

DEVIZ Cap. 5: Alte cheltuieli

Curs de schimb B.C.E. RON/EUR: 4,2973 din 14.10.2009

Nr. crt.	Denumirea capitolelor și subcapitolelor de cheltuieli	Valoare (fara TVA)		TVA	Valoare (Inclusiv TVA)	
		Mii Lei	Mii Euro	Mii Lei	Mii Lei	Mii Euro
1	2	3	4	5	6	7
5.1	Organizare de santier	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
5.1.1	Lucrari de constructii si instalatii aferente organizarii de santier	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
5.1.2	Cheltuieli conexe organizarii de santier	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
5.2	Comisioane, taxe	66,435	15,460	0,000	66,435	15,460
5.2.1	Comisionul băncii finanțatoare	66,435	15,460	0,000	66,435	15,460
5.2.2	Cota aferentă Inspectoratului de Stat in Constructii	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
5.2.3	Cota pentru controlul statului în amenajarea teritoriului, urbanism, și pentru autorizarea lucrărilor de construcții	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
5.2.4	Prime de asigurare din sarcina autorității contractante	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
5.2.5	Alte cheltuieli de aceeași natură, stabilite în condițiile legii	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
5.2.6	Cota aferentă Casei Sociale a Constructorilor	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
5.3	Cheltuieli diverse si neprevazute	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL Cap. 5		66,435	15,460	0,000	66,435	15,460

7. Finanțarea investiției

Din valoarea totală a investiției de 1.510.409 RON ajutorul public nerambursabil este de 849.395 RON:

Pentru a se verifica încadrarea cheltuielilor eligibile din buget în limitele prevăzute în fișa tehnică a măsurii se va utiliza cursul de schimb Euro/RON publicat pe pagina web a Bancii Centrale Europene www.ecb.int/index.html de la data întocmirii memoriului justificativ.

Curs Euro / leu = 4,2973 din data de 14.10.2009 Procent finantare publica = 70%						
	Cheltuieli eligibile		Cheltuieli neeligibile		Total	
	- RON-	Euro	- RON-	Euro	- RON-	Euro
Ajutor public nerambursabil	849.396	197.658			849.396	197.658
Sursele de finantare pentru completarea necesarului de finantare din care:	364.027	84.711	296.985	69.110	661.012	153.820
- autofinantare		0	296.985	69.110	296.985	69.110
- imprumuturi	364.027	84.711	0	0	364.027	84.711
TOTAL PROIECT	1.213.423	282.369	296.985	69.110	1.510.408	351.479

Conform ghidului solicitantului pentru măsura 312 „Sprijin pentru crearea și dezvoltarea de micro-întreprinderi” valoarea maximă a ajutorului public nerambursabil va fi de până la 70% pentru toate regiunile țării mai puțin regiunea București-Ilfov unde este de 60%. S-a optat pentru solicitarea valorii maxime a finanțării aferente prezentului proiect deoarece societatea este una de tip start-up neavând posibilitatea alocării unor resurse financiare din surse proprii mai mari decât cele prevăzute prin proiect.

8. Principalii indicatori tehnico-economici ai investiției

8.1. Valoarea totală (RON), Valoare eligibilă (RON)

Valoarea totală a proiectului: 1.510.408 RON (incluzând TVA)
Valoarea eligibilă: 1.213.423 RON

8.2. Durata de realizare (luni) insotita de graficul de esalonare a investitiei exprimat valoric pe luni si activitati

Durata de implementare a investitiei, din momentul semnarii contractului de finantare si pana la primirea ultimei transe de plata din ajutorul financiar nerambursabil este de 24 luni. Graficul valoric de mai jos descrie modul in care vor fi efectuate cheltuielile pentru proiect si momentul cererilor de plata.

Durata de realizare a proiectului este de 24 luni. Cererile de plata vor fi facute in lunile 11 si 22.

Grafic implementare RON fara TVA	Luna 1	Luna 2	Luna 3	Luna 4	Luna 5	Luna 6	Luna 7	Luna 8	Luna 9	Luna 10	Luna 11	Luna 12
Elaborare documentatie consultanta	19.338											
Mixer beton autopropulsat											365.271	
Autospeciala vidanajare												10.743
Masina finisat sape - ϕ lucru: 900 mm												5.585
Grinda vibratoare												
Autoutilitara transport specializat									115.279			
Unitate producere beton celular usor												15.000
Pompa peristaltica												16.000
Forme de turnare prefabricate beton												7.000
Costul creditului	0	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034
TOTAL	19.338	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	115.313	3.034	368.304	57.363
cheltuieli eligibile	19.338	0	0	0	0	0	0	0	115.279	0	365.271	54.330
cheltuieli neeligibile (exclusiv TVA)	0	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034
cerere plata											499.888	
primire transa				424.698								
% CP din total				avans							41,20%	

Gratie implementare RON fara TVA	Luna 13	Luna 14	Luna 15	Luna 16	Luna 17	Luna 18	Luna 19	Luna 20	Luna 21	Luna 22	Luna 23	Luna 24
Elaborare documentatie consultanta		12.892										
Mixer beton autopropulsat												
Autospeciala vidanjare									646.314			
Masina finisat sape - φ lucru: 900 mm												
Grinda vibratoare												
Autoutilitara transport specializat												
Unitate producere beton celular usor												
Pompa peristaltica												
Forme de turnare prefabricate beton												
costul creditului	3.034	2.993	2.932	2.882	2.831	2.781	2.730	2.680	2.629	2.579	2.528	2.477
TOTAL	3.034	15.875	2.932	2.882	2.831	2.781	2.730	2.680	646.314	2.579	2.528	2.477
cheltuieli eligibile	0	12.892	0	0	0	0	0	0	646.314	0	0	0
cheltuieli neeligibile (exclusiv TVA)	3.034	2.993	2.932	2.882	2.831	2.781	2.730	2.680	2.629	2.579	2.528	2.477
cerere plata										713.536		
primire transa	349.921											76.177
% CP din total										58,80%		- avans

Costul creditului aferent proiectului nu este o cheltuiala investitionala (asa cum apare si in Anexa B5).

Valoarea costului creditului este de **66.435 RON**

Beneficiarul solicita avans de 50% din ajutorul financiar nerambursabil total, pe care il primeste in luna a patra de implementare urmand a fi dedus din ultima transa de plata (58,80%) care este primita in ultima luna de implementare (luna 24)

8.3. Capacități de producție rezultate ca urmare a investiție (în unități fizice)

Ca urmare a investiției, vor rezulta următoarele lucrări și servicii prestate de către societate:

Nr.crt	Denumire lucrare / serviciu	Cantitate (UM / an)
1	Realizare prefabricate din beton	3000 mc / an
2	Vidanjare	1500 mc / an

- 9. Proiectii financiare si indicatori financiari** (Anexele B pentru persoanele juridice si Anexele C pentru persoanele fizice autorizate, asociatiile familiale, persoane fizice, intreprinderile individuale, intreprinderile familiale) pentru demonstrarea criteriului de eligibilitate vizand viabilitatea investitiei

Proiectii financiare persoane juridice (Anexe B)

9.1. Prognoza veniturilor

Veniturile firmei vor proveni din cele doua tipuri de activitati desfasurate de aceasta: fabricarea produselor din beton BCU si servicii de vidanjare. Acestea depind in mod direct de urmatoarele variabile:

- Pretul de vanzare
- Cantitatea vanduta
- Sezonalitatea vanzarilor

Preturile propuse pentru activitatea S.C. Ecogreen Construct S.R.L. sunt urmatoarele:

PRETURI	Ron / mc	Eur / mc
Prefabricate din beton	250	58,2
Servicii de vidanjare	200	46,5

Preturile sunt variabile in timp si sunt determinate de o serie de factori, atat aleatori cat si generati de pietele specifice. Este foarte importanta productivitatea la nivelul anului, pretul materiilor prime dar si eventuale intrari pe piata, etc. Preturile folosite reprezinta valori medii si sunt alese pe baza preturilor existente pe piata in acest moment.

Cantitatile estimate a fi vandute in decursul unui an sunt prezentate in tabelul de mai jos, cu evidentierea sezonality vanzarilor:

Denumire lucrare / serviciu	Cantitatea vanduta (mc)											
	Luna 1	Luna 2	Luna 3	Luna 4	Luna 5	Luna 6	Luna 7	Luna 8	Luna 9	Luna 10	Luna 11	Luna 12
Prefabricate din beton	50	100	200	250	300	400	400	400	250	200	100	50
Vidanjare	20	50	100	100	150	150	200	150	150	100	50	30

Astfel, se vor realiza anual prefabricate din BCU in volum de 2700 mc, si vidanjari in volum de 1250 mc.

Aceste cantitati au fost estimate pe intreaga perioada de analiza (5 ani), conform tabelului urmator:

Productie fizica	Pret (RON/UM)	UM	Anul 1				Anul 2				An 1	An 2	An 3	An 4	An 5
			Anul 1		Anul 2		Anul 2		Anul 3						
			Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4					
Prefabricate beton	250	mc	350	950	1050	350	350	950	1050	350	2.700	2.700	2.700	2.700	
Servicii de vidanajare	200	mc	170	400	500	180	170	400	500	180	1.250	1.250	1.250	1.250	

Avand la dispozitie preturile de vanzare dar si tinand cont ca nu se inregistreaza venituri din activitati secundare (altele decat cele vizate de proiect), putem calcula veniturile totale inregistrate la nivel de societate pe orizontul prognostat.

Veniturile la nivelul intregii societati sunt urmatoarele:

Productie valorica	Anul 1				Anul 2				An 1	An 2	An 3	An 4	An 5
	Anul 1		Anul 2		Anul 2		Anul 3						
	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4					
Prefabricate beton	87.500	237.500	262.500	87.500	87.500	237.500	262.500	87.500	675.000	675.000	675.000	675.000	675.000
Servicii de vidanajare	34.000	80.000	100.000	34.000	80.000	100.000	36.000	36.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000
TOTAL productie vanduta	121.500	317.500	362.500	121.500	317.500	362.500	123.500	123.500	925.000	925.000	925.000	925.000	925.000

Preturile au fost mentinute constante pe orizontul prognostat.
Societatea nu inregistreaza venituri din alte activitati decat cea cu proiect.

9.2. Prognoza cheltuielilor

In estimarea cheltuielilor societatii s-a pornit de la urmatoarele ipoteze:

Cheltuieli cu materiile prime si materialele

In primul rand, in cazul prefabricatelor s-a pornit de la reteta de productie a betonului celular usor (BCU).

Aceasta se prezinta in modul urmator:

Consum materii prime / 1 mc BCU	Consum fizic	Pret materie prima (RON)	Valoare (RON)
Ciment	300 kg	0,4	120,00
Nisip	400 kg	0,0315	12,60
Motorina (functionare mixer)	2 l	3,8	7,60
Spumogen	0,86 kg	7,3	6,28
Apa	0,2 mc	0,7	0,14
TOTAL			146,62

Astfel costul anual cu materiile prime pentru fabricarea produselor din beton este de $146,48 \times 2700 = 395.491$ RON.

In cazul serviciilor de vidanjare, cheltuielile cu materiile prime sunt reprezentate de motorina necesara pentru functionarea autospecialei. Acestea s-au dimensionat in felul urmator:

- Motorina consumata pe durata efectiva a vidanjarii: 1 l/mc
- Cantitatea anuala de apa uzata vidanjata = 1250 mc

Rezulta **1250 l** motorina consumati pe durata vidanjarii efective.

De asemenea, s-a considerat cantitatea medie de apa uzata vidanjata la un client de 5 mc. Astfel, reiese ca anual se fac in medie $1250 / 5 = 250$ deplasari pentru vidanjare.

Avand in vedere raza de actiune vizata (judetele Giurgiu, Ilfov si mun. Bucuresti), precum si faptul ca vidanjarea presupune si deplasarea la un loc corespunzator pentru deversare, s-a considerat distanta medie parcursa aferente unei vidanjarii de 40 km. Astfel, rezulta o distanta medie anuala parcursa de autospeciala de $250 \times 40 = 10.000$ km.

Avand in vedere un consum mediu de 20 l / 100 km a unei autospeciale de tipul celei achizitionate, consumul de motorina aferent deplasarii acesteia este de $10.000 \times 20 / 100 = 2000$ l motorina.

Rezulta un consum total anual de motorina pentru prestarea serviciilor de vidanjare de $1250 + 2000 = 3250$ l motorina. Calculate la pretul de 3,8 lei/l stabilit anterior, cheltuielile materiale anuale pentru serviciile de vidanjare se ridica la valoarea de $3250 \times 3,8 = 12.350$ RON.

45

Astfel, cheltuielile cu materiile prime si materiale ale societatii se ridica la suma de $395.491 + 12.350 = 407.841$ RON / an.

Alte cheltuieli materiale

Au fost prevazute cheltuieli de 500 RON / luna pentru alte materiale necesare desfasurarii activitatii firmei, rezultand un cost anual de $500 \times 12 = 6000$ RON.

Alte cheltuieli din afara (energia si apa)

In aceasta categorie au fost incluse cheltuielile cu energia electrica si apa pentru functionarea generala a societatii, estimate la 500 RON/luna, rezultant un cost anual de 6000 RON.

Pe langa acesta, a fost inclus costul cu energia electrica direct legat de fabricarea produselor din beton.

Pentru functionarea unitatii centrale de preparare a BCU si a pompei peristaltice sunt necesari 2 kWh/mc. La un pret de 0,51 lei / kWh, costul cu energia electrica este de 1,02 lei/mc, rezultant un cost anual direct legat de fabricarea produselor din beton de $1,02 \times 2700 = 2754$.

Astfel, cheltuielile totale anuale cu energia electrica si apa sunt de $6000 + 2754 = 8754$ RON.

Cheltuielile cu personalul

In vederea desfasurarii activitatii societatii, se va angaja personal conform tabelului urmat:

Denumire post	Nr. posturi	Salariu brut (RON)
Soferi vidanja si betoniera	2	1.400
Responsabil executie - muncitor necalificat	6	1.200
Contabil	1	1.400
TOTAL / luna		11.400

Astfel, cheltuielile cu salariile directe vor fi de $11.400 \times 12 = 136.800$ RON/an.

La acestea se adauga cheltuielile cu asigurarile si protectia sociala aferente angajatorului, in procent de 28,29%. $136.800 \times 28,29\% = 38.701$ RON / an.

Cheltuielile cu amortizarile

Cheltuielile cu amortizarile sunt prezentate in tabelul urmator:

Elemente buget	Valoare intrare	Perioada de amortizare	Amortizare subventie	Amortizare resurse proprii	TOTAL AMORTIZARE
	RON	ani	RON	RON	RON
Utilaje si echipamente:					
Mixer beton autopropulsat	365.271	8	31.961	13.698	45.659
Autospeciala vidanjare	646.314	8	56.552	24.237	80.789
Masina finisat sape	10.743	8	940	403	1.343
Grinda vibratoare	5.586	8	489	209	698
Autoutilitara transport specializat	115.279	8	10.087	4.323	14.410
Unitate producere beton celular usor	15.000	8	1.313	563	1.875
Pompa peristaltica	16.000	8	1.400	600	2.000
Forme de turnare prefabricate beton	7.000	8	613	263	875
TOTAL	1.181.193		103.354	44.295	147.649

Achizițiile facute din subvenții nu sunt cheltuieli facute de beneficiar din resursele proprii, astfel încât amortizarea aferentă achizițiilor din subvenție nu se înregistrează ca și cheltuială a firmei. Valoarea amortizării aferentă proiectului rezultă deci din amortizarea activelor achiziționate din resurse proprii (70% din cele eligibile + 100% din cele neeligibile) în valoare de **44.295 RON / an**, cum reiese din tabelul de mai sus.

Acestei amortizări i s-ar adăuga și amortizarea curentă a societății, însă beneficiarul fiind nou înființat, aceasta este nulă.

Amortizarea aferentă achizițiilor din ajutor nerambursabil, **103.354 RON / an** vor influența bilanțul sintetic previzionat, ele deducându-se din valoarea subvenției (ajutorului financiar primit) în fiecare an. Aceasta amortizare reprezintă practic o diminuare a subvenției pe măsura amortizării activelor achiziționate din ea.

Cheltuielile cu prestațiile externe

S-au prevăzut cheltuieli lunare în cuantum de 1000 lei pentru prestații externe, rezultând un total anual de $1000 \times 12 = 12.000$ RON

Cheltuielile cu impozite și taxe

Acestea s-au dimensionat la 1% pe an din valoarea autovehiculelor achiziționate (mixer beton, autospeciala vidanjare și autoutilitara transport), rezultând o sumă anuală de **7.888 RON**.

In concluzie, se prezinta sintetic in tabelul urmat or cheltuielile anuale de exploatare:

Nr. Crl.	Categoria	Anul 1				Anul 2				An 1	An 2	An 3	An 4	An 5	
		Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4						
		52.917	143.632	158.752	52.917	143.632	158.752	52.917	143.632						158.752
1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	
1.857	2.469	2.571	1.857	2.469	2.571	1.857	2.469	2.571	1.857	8.754	8.754	8.754	8.754	8.754	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
56.274	147.601	162.823	56.274	147.601	162.823	56.274	147.601	162.823	56.274	422.973	422.973	422.973	422.973	422.973	
34.200	34.200	34.200	34.200	34.200	34.200	34.200	34.200	34.200	34.200	136.800	136.800	136.800	136.800	136.800	
9.675	9.675	9.675	9.675	9.675	9.675	9.675	9.675	9.675	9.675	38.701	38.701	38.701	38.701	38.701	
43.875	43.875	43.875	43.875	43.875	43.875	43.875	43.875	43.875	43.875	175.501	175.501	175.501	175.501	175.501	
11.074	11.074	11.074	11.074	11.074	11.074	11.074	11.074	11.074	11.074	44.295	44.295	44.295	44.295	44.295	
10.888	3.000	3.000	10.888	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	19.888	19.888	19.888	19.888	19.888	
3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000	
7.888	0	0	7.888	0	0	7.888	0	0	0	7.888	7.888	7.888	7.888	7.888	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
122.111	205.550	220.772	122.111	205.550	220.772	122.111	205.550	220.772	122.111	662.656	662.656	662.656	662.656	662.656	
14	Cheltuieli pentru exploatare - total														

9.3. Proiectia contului de profit si pierdere

Contul de profit si pierdere previzionat se prezinta astfel:

Nr. Crt.	Categorie	Anul 1				Anul 2				Total An 1	Total An 2	Total An 3	Total An 4	Total An 5
		TRIM I	TRIM II	TRIM III	TRIM IV	TRIM I	TRIM II	TRIM III	TRIM IV					
		1	Cifra de afaceri	121.500	317.500	362.500	123.500	121.500	317.500					
2	Variatia stocurilor (+ pentru C; - pentru D)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	Venituri din productia realizata pentru scopuri proprii si capitalizata	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Alte venituri din exploatare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	Venituri din exploatare - total	121.500	317.500	362.500	123.500	121.500	317.500	362.500	123.500	925.000	925.000	925.000	925.000	925.000
6	Cheltuieli materiale - total	56.274	147.601	162.823	56.274	56.274	147.601	162.823	56.274	422.973	422.973	422.973	422.973	422.973
7	Cheltuieli cu personalul - total	43.875	43.875	43.875	43.875	43.875	43.875	43.875	43.875	175.501	175.501	175.501	175.501	175.501
8	Cheltuieli cu amortizarile	11.074	11.074	11.074	11.074	11.074	11.074	11.074	11.074	44.295	44.295	44.295	44.295	44.295
9	Alte cheltuieli de exploatare	10.888	3.000	3.000	3.000	10.888	3.000	3.000	3.000	19.888	19.888	19.888	19.888	19.888
10	Cheltuieli pentru exploatare - total	122.111	205.550	220.772	114.223	122.111	205.550	220.772	114.223	662.656	662.656	662.656	662.656	662.656
11	Rezultatul din exploatare	-611	111.950	141.726	9.277	-611	111.950	141.726	9.277	262.344	262.344	262.344	262.344	262.344
12	Venituri financiare - total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13	Cheltuieli privind dobanzile	7.129	6.674	6.219	5.764	5.309	4.854	4.399	3.944	25.785	18.505	11.224	3.944	0
14	Alte cheltuieli financiare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15	Cheltuieli financiare - total	7.129	6.674	6.219	5.764	5.309	4.854	4.399	3.944	25.785	18.505	11.224	3.944	0
16	Rezultatul financiar	-7.129	-6.674	-6.219	-5.764	-5.309	-4.854	-4.399	-3.944	-25.785	-18.505	-11.224	-3.944	0
17	Rezultatul brut	-7.740	105.276	135.510	3.513	-5.920	107.096	137.330	5.333	236.559	243.839	251.120	258.400	262.344
18	Impozitul pe profit / cifra de afaceri	-1.238	16.844	21.682	562	-947	17.135	21.973	853	37.849	39.014	40.179	41.344	41.975
19	Rezultatul net al exercitiului financiar	-6.502	88.432	113.826	2.951	-4.973	89.961	115.357	4.480	198.709	204.825	210.941	217.056	220.369

Acesta a fost intocmit dupa urmatoarea metodologie:

- Cifra de afaceri reprezinta veniturile din productia vanduta, prezentate la cap. 9.1.
- Cheltuielile materiale reprezinta suma cheltuielilor cu materiile prime si materialele, alte materiale si cheltuielile cu energia si apa, prezentate la cap. 9.2.
- Cheltuielile cu personalul reprezinta suma cheltuielilor cu salariile brute si a cheltuielilor cu asigurarile si protectia sociala, prezentate la cap. 9.2.
- Cheltuielile cu amortizarile sunt cele prezentate la cap. 9.2.
- Alte cheltuieli din exploatare reprezinta suma cheltuielilor cu prestatiile externe si cu taxele si impozitele, prezentate la cap. 9.2.
- S-a avut in vedere ca veniturile obtinute de societate vor fi doar cele din exploatare, si astfel nu s-au previzionat venituri financiare.
- In ceea ce priveste cheltuielile cu dobanzile, acestea s-au dimensionat pornind de la urmatoarele ipoteze:

Societatea va contracta un credit bancar in valoare de 364.027 RON, reprezentand contributia proprie la cheltuielile eligibile ale proiectului.

Creditul va fi contractat pe o perioada de 6 ani (72 luni), cu o dobanda de 10 %.

Avand in vedere ca acest credit se va contracta in prima luna a **implementarii** proiectului, si ca perioada de implimentare a proiectului este de 2 ani, dobanda platita de beneficiar in perioada de functionare (perioada previzionata) va fi cea aferenta ultimilor 4 ani a perioadei de rambursare a creditului. De aceea se inregistreaza cheltuieli cu dobanzile in doar 4 ani din cei 5 ai perioadei de analiza.

Graficul de rambursare a creditului (incepand cu luna 1 a perioadei de implementare) este urmatorul:

Valoare credit RON	364.027
Curs de schimb	4,2973
Perioada rambursare (luni)	72
Perioada de gratie (luni)	12
Rata dobanzii	10,0%

Nr. ani	Nr. luni	Rata dobanzii	Rata	Dobanda	Sold	TOTAL Plata
1	1	10,00%	0		364.027	0
	2	10,00%	0	3.033,56	364.027	3.034
	3	10,00%	0	3.033,56	364.027	3.034
	4	10,00%	0	3.033,56	364.027	3.034
	5	10,00%	0	3.033,56	364.027	3.034
	6	10,00%	0	3.033,56	364.027	3.034
	7	10,00%	0	3.033,56	364.027	3.034
	8	10,00%	0	3.033,56	364.027	3.034
	9	10,00%	0	3.033,56	364.027	3.034
	10	10,00%	0	3.033,56	364.027	3.034
	11	10,00%	0	3.033,56	364.027	3.034
	12	10,00%	0	3.033,56	364.027	3.034
2	13	10,00%	6.067	3.033,56	357.960	9.101
	14	10,00%	6.067	2.983,00	351.893	9.050
	15	10,00%	6.067	2.932,44	345.826	9.000
	16	10,00%	6.067	2.881,88	339.759	8.949
	17	10,00%	6.067	2.831,32	333.691	8.898
	18	10,00%	6.067	2.780,76	327.624	8.848
	19	10,00%	6.067	2.730,20	321.557	8.797
	20	10,00%	6.067	2.679,64	315.490	8.747
	21	10,00%	6.067	2.629,08	309.423	8.696
	22	10,00%	6.067	2.578,52	303.356	8.646
	23	10,00%	6.067	2.527,97	297.289	8.595
	24	10,00%	6.067	2.477,41	291.222	8.545
3	25	10,00%	6.067	2.426,85	285.154	8.494
	26	10,00%	6.067	2.376,29	279.087	8.443
	27	10,00%	6.067	2.325,73	273.020	8.393
	28	10,00%	6.067	2.275,17	266.953	8.342
	29	10,00%	6.067	2.224,61	260.886	8.292
	30	10,00%	6.067	2.174,05	254.819	8.241
	31	10,00%	6.067	2.123,49	248.752	8.191
	32	10,00%	6.067	2.072,93	242.685	8.140
	33	10,00%	6.067	2.022,37	236.618	8.089
	34	10,00%	6.067	1.971,81	230.550	8.039
	35	10,00%	6.067	1.921,25	224.483	7.988
	36	10,00%	6.067	1.870,69	218.416	7.938
4	37	10,00%	6.067	1.820,13	212.349	7.887
	38	10,00%	6.067	1.769,58	206.282	7.837
	39	10,00%	6.067	1.719,02	200.215	7.786
	40	10,00%	6.067	1.668,46	194.148	7.736
	41	10,00%	6.067	1.617,90	188.081	7.685
	42	10,00%	6.067	1.567,34	182.013	7.634
	43	10,00%	6.067	1.516,78	175.946	7.584
	44	10,00%	6.067	1.466,22	169.879	7.533
	45	10,00%	6.067	1.415,66	163.812	7.483
	46	10,00%	6.067	1.365,10	157.745	7.432

	47	10,00%	6.067	1.314,54	151.678	7.382
	48	10,00%	6.067	1.263,98	145.611	7.331
5	49	10,00%	6.067	1.213,42	139.544	7.281
	50	10,00%	6.067	1.162,86	133.477	7.230
	51	10,00%	6.067	1.112,30	127.409	7.179
	52	10,00%	6.067	1.061,75	121.342	7.129
	53	10,00%	6.067	1.011,19	115.275	7.078
	54	10,00%	6.067	960,63	109.208	7.028
	55	10,00%	6.067	910,07	103.141	6.977
	56	10,00%	6.067	859,51	97.074	6.927
	57	10,00%	6.067	808,95	91.007	6.876
	58	10,00%	6.067	758,39	84.940	6.826
	59	10,00%	6.067	707,83	78.873	6.775
	60	10,00%	6.067	657,27	72.805	6.724
6	61	10,00%	6.067	606,71	66.738	6.674
	62	10,00%	6.067	556,15	60.671	6.623
	63	10,00%	6.067	505,59	54.604	6.573
	64	10,00%	6.067	455,03	48.537	6.522
	65	10,00%	6.067	404,47	42.470	6.472
	66	10,00%	6.067	353,92	36.403	6.421
	67	10,00%	6.067	303,36	30.336	6.370
	68	10,00%	6.067	252,80	24.268	6.320
	69	10,00%	6.067	202,24	18.201	6.269
	70	10,00%	6.067	151,68	12.134	6.219
	71	10,00%	6.067	101,12	6.067	6.168
	72	10,00%	6.067	50,56	0	6.118

- Primele 24 luni reprezinta implementarea proiectului
- Nu au fost previzionate efectuarea unor altor cheltuieli financiare in afara de cele cu dobanzile.
- Societatea este platitoare de impozit pe profit, de 16%.

9.4. Bilant sintetic previzionat

Bilantul previzionat pentru perioada de functionare a investitiei este urmatorul:

BILANT		Anul 0 (anterior depunerii cererii de finantare)	Anul 1	Anul 2	Anul 3	Anul 4	Anul 5
1	Active imobilizate - brute	0	1.279.858	1.279.858	1.279.858	1.279.858	1.279.858
2	Valoarea amortizarii cumulate	0	147.649	295.298	442.948	590.597	738.246
I	Active imobilizate - nete (1-2)	0	1.132.209	984.560	836.911	689.261	541.612
3	Stocuri	0	0	0	0	0	0
4	Creante	0	0	0	0	0	0
5	Casa si conturi la banci	0	328.144	504.458	686.888	875.433	1.140.097
II	Total active circulante (3+4+5)	0	328.144	504.458	686.888	875.433	1.140.097
TOTAL ACTIV (I+II)		0	1.460.353	1.489.018	1.523.798	1.564.695	1.681.709
III	Datori ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	0	0	0	0	0	0
6	Imprumuturi si datorii la institutii de credit	0	0	0	0	0	0
7	Datorii comerciale	0	0	0	0	0	0
8	Alte datorii, inclusiv fiscale si la asigurari sociale	0	0	0	0	0	0
IV	Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	0	515.402	442.596	369.791	296.985	296.985
9	Imprumuturi si datorii la institutii de credit	0	218.416	145.611	72.805	0	0
10	Datorii comerciale	0	0	0	0	0	0
11	Alte datorii, inclusiv fiscale si la asigurari sociale	0	296.985	296.985	296.985	296.985	296.985
V	Subventii pentru investitii	0	746.042	642.687	539.333	435.979	332.624
12	Capital social	0	200	200	200	200	200
13	Rezultatul exercitiului financiar	0	198.709	204.825	210.941	217.056	220.369
14	- repartizare profit la dividende	0	0	0	0	0	0
15	- repartizare profit la la rezerve	0	198.709	204.825	210.941	217.056	220.369
16	Rezerve	0	0	198.709	403.534	614.475	831.531
VI	Total capitaluri proprii	0	198.909	403.734	614.675	831.731	1.052.100
TOTAL PASIV		0	1.460.353	1.489.018	1.523.798	1.564.695	1.681.709

Acesta a fost intocmit dupa urmatoarea metodologie:

- Anul zero din bilant este aferent anului precedent de functionare inaintea depunerii proiectului. Societatea fiind nou infiintata, nu a mai desfasurat activitati economice in trecut, astfel incat anul zero este necompletat.
- Valoarea activelor imobilizate brute, din anul 1 de prognoza reprezinta valoarea investitiei, de 1.279.858 RON, asa cum este prezentata in anexa B9.
- Consideram ca pe orizontul de prognoza societatea nu vinde, caseaza sau achizitiona active, astfel ca valoarea acestora va ramane constanta in anii de functionare.
- Valoarea amortizarii cumulate reprezinta valoarea amortizarii calculate pentru activitatea totala. Reprezinta suma dintre amortizarea aferenta achizitiilor achizitionate prin surse proprii (44.295 RON) si amortizarea aferenta subventiei (103.354 RON) – prezentate la cap. 9.2., totalizand 147.649 RON. Aceasta valoare se cumuleaza in fiecare an al perioadei prognozate.
- Stocurile si creantele sunt 0, deoarece firma nu a realizat activitate in anul precedent, fiind nou infiintata.
- Pozitia bilantiera Casa si conturi la banci cuprinde valoarea disponibilului de numerar la sfarsitul fiecarui an de functionare. Aceste valori sunt corelate cu valorile indicatorului Disponibil de Numerar Curent, previzionat in Fluxul de Numerar.
- Deoarece societatea este noua, datoriile ce trebuie platite intr-o perioada mai mica de un an sunt 0.
- Imprumuturile si datoriile la institutii de credit pe termen lung reprezinta soldul final de plata la creditul contractat de societate, in anii respectivi. Acestea au fost calculate avand la baza graficul de rambursare a creditului, prezentat la cap. 9.3. Mentionam si in acest caz ca sumele respective sunt aferente ultimilor 4 ani de rambursare a creditului, deoarece acesta se va contracta in prima luna de implementare pe o durata de 6 ani, iar perioada de implementare a proiectului este de 2 ani.
- Datoriile comerciale pe termen lung in valoare de 269.985 RON, reprezinta aportul asociatiilor adus in prima luna de implementare, acesta fiind necesar deoarece utilajele si echipamentele se vor achizitiona initial din surse proprii de catre beneficiar urmand ca ulterior sa primeasca ajutorul financiar dupa depunerea cererii de plata.
- Subventiile pentru investitii reprezinta ajutorul nerambursabil net primit prin FEADR. Incepand cu anul 1, se scade din valoarea finantarii nerambursabile primite initial de 849.396 RON valoarea amortizarii aferente activelor achizitionate din acest ajutor financiar (103.354 RON). Astfel, in primul an valoarea este de $849.396 - 103.354 = 746.042$, in anul urmator se mai scad 103.354 din aceasta valoare, s.a.m.d.
- Rezultatul exercitiului financiar reprezinta profitul net obtinut de societate in fiecare an de functionare, prezentat la Cap. 9.3.
- Rezerve: rezervele din fiecare an se constituie din rezultatul exercitiului financiar aferent anilor precedenti. Astfel, incepand cu anul al doilea, rezervele se calculeaza cumulat, adunand la rezervele deja existente, rezultatul financiar al anului precedent.

9.5. Flux de numerar

Fluxul de numerar al investitiei este alcatuit din doua componente: fluxul de numerar pe perioada de implementare (Anexele B6 si B6) si fluxul de numerar pe perioada de functionare (Anexa B8).

- Cheltuielile cu realizarea investitiei au fost calculate conform graficului de implementare, valori in RON cu TVA, si au fost completate in categoria „Total iesiri din lichiditati” astfel:
- Elaborarea memoriului justificativ si cererii de finantare sunt activitati ce s-au realizat in Luna 1. Pentru a putea fi evidentiata ca si cheltuieli in fluxul de numerar (ca parte integranta a valorii totale a proiectului de investitii) ele au fost completate in prima luna de implementare. Costul cu consultanta pentru managementul investitiei este inregistrat in luna a 14-a de implementare.
- Beneficiarul incepe investitia in luna a sasea de implementare, dupa realizarea si aprobarea dosarului de achizitii bunuri.
- Cererile de plata se vor face in lunile 11 si 22. Primirea ultimei transe va avea loc in ultima luna a-24-a. Ponderile cererilor de plata in total proiect vor fi de 41,20% si 58,80%
 - Beneficiarul solicita avans 50% din valoarea ajutorului financiar nerambursabil care va fi primit in luna a patra de implementare. Aceasta valoare 424.698 RON va fi dedusa din ultima trasa de plata astfel incat valoarea efectiva a acesteia din urma va fi 74.777 RON reprezentand 8,80% din total ajutor nerambursabil.
- Perioada de implementare se incheie in luna 24 imediat dupa primirea ultimei transe din ajutorului financiar nerambursabil in valoare de 74.777 RON

In fluxul de numerar aferent anului 1 de implementare:

- La A 3.1 *imprumut cofinatat la proiect* este inregistrata valoare imprumutului contractat de beneficiar 364.027 RON.
- In luna 1 asociatii imprumuta intreprinderea pentru sustinerea investitiei cu suma de 296.985 RON
- In luna 4 este primit avansul de 50% din partea FEADR in suma de 424.698 RON.
- La capitolul B *total iesiri de lichiditati prin investitii*, sunt inregistrate cheltuielile cu proiectul cu TVA.
- La capitolul C2, plati de dobanzi, sunt inregistrate cheltuielile cu creditul pe perioada de implementare (detaliat in graficul de rambursare din capitolul 9.3).
- Beneficiarul nu are activitate curenta astfel incat nu va inregistra venituri si cheltuieli din exploatare pe perioada de implementare.
- La K2. *Rambursari TVA* au fost introduse recuperările de TVA aferente investitiei.

- Linia R, inaintea perioadei de implementare cuprinde disponibilul de numerar inregistrat in exercitiul financiar precedent. **(200 RON)**. Acest disponibil de numerar reprezinta capitalul social al societatii.

In fluxul de numerar aferent anului 2 de implementare:

- La A 4 Ajutor nerambursabil FEADR (inclusiv avans) este inregistrat ajutorul nerambursabil in valoare 424.698 RON.
- La capitolul B total iesiri de lichiditati prin investitii, sunt inregistrate cheltuielile cu proiectul cu TVA.
- La capitolul C2, plati de dobanzi, sunt inregistrate cheltuielile cu creditul pe perioada de implementare (detaliat in graficul de rambursare din capitolul 9.3)
- Beneficiarul nu are activitate curenta astfel incat nu va inregistra venituri si cheltuieli din exploatare pe perioada de implementare.
- La K2. Rambursari TVA au fost introduse recuperările de TVA aferente investitiei.
- Linia R, inaintea perioadei de implementare cuprinde disponibilul de numerar inregistrat in exercitiul financiar precedent (anul 1 de implementare), de **498.324 RON**.

In Flux de Numerar, an 1-5:

- la linia E, incasari din activitatea de exploatare, sunt trecute veniturile generate de activitatea cu proiect. S-a considerat TVA 19%.
- Platile pentru activitatea de exploatare (linia I) sunt calculate cu TVA 19%, mai putin cheltuielile aferente personalului angajat, asigurarile si protectia sociala si taxele impozitele si varsamintele asimilate (liniile I5, I6 si I8) care nu poarta TVA..
- Linia K3 – impozit pe profit, contine impozitul aferent functionarii societatii, si este corelat cu impozitul calculat in contul de profit si pierdere.
- Societatea nu detine alte credite in derulare

Cheltuielile cu investitia, aferente fluxului de numerar pe perioada de implementare sunt prezentate in graficul urmator:

Durata de implementare a investitiei, din momentul semnarii contractului de finantare si pana la primirea ultimei transe de plata din ajutorul financiar nerambursabil este de 24 luni. Graficul valoric de mai jos descrie modul in care vor fi efectuate cheltuielile pentru proiect si momentul cererilor de plata.

Durata de realizare a proiectului este de 24 luni. Cererile de plata vor fi facute in lunile 11 si 22.

Grafic implementare RON cu TVA	Luna 1	Luna 2	Luna 3	Luna 4	Luna 5	Luna 6	Luna 7	Luna 8	Luna 9	Luna 10	Luna 11	Luna 12
Elaborare documentatie consultanta	23.012											
Mixer beton autopropulsat											434.672	
Autospeciala vidanajare												
Masina finisat sape - ϕ lucru: 900 mm												12.784
Grinda vibratoare												6.648
Autoutilitara transport specializat									137.182			
Unitate producere beton celular usor												17.850
Pompa peristaltica												19.040
Forme de turnare prefabricate beton												8.330
Costul creditului	0	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034
TOTAL	23.012	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	140.216	3.034	437.705	67.686
cheltuieli eligibile	23.012	0	0	0	0	0	0	0	137.182	0	434.672	64.652
cheltuieli neeligibile (exclusiv TVA)	0	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034	3.034
cerere plata											499.888	
primire transa												
% Cerere Plata din total												41,20%

Grafic implementare RON cu TVA	Luna 13	Luna 14	Luna 15	Luna 16	Luna 17	Luna 18	Luna 19	Luna 20	Luna 21	Luna 22	Luna 23	Luna 24
Elaborare documentatie consultanta		15.341										
Mixer beton autopropulsat												
Autospecialia vidanjare									769.114			
Masina finisat sape - φ lucru: 900 mm												
Grinda vibratoare												
Autoutilitara transport specializat												
Unitate producere beton celular usor												
Pompa peristaltica												
Forme de turnare prefabricate beton												
costul creditului	3.034	2.983	2.932	2.882	2.831	2.781	2.730	2.680	2.629	2.579	2.528	2.477
TOTAL	3.034	18.324	2.932	2.882	2.831	2.781	2.730	2.680	771.743	2.579	2.528	2.477
cheltuieli eligibile	0	15.341	0	0	0	0	0	0	769.114	0	0	0
cheltuieli neeligibile (exclusiv TVA)	3.034	2.983	2.932	2.882	2.831	2.781	2.730	2.680	2.629	2.579	2.528	2.477
cerere plata										713.536		
primire transa	349.921								0	0		74.777
% Cerere Plata din total										58,80%		- avans

Costul creditului aferent proiectului nu este o cheltuiata investitionala (asa cum apare si in Anexa B5).

Valoarea costului creditului este de **66.435 RON**

Beneficiarul solicita avans de 50% din ajutorul financiar nerambursabil total, pe care il primeste in luna a patra de implementare urmand a fi dedus din ultima transa de plata (58,80%) care este primita in ultima luna de implementare (luna 24)

9.6. Indicatori financiari

Valoarea investitiei (VI) = 1.279.858 RON

Veniturile din exploatare (Ve) : RON

An 1	An 2	An 3	An 4	An 5
925.000	925.000	925.000	925.000	925.000

Cheltuieli de exploatare (Ce) : RON

An 1	An 2	An 3	An 4	An 5
662.656	662.656	662.656	662.656	662.656

Rata rezultatului din exploatare (rRe)

An 1	An 2	An 3	An 4	An 5
28,36%	28,36%	28,36%	28,36%	28,36%

Durata de recuperare a investitiei (Dr) – 5,8509 ani

Rata rentabilitatii capitalului investit (rRc)

An 1	An 2	An 3	An 4	An 5
21,00%	20,91%	20,82%	20,73%	20,68%

Rata acoperirii prin fluxul de numerar (RAFN) – trebuie sa fie $\geq 1,2$

An 1	An 2	An 3	An 4	An 5
2,7263	2,9309	3,1710	3,4567	Nu este cazul !

Rata indatorarii (rl)

An 1	An 2	An 3	An 4	An 5
35,29%	29,72%	24,27%	18,98%	17,66%

Rata de actualizare – este de 8%,

Valoarea neta actualizata (VNA);

VNA = 430.226 RON

Disponibilul de numerar curent

An 1	An 2	An 3	An 4	An 5
328.144	504.458	686.888	875.433	1.140.097