață.

În acest sens, jurisprudența confirmă faptul că măsurile luate de statele membre constituie un ajutor de stat numai în cazul în care beneficiarul obține un avantaj economic pe care nu l-ar fi obținut în mod normal.

Dacă o măsură adoptată de către stat îndeplinește toate cele patru criterii cumulativ, atunci reprezintă ajutor de stat, interzis în temeiul articolului 107 (1) din TFUE.

Existența unui ajutor de stat poate fi exclusă atunci când capitalul este pus direct sau indirect la dispoziția unei întreprinderi în circumstanțe care corespund condițiilor normale de piață.

Astfel, prin intermediul TIPP se analizează îndeplinirea criteriului de avantaj economic și criteriului de selectivitate.

Având în vedere că cele patru criterii trebuie îndeplinite în mod cumulativ, rezultatul favorabil al TIPP (măsura adoptată de către Consiliul Județean Iași este asimilabilă acțiunilor unui investitor privat prudent) va elimina prezumția acordării unui ajutor de stat către S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. prin aportul la capitalul social.

În capitolul următor sunt detaliate particularitățile metodologice privind efectuarea TIPP în sensul Art. 107, alin. (1) din TFUE.

6. Premisele metodologice de aplicare a TIPP – Art. 107 (1) TFUE

6.1. Particularitățile metodologice privind efectuarea TIPP

Testul „operatorului economic privat în economia de piață” („OEP”), respectiv particularizarea sub forma Testului investitorului privat prudent, reprezintă o metodă relevantă pentru a evalua dacă o serie de tranzacții economice efectuate de către organisme publice au loc în condiții normale de piață și, prin urmare, dacă acestea implică acordarea unui avantaj care nu ar fi fost posibil în condiții normale de piață pentru contrapartide.

În funcție de situația concretă, pentru excluderea existenței ajutorului de stat se aplică testului investitorului în economia de piață, respectiv se face o evaluare comparativă a comportamentului statului în relație cu beneficiarul măsurii, față de modul în care un investitor privat s-ar comporta în relație cu întreprinderea în discuție în aceeași ipostază cu cea a statului. Dacă cele două ipostaze sunt similare, ajutorul de stat nu este implicat.

Principiile și criteriile relevante pentru aplicarea TIPP

Scopul TIPP este de a evalua dacă statul a acordat un avantaj unei întreprinderi prin faptul că nu a acționat ca un operator economic privat în economia de piață în ceea ce privește o anumită tranzacție.

În această privință nu este relevant dacă intervenția constituie un mijloc rațional pentru organismele publice de a urmări considerentele de politică publică (de exemplu, ocuparea forței de muncă).

În mod similar, rentabilitatea sau lipsa rentabilității beneficiarului nu reprezintă, în sine, un indicator decisiv pentru a stabili dacă tranzacția economică în cauză este sau nu conformă cu condițiile de piață.

Elementul decisiv este dacă organismele publice au acționat sau nu la fel ca un operator în economia de piață aflat într-o situație similară. În caz negativ, întreprinderii beneficiare i-a fost acordat un avantaj economic pe care aceasta nu l-ar fi obținut în condiții normale de piață, ceea ce îi conferă un statut mai favorabil în raport cu concurenții săi.

În scopul TIPP, doar beneficiile și obligațiile statului în calitate de operator economic – cu excepția celor legate de calitatea sa de autoritate publică – vor fi luate în considerare.

Astfel, TIPP nu se aplică în mod normal dacă statul acționează în calitate de autoritate publică și nu ca operator economic.

De exemplu, în cazul în care o intervenție a statului este determinată de motive de politică publică (de exemplu, din motive de ordin social sau de dezvoltare regională), comportamentul statului, deși rațional din perspectiva politicii publice, ar putea, în același timp, să includă considerente pe care un operator economic privat în economia de piață nu le-ar avea în vedere în mod normal.

În consecință, TIPP ar trebui aplicat făcând abstracție de toate considerentele care se referă exclusiv la rolul unui stat membru în calitate de autoritate publică (de exemplu, considerente de ordin social, regional sau de politică sectorială).

Examinarea conformității intervenției statului cu condițiile pieței trebuie să aibă loc pe o bază ex-ante, având în vedere informațiile disponibile la momentul în care a fost decisă intervenția respectivă.

De fapt, orice operator economic privat în economia de piață care este prudent ar efectua, în mod normal, propria sa evaluare ex-ante a strategiei și a perspectivelor financiare ale unui proiect de investiții, de exemplu, prin intermediul unui sistem de indicatori care să cuantifice eficiența economică a acestuia. Nu este suficient să se recurgă la evaluări economice ex-post care implică o constatare retrospectivă cu privire la faptul că investițiile realizate de statul membru în cauză au fost într-adevăr profitabile.

În cazul în care un stat membru considera că a acționat în calitate de operator economic privat în economia de piață, dacă există dubii, acesta trebuie să furnizeze dovezi care arată că decizia de a efectua tranzacția a fost luată pe baza unor evaluări economice comparabile cu cele pe care, în circumstanțe similare, le-ar fi efectuat un operator economic privat în economia de piață rațional (având caracteristici similare cu cele ale organismului public în cauză) pentru a determina rentabilitatea sau avantajele economice ale tranzacției.

Stabilirea măsurii în care o tranzacție este sau nu în concordanță cu condițiile pieței trebuie să se facă printr-o evaluare globală a efectelor tranzacției asupra întreprinderii în cauză, fără a lua în considerare dacă mijloacele specifice utilizate pentru a efectua tranzacția sunt disponibile pentru operatorii economici privați în economia de piață.

Pentru a evalua dacă anumite tranzacții sunt în conformitate cu condițiile pieței, ar trebui să fie luate în considerare toate circumstanțele relevante ale cazului respectiv. De exemplu, pot exista circumstanțe excepționale în care achiziția de bunuri sau servicii de către o autoritate publică, chiar dacă are loc la prețurile pieței, nu poate fi considerată conformă cu condițiile de piață.

Stabilirea conformității cu condițiile de piață

La aplicarea TIPP este necesar să se facă distincția între situațiile în care conformitatea tranzacției cu condițiile de piață poate fi stabilită în mod direct pe baza unor date de piață specifice tranzacției și situațiile în care, având în vedere lipsa unor astfel de date, conformitatea tranzacției cu condițiile de piață trebuie să fie evaluată pe baza altor metode disponibile.

a) Conformitatea unei tranzacții cu condițiile pieței poate fi stabilită în mod direct prin informații de piață specifice tranzacției în următoarele situații:

- atunci când tranzacția este efectuată „pari passu” de entități publice și operatori privați, sau
- atunci când tranzacția se referă la vânzarea și cumpărarea de active, bunuri și servicii (sau alte tranzacții comparabile) prin intermediul unei proceduri de ofertare deschise, transparente, nediscriminatorii și necondiționate. În astfel de cazuri, dacă informațiile de piață specifice privind tranzacția arată că aceasta nu este în conformitate cu condițiile pieței, în mod normal, nu ar fi potrivit să se utilizeze alte metode de evaluare pentru a ajunge la o concluzie diferită.

În cazul măsurii adoptate de Consiliul Județean Iași, tranzacția nu este efectuată „pari passu” sau prin intermediul unei proceduri de ofertare transparente, în consecință stabilirea conformității cu condițiile de piață nu poate fi stabilită în mod direct.

b) Stabilirea măsurii în care o tranzacție este în conformitate cu condițiile pieței pe baza analizei comparative sau a altor metode de evaluare:

În cazul în care o tranzacție nu a fost realizată prin intermediul unei proceduri de ofertare sau în cazul în care intervenția organismelor publice nu este „pari passu” cu cea a operatorilor privați, aceasta nu înseamnă în mod automat că tranzacția nu este conformă cu condițiile pieței. În aceste cazuri conformitatea cu condițiile pieței poate fi evaluată prin:

- analiză comparativă, sau
- alte metode de evaluare.

1. Analiza comparativă. Pentru a stabili dacă o tranzacție este în conformitate cu condițiile pieței, tranzacția respectivă poate fi evaluată din perspectiva termenilor în care operatorii privați comparabili au efectuat tranzacții comparabile, în situații comparabile (analiza comparativă).

Pentru a identifica o valoare de referinta adecvata, este necesar sa se acorde o atentie deosebita urmatorilor factori:

- tipul de operator in cauza (de exemplu, un investitor pe termen lung care doreste sa obtina profituri sigure pe termen lung);
- tipul tranzactiei in cauza (de exemplu, participarea la capital);
- piata sau pietele in cauza (de exemplu, pietele financiare, pietele cu dezvoltare rapida din domeniul tehnologiei, pietele de utilitati sau infrastructura);
- calendarul tranzactiilor (deosebit de relevant atunci cand au avut loc evolutii economice semnificative).

Analiza comparativa poate sa nu fie o metoda adecvata pentru a stabili preturile de piata daca valorile de referinta disponibile nu au fost definite in ceea ce priveste considerentele de piata sau preturile existente sunt semnificativ denaturate datorita interventiei publice.

Adeseori analiza comparativa nu stabileste o valoare de referinta exacta, ci stabileste mai degraba o serie de valori posibile prin evaluarea unui set de tranzactii comparabile.

Pentru a analiza daca interventia statului este sau nu in conformitate cu conditiile pietei, de obicei este oportun sa se aiba in vedere masuri de tendinta centrala, cum ar fi media sau mediana setului de tranzactii comparabile.

In cazul masurii adoptate de Consiliul Judetean Ialomița, raportarea la tranzactii comparabile nu este posibila, avand in vedere ca masura adoptata reprezinta un aport la capitalul social.

2. Alte metode de evaluare. Masura adoptata de stat in care o tranzactie este in conformitate cu conditiile pietei poate fi stabilita, de asemenea, pe baza unei metode de evaluare standard, general acceptata.

O astfel de metoda trebuie sa se bazeze pe date disponibile obiective, verificabile si fiabile, care ar trebui sa fie suficient de detaliate si ar trebui sa reflecte situatia economica la momentul in care a fost decisa tranzactia, tinand seama de nivelul de risc si de previziuni.

O metoda standard acceptata la scara larga pentru a determina randamentul (anual) al investitiilor este de a calcula rata interna de rentabilitate (RIR). Decizia de a investi se poate evalua, de asemenea, pe baza venitului actualizat net (VNA) - indicator deosebit de semnificativ pentru aprecierea eficientei obiectivului economic, deoarece in conditiile unei economii de piata interesul este de a se obtine un profit cat mai mare, ori acest indicator exprima venitul net obtinut de intreprindere pe intreaga perioada de functionare a obiectivului si in conditiile cuantificarii influentei factorului de timp. **Conform text Comunicare a Comisiei privind notiunea de ajutor de stat astfel cum este menționată la articolul 107 alineatul (1) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (2016/C 262/01), „RIR nu se bazează pe rezultatele contabile dintr-un anumit an, ci ia în considerare fluxurile de numerar viitoare pe care investitorul se așteaptă să le primească pe întreaga durată a investiției. RIR este definită ca rata de actualizare pentru care VNA a fluxurilor de numerar este egală cu zero.”** Este rata la care valoarea venitului net actualizat (VNA) este egala cu zero. RIR reflecta gradul de suportabilitate sau „puterea economica” a proiectului de investitii, care trebuie luat in considerare de potentialii investitori. Conform text Comunicare a Comisiei privind notiunea de ajutor de stat astfel cum este menționată la articolul 107 alineatul (1) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (2016/C 262/01) efectuarea testului investitorului privat prudent nu urmareste analiza indicatorilor financiari-contabili ai societatii, ci analiza eficientei economice a proiectului de investitii, si a comportamentului investitorului.

Faptul ca organismul public in cauza a fost expus in prealabil, din punct de vedere economic, fata de o intreprindere ar trebui sa fie luat in considerare la examinarea masurii in care o tranzactie este in concordanta cu conditiile pietei, cu conditia ca un operator privat comparabil sa poata avea o astfel de expunere (de

exemplu, în calitatea sa de acționar al unei întreprinderi). În scopul efectuării TIPP, expunerea prealabilă trebuie să fie luată în considerare în cadrul unor scenarii unde majorarea capitalului este din alte surse, cum ar fi de exemplu surse proprii ale întreprinderii atunci când aceasta înregistrează profit, sau credit când nu înregistrează profit.

În cazul Consiliului Județean Ialomița, metoda de evaluare adecvată este selectată având la bază situația pieței, disponibilitatea datelor și tipul de tranzacție. În calitate de acționar unic, Consiliul Județean Ialomița, urmărește să genereze un profit rezonabil prin aportul adus, caz în care calculul indicatorilor RIR, VNA și a altor indicatori de eficiență economică, se consideră a fi cea mai adecvată metodă.

Aplicarea principiului investitorului a fost luată în considerare în numeroase ocazii de către Comisia Europeană și de către instanțele europene. Pe baza precedentelor, pentru evaluarea acestui principiu, sunt relevante următoarele elemente:

- este necesară o evaluare a tuturor factorilor relevanți - aspectele de natură socială nu sunt relevante în această analiză;
- un investitor privat va căuta să obțină o rentabilitate acceptabilă a investiției într-o perioadă rezonabilă de timp;
- statul nu trebuie să fie comparat cu un investitor care caută pur și simplu câștiguri pe termen scurt;
- un investitor privat va fi ghidat de viabilitatea pe termen lung a investiției.

Comportamentul unui investitor privat într-o economie de piață este ghidat de obținerea unei profitabilități pe termen lung.

În mod obișnuit, un investitor privat nu se mulțumește cu situația evitării înregistrării de pierderi sau cu obținerea unei rate limitate de profitabilitate a investiției sale, ci încearcă să-și maximizeze recuperarea investiției, în conformitate cu circumstanțele și interesele sale, chiar și în cazul unei investiții într-o companie în care este deja acționar. Se poate spune, pe scurt, că investitorul privat alege investiția care îi se pare cea mai profitabilă.

Pornind de la considerentele enunțate anterior, în scopul efectuării TIPP este necesară evaluarea proiectului de investiții din prisma eficienței economice a acestuia prin metode de calcul recunoscute academic și agreeate legislativ.

Prin această metodă de evaluare se verifică dacă Consiliul Județean Ialomița, în decizia de implementare a proiectului de investiții analizat se comportă similar celorlalți participanți privați din piață, care înainte de a demara o afacere, analizează eficiența economică a acesteia, comparând efortul cu efectele. Respectiv, dacă comportamentul Consiliului Județean Ialomița în raport cu adoptarea măsurii de implementare a proiectului de investiții, urmărește eficiența economică, atunci se respectă criteriile care guvernează comportamentul agenților economici (investitorilor privați) din piață. În schimb, dacă rezultatele obținute în baza calculului indicatorilor nu sunt favorabile din perspectiva eficienței economice, iar investitorul de stat adoptă decizia de implementare a acestuia, atunci investitorul de stat nu are un comportament comercial, caracteristic mediului investițional din economia de piață, și respectiv nu urmărește eficiența economică a efectelor în raport cu eforturile și riscurile asumate. În asemenea situații, poate fi pusă în discuție prezenta ajutorului de stat și acordarea acestuia dacă se întrunesc condițiile excepție stabilite prin lege.

În condiții normale de piață infuzia de capital poate fi realizată din surse proprii când se înregistrează profit sau/si din credit.

Analiza urmărește evaluarea scenariului de bază în care investiția este realizată prin participarea Consiliului Județean Ialomița, inclusiv realizarea unei analize de sensibilitate a scenariului de bază, și evaluarea scenariului în care proiectul de investiții este implementat din alte surse. Cele două scenarii sunt

comparate, analizate din prisma eficienței economice, care stă la baza identificării sau nu a prezumției de ajutor de stat. Dacă nivelul indicatorilor de eficiență economică este favorabil într-o măsură rezonabilă, atunci nu se identifică prezumția de ajutor de stat.

6.2. Scenariul de bază prin realizarea aportului - măsura de participare a Consiliului Județean Ialomița cu numerar la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.

Premise teoretice în evaluarea proiectelor de investiții

Evaluarea proiectelor de investiții presupune, în principal, calculul și analiza eficienței economice, care corespunde unei relații cauzale între efortul depus într-o acțiune și efectul util înregistrat ca urmare a acestui efort.

În sfera economicului, noțiunea de eficiență are un caracter complex, deoarece impune luarea în considerare nu numai a aspectului economic, ci și a celui social, ecologic, politic, strategic etc. La nivelul proiectelor de investiții se evaluează eficiența economică.

Eficiența economică se evaluează în urma calculării unui sistem de indicatori, care surprind o serie de informații referitoare la eforturi (investitionale și operationale), efecte, perioada de realizare a investițiilor și perioada economică de funcționare a viitorului obiectiv economic. De aici rezultă trei principii ce trebuie avute în vedere la evaluarea eficienței economice: principiul unității cauzale, principiul unității spațiale și principiul unității temporale.

Principiul unității cauzale se referă la relația efort-efect, care presupune determinarea cantitativă și calitativă a eforturilor și efectelor. Dacă un efect are mai multe eforturi se ia în calcul efortul dominant. Dacă un efort are mai multe efecte se reține cel dominant. Efectele sau eforturile adiacente se iau în calcul la analiza economică și de aici derivă caracterul complex al eficienței economice.

Principiul unității spațiale presupune calculul indicatorilor, respectiv cuantificarea eforturilor și a efectelor într-un domeniu spațial reprezentativ, de exemplu la nivelul proiectului. Pentru o evaluare cât mai exactă a eficienței economice este bine să se ia în calcul și efectele de propagare (relația efort-efect în lant) și efectul de antrenare (de influență), dar acest lucru este dificil, și uneori mărește gradul de subiectivism al evaluatorului.

Principiul unității temporale presupune cuantificarea eforturilor și a efectelor pe întregul interval de manifestare a lor, investițiile pe durata de realizare, cheltuielile operationale și venitul pe durata economică de funcționare a viitorului obiectiv economic. Viața economică a proiectului (durata de funcționare) și perioada de execuție a proiectului formează cadrul temporal global pentru calculul indicatorilor de eficiență economică. Viața economică a proiectului este un concept abstract și folosește numai pentru evaluarea eficienței economice a proiectului.

Principiul unității temporale impune considerarea eforturilor și efectelor economice ca mărimi de tip integral, evaluarea eforturilor și efectelor la un moment dat, în general momentul prezent, folosind tehnica actualizării.

Particularitățile metodologiei de evaluare a proiectelor de investiții

Metodologia de evaluare a proiectelor de investiții respectă principiile economiei de piață, de unde rezultă anumite particularități, descrise în cele ce urmează.

Toate calculele de eficiență economică au la bază tehnica actualizării, prin care se asigură comparabilitatea efectelor și a eforturilor la un moment dat, de pe axa timpului.

Pentru fiecare proiect de investiții se elaborează două analize: una economică și una financiară. Cele două analize diferă, în principal, prin structura cheltuielilor. În analiza economică nu se includ la eforturi taxele, dobânzile interne, impozitele etc., deoarece acestea pentru economia națională nu reprezintă cheltuieli, ci venituri.

Analiza financiara trebuie sa raspunda la o intrebare hotaratoare: este proiectul rentabil sau nu? Ca urmare obiectivele analizei financiare sunt:

- determinarea celei mai atragatoare variante dupa evaluarea tuturor variantelor potentiale privind configuratia proiectului si directia corespunzatoare de actiune;
- sa verifice daca vor rezulta niveluri corespunzatoare de profit si de recompensare a investitorilor pentru riscul asumat.

Exista doua ratiuni principale care explica necesitatea efectuarii unei analize cost-beneficiu economice separat de analiza cost-beneficiu financiara.

Anumite costuri si beneficii financiare nu reflecta intotdeauna resursele economice reale. In analiza economica intereseaza numai utilizarea resurselor economice reale: teren, manopera, instalatii, masini si echipament, si nu financiare ale economiei.

In economiile mixte de piata (spre deosebire de economia ideala de piata in care sistemul se regleaza automat la nivel optim), preturile pietei (efective, economice) ale bunurilor / serviciile si factorilor de productie se abat de la preturile financiare in urmatoarele sensuri:

- preturile financiare cuprind si platile de transfer: impozite directe si indirecte, subventii, dobanzi si rate la credite interne. In preturile financiare pot apare distorsiuni cauzate de taxale vamale la export sau la import si de alte obstacole netarifare, ele cauzand distorsiuni ale preturilor produselor comercializabile (importate sau exportabile, direct sau indirect) fata de pretul produselor necomercializabile (ex: cladiri, pamant, nisip, etc.);

- preturile financiare se abat de la preturile de echilibru (economice), din cauza existentei unor tendinte de monopolizare a pietei, ceea ce duce la o concurenta imperfecta, limitata;

- Guvernul intervine (in proportii diferite de la un stat la altul si de la o perioada la alta) in functionarea mecanismelor pietei, prin controlul sau plafonarea preturilor sau prin stabilirea unor plafoane cantitative. Unele din aceste distorsiuni sunt justificate, permanent sau temporar, altele pot fi eliminate, direct sau indirect, prin modificarea masurilor guvernamentale de politica economica.

Pentru a fi acceptat din punct de vedere economic, proiectul investitional trebuie sa contribuie, pe ansamblu, la cresterea venitului national actualizat, contributie masurata cel mai frecvent pe baza indicatorului Rata interna de rentabilitate economica (RIRE). Conditia acceptarii proiectului investitional este ca RIRE sa fie mai mare fata de costul de substitutie al capitalului din statul respectiv.

In analiza economica cost-beneficiu, costurile de substitutie (costuri alternative, costuri de renunatare) se numesc preturi umbra (preturi de referinta, preturi economice de calcul sau preturi de eficienta economica).

Pentru fiecare proiect investitional se intocmeste un „studiu de senzitivitate”, prin care se testeaza sensibilitatea proiectului la o serie de modificari ce pot aparea in derularea proceselor investitionale si operationale, cum ar fi: cresterea pretului la materiile prime, reducerea productiei, scaderea pretului de vanzare la bunurile sau serviciile oferite etc.

Un proiect de investitii poate fi afectat de doua tipuri de riscuri:

- Riscurile fizice care afecteaza exactitatea previziunii vanzarilor, exigentele privind tehnologia, necesarul de resurse materiale si de alta natura.

Rezerva pentru riscuri fizice poate varia, in functie de exactitatea cu care s-a estimat baza de capital. De exemplu, pentru produsele / serviciile la care contractul s-a semnat deja, probabilitatea de erori si omisiuni fiind mica, un procent de 5% pentru aceasta rezerva este destul de mare, pentru lucrarile de constructii, chiar si un procent de 15% este mic.

Cand rezerva pentru riscuri fizice depaseste 15-20% din baza de capital trebuie facute investigatii ale localizarii (amplasamentului), pentru a reduce probabilitatea acestor riscuri.

- Inflatia are un impact mai puternic asupra viabilitatii financiare a proiectului investitional, deoarece ea influenteaza volumul activelor fixe, capitalul circulant, costurile de productie si incasarile din vanzari.

Influenta inflatiei asupra costurilor de investitie este puternica, in special in cazul proiectelor cu perioada lunga de desfasurare. Pentru ajustarea planului financiar in functie de inflatie, cheltuielile anuale

sau semestriale estimate din costul total al investitiei (inclusiv rezerva pentru riscurile fizice) trebuie ajustate cu un factor estimat de inflatie. Rationamentul se aplica si pentru costurile de productie.

Preturile anumitor capitole de investitie (lucrari de constructie, echipamente), unde sunt necesare importuri, sunt greu de previzionat si estimarile trebuie facute distinct pe fiecare tara de origine. Preturile echipamentelor si materialelor de constructie indigene sunt mai usor de estimat, dar trebuie avut in vedere continutul acestora in materii prime din import, ce poate afecta rata cresterilor de preturi. In orice caz, cheltuielile cu echipamentele si lucrarile de constructii trebuie ajustate cu factorul de inflatie separat si, unde este posibil, trebuie efectuata o corectie pentru inflatia materialelor importate. De asemenea, trebuie avute in vedere cresterile de productivitate a muncii. Pentru cresterile previzibile ale costurilor proiectului investitional, datorate modificarii preturilor unitare ale diferitelor componente ce pot interveni dupa estimarea bazei de capital, se prevede o rezerva de crestere a preturilor. Aceasta rezerva se calculeaza aplicand rata estimata a inflatiei la baza de capital estimata.

Pentru fiecare proiect de investitie se stabileste pragul de rentabilitate, care exprima nivelul minim de folosire a capacitatilor de productie, nivel sub care nu poate cobori productia, deoarece intreprinderea ar lucra cu pierderi. In acest caz trebuie sa se defineasca clar programul de productie bunuri / servicii care sa stabileasca la randul sau nivelul productiei ce trebuie realizat pe perioade specificate. Pentru a proiecta un astfel de program, trebuie considerata in detaliu fiecare etapa atat din punctul de vedere al activitatii, cat si ca timp.

In general, nivelul maxim de productie nu se poate atinge decat incepand cu al treilea sau al patrulea an de functionare al unui proiect, in functie de tipul proiectului de investitie. In primii ani, un nivel de 30-40% din capacitatea de productie este corespunzator (interven factori care pot crea dificultati comerciale, tehnologice).

Factorii de influenta ai pragului de rentabilitate sunt: experienta personalului privind noile tehnologii, experienta privind demararea unor noi facilitati, marimea si complexitatea proiectului de investitie, calitatea echipamentului si a instalarii lui, disponibilitatea asistentei tehnice la demarare, disponibilitatea organizata in timp a intrarilor de resurse din afara societatii.

Cunoasterea pragului de rentabilitate permite luarea unor masuri preventive din timp care sa preintampine eventualul faliment al societatii.

Studiile de fezabilitate, in cheltuielile de productie, nu cuprind amortizarile, deoarece contravaloarea mijloacelor fixe a fost luata in calcul prin intermediul investitiei efectuate de agentul economic. In consecinta, includerea amortizarilor in costurile de productie ar insemna efectuarea unei duble inregistrari la capitolul cheltuieli si denaturarea, in acest caz, a nivelului eficientei economice a proiectului de investitie.

Cadrul analitic al analizei financiare si economice este reprezentat de un set de tabele financiare care se intocmesc pornind de la trei situatii de baza: bilantul (balance sheet), situatia veniturilor si cheltuielilor (income statement), fluxul de venituri nete (cash flow).

Datele estimate curpinse in aceste situatii si tabelele financiare se previzioneaza ulterior pentru intreaga viata economica a proiectului investitional.

Indicatori de evaluare a eficientei economice a proiectelor de investitie

Investitiile de capital au un rol deosebit de important in asigurarea dezvoltarii si restructurarii economiei nationale. Indiferent de natura investitiei (de stat, de grup sau particulara) fiecare agent economic investitor, in general, urmareste cu prioritate:

- accentuarea procesului de modernizare a bazei tehnice;
- reducerea costurilor si indeosebi a cheltuielilor materiale, cu conditia ca reducerea costurilor sa se faca in conditiile ridicarii nivelului calitativ al produselor / serviciilor oferite, si cresterii gradului de complexitate si diversificare a acestora;
- promovarea larga a progresului, prin aplicarea noilor rezultate tehnologice;
- gospodarirea judicioasa a materialelor de care dispune fiecare beneficiar de investitie, ridicarea gradului de valorificare a resurselor materiale etc.;

- creșterea calitativă a activității comerciale și a cooperării economice internaționale.

Investitiile reprezintă o cheltuială certă pentru un viitor ce conține elemente de incertitudine. De aceea, nici unui investitor nu-i poate fi indiferent modul cum sunt cheltuite aceste resurse, cu atât mai mult cu cât ele constituie economii la fondul de consum, o abținere a investitorului de la consum, în orice activitate investitională el va urmări obținerea unei eficiențe economice maxime.

Eficiența activității economice are un caracter general, însumând eficiențe parțiale din unitățile economice, subramuri și ramuri ale economiei naționale. Fiecare dintre acestea din urmă, la rândul ei, poate să apară ca eficiența generală în raport cu eficiența unităților componente. Nivelul eficienței economice depinde de volumul și calitatea atât a resurselor, cât și a rezultatelor.

Orice proiect de investiții presupune mai multe modalități de realizare. La rândul ei, fiecare modalitate are la bază mai multe variante de proiect, caracterizându-se printr-o multitudine de informații referitoare la eforturi, efecte, raportul acestora, durata de realizare a obiectivului, durata de producere a efectelor etc. În scopul alegerii variantei optime se folosește un sistem de indicatori de eficiență economică care surprind aceste informații sub aspect cantitativ, și pe cât posibil, calitativ.

Indicatorii de eficiență economică se pot împărți după mai multe criterii. Unul dintre criterii se referă la modul și măsura în care indicatorii de eficiență economică cuantifică factorul timp. În acest sens ei pot fi statici și dinamici. Un rol important îl au cei dinamici care aduc toate valorile dispersate în timp la un singur moment, care, de regulă, este cel actual. Acest procedeu poartă numele de tehnică actualizării.

De exemplu, o sumă de un leu care este investită productiv într-un anumit domeniu, la începutul unui an, după trecerea primului an, ca urmare a folosirii ei în procesul de producție, va aduce un profit a . În anul următor fondul utilizat va fi $1+a$, iar rezultatul este $(1+a)^2$ și așa mai departe astfel încât după h ani suma de un leu devine $(1+a)^h$, adică la începutul anului 1, 1 leu, la sfârșitul anului 1 devine $1+1*a = 1(1+a)$ lei, la sfârșitul anului 2 devine $(1+a) + a(1+a) = (1+a)^2$ lei, la sfârșitul anului 3 devine $(1+a) + a(1+a)^2 = (1+a)^3$ lei și așa mai departe astfel că după h ani devine $(1+a)^h$ lei.

În consecință, o investiție de un leu făcută astăzi echivalează peste h ani nu cu un leu, ci cu $(1+a)^h$ lei, în cazul în care se ia în considerare influența factorului timp. Expresia $(1+a)^h$ se numește factor de fructificare, notat cu z' . Factorul de fructificare z' se folosește la aducerea în prezent a unor sume investite în trecut sau la aducerea din prezent a sumelor investite, spre viitor, mărinde aceste sume, deoarece întotdeauna $z' > 1$. Se poate efectua calculul și invers, adică, dacă un leu investit în prezent devine peste h ani $(1+a)^h$ lei, atunci care va fi valoarea actuală (prezentă) a unui leu ce se va obține în anul h . Aceasta va fi $1/(1+a)^h$, unde $1/(1+a)^h$ este factorul de actualizare z folosit la aducerea în prezent din viitor a sumei de un leu. Dacă y este suma totală acumulată peste h ani a x lei investiți în prezent, atunci $y = x(1+a)^h$, de unde $x = y/(1+a)^h$, în care x reprezintă valoarea actuală a y lei obținuți în anul h . Factorul de actualizare $z = 1/(1+a)^h$ se folosește la aducerea în prezent a unor sume ce se vor realiza în viitor micșorând aceste sume, deoarece întotdeauna $z < 1$.

În ceea ce privește simbolul a , acesta reprezintă eficiența anuală a sumei unitare cheltuite, el corespunde eficienței normale sau medii obținute la obiective similare, din ramura sau subramura unde se cheltuiește suma respectivă, în literatura de specialitate fiind denumit coeficient de actualizare. Semnificația economică a coeficientului a este următoarea: el reprezintă profitul ce poate fi obținut într-un an ca urmare a sumei de un leu investită productiv la începutul acelui an. Mărirea acestui coeficient nu trebuie pusă pe seama modificării prețurilor care poate surveni în perioada îndelungată pentru care el se aplică. Mărirea lui decurge din proprietatea fundamentală a oricărui proces economic că în urma desfășurării unei activități productive, rezultatul să compenseze integral resursele consumate și pe deasupra să se obțină un profit pentru societate și pentru agentul economic (investitorul) care a desfășurat activitatea respectivă. Specialiștii estimează că în condiții normale de piață, mărirea acestui coeficient este de 0,10 sau 10% - 0,15 sau 15% (cu diferențe pe ramuri și subramuri). În cazul în care se apreciază că în perioadele următoare va interveni o inflație puternică pe piața internă sau internațională, o sporire considerabilă a dobânzilor la capital sau când investițiile ce se efectuează în condiții de risc accentuat, mărirea coeficientului a trebuie corectată în mod corespunzător. În consecință, la stabilirea mării coeficientului a trebuie să se ia în considerare coeficientul

modificării preturilor (rata inflației), rata dobânzii, rata de risc investițional, specifice țării în care se implementează proiectul de investiții. În proiectul de investiții evaluat rata de actualizare a fost considerată de 10% (0,10), estimată în baza următoarelor informații: 3% rata inflației (prognoza final an 2021), preluată de pe site BNR; 3,50% rata dobânzii de referință (ian.2021), preluată de pe site BNR; 2,94% rata de risc investițional (05.01.2021) pentru Europa, preluată de pe site Damodaran online.

Pentru o mai bună înțelegere a indicatorilor semnificativi pentru aprecierea nivelului de eficiență economică a proiectului investițional evaluat, aceștia sunt prezentați în cele ce urmează.

a) Investiția totală, exprimă efortul total făcut pentru cumpărarea terenului, executarea lucrărilor de construcții, achiziționarea echipamentelor și montarea acestora etc. Este un efort făcut acum cu scopul de a obține profit în viitor. Cheltuielile investiționale reprezintă cheltuieli certe pentru un viitor ce conține elemente de incertitudine, date de modificările ce pot apărea în viitor și care nu au putut fi prevăzute în momentul fundamentării proiectului, cum ar fi: modificarea preturilor la materiile prime, la produsele finite, modificarea taxelor, impozitelor etc.

Pentru proiectul de investiții evaluat, investiția totală estimată este de 2.754.741 lei, având perioada de implementare anul curent.

Investiția poate fi prezentată și sub forma actualizată, prin cuantificarea factorului timp (luarea în calcul a ratei inflației, costului capitalului, ratei de risc a proiectului etc.). Calculele de actualizare se pot face la orice moment de pe axa timpului (momentul luării deciziei, al începerii lucrărilor de investiții, al începerii funcționării viitorului obiectiv economic etc.).

Metodologiile investiționale, inclusiv cea specifică studiilor de fezabilitate, recomandă folosirea calculelor de actualizare la momentul începerii realizării investiției, moment la care se vor aplica toate calculele pentru acest proiect (excepție făcând situațiile particulare cum ar fi calculul sumelor de restituire a creditelor).

Relația de calcul este:

$$I_{act} = \sum_{h=1}^d I_h \cdot 1/(1+a)^h, \text{ în care:}$$

I_{act} – reprezintă investiția actualizată la momentul începerii realizării investiției;

I_h – investiția anuală;

h – anul în care se cheltuiește suma investită;

d – durata de realizare a investiției;

a – coeficientul de actualizare.

Pentru proiectul de investiții evaluat:

$I_{act} = 2.504.310$ lei

Indicatorii de volum sunt exprimați în lei.

Se constată că investiția actualizată la momentul începerii realizării obiectivului este de 2.504.310 lei, față de 2.754.741 lei cât este neactualizată. Această situație este o situație normală, deoarece o sumă de bani este cu atât mai importantă (are o valoare economică mai mare) cu cât dispui de ea mai repede, întrucât o poți folosi eficient și suma respectivă se fructifică, se multiplică, aduce un profit.

Investiția actualizată, ca și cea statică, are aceeași mărime atât pentru analiza economică (făcută prin prisma economiei naționale), cât și pentru analiza financiară (efectuată la nivel microeconomic, prin prisma omului de afaceri / investitorului privat).

b) Cheltuielile de producție, indicator de volum ce cuantifică efortul făcut pentru realizarea și livrarea producției de bunuri / servicii, respectiv cheltuieli cu materii prime directe, cu salarii directe, cheltuieli generale de întreprindere etc. Aceste cheltuieli sunt esalonate pe o perioadă de funcționare estimată la 10 ani (durata de funcționare a utilajelor estimată în baza catalog P135/1999), cât se consideră că vor funcționa echipamentele ce fac obiectul proiectului de investiții, dar și în anul de realizare a investiției, deoarece se dau în funcțiune capacități de producție care necesită cheltuieli de funcționare și exploatare.

Evaluarea proiectelor investitionale necesita doua analize: una economica si una financiara. Pentru analiza economica, costurile de productie sunt date de cheltuielile directe si indirecte, dar fara taxe, dobanzi, impozite, penalizari etc.

Pentru analiza financiara se evidentiaza in mod separat cheltuielile cu taxe, impozite, dobanzi ect., deoarece ele afecteaza nivelul rezultatelor financiare ale intreprinderii si se adauga la celelalte cheltuieli cu materiile prime, salariile etc. In mod concret, in acest caz apar cheltuieli facute pentru plata impozitelor.

Pierderile din primii ani sunt recuperate, esalonat, in uratorii ani cand se realizeaza profit.

Relatia de calcul este:

$$Cact = \sum_{h=1}^{d+D} Ch * 1/(1+a)^h, \text{ in care:}$$

Cact – reprezinta cheltuielile de productie actualizate;

Ch – cheltuieli anuale statice;

h – anul in care se fac cheltuielile;

d – durata de realizare a investitiei;

D – durata de functionare a viitorului obiectiv economic;

a – coeficientul de actualizare.

Pentru proiectul de investitii evaluat:

Pentru analiza economica Cact = 27.546.365 lei

Pentru analiza financiara Cact = 28.000.089 lei

Indicatorii de volum sunt exprimati in lei.

e) Veniturile societatii comerciale, acestea sunt formate din toate intrarile prevazute a se produce, respectiv: venituri din vanzari / inchirieri bunuri sau servicii etc.

In cazul analizei financiare la categoria venituri se includ si creditele primite, daca este cazul, deoarece ele reprezinta o sursa de finantare pentru investitor, care au reintregit veniturile investitorului. In cazul de fata, investitia nu este din credite. Veniturile sunt prognozate pe intreaga perioada de functionare a obiectivului economic, inclusiv in anul de realizare a investitiei, cand se vor da partial in functiune capacitati de productie.

Relatia de calcul este:

$$Vact = \sum_{h=1}^{d+D} Vh * 1/(1+a)^h, \text{ in care:}$$

Vact – reprezinta venitul actualizat la momentul inceperii realizarii investitiei;

Vh – venitul anual, structurat pe analiza economica si analiza financiara;

h – anul in care se obtine venitul;

d – durata de realizare a investitiei;

D – durata de functionare a viitorului obiectiv economic;

a – coeficientul de actualizare.

Pentru proiectul de investitii evaluat, pentru analiza economica si analiza financiara, este:

Vact = 31.432.868 lei

Indicatorii de volum sunt exprimati in lei.

Cei trei indicatori prezentati anterior sunt indicatori de volum, care creeaza o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice a proiectului.

d) Fluxul de numerar (cash-flow), indicator ce exprima “situatia la zi” a castigului sau a pierderii pentru fiecare an, din perioada de executie si de functionare a viitorului obiectiv economic. Si acest indicator, ca de altfel toti indicatorii utilizati, pot fi calculati la nivelul agentului economic (investitorului privat) si la

nivelul economiei nationale, cu precizarea ca la nivelul investitorului impozitele si taxele constituie cheltuieli si se iau in calcul ca atare, se includ in costurile de productie.

Relatia de calcul este:

$$Fh = [Vh - (Ih + Ch)] * 1/(1+a)^h, \text{ unde } h = 1, 2, \dots, d+D$$

in care:

Fh = fluxul de numerar al anului h;

Vh – venitul anual, structurat pe analiza economica si analiza financiara;

Ih – investitia anuala;

Ch – cheltuieli anuale statice;

d – durata de realizare a investitiei;

D – durata de functionare a viitorului obiectiv economic;

a – coeficientul de actualizare.

Evolutia fluxului de numerar actualizat se prezinta in tabelele din Anexe, atat pentru analiza economica, cat si pentru analiza financiara.

Pentru analiza economica Fact = 3.148.582 lei

Pentru analiza financiara Fact = 2.307.198 lei

Acest indicator este in prima perioada de calcul mai mic sau chiar negativ, ca urmare a efortului investitional si a cheltuielilor suplimentare formate in perioada pana la atingerea parametrilor proiectati. Urmeaza o perioada de realizare a unui flux maxim, corespunzator perioadei de maturitate a proiectului si ulterior o reducere a fluxului ca urmare a uzurii fizice si morale.

e) Durata de recuperare a investitiei (Termenul de recuperare a investitiei) exprima perioada de timp in care se recupereaza investitia din venitul net obtinut in urma realizarii investitiei.

Pentru calculul indicatorului in cazul in care fluxul de numerar nu este egal in timp se porneste de la egalitatea ce trebuie sa existe intre investitia actualizata si fluxul de numerar actualizat, insumat pe durata de recuperare a investitiei.

Relatia de calcul este:

$$\sum_{h=1}^{d+T} [Vh - (Ih + Ch)] * 1/(1+a)^h = 0$$

Relatia cuantifica perioada de timp dupa care veniturile au compensat eforturile totale cu investitia si cu productia, dupa care fluxul de numerar este zero.

Simbolurile au semnificatia prezentata anterior, semnificatii care se vor mentine si in continuare, pentru ceilalti indicatori prezentati in calcul.

Pe baza datelor prezentate in tabelele de calcul, pentru analiza economica se constata ca in anul de realizare a investitiei cheltuielile sunt de -2.743.631 lei.

Din aceste cheltuieli in primii trei ani de functionare se recupereaza 1.411.623 lei si mai raman de recuperat 1.332.008 lei in anul patru.

In acest caz termenul de recuperare este: $T_E = 3 \text{ ani} + (1.332.008 \text{ lei} / 1.385.893 \text{ lei}) = 3,96 \text{ ani}$.

Asemnator se calculeaza termenul de recuperare a investitiei si pentru analiza financiara: $T_F = 4,36 \text{ ani}$.

Se constata o perioada de recuperare rezonabila, avand in vedere durata maxima de functionare estimata de 10 ani a utilajelor conform Catalog P135/1999, perioada pe care se va obtine un venit net final este de 6,04 ani in cazul analizei economice si 5,64 ani in cazul analizei financiare.

In cazul proiectului de investitii evaluat, acesta este mai bun prin prisma analizei economice.

In general, indicatorii analizei financiare sunt mai putini favorabili, deoarece acestia sunt grevati de o serie de cheltuieli (taxe, impozite etc.) ce nu se regasesc in cazul analizei economice, deoarece pentru economia nationala acestea nu sunt cheltuieli, ci venituri.

f) Venitul net actualizat (VNA), indicator ce permite a se face o comparatie intre volumul total al incasarilor obtinute pe intreaga perioada de functionare si costurile totale investitionale si operationale.

Expresia analitica a indicatorului este:

$$VNA = \sum_{h=1}^{d+D} V_h/(1+a)^h - \sum_{h=1}^{d+D} (I_h + C_h)/(1+a)^h = \sum_{h=1}^{d+D} (V_h - I_h + C_h)/(1+a)^h,$$

unde simbolurile au semnificatia evidentiata in cazul indicatorilor prezentati anterior.

In functie de acest indicator sub raportul eficientei pot fi acceptate numai variantele la care venitul actualizat este mai mare ca zero. Acest indicator este deosebit de semnificativ pentru aprecierea eficientei viitorului obiectiv economic, deoarece in conditiile unei economii de piata interesul este de a se obtine un profit cat mai mare, ori acest indicator exprima venitul net obtinut de intreprindere pe intreaga perioada de functionare a obiectivului si in conditiile cuantificarii influentei factorului de timp. Cu toate aceste avantaje, el fiind un indicator de volum care cuantifica numai efecte nete, nu poate fi considerat indicator de eficienta economica, deoarece nu asigura si comparabilitatea cu eforturile facute pentru obtinerea acestui efect net.

Pentru proiectul investitional evaluat valoarea venitului net actualizat este de 3.148.582 lei in cazul analizei economice si 2.307.198 lei in cazul analizei financiare. Calculul pentru venitul net actualizat se prezinta in tabelele din Anexe.

Se constata ca in cazul analizei economice se obtine un venit mai mare, decat in cazul analizei financiare la nivelul intreprinzatorului privat.

f) Raportul dintre venituri si costuri, indicator cunoscut si sub denumirea *benefice-cost*, permite o comparatie intre suma incasarilor realizata pe intreaga durata de functionare a obiectivului, cat si cu activitatile productive. Pentru a permite comparabilitatea acestor indicatori, care se obtin in perioade diferite de timp, la un moment dat, se foloseste tehnica actualizarii.

Relatia de calcul este:

$$R = \left(\sum_{h=1}^{d+D} V_h * 1/(1+a)^h \right) / \left(\sum_{h=1}^{d+D} (I_h + C_h) * 1/(1+a)^h \right),$$

unde simbolurile au semnificatia evidentiata in cazul indicatorilor prezentati anterior.

Sub raportul eficientei economice proiectul de investitii poate fi acceptat numai in cazul in care $R > 1$. Aceasta relatie exprima legea fundamentala a activitatii economice care presupune, ca in orice asemenea activitate trebuie sa se recupereze integral cheltuielile efectuate si sa se realizeze un anumit profit pentru investitor si societate. In situatia in care $R = 1$, rezulta ca viitorul obiectiv economic isi va acoperi toate cheltuielile, dar nu va obtine nici un profit, ceea ce reflecta o activitate nesatisfacatoare din punct de vedere a eficientei economice. Este evident ca daca raportul este subunitar activitatea este ineficienta economic, respectiv se deduce ca daca $R \leq 1$, proiectul investitional nu este eficient economic, si implicit se apreciaza ca decizia de a implementa proiectul de investitii in conditii nefavorabile din prisma eficientei economice caracteristice oricarui investitor prudent, se incadreaza la ajutor de stat, care se acorda daca se intrunesc, se respecta cerintele stabilite prin lege.

Acest indicator depinde si de marimea coeficientului de actualizare a luat in calcul. Cu cat acest coeficient este mai mic cu atat raportul dintre venituri actualizate si costuri actualizate, in aceleasi conditii considerate, este mai mare.

Raportul venituri pe costuri este pentru analiza economica 1,074 lei venit la un leu efort total cu investitia si productia, si pentru analiza financiara 1,053 lei venit la un leu efort total cu investitia si productia. Se constata o eficienta mai buna a proiectului investitional la nivelul economiei nationale, decat la nivelul microeconomic. Aceasta situatie se regaseste in majoritatea cazurilor, deoarece investitorul are in plus o serie de cheltuieli care nu se regasesc la nivel macroeconomic, unde acestea sunt venituri.

h) Randamentul economic al investitiei, indicator ce exprima venitul net actualizat ce revine la 1 leu investitie actualizata. Relatia de calcul este:

$$R = \frac{\sum_{h=1}^{d+D} (V_h - (I_h + C_h)) \cdot 1/(1+a)^h}{\sum_{h=1}^d I_h \cdot 1/(1+a)^h},$$

unde notatiile au semnificatiile prezentate anterior.

Se urmareste maximizarea acestui indicator, deoarece el cuantifica efectul net (venitul net) ce revine la o unitate efort (investitie).

Pentru analiza economica: $R_E = 1,257$ lei venit la un leu investit.

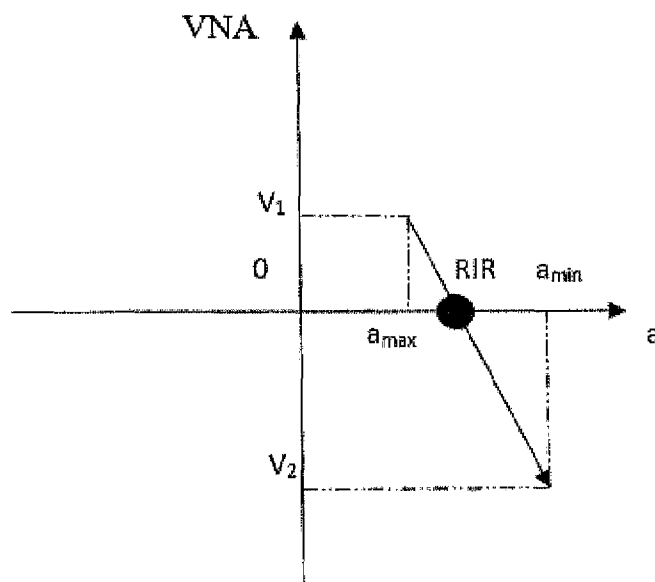
Pentru analiza financiara: $R_F = 0,921$ lei venit la un leu investit.

Prin prisma venitului net la un leu investit se poate aprecia ca proiectul investitional este eficient economic, avand un plus de eficienta la nivel macroeconomic.

i) Rata interna de rentabilitate (RIR) a unui proiect de investitii exprima rata de discountare care egalizeaza valorile actualizate ale activitatilor productive cu costurile (investitionale si cu activitatile productive) pe intreaga durata de functionare a obiectivului.

Rata interna de rentabilitate este acea rata de discountare la care valoarea venitului net actualizat este zero, respectiv productia actualizata este egala cu costurile actualizate. Acest indicator nu trebuie confundat cu rata de rentabilitate financiara care se calculeaza ca raport intre profitul anual si costurile anuale de productie.

Stabilirea ratei interne de rentabilitate se poate face prin prezentare grafica sau calcul analitic. In ambele cazuri se impune stabilirea unui venit net actualizat pozitiv (V_1), care corespunde unei rate minime (a_{min}), si a unui venit net actualizat negativ (V_2), care corespunde unei rate maxime (a_{max}). Valorile nivelului net la cele doua rate de actualizare se plaseaza intr-un sistem de axe rectangulare care exprima pe abscisa diferite rate de rentabilitate, iar pe ordonata evolutia venitului net actualizat. Se unesc printr-o dreapta punctele ce corespund nivelului venitului net actualizat la (a_{min}) si (a_{max}). La intersectia acestei drepte cu abscisa se afla punctul care exprima rata interna de rentabilitate a obiectivului.



Expresia analitică a indicatorului este:

$$RIR = a_{min} + (a_{max} - a_{min}) \cdot VNA_+ / (VNA_+ + |VNA_-|)$$

Calculul ratei interne de rentabilitate calculată pentru analiza economică se numește rata internă de rentabilitate economică (RIRE) și pentru analiza financiară este rata internă de rentabilitate financiară (RIRF).

Pentru proiectul de investitii evaluat cele doua rate interne de rentabilitate sunt:

- pentru analiza economica: $RIRE = 0,335$ (33,50%)
- pentru analiza financiara: $RIRF = 0,292$ (29,20%)

Se constata ca obiectivul analizat este mai eficient la nivel macroeconomic, decat la nivel microeconomic. Aceasta situatie este cauzata de faptul ca agentul economic suporta in plus o serie de cheltuieli care nu se regasesc la nivel macroeconomic, unde acestea sunt venituri.

Acest indicator are o importanta deosebita in selectarea variantelor de investitii si in urmarirea ulterioara a factorilor de influenta, el arata puterea economica a viitorului obiectiv, gradul de suportabilitate al acestuia, nivelul maxim pana la care se pot modifica influentele negative (costul capitalului, rata inflatiei, cresterea puterii economice a concurentei etc.) fara ca unitatea economica sa intre pe pierderi.

Presupunand, in situatia analizata, ca factorii de influenta sunt reprezentati de cresterea anuala constanta a taxelor, dobanzilor (poate fi rata inflatiei sau alti factori perturbatori) rezulta ca obiectivul economic va suporta o crestere a taxelor, dobanzilor, la nivel microeconomic de 29,20%, cand venitul net actualizat este zero. Peste acest nivel intreprinderea va lucra cu pierderi (venitul net actualizat este negativ).

j) **Cheltuieli specifice recalculate**, acest indicator are avantajul ca insumeaza eforturile totale, cu investitia si cu productia, si le compara cu efectele economice insumate pe intreaga perioada de functionare a obiectivului. In acest caz, indicatorul este calculat in functie de venitul anual (poate fi calculat si in functie de capacitatea de productie), cuantificand efortul total actualizat ce revine la un leu venit.

Relatia de calcul este:

$$K = \left[\sum_{h=1}^{d+D} (I_h + C_h) * (1/(1+a)^h) \right] / \left[\sum_{h=1}^{d+D} V_h * (1/(1+a)^h) \right],$$

unde notatiile au semnificatiile prezentate anterior.

- pentru analiza economica: $K_E = 0,931$ lei efort total cu investitia si productia pentru un leu venit.
- pentru analiza financiara: $K_F = 0,949$ lei efort total cu investitia si productia pentru un leu venit.

Se constata ca indicatorul este mai favorabil la nivelul analizei economice. Si in functie de acest indicator proiectul poate fi apreciat ca eficient economic.

In conditiile economiei de piata, proiectelor de investitii trebuie sa li se efectueze o analiza de senzitivitate. Acest tip de analiza isi propune sa stabileasca cat de sensibil va fi viitorul obiectiv de investitii la unele modificari, indeosebi negative, ce apar cu siguranta in cursul functionarii sale viitoare. Pentru elementele care in mod cert isi vor schimba nivelele de influenta pe parcursul timpului cat reprezinta durata de viata a obiectivului sunt de mentionat: schimbarea pietelor de aprovizionare, modificarea preturilor la materiile prime, cresterea uneori in salturi a salariilor, uzura fizica si/sau morala etc. Important este deci sa se evidentieze in ce masura viitorul obiectiv de investitii functioneaza in mod stabil chiar prin aparitia unor modificari de conditii initiale. Analiza de senzitivitate implica deci probleme referitoare la riscul si incertitudinea economica, specifica problemelor investitionale.

Ca urmare a considerentelor prezentate anterior a fost efectuata o analiza de senzitivitate, pornind de la urmatorul scenariu: cresterea cheltuielilor cu aproximativ 45% in anul 4 de functionare, cu flux de numerar negativ. In urma efectuarii analizei de senzitivitate a proiectului de investitii analizat, prin participarea Consiliului Județean Ialomița in numerar la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., se constata ca proiectul de investitii ramane eficient la nivel economico-financiar.

Analiza de senzitivitate arata o variatie a valorii indicatorilor ca urmare a cresterii cheltuielilor si inregistrarii de pierderi. Insa chiar dacă presupunem ca cheltuielile de exploatare vor creste, valoarea indicatorilor arata ca afacerea va ramane profitabila. Rezultatele analizei de senzitivitate a scenariului de baza cu participarea Consiliul Județean Ialomița, se prezinta in tabelele din Anexe.

6.3. Scenariul fără participarea Consiliului Județean Ialomița cu numerar la majorarea capitalului social a S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.

Analiza urmarește evaluarea scenariului în care proiectul de investiții este implementat în ipoteza nerealizării aportului de către Consiliul Județean Ialomița, din alte surse.

Investitiile din surse proprii sunt în cuantum de zero lei. Bugetul de realizare a investiției este estimat la 2.754.741 lei, efectuată integral din credit, acordat în condițiile actuale de piață. Calculul dobanzii se prezintă în Anexe. Pentru creditul primit s-a folosit formula dobanzii simple care presupune stabilirea în prealabil a numărului de rate, data scadenței, soldul creditului, capitalul, dobanzile, suma de restituit, creditul și dobanda la data scadenței.

Rezultatele calculului indicatorilor de eficiență arată o variație a acestora la nivelul analizei financiare în raport cu nivelul indicatorilor de eficiență aferent scenariului de bază, cu excepția Investiției actualizate (I act) care prezintă valoare identică în ambele scenarii. La nivelul analizei economice rezultatele obținute sunt identice în raport cu rezultatele obținute în scenariul de bază.

În schimb, la nivelul analizei financiare, valoarea următorilor indicatori: Cheltuieli de producție actualizate (C act), Venit actualizat (V act), Flux de numerar/cash-flow actualizat (F act), Termenul de recuperare a investiției (T), Venitul net actualizat (VNA), Raportul dintre venituri și costuri (R), Randamentul economic al investiției (R), Rata internă de rentabilitate (RIR), Cheltuieli specifice recalculat (K), diferă față de valoarea acestora obținută în calculul din scenariul de bază. Rezultatele obținute sunt centralizate în tabelul următor.

Nr. Crt.	Denumire indicator	Analiza economica	U.M.	Analiza financiara	U.M.	Explicatii / Concluzii
1	2	3	4	5	6	7
1	Investitia actualizata (I act)	2.504.310 lei	Lei	2.504.310 lei	Lei	Se constata ca investitia actualizata este mai mica fata de investitia neactualizata, deoarece o suma de bani este cu atat mai importanta cu cat dispui de ea mai repede, intrucat o poti folosi eficient si suma se fructifica (aduce un profit, se multiplica). Investitia actualizata, prin cuantificarea factorului timp, ia în calcul rata inflatiei, a dobanzii, rata de risc a proiectului de investitii. Investitia actualizata, ca si cea statica, are aceeasi marime atat la nivel macroeconomic, cat si la nivel microeconomic. Acesta este un indicator de volum, care ofera o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
2	Cheltuieli de productie actualizate (C act)	27.546.365 lei	Lei	27.662.774 lei	Lei	Se constata ca cheltuielile de productie actualizate sunt mai mari la nivelul agentului economic, deoarece aici sunt incluse si cheltuielile cu impozitele si taxele, care la nivelul economiei nationale reprezinta venituri. Indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic. Acesta este un indicator de volum, care ne da o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
3	Venit actualizat (V act)	31.432.868 lei	Lei	32.494.940 lei	Lei	Se constata ca veniturile actualizate au aceeasi marime atat la nivel macroeconomic, cat si la nivel microeconomic, deoarece investitia este din surse proprii si nu din credite, creditul se constituie la nivelul întreprinderii ca venituri. Acesta este un indicator de volum, care ofera o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
4	Flux de numerar (cash-flow) actualizat (F act)	3.148.582 lei	Lei	1.600.869 lei	Lei	Se constata ca fluxul de numerar actualizat este mult mai mic la nivelul agentului economic, deoarece cheltuielile cu impozitele si taxele reprezinta cheltuieli pentru acesta si venituri pentru economia nationala. Indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic prin veniturile aduse la nivelul economiei nationale. Diferenta de 1.547.713 lei se constituie ca venituri la nivel macroeconomic, respectiv se constata o contribuție considerabila la nivelul economiei nationale, aceasta beneficiind de un castig mult mai mare decat agentul economic. Acesta este un indicator ce exprima situatia la zi a castigului sau a pierderii pentru fiecare an de executie si de functionare a obiectivului economic. Indicatorul este în prima perioada de calcul negativ, ca urmare a efortului investitional, urmand o perioada de realizare a unui flux mai mare, corespunzator perioadei de crestere si maturitate.

5	Termenul de recuperare a investitiei (T)	4,21 ani	Ani	5,32 ani	Ani	Se constata o perioada de recuperare rezonabila, avand in vedere durata maxima de functionare estimata de 10 ani a utilajelor conform Catalog P135/1999, perioada pe care se va obtine un venit net final este de 5,79 ani in cazul analizei economice si 4,68 ani in cazul analizei financiare.
6	Venitul net actualizat (VNA)	3.148.582 lei	Lei	1.600.869 lei	Lei	Indicatorul este mai mare decat zero, deci sub raportul eficientei investitiei poate fi acceptat. Acest indicator este deosebit de semnificativ pentru aprecierea eficientei obiectivului economic, deoarece in conditiile unei economii de piata interesul este de a se obtine un profit cat mai mare, ori acest indicator exprima venitul net obtinut de intreprindere pe intreaga perioada de functionare a obiectivului si in conditiile cuantificarii influentei factorului de timp. Cu toate aceste avantaje, el fiind un indicator de volum care cuantifica numai efecte nete, nu poate fi considerat indicator de eficienta economica, deoarece nu asigura si comparabilitatea cu eforturile facute pentru obtinerea acestui efect net. Se constata si in acest caz ca indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic prin veniturile aduse la nivelul economiei nationale.
7	Raportul dintre venituri si costuri (R)	1,074 lei venit la un leu efort total cu investitia si productia		1,035 lei venit la un leu efort total cu investitia si productia		Sub raportul eficientei economice masura efectuarii investitiei poate fi acceptata, intrucat $R > 1$. Aceasta relatie exprima legea fundamentala a activitatii economice din piata care presupune, ca in orice asemenea activitate trebuie sa se recupereze integral cheltuielile efectuate si sa se realizeze un anumit profit pentru investitor si societate. Se constata o eficienta mai buna a proiectului investitional la nivelul economiei nationale, decat la nivelul microeconomic, deoarece investitorul are in plus o serie de cheltuieli care nu se regasesc la nivel macroeconomic, unde acestea sunt venituri. Masura efectuarii investitiei poate fi acceptata atat din punctul de vedere al investitorului, cat si al economiei nationale, deoarece veniturile depasesc cheltuielile.
8	Randamentul economic al investitiei (R)	1,257 lei venit net la un leu investit		0,639 lei venit net la un leu investit		Se urmareste maximizarea acestui indicator, deoarece el cuantifica efectul net (venitul net) ce revine la o unitate efort (investitie). Prin prisma venitului net la un leu investit se poate aprecia ca investitia este eficienta economic, avand un nivel ridicat de eficienta la nivelul economiei nationale.
9	Rata interna de rentabilitate (RIRE si RIRF)	0,335	33,50%	0,277	27,70 %	Este cel mai important indicator, exprima puterea economica a obiectivului economic, gradul de suportabilitate al acestuia. Investitia poate fi acceptata atat din punctul de vedere al investitorului, cat si al economiei nationale, valoarea indicatorului este rezonabila in conditii normale de piata. Se constata ca obiectivul analizat este mai eficient la nivel macroeconomic, decat la nivel microeconomic. Aceasta situatie este cauzata de faptul ca agentul economic suporta in plus o serie de cheltuieli care nu se regasesc la nivel macroeconomic, unde acestea sunt venituri. Acest indicator are o importanta deosebita in selectarea variantelor de investitii si in urmarirea ulterioara a factorilor de influenta, el arata nivelul maxim pana la care se pot modifica influentele negative (costul capitalului, rata inflatiei, cresterea puterii economice a concurentei etc.) fara ca unitatea economica sa intre pe pierderi. Presupunand, in situatia analizata, ca factorii de influenta sunt reprezentati de cresterea anuala constanta a taxelor, dobanzilor (poate fi rata inflatiei sau alti factori perturbatori) rezulta ca obiectivul economic va suporta o crestere a taxelor, dobanzilor, la nivel microeconomic de 27,70%, cand venitul net actualizat este zero. Peste acest nivel intreprinderea va lucra cu pierderi (venitul net actualizat este negativ).
10	Cheltuieli specifice recalculate (K)	0,931 lei efort total cu investitia si productia pentru un leu venit		0,967 lei efort total cu investitia si productia pentru un leu venit		Acest indicator insumeaza eforturile totale, cu investitia si cu activitatile productive, si le compara cu efectele economice insumate pe intreaga perioada de functionare a obiectivului luata in considerare in calcule. Se constata ca indicatorul este mai favorabil la nivelul economiei nationale. Si in functie de acest indicator masura efectuarii investitiei poate fi apreciata ca eficienta economic.

Se constata ca valoarea urmatoarelor indicatori de eficienta economica: Fluxul de numerar / cash-flow actualizat (F act), Termenul de recuperare a investitiei (T), Venitul net actualizat (VNA), Raportul dintre venituri si costuri (R), Randamentul economic al investitiei (R), Rata interna de rentabilitate (RIR), Cheltuieli specifice recalculate (K), prezinta un plus de eficienta in scenariul de baza cu participarea Consiliului

Judeţean Ialomiţa, comparativ cu scenariul fara participarea Judeţului Ialomiţa, respectiv implementarea proiectului de investitii in prima varianta de calcul este mai profitabila.

Valoarea indicatorilor de volum, Venitul actualizat (V act) si Cheltuielile pentru productie actualizate (C act), este mai mare in scenariul fara participarea Consiliului Judeţean Ialomiţa. Venitul actualizat (V act) si Cheltuielile pentru productie actualizate (C act) sunt indicatori care ne dau o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice a proiectului de investitii.

Si in functie de acest scenariu, fara participarea Consiliului Judeţean Ialomiţa, proiectul poate fi apreciat ca eficient din punct de vedere economic. Insa rezultatele obtinute in scenariul de baza aduc un plus de profit pentru investitor, in comparatie cu rezultatele obtinute in scenariul in care proiectul de investitii este implementat din alte surse, fara participarea Judeţului Ialomiţa.

Un investitor privat prudent va selecta dintre variantele existente pe cea care este cea mai profitabila, respectiv dintre scenariile prezentate anterior va alege scenariul de baza, datorita faptului ca acesta aduce un plus de eficienta la nivel microeconomic.

7. Analiza rezultatelor. Concluzii

7.1. Analiza rezultatelor

In cadrul scenariului de baza in care investitia se realizeaza prin participarea Consiliului Judeţean Ialomiţa cu numerar la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., in urma calculului efectuat au rezultat urmatoarele valori:

Nr. Crt.	Denumire indicator	Analiza economica	U.M.	Analiza financiara	U.M.	Explicatii / Concluzii
1	2	3	4	5	6	7
1	Investitia actualizata (I act)	2.504.310 lei	Lei	2.504.310 lei	Lei	Se constata ca investitia actualizata este mai mica fata de investitia neactualizata, deoarece o suma de bani este cu atat mai importanta cu cat dispui de ea mai repede, intrucat o poti folosi eficient si suma se fructifica (aduce un profit, se multiplica). Investitia actualizata, prin cuantificarea factorului timp, ia in calcul rata inflatiei, a dobanzii, rata de risc a proiectului de investitii. Investitia actualizata, ca si cea statica, are aceeasi marime atat la nivel macroeconomic, cat si la nivel microeconomic. Acesta este un indicator de volum, care ofera o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
2	Cheltuieli de productie actualizate (C act)	27.546.365 lei	Lei	28.000.089 lei	Lei	Se constata ca cheltuielile de productie actualizate sunt mai mari la nivelul agentului economic (analizei financiare), deoarece aici sunt incluse si cheltuielile cu impozitele si taxele, care la nivelul economiei nationale reprezinta venituri. Indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic. Acesta este un indicator de volum, care ne da o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
3	Venit actualizat (V act)	31.432.868 lei	Lei	31.432.868 lei	Lei	Se constata ca veniturile actualizate au aceeasi marime atat la nivel macroeconomic, cat si la nivel microeconomic, deoarece investitia este din surse proprii si nu din credite, creditul se constituie la nivelul intreprinderii ca venituri. Acesta este un indicator de volum, care ofera o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
4	Flux de numerar (cash-flow) actualizat (F act)	3.148.582 lei	Lei	2.307.198 lei	Lei	Se constata ca fluxul de numerar actualizat este mult mai mic la nivelul agentului economic, deoarece cheltuielile cu impozitele si taxele reprezinta cheltuieli pentru acesta si venituri pentru economia nationala. Indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic prin veniturile aduse la nivelul economiei nationale. Diferenta de 841.384 lei se constituie ca venituri la nivel macroeconomic, respectiv se constata o contributie considerabila la nivelul economiei nationale, aceasta beneficiind de un castig mult mai mare decat agentul economic. Acesta este un indicator ce exprima situatia la zi a castigului sau a pierderii pentru fiecare an de executie si de functionare a obiectivului economic. Indicatorul este in prima perioada de calcul negativ, ca urmare a efortului investitional, urmand o perioada de realizare a unui flux mai mare, corespunzator perioadei de crestere.

5	Termenul de recuperare a investitiei (T)	3,96 ani	Ani	4,36 ani	Ani	Se constata o perioada de recuperare rezonabila, avand in vedere durata maxima de functionare estimata de 10 ani a utilajelor conform Catalog P135/1999, perioada pe care se va obtine un venit net final este de 6,04 ani in cazul analizei economice si 5,64 ani in cazul analizei financiare.
6	Venitul net actualizat (VNA)	3.148.582 lei	Lei	2.307.198 lei	Lei	Indicatorul este mai mare decat zero, deci sub raportul eficientei investitiei poate fi acceptat. Acest indicator este deosebit de semnificativ pentru aprecierea eficientei obiectivului economic, deoarece in conditiile unei economii de piata interesul este de a se obtine un profit cat mai mare, ori acest indicator exprima venitul net obtinut de intreprindere pe intreaga perioada de functionare a obiectivului si in conditiile cuantificarii influentei factorului de timp. Cu toate aceste avantaje, el fiind un indicator de volum care cuantifica numai efecte nete, nu poate fi considerat indicator de eficienta economica, deoarece nu asigura si comparabilitatea cu eforturile facute pentru obtinerea acestui efect net. Se constata si in acest caz ca indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic prin veniturile aduse la nivelul economiei nationale.
7	Raportul dintre venituri si costuri (R)	1,074 lei venit la un leu efort total cu investitia si productia		1,053 lei venit la un leu efort total cu investitia si productia		Sub raportul eficientei economice masura efectuarii investitiei poate fi acceptata, intrucat $R > 1$. Aceasta relatie exprima legea fundamentala a activitatii economice din piata care presupune, ca in orice asemenea activitate trebuie sa se recupereze integral cheltuielile efectuate si sa se realizeze un anumit profit pentru investitor si societate. Se constata o eficienta mai buna a proiectului investitional la nivelul economiei nationale, decat la nivelul microeconomic, deoarece investitorul are in plus o serie de cheltuieli care nu se regasesc la nivel macroeconomic, unde acestea sunt venituri. Masura efectuarii investitiei poate fi acceptata atat din punctul de vedere al investitorului, cat si al economiei nationale, deoarece veniturile depasesc cheltuielile.
8	Randamentul economic al investitiei (R)	1,257 lei venit net la un leu investit		0,921 lei venit net la un leu investit		Se urmareste maximizarea acestui indicator, deoarece el cuantifica efectul net (venitul net) ce revine la o unitate efort (investitie). Prin prisma venitului net la un leu investit se poate aprecia ca investitia este eficienta economic, avand un nivel mai ridicat de eficienta la nivelul analizei economice.
9	Rata interna de rentabilitate (RIRE si RIRF)	0,335	33,50%	0,292	29,20%	Este cel mai important indicator, exprima puterea economica a obiectivului economic, gradul de suportabilitate al acestuia. Investitia poate fi acceptata atat din punctul de vedere al investitorului, cat si al economiei nationale, valoarea indicatorului este rezonabila in conditii normale de piata. Se constata ca obiectivul analizat este mai eficient la nivel macroeconomic, decat la nivel microeconomic. Aceasta situatie este cauzata de faptul ca agentul economic suporta in plus o serie de cheltuieli care nu se regasesc la nivel macroeconomic, unde acestea sunt venituri. Acest indicator are o importanta deosebita in selectarea variantelor de investitii si in urmarirea ulterioara a factorilor de influenta, el arata nivelul maxim pana la care se pot modifica influentele negative (costul capitalului, rata inflatiei, cresterea puterii economice a concurentei etc.) fara ca unitatea economica sa intre pe pierderi. Presupunand, in situatia analizata, ca factorii de influenta sunt reprezentati de cresterea anuala constanta a taxelor, dobanzilor (poate fi rata inflatiei sau alti factori perturbatori) rezulta ca obiectivul economic va suporta o crestere a taxelor, dobanzilor, la nivel microeconomic de 29,20%, cand venitul net actualizat este zero. Peste acest nivel intreprinderea va lucra cu pierderi (venitul net actualizat este negativ).
10	Cheltuieli specifice recalculate (K)	0,931 lei efort total cu investitia si productia pentru un leu venit		0,949 lei efort total cu investitia si productia pentru un leu venit		Acest indicator insumeaza eforturile totale, cu investitia si cu activitatile productive, si le compara cu efectele economice insumate pe intreaga perioada de functionare a obiectivului luata in considerare in calcule. Se constata ca indicatorul este mai favorabil la nivelul analizei economice. Si in functie de acest indicator masura efectuarii investitiei poate fi apreciata ca eficienta economic.



Dr. Ec. OLARU OLGA
Evaluator membru titular ANEA
Specializarea EPI, EBM
Legitimatie Nr. 18400



EVALUARE SI EXPERTIZA JUDICIARA OLARU SI ASOCIATII SRL
Membru corporativ ANEA
Autorizatie Nr.0600

Conform rezultatelor obtinute in scenariul de baza, proiectul poate fi apreciat ca eficient din punct de vedere economic.

In cadrul scenariului in care proiectul de investitii este implementat din alte surse, fara participarea Consiliului Județean Ialomița cu numerar la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., in urma calculului efectuat au rezultat urmatoarele valori:

Nr. Crt	Denumire indicator	Analiza economica	U.M.	Analiza financiara	U.M.	Explicatii / Concluzii
1	2	3	4	5	6	7
1	Investitia actualizata (<i>I act</i>)	2.504.310 lei	Lei	2.504.310 lei	Lei	Se constata ca investitia actualizata este mai mica fata de investitia neactualizata, deoarece o suma de bani este cu atat mai importanta cu cat dispui de ea mai repede, intrucat o poti folosi eficient si suma se fructifica (aduce un profit, se multiplica). Investitia actualizata, prin cuantificarea factorului timp, ia in calcul rata inflatiei, a dobanzii, rata de risc a proiectului de investitii. Investitia actualizata, ca si cea statica, are aceeasi marime atat la nivel macroeconomic, cat si la nivel microeconomic. Acesta este un indicator de volum, care ofera o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
2	Cheltuieli de productie actualizate (<i>C act</i>)	27.546.365 lei	Lei	27.662.774 lei	Lei	Se constata ca cheltuielile de productie actualizate sunt mai mari la nivelul agentului economic, deoarece aici sunt incluse si cheltuielile cu impozitele si taxele, care la nivelul economiei nationale reprezinta venituri. Indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic. Acesta este un indicator de volum, care ne da o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
3	Venit actualizat (<i>V act</i>)	31.432.868 lei	Lei	32.494.940 lei	Lei	Se constata ca veniturile actualizate au aceeasi marime atat la nivel macroeconomic, cat si la nivel microeconomic, deoarece investitia este din surse proprii si nu din credite, creditul se constituie la nivelul intreprinderii ca venituri. Acesta este un indicator de volum, care ofera o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
4	Flux de numerar (cash-flow) actualizat (<i>F act</i>)	3.148.582 lei	Lei	1.600.869 lei	Lei	Se constata ca fluxul de numerar actualizat este mult mai mic la nivelul agentului economic, deoarece cheltuielile cu impozitele si taxele reprezinta cheltuieli pentru acesta si venituri pentru economia nationala. Indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic prin veniturile aduse la nivelul economiei nationale. Diferenta de 1.547.713 lei se constituie ca venituri la nivel macroeconomic, respectiv se constata o contributie considerabila la nivelul economiei nationale, aceasta beneficiind de un castig mult mai mare decat agentul economic. Acesta este un indicator ce exprima situatia la zi a castigului sau a pierderii pentru fiecare an de executie si de functionare a obiectivului economic. Indicatorul este in prima perioada de calcul negativ, ca urmare a efortului investitional, urmand o perioada de realizare a unui flux mai mare, corespunzator perioadei de crestere si maturitate.
5	Termenul de recuperare a investitiei (<i>T</i>)	4,21 ani	Ani	5,32 ani	Ani	Se constata o perioada de recuperare rezonabila, avand in vedere durata maxima de functionare estimata de 10 ani a utilajelor conform Catalog P135/1999, perioada pe care se va obtine un venit net final este de 5,79 ani in cazul analizei economice si 4,68 ani in cazul analizei financiare.
6	Venitul net actualizat (<i>VNA</i>)	3.148.582 lei	Lei	1.600.869 lei	Lei	Indicatorul este mai mare decat zero, deci sub raportul eficientei investitiei poate fi acceptat. Acest indicator este deosebit de semnificativ pentru aprecierea eficientei obiectivului economic, deoarece in conditiile unei economii de piata interesul este de a se obtine un profit cat mai mare, ori acest indicator exprima venitul net obtinut de intreprindere pe intreaga perioada de functionare a obiectivului si in conditiile cuantificarii influentei factorului de timp. Cu toate aceste avantaje, el fiind un indicator de volum care cuantifica numai efecte nete, nu poate fi considerat indicator de eficienta economica, deoarece nu asigura si comparabilitatea cu eforturile facute pentru obtinerea acestui efect net. Se constata si in acest caz ca indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic prin veniturile aduse la nivelul economiei nationale.

7	Raportul dintre venituri si costuri (<i>R</i>)	1,074 lei venit la un leu efort total cu investitia si productia		1,035 lei venit la un leu efort total cu investitia si productia		Sub raportul eficientiei economice masura efectuării investiției poate fi acceptata, intrucat $R > 1$. Aceasta relatie exprima legea fundamentala a activitatii economice din piata care presupune, ca in orice asemenea activitate trebuie sa se recupereze integral cheltuielile efectuate si sa se realizeze un anumit profit pentru investitor si societate. Se constata o eficienta mai buna a proiectului investitional la nivelul economiei nationale, decat la nivelul microeconomic, deoarece investitorul are in plus o serie de cheltuieli care nu se regasesc la nivel macroeconomic, unde acestea sunt venituri. Masura efectuării investiției poate fi acceptata atat din punctul de vedere al investitorului, cat si al economiei nationale, deoarece veniturile depasesc cheltuielile.
8	Randamentul economic al investitiei (<i>R</i>)	1,257 lei venit net la un leu investit		0,639 lei venit net la un leu investit		Se urmareste maximizarea acutui indicator, deoarece el cuantifica efectul net (venitul net) ce revine la o unitate efort (investitie). Prin prisma veniturii net la un leu investit se poate aprecia ca investitia este eficienta economic, avand un nivel ridicat de eficienta la nivelul economiei nationale.
9	Rata internă de rentabilitate (<i>RIRE</i> si <i>RIRF</i>)	0,335	33,50 %	0,277	27,70 %	Este cel mai important indicator, exprima puterea economica a obiectivului economic, gradul de suportabilitate al acestuia. Investitia poate fi acceptata atat din punctul de vedere al investitorului, cat si al economiei nationale, valoarea indicatorului este rezonabila in conditii normale de piata. Se constata ca obiectivul analizat este mai eficient la nivel macroeconomic, decat la nivel microeconomic. Aceasta situatie este cauzata de faptul ca agentul economic suporta in plus o serie de cheltuieli care nu se regasesc la nivel macroeconomic, unde acestea sunt venituri. Acest indicator are o importanta deosebita in selectarea variantelor de investitii si in urmarirea ulterioara a factorilor de influenta, el arata nivelul maxim pana la care se pot modifica influentele negative (costul capitalului, rata inflatiei, cresterea puterii economice a concurentei etc.) fara ca unitatea economica sa intre pe pierderi. Presupunand, in situatia analizata, ca factorii de influenta sunt reprezentati de cresterea anuala constanta a taxelor, dobanzilor (poate fi rata inflatiei sau alti factori perturbatori) rezulta ca obiectivul economic va suporta o crestere a taxelor, dobanzilor, la nivel microeconomic de 27,70%, cand venitul net actualizat este zero. Peste acest nivel intreprinderea va lucra cu pierderi (venitul net actualizat este negativ).
10	Cheltuieli specifice recalculat (<i>K</i>)	0,931 lei efort total cu investitia si productia pentru un leu venit		0,967 lei efort total cu investitia si productia pentru un leu venit		Acest indicator insumeaza eforturile totale, cu investitia si cu activitatile productive, si le compara cu efectele economice insumate pe intreaga perioada de functionare a obiectivului luata in considerare in calcule. Se constata ca indicatorul este mai favorabil la nivelul economiei nationale. Si in functie de acest indicator masura efectuării investiției poate fi apreciata ca eficienta economic.



Dr. Ec. OLARU OLGA
Evaluator membru titular ANEVAR
Specializarea EPI, EBM
Legitimatie Nr. 18400



EVALUARE SI EXPERTIZA JUDICIARA OLARU SI ASOCIATII SRL
Membru corporativ ANEVAR
Autorizatie Nr.0600

Si in functie de rezultatele obtinute in scenariul al doilea, fara participarea Consiliului Județean Ialomița, proiectul de investitii poate fi apreciat ca eficient din punct de vedere economic.

Rezultatele obtinute in scenariul de baza, prin participarea Consiliului Județean Ialomița, aduc un plus de profit pentru investitor, in comparatie cu rezultatele obtinute in scenariul in care proiectul de investitii este implementat din alte surse, fara participarea Consiliului Județean Ialomița (Fact scenariu de baza > Fact scenariu fara aport; Termenul de recuperare a investitiei (T) scenariu de baza < Termenul de recuperare a

investitiei (T) scenariu fara aport; VNA scenariu de baza > VNA scenariu fara aport; Raportul dintre venituri si costuri (R) scenariu de baza > Raportul dintre venituri si costuri (R) scenariu fara aport; Randamentul economic al investitiei (R) scenariu de baza > Randamentul economic al investitiei (R) scenariu fara aport; Rata interna de rentabilitate (RIR) scenariu de baza > Rata interna de rentabilitate (RIR) scenariu fara aport; Cheltuieli specifice recalculate (K) scenariu de baza < Cheltuieli specifice recalculate (K) scenariu fara aport).

Un investitor privat prudent va selecta dintre variantele existente pe cea care este cea mai profitabila, respectiv dintre scenariile prezentate anterior va alege scenariul de baza, datorita faptului ca acesta aduce un profit mai mare la nivel microeconomic. Considerand rezultatele obtinute in urma calcului indicatorilor de eficienta economica specifici proiectelor de investitii se apreciaza ca **Consiliul Judetean Ialomița prin decizia de realizare a investitiei prezinta un comportament comercial, caracteristic investitorilor privati prudenti din piata**, respectiv participarea cu aport in numerar la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. nu creeaza avantaj competitiv in favoarea acesteia, deoarece aportul se realizeaza in conditii normale de piata. Interventia statului este conforma cu conditiile pietei. Se elimina prezumtia de ajutor de stat.

7.2. Concluzii

In urma calculului indicatorilor de volum care prezinta o imagine asupra capacitatii viitoarei activitati economice si a indicatorilor de eficienta economica care surprind o serie de informatii referitoare la eforturi (investitionale si operationale), efecte, perioada de realizare a investitiei si perioada economica de functionare a viitorului obiectiv economic, proiectul de investitii evaluat poate fi acceptat, in ambele scenarii.

Insa rezultatele obtinute in scenariul de baza aduc un plus de eficienta, in comparatie cu rezultatele obtinute in scenariul in care proiectul de investitii este implementat in ipoteza nerealizarii participarii, din alte surse. Un investitor privat prudent va selecta dintre variantele existente pe cea care este cea mai profitabila, respectiv dintre scenariile de calcul prezentate anterior va alege scenariul de baza, datorita faptului ca acesta aduce un plus de profit pentru investitor.

Considerand rezultatele obtinute in urma calculului ca fiind favorabile din prisma eficientei economice se apreciaza ca comportamentul unui investitor privat, in relatie cu beneficiarul masurii – S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., este in aceeași ipostaza cu cea a Consiliului Judetean Ialomița. Interventia statului este conforma cu conditiile pietei. Se elimina prezumtia de ajutor de stat.

In baza calculelor de evaluare a eficientei economice a proiectului de investitii se apreciaza ca oportunitatea participarii Consiliului Judetean Ialomița la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. prin aport în numerar în vederea achiziționării de utilaje, echipamente, autospeciale de colectare a deeurilor nepericuloase, necesare dezvoltarii activității societății, in contextul prevederilor Art. 107 (1) din Tratatul privind functionarea Uniunii Europene cu privire la ajutorul de stat, poate fi considerata a fi inclusa in intervalul solutiilor pe care le-ar adopta un investitor privat prudent in conditiile economiei de piata.



Dr. Ec. OLARU OLGA

Evaluator membru titular ANEA
Specializarea EPI, EBM
Legitimatie Nr. 18400



EVALUARE SI EXPERTIZA JUDICIARA OLARU SI ASOCIATII SRL

Membru corporativ ANEA
Autorizatie Nr.0600

8. ANEXE

Anexa 1:	Scenariul de baza prin participarea Consiliului Județean Ialomița cu numerar la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.
Anexa 2:	Scenariul de baza prin participarea Consiliului Județean Ialomița cu numerar la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. - Analiza de senzitivitate -
Anexa 3:	Scenariul fără participarea Consiliului Județean Ialomița cu numerar la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.
Anexa 4:	Calcul dobandă cu creditul în scenariul fără participarea Consiliului Județean Ialomița, prin realizarea investiției din alte surse
Anexa 5:	Documente

Scenariul de baza prin participarea Consiliului Județean Ialomița cu numerar la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.

Tabelul nr. 1 - Calculul indicatorilor de eficienta pentru analiza economica

Nr. Crt.	Indicatori / Specificatii	Durata de realizare a investitiei (ani)	Durata maxima de functionare dupa realizarea investitiei (ani)										TOTAL (lei)
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	Investitia anuala	2.754.741 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	2.754.741 lei
2	Cheltuieli anuale pentru productie/servicii (exclusiv taxe, dobandi, impozite, etc)	3.464.626 lei	5.519.522 lei	5.792.348 lei	5.902.679 lei	6.239.670 lei	6.509.496 lei	6.895.653 lei	7.171.479 lei	7.728.131 lei	7.998.957 lei	8.219.616 lei	71.448.177 lei
3	Venturi din vanzarea produselor/serviciilor	3.221.273 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	85.528.765 lei
4	Eforturi anuale cu investitia si productie (1-2)	6.239.567 lei	5.519.522 lei	5.792.348 lei	5.902.679 lei	6.233.670 lei	6.509.496 lei	6.895.653 lei	7.171.479 lei	7.728.131 lei	7.998.957 lei	8.219.616 lei	74.222.918 lei
5	Venturi anuale (3)	3.221.373 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	81.528.765 lei
6	Flux de numerar neactualizat (5-4)	-3.017.594 lei	832.726 lei	556.900 lei	446.569 lei	2.281.994 lei	1.956.168 lei	1.570.012 lei	1.294.185 lei	742.536 lei	466.707 lei	246.046 lei	7.325.847 lei
7	Factor de actualizare a = 0,10 (x = 1/(1+0,10)^n)	0,909	0,826	0,751	0,683	0,621	0,564	0,513	0,467	0,424	0,385	0,350	*
8	Eforturi totale actualizate a = 0,10 (4*7)	5.672.152 lei	4.558.109 lei	4.351.877 lei	4.081.609 lei	3.870.619 lei	3.674.441 lei	3.598.550 lei	3.545.548 lei	3.275.861 lei	3.083.844 lei	2.890.925 lei	42.284.149 lei
9	Venturi totale actualizate a = 0,10 (5*7)	3.928.521 lei	5.247.832 lei	4.770.264 lei	4.836.622 lei	5.236.511 lei	4.778.647 lei	4.344.224 lei	3.946.295 lei	3.590.268 lei	3.293.880 lei	2.957.184 lei	65.482.727 lei
10	Flux de numerar actualizat a = 0,10 (8-9)	-2.748.631 lei	688.203 lei	418.407 lei	305.019 lei	1.385.893 lei	1.104.205 lei	805.864 lei	608.747 lei	814.907 lei	179.935 lei	85.239 lei	3.148.582 lei
11	Factor de actualizare a = 0,11	0,901	0,812	0,731	0,659	0,593	0,535	0,482	0,434	0,391	0,352	0,317	*
12	Flux de numerar actualizat a = 0,11 (6*11)	-2.718.914 lei	675.859 lei	407.200 lei	294.169 lei	1.324.580 lei	1.045.847 lei	758.206 lei	561.581 lei	290.275 lei	164.387 lei	78.056 lei	2.879.241 lei
13	Factor de actualizare a = 0,12	0,893	0,797	0,712	0,636	0,567	0,507	0,452	0,404	0,361	0,322	0,287	*
14	Flux de numerar actualizat a = 0,12 (6*13)	-2.694.636 lei	663.844 lei	386.890 lei	283.803 lei	1.266.493 lei	991.056 lei	710.193 lei	522.700 lei	267.765 lei	150.267 lei	70.782 lei	2.628.607 lei
15	Factor de actualizare a = 0,13	0,870	0,756	0,658	0,572	0,497	0,432	0,376	0,327	0,284	0,247	0,215	*
16	Flux de numerar actualizat a = 0,13 (6*15)	-2.624.343 lei	629.650 lei	366.171 lei	255.329 lei	1.109.696 lei	845.705 lei	590.225 lei	428.072 lei	211.074 lei	115.363 lei	52.866 lei	1.974.837 lei
17	Factor de actualizare a = 0,18	0,847	0,718	0,609	0,516	0,437	0,370	0,314	0,266	0,225	0,191	0,162	*
18	Flux de numerar actualizat a = 0,18 (6*17)	-2.957.622 lei	595.051 lei	338.948 lei	230.896 lei	975.623 lei	724.626 lei	492.866 lei	344.308 lei	167.409 lei	89.171 lei	39.840 lei	1.448.550 lei
19	Factor de actualizare a = 0,19	0,840	0,706	0,593	0,499	0,419	0,352	0,296	0,249	0,209	0,176	0,148	*
20	Flux de numerar actualizat a = 0,19 (6*19)	-2.535.129 lei	586.042 lei	330.475 lei	222.690 lei	935.316 lei	688.850 lei	484.595 lei	321.826 lei	155.165 lei	81.935 lei	36.308 lei	1.289.089 lei
21	Factor de actualizare a = 0,20	0,833	0,694	0,579	0,482	0,402	0,335	0,279	0,233	0,194	0,162	0,135	*
22	Flux de numerar actualizat a = 0,20 (6*21)	-2.514.995 lei	578.282 lei	322.260 lei	215.360 lei	898.988 lei	655.117 lei	458.161 lei	300.588 lei	143.908 lei	75.376 lei	33.115 lei	1.144.379 lei
23	Factor de actualizare a = 0,22	0,820	0,672	0,551	0,451	0,370	0,303	0,249	0,204	0,167	0,137	0,112	*
24	Flux de numerar actualizat a = 0,22 (6*23)	-2.473.756 lei	559.477 lei	306.689 lei	201.581 lei	825.896 lei	593.283 lei	390.287 lei	263.705 lei	124.016 lei	63.892 lei	27.610 lei	882.588 lei
25	Factor de actualizare a = 0,23	0,813	0,661	0,537	0,437	0,355	0,288	0,235	0,191	0,155	0,126	0,103	*
26	Flux de numerar actualizat a = 0,23 (6*25)	-2.455.854 lei	550.417 lei	299.269 lei	195.105 lei	792.807 lei	564.905 lei	368.610 lei	247.035 lei	115.231 lei	58.883 lei	25.238 lei	765.846 lei
27	Factor de actualizare a = 0,24	0,809	0,650	0,524	0,423	0,341	0,275	0,222	0,179	0,144	0,116	0,094	*
28	Flux de numerar actualizat a = 0,24 (6*27)	-2.438.866 lei	541.575 lei	292.087 lei	186.887 lei	751.330 lei	538.116 lei	348.298 lei	231.596 lei	107.132 lei	54.303 lei	23.088 lei	652.510 lei
29	Factor de actualizare a = 0,25	0,800	0,640	0,512	0,410	0,328	0,262	0,210	0,168	0,134	0,107	0,086	*
30	Flux de numerar actualizat a = 0,25 (6*29)	-2.414.995 lei	532.945 lei	285.138 lei	182.915 lei	731.380 lei	512.799 lei	325.235 lei	217.128 lei	99.661 lei	50.112 lei	21.193 lei	548.067 lei
31	Factor de actualizare a = 0,26	0,794	0,630	0,500	0,397	0,315	0,250	0,198	0,157	0,125	0,098	0,076	*

52	Flux de numerar actualizat a = 0,26 (6*31)	-2.395.253 lei	524.519 lei	276.556 lei	177.177 lei	702.814 lei	488.358 lei	311.399 lei	203.719 lei	52.764 lei	46.274 lei	19.352 lei	450.944 lei
53	Factor de actualizare a = 0,27	0,787	0,520	0,488	0,564	0,303	0,238	0,186	0,148	0,116	0,092	0,072	*
54	Flux de numerar actualizat a = 0,27 (6*38)	-2.376.379 lei	516.291 lei	271.878 lei	171.662 lei	675.576 lei	466.212 lei	294.690 lei	191.235 lei	66.864 lei	42.757 lei	17.749 lei	358.006 lei
55	Factor de actualizare a = 0,30	0,769	0,392	0,455	0,330	0,269	0,207	0,155	0,123	0,094	0,073	0,056	*
56	Flux de numerar actualizat a = 0,30 (6*35)	-2.321.534 lei	492.737 lei	255.462 lei	156.856 lei	601.141 lei	405.271 lei	250.207 lei	159.554 lei	70.021 lei	38.634 lei	13.723 lei	115.916 lei
57	Factor de actualizare a = 0,31	0,763	0,389	0,445	0,340	0,259	0,198	0,151	0,115	0,088	0,057	0,051	*
58	Flux de numerar actualizat a = 0,31 (6*37)	-2.508.812 lei	483.249 lei	247.721 lei	151.657 lei	578.544 lei	387.060 lei	237.199 lei	149.220 lei	65.954 lei	31.357 lei	12.619 lei	42.689 lei
59	Factor de actualizare a = 0,32	0,758	0,374	0,435	0,328	0,250	0,189	0,143	0,109	0,082	0,052	0,047	*
60	Flux de numerar actualizat a = 0,32 (6*39)	-2.286.359 lei	477.919 lei	242.184 lei	147.053 lei	556.959 lei	365.796 lei	224.846 lei	140.412 lei	61.031 lei	29.061 lei	11.607 lei	-25.501 lei

Tabelul nr. 2 - Calculul indicatorilor de eficienta pentru analiza financiara

Nr. Crt.	Indicatori / Specificatii	Durata de realizare a investitiei (ani)	Durata de functionare dupa realizarea investitiei (ani)										TOTAL (lei)
		1	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	Investitia anuala	2.754.741 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	2.754.741 lei
2	Cheltuieli anuale pentru productie/servicii (exclusiv taxe, dobanda, impozite, etc)	8.484.626 lei	5.515.522 lei	5.792.348 lei	5.902.679 lei	6.233.670 lei	6.509.496 lei	6.895.653 lei	7.171.479 lei	7.723.131 lei	7.998.957 lei	8.219.618 lei	71.440.177 lei
3	Venituri din vanzarea productiei/serviciilor	8.221.379 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	8.485.664 lei	8.485.664 lei	8.485.664 lei	8.485.664 lei	8.485.664 lei	8.485.664 lei	81.528.763 lei
4	Eforturi anuale cu investitia si productia (1+2)	6.238.367 lei	5.515.522 lei	5.792.348 lei	5.902.679 lei	6.233.670 lei	6.509.496 lei	6.895.653 lei	7.171.479 lei	7.723.131 lei	7.998.957 lei	8.219.618 lei	74.202.918 lei
5	Venituri anuale (3)	8.221.379 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	8.485.664 lei	8.485.664 lei	8.485.664 lei	8.485.664 lei	8.485.664 lei	8.485.664 lei	81.528.763 lei
6	Impozit pe profit	0 lei	47.040 lei	45.028 lei	27.375 lei	313.043 lei	268.811 lei	207.126 lei	162.994 lei	74.723 lei	30.597 lei	0 lei	1.176.844 lei
7	Cheltuieli anuale pentru productie/servicii (inclusiv taxe, dobanda, impozit profit, etc.)	6.266.772 lei	5.590.957 lei	5.864.781 lei	5.937.499 lei	6.374.118 lei	6.805.812 lei	7.130.189 lei	7.561.877 lei	7.825.265 lei	8.056.959 lei	8.247.023 lei	73.681.217 lei
8	Flux de numerar neactualizat (5-7)	-8.045.859 lei	758.281 lei	484.467 lei	391.739 lei	1.891.346 lei	1.659.852 lei	1.535.481 lei	1.103.787 lei	640.899 lei	406.705 lei	218.641 lei	3.647.548 lei
9	Factor de actualizare a = 0,10 (x = 1/(1+0,10)^n)	0,909	0,826	0,751	0,683	0,621	0,564	0,513	0,467	0,424	0,386	0,350	*
10	Eforturi totale actualizate a = 0,10 (7*9)	5.897.065 lei	4.620.634 lei	4.405.297 lei	4.069.025 lei	4.082.010 lei	3.841.703 lei	3.658.912 lei	3.434.370 lei	3.318.676 lei	3.106.507 lei	2.890.531 lei	45.125.530 lei
11	Venituri totale actualizate a = 0,10 (5*9)	2.926.521 lei	5.247.812 lei	4.770.284 lei	4.336.622 lei	5.256.511 lei	4.778.547 lei	4.344.224 lei	3.949.295 lei	3.590.268 lei	3.263.880 lei	2.967.164 lei	45.432.727 lei
12	Flux de numerar actualizat a = 0,10 (11-10)	-2.768.545 lei	625.579 lei	353.987 lei	267.597 lei	1.174.501 lei	936.949 lei	685.313 lei	514.925 lei	271.592 lei	157.579 lei	76.592 lei	2.307.193 lei
13	Factor de actualizare a = 0,11	0,901	0,812	0,731	0,659	0,589	0,535	0,482	0,434	0,391	0,352	0,317	*
14	Flux de numerar actualizat a = 0,11 (8*13)	-2.749.603 lei	615.428 lei	354.286 lei	258.084 lei	1.122.540 lei	887.425 lei	648.245 lei	478.952 lei	250.348 lei	143.939 lei	69.371 lei	2.079.988 lei
15	Factor de actualizare a = 0,12	0,893	0,797	0,712	0,636	0,567	0,507	0,452	0,404	0,361	0,322	0,287	*
16	Flux de numerar actualizat a = 0,12 (8*15)	-2.719.106 lei	604.497 lei	344.834 lei	248.985 lei	1.073.314 lei	840.933 lei	604.104 lei	445.801 lei	230.534 lei	131.592 lei	62.854 lei	1.866.745 lei
17	Factor de actualizare a = 0,15	0,870	0,756	0,658	0,572	0,497	0,432	0,376	0,327	0,284	0,247	0,215	*
18	Flux de numerar actualizat a = 0,15 (8*17)	-2.645.173 lei	575.370 lei	318.545 lei	224.007 lei	940.433 lei	717.500 lei	502.057 lei	360.830 lei	182.041 lei	101.026 lei	46.395 lei	1.318.729 lei
19	Factor de actualizare a = 0,17	0,855	0,731	0,624	0,534	0,456	0,390	0,333	0,285	0,245	0,208	0,178	*
20	Flux de numerar actualizat a = 0,17 (8*19)	-2.602.905 lei	558.385 lei	302.467 lei	206.078 lei	862.755 lei	647.074 lei	444.876 lei	314.389 lei	155.875 lei	85.026 lei	36.877 lei	1.011.517 lei
21	Factor de actualizare a = 0,18	0,847	0,718	0,609	0,516	0,437	0,370	0,314	0,266	0,225	0,191	0,162	*
22	Flux de numerar actualizat a = 0,18 (8*19)	-2.580.847 lei	544.586 lei	294.861 lei	202.061 lei	826.812 lei	614.362 lei	415.241 lei	298.649 lei	144.387 lei	79.029 lei	35.402 lei	875.118 lei
23	Factor de actualizare a = 0,19	0,840	0,706	0,593	0,495	0,419	0,352	0,296	0,249	0,209	0,176	0,148	*

24	Flux de numerar actualizat a = 0,19 (6*23)	-2.539.159 lei	595.471 lei	287.480 lei	195.379 lei	792.651 lei	584.504 lei	995.193 lei	274.479 lei	185.822 lei	71.770 lei	32.264 lei	743.856 lei
25	Factor de actualizare a = 0,20	0,833	0,694	0,579	0,482	0,402	0,333	0,279	0,233	0,194	0,162	0,135	*
26	Flux de numerar actualizat a = 0,20 (6*25)	-2.587.833 lei	526.584 lei	280.968 lei	188.947 lei	760.170 lei	555.881 lei	572.708 lei	255.705 lei	124.114 lei	56.008 lei	25.426 lei	623.069 lei
27	Factor de actualizare a = 0,25	0,800	0,640	0,512	0,410	0,328	0,262	0,210	0,168	0,134	0,107	0,086	*
28	Flux de numerar actualizat a = 0,25 (6*27)	-2.435.319 lei	485.300 lei	249.047 lei	160.477 lei	619.822 lei	455.120 lei	280.071 lei	185.185 lei	85.958 lei	43.884 lei	18.781 lei	126.320 lei
29	Factor de actualizare a = 0,26	0,794	0,630	0,500	0,397	0,315	0,250	0,198	0,157	0,125	0,099	0,079	*
30	Flux de numerar actualizat a = 0,26 (6*29)	-2.416.983 lei	477.627 lei	242.168 lei	155.449 lei	595.613 lei	414.807 lei	264.677 lei	173.748 lei	80.005 lei	40.528 lei	17.205 lei	45.059 lei
31	Factor de actualizare a = 0,27	0,787	0,620	0,488	0,384	0,303	0,238	0,186	0,148	0,116	0,092	0,072	*
32	Flux de numerar actualizat a = 0,27 (6*31)	-2.397.952 lei	470.135 lei	236.512 lei	150.804 lei	572.530 lei	395.582 lei	250.618 lei	165.101 lei	74.510 lei	37.448 lei	15.772 lei	-31.135 lei

Tabel nr. 3 - Calculul impozitului pe profit

Nr. Crt.	Indicatori / Specificatii	Durata de realizare a investitiilor (ani)	Durata de functionare dupa realizarea investitiilor (ani)										TOTAL (lei)
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	Venituri totale anuale	8.221.373 lei	8.345.248 lei	8.345.248 lei	8.345.248 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	61.528.763 lei
2	Cheltuieli anuale pentru produse/servicii (exclusiv taxe, dobandi, impozite, etc)	3.484.626 lei	5.516.522 lei	5.792.848 lei	5.902.679 lei	6.239.670 lei	6.509.496 lei	6.895.693 lei	7.171.479 lei	7.723.131 lei	7.998.957 lei	8.213.618 lei	71.448.177 lei
3	Amortizari	0 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	2.754.741 lei
4	Efort anual total (2+3)	3.484.626 lei	5.791.996 lei	6.067.822 lei	6.176.153 lei	6.309.144 lei	6.784.970 lei	7.171.127 lei	7.446.953 lei	7.998.605 lei	8.274.431 lei	8.495.092 lei	74.202.918 lei
5	Profit anual (1-4)	-263.253 lei	557.252 lei	281.426 lei	171.095 lei	1.956.520 lei	1.680.694 lei	1.294.557 lei	1.018.711 lei	467.059 lei	191.233 lei	-29.428 lei	7.925.847 lei
6	Regularizare profit (esalonare pierdere)	-263.253 lei	293.959 lei	281.426 lei	171.095 lei	1.956.520 lei	1.680.694 lei	1.294.557 lei	1.018.711 lei	467.059 lei	191.233 lei	-29.428 lei	7.062.594 lei
7	Impozit pe profit (16%)	0 lei	47.040 lei	45.028 lei	27.575 lei	319.043 lei	269.911 lei	207.126 lei	162.894 lei	74.729 lei	30.597 lei	0 lei	1.176.844 lei

Tabelul nr. 4 - Centralizator calculi Indicatori de eficienta economica

Nr. Crt.	Denumire indicator	Analiza economica	U.M.	Analiza financiara	U.M.	Explicatii / Concluzii
1	2	3	4	5	6	7
1	Investitia actualizata (I act)	2.504.510 lei	Lei	2.504.310 lei	Lei	Se constata ca investitia actualizata este mai mica fata de investitia neactualizata, deoarece o suma de bani este cu atat mai importanta cu cat dispui de ea mai repede, intrucat o poti folosi eficient si suma se fructifica (adica un profit, se multiplica), investitia actualizata, prin quantificarea factorului timp, la in calcul rata initiala, a dobandii, rata de risc a proiectului de investitie, investitia actualizata, ca el cao statica, are aceeaasi marime atat la nivel macroeconomic, cat si la nivel microeconomic. Acesta este un indicator de volum, care ofera o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
2	Cheltuieli de productie actualizate (C act)	27.345.355 lei	Lei	28.000.089 lei	Lei	Se constata ca cheltuielile de productie actualizate sunt mai mari la nivelul agentului economic (analizei financiare), deoarece eld sunt incluse si cheltuielile cu impozitele si taxele, care la nivelul economiei nationale reprezinta veniturii. Indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic. Acesta este un indicator de volum, care ne da o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
3	Venit actualizat (V act)	31.432.868 lei	Lei	31.432.868 lei	Lei	Se constata ca veniturile actualizate au aceeasi marime atat la nivel macroeconomic, cat si la nivel microeconomic, deoarece investitia este din surse proprii si nu din credite, creditul se constituie la nivelul intreprinderii cao veniturii. Acesta este un indicator de volum, care ofera o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.

4	Flux de numerar (cash-flow) actualizat (<i>F_{act}</i>)	3.148.592 lei	Lei	2.807.198 lei	Lei	Se constata ca fluxul de numerar actualizat este mult mai mic la nivelul agentului economic, deoarece cheltuielile cu impozitele si taxele reprezinta cheltuieli pentru acesta si venituri pentru economia nationala. Indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic prin veniturile aduse la nivelul economiei nationale. Diferenta de 641.394 lei se constituie ca venituri la nivel macroeconomic, respectiv se constata o contributie considerabila la nivelul economiei nationale, aceasta beneficiind de un castig mult mai mare decat agentul economic. Acesta este un indicator ce exprima situatia la zi a castigului sau a pierderii pentru fiecare an de executie si de functionare a obiectivului economic. Indicatorul este in prima perioada de calcul negativ, ca urmare a efortului investitional, urmand o perioada de realizare a unui flux mai mare, corespunzator perioadelor de crestere.
5	Termenul de recuperare a investitiei (T)	3,95	Ani	4,85	Ani	Se constata o perioada de recuperare rezonabila, avand in vedere durata maxima de functionare estimata de 10 ani a utilitatilor conform Catalog P135/1995, perioada pe care se va obtine un venit net final este de 6,04 ani in cazul analizei economice si 5,84 ani in cazul analizei financiare.
6	Venitul net actualizat (VNA)	3.148.592 lei	Lei	2.807.198 lei	Lei	Indicatorul este mai mare decat zero, deci sub raportul eficientei investitiei poate fi acceptat. Acest indicator este deosebit de semnificativ pentru aprecierea eficientei obiectivului economic, deoarece in conditiile unei economii de piata interesul este de a se obtine un profit cat mai mare, ori acest indicator exprima venitul net obtinut de intreprindere pe intreaga perioada de functionare a obiectivului si in conditiile cuantificarii influentei factorului de timp. Cu toate aceste avantaje, el fiind un indicator de volum care cuantifica numai efecte nete, nu poate fi considerat indicator de eficienta economica, deoarece nu asigura si comparabilitatea cu eforturile facute pentru obtinerea acestui efect net. Se constata si in acest caz ca indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic prin veniturile aduse la nivelul economiei nationale.
7	Raportul dintre venituri si costuri (R)	1,074 lei	Lei venit la un leu efort total cu investitia si productie	1,053 lei	Lei venit la un leu efort total cu investitia si productie	Sub raportul eficientei economice masura efectuarii investitiei poate fi acceptata, intrucat $R > 1$. Aceasta relatea exprimarea logica fundamentala a activitatii economice din piata care presupune, ca in orice asemenea activitate trebuie sa se recupereze integral cheltuielile efectuate si sa se realizeze un anumit profit pentru investitor si asociatie. Se constata o eficienta mai buna a proiectului investitional la nivelul economiei nationale, decat la nivelul microeconomic, deoarece investitorul are in plus o serie de cheltuieli care nu se regasesc la nivel macroeconomic, unde acestea sunt venituri. Masura efectuarii investitiei poate fi acceptata atat din punctul de vedere al investitorului, cat si al economiei nationale, deoarece veniturile depasesc cheltuielile.
8	Randamentul economic al investitiei (R)	1,297 lei	Lei venit net la un leu investit	0,921 lei	Lei venit net la un leu investit	Se urmareste maximizarea acestui indicator, deoarece el cuantifica efectul net (venitul net) ce ramane la o unitate efort (investitie). Prin prisma veniturilor net la un leu investit se poate aprecia ca investitia este eficienta economic, avand un nivel mai ridicat de eficienta la nivelul analizei economice.
9	Rata internă de rentabilitate (RIRI si RIRF)	0,335	83,50%	0,292	29,20%	Este cel mai important indicator, exprima puterea economica a obiectivului economic, gradul de suportabilitate al acestuia. Investitia poate fi acceptata atat din punctul de vedere al investitorului, cat si al economiei nationale, valoarea indicatorului este rezonabila in conditiile normale de piata. Se constata ca obiectivul analizat este mai eficient la nivel macroeconomic, decat la nivel microeconomic. Aceasta situatie este cauzata de faptul ca agentul economic suporta in plus o serie de cheltuieli care nu se regasesc la nivel macroeconomic, unde acestea sunt venituri. Acest indicator are o importanta deosebita in selectarea variabilelor de investitie si in urmarirea ulterioara a factorilor de influenta, el arata nivelul maxim pana la care se pot realiza influentele negative (costul capitalului, rata inflatiei, cresterea puterii economice a concurentei etc.) fara ca unitatea economica sa intre pe pierderi. Presupunand, in situatia analizata, ca factorii de influenta sunt reprezentati de cresterea anuala constanta a taxelor, dobanzilor (poate fi rata inflatiei sau alti factori perturbatori) rezulta ca obiectivul economic va suporta o crestere a taxelor, dobanzilor, la nivelul microeconomic de 29,20%, cand venitul net actualizat este zero. Peste acest nivel intrupinderea va lucra cu pierderi (venitul net actualizat este negativ).
10	Cheltuieli specifice recalculate (K)	0,931 lei	Lei efort total cu investitia si productie pentru un leu venit	0,949 lei	Lei efort total cu investitia si productie pentru un leu venit	Acest indicator insumeaza eforturile totale, cu investitia si cu activitatea productive, si le compara cu efectele economice insumate pe intreaga perioada de functionare a obiectivului luate in considerare in calcul. Se constata ca indicatorul este mai favorabil la nivelul analizei economice. Si in functie de acest indicator masura realizarii investitiei poate fi apreciata ca eficienta economic.

Te	-2.743.531 lei	1.411.623 lei	1.332.008 lei care se recupereaza in anul 4	3,96 ani	6,04 ani
Tf	-2.768.543 lei	2.452.754 lei	335.780 lei care se recupereaza in anul 5	4,36 ani	5,64 ani

In urma calculului realizat, se constata ca indicatorii analizei financiare sunt mai putin favorabili, deoarece acestia sunt grevati de o serie de cheltuieli (taxe, dobanzi, impozite etc.) ce nu se regasesc in cazul analizei economice, intrucat pentru economia nationala acestea nu sunt cheltuieli, ci venituri. Din prisma indicatorilor de eficienta economica, proiectul de investitie este eficient.

Evaluator,
EVALUARE SI EXPERTIZA JUDICIARA OLARU SI ASOCIATI SRL
Membru corporativ ANEVAR
Autorizatie nr. 0600
Semnatura si stampila

Dr. Bc. Olaru Olga
Membru titular ANEVAR
Legitimatie nr. 18400
Semnatura si stampila

Scenariul de baza prin participarea Consiliului Județean Ialomița cu numerar la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.
- Analiza de senzitivitate -

Tabul nr. 1 - Calculul Indicatorilor de eficienta pentru analiza economica

Nr. Crt.	Indicatorii / Specificatii	Durata de realizare a investitiilor (ani)	Durata maxima de functionare dupa realizarea investitiilor (ani)										TOTAL (lei)
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	Investitia initiala	2.754.741 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	2.754.741 lei
2	Cheltuieli anuale pentru productie/servicii (exclusiv taxa, dobanda, impozite, etc)	8.485.664 lei	5.516.522 lei	5.792.348 lei	5.902.679 lei	6.530.509 lei	6.506.496 lei	6.895.653 lei	7.171.479 lei	7.728.181 lei	7.998.957 lei	8.219.618 lei	73.793.118 lei
3	Venituri din vanzarea produselor/serviciilor	5.221.873 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	61.528.768 lei
4	Eforturi anuale cu investitia si productie (1+2)	6.239.867 lei	5.516.522 lei	5.792.348 lei	5.902.679 lei	6.590.609 lei	6.509.496 lei	6.895.658 lei	7.171.479 lei	7.728.181 lei	7.998.957 lei	8.219.618 lei	76.519.857 lei
5	Venituri anuale (3)	5.221.873 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	61.528.768 lei
6	Flux de numerar neactualizat (5-4)	-3.017.994 lei	832.726 lei	556.900 lei	446.569 lei	-8.045 lei	1.956.168 lei	1.570.012 lei	1.294.185 lei	743.533 lei	466.707 lei	246.046 lei	5.008.906 lei
7	Factor de actualizare a = 0,10 (x = 1/(1+0,10)^n)	0,909	0,828	0,751	0,683	0,621	0,564	0,513	0,467	0,424	0,386	0,350	*
8	Eforturi totale actualizate a = 0,10 (4*7)	5.672.182 lei	4.559.109 lei	4.351.877 lei	4.061.609 lei	5.306.236 lei	3.674.441 lei	3.550.560 lei	3.345.548 lei	3.275.361 lei	3.083.944 lei	2.890.920 lei	48.722.792 lei
9	Venituri totale actualizate a = 0,10 (5*7)	2.928.521 lei	5.247.812 lei	4.770.284 lei	4.336.622 lei	5.256.511 lei	4.776.647 lei	4.944.224 lei	3.949.295 lei	3.590.269 lei	3.263.880 lei	2.967.164 lei	45.492.727 lei
10	Flux de numerar actualizat a = 0,10 (9-8)	-2.743.661 lei	688.203 lei	418.407 lei	805.013 lei	-52.744 lei	1.104.206 lei	805.664 lei	603.747 lei	314.907 lei	179.936 lei	86.238 lei	1.799.945 lei
11	Factor de actualizare a = 0,11	0,801	0,812	0,781	0,659	0,598	0,533	0,482	0,434	0,391	0,352	0,317	*
12	Flux de numerar actualizat a = 0,11 (6*11)	-2.718.914 lei	675.859 lei	407.200 lei	284.169 lei	-50.411 lei	1.043.847 lei	736.209 lei	561.981 lei	260.275 lei	169.867 lei	78.066 lei	1.504.250 lei
13	Factor de actualizare a = 0,12	0,699	0,797	0,712	0,609	0,567	0,507	0,452	0,404	0,361	0,322	0,287	*
14	Flux de numerar actualizat a = 0,12 (6*13)	-2.694.638 lei	668.844 lei	396.950 lei	285.803 lei	-48.200 lei	991.056 lei	710.135 lei	522.700 lei	267.763 lei	150.267 lei	70.732 lei	1.313.913 lei
15	Factor de actualizare a = 0,15	0,470	0,736	0,658	0,572	0,497	0,432	0,376	0,327	0,284	0,247	0,215	*
16	Flux de numerar actualizat a = 0,15 (6*15)	-2.824.343 lei	629.660 lei	366.171 lei	255.328 lei	-42.283 lei	845.706 lei	590.225 lei	423.072 lei	211.074 lei	115.369 lei	52.886 lei	822.909 lei
17	Factor de actualizare a = 0,18	0,347	0,718	0,606	0,516	0,437	0,370	0,314	0,266	0,225	0,191	0,162	*
18	Flux de numerar actualizat a = 0,18 (6*17)	-2.557.622 lei	598.051 lei	333.946 lei	230.886 lei	-37.130 lei	724.626 lei	492.856 lei	344.309 lei	167.409 lei	89.171 lei	39.840 lei	480.755 lei
19	Factor de actualizare a = 0,19	0,340	0,706	0,593	0,499	0,419	0,352	0,296	0,249	0,209	0,176	0,148	*
20	Flux de numerar actualizat a = 0,19 (6*19)	-2.536.129 lei	588.042 lei	330.473 lei	222.690 lei	-35.596 lei	688.850 lei	464.595 lei	321.826 lei	155.163 lei	81.953 lei	36.308 lei	518.177 lei
21	Factor de actualizare a = 0,20	0,335	0,694	0,579	0,482	0,402	0,335	0,279	0,233	0,194	0,162	0,135	*
22	Flux de numerar actualizat a = 0,20 (6*21)	-2.514.995 lei	578.282 lei	322.280 lei	215.860 lei	-34.198 lei	655.117 lei	438.161 lei	300.988 lei	143.908 lei	75.376 lei	33.115 lei	218.452 lei
23	Factor de actualizare a = 0,22	0,320	0,672	0,551	0,451	0,370	0,303	0,249	0,204	0,167	0,137	0,112	*
24	Flux de numerar actualizat a = 0,22 (6*23)	-2.473.766 lei	559.477 lei	306.689 lei	201.581 lei	-31.430 lei	593.263 lei	390.287 lei	269.705 lei	124.016 lei	63.892 lei	27.610 lei	25.334 lei
25	Factor de actualizare a = 0,23	0,313	0,661	0,537	0,437	0,355	0,289	0,235	0,191	0,155	0,126	0,105	*
26	Flux de numerar actualizat a = 0,23 (6*25)	-2.453.654 lei	350.417 lei	295.268 lei	195.105 lei	-30.173 lei	384.905 lei	268.610 lei	247.083 lei	115.281 lei	58.889 lei	25.238 lei	-59.194 lei

Tabelul nr. 2 - Calculul Indicatorilor de eficienta pentru analiza financiara

Nr. Crt.	Indicatori / Specificati.	Durata de realizare a investitiilor (ani)	Cursa de functionare dupa realizarea investitiilor (ani)										TOTAL (lei)
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	Investitia anuala	2.754.741 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	2.754.741 lei
2	Cheltuieli anuale pentru productie/servicii (exclusiv taxa, dobanda, impozite, etc.)	3.484.626 lei	5.516.522 lei	5.792.348 lei	5.902.679 lei	8.350.609 lei	5.509.496 lei	6.895.653 lei	7.171.479 lei	7.723.131 lei	7.988.957 lei	8.219.618 lei	78.765.116 lei
3	Venituri din vanzarea productiei/serviciilor	3.221.379 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	61.328.765 lei
4	Eforturi anuale cu investitiile si productia (1+2)	6.289.397 lei	5.516.522 lei	5.792.348 lei	5.902.679 lei	8.350.609 lei	5.509.496 lei	6.895.653 lei	7.171.479 lei	7.723.131 lei	7.988.957 lei	8.219.618 lei	76.519.857 lei
5	Venituri anuale (3)	3.221.379 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	61.328.765 lei
6	Impozit pe profit	0 lei	47.040 lei	45.028 lei	27.375 lei	0 lei	211.244 lei	207.126 lei	162.994 lei	74.729 lei	90.597 lei	0 lei	806.134 lei
7	Cheltuieli anuale pentru productie/servicii (inclusiv taxa, dobanda, impozit profit, etc.)	6.266.772 lei	5.590.967 lei	5.864.781 lei	5.997.439 lei	8.578.014 lei	8.748.145 lei	7.130.183 lei	7.861.877 lei	7.825.265 lei	8.056.959 lei	8.247.023 lei	77.627.446 lei
8	Flux de numerar neactualizat (5-7)	-3.045.899 lei	756.281 lei	484.467 lei	391.789 lei	-112.350 lei	1.717.519 lei	1.895.481 lei	1.103.787 lei	640.899 lei	406.705 lei	218.641 lei	8.901.819 lei
9	Factor de actualizare a = 0,10 ($z = 1/(1+0,10)^n$)	0,909	0,826	0,751	0,685	0,621	0,564	0,513	0,467	0,424	0,386	0,350	*
10	Eforturi totale actualizate a = 0,10 (7*9)	5.697.065 lei	4.620.694 lei	4.405.297 lei	4.069.029 lei	5.325.272 lei	3.809.152 lei	3.658.912 lei	3.434.370 lei	3.318.676 lei	3.106.807 lei	2.890.531 lei	44.537.240 lei
11	Venituri totale actualizate a = 0,10 (5*9)	2.926.521 lei	5.247.312 lei	4.770.284 lei	4.895.622 lei	5.256.511 lei	4.778.647 lei	4.844.224 lei	3.949.295 lei	3.590.266 lei	3.263.880 lei	2.967.164 lei	49.432.727 lei
12	Flux de numerar actualizat a = 0,10 (11-10)	-2.765.545 lei	626.679 lei	355.987 lei	267.597 lei	-69.761 lei	969.495 lei	685.313 lei	514.825 lei	271.552 lei	157.573 lei	76.632 lei	1.095.487 lei
13	Factor de actualizare a = 0,11	0,901	0,812	0,731	0,659	0,599	0,545	0,492	0,444	0,391	0,352	0,317	*
14	Flux de numerar actualizat a = 0,11 (8*13)	-2.743.603 lei	615.438 lei	354.238 lei	258.084 lei	-65.674 lei	948.259 lei	648.245 lei	478.952 lei	250.946 lei	143.939 lei	69.571 lei	921.605 lei
15	Factor de actualizare a = 0,12	0,899	0,797	0,712	0,636	0,567	0,507	0,452	0,404	0,361	0,322	0,287	*
16	Flux de numerar actualizat a = 0,12 (8*15)	-2.719.106 lei	604.497 lei	344.834 lei	248.589 lei	-63.750 lei	870.149 lei	604.104 lei	445.801 lei	230.634 lei	131.582 lei	62.054 lei	760.897 lei
17	Factor de actualizare a = 0,15	0,870	0,756	0,658	0,572	0,497	0,432	0,376	0,327	0,284	0,247	0,215	*
18	Flux de numerar actualizat a = 0,15 (9*17)	-2.646.179 lei	573.370 lei	318.545 lei	224.007 lei	-55.858 lei	742.531 lei	502.057 lei	360.880 lei	182.041 lei	101.026 lei	45.995 lei	347.379 lei
19	Factor de actualizare a = 0,17	0,855	0,731	0,624	0,534	0,458	0,390	0,333	0,283	0,243	0,208	0,176	*
20	Flux de numerar actualizat a = 0,17 (9*19)	-2.602.905 lei	555.995 lei	302.487 lei	209.078 lei	-51.244 lei	669.555 lei	444.576 lei	314.339 lei	155.675 lei	85.026 lei	38.877 lei	119.999 lei
21	Factor de actualizare a = 0,18	0,847	0,718	0,609	0,516	0,437	0,370	0,314	0,266	0,225	0,191	0,162	*
22	Flux de numerar actualizat a = 0,18 (9*21)	-2.580.847 lei	544.586 lei	294.851 lei	202.081 lei	-49.109 lei	635.223 lei	419.241 lei	293.649 lei	144.382 lei	78.089 lei	35.402 lei	18.558 lei
23	Factor de actualizare a = 0,19	0,840	0,706	0,593	0,499	0,419	0,352	0,296	0,249	0,209	0,176	0,146	*
24	Flux de numerar actualizat a = 0,19 (9*23)	-2.559.159 lei	535.471 lei	287.490 lei	195.373 lei	-47.080 lei	604.811 lei	595.193 lei	274.479 lei	133.622 lei	71.770 lei	32.264 lei	-75.586 lei

Tabel nr. 3 - Calculul Impozitului pe profit

Nr. Crt.	Indicatori / Specificatii	Durata de realizare a investitiilor (ani)	Durata de functionare dupa realizarea investitiilor (ani)										TOTAL (lei)
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	Venituri totale anuale	8.221.379 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	6.349.248 lei	8.485.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.485.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	61.528.765 lei
2	Cheltuieli anuale pentru productie/servicii (exclusiv taxe, dobanzi, impozite, etc)	3.484.626 lei	5.516.522 lei	5.792.848 lei	5.902.679 lei	8.530.609 lei	8.506.466 lei	8.595.653 lei	7.171.479 lei	7.723.181 lei	7.998.937 lei	8.219.618 lei	73.769.119 lei
3	Amortizari	0 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	2.754.741 lei
4	Efort anual total (2+3)	3.484.626 lei	5.791.996 lei	6.067.822 lei	6.178.153 lei	8.826.083 lei	8.784.970 lei	7.171.127 lei	7.446.953 lei	7.998.605 lei	8.274.451 lei	8.495.092 lei	76.519.857 lei
5	Profit anual (1-4)	-269.259 lei	557.252 lei	281.426 lei	171.095 lei	-360.419 lei	1.680.694 lei	1.294.587 lei	1.018.711 lei	467.059 lei	191.229 lei	-26.426 lei	5.008.908 lei
6	Regularizare profit (asignare pierdere)	-269.259 lei	269.259 lei	281.426 lei	171.095 lei	-360.419 lei	1.320.275 lei	1.284.557 lei	1.018.711 lei	467.059 lei	191.229 lei	-26.426 lei	4.983.236 lei
7	Impozit pe profit (16%)	0 lei	47.040 lei	45.028 lei	27.375 lei	0 lei	211.244 lei	207.126 lei	162.994 lei	74.729 lei	30.597 lei	0 lei	806.134 lei

Tabelul nr. 4 - Centralizator calcul indicatori de eficienta economica

Nr. Crt.	Denumire indicator	Analiza economica	U.M.	Analiza financiara	U.M.	Explicatii / Concluzii
1	2	3	4	5	6	7
1	Investitia actualizata (I act)	2.504.510 lei	Lei	2.504.510 lei	Lei	Se constata ca investitia actualizata este mai mica fata de investitia neactualizata, deoarece o suma de bani este cu atat mai importanta cu cat dispus de ea mai repede, intrucat o poti folosi eficient si suma se fructifica (duce un profit, se multiplica). Investitia actualizata, prin cuantificarea factorului timp, la in calcul rate infimabile, a dobanzii, rata de risc a proiectului de investitie. Investitia actualizata, ca si cea statfosa, are aceeași marime atat la nivel macroeconomic, cat si la nivel microeconomic. Acesta este un indicator de volum, care ofera o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
2	Cheltuieli de productie actualizate (C act)	28.439.546 lei	Lei	28.750.445 lei	Lei	Se constata ca cheltuielile de productie actualizate sunt mai mari la nivelul agentului economic (analiza financiară), deoarece aici sunt incluse si cheltuielile cu impozitele si taxele, care la nivelul economiei nationale reprezinta veniturile. Indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic. Acesta este un indicator de volum, care ne da o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
3	Venit actualizat (V act)	31.432.868 lei	Lei	31.432.868 lei	Lei	Se constata ca veniturile actualizate au aceeași marime atat la nivel macroeconomic, cat si la nivel microeconomic, deoarece investitia este din surse proprii si nu din credite, creditul se constituie la nivelul întreprinderii ca venituri. Acesta este un indicator de volum, care ofera o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
4	Flux de numerar (cash-flow) actualizat (F act)	1.709.945 lei	Lei	1.095.487 lei	Lei	Se constata ca fluxul de numerar actualizat este mult mai mic la nivelul agentului economic, deoarece cheltuielile cu impozitele si taxele reprezinta cheltuieli pentru acesta si venituri pentru economia nationala. Indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic prin veniturile aduse la nivelul economiei nationale. Diferenta de 614.458 lei se constituie ca venituri la nivel macroeconomic, respectiv se constata o contributie considerabila la nivelul economiei nationale, aceasta beneficiind de un castig mult mai mare decat agentul economic. Acesta este un indicator ce exprima situatia la zi a castigului sau a pierderii pentru fiecare an de executie si de functionare a obiectivului economic. Indicatorul este in prima perioada de calcul negativ, ca urmare a efortului investitional, urmand o perioada de realizare a unui flux mai mare, corespunzator perioadelor de crestere.
5	Termenul de recuperare a investitiilor (T)	5,35	Ani	5,89	Ani	Se constata o perioada de recuperare rezonabila, avand in vedere durata maxime de functionare estimata de 10 ani a utilitatilor conform Catalog P135/1999, perioada pe care se va obtine un venit net final este de 4,65 ani in cazul analizei economice si 4,11 ani in cazul analizei financiare.

6	Venitul net actualizat (VNA)	1.768.545 lei	Lei	1.095.467 lei	Lei	Indicatorul este mai mare decat zero, deci sub raportul eficientei investitiei poate fi acceptat. Acest indicator este deosebit de semnificativ pentru aprecierea eficientei obiectivului economic, deoarece in conditiile unei economii de piata interesul este de a se obtine un profit cat mai mare, ori acest indicator exprima venitul net obtinut de intreprindere pe intreaga perioada de functionare a obiectivului si in conditiile cuantificarii influentei factorului de timp. Cu toate aceste avantaje, el fiind un indicator de volum care cuantifica numai efecta nete, nu poate fi considerat indicator de eficienta economica, deoarece nu asigura si comparabilitatea cu eforturile facute pentru obtinerea acestui efect net. Se constata si in acest caz ca indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic prin veniturile aduse la nivelul economiei nationale.
7	Raportul dintre venituri si costuri (R)	1,039 lei	Lei venit la un leu efort total cu investitia si productie	1,025 lei	Lei venit la un leu efort total cu investitia si productie	Sub raportul eficientei economice masura efectuarii investitiei poate fi acceptata, intrucat $R > 1$. Aceasta relatie exprima legea fundamentala a activitatii economice din piata care presupune, ca in orice asemenea activitate trebuie sa se recupereze integral cheltuielile efectuate si sa se realizeze un anumit profit pentru investitor si societate. Se constata o eficienta mai buna a proiectului investitional la nivelul economiei nationale, decat la nivelul microeconomic, deoarece investitorul are in plus o serie de cheltuieli care nu se regasesc la nivel macroeconomic, unde acestea sunt venituri. Masura efectuarii investitiei poate fi acceptata atat din punctul de vedere al investitorului, cat si al economiei nationale, deoarece veniturile depasesc cheltuielile.
8	Rendamentul economic al investitiei (R)	0,683 lei	Lei venit net la un leu investit	0,437 lei	Lei venit net la un leu investit	Se urmareste maximizarea acestui indicator, deoarece el cuantifica efectul net (venitul net) ca revine la o unitate efort (investitie). Prin prisma venitul net la un leu investit se poate aprada ca investitia este eficienta economic, avand un nivel mai ridicat de eficienta la nivelul analizei economice.
9	Rata interna de rentabilitate (RIR si IRR)	0,213	21,30%	0,177	17,70%	Rata cel mai important indicator , exprima puterea economica a obiectivului economic, gradul de suportabilitate al acestuia. Investitia poate fi acceptata atat din punctul de vedere al investitorului, cat si al economiei nationale, valoarea indicatorului este rezonabila in conditiile normale de piata. Se constata ca obiectivul analizat este mai eficient la nivel macroeconomic, decat la nivel microeconomic. Aceasta situatie este cauzata de faptul ca agentul economic suporta in plus o serie de cheltuieli care nu se regasesc la nivel macroeconomic, unde acestea sunt venituri. Acest indicator are o importanta deosebita in selectarea variantelor de investiti si in urmarirea ulterioara a factorilor de influenta, el arata nivelul maxim pana la care se pot modifica influentele negative (costul capitalului, rata inflatiei, cresterea puterii economice a concurentei etc.) fara ca unitatea economica sa intre pe pierderi. Presupunand, in situatia analizata, ca factorii de influenta sunt reprezentati de cresterea anuala constanta a taxelor, dobanzilor (poate fi rata inflatiei sau alti factori perturbatori) rezulta ca obiectivul economic va suporta o crestere a taxelor, dobanzilor, la nivel microeconomic de 17,70%, cand venitul net actualizat este zero. Peste acest nivel intreprinderea va lucra cu pierderi (venitul net actualizat este negativ).
10	Cheltuieli specifice recalculate (K)	0,962 lei	Lei efort total cu investitia si productie pentru un leu venit	0,976 lei	Lei efort total cu investitia si productie pentru un leu venit	Acest indicator insumeaza eforturile totale, cu investitia si cu activitatea productive, si le compara cu efectele economice insumate pe intreaga perioada de functionare a obiectivului luata in considerare in calcul. Se constata ca indicatorul este mai favorabil la nivelul analizei economice. Si in functie de acest indicator masura efectuarii investitiei poate fi apreciata ca eficienta economic.

Te	-2.743.631 lei	2.468.085 lei	280.546 lei care se recupereaza in anul 6	5,35 ani	4,65 ani
Tf	-2.768.545 lei	2.157.997 lei	610.547 lei care se recupereaza in anul 6	5,69 ani	4,11 ani

In urma calculului realizat in cadrul analizei de senzitivitate prin cresterea cheltuielilor cu aproximativ 45% in anul 4 de functionare, se constata ca proiectul de investitie este eficient, indicatorii de eficienta economica sunt favorabili.

Evaluator,
EVALUARE SI EXPERTIZA JUDICIARA OLARU SI ASOCIATI SRL
Membru corporativ ANEVAR
Autorizatie nr. 0600
Semnatura si stampila

Dr. Ec. Olinu Olga
Membru titular ANEVAR
Legitimatie nr. 18490
Semnatura si stampila

Scenariul fără participarea Consiliului Județean Ialomița cu numerar la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.

Tabelul nr. 1 - Calculul indicatorilor de eficienta pentru analiza economica

Nr. Crt.	Indicatori / Spadficatii	Durata de realizare a investitiei (ani)	Durata maxima de functionare dupa realizarea investitiei (ani)										TOTAL (lei)
		1	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	Investitia anuala	2.754.741 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	2.754.741 lei
2	Cheltuieli anuale pentru productie/servicii (exclusiv taxe, dobanda, impozite, etc)	3.464.626 lei	5.516.522 lei	5.792.348 lei	5.902.679 lei	6.239.670 lei	6.506.466 lei	6.895.653 lei	7.171.479 lei	7.723.131 lei	7.998.957 lei	8.219.616 lei	71.448.177 lei
3	Venturi din vanzarea productie/serviciilor	3.221.378 lei	6.849.248 lei	6.949.248 lei	6.949.248 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	81.526.765 lei
4	Eforturi anuale cu investitia si productie (1+2)	6.236.067 lei	5.516.522 lei	5.792.348 lei	5.902.679 lei	6.239.670 lei	6.506.466 lei	6.895.653 lei	7.171.479 lei	7.723.131 lei	7.998.957 lei	8.219.616 lei	74.202.918 lei
5	Venturi anuale (3)	3.221.378 lei	6.849.248 lei	6.949.248 lei	6.949.248 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	6.465.664 lei	81.526.765 lei
6	Flux de numerar actualizat (5-4)	-3.017.394 lei	832.726 lei	556.900 lei	446.569 lei	2.281.994 lei	1.956.168 lei	1.570.012 lei	1.294.185 lei	742.533 lei	456.707 lei	246.046 lei	7.325.847 lei
7	Factor de actualizare a = 0,10 (z = 1/(1+0,10)^n)	0,909	0,826	0,751	0,683	0,621	0,564	0,513	0,467	0,424	0,386	0,350	*
8	Eforturi totale actualizate a = 0,10 (4*7)	5.672.152 lei	4.559.109 lei	4.351.677 lei	4.031.609 lei	3.870.619 lei	3.674.441 lei	3.538.560 lei	3.343.348 lei	3.275.361 lei	3.083.944 lei	2.850.926 lei	42.284.145 lei
9	Venturi totale actualizate a = 0,10 (3*7)	2.928.521 lei	5.247.812 lei	4.770.284 lei	4.336.622 lei	3.256.511 lei	4.778.647 lei	4.344.224 lei	3.949.295 lei	3.590.259 lei	3.269.280 lei	2.967.164 lei	45.452.727 lei
10	Flux de numerar actualizat a = 0,10 (9-8)	-2.743.631 lei	688.203 lei	418.407 lei	305.013 lei	1.385.893 lei	1.104.206 lei	806.664 lei	603.747 lei	314.907 lei	175.936 lei	86.238 lei	3.146.582 lei
11	Factor de actualizare a = 0,11	0,901	0,812	0,731	0,659	0,593	0,532	0,482	0,434	0,391	0,352	0,317	*
12	Flux de numerar actualizat a = 0,11 (6*11)	-2.718.914 lei	675.659 lei	407.200 lei	294.169 lei	1.324.580 lei	1.045.847 lei	758.206 lei	561.581 lei	290.275 lei	164.867 lei	78.066 lei	2.879.241 lei
13	Factor de actualizare a = 0,12	0,893	0,797	0,712	0,636	0,567	0,507	0,452	0,404	0,361	0,322	0,287	*
14	Flux de numerar actualizat a = 0,12 (6*13)	-2.694.638 lei	665.844 lei	396.890 lei	263.603 lei	1.266.493 lei	991.056 lei	710.193 lei	522.700 lei	267.769 lei	150.267 lei	70.732 lei	2.628.697 lei
15	Factor de actualizare a = 0,15	0,870	0,756	0,658	0,572	0,497	0,432	0,376	0,327	0,284	0,247	0,215	*
16	Flux de numerar actualizat a = 0,15 (6*15)	-2.624.343 lei	629.660 lei	366.171 lei	255.329 lei	1.109.696 lei	849.709 lei	590.225 lei	423.072 lei	211.074 lei	115.363 lei	52.848 lei	1.974.897 lei
17	Factor de actualizare a = 0,18	0,847	0,718	0,609	0,516	0,437	0,370	0,314	0,266	0,225	0,191	0,162	*
18	Flux de numerar actualizat a = 0,18 (6*17)	-2.557.622 lei	598.051 lei	358.246 lei	230.336 lei	875.925 lei	724.626 lei	492.866 lei	344.303 lei	167.409 lei	89.171 lei	39.840 lei	1.443.559 lei
19	Factor de actualizare a = 0,19	0,840	0,708	0,599	0,499	0,419	0,352	0,295	0,249	0,209	0,176	0,146	*
20	Flux de numerar actualizat a = 0,19 (6*19)	-2.536.129 lei	588.042 lei	350.473 lei	222.690 lei	935.316 lei	688.890 lei	464.595 lei	321.826 lei	155.165 lei	81.955 lei	36.308 lei	1.289.089 lei
21	Factor de actualizare a = 0,20	0,832	0,694	0,579	0,482	0,402	0,335	0,279	0,233	0,194	0,162	0,135	*
22	Flux de numerar actualizat a = 0,20 (6*21)	-2.514.595 lei	578.282 lei	322.280 lei	215.360 lei	886.988 lei	655.117 lei	428.161 lei	300.986 lei	148.908 lei	75.376 lei	33.115 lei	1.144.578 lei
23	Factor de actualizare a = 0,22	0,820	0,672	0,551	0,451	0,370	0,303	0,249	0,204	0,167	0,137	0,112	*
24	Flux de numerar actualizat a = 0,22 (6*23)	-2.473.766 lei	559.477 lei	306.689 lei	204.581 lei	825.836 lei	593.263 lei	390.287 lei	263.705 lei	124.016 lei	63.892 lei	27.610 lei	882.589 lei
25	Factor de actualizare a = 0,23	0,813	0,661	0,537	0,437	0,355	0,289	0,235	0,191	0,155	0,126	0,100	*
26	Flux de numerar actualizat a = 0,23 (6*25)	-2.453.654 lei	550.417 lei	299.259 lei	195.105 lei	792.807 lei	564.903 lei	355.510 lei	247.033 lei	115.231 lei	58.883 lei	25.238 lei	783.846 lei
27	Factor de actualizare a = 0,24	0,806	0,650	0,524	0,423	0,341	0,275	0,222	0,179	0,144	0,116	0,094	*
28	Flux de numerar actualizat a = 0,24 (6*27)	-2.433.666 lei	542.575 lei	292.087 lei	186.287 lei	761.350 lei	538.115 lei	348.298 lei	231.538 lei	107.132 lei	54.303 lei	23.083 lei	652.510 lei
29	Factor de actualizare a = 0,25	0,800	0,640	0,512	0,410	0,328	0,262	0,210	0,168	0,134	0,107	0,086	*
30	Flux de numerar actualizat a = 0,25 (6*29)	-2.414.395 lei	532.945 lei	285.133 lei	182.315 lei	731.380 lei	512.798 lei	329.295 lei	217.128 lei	99.661 lei	50.112 lei	21.135 lei	548.067 lei
31	Factor de actualizare a = 0,26	0,794	0,630	0,500	0,397	0,315	0,250	0,198	0,157	0,125	0,099	0,079	*
32	Flux de numerar actualizat a = 0,26 (6*31)	-2.395.253 lei	524.519 lei	278.399 lei	177.177 lei	702.814 lei	488.853 lei	311.383 lei	203.719 lei	92.784 lei	46.274 lei	19.362 lei	450.044 lei

33	Factor de actualizare a = 0,27	0,787	0,620	0,488	0,384	0,308	0,238	0,188	0,148	0,116	0,092	0,072	*
34	Flux de numerar actualizat a = 0,27 (6*33)	-2.379.373 lei	516.291 lei	271.878 lei	171.662 lei	675.576 lei	466.212 lei	294.650 lei	191.233 lei	86.394 lei	41.767 lei	17.749 lei	358.036 lei
35	Factor de actualizare a = 0,30	0,769	0,592	0,455	0,350	0,269	0,207	0,159	0,125	0,094	0,073	0,056	*
36	Flux de numerar actualizat a = 0,30 (6*35)	-2.821.534 lei	492.737 lei	255.462 lei	156.356 lei	601.141 lei	405.271 lei	250.207 lei	158.634 lei	70.021 lei	33.854 lei	13.729 lei	133.938 lei
37	Factor de actualizare a = 0,31	0,758	0,583	0,445	0,340	0,259	0,198	0,151	0,115	0,083	0,067	0,051	*
38	Flux de numerar actualizat a = 0,31 (6*37)	-2.303.812 lei	485.243 lei	247.721 lei	151.637 lei	579.544 lei	387.050 lei	237.139 lei	149.220 lei	69.554 lei	31.357 lei	12.519 lei	42.088 lei
39	Factor de actualizare a = 0,32	0,758	0,574	0,435	0,329	0,250	0,189	0,143	0,108	0,082	0,062	0,047	*
40	Flux de numerar actualizat a = 0,32 (6*39)	-2.286.399 lei	477.919 lei	242.134 lei	147.093 lei	556.959 lei	369.796 lei	224.846 lei	140.412 lei	61.031 lei	29.051 lei	11.607 lei	-25.501 lei

Tabelul nr. 2 - Calculul indicatorilor de eficienta pentru analiza financiara

Nr. Crt.	Indicatori / Specificatii	Durata de realizare a investitiei (ani)	Durata de functionare dupa realizarea investitiei (ani)										TOTAL (lei)
		1	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	Investitia anuala	2.754.741 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	2.754.741 lei
a.	din surse proprii	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei
b.	din credite:	2.754.741 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	2.754.741 lei
2	Cheltuieli anuale pentru productie/servicii (exclusiv taxe, dobande, impozite, etc)	5.484.626 lei	5.516.522 lei	5.792.348 lei	5.902.679 lei	6.239.670 lei	6.509.495 lei	6.895.655 lei	7.171.479 lei	7.728.131 lei	7.866.957 lei	8.219.618 lei	71.448.177 lei
3	Venituri din vanzarea productie/serviciilor	8.221.378 lei	8.349.248 lei	8.545.248 lei	8.349.248 lei	8.485.664 lei	8.485.664 lei	8.485.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	81.928.785 lei
4	Eforturi anuale cu investitia si productie (1+2)	6.285.867 lei	5.516.522 lei	5.792.348 lei	5.902.679 lei	6.239.670 lei	6.509.495 lei	6.895.655 lei	7.171.479 lei	7.728.131 lei	7.996.957 lei	8.219.618 lei	74.202.918 lei
5	Venituri anuale (1.b + 3)	5.976.114 lei	8.349.248 lei	8.545.248 lei	8.349.248 lei	8.485.664 lei	8.485.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	84.288.506 lei
	Cheltuieli pentru restituirile creditelor si dobandelor	0 lei	1.551.359 lei	1.911.479 lei	1.082.618 lei	864.776 lei	637.933 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	5.468.186 lei
6	impozit pe profit	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	33.614 lei	182.994 lei	74.729 lei	30.597 lei	0 lei	301.934 lei
7	Cheltuieli totale anuale cu investitia si productie, incl. taxe, dobande, impozit, restitutie credit (alort total)	6.239.367 lei	7.067.881 lei	7.103.827 lei	6.985.297 lei	7.098.446 lei	7.167.449 lei	6.929.269 lei	7.394.472 lei	7.797.860 lei	8.029.554 lei	8.219.618 lei	79.978.068 lei
8	Flux de numerar neactualizat (5-7)	-263.258 lei	-718.683 lei	-754.579 lei	-636.049 lei	1.367.218 lei	1.296.215 lei	1.336.398 lei	1.131.192 lei	667.804 lei	436.110 lei	246.046 lei	6.310.466 lei
9	Factor de actualizare a = 0,10 (e = 1/(1+0,10)^n)	0,909	0,828	0,751	0,683	0,621	0,564	0,513	0,467	0,424	0,386	0,350	*
10	Eforturi totale actualizate a = 0,10 (7*9)	5.672.152 lei	5.841.224 lei	5.937.211 lei	4.771.052 lei	4.407.576 lei	4.045.638 lei	3.555.809 lei	3.421.586 lei	3.307.094 lei	3.095.741 lei	2.880.926 lei	46.836.168 lei
11	Venituri totale actualizate a = 0,10 (5*9)	5.432.831 lei	5.247.812 lei	4.770.284 lei	4.336.622 lei	5.256.511 lei	4.776.847 lei	4.344.224 lei	3.946.295 lei	3.590.258 lei	3.266.880 lei	2.967.164 lei	47.937.037 lei
12	Flux de numerar actualizat a = 0,10 (11-10)	-239.321 lei	-593.912 lei	-566.927 lei	-434.430 lei	848.935 lei	732.609 lei	786.415 lei	527.709 lei	233.214 lei	168.139 lei	86.238 lei	1.600.839 lei
13	Factor de actualizare a = 0,11	0,901	0,812	0,731	0,656	0,598	0,535	0,482	0,434	0,391	0,352	0,317	*
14	Flux de numerar actualizat a = 0,11 (8*13)	-237.163 lei	-583.299 lei	-551.742 lei	-418.985 lei	811.377 lei	694.079 lei	740.019 lei	490.654 lei	261.061 lei	153.591 lei	78.055 lei	1.437.897 lei
15	Factor de actualizare a = 0,12	0,893	0,797	0,712	0,636	0,567	0,507	0,452	0,404	0,361	0,322	0,287	*
16	Flux de numerar actualizat a = 0,12 (8*15)	-235.047 lei	-572.890 lei	-537.095 lei	-404.221 lei	775.796 lei	657.716 lei	694.988 lei	456.369 lei	240.817 lei	140.416 lei	70.752 lei	1.258.092 lei
17	Factor de actualizare a = 0,15	0,870	0,756	0,658	0,572	0,497	0,432	0,376	0,327	0,284	0,247	0,215	*
18	Flux de numerar actualizat a = 0,15 (8*17)	-228.916 lei	-543.390 lei	-486.148 lei	-363.663 lei	679.749 lei	561.254 lei	577.582 lei	389.789 lei	189.832 lei	107.803 lei	52.886 lei	906.781 lei
19	Factor de actualizare a = 0,17	0,855	0,731	0,624	0,534	0,458	0,390	0,338	0,285	0,245	0,208	0,178	*
20	Flux de numerar actualizat a = 0,17 (8*19)	-225.003 lei	-524.971 lei	-471.157 lei	-339.427 lei	628.608 lei	505.094 lei	511.521 lei	322.145 lei	162.546 lei	90.727 lei	43.749 lei	700.246 lei
21	Factor de actualizare a = 0,18	0,847	0,718	0,609	0,516	0,437	0,370	0,314	0,266	0,225	0,191	0,162	*

22	Flux de numerar actualizat a = 0,18 (6*18)	-223.096 lei	-516.111 lei	-459.260 lei	-828.067 lei	597.624 lei	480.900 lei	482.314 lei	300.940 lei	150.950 lei	89.325 lei	59.840 lei	608.959 lei
23	Factor de actualizare a = 0,19	0,840	0,706	0,593	0,489	0,419	0,352	0,296	0,249	0,209	0,175	0,148	*
24	Flux de numerar actualizat a = 0,19 (6*23)	-221.221 lei	-507.474 lei	-447.779 lei	-817.178 lei	572.932 lei	457.156 lei	434.648 lei	281.294 lei	139.549 lei	79.582 lei	38.506 lei	524.817 lei
25	Factor de actualizare a = 0,20	0,833	0,694	0,579	0,482	0,402	0,335	0,275	0,233	0,194	0,162	0,135	*
26	Flux de numerar actualizat a = 0,20 (6*25)	-219.379 lei	-499.031 lei	-436.678 lei	-806.756 lei	549.454 lei	434.770 lei	423.780 lei	239.079 lei	125.425 lei	70.434 lei	33.115 lei	447.214 lei
27	Factor de actualizare a = 0,25	0,800	0,640	0,512	0,410	0,328	0,262	0,210	0,166	0,134	0,107	0,086	*
28	Flux de numerar actualizat a = 0,25 (6*27)	-210.602 lei	-499.925 lei	-386.949 lei	-760.526 lei	448.010 lei	340.919 lei	322.206 lei	189.782 lei	88.681 lei	46.827 lei	21.135 lei	140.513 lei
29	Factor de actualizare a = 0,26	0,794	0,630	0,500	0,397	0,315	0,250	0,198	0,157	0,125	0,099	0,079	*
30	Flux de numerar actualizat a = 0,26 (6*30)	-208.931 lei	-452.654 lei	-377.219 lei	-752.355 lei	430.512 lei	324.432 lei	304.726 lei	178.082 lei	83.428 lei	43.240 lei	19.562 lei	92.606 lei
31	Factor de actualizare a = 0,27	0,787	0,620	0,488	0,384	0,309	0,258	0,188	0,148	0,116	0,092	0,072	*
32	Flux de numerar actualizat a = 0,27 (6*32)	-207.288 lei	-445.354 lei	-368.978 lei	-744.468 lei	418.827 lei	309.403 lei	288.922 lei	167.150 lei	77.699 lei	39.954 lei	17.749 lei	88.886 lei
33	Factor de actualizare a = 0,28	0,781	0,610	0,477	0,373	0,291	0,227	0,178	0,139	0,108	0,085	0,066	*
34	Flux de numerar actualizat a = 0,28 (6*34)	-205.666 lei	-438.619 lei	-359.812 lei	-736.547 lei	397.019 lei	295.190 lei	272.919 lei	156.984 lei	72.409 lei	36.940 lei	16.282 lei	7.576 lei
35	Factor de actualizare a = 0,29	0,775	0,601	0,466	0,361	0,280	0,217	0,168	0,130	0,101	0,078	0,061	*
36	Flux de numerar actualizat a = 0,29 (6*36)	-204.072 lei	-431.645 lei	-351.509 lei	-728.664 lei	382.727 lei	281.714 lei	258.450 lei	147.509 lei	67.506 lei	34.174 lei	14.945 lei	-30.034 lei

Tabel nr. 3 - Calculul Impozitului pe profit

Nr. Crt.	Indicatori / Specificatii	Durata de realizare a investitiei (ani)	Durata de functionare dupa realizarea investitiei (ani)										TOTAL (lei)
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	Venituri totale anuale	8.221.379 lei	6.849.248 lei	6.849.248 lei	6.849.248 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	8.465.664 lei	81.928.765 lei
2	Cheltuieli anuale pentru productie/servicii (exclusiv taxe, dobanzi, impozite, etc)	3.434.526 lei	5.516.522 lei	5.792.348 lei	5.902.679 lei	6.238.670 lei	6.509.466 lei	6.695.653 lei	7.171.479 lei	7.723.131 lei	7.998.957 lei	8.235.616 lei	71.446.177 lei
3	Cheltuieli pentru restituirile creditelor si dobanzilor	0 lei	1.551.399 lei	1.311.479 lei	1.082.618 lei	864.776 lei	657.955 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	5.468.166 lei
4	Amortizari	0 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	275.474 lei	2.754.741 lei
5	Efort anual total (2+3+4)	3.434.526 lei	7.343.356 lei	7.379.302 lei	7.260.771 lei	7.379.920 lei	7.442.923 lei	7.171.127 lei	7.445.953 lei	7.998.605 lei	8.274.431 lei	8.493.092 lei	79.671.104 lei
6	Profit anual (-/+)	-263.253 lei	-994.108 lei	-1.030.054 lei	-911.525 lei	1.091.744 lei	1.022.741 lei	1.294.537 lei	1.018.711 lei	467.059 lei	191.233 lei	-29.428 lei	1.857.661 lei
7	Regularizare profit (exalonaire pierdere)	-263.253 lei	-1.257.361 lei	-2.287.414 lei	-3.198.937 lei	-2.107.193 lei	-1.084.652 lei	210.085 lei	1.018.711 lei	467.059 lei	191.233 lei	-29.428 lei	-6.340.649 lei
8	Impozit pe profit (16%)	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	0 lei	39.614 lei	162.994 lei	74.729 lei	30.597 lei	0 lei	501.934 lei

Tabelul nr. 4 - Centralizator calcul indicatori

Nr. Crt.	Denumire indicator	Analiza economica	U.M.	Analiza financiara	U.M.	Explicatii / Concluzii
1	2	3	4	5	6	7
1	Investitia actualizata (I act)	2.504.310 lei	Lei	2.504.310 lei	Lei	Se constata ca investitia actualizata este mai mica fata de investitia neactualizata, deoarece o suma de bani este cu atat mai importanta cu cat dispui de ea mai repede, intrucat o poti folosi eficient si suma se fructifica (aduce un profit, se multiplica). Investitia actualizata, prin cuantificarea factorului timp, ia in calcul rata inflatiei, a dobanzilor, rata de risc a proiectului din investitie. Investitia actualizata, ca si cea statica, are aceeaasi marime atat la nivel macroeconomic, cat si la nivel microeconomic. Aceasta este un indicator de volum, care ofera o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
2	Cheltuieli de productie actualizate (C act)	27.546.565 lei	Lei	27.662.774 lei	Lei	Se constata ca cheltuielile de productie actualizate sunt mai mari la nivelul agentului economic, deoarece aici sunt incluse si cheltuielile cu impozitele si taxele, care la nivelul economiei nationale reprezinta venituri. Indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic. Aceasta este un indicator de volum, care ne da o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.
3	Venit actualizat (V act)	31.452.868 lei	Lei	32.464.940 lei	Lei	Se constata ca veniturile actualizate au aceeaasi marime atat la nivel macroeconomic, cat si la nivel microeconomic, deoarece investitia este din sursa proprie si nu din credite, creditul se constituie la nivelul intreprinderii ca venituri. Aceasta este un indicator de volum, care ofera o imagine asupra volumului activitatii si nu asupra eficientei economice.

4	Flux de numerar (cash-flow) actualizat (F _{act})	8.148.582 lei	Lei	1.600.869 lei	Lei	Se constata ca fluxul de numerar actualizat este mult mai mic la nivelul agentului economic, deoarece cheltuielile cu impozitele si taxele reprezinta cheltuieli pentru acesta si venituri pentru economia nationala. Indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic prin veniturile aduse la nivelul economiei nationale. Diferenta de 1.547.713 lei se constituie ca venituri la nivel macroeconomic, respectiv se constata o contributie considerabila la nivelul economiei nationale, aceasta beneficiind de un castig mult mai mare decat agentul economic. Aceasta este un indicator ce exprima situatia la zi a castigului sau a pierderii pentru fiecare an de executie si de functionare a obiectivului economic. Indicatorul este in prima perioada de calcul negativ, ca urmare a efortului investitional, urmand o perioada de realizare a unui flux mai mare, corespunzator perioadei de crestere si maturitate.
5	Termenul de recuperare a investitiei (T)	4,21	Ani	5,32	Ani	Se constata o perioada de recuperare rezonabila, avand in vedere durata maxima de functionare estimata de 10 ani a utilitatilor conform Catalog P385/1999, perioada pe care se va obtine un venit net final este de 5,79 ani in cazul analizei economice si 4,68 ani in cazul analizei financiare.
6	Venitul net actualizat (VNA)	8.148.582 lei	Lei	1.600.869 lei	Lei	Indicatorul este mai mare decat zero, deci sub raportul eficientei investitiei poate fi acceptat. Acest indicator este desoabit de semnificativ pentru aprecierea eficientei obiectivului economic, deoarece in conditiile unei economii de piata interesul este de a se obtine un profit cat mai mare, ori acest indicator exprima venitul net obtinut de intreprindere pe intreaga perioada de functionare a obiectivului. In conditiile cuantificarii influentelor factorului de timp, Cu toate aceste avantaje, el fiind un indicator de volum care cuantifica numai efecte nete, nu poate fi considerat indicator de eficienta economica, deoarece nu asigura si comparabilitatea cu eforturile facute pentru obtinerea acestui efect net. Se constata si in acest caz ca indicatorul este mai favorabil la nivel macroeconomic prin veniturile aduse la nivelul economiei nationale.
7	Raportul dintre veniturile si costuri (R)	1,074 lei	Lei venit la un leu efort total cu investitia si productia	1,085 lei	Lei venit la un leu efort total cu investitia si productia	Sub raportul eficientei economice masura efectuarii investitiei poate fi acceptata, intrucat R > 1. Aceasta relatie exprima legea fundamentala a activitatii economice din piata care presupune, ca in orice asemenea activitate trebuie sa se recupereze integral cheltuielile efectuate si sa se realizeze un anumit profit pentru investitorul soldatat. Se constata o eficienta mai buna a proiectului investitional la nivelul economiei nationale, decat la nivelul microeconomic, deoarece investitorul are in plus o serie de cheltuieli care nu se regasesc la nivel macroeconomic, unde acestea sunt venituri. Masura efectuarii investitiei poate fi acceptata atat din punctul de vedere al investitorului, cat si al economiei nationale, deoarece veniturile depasesc cheltuielile.
8	Randamentul economic al investitiei (R)	1,257 lei	Lei venit pe un leu investit	0,625 lei	Lei venit net la un leu investit	Se urmareste maximizarea acestui indicator, deoarece el cuantifica efectul net (venitului net) ce revine la o unitate efort (investitie). Prin prisma veniturii nete la un leu investit se poate aprecia ca investitia este eficienta economic, avand un nivel ridicat de eficienta la nivelul economiei nationale.
9	Rata internă de rentabilitate (RIR si RIRF)	0,335	33,50%	0,277	27,70%	Este cel mai important indicator, exprima puterea economica a obiectivului economic, gradul de suportabilitate si acestuia, investitia poate fi acceptata atat din punctul de vedere al investitorului, cat si al economiei nationale, valoarea indicatorului este rezonabila in conditii normale de piata. Se constata ca obiectivul analizat este mai eficient la nivel macroeconomic, decat la nivel microeconomic. Aceasta situatie este cauzata de faptul ca agentul economic suporta in plus o serie de cheltuieli care nu se regasesc la nivel microeconomic, unde acestea sunt venituri. Acest indicator are o importanta deosebita in selectarea variantelor de investitii si in urmarirea ulterioara a factorilor de influenta, el arata nivelul maxim pana la care se pot modifica influentele negative (costul capitalului, rata inflatiei, cresterea puterii economice e consumatorilor etc.) fara ca unitatea economica sa lucreze pe pierderi. Presupunand, in situatia analizata, ca factorii de influenta sunt reprezentati de cresterea anuala constanta a taxelor, dobanzilor (poate fi rata inflatiei sau alti factori perturbatori), rezultă ca obiectivul economic va suporta o crestere a taxelor, dobanzilor, la nivel microeconomic de 27,70%, cand venitul net actualizat este zero. Feste acest nivel intreprinderea va lucra cu pierderi (venitul net actualizat este negativ).
10	Cheltuieli specifice recalculate (K)	0,931 lei	Lei efort total cu investitia si productia pentru un leu venit	0,967 lei	Lei efort total cu investitia si productia pentru un leu venit	Acest indicator insumeaza eforturile totale, cu investitia si cu activitatea productiva, si la compara cu efectele economice insumate pe intreaga perioada de functionare a obiectivului luata in considerare in calcul. Se constata ca indicatorul este mai favorabil la nivelul economiei nationale. Si in functie de acest indicator masura efectuarii investitiei poate fi apreciata ca eficienta economic.

Te	-2.743.631 lei	1.411.623 lei	1.392.008 lei care se recupereaza in anul 4	4,21 ani	5,79 ani
TF	-1.834.589 lei	1.581.743 lei	252.846 lei care se recupereaza in anul 6	5,32 ani	4,68 ani

In urma calculului realizat, cu privire la masura efectuarii investitiei din alte surse, fara participarea Consiliului Județean Ialomița cu numerar la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L., se constata din prisma indicatorilor de eficienta ca proiectul de investitie este eficient.

Evaluator,
EVALUARE SI EXPERTIZA JUDICIARA OLARU SI ASOCIATII SRL
Membru corespunzator ANEVAR
Autorizatie nr. 0603
Semnatura si stampila

Dr. Ec. Olaru Olga
Membru titular ANEVAR
Legitimatie nr. 18400
Semnatura si stampila

Calcul dobandă cu creditul în scenariul fără participarea Consiliului Județean Ialomița prin realizarea investiției din alte surse

5 ani dobanda anuala conditii plata

Tabelul nr.1 - Centralizarea sumelor de restitutie a creditelor - formula dobanzii simple

dobanda anuala conditii plata			tabelul nr.1 - Centralizarea sumelor de restituit a creditorilor - Termen de achitare simpla						
			Nr. Crt.	Data restituirii	Nr. zile calend.	Suma de restituit	Credit ramas de restituit	Dobanda	Rata
TOTAL de restituit anual	1.551.359 lei	1 an	1	31.01.2021	31	45.912 lei	2.754.741,000 lei	93.585,722 lei	139.498,072 lei
			2	28.02.2021	28	45.912 lei	2.708.828,650 lei	83.120,222 lei	129.032,572 lei
			3	31.03.2021	31	45.912 lei	2.662.916,300 lei	90.466,198 lei	136.378,548 lei
			4	30.04.2021	30	45.912 lei	2.617.003,950 lei	86.038,486 lei	131.950,836 lei
			5	31.05.2021	31	45.912 lei	2.571.091,600 lei	87.346,674 lei	133.259,024 lei
			6	30.06.2021	30	45.912 lei	2.525.179,250 lei	83.019,592 lei	128.931,942 lei
			7	31.07.2021	31	45.912 lei	2.479.266,900 lei	84.227,149 lei	130.139,499 lei
			8	31.08.2021	31	45.912 lei	2.433.354,550 lei	82.667,387 lei	128.579,737 lei
			9	30.09.2021	30	45.912 lei	2.387.442,200 lei	78.491,250 lei	124.403,600 lei
			10	31.10.2021	31	45.912 lei	2.341.529,850 lei	79.547,863 lei	125.460,213 lei
			11	30.11.2021	30	45.912 lei	2.295.617,500 lei	75.472,356 lei	121.384,706 lei
			12	31.12.2021	31	45.912 lei	2.249.705,150 lei	76.428,339 lei	122.340,589 lei
TOTAL de restituit anual	1.311.472 lei	2 an	13	31.01.2022	31	45.912 lei	2.203.792,800 lei	72.996,863 lei	118.909,213 lei
			14	28.02.2022	28	45.912 lei	2.157.880,450 lei	64.559,053 lei	110.471,403 lei
			15	31.03.2022	31	45.912 lei	2.111.968,100 lei	69.955,327 lei	115.867,677 lei
			16	30.04.2022	30	45.912 lei	2.066.055,750 lei	66.226,993 lei	112.139,343 lei
			17	31.05.2022	31	45.912 lei	2.020.143,400 lei	66.913,791 lei	112.826,141 lei
			18	30.06.2022	30	45.912 lei	1.974.231,050 lei	63.283,571 lei	109.195,921 lei
			19	31.07.2022	31	45.912 lei	1.928.318,700 lei	63.872,255 lei	109.784,605 lei
			20	31.08.2022	31	45.912 lei	1.882.406,350 lei	62.351,487 lei	108.263,837 lei
			21	30.09.2022	30	45.912 lei	1.836.494,000 lei	58.868,438 lei	104.780,788 lei
			22	31.10.2022	31	45.912 lei	1.790.581,650 lei	59.309,951 lei	105.222,301 lei
			23	30.11.2022	30	45.912 lei	1.744.669,300 lei	55.925,016 lei	101.837,366 lei
			24	31.12.2022	31	45.912 lei	1.698.756,950 lei	56.268,415 lei	102.180,765 lei
TOTAL de restituit anual	1.082.818 lei	3 an	25	31.01.2023	31	45.912 lei	1.652.844,600 lei	53.343,861 lei	99.256,211 lei
			26	28.02.2023	28	45.912 lei	1.606.932,250 lei	46.843,176 lei	92.755,526 lei
			27	31.03.2023	31	45.912 lei	1.561.019,900 lei	50.380,313 lei	96.292,663 lei
			28	30.04.2023	30	45.912 lei	1.515.107,550 lei	47.321,167 lei	93.233,517 lei
			29	31.05.2023	31	45.912 lei	1.469.195,200 lei	47.416,766 lei	93.329,116 lei
			30	30.06.2023	30	45.912 lei	1.423.282,850 lei	44.453,218 lei	90.365,568 lei
			31	31.07.2023	31	45.912 lei	1.377.370,500 lei	44.453,218 lei	90.365,568 lei
			32	31.08.2023	31	45.912 lei	1.331.458,150 lei	42.971,444 lei	88.883,794 lei
			33	30.09.2023	30	45.912 lei	1.285.545,800 lei	40.151,293 lei	86.063,643 lei
			34	31.10.2023	31	45.912 lei	1.239.633,450 lei	40.007,896 lei	85.920,246 lei
			35	30.11.2023	30	45.912 lei	1.193.721,100 lei	37.283,344 lei	83.195,694 lei
			36	31.12.2023	31	45.912 lei	1.147.808,750 lei	37.044,348 lei	82.956,698 lei
TOTAL de restituit anual	864.776 lei	4 an	37	31.01.2024	31	45.912 lei	1.101.896,400 lei	34.626,717 lei	80.539,067 lei
			38	28.02.2024	28	45.912 lei	1.055.984,050 lei	29.972,588 lei	75.884,938 lei
			39	31.03.2024	31	45.912 lei	1.010.071,700 lei	31.741,157 lei	77.653,507 lei
			40	30.04.2024	30	45.912 lei	964.159,350 lei	29.321,010 lei	75.233,360 lei
			41	31.05.2024	31	45.912 lei	918.247,000 lei	28.855,598 lei	74.767,948 lei
			42	30.06.2024	30	45.912 lei	872.334,650 lei	26.528,533 lei	72.440,883 lei
			43	31.07.2024	31	45.912 lei	826.422,300 lei	25.970,038 lei	71.882,388 lei
			44	31.08.2024	31	45.912 lei	780.509,950 lei	24.527,258 lei	70.439,608 lei
			45	30.09.2024	30	45.912 lei	734.597,600 lei	22.339,817 lei	68.252,167 lei
			46	31.10.2024	31	45.912 lei	688.685,250 lei	21.641,698 lei	67.554,048 lei
			47	30.11.2024	30	45.912 lei	642.772,900 lei	19.547,340 lei	65.459,690 lei
			48	31.12.2024	31	45.912 lei	596.860,550 lei	18.756,138 lei	64.668,488 lei
TOTAL de restituit anual	857.953 lei	5 an	49	31.01.2025	31	45.912 lei	550.948,200 lei	16.845,430 lei	62.757,780 lei
			50	28.02.2025	28	45.912 lei	505.035,850 lei	13.947,291 lei	59.859,641 lei
			51	31.03.2025	31	45.912 lei	459.123,500 lei	14.037,858 lei	59.950,208 lei
			52	30.04.2025	30	45.912 lei	413.211,150 lei	12.226,522 lei	58.138,872 lei
			53	31.05.2025	31	45.912 lei	367.298,800 lei	11.230,287 lei	57.142,637 lei
			54	30.06.2025	30	45.912 lei	321.386,450 lei	9.509,517 lei	55.421,867 lei
			55	31.07.2025	31	45.912 lei	275.474,100 lei	8.422,715 lei	54.335,065 lei
			56	31.08.2025	31	45.912 lei	229.561,750 lei	7.018,929 lei	52.931,279 lei
			57	30.09.2025	30	45.912 lei	183.649,400 lei	5.434,010 lei	51.348,360 lei
			58	31.10.2025	31	45.912 lei	137.737,050 lei	4.211,357 lei	50.123,707 lei
			59	30.11.2025	30	45.912 lei	91.824,700 lei	2.717,005 lei	48.629,355 lei
			60	31.12.2025	31	45.912 lei	45.912,350 lei	1.403,786 lei	47.316,136 lei
5 ani	60 luni	TOTAL			2.754.741 lei		2.713.445 lei	5.468.186 lei	

Credit total 2.754.741 lei

Evaluator,

EVALUARE SI EXPERTIZA JUDICIARA OLARU SI ASOCIATII SRL

Membru corporativ ANEVAR

Autorizatie nr. 0600

Semnatura si stampila

Dr. Ec. Olaru Olga

Membru titular ANEVAR

Legitimatie nr. 18400

Semnatura si stampila

ROMÂNIA
MINISTERUL JUSTITIEI



OFICIUL NAȚIONAL AL REGISTRULUI COMERȚULUI
OFICIUL REGISTRULUI COMERȚULUI
DE PE LĂNGĂ TRIBUNALUL IALOMIȚA

CERTIFICAT DE ÎNREGISTRARE

Firma: ADI ECOO 2009 S.R.L.

Sediu social: TÂNDARELE, (DJ 212 TÂNDARELE-LETESTE), Județul IALOMIȚA

Activitatea principală: Colectarea deseurilor nepericuloase - 3811

Cod Unic de Înregistrare: 25213025 din data de: 21.03.2011

Nr. de ordine în registrul comerțului: J21/112/21.03.2011

Data eliberării: 23-03-2011

DIRECTOR,

Constantin Bratu



Seria B Nr. 2463504



MINISTERUL JUSTIȚIEI



OFICIUL NAȚIONAL AL REGISTRULUI COMERȚULUI
Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Ialomița

Slobozia, Str. Gării Noi nr. 5, Cod poștal 920095; Telefon: + 4 0243.235.451; Fax: +4 0243.231.827;
Website: www.onrc.ro; E-mail: orcil@il.onrc.ro; Cod de Identificare Fiscale: 14942091;



BRBF93FNB

Nr.: 23951/13.10.2021

CERTIFICAT CONSTATATOR

În conformitate cu prevederile Legii nr. 26/1990 privind registrul comerțului, republicată, cu modificările și completările ulterioare și ca urmare a cererii dumneavoastră înregistrată sub nr. 23951 din 13.10.2021, Oficiul Național al Registrului Comerțului / Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Ialomița certifică informațiile referitoare la

ADI ECOO 2009 SRL

INFORMAȚII DE IDENTIFICARE

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J21/112/2011, atribuit în data de 21.03.2011
Identificator Unic la Nivel European (EUID): ROONRC.J21/112/2011
Cod unic de înregistrare: 28213025
Certificat de înregistrare: B2463504, emis pe data de 22.03.2011 și eliberat la data 23.03.2011
Adresă sediu social: Loc. Țândărei, Oraș Țândărei, DJ 212 ȚÂNDĂREI-FETEȘTI, Județ Ialomița
Contacte sediu social: telefon: 0769061902
Contacte firmă: telefon: 0769061902
Actul de înmatriculare și autorizare: Rezoluție director 815/21/03/2011, Director ORC
Stare firmă: funcțiune
Forma de organizare : societate cu raspundere limitata
Data ultimei înregistrări în registrul comerțului: 28.06.2021
Durată nelimitată;

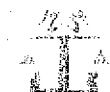
SEDIU SOCIAL

Act sediu: Contract de comodat, din data 08.03.2021
Data de început a valabilității pentru dovada de sediu: 01.03.2021.
Data expirării dovezii de sediu: 01.03.2031.
Durata sediului: 10 ani.

CAPITAL SOCIAL

Capital social subscris: 34000 LEI , integral vărsat
Număr părți sociale: 3400
Valoarea unei părți sociale: 10 LEI

Redactat: E.E.A. / listat 13.10.2021 : 09:36:44



ASOCIAȚII PERSOANE JURIDICE

JUDEȚUL IALOMIȚA

Calitate: asociat

Naționalitate: română

SEDIU SOCIAL: Municipiul Slobozia, Piața Revoluției, Nr. 1, Județ Ialomița; Cod poștal: 920100

CUI: 4231776

Aport la capital: 29000 LEI

Aport vărsat total: 29000 LEI

Aport vărsat în LEI : 29000 LEI

Număr părți sociale: 2900

Cota de participare la beneficii și pierderi: 85.295% / 85.295%

COMUNA MOVILA

Calitate: asociat

Naționalitate: română

SEDIU SOCIAL: Generata, Județ Ialomița; Cod poștal: 927175

CUI: 4365344

Aport la capital: 80 LEI

Aport vărsat total: 80 LEI

Aport vărsat în LEI : 80 LEI

Număr părți sociale: 8

Cota de participare la beneficii și pierderi: 0.234% / 0.234%

COMUNA MIHAIL KOGĂLNICEANU

Calitate: asociat

Naționalitate: română

SEDIU SOCIAL: Generata, Județ Ialomița; Cod poștal: 927165

CUI: 4428078

Aport la capital: 70 LEI

Aport vărsat total: 70 LEI

Aport vărsat în LEI : 70 LEI

Număr părți sociale: 7

Cota de participare la beneficii și pierderi: 0.206% / 0.206%

COMUNA GIURGENI

Calitate: asociat

Naționalitate: română

SEDIU SOCIAL: Generata, Județ Ialomița; Cod poștal: 927135

CUI: 4427951

Aport la capital: 90 LEI

Aport vărsat total: 90 LEI

Aport vărsat în LEI : 90 LEI

Număr părți sociale: 9

Cota de participare la beneficii și pierderi: 0.265% / 0.265%

COMUNA SUDIȚI

Redactat în A / listat 13.10.2021 09:36:44



Calitate: asociat
Naționalitate: română
SEDIU SOCIAL: Generata, Judet Ialomița; Cod poștal: 927235
CUI: 4231865
Aport la capital: 80 LEI
Aport vărsat total: 80 LEI
Aport vărsat în LEI : 80 LEI
Număr părți sociale: 8
Cota de participare la beneficii și pierderi: 0.234% / 0.234%

COMUNA SĂVENI

Calitate: asociat
Naționalitate: română
SEDIU SOCIAL: Generata, Judet Ialomița; Cod poștal: 927205
CUI: 4365336
Aport la capital: 70 LEI
Aport vărsat total: 70 LEI
Aport vărsat în LEI : 70 LEI
Număr părți sociale: 7
Cota de participare la beneficii și pierderi: 0.206% / 0.206%

COMUNA PLATONEȘTI

Calitate: asociat
Naționalitate: română
SEDIU SOCIAL: Generata, Nr. 18, Judet Ialomița; Cod poștal: 927208
CUI: 17453693
Aport la capital: 90 LEI
Aport vărsat total: 90 LEI
Aport vărsat în LEI : 90 LEI
Număr părți sociale: 9
Cota de participare la beneficii și pierderi: 0.265% / 0.265%

COMUNA OGRADA

Calitate: asociat
Naționalitate: română
SEDIU SOCIAL: Generata, Judet Ialomița; Cod poștal: 927061
CUI: 16371390
Aport la capital: 70 LEI
Aport vărsat total: 70 LEI
Aport vărsat în LEI : 70 LEI
Număr părți sociale: 7
Cota de participare la beneficii și pierderi: 0.206% / 0.206%

ORAȘUL ȚÂNDĂREI

Calitate: asociat
Naționalitate: română
SEDIU SOCIAL: Șos. BUCUREȘTI, Nr. 159, Judet Ialomița; Cod poștal: 925200
Redactat în E.A. / listat 13.10.2021 : 09:36:44



BRBF93FNB

CUI: 4364888
Aport la capital: 4450 LEI
Aport vărsat total: 4450 LEI
Aport vărsat în LEI : 4450 LEI
Număr părți sociale: 445
Cota de participare la beneficii și pierderi: 13.089% / 13.089%

ASOCIAȚI PERSOANE FIZICE

Nu există înregistrări.

REPREZENTANT acționar/asociat/membru (PERSOANĂ JURIDICĂ)

Nu există înregistrări.

ASOCIAT, reprezentant al deținătorilor în comun de părți sociale (PERSOANĂ FIZICĂ)

Nu există înregistrări.

Persoane împuternicite (PERSOANE FIZICE)

BARBU IULIAN

Calitate: administrator

Funcție: presedinte

Cetățenie: română

Sex: masculin

Data și locul nașterii: 23.12.1967, Sat Săveni, Ialomița, România

Puteri: DEPLINE

Atribuții de reprezentare: DEPLINE

Data numirii în funcție: 02.12.2010

Data ultimei prelungiri: 21.03.2019

Data expirării mandatului: 21.03.2023

Durată mandat: 4 ani ,

Data depunere specimen semnătură: 17.03.2011

Temei legal: conf. Legii nr.31/1990

Persoane împuternicite (PERSOANE JURIDICE)

Nu există înregistrări.

Administratori judicieri / Lichidatori judicieri/ Lichidatori (PERSOANE JURIDICE)

Nu există înregistrări.

CURATOR / CURATOR SPECIAL

Nu există înregistrări.

Cenzori / Auditori PERSOANE JURIDICE

Nu există înregistrări.

Cenzori / Auditori PERSOANE FIZICE

PETCU TIȚA

Calitate: cenzor

Redactat în B A / listat 13.10.2021 : 09:36:44



Cetățenie: română
Sex: feminin
Data și locul nașterii: 06.11.1949, Sat Mihail Kogălniceanu, Ialomița, România
Stare civilă: nedeclarat
Data numirii în funcție: 02.12.2010
Data ultimei prelungiri: 21.03.2019
Data expirării mandatului: 21.03.2022
Durată mandat: 3 ani ,
Data depunere specimen semnătură: 17.03.2011
Temei legal: conf. Legii nr.31/1990

NATU GHEORGHE

Calitate: cenzor
Cetățenie: română
Sex: masculin
Data și locul nașterii: 22.10.1952, Sat Mihail Kogălniceanu, Ialomița, România
Stare civilă: nedeclarat
Data numirii în funcție: 02.12.2010
Data ultimei prelungiri: 21.03.2019
Data expirării mandatului: 21.03.2022
Durată mandat: 3 ani ,
Data depunere specimen semnătură: 17.03.2011
Temei legal: conf. Legii nr.31/1990

BUJOR ION

Calitate: cenzor
Cetățenie: română
Sex: masculin
Data și locul nașterii: 14.12.1948, Sat Căpreni, Gorj, România
Stare civilă: nedeclarat
Data numirii: 02.12.2010
Data numirii în funcție: 02.12.2010
Data ultimei prelungiri: 21.03.2019
Data expirării mandatului: 21.03.2022
Durată mandat: 3 ani ,
Data depunere specimen semnătură: 17.03.2011
Temei legal: conf. Legii nr.31/1990

Activitatea principală

Domeniul de activitate principal: conform codificarii (Ordin 337/2007) Rev. Caen (2)
3811 - Colectarea deșeurilor nepericuloase

FILIALE / SUCURSALE / SUBUNITĂȚI

Nu există înregistrări.

SEDII SECUNDARE / PUNCTE DE LUCRU

Nu există înregistrări.

Redactat în A. / listat 13.10.2021 : 09:36:44



SEDII SI/SAU ACTIVITATI AUTORIZATE CONFORM ART. 15 DIN L359/2004

Sediul social din: Loc. Tândărei, Oraș Tândărei, DJ 212 TÂNDĂREI-FETEȘTI, Județ Ialomița

Tip sediu: principal

Tip model declarație: model 3 nr. 9746 din 04.08.2011

desfășoară activități proprii de birou pentru societate

Activități la sediu:

4941 - Transporturi rutiere de mărfuri

4677 - Comerț cu ridicata al deșeurilor și resturilor

3832 - Recuperarea materialelor reciclabile sortate

3812 - Colectarea deșeurilor periculoase

3811 - Colectarea deșeurilor nepericuloase

Data certificatului constatator: 08.08.2011

CONCORDAT PREVENTIV

Nu există înregistrări.

FAPTE AFLATE SUB INCIDENTA ART 21. LIT. e-h) din L26/1990

- Urmărire penală:

Nu există înregistrări.

- Dosar penal - trimitere în judecată:

Nu există înregistrări.

- Condamnare penală a firmei:

Nu există înregistrări.

- Dizolvare firmă:

Nu există înregistrări.

- Lichidare firmă:

Nu există înregistrări.

- Insolvență:

Nu există înregistrări.

SITUAȚIA FINANCIARĂ PE ANUL 2020

23. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR:- Profit (rd. 64 - 65 - 66 - 67 - 68): 147 339 LEI

23. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR:- Pierdere (rd. 65 + 66 + 67 + 68 - 64): 0 LEI

19. PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):- Pierdere (rd. 63 - 62): 0 LEI

19. PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):- Profit (rd. 62 - 63): 150054 LEI

Numar mediu de salariați: 35

Impozite, contributii si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:: 323294 LEI

1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06): 2244056 LEI

ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07 + 17 + 24): 175361 LEI

Redactat I.B.A / listat 13.10.2021 09:36:44



Informațiile sunt eliberate din registrul central computerizat al comerțului, ținut de Oficiul Național al Registrului Comerțului și au la bază comunicarea înregistrărilor efectuate în registrul comerțului ținut de către oficiile registrului comerțului de pe lângă tribunale până la data de 13.10.2021

S-a eliberat prezentul certificat constatator solicitantului ADI ECOO 2009 SRL prin BARBU IULIAN, fiindu-i necesar la Informare.

Pentru
Constantin BRATU, Director
Semnează
Silvia-Vasilica Iosif, Șef birou

Potrivit prevederilor art. 22 alin. (1) și alin. (2) din Legea nr. 26/1990 privind registrul comerțului, republicată, cu modificările și completările ulterioare, profesionistul are obligația să solicite înregistrarea în registrul comerțului a mențiunilor prevăzute de lege, în cel mult 15 zile de la data actelor și faptelor supuse obligației de înregistrare. Înregistrarea mențiunilor se poate face și la cererea persoanelor interesate, în termen de cel mult 30 de zile de la data când este cunoscut actul sau faptul supus înregistrării.

În cazul persoanelor imputernicite al căror mandat a expirat, însă profesionistul nu a procedat la înregistrarea în registrul comerțului a mențiunilor corespunzătoare, conform celor de mai sus, acesta va figura în continuare înregistrat în registrul comerțului computerizat, cu calitatea respectivă și cu durata mandatului expirată.

Prezentul document conține date cu caracter personal a căror prelucrare intră sub incidența prevederilor Regulamentului (UE) nr. 679/2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE.

Informațiile cu privire la datele cu caracter personal furnizate prin prezentul document pot fi utilizate exclusiv în scopul pentru care au fost solicitate.

Pentru actele înregistrate în registrul comerțului, a căror descriere nu se regăsește în conținutul certificatului constatator/furnizării de informații (de ex. în rubrica „Alte mențiuni”, „Restricții” ș.a.), solicitantul are posibilitatea obținerii de copii/copii certificate după mențiunea respectivă, prin completarea formularului tip „Cerere - comandă eliberare acte” și cu respectarea dispozițiilor privind datele cu caracter personal.

Contrăscutarea prezentului document constituie infracțiune și se pedepsește conform legii.

J21/112/2011
EUID - ROONRC.J21/112/2011
CUI - 28213025

ROMÂNIA
MINISTERUL JUSTITIEI
OFICIUL NAȚIONAL AL REGISTRULUI COMERȚULUI
Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Iași
DOSAR NR. 14505/25.06.2021

REZOLUȚIA nr. 2730 /28.06.2021
Pronunțată în ședința din data de: 28.06.2021

Constantin Bratu – DIRECTORUL Oficiului Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Iași conform art. 11 alin. (1) din O.U.G. nr. 116/2009 pentru instituirea unor măsuri privind activitatea de înregistrare în registrul comerțului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 84/2010, cu modificările și completările ulterioare

Pe rol fiind soluționarea cererii de înregistrare nr. 14505 din data de 25.06.2021 pentru ADI ECOO 2009 SRL, cod unic de înregistrare: 28213025, număr de ordine în registrul comerțului: J21/112/2011, identificator unic la nivel european: ROONRC.J21/112/2011.

DIRECTORUL

Asupra cererii de față:

Prin cererea înregistrată sub nr. 14505 din data de 25.06.2021 s-a solicitat, înregistrarea în registrul comerțului a unor modificări referitoare la: capital social; alte mențiuni; modificare date, adăugare asociați persoane juridice .

În susținerea cererii au fost depuse înscrisurile menționate în cererea de înregistrare.

Examinând înscrisurile menționate DIRECTORUL, constatând că sunt îndeplinite cerințele legale, în conformitate cu art. 1,2 și 6 din O.U.G. 116/2009, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 84/2010, cu modificările ulterioare, ale Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 26/1990 privind registrul comerțului, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale Legii 359/2004 cu modificările și completările ulterioare urmează a admite prezenta cerere privind înregistrarea în registrul comerțului a modificărilor solicitate .

**PENTRU ACESTE MOTIVE
ÎN CONDIȚIILE LEGII
DISPUNE**

Admite cererea de înregistrare așa cum a fost formulată și dispune înregistrarea în registrul comerțului a mențiunilor cu privire la: capital social; alte mențiuni; modificare date, adăugare asociați persoane juridice, potrivit datelor din: Act constitutiv actualizat din 15.06.2021; Hotărârea adunării generale a asociaților nr. 219 din 15.06.2021; depunerea actului constitutiv actualizat.

Dispune publicarea în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, a următoarelor acte: Hotărârea adunării generale a asociaților nr. 219 din 15.06.2021 și a notificării privind depunerea la oficiul registrului comerțului a actului constitutiv actualizat.

Executorie de drept.

Cu drept de plângere, în termen de 15 zile, la Tribunalul Iași în condițiile art. 6 alin. (3) - (5) și următoarele din O.U.G. 116/2009, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 84/2010, cu modificările ulterioare.

Pronunțată în ședința din data de: 28.06.2021

DIRECTOR
Constantin Bratu



MINISTERUL JUSTITIEI - OFICIUL NAȚIONAL AL REGISTRULUI COMERȚULUI
OFICIUL REGISTRULUI COMERȚULUI de pe lângă TRIBUNALUL IALOMIȚA

Exemplar nr. 1

**CERTIFICAT
DE ÎNREGISTRARE MENȚIUNI**

Număr de ordine în registrul comerțului
J21/112/2011
Cod unic de înregistrare
28213025
Identificator unic la nivel european
ROONRC.J21/112/2011

Mențiunea nr. 14505 din 25.06.2021 privind înregistrarea modificării actului constitutiv al
ADI ECOO 2009 SRL
cuprinse în act constitutiv actualizat din 15.06.2021, hotărârea adunării generale a asociaților nr. 219
din 15.06.2021 este înscrisă în registrul comerțului la data de 28.06.2021 în baza rezoluției nr. 2730
din 28.06.2021.

Director,

Constantin BRATU

Data eliberării: 29.06.2021

Anexe: Rezoluție



ACT CONSTITUTIV
Actualizat
AL SOCIETĂȚII COMERCIALE CU RĂSPUNDERE LIMITATĂ
"ADI ECOO 2009"

Subscrisele:

1. U.A.T. Județul Ialomița, având C.I.F. 4231776, cu sediul ales în Slobozia, Piața Revoluției nr.1, jud. Ialomița, reprezentată prin domnul Marian Pavel, Președintele Consiliului Județean Ialomița, în calitate de **asociat**;

2. U.A.T. Orasul Tândărei, având C.I.F. 4364888, cu sediul ales în Tândărei, Str. București, nr. 190, Jud. Ialomița, reprezentată prin domnul George Cristian Roman, primar, în calitate de **asociat**;

3. U.A.T. Comuna Ograda, având C.I.F. 16871390, cu sediul ales în Comuna Ograda, jud. Ialomița, reprezentată prin domnul Lilian Badea, primar, și prin împuternicit, doamna Moroianu Petronela, în calitate de **asociat**;

4. U.A.T. Comuna Platonesti, având C.I.F. 17453693, cu sediul ales în Comuna Platonesti, Jud. Ialomița, reprezentată prin domnul Florinel Negraru, primar, în calitate de **asociat**;

5. U.A.T. Comuna Săveni, având C.I.F. 4365336, cu sediul ales în Comuna Săveni, Jud. Ialomița, reprezentată prin doamna Daniela Mariana Drăgoi, primar, în calitate de **asociat**;

6. U.A.T. Comuna Sudți, având C.I.F. 4231865, cu sediul ales în Comuna Sudți, Jud. Ialomița, reprezentată prin domnul Vasile Șincan, primar, în calitate de **asociat**;

7. U.A.T. Comuna Giurgeni, având C.I.F. 4427951, cu sediul ales în Comuna Giurgeni, Jud. Ialomița, reprezentată prin domnul Valere Dînu, primar, în calitate de **asociat**;

8. U.A.T. Comuna Mihail Kogălniceanu, având C.I.F. 4428078, cu sediul ales în Comuna Mihail Kogălniceanu, Jud. Ialomița, reprezentată prin domnul Mihăiță Barbu, primar, în calitate de **asociat**;

9. U.A.T. Comuna Movila, având C.I.F. 4365344, cu sediul ales în Comuna Movila, Jud. Ialomița, reprezentată prin domnul Valeriu Mihai, primar, și prin împuternicit, domnul Banau Petre, în calitate de **asociat**;

urmare a modificării asociațiilor din cadrul societății, inclusiv a reprezentanților desemnați pentru unii asociați persoane juridice, am convenit să actualizăm Actul constitutiv al societății, în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 și ale tuturor prevederilor legale în vigoare aplicabile societăților comerciale.

CAPITOLUL I - FORMA, DENUMIREA, SEDIUL, DURATA,
OBIECTUL DE ACTIVITATE

1. FORMA JURIDICĂ A SOCIETĂȚII

1.1. Societatea este persoană juridică română constituită în forma societății cu răspundere limitată.

1.2. În cazul în care adunarea generală va hotărî transformarea formei juridice a societății, această transformare va determina în mod obligatoriu modificarea pct. 1.1 de mai sus, precum și îndeplinirea formalităților de autorizare, publicitate, înmatriculare și înregistrare, impuse de lege pentru înființarea societății.

2. DENUMIREA SOCIETĂȚII

2.1. Denumirea societății este "ADI ECOO 2009" S.R.L., în conformitate cu dovada privind disponibilitatea firmei nr. 11232 din 31 iunie 2010.

2.2. În toate actele, publicațiile, facturile și orice alte documente emanând de la societate, denumirea societății va fi urmată de inițialele S.R.L., sediul, numărul de înmatriculare în Registrul Comerțului și codul fiscal.

3. SEDIUL SOCIETĂȚII

3.1. Sediul societății este în Țândărei, DJ 212 Țândărel-Fetești, Județul Ialomița.

3.2. Societatea își va putea schimba sediul și va putea înființa sucursale, filiale, puncte de lucru, birouri, reprezentanțe, agenții oriunde în România sau în străinătate numai în urma hotărârii Adunării Generale a Asociaților, cu respectarea dispozițiilor legale în vigoare.

3.3. Deținerea spațiilor necesare desfășurării activității societății se va face în oricare dintre formele îngăduite de lege: contract de închiriere, contract de asociere, act de vânzare-cumpărare, donație și altele.

4. DURATA SOCIETĂȚII

4.1. Durata de funcționare a societății este nelimitată, cu începere de la data de 23.03.2011.

5. OBIECTUL DE ACTIVITATE

5.1. Conform nomenclatorului privind clasificarea activităților din economia națională - CAEN, obiectul de activitate al societății este:

Domeniul principal de activitate: Activitatea principală: 3811 - COLECTAREA DESEURILOR NEPERICULOASE

5.2. Societatea va putea desfășura în subsidiar și alte activități precum:

3812 Colectare deseurilor periculoase

3600 Captarea, tratarea și distribuția apei

3700 Colectarea și epurarea apelor uzate

3821 Tratarea și eliminarea deseurilor nepericuloase

3831 Demontarea (dezasamblarea) mașinilor și a echipamentelor scoase din uz pentru recuperarea materialelor.

3832 Recuperarea materialelor reciclabile sortate

4677 Comerț cu ridicata deseuri și resturi

4941 Transporturi rutiere de marfuri

7112 Lucrări de inginerie și consultanță tehnică legată de acestea

7490 Alte activități profesionale, științifice și tehnice

8121 Activități generale de curățenie a clădirilor

8122 Activități specializate de curățenie

8129 Alte activități de curățenie

5.3. Aceste activități se vor realiza împreună sau separat, în oricare dintre domeniile arătate, societatea urmând a desfășura toate acele activități conexe necesare realizării obiectului de activitate propus, în conformitate cu reglementările legale existente.

5.4. Asociații se obligă să obțină avizele și autorizațiile necesare desfășurării obiectului de activitate.

5.5. Societatea își va putea realiza obiectul de activitate atât în România, cât și în străinătate, precum și în zone libere, în lei sau în valută, în orice condiții, cu respectarea dispozițiilor legislației în vigoare.

5.6. Societatea va putea participa, în calitate de acționar sau asociat, la alte societăți comerciale, în condițiile legislației în vigoare.

5.7. Societatea va putea desfășura orice altă activitate legată direct sau indirect de obiectul său sau își va putea lărgi, modifica și adapta obiectul de activitate, în condițiile prevăzute de prezentul act constitutiv și cu respectarea legislației în vigoare.

CAPITOLUL II - CAPITALUL SOCIAL

6. CAPITALUL SOCIAL

6.1. Asociații au hotărât ca societatea să aibă un capital social actualizat în valoare de 34.000 lei.

6.2. Capitalul social este divizat în 3.400 părți sociale egale și indivizibile, fiecare având o valoare nominală de 10 lei, subscrise și integral vărsate de toți asociații la data actualizării Actului constitutiv.

6.3. Capitalul social al societății este asigurat de asociați prin aporturi în numerar sau/și, după caz, în natură.

6.4. Bunurile care vor fi eventual constituite ca aport social în natură la capitalul social, pe parcursul desfășurării activității societății, vor deveni proprietatea acestuia și nu vor putea fi înstrăinate decât cu acordul, în unanimitate, al Adunării generale a asociaților. În cazul retragerii sau al excluderii unuia dintre asociați, acesta din urmă are dreptul la restituirea contravalorii aportului la capitalul social, evaluat oficial la data respectivă, după deducerea eventualelor creanțe ale societății din contravaloarea aportului mai sus menționat.

6.5. Asociații vor decide ulterior, în condițiile legii și ale prezentului act constitutiv, cu privire la majorarea sau diminuarea capitalului social, după caz.

6.6. Asociații se obligă să mențină o valoare netă minimă a capitalului, în conformitate cu prevederile legii aplicabile societăților ce desfășoară activități în domeniul circulației bunurilor incluse în obiectul de activitate.

7. APORTURILE ASOCIAȚILOR

7.1. - Județul Ialomița – 2.900 părți sociale, integral plătite, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 29.000 lei, reprezentând 85,294 % din capitalul social. Participare la profit 85,294 % și participare la pierderi 85,294 %.

- Orașul Tândărei – 445 părți sociale, integral plătite, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 4.450 lei, reprezentând 13,089 % din capitalul social. Participare la profit 13,089 % și participare la pierderi 13,089 %;

- Comuna Ograda - 7 părți sociale, integral plătite, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 70 lei, reprezentând 0,206 % din capitalul social. Participare la profit 0,206 % și participare la pierderi 0,206 %;

- Comuna Piatonești - 9 părți sociale, integral plătite, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 90 lei, reprezentând 0,265 % din capitalul social. Participare la profit 0,265 % și participare la pierderi 0,265 %;

- Comuna Săveni - 7 părți sociale, integral plătite, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 70 lei, reprezentând 0,206 % din capitalul social. Participare la profit 0,206 % și participare la pierderi 0,206 %;

- Comuna Suduți - 8 părți sociale, integral plătite, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 80 lei, reprezentând 0,234 % din capitalul social. Participare la profit 0,234 % și participare la pierderi 0,234 %;

- Comuna Giurgeni - 9 părți sociale, integral plătite, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 90 lei, reprezentând 0,265 % din capitalul social. Participare la profit 0,265 % și participare la pierderi 0,265 %;

- Comuna Mihail Kogălniceanu - 7 părți sociale, integral plătite, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 70 lei, reprezentând 0,206 % din capitalul social. Participare la profit 0,206 % și participare la pierderi 0,206 %;

- Comuna Movila - 8 părți sociale, integral plătite, reprezentând aportul în numerar în valoare totală de 80 lei, reprezentând 0,234 % din capitalul social. Participare la profit 0,234 % și participare la pierderi 0,234 %;

7.2. Participarea asociațiilor la beneficii și pierderi se determină în raport cu numărul și valoarea părților sociale deținute, conform legii.

7.3. Orice modificare ulterioară a ratelor de schimb valutare (sau a leului) nu va afecta vărsămintele deja efectuate și nu poate duce la modificarea procentelor participării asociațiilor la capitalul social al societății.

7.4. Asociații inițiali și ulteriori sunt obligați să depună integral aporturile subscrise, la data și în limitele unei asemenea subscripții, în conformitate cu cerințele legii.

8. PĂRȚILE SOCIALE

8.1. Deținerea de părți sociale implică de drept recunoașterea și însușirea prevederilor actului constitutiv al societății, cu toate modificările și completările ulterioare.

8.2. Părțile sociale sunt egale ca valoare și indivizibile, conferind asociațiilor dreptul să-și primească dividendele.

8.3. Cesiunea parțială sau totală a părților sociale către terți se face cu acordul tuturor asociațiilor și cu respectarea dreptului de preemțiune, precum și a condițiilor de fond și de formă, prevăzute de lege.

8.4. Fiecare parte socială dă dreptul asociațiilor la un vot în adunările societății.

9. MAJORAREA CAPITALULUI SOCIAL

9.1. Capitalul social poate fi majorat în baza hotărârii Adunării generale a asociațiilor, prin admiterea de noi asociați, prin includerea de rezerve sau profituri cuvenite asociațiilor, efectuarea de noi aporturi de capital în numerar și/sau în natură, acestea din urmă fiind evaluate de către experți sau prin alte modalități legale.

9.2. Majorarea capitalului social se va realiza conform procedurii prevăzute de lege.

10. REDUCEREA CAPITALULUI SOCIAL

10.1. Capitalul social poate fi redus în baza hotărârii Adunării generale a asociațiilor, cu condiția de a nu depăși limita minimă prevăzută de lege. Într-un asemenea caz, se vor

arăta motivele pentru care se face reducerea și procedeul care va fi utilizat pentru efectuarea ei.

10.2. Hotărârea de reducere a capitalului social devine operantă numai după expirarea termenelor legale.

CAPITOLUL III - DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE ASOCIAȚILOR

11. DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE DECURGÂND DIN PĂRȚILE SOCIALE

11.1. Societatea va ține evidența părților sociale într-un registru ce se păstrează la sediul societății.

11.2. Administratorii vor elibera, la cerere, un certificat constatator al drepturilor asupra părților sociale, dar cu mențiunea că acesta nu poate servi ca titlu pentru transmiterea drepturilor constatate, sub sancțiunea nulității transmiterii.

11.3. Fiecare parte socială subscrisă și vărsată conferă posesorului ei un drept proporțional egal, potrivit cu numărul părților sociale existente, drept de vot în Adunarea generală, participarea la profit sau la activul social, precum și alte drepturi prevăzute în Actul constitutiv.

12. DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE DECURGÂND DIN EXERCITAREA DREPTULUI DE VOT

12.1. Hotărârile privind organizarea și funcționarea societății vor fi luate în Adunarea generală a asociațiilor, cu majoritatea absolută a voturilor.

12.2. Pentru hotărârile privind modificarea Actului constitutiv al societății este necesar votul tuturor asociațiilor.

13. OBLIGAȚIA DE VĂRSĂMÂNT

13.1. Fiecare asociat este obligat să verse cota sa de participare la capitalul social, în strictă conformitate cu dispozițiile legii și ale prezentului Act constitutiv actualizat.

14. RĂSPUNDEREA ASOCIAȚILOR

14.1. Asociații răspund numai în limitele părților sociale, obligațiile societății fiind garantate cu patrimoniul ei social.

14.2. Patrimoniul societății nu poate fi grevat de datorii, obligațiile societății fiind garantate cu capitalul ei social.

14.3. Un creditor al unui asociat poate formula pretenții numai asupra părții din beneficiul societății, care i se va repartiza acestuia de Adunarea generală sau asupra cotei-părți cuvenite la excluderea sau retragerea acestuia ori la lichidarea societății, conform prevederilor Actului constitutiv actualizat.

CAPITOLUL IV - CONDUCEREA ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

15. ADUNAREA GENERALĂ A ASOCIAȚILOR

15.1. Organul suprem de conducere a societății este Adunarea generală a asociațiilor, care va fi constituită și va funcționa în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, și ale prezentului Act constitutiv actualizat. Adunarea Generală a

Asociațiilor este alcătuită din reprezentanții de drept ai asociațiilor, în condițiile Codului administrativ, și anume:

- domnul Marian Pavel, Președintele Consiliului Județean Iași, reprezentantul de drept al Județului Iași;
- domnul George Cristian Roman, Primar, reprezentantul de drept al Orașului Tândărei;
- doamna Petronela Moroianu, consilier local, reprezentantul Comunei Ograda;
- domnul Florinel Negraru, primar, reprezentantul de drept al Comunei Platonești;
- doamna Daniela Mariana Drăgoi, primar, reprezentantul de drept al Comunei Săveni;
- domnul Vasile Șincan, primar, reprezentantul de drept al Comunei Sudiți;
- domnul Valere Dinu, primar, reprezentantul de drept al Comunei Giurgeni;
- domnul Mihăiță Barbu, primar, reprezentantul de drept al Comunei Mihail Kogălniceanu;
- domnul Banau Petre, împuternicit, reprezentantul Comunei Movila.

15.2. Adunarea generală a asociațiilor se convoacă, la sediul social al societății, cel puțin o dată pe an sau de câte ori este necesar, asociații urmând a fi reprezentați în condițiile clauzei 15.1.

15.3. Adunarea generală a asociațiilor are următoarele obligații:

- să aprobe bilanțul contabil și să stabilească repartizarea beneficiului net;
- să desemneze pe administrator/administratori și cenzori, să-i revoce și să le dea descărcare de activitatea lor;
- să aprobe schema de organizare și de personal a societății;
- să aprobe nivelul salariului administratorului unic;
- să avizeze salariile personalului angajat al societății;
- să decidă urmărirea administratorului/administratorilor și cenzorilor pentru daunele pricinuite societății, desemnând și persoana însărcinată să o exercite;
- să modifice actul constitutiv.

16. CONVOCAREA ADUNĂRII GENERALE A ASOCIAȚILOR

16.1. Obligația convocării Adunării generale a asociațiilor revine administratorului/administratorilor.

16.2. Un asociat sau un număr de asociați, ce reprezintă cel puțin 1/4 din capitalul social, vor putea cere convocarea Adunării generale a asociațiilor, arătând scopul acestei convocări.

16.3. Convocarea adunării se face prin adresa scrisă, notă telefonică, fax sau e-mail, cu cel puțin 10 zile înainte de ziua fixată pentru ținerea acesteia, arătându-se ordinea de zi.

17. CONDIȚII DE VALIDITATE

17.1. Adunările generale ale asociațiilor sunt valabile constituite dacă asociații prezenți la prima convocare dețin cel puțin 2/3 din capitalul social, iar la o a doua convocare dețin cel puțin 1/2 din capital. Adunarea generală poate avea loc și prin mijloace electronice de comunicare directă la distanță, iar hotărârile adunării generale pot fi semnate de asociați inclusiv cu semnătură electronică extinsă

17.2. Deciziile Adunării generale luate în condițiile legii, ale Actului constitutiv actualizat vor fi obligatorii și pentru asociații absenți sau reprezentați, precum și pentru cei care au votat împotriva hotărârilor luate.

18. ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

18.1. Conducerea operativă a societății este asigurată de un Administrator unic care:

- coordonează întreaga activitate a societății;
- asigură reprezentarea acesteia în raporturile cu terți;
- angajează patrimoniul societății în limitele prevăzute de lege, și de Actul constitutiv actualizat;
- are drept de semnătură în bancă;
- întocmește proiectul programului de activitate și proiectul de buget al societății pe anul următor și le supune aprobării Adunării generale a asociaților;
- propune Adunării generale a asociaților schema de organizare și de personal a societății;
- angajează și concediază personalul pe baza contractelor individuale de muncă, stabilește drepturile și obligațiile acestuia;
- aprobă operațiunile de încasări și plăți ale societății;
- aprobă încheierea contractelor în limita obiectului de activitate al societății;
- întocmește raportul cu privire la activitatea societății, bilanțul contabil și contul de profit și pierderi pe anul precedent;
- calculează și certifică realitatea dividendelor;
- exercită controlul operativ al societății, răspunde pentru buna administrare și pentru integritatea patrimoniului societății;
- constituie garanția stabilită de Adunarea generală a asociaților;
- rezolvă orice alte sarcini stabilite de Adunarea generală, potrivit legii și conform Actului constitutiv.

18.3. Administratorul unic:

• D-l Barbu Iulian, domiciliat în Slobozia, str. Dorobanți, bloc 38, scara A, apartament 4 sector/județ Ialomița, născut la data de 23 decembrie 1967 în (localitatea) Săveni sector/județ Ialomița, fiul lui Vasile și al Elena, posesorul cărții de identitate seria S.Z, nr. 028207, eliberată de P. Slobozia, cod numeric personal 1671223211660, în calitate de Administrator unic, numit pentru un mandat de 4 ani, care poate fi reînnoit, dacă nu intervine revocarea expresă din partea Adunării generale a asociaților.

CAPITOLUL V - ACTIVITATEA ECONOMICĂ A SOCIETĂȚII

19. EXERCITIUL ECONOMIC-FINANCIAR

19.1. Exercițiul economico-financiar începe la 1 Ianuarie și se încheie la data de 31 decembrie a fiecărui an.

19.2. Primul exercițiu economico-financiar începe la data înmatriculării societății în Registrul Comerțului.

20. PERSONALUL SOCIETĂȚII

20.1. Schema de organizare și de personal se aprobă de Adunarea generală a asociațiilor, la propunerea administratorului unic.

20.2. Angajarea personalului societății se face de către administratorul unic, pe baza contractelor individuale de muncă și a altor acte juridice prevăzute de lege.

20.3. Plata salariilor personalului societății - inclusiv a salariilor stabilite pentru administratorul unic -, precum și a celorlalte drepturi salariale se va face potrivit legislației în vigoare.

20.4. Quantumul salariilor administratorului unic se stabilește de către Adunarea generală a asociațiilor, iar cel al restului de personal, de către administratorul unic, cu avizul Adunării generale a asociațiilor.

21. CONTURILE SOCIETĂȚII

21.1. Conturile societății, atât în lei, cât și cele în valută, se vor deschide la băncile autorizate din România.

21.2. Alimentarea conturilor se face din aportul la capitalul social subscris, din încasările societății, din împrumuturi, credite, precum și din alte surse, potrivit legii.

22. EVIDENȚA CONTABILĂ

22.1. Evidența contabilă a societății, inclusiv bilanțul contabil și contul de profit și pierderi, se vor ține în lei și în limba română.

22.2. Valuta convertibilă se va evidenția distinct iar înregistrarea și evidența acestuia în lei se va efectua la cursul de referință a BNR, la data efectuării operațiunii.

22.3. Orice operațiune patrimonială se consemnează în momentul efectuării ei, în înscrisuri care vor sta la baza înregistrărilor în contabilitate, dobândind astfel calitatea de documente justificative.

22.4. Evidența contabilă se organizează și se conduce potrivit legii și normelor metodologice elaborate de Ministerul Finanțelor.

22.5. Bilanțul contabil, contul de profit și pierderi și raportul de gestiune se vor întocmi în mod obligatoriu anual, precum și în situația lichidării societății. Acestea sunt supuse aprobării Adunării generale, după care se publică în Monitorul Oficial al României.

22.6. În bugetul de venituri și cheltuieli se pot cuprinde cheltuieli de sponsorizare și reprezentare în limita unor procente de 3 % din cifra de afaceri a societății.

23. CALCULAREA ȘI REPARTIZAREA PROFITULUI

23.1. Profitul societății se stabilește prin bilanțul aprobat de Adunarea generală a asociațiilor. Pentru determinarea acestui profit se va deduce din profitul anual fondul de rezervă, care va fi de până la 5 % din totalul profitului prevăzut în bilanțul anual, constituirea acestuia făcându-se până va atinge 20 % din capitalul social.

23.2. Adunarea generală a asociațiilor poate stabili cota-parte din profit pentru constituirea de fonduri pentru dezvoltare, investiții, reparații capitale și alte fonduri prevăzut de lege.

23.3. Profitul rezultat constituie baza de calcul pentru stabilirea impozitului datorat bugetului de stat.

23.4. După deducerea impozitului legal datorat bugetului de stat, profitul realizat se stabilește pe cote-părți, sub forma dividendelor ce se plătesc fiecărui asociat proporțional

cu aportul fiecăruia la capitalul social și cu activitatea fiecăruia în cadrul societății, în baza hotărârilor Adunării generale în acest sens.

23.5. În cazul în care societatea înregistrează pierderi, asociații sunt obligați să analizeze cauzele și să ia măsurile ce se impun.

CAPITOLUL VI - CONTROLUL ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

24. CONTROLUL ASOCIAȚILOR

24.1. Oricare dintre asociați are dreptul de a verifica situația financiară a societății, de a cere și a primi date privind situația patrimoniului, a veniturilor și a pierderilor, și orice alte date legate de activitatea socială și au acces la documentele acestea.

24.2. Pentru efectuarea unor operații de verificare și certificare a bilanțurilor și a altor operațiuni financiar-contabile și de trezorerie, asociații care dețin cel puțin 5% din capitalul social au dreptul de a cere folosirea serviciilor unei societăți specializate sau ale unor experți contabil autorizați.

25. COMISIA DE CENZORI

- Bujor Ion - Presedinte,

Domiciliat în Orașul Tândărei, str. Morii, nr. 4, jud. Ialomița, posesor al C.I. seria SZ, nr. 166039, CNP 1481214216195.

- Natu Gheorghe - Membru

Domiciliat în Comuna Mihail Kogălniceanu, jud. Ialomița, posesor al C.I. seria SZ, nr. 162966, CNP 1521022216208.

- Petcu Tita - Membru

Domiciliată în Orasul Tandarei, str. Aleea Nucilor, nr. 3A jud. Ialomița, posesor al C.I. seria SZ, nr. 041699, CNP 2491106216212.

25.1. Gestionarea societății poate fi controlată de o comisie din cel puțin 3 cenzori care trebuie să depună o garanție egală cu 1/3 din garanția stabilită pentru administratorul unic. Garanția rămâne în casa societății și va fi restituită cenzorului doar dacă Adunarea generală a asociaților va ratifica activitatea desfășurată pe parcursul exercițiului.

25.2. Cenzorii se reunesc la sediul social, dacă nu au stabilit un alt loc și pot lucra individual sau colectiv. Asupra raporturilor ce vor fi prezentate Adunării generale vor conlucra toți cenzorii, iar în cazul neconcordanțelor, se vor întocmi rapoarte separate.

25.3. Întrunirile comisiei de cenzori sunt convocate de oricare dintre cenzori, de președintele Consiliului de administrație sau de asociați care dețin cel puțin 5% din capitalul social.

25.4. Cenzorii primesc un mandat pe o perioadă de 3 ani.

26. ATRIBUȚIILE COMISIEI DE CENZORI ȘI RESPONSABILITATEA CENZORILOR

26.1. Comisia de cenzori are următoarele atribuții:

- pe perioada exercițiului financiar supraveghează gestiunea societății, are drept de control asupra evidenței societății, a modului în care sunt folosite mijloacele fixe, circulante și fondurile bănești, titlurile de valoare ale societății, întocmind și prezentând președintelui Consiliului de administrație și Adunării generale rapoarte privind observațiile făcute și eventualele propuneri;

- la închiderea exercițiului financiar, verifică dacă bilanțul și contul de profit și pierderi sunt legal elaborate și în concordanță cu registrele, dacă acestea sunt ținute regulamentar și dacă evaluarea patrimoniului a fost făcută conform normelor stabilite pentru elaborarea bilanțului, prezentând un raport scris în care specifică observațiile făcute și propunerile privind modificarea sau aprobarea bilanțului contabil și a contului de profit și pierderi;

- poate cere convocarea Adunării generale, în cazul în care aceasta nu este convocată de Președintele Consiliului de administrație sau când se ivesc situații ce necesită o rezolvare urgentă;

- controlează dacă dispozițiile legale ale actului constitutiv și ale Adunării generale sunt respectate de către administratori sau de către lichidatori;

- îndeplinește orice alte atribuții prevăzute de lege, de actul constitutiv sau de hotărârile Adunării generale a asociațiilor.

26.2. Cenzorii răspund în fața societății conform legii, putând fi revocați sau suspendați de Adunarea generală a asociațiilor.

CAPITOLUL VII - MODIFICAREA FORMEI JURIDICE A SOCIETĂȚII ȘI EXCLUDEREA ASOCIAȚILOR

27. MODIFICAREA FORMEI JURIDICE A SOCIETĂȚII

27.1. Adunarea generală a asociațiilor poate hotărî transformarea formei juridice a societății.

27.2. Modificarea formei juridice a societății devine opozabilă terților numai după îndeplinirea formalităților de autentificare, autorizare, publicitate, înmatriculare și înregistrare, cerute de lege la înființare.

28. EXCLUDEREA ASOCIAȚILOR

28.1. Poate fi exclus din societate:

- asociatul care a devenit legalmente incapabil;
- asociatul care nu-și îndeplinește obligațiile potrivit prezentului Act constitutiv sau în cazul în care acționează împotriva intereselor societății;
- asociatul care nu-și efectuează aportul la care s-a obligat;
- asociatul administrator care comite fraude în dauna societății sau se servește de semnătura asociațiilor sau de capitalul social în folosul lui sau al altora.

28.2. Excluderea se cere instanței judecătorești de oricare asociat sau de Adunarea generală după rămânerea sa definitivă, urmând a fi publicată în Monitorul Oficial, înmatriculată în Registrul Comerțului și înregistrată la Direcția Generală a Finanțelor Publice.

28.3. Asociatul exclus, pe de o parte, răspunde de pierderi, iar pe de altă parte, are dreptul și la profit până în ziua excluderii sale, dar nu va fi îndrituit să solicite regularizarea lor financiară până ce acestea nu vor fi repartizate conform clauzelor prezentului Act constitutiv.

28.4. Asociatul exclus are dreptul la restituirea contravalorii aportului său la capitalul social, evaluat oficial la data respectivă, după deducerea eventualelor creanțe ale societății din contravaloarea aportului mai sus menționat.

CAPITOLUL VIII - DIZOLVAREA ȘI LICHIDAREA SOCIETĂȚII

29. DIZOLVAREA SOCIETĂȚII

29.1. Au ca efect dizolvarea societății și dau dreptul fiecărui asociat să ceară deschiderea procedurii lichidării acesteia următoarele:

- trecerea timpului stabilit pentru durata societății;
- imposibilitatea realizării obiectului de activitate al societății sau realizarea acestuia;
- declararea nulității societății;
- hotărârea Adunării generale a asociaților;
- hotărârea tribunalului, la cererea oricărui asociat, pentru motive temeinice;
- falimentul societății;
- în orice alte situații, prin hotărârea Adunării generale a asociaților, luată cu unanimitate de voturi.

30. LICHIDAREA SOCIETĂȚII

30.1. Lichidarea societății se face de către unul sau mai mulți lichidatori, numiți de Adunarea generală. Aceștia vor putea fi persoane fizice sau juridice.

30.2. Din momentul intrării în funcțiune a lichidatorilor, mandatul administratorilor încetează, aceștia nemaiputând întreprinde noi operațiuni în numele societății.

30.3. Lichidatorii au aceeași răspundere ca și administratorii.

30.4. Lichidatorii își îndeplinesc mandatul sub controlul Adunării generale.

30.5. Lichidatorii pot apărea în fața instanțelor judecătorești și pot încheia tranzacții și compromisuri cu creditorii societății.

30.6. Lichidatorii pot înștiința pe creditorii, printr-un anunț public, despre lichidarea societății, cerându-le să-și prezinte pretențiile într-o anumită perioadă fixată. Creditorilor cunoscuți societății li se va trimite un anunț separat.

30.7. Lichidatorii care efectuează noi operațiuni, ce nu sunt necesare scopului lichidării, sunt răspunzători, personal și în solidar, de executarea acestora.

30.8. Din sumele rezultate din lichidarea societății vor fi satisfăcuți creditorii privilegiați și apoi ceilalți creditori.

30.9. Lichidatorii vor întocmi bilanțul de lichidare și vor face propuneri de repartizare între asociați a rezultatelor financiare ale lichidării, conform calculului și repartizării beneficiilor și pierderilor, aprobat de Adunarea generală, ținându-se cont de cotele de participare ale acestora la capitalul social, precum și de activitatea efectivă a fiecăruia la bunul mers al societății.

30.10. Pe baza bilanțului de lichidare, lichidatorii vor întocmi acte, în formă autentică, ce vor urma cursul impus de lege. După terminarea lichidării, lichidatorii trebuie să ceară radierea societății din registrul comerțului.

30.11. Toate documentele emise de societate în perioada lichidării vor conține denumirea societății, urmată de cuvintele "societate în lichidare".

CAPITOLUL IX - SOLUȚIONAREA DIFERENDELOR

31. COMPETENȚA DE SOLUȚIONARE

31.1. Toate litigiile intervenite în legătură cu interpretarea sau executarea prezentului Act constitutiv actualizat vor fi soluționate de către asociați pe cale amiabilă.

31.2. În cazul în care nu este posibilă rezolvarea litigiilor pe care amiabilă, asociații se vor adresa instanțelor judecătorești competente.

CAPITOLUL X - CLAUZE FINALE

32.1. Prevederile prezentului Act constitutiv se completează cu orice alte dispoziții legale aplicabile societăților comerciale.

32.2. Prezentul Act constitutiv intră în vigoare după înmatricularea sa în Registrul Comerțului.

32.3. Prezentul Act Constitutiv actualizat s-a încheiat în data de 15.06.2021, în 3(trei) exemplare originale, din care s-au eliberat 2 (două) pentru societate, 1 (unu) la O.R.C. Ialomița.

ASOCIAȚII:

Județul Ialomița

Marian Pavel,

Președintele Consiliului Județean Ialomița

Orașul Târgșoru Mare
George Cristian Roman
Primar

Comuna Platonesti
Florinel Negraru
Primar

Comuna Suduti
Vasile Sincan
Primar

Comuna Mihail Kogălniceanu
Mihăiță Barbu
Primar

Comuna Ograda
Morciaru Petronela
Imputernicit

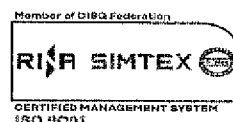
Comuna Săveni
Daniela Mariana Brăgo
Primar

Comuna Giulești
Valere Dinu
Primar

Comuna Măruț
Banau Petre
Imputernicit



ROMÂNIA
CONSILIUL JUDEȚEAN IALOMIȚA



Tel.: 0243 230200
Fax: 0243 230250

Slobozia - Piața Revoluției Nr. 1

web: www.cicnet.ro
e-mail: cji@cicnet.ro

Nr. 25304/2021 - T din 22.10.2021

REFERAT DE APROBARE

la proiectul de hotărâre privind majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.

Prin proiectul de hotărâre supus dezbaterii se propune Plenului Consiliului Județean Ialomița aprobarea privind aprobarea majorării capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.

SC ADI ECOO 2009 SRL a fost înființată în anul 2011, prin asocierea Orașului Țândărei cu localitățile Ograda, Movila, Mihail Kogălniceanu, Sudiți, Săveni, Platonesti și Giurgeni, asociați care, încă din anul 2009, constituiseră Asociația de Dezvoltare Intercomunitară "ECOO 2009" în scopul înființării, organizării, reglementării, finanțării exploatarei, monitorizării și gestionării în comun a serviciului de salubritate pe raza de competență a unităților administrativ teritoriale membre. Prin intermediul Asociației, membrii acesteia au delegat către operatorul creat serviciul în cauză conform contractului din data de 29.08.2011.

Prin Hotărârea Consiliului Județean Ialomița nr. 106/11.06.2021 a fost aprobată asocierea Unității Administrativ Teritoriale Județul Ialomița cu unitățile administrativ teritoriale componente ale operatorului SC ADI ECOO 2009 SRL, în vederea participării la capitalul social al acestuia, în calitate de asociat cu drepturi depline. Scopul Consiliului Județean Ialomița de a deveni asociatul majoritar în cadrul societății a fost acela ca, în acord cu Planul Județean de Gestionare a Deșeurilor al județului Ialomița, serviciile de salubritate să fie asigurate în toate localitățile din județ, iar acolo unde acestea există, să fie realizate investiții considerabile în modernizarea/reabilitarea lor. De asemenea, s-a avut în vedere și faptul că pentru finanțarea din fonduri europene a unor astfel de proiecte de investiții pentru modernizarea, reabilitarea și extinderea infrastructurii edilitare de salubritate a localităților nu se poate realiza decât doar prin intermediul unui operator județean/regional care să activeze în acest domeniu pe o arie cât mai extinsă.

Conducerea SC ADI ECOO 2009 SRL a solicitat asociaților majorarea capitalului social în vederea achiziționării de utilaje și echipamente utile funcționării și dezvoltării activității specifice. În prezent, capitalul social al SC ADI ECOO 2009 SRL este de 34 mii lei, sumă ce nu poate acoperi proiecțiile de dezvoltare ale societății și nici cele ale serviciului de salubritate gestionat de aceasta, motiv pentru care se impune majorarea capitalului social. În acord cu procedurile naționale în domeniul ajutorului de stat, o majorare a capitalului social al unei societăți comerciale la care acționariatul este format din autorități publice locale poate fi aprobată doar în baza unui document intitulat "Testul Investitorului Privat Prudent". În acest sens, Consiliul Județean Ialomița, în calitate de autoritate publică tutelară și asociat majoritar al societății comerciale, a achiziționat serviciile de elaborare a documentului în cauză.

Din documentul în cauză, înregistrat la Consiliul Județean Ialomița sub nr. 25007/20.10.2021, a reieșit că nivelul de majorare a capitalului social prin achiziționarea de echipamente și utilaje poate fi în sumă totală de 2.753.900 lei. Din această sumă, pentru anul 2021, raportat la dimensiunea bugetară aprobată, Județul Ialomița poate asigura suma de 1.500.000 lei, reprezentând un număr de 150.000 părți sociale cu o valoare nominală de 10 lei fiecare. Diferența până la nivelul propus prin "Testul Investitorului Privat Prudent" va fi asigurată în anul fiscal următor, în funcție de alocările bugetare aprobate de autoritatea deliberativă.

Consiliul Județean Ialomița



Față de cele precizate, prin proiectul de hotărâre se propune adoptarea deciziilor necesare majorării capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. și mandatarea Președintelui Consiliului Județean Ialomița, în calitate de reprezenta de drept al Județului Ialomița în Adunarea Generală a Asociaților, să voteze majorarea capitalului social al societății.

Constatând că sunt îndeplinite condițiile de legalitate și oportunitate, propun Consiliului Județean Ialomița adoptarea hotărârii în forma și conținutul prezentate în proiect.

PREȘEDINTE

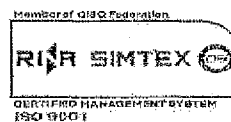
MARIAN PAVEL

*Tehnoredactat,
Dogaru Iulian*



ROMÂNIA

CONSILIUL JUDEȚEAN IALOMIȚA



Tel.: 0243 230200
Fax: 0243 230250

Slobozia - Piața Revoluției Nr. 1

web: www.cicnet.ro
e-mail: cji@cicnet.ro

Compartiment Coordonare Societăți Servicii și Instituții Publice Subordonate
Nr. 253/10/2021-1 din 22. 10 2021

Consiliul Județean Ialomița



RAPORT DE SPECIALITATE LA PROIECTUL DE HOTĂRÂRE privind aprobarea majorării capitalului social al SC ADI ECOO 2009 S.R.L.

JUDETUL IALOMIȚA în calitate de asociat majoritar, a aderat la societatea comercială S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L, fiind înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J21/112/2011, CUI 28213025 și având ca obiect de activitate principal codul CAEN 3811- Colectarea deșeurilor nepericuloase.

În prezent, capitalul social total subscris și vărsat al Societății ADI ECOO 2009 S.R.L este de 34.000 lei, divizat în 3.400 părți sociale, cu o valoare nominală de 10 lei, aparținând JUDETULUI IALOMIȚA – 85,295%, Comunei Movila – 0,234%, Comunei Mihail Kogalniceanu – 0,206%, Comunei Giurgeni- 0,265%, Comunei Suditi – 0,234%, Comunei Saveni- 0,206%, Comunei Platonesti- 0,265%, Comunei Ograda- 0,206%, Orasului Tandarei- 13,089%.

Conform adresei nr. 298/20.08.2021, înregistrată la Consiliul Județean Ialomița sub nr. 20083/2021-R din 23.08.2021, societatea comercială ADI ECOO 2009 S.R.L. a solicitat majorarea capitalului social, în vederea realizarea investițiilor, conform Listei de investiții al societății pe 2021, respectiv pentru achiziționarea de masini, utilaje și echipamente necesare funcționării și dezvoltării activității proprii, după cum urmează:

NR. CRT	DENUMIREA INVESTITIEI	BUC.	VALOARE Euro (cu TVA)
1.	Autogunoiera 16-18 mc	3	124,950
2.	Autogunoiera 20-24 mc	2	107,100
3.	Autogunoiera 7 mc	1	35,700
4.	Autospeciala Hook-Lift	1	59,500
5.	Remorca transport containere 40 mc	1	17,850
6.	Containere 36 mc	8	62,832
7.	Motostivuitor	1	17,850
8.	Încărcător frontal 2,5 mc	1	35,700
9.	Utilaj de sortare mobil proces compost	1	95,200
	TOTAL	X	556,682

Având în vedere răspunsul Consiliul Concurenței, formulat și comunicat Consiliului Județean Ialomița, prin adresa nr. 4852 din 04.06.2019, se propune două modalități de majorare a capitalului social, respectiv: testul investitorului privat prudent și acordarea ajutorului de minimis.

S-a decis întocmirea testul investitorului privat prudent, document elaborat de un specialist în domeniu, respectiv SC EVALUARE ȘI EXPERTIZĂ JUDICIARĂ OLARU ȘI ASOCIAȚII SRL. Potrivit acestui studiu, ce a fost înregistrat la Consiliul Județean sub nr. 25.007-2021- X din 20.10.2021, **suma rezultată pentru majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L.,**

este de 2.753.905,85 lei (556.682 EUR), 1 EUR = 4,9470 lei, curs la 21.10.2021- aparținând în totalitate acționarului unic JUDEȚUL IALOMIȚA – 2.753.900 lei (100%).

Pentru anul 2021- etapa 1, acționarul unic JUDEȚUL IALOMIȚA, poate asigura pentru majorarea capitalului social, suma totală de 1.500.000 lei, din suma totală de 2.753.900 lei.

Conform Actului Constitutiv al societății și prin raportare la prevederile art. 221 din Legea societăților comerciale nr. 31/1990, republicată, în anul 2021, în baza hotărârilor adoptate de Consiliul Județean Ialomița de aprobare a aportului propriu la capitalul social, precum și a hotărârii Adunarea Generală a Acționarilor, capitalul social al S.C. ADI ECOO 2009 S.R.L. , va fi majorat cu suma de 1.500.000 lei.

Față de cele mai sus-expuse, propunem adoptarea Hotărârii prin care se aprobă următoarele:

-Studiul pentru efectuarea testului investitorului privat prudent necesar procesului decizional privind aprobarea participării Consiliului Județean Ialomița la majorarea capitalului social al SC ADI ECOO 2009 S.R.L. prin aport de numerar, în vederea achiziționării de utilaje și echipamente utile funcționării și dezvoltării activității, predat în data de 20.10.2021, înregistrat la Consiliul Județean Ialomița sub nr. 25007/2021-X din 20.10.2021;

- Participarea în numele și în interesul Județului Ialomița la majorarea capitalului social al S.C. ADI ECOO 2009, prin aport de numerar de 2.753.900 lei, reprezentând 275.390 părți sociale, cu o valoare nominală de 10 lei fiecare;

-Pentru 2021: participarea în numele și în interesul Județului Ialomița la majorarea capitalului social al SC ADI ECOO 2009 S.R.L., cu un aport de numerar de 1.500.000 lei, reprezentând 15.000 părți sociale, cu o valoare nominală de 10 lei fiecare, în vederea achiziționării de utilaje și echipamente necesare dezvoltării activității;

- Diferența de 1.253.900 lei se va asigura din bugetul anului 2022.

CONSILIER,
Ioana Stoica