



ROMÂNIA
JUDEȚUL CONSTANȚA
MUNICIPIUL CONSTANȚA
CONSILIUL LOCAL

HOTĂRÂRE

**pentru modificarea H.C.L. nr. 79/2016 privind aprobarea Strategiei de
tarifare/mecanismul de tarifare practicat de operatorul regional SC
RAJA S.A. pentru perioada 2021-2029**

Consiliul local al municipiului Constanța, întrunit în ședință ordinară din data de 26.11.2021

Având în vedere:

- referatul de aprobare al domnului primar Vergil Chițac, înregistrat sub nr. 227817/15.11.2021;

- raportul de specialitate al Direcției Generale urbanism și Patrimoniu, Direcția patrimoniu, Compartimentului monitorizare implementare proiecte înregistrat sub nr. 227812/15.11.2021;

- avizul Comisiei de specialitate nr.1 de studii, prognoze economico-sociale, buget, finanțe și administrarea domeniului public și privat al municipiului Constanța,

- avizul Comisiei de specialitate nr.3 pentru servicii publice, comerț, turism și agrement,

- avizul Comisiei de specialitate nr.5 pentru administrație publică, juridică, apărarea ordinii publice, respectarea drepturilor și libertăților cetățeanului,

În conformitate cu prevederile:

- art.89-art.91 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.57/2019 privind Codul administrativ, cu modificările și completările ulterioare;

- art.11 și art.35 din Legea nr.241/2006 privind serviciul de alimentare cu apă și de canalizare, cu modificările și completările ulterioare, republicată;

- art.8 alin.(3) și art.10 din Legea nr.51/2006 a serviciilor comunitare de utilități publice, cu modificările și completările ulterioare, republicată;

- Hotărârii Guvernului nr.855/2008 pentru aprobarea actului constitutiv-cadru și a statului-cadru ale asociațiilor de dezvoltare intercomunitară cu obiect de activitate serviciile de utilități publice, cu modificările și completările ulterioare;

Luând în considerare:

- prevederile H.C.L. nr.624/2008 privind aprobarea participării municipiului Constanța, în calitate de membru fondator, în vederea înființării Asociației de Dezvoltare Intercomunitară "Apă-Canal Constanța", cu modificările și completările ulterioare;

- prevederile H.C.L. nr. 466/2009 privind delegarea gestionării serviciului de alimentare cu apă și de canalizare către S.C. RAJA S.A., novarea și modificarea contractului de delegare a gestiunii serviciului de apă și canalizare, aprobarea aderării unor noi unități administrative-teritoriale la Asociația de Dezvoltare Intercomunitară Apă-Canal Constanța, aprobarea Studiului de fezabilitate și a indicatorilor tehnico-economici, a disponibilității terenurilor, a Regulamentului serviciului de alimentare cu apă și de canalizare și a Caietelor de sarcini ale serviciului, precum și modificarea HCL nr.624/2008 și HCL nr.384/2009 ale Consiliului Local Constanța;

- prevederile H.C.L. nr.79/2016 privind aprobarea Strategiei de tarifare/mecanismul de tarifare practicat de operatorul regional SC RAJA SA pentru perioada 2021-2029;

- adresa Asociației de Dezvoltare Intercomunitară "Apă-Canal Constanța" nr.504/30.08.2021 înregistrată la Primăria municipiului Constanța sub nr.173244/31.08.2021;

În temeiul prevederilor art.129 alin.(2) lit.d) și art.196 alin.(1) lit.a) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.57/2019 privind Codul administrativ, cu modificările și completările ulterioare;

H O T Ă R Ă Ș T E:

Art.1 Se aprobă modificarea Strategiei de tarificare/mecanismul de tarificare practicat de operatorul regional S.C. RAJA S.A. pentru perioada 2021-2029 prevăzută la art.1 din H.C.L. nr.79/2016, în sensul înlocuirii anexei din H.C.L. nr.79/2016 cu anexa care face parte integrantă din prezenta hotărâre.

Art.2 Strategia de tarificare prevăzută la art.1 va constitui anexă la Contractul de delegare de gestiune a serviciilor publice de alimentare cu apă și canalizare.

Art.3 Se împuternicește Primarul municipiului Constanța să voteze și să semneze în numele și pe seama municipiului Constanța în Adunarea Generală a Asociației de Dezvoltare Intercomunitară "Apă-Canal" Constanța Strategia de tarificare/mecanismul de tarificare practicat de operatorul regional S.C. RAJA S.A. pentru perioada 2021-2029 prevăzută la art.1.

Art.4 Celelalte prevederi ale H.C.L. nr.79/2016 rămân neschimbate.

Art.5. Serviciul secretariat, relații consiliul local și administrația publică va comunica prezenta hotărâre Direcției generale urbanism și patrimoniu, Direcția Patrimoniu, Compartimentului monitorizare întreprinderi publice și ADI-uri, Asociației de Dezvoltare Intercomunitară "Apă-Canal" Constanța, societății RAJA S.A. Constanța în vederea aducerii la îndeplinire, precum și Instituției prefectului - județul Constanța, spre știință.

Prezenta hotărâre a fost votată de consilierii locali astfel: 15 pentru, împotrivă, abțineri.

La data adoptării sunt în funcție 14 consilieri din 27 membri.

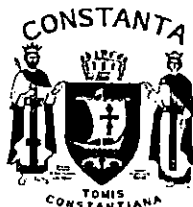
PREȘEDINTE ȘEDINȚĂ,
COSTIN-VALERIU AVĂTAVULUI



CONTRASEMNEAZĂ,
SECRETAR GENERAL
VIORELA-MIRABELA CĂLIN



CONSTANȚA
Nr. 444/26.11.2021



ROMÂNIA
JUDEȚUL CONSTANȚA
MUNICIPIUL CONSTANȚA
CONSILIUL LOCAL

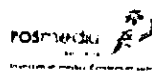
Anexa la H.C.L. nr. 444/2021

Strategie de tarifare (In procente)	Tarif initial (Actual) RON/m3	Ajustări in termeni reali*							
		2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
		%	%	%	%	%	%	%	%
Tarif apa	5,21	2,50%	4,85%	0,00%	4,00%	1,85%	1,85%	1,85%	1,85
Tarif canalizare - epurare	4,59	3,00%	5,75%	0,00%	5,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20 %

*Ajustarile in termeni reali nu includ inflația în perioada dintre ajustările tarifare și nici pe valoarea adăugată.

PREȘEDINTE ȘEDINȚĂ,
COSTIN-VALERIU AVĂTAVULUI

CONTRASEMNEAZĂ,
SECRETAR GENERAL,
VIORELA-MIRABELA CĂLIN

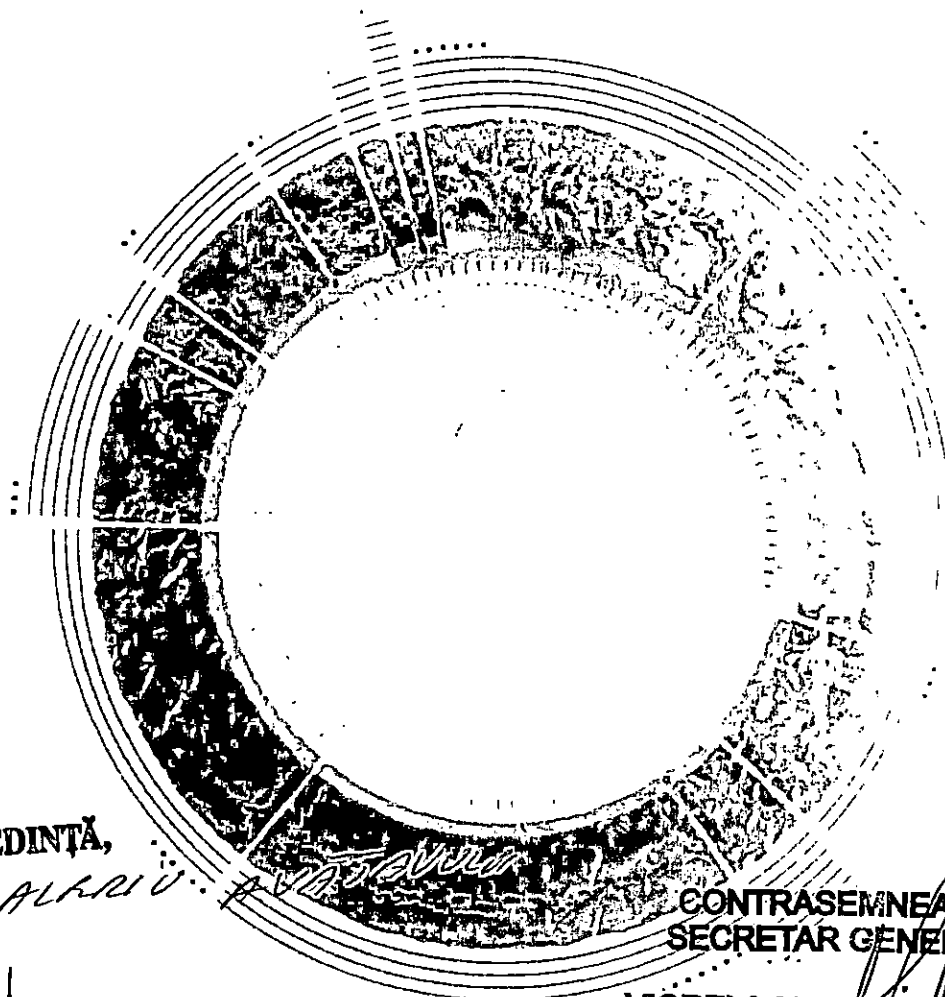


H₂O BENCHMARK

Programul de asistență tehnică "Extinderea sistemului de Benchmarking pentru Operatorii Regionali (OR) și sprijin pentru Asociațiile de Dezvoltare Intercomunitară (ADI)"

Extinderea strategiei tarifare până în anul 2029 pentru

S.C. RAJA S.A. CONSTANTA



PREȘEDINTE ȘEDINȚĂ,

COSTIN VALARIU

CONTRASEMNEAZĂ
SECRETAR GENERAL

VIORELA MIRABELA CALIN

Numele programului

Extinderea sistemului de Benchmarking pentru Operatorii Regionali (OR) si sprijin pentru Asociatiile de Dezvoltare Intercomunitara (ADI)

Beneficiari

43 de Operatori Regionali si 43 de Asociatii de Dezvoltare Intercomunitara din Romania

Consultant

BDO Audit Romania, NV PWN Holland, Aquanet si Halcrow Romania

Lider de echipa

Sorin Caian

Manager de proiect

Anca Bors

Durata

5 ianuarie - 30 noiembrie 2015

Titlul raportului

Extinderea strategiei tarifare pana in anul 2029 pentru SC RAJA SA CONSTANTA

Versiunea

01

Semnatura

Sorin Caian

Lider de echipa

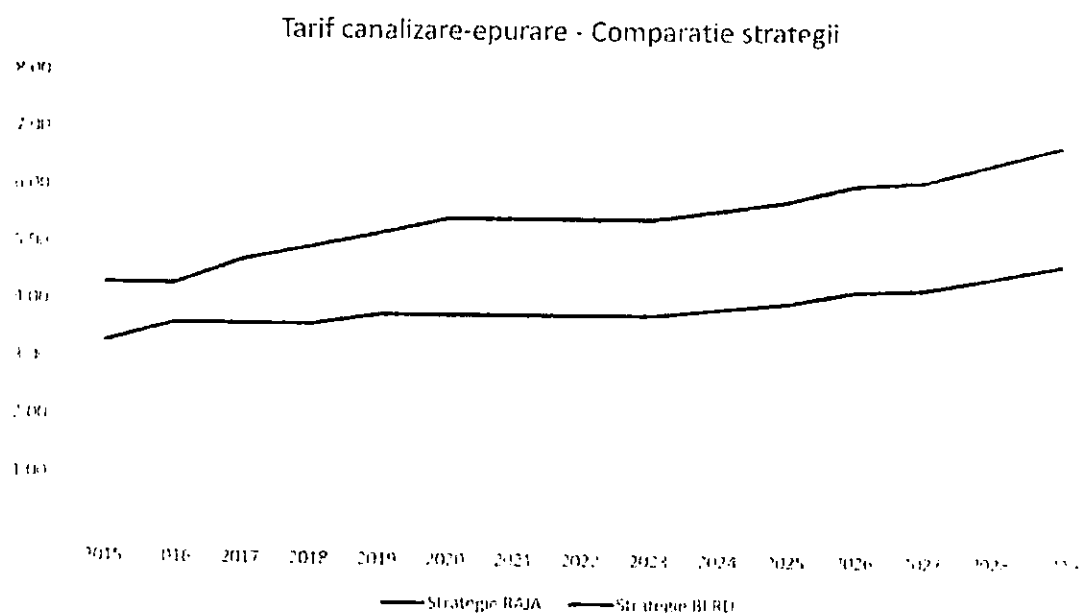
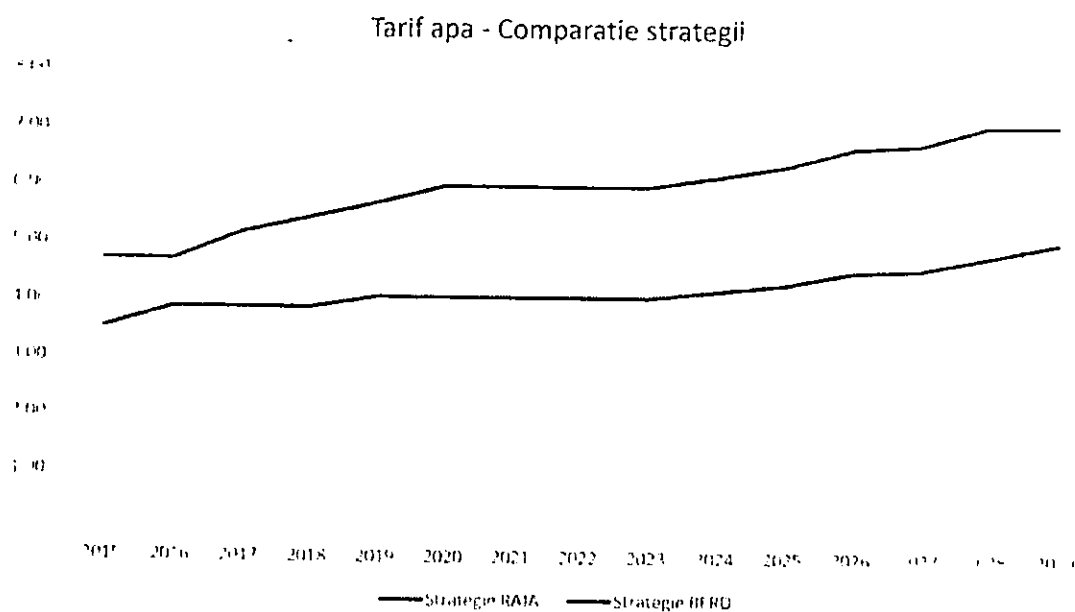
În prezent, RAJA Constanta are 3 strategii de tarifare în diverse documente legate de finanțarea proiectelor de investiții astfel:

- Strategia de tarifare din contractul de finanțare inițial pentru proiectul POS Mediu 1 care a fost complet implementat;
- Strategie de tarifare din contractul de împrumut cu BERD pentru co-finanțarea programului de investiții POS Mediu 1 care are două componente:
 - Componenta 1: Strategia de tarifare din primul contract de împrumut semnat pe 30 noiembrie 2010 pentru perioada 2011-2015;
 - Componenta 2: Strategia de tarifare din actul adițional la contractul de împrumut inițial semnat în 22 iulie 2014 care prevede extinderea strategiei de tarifare pe perioada 2016-2029;
- Strategia de tarifare pe perioada 2014-2020 aprobată de Asociația de Dezvoltare Intercomunitară Apa-Canal Constanta prin Hotărârea nr. 10 din 22 noiembrie 2013.

Ținând cont de cele menționate mai sus, este nevoie de o armonizare a strategiilor de tarifare existente pentru a asigura îndeplinirea condiționalităților financiare din toate documentele menționate mai sus. În acest sens a fost realizată o analiză detaliată a strategiilor de tarifare menționate și a fost propusă o strategie globală de tarifare considerând următoarele principii:

- Strategia de tarifare de bază este strategia pe perioada 2014-2020 aprobată de Asociația de Dezvoltare Intercomunitară Apa-Canal Constanta;
- Se menține strategia de a nu avea creșteri de tarife în termeni reali în anul 2016;
- Pentru a corela strategia de tarifare cu prevederile contractului de împrumut cu BERD, se propune extinderea strategiei de tarifare pe perioada 2021-2029.

Prin aplicare strategiei de tarifare revizuite conform principiilor de mai sus, se obține îndeplinirea în orice moment a condiționalităților financiare privind ajustarea tarifelor din contractul de împrumut cu BERD după cum este evidențiat de graficele de mai jos:



Tinand cont de elementele de mai sus, se propune urmatoarea strategie de tarificare revizuita:

Ajustarile previzionate în planul tarifar la apa si canalizare revizuit pentru perioada 2014-2029 sunt prezentate în Tabelul 1 de la pagina urmatoare. Ajustarile previzionate în planul

tarifar la apa bruta pentru irigatii revizuit pentru perioada 2014-2029 sunt prezentate în Tabelul 2 de la pagina urmatoare.

Strategia de tarifare presupune ajustari ale tarifelor in fiecare an la data de **1 ianuarie** atat cu inflatia cumulata pe ultimul an, cat si in termeni reali.

Tariful la datele respective va fi calculat conform urmatoarei formule:

$$\text{Tarif}_{n+i} = \text{Tarif}_n \times (1+a_{n+1}) \times (1+a_{n+2}) \times \dots \times (1+a_{n+i}) \times I_{n+i}$$

Unde:

Tarif_{n+i} – tariful la data $n+i$

Tarif_n – tariful actual;

a_{n+1}, a_{n+2} - ajustari in termeni reali a tarifului la datele $n+1, n+2$

a_{n+i} - ajustari in termeni reali a tarifului la data $n+i$

I_{n+i} – inflatia aferenta ajustarii $n+i$ care se calculeaza conform urmatoarei formule:

$$I_{n+i} = \frac{\text{CPI} \times (1+\text{INF})^{m \cdot 12}}{\text{IPI}}$$

unde:

CPI - cel mai recent indice al preturilor de consum total disponibil;

IPI - Indicele preturilor de consum total initial folosit la ajustarea tarifului la apa si canalizare, de la luna **noiembrie 2012**;

IPI - Indicele preturilor de consum total initial folosit la ajustarea tarifului la apa bruta pentru irigatii, de la luna **octombrie 2013**;

INF – inflatia pentru perioada de 12 luni inainte de cel mai recent Indice al preturilor disponibil;

m - numarul de luni intre data celui mai recent indice de pret disponibil si data efectiva a noului tarif;

Indicele Preturilor – Indicele Preturilor de Consum Total publicat lunar de Institutul National de Statistica.

Tabel 1: Ajustările prognozate în planul tarifar pentru perioada 2014-2029 la tariful la apa su canalizare:

Strategie de tarificare	Tarife initiale (RON/m ³)	Ajustare de tarife in termeni reali*															
	n	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Tarif apa	3.77	8.5%	12.0%	0.0%	10.0%	5.0%	5.0%	5.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	3.0%	5.0%	1.0%	5.0%	5.0%
Tarif canalizare	3.35	8.5%	15.0%	0.0%	10.0%	5.0%	5.0%	5.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	3.0%	5.0%	1.0%	5.0%	5.0%

* Ajustările în termeni reali nu includ inflația în perioada dintre ajustările tarifare și nici taxa pe valoare adăugată

Tabel 2: Ajustările prognozate în planul tarifar pentru perioada 2014-2029 la tariful de apa bruta pentru irigații:

Strategie de tarificare	Tarif initial (RON/m ³)	Ajustare de tarife in termeni reali**															
	n	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Tarif apa bruta pentru irigații	0.93	8.5%	12.0%	0.0%	10.0%	5.0%	5.0%	5.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	3.0%	5.0%	1.0%	5.0%	5.0%

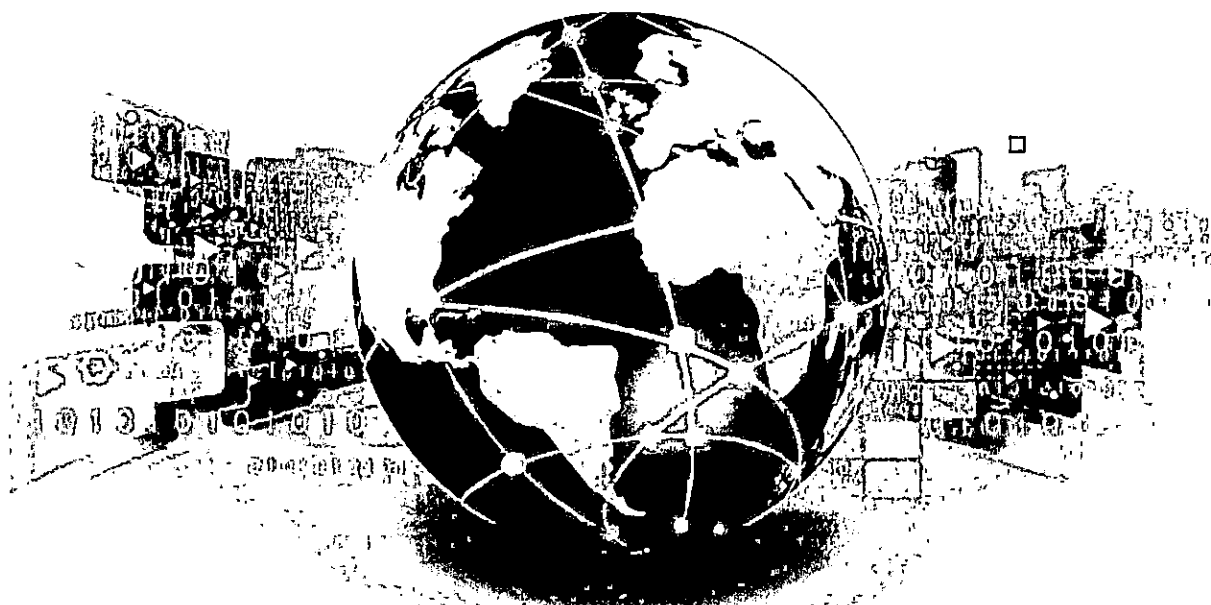
** Ajustările în termeni reali nu includ inflația în perioada dintre ajustările tarifare și nici taxa pe valoare adăugată



WLO BENCHMARK

Autoritate Contractanta

ASOCIATIA DE DEZVOLTARE INTERCOMUNITARA "APA-
CANAL CONSTANTA"



**Raport privind analiza impactului schimbarilor
legislative si macro-economice asupra strategiei de
tarifare stabilita in Analiza Cost-Beneficiu pentru
„Proiectul regional de dezvoltare a infrastructurii
de apa si apa uzata in aria de operare S.C. RAJA
S.A. Constanta, in perioada 2014 - 2020”**

August 2021

FISA DE CONTROL A DOCUMENTULUI

Denumire proiect: Analiza impactului schimbarilor legislative si macro-economice asupra strategiei de tarificare stabilita in Analiza Cost-Beneficiu pentru „Proiectul regional de dezvoltare a infrastructurii de apa si apa uzata in aria de operare S.C. RAJA S.A. Constanta, in perioada 2014 - 2020”

Autoritatea Contractanta/
Beneficiar/: S.C. Raja S.A. Constanta

Prestator/Consultant: S.C. BDO Business Advisory SRL

Document: Raport privind analiza impactului schimbarilor legislative si macro-economice asupra strategiei de tarificare stabilita in Analiza Cost-Beneficiu pentru „Proiectul regional de dezvoltare a infrastructurii de apa si apa uzata in aria de operare S.C. RAJA S.A. Constanta, in perioada 2014 - 2020”

	Intocmit de:	Revizuit de:	Aprobat de:
Prestator/Consultant	Nume - pozitie: Alexandru Neacsu Consultant Financiar	Nume - pozitie: Augustin Boer Manager	Nume - pozitie: Sorin Caiian Administrator
Semnatura:			
Data:	29 Iulie 2021	30 Iulie 2021	02 August 2021

CUPRINS

1. INTRODUCERE	6
2. ANALIZA EVOLUTIEI MACROECONOMICE	7
3. ANALIZA TRENDURILOR SECTORULUI	11
4. ANALIZA CRESTERII PRETURILOR ELEMENTELOR DE COST	13
4.1 Cresterea preturilor la apa bruta	13
4.2 Cresterea preturilor la energia electrica	13
5. ANALIZA MODIFICARILOR IN ACTIVITATEA OPERATIONALA	15
5.1 Evolutia cantitatilor facturate de apa si apa uzata la Raja Constanta	15
5.2 Evolutia costurilor cu energia electrica	16
5.3 Evolutia costurilor cu personalul	17
6. COMPARATIA CU ANALIZA COST-BENEFICIU	20
6.1 Comparatia privind cantitatile	20
6.1.2 Cantitatea de apa uzata	22
6.2 Comparatia privind principalele elemente de cost	24
6.3 Comparatia privind veniturile din exploatare	25
6.4 Concluzii	26
7. AJUSTAREA VALORII PROIECTULUI DE INVESTITII	27
8. IMPACTUL MODIFICARILOR DE CONTEXT ASUPRA ANALIZEI COST-BENEFICIU	31
8.1 Impactul contextului macroeconomic si COVID-19 asupra sustenabilitatii proiectului si a operatorului	31
8.2 Impactul cresterii valorii proiectului asupra sustenabilitatii proiectului si a operatorului	34
8.3 Impactul cumulat al contextului macroeconomic si COVID-19 si al cresterii valorii proiectului asupra sustenabilitatii proiectului si a operatorului	37
9. PROPUNERE DE AJUSTARE A STRATEGIEI DE TARIFARE	40

TABELE

Tabel 1: Evolutia numarului de personal	17
Tabel 2: Comparatie investitii POIM in preturi constante (EUR).....	29
Tabel 3: Graficul de eşalonare a plăţilor pe ani.....	29
Tabel 4: Coeficienţii de creştere a costurilor în construcţii Inginereşti.....	30
Tabel 5: Comparatie investitie POIM in preturi curente.....	30
Tabel 6: Impactul ajustarii valorii proiectului asupra indicatorilor financiari – ajustare macro	31
Tabel 7: Impactul ajustarii valorii proiectului asupra indicatorilor economici – ajustare macro	32
Tabel 8: Impactul ajustarii valorii proiectului asupra indicatorilor financiari – ajustare valoare.....	34
Tabel 9: Impactul ajustarii valorii proiectului asupra indicatorilor economici – ajustare valoare	35
Tabel 10: Impactul ajustarii valorii proiectului asupra indicatorilor financiari - cumulativ	37
Tabel 11: Impactul ajustarii valorii proiectului asupra indicatorilor economici - cumulativ	38
Tabel 12: Impactul ajustarii valorii proiectului asupra indicatorilor financiari - final.....	41
Tabel 13: Impactul ajustarii indicatorilor economici - final	43
Tabel 14: Propunerea de modificare a strategiei de tarificare	44

FIGURI

Figura 1: Analiza inflatiei	7
Figura 2: Analiza Produsului Intern Brut.....	8
Figura 3: Analiza cresterii salariilor in termeni reali.....	8
Figura 4: Analiza cursului mediu de schimb (RON/EUR).....	9
Figura 5: Analiza venitului mediu al familiei la nivel national	9
Figura 6: Profitabilitatea personalului la nivel de sector	11
Figura 7: Consumul de energie electrica la nivel de sector în activitatea de apa	12
Figura 8: Consumul de energie electrica la nivel de sector în activitatea de apa uzata.....	12
Figura 9: Evolutia pretului la apa bruta la Raja Constanta.....	13
Figura 10: Evolutia pretului la energia electrica la Raja Constanta.....	14
Figura 11: Evolutia pretului PZU pe piata energiei	14
Figura 12: Cantitatea de apa facturata pentru populatie si rest consumatori	15
Figura 13: Cantitatea de apa uzata facturata pentru populatie si rest consumatori	16
Figura 14: Cheltuieli cu energia electrica in activitatea de apa	16
Figura 15: Cheltuieli cu energia electrica in activitatea de apa uzata.....	17
Figura 16: Rentabilitatea personalului.....	18
Figura 17: Structura costurilor S.C. Raja S.A. Constanta (2020) vs. Media Sectorului (2019).....	19
Figura 18: Comparatia cantitatii de apa facturata pentru populatie	20
Figura 19: Comparatia cantitatii de apa facturata pentru restul consumatorilor	21
Figura 20: Comparatia cantitatii totale de apa facturata	21
Figura 21: Comparatia cantitatii de apa uzata facturata pentru populatie	22
Figura 22: Comparatia cantitatii de apa uzata facturata pentru restul consumatorilor	23
Figura 23: Comparatia cantitatii totale de apa uzata facturata.....	23
Figura 24: Comparatie cheltuieli energie	24
Figura 25: Comparatie cheltuieli cu personalul	25
Figura 26: Comparatie venituri: prognoza vs. real	26
Figura 27: Impactul ajustarii valorii devizului general asupra includerii amortizarii in tarif – ajustare macro	32
Figura 28: Impactul ajustarii valorii devizului general asupra deficitului de finantare – ajustare macro.....	33
Figura 29: Impactul ajustarii valorii devizului general asupra includerii amortizarii in tarif – ajustare valoare	35

Figura 30: Impactul ajustarii valorii devizului general asupra deficitului de finantare – ajustare valoare	36
Figura 31: Impactul ajustarii valorii devizului general asupra includerii amortizarii in tarif - cumulat	38
Figura 32: Impactul ajustarii valorii devizului general asupra deficitului de finantare - cumulat	39
Figura 33: Impactul ajustarii strategiei de tarificare asupra indicelui de suportabilitate.....	41
Figura 34: Impactul ajustarii strategiei de tarificare asupra sustenabilitatii	42

1. INTRODUCERE

S.C. Raja S.A. Constanta are aprobata in contractul de delegare o strategie de tarificare pe perioada 2019-2025 care a fost realizata in cadrul Analizei Cost-Beneficiu, parte a Studiului de Fezabilitate pentru „Proiectul Regional de dezvoltare a infrastructurii de apa si apa uzata in aria de operare S.C. Raja S.A. Constanta, in perioada 2014 -2020”. Aceasta strategie de tarificare a fost finalizata in 2019, avand ca date de plecare in prognoza, datele pe anul 2017.

In ultimii ani au fost inregistrate o serie de majorari importante a principalelor elemente de cheltuieli (energie, materiale, combustibil, salarii, etc.), in principal ca urmare a schimbarilor legislative si ca urmare a cresterii salariului minim la nivel national, care nu au putut fi estimate la momentul realizarii Analizei Cost-Beneficiu.

In acest context, s-ar putea sa fie nevoie de o revizuire a strategiei de tarificare pentru a asigura o dezvoltare durabila a operatorului regional S.C. Raja S.A. Constanta. Pentru a analiza impactul acestor schimbari legislative si macroeconomice asupra strategiei de tarificare, au fost realizate urmatoarele activitati:

- Analiza evolutiei costurilor si veniturilor din perioada 2017-2020;
- Analiza evolutiei preturilor si nivelelor principalelor elemente de cost (electricitate, combustibil, salarii, etc.) din perioada 2017-2020;
- Compararea rezultatelor financiare actuale cu prognoza din modelul ACB;
- Regandirea strategiei de tarificare, luand in considerare impactul pe elementele de cost cu urmatoarele subactivitati:
 - Evaluarea impactului cresterilor suplimentare de costuri pe strategia de tarificare;
 - Evaluarea noilor prognoze macroeconomice emise de Comisia Nationala de Prognoza si impactul acestora pe strategia de tarificare;
 - Analiza evolutiei venitului familiei si modificarile necesare la strategia de tarificare pentru a respecta cerinta minima de 2.5% pentru indicatorul de suportabilitate;

Scopul final al acestui raport este de a analiza daca este nevoie de o revizuire a strategiei de tarificare ca urmare a impactului schimbarilor legislative si macroeconomice si de a propune o strategie de tarificare revizuita.

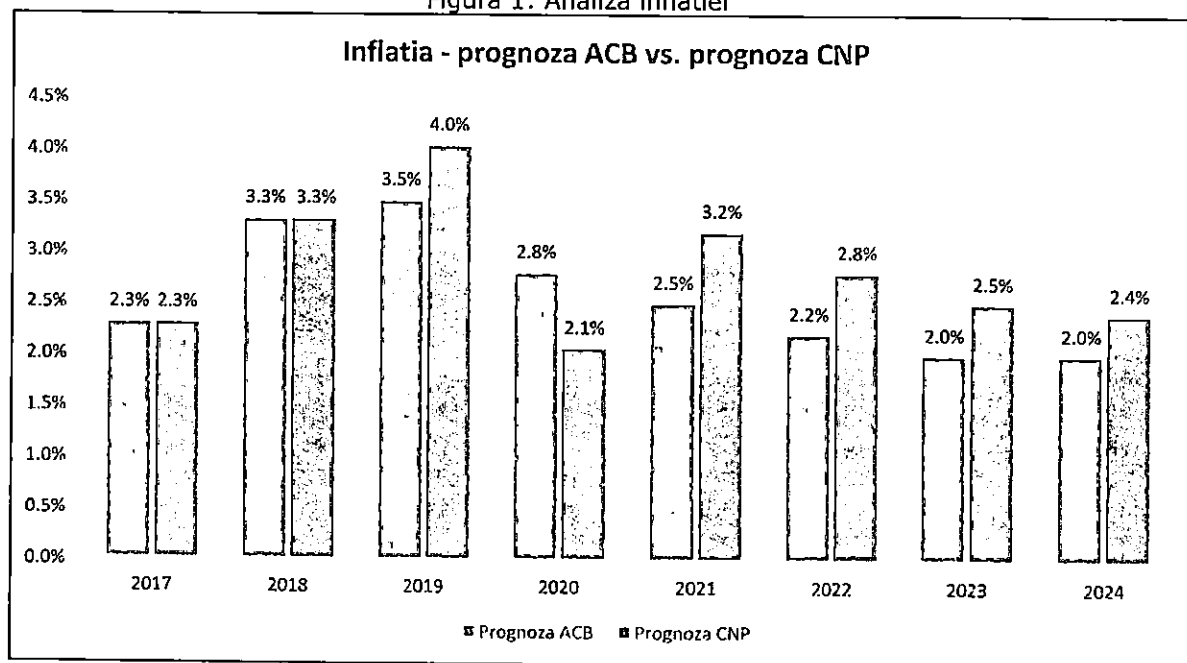
2. ANALIZA EVOLUTIEI MACROECONOMICE

În ultimii ani au avut loc o serie de schimbări macroeconomice importante care au afectat mediul economic, în general, și activitatea S.C. Raja S.A. Constanta. În realizarea Analizei Cost-Beneficiu și implicit a strategiei de tarificare inițiale, s-a plecat de la scenariul macroeconomic disponibil în noiembrie 2016 emis de Comisia Națională de Prognoza. În acest capitol este realizată o comparație între scenariul macroeconomic utilizat în Analiza Cost-Beneficiu și valorile reale sau prognozate din această perioadă (2017-2024).

De asemenea, contextul macroeconomic a fost afectat semnificativ și de criza economică determinată de COVID-19 care a avut un impact major pe economie și pe activitatea Raja Constanta.

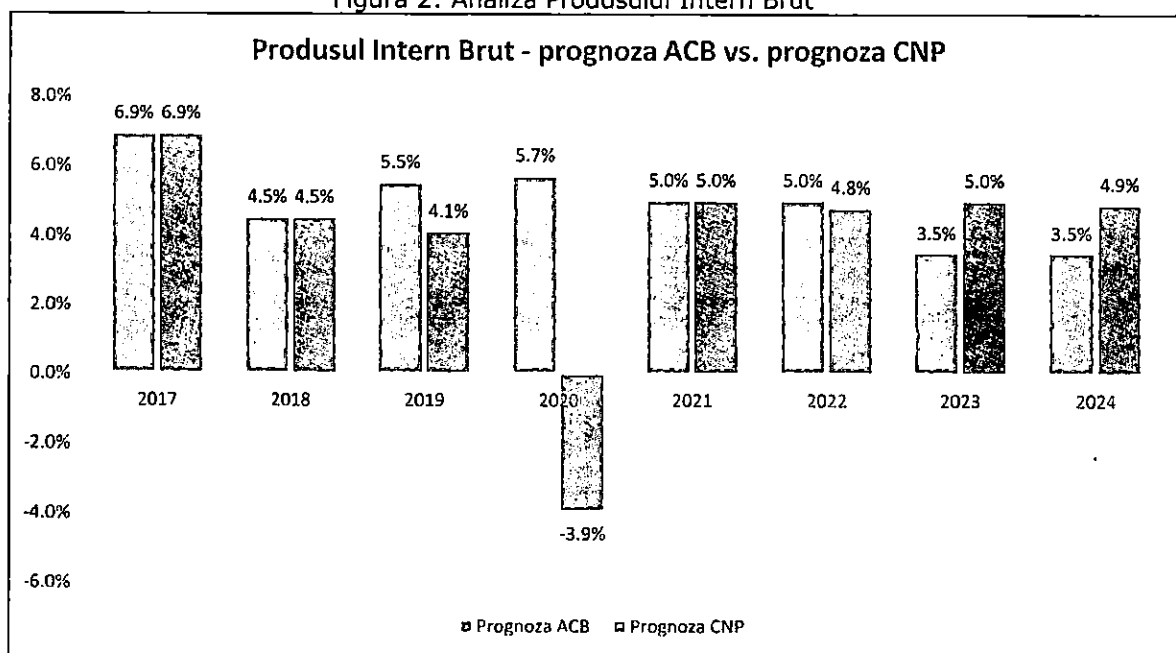
În figura următoare se poate observa o diferență a inflației între prognoza Analizei Cost-Beneficiu (ACB) și prognoza Comisiei Naționale de Prognoza (CNP). Între anii 2017-2024, în cazul prognozei ACB, s-a înregistrat o medie a inflației de 2,6%, în timp ce în cazul ultimei prognoze CNP, se înregistrează o medie a inflației de 2,8%.

Figura 1: Analiza inflației



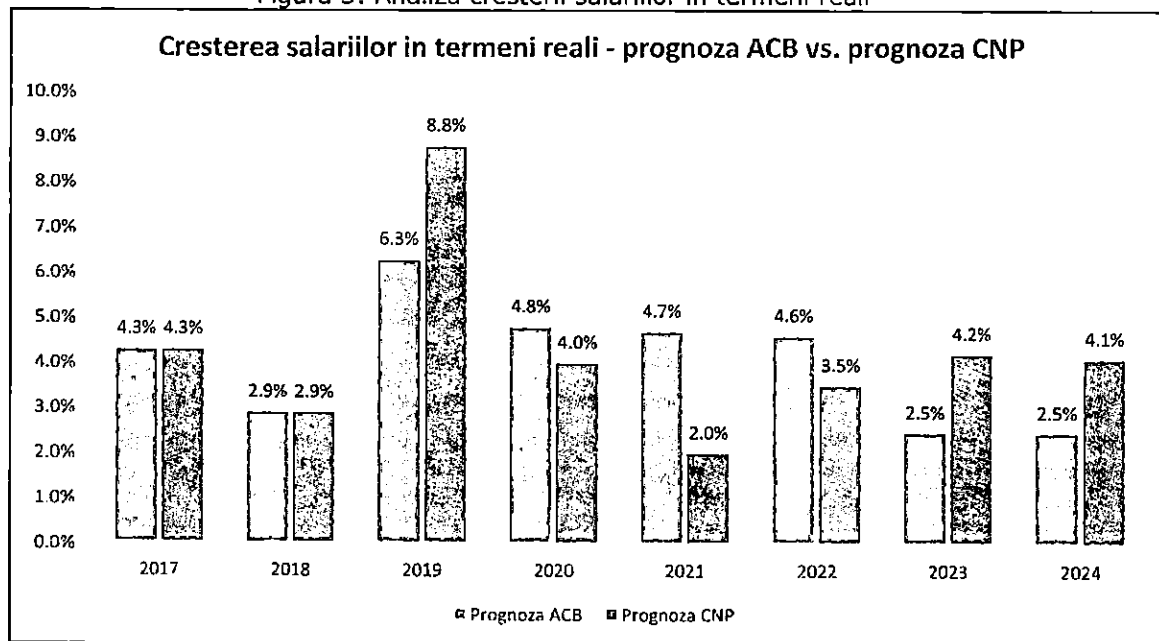
În ceea ce privește Produsul Intern Brut, în cazul prognozei ACB, între anii 2017-2024 s-a înregistrat o medie de 5,0%, în timp ce în cazul prognozei CNP, s-a înregistrat o medie de 3,9%.

Figura 2: Analiza Produsului Intern Brut



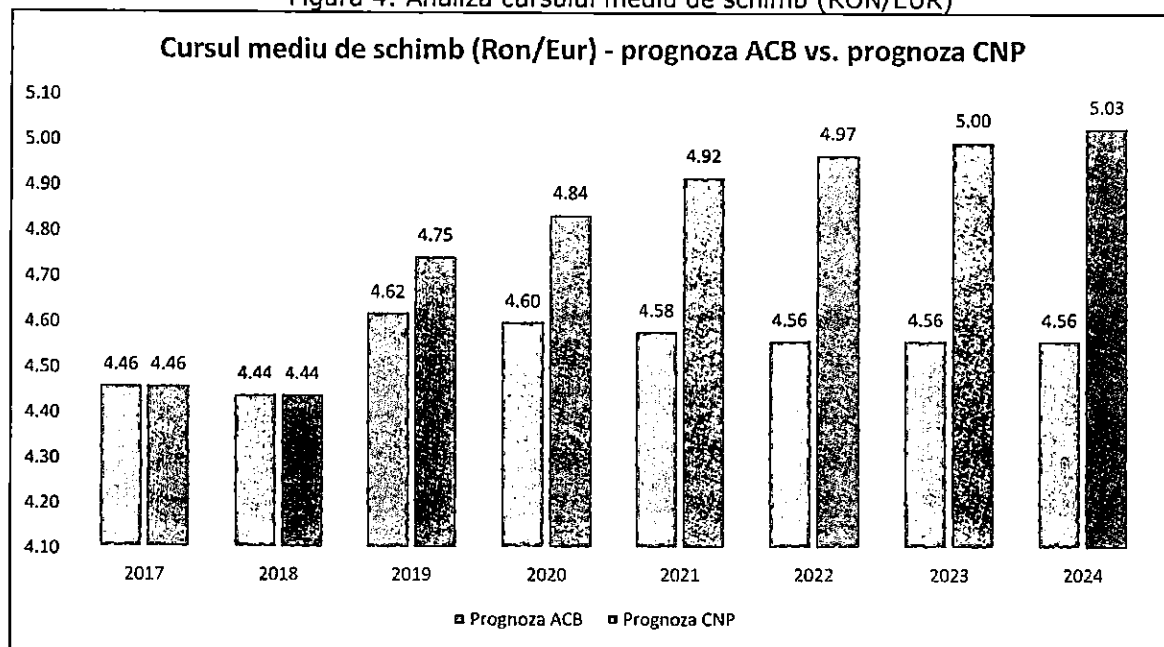
În ceea ce privește creșterea salariilor în termeni reali, după cum se poate observa în figura 3, în 2019 este o diferență de 2,5% între prognoza ACB și prognoza CNP. Între anii 2020 și 2024, diferența medie este de aproximativ 0,5%.

Figura 3: Analiza creșterii salariilor în termeni reali



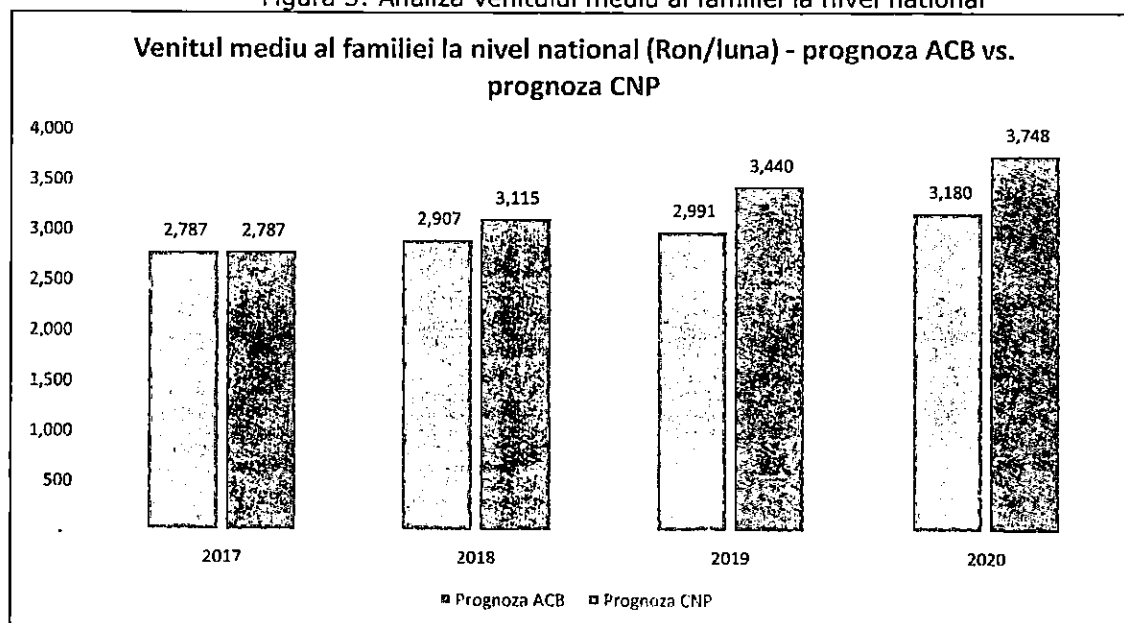
Între anii 2019-2024, conform prognozei ACB, media cursului de schimb este de 4,58 RON/EUR, în schimb, conform prognozei CNP, media cursului de schimb este de 4,92 RON/EUR.

Figura 4: Analiza cursului mediu de schimb (RON/EUR)



Conform prognozei ACB, în anul 2019, venitul mediu al familiei la nivel național a fost de 2.991 RON/lună, cu 449 RON mai puțin decât cel înregistrat de prognoza CNP. În anul 2020, în prognoza ACB s-a utilizat un venit mediu al familiei la nivel național de 3.180 RON/lună, cu 569 RON mai puțin decât venitul mediu al familiei la nivel național înregistrat de prognoza CNP.

Figura 5: Analiza venitului mediu al familiei la nivel național



Impactul indicatorilor macroeconomici asupra activității S.C. Raja S.A. Constanța poate fi sumarizat după cum urmează:

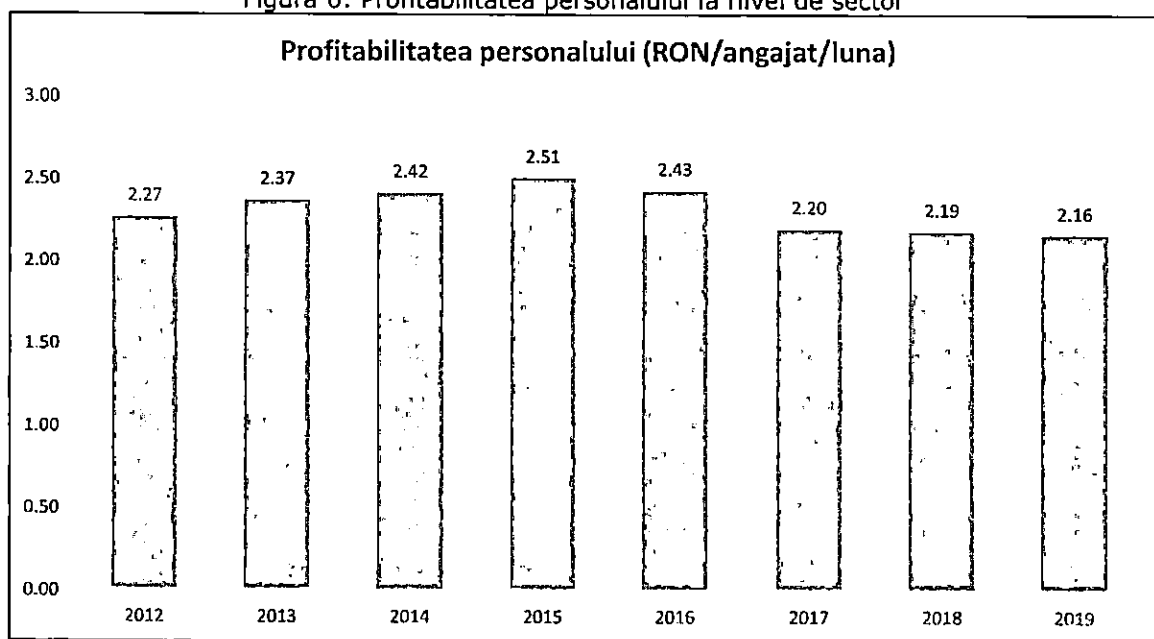
- Inflatia reala inregistrata si prognozata din ultima previziune a CNP este mai mare decat ipoteza de inflatie folosita in ACB, ceea ce cu toate ca are un impact limitat, deoarece prognoza din ACB a fost realizata in preturi constante fara inflatie, are un impact indirect asupra cresterii principalelor elemente de cost ale operatorului (materiale, electricitate, apa bruta, etc.).
- Cresterea salariilor in termeni reali din ultimii 2 ani, precum si ultima prognoza a CNP, arata cresteri comparativ cu ipotezele folosite in ACB, in principal datorita cresterii salariului minim brut la nivel national, precum si a cresterilor salariale din mediul bugetar care vor avea impact si asupra nivelului de salarizare de la societatile comerciale.
- Cursul de schimb RON/EUR a aratat o devalorizare mai accentuata comparativ cu ipotezele din ACB, avand un impact indirect asupra elementelor de cost ale societatii care sunt legate de cursul de schimb (materiale, energie, etc.). De asemenea, au fost afectate si costurile cu rambursarea creditelor, deoarece societatea are contractate imprumuturile in euro.
- Venitul mediu al gospodariei a inregistrat o crestere mai accentuata decat cea previzionata in ACB si se preconizeaza ca va avea o crestere mai accentuata si in urmatorii ani, in principal ca urmare a cresterii salariului mediu brut la nivel national. Aceasta situatie ilustreaza ca gospodariile vor putea suporta ajustari suplimentare de tarificare.
- Contextul macroeconomic a fost afectat semnificativ si de criza economica determinata de COVID 19 care a avut un impact major pe economie si pe activitatea Raja Constanta.

3. ANALIZA TRENDURILOR SECTORULUI

În acest capitol s-au analizat câteva elemente de trend la nivel de sector care au avut un impact și asupra activității S.C. Raja S.A. Constanța.

Un indicator important din analiza sectorului este analiza profitabilității angajatului. După cum se observă în figura de mai jos, profitabilitatea personalului a început să crească din anul 2013 până în anul 2015, când s-a înregistrat cea mai mare medie a acestuia la nivel de sector, fiind de 2,51. Începând cu anul 2016, aceasta a început să scadă, iar în 2019 s-a înregistrat cea mai mică medie a profitabilității personalului la nivel de sector, fiind de 2,16, ceea ce înseamnă că rentabilitatea personalului este în scădere.

Figura 6: Profitabilitatea personalului la nivel de sector



Un alt indicator important din analiza sectorului este consumul de energie electrică. În ceea ce privește activitatea de apă, așa cum se poate observa și în figura următoare, media consumului de energie electrică la nivel de sector a scăzut cu 7% între anul 2012 și 2014, dar începând cu anul 2015 până în 2019, acesta a început să crească în principal ca urmare a finalizării investițiilor finanțate prin POS Mediu. Referitor la activitatea de apă uzată, din anul 2012 până în 2019, media consumului de energie electrică la nivel de sector a crescut cu 7% în fiecare an, în principal ca urmare a finalizării investițiilor finanțate prin POS Mediu.

Figura 7: Consumul de energie electrica la nivel de sector in activitatea de apa

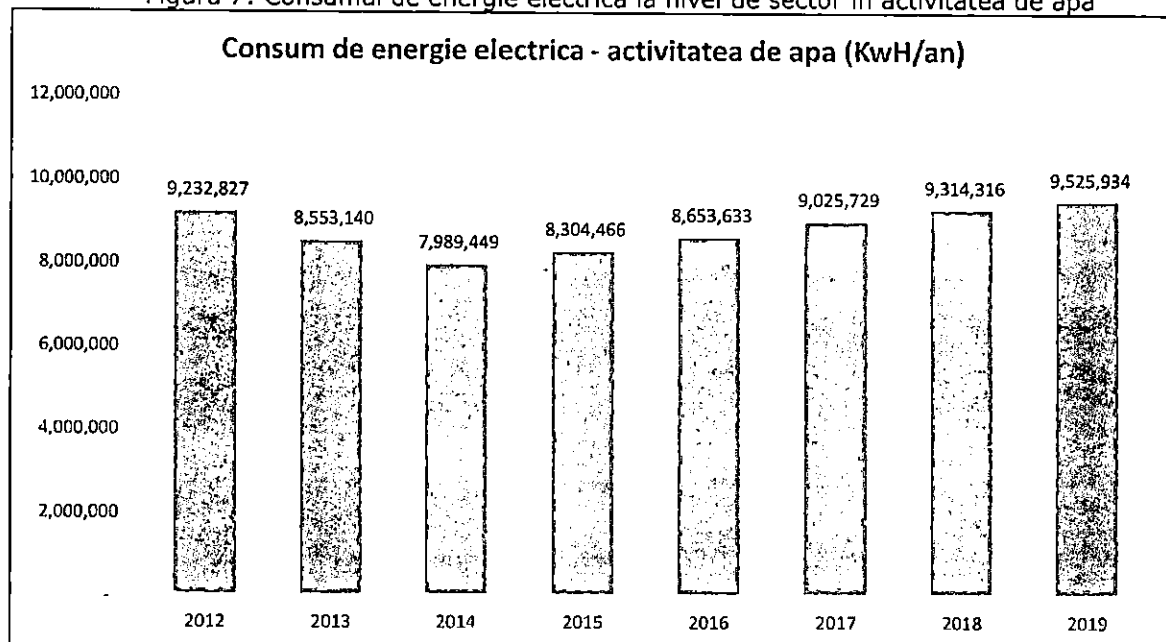
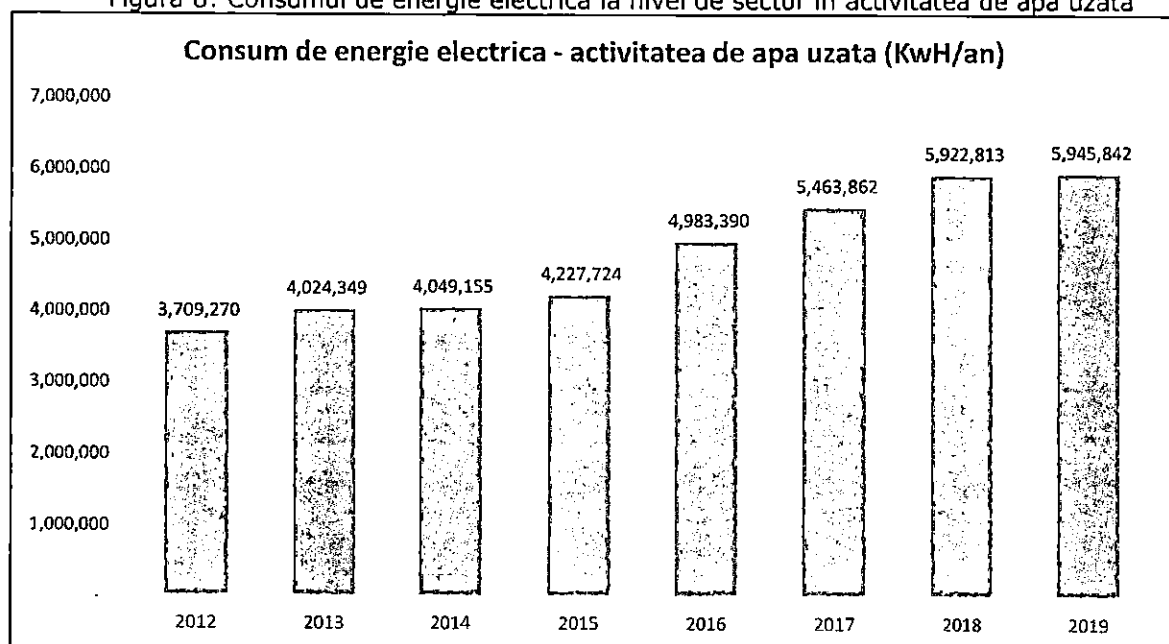


Figura 8: Consumul de energie electrica la nivel de sector in activitatea de apa uzata



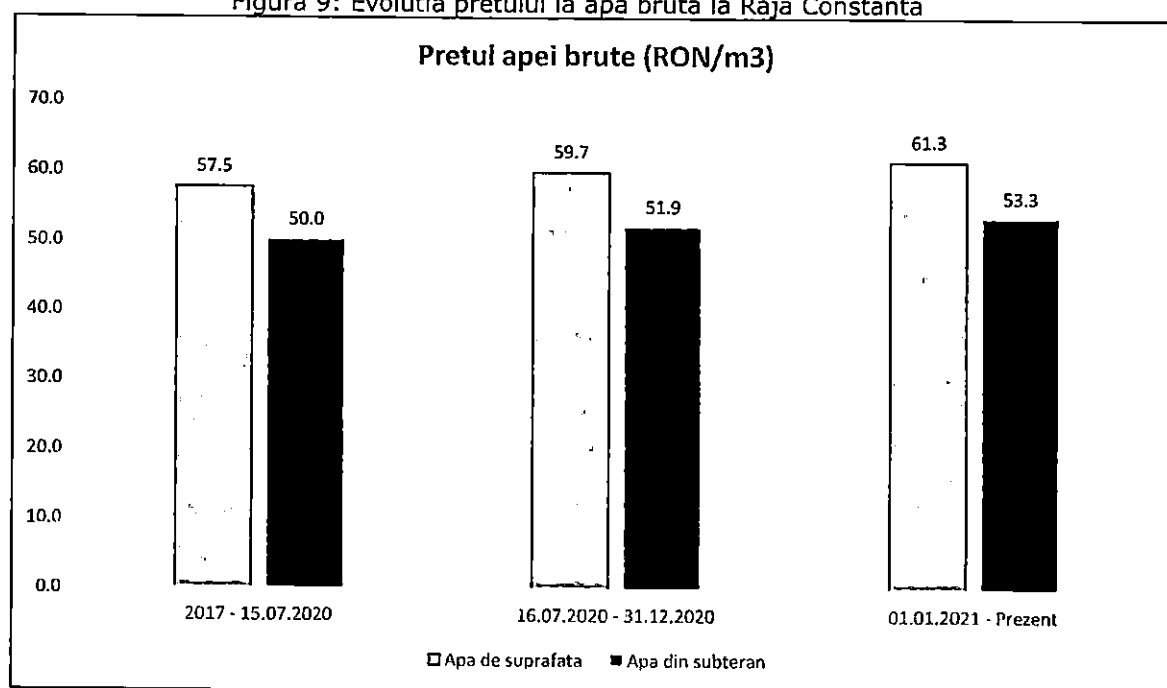
Aceste cresteri ale consumului de energie electrica coroborate cu cresterea pretului MWh au un impact major asupra costurilor cu energia electrica la nivelul intregului sector.

4. ANALIZA CRESTERII PRETURILOR ELEMENTELOR DE COST

4.1 Cresterea preturilor la apa bruta

O componenta a cresterii elementelor de cost este cresterea preturilor atat la apa bruta de suprafata, cat si la apa bruta din subteran. Incepand cu anul 2017 si pana in prezent, atat pretul mediu al apei brute de suprafata, cat si cel al apei din subteran a crescut cu 7%. Ca urmare a cresterii pretului apei brute, cheltuielile cu apa bruta au crescut cu 10% intre 2017 si 2020.

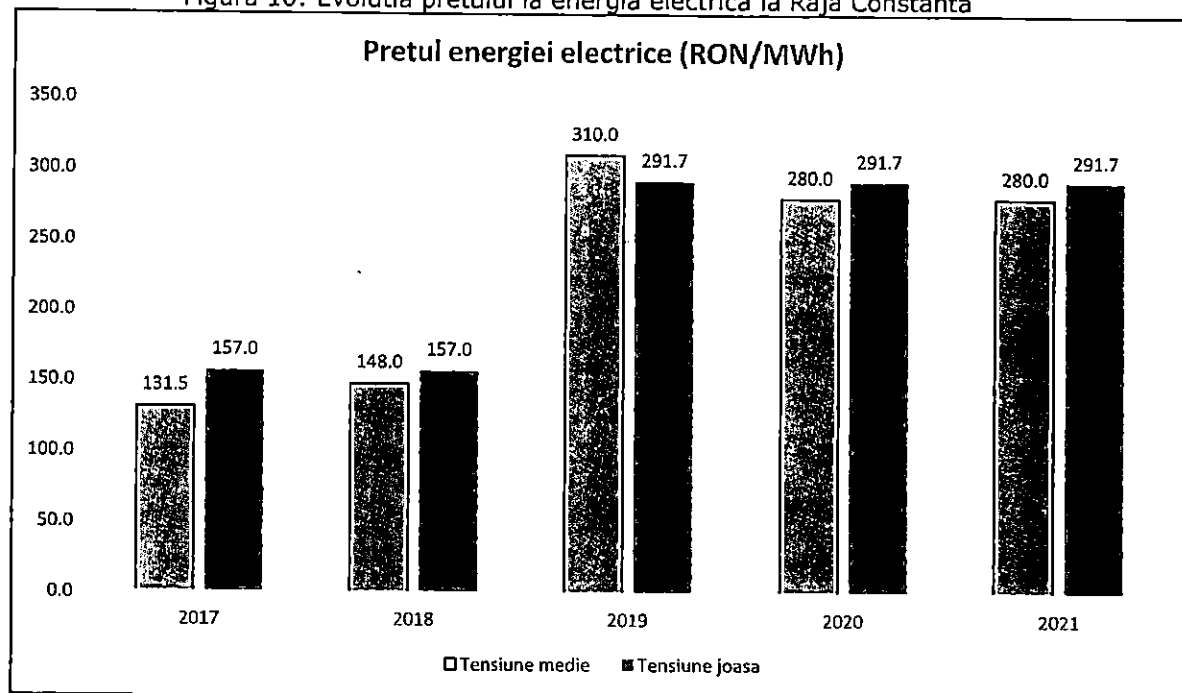
Figura 9: Evolutia pretului la apa bruta la Raja Constanta



4.2 Cresterea preturilor la energia electrica

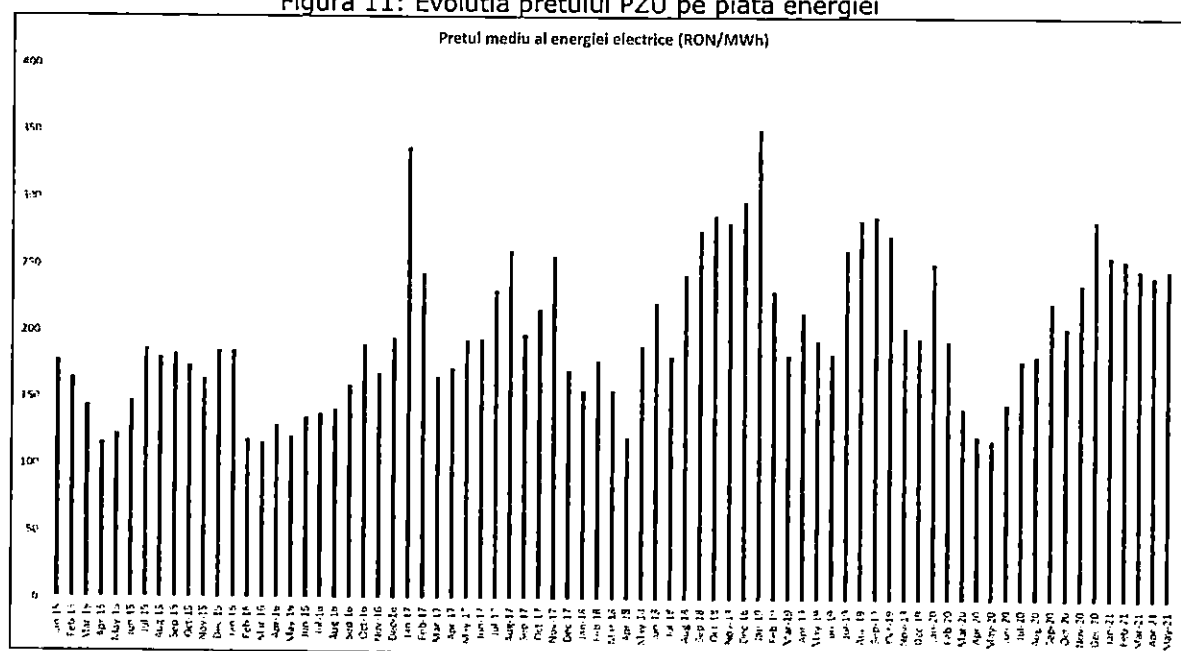
O componenta cu un impact major pe cresterea elementelor de cost este cresterea preturilor la energia electrica. Dupa cum se observa in figura de mai jos, incepand cu anul 2017, pretul energiei electrice a crescut semnificativ. Intre 2017 si 2020, pretul energiei electrice a crescut in medie cu 25%. Din cauza acestor cresteri, cheltuielile cu energia electrica au crescut semnificativ.

Figura 10: Evolutia pretului la energia electrica la Raja Constanta



Prețul energiei electrice furnizata catre societatea S.C. Raja S.A. Constanta a inregistrat o crestere semnificativa, ca urmare a liberalizarii preturilor pe piata de energie si a evolutiei pretului la bursa dupa cum se poate observa in figura urmatoare:

Figura 11: Evolutia pretului PZU pe piata energiei

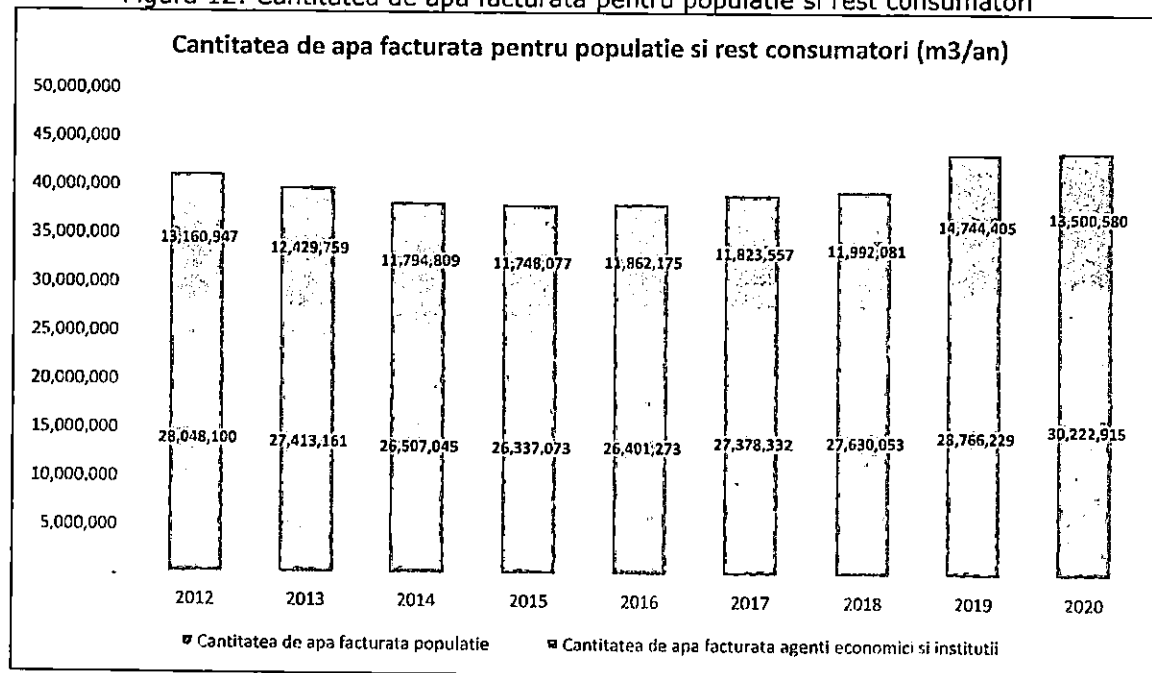


5. ANALIZA MODIFICARILOR IN ACTIVITATEA OPERATIONALA

5.1 Evolutia cantitatilor facturate de apa si apa uzata la Raja Constanta

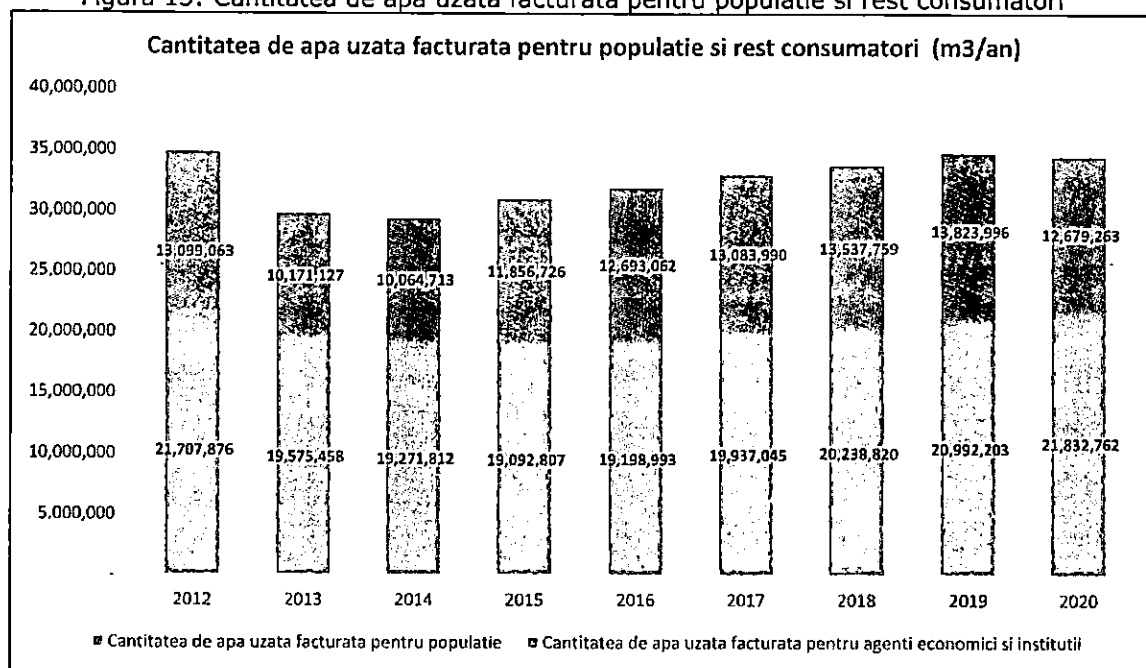
O modificare importanta in activitatea operationala o reprezinta cantitatile facturate de apa si apa uzata. Dupa cum se poate observa in figura urmatoare, cantitatea de apa facturata catre populatie inregistreaza o evolutie relativ constanta, avand o medie de 27.633.798 m³ intre anii 2012-2020. In ceea ce priveste cantitatea de apa facturata catre agentii economici si institutii, se observa o scadere medie de aproximativ 2,3% intre 2013 si 2018. Incepand cu 2019, aceasta a crescut cu 23%. Aceste variatii privind cantitatea de apa facturata agentilor economici si institutiilor ar fi cauzate de activitatea operatorilor economici in functie de turismul din sezonul estival.

Figura 12: Cantitatea de apa facturata pentru populatie si rest consumatori



In ceea ce priveste cantitatea de apa uzata facturata catre populatie, aceasta inregistreaza o evolutie relativ constanta, cu o medie de 20.205.308 m³ intre anii 2012 - 2020. In ceea ce priveste cantitatea de apa facturata catre agentii economici si institutii, se observa o scadere medie de aproximativ 1% intre 2013 si 2018. Incepand cu 2019, aceasta a crescut cu 2,1%. Aceste variatii privind cantitatea de apa facturata agentilor economici si institutiilor ar fi cauzate de variatia cantitatii apei meteorice (in functie de anul respectiv, daca este sau nu ploios).

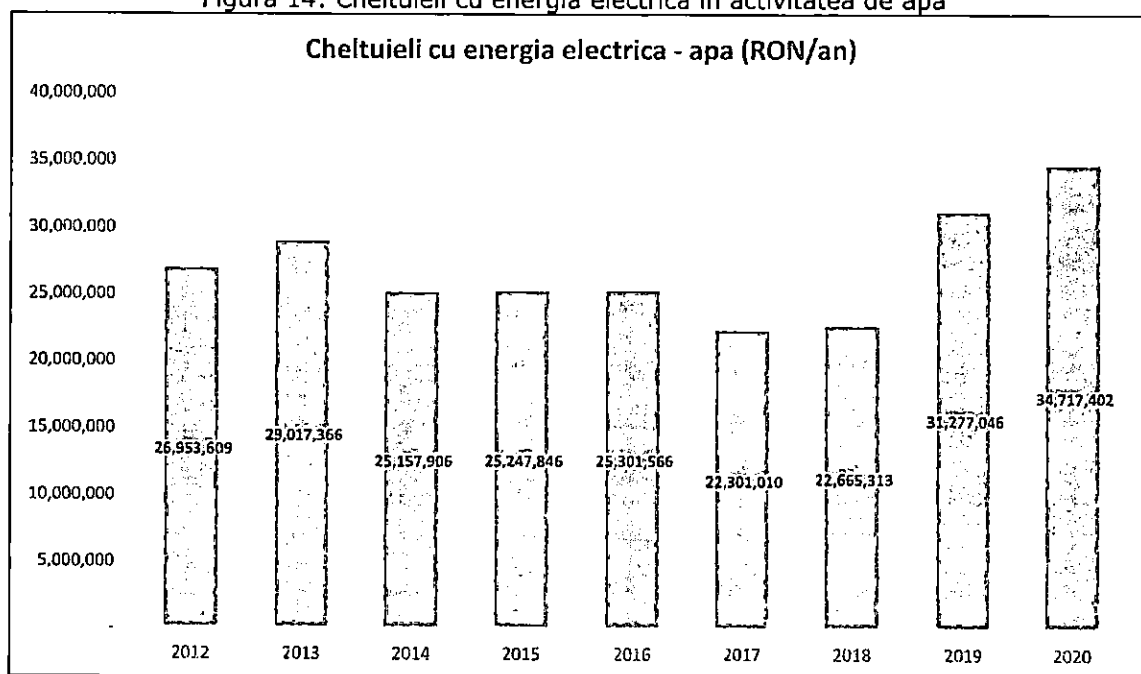
Figura 13: Cantitatea de apa uzata facturata pentru populatie si rest consumatori



5.2 Evolutia costurilor cu energia electrica

O alta modificare importanta in activitatea operationala a Raja Constanta o reprezinta evolutia costurilor cu energia electrica.

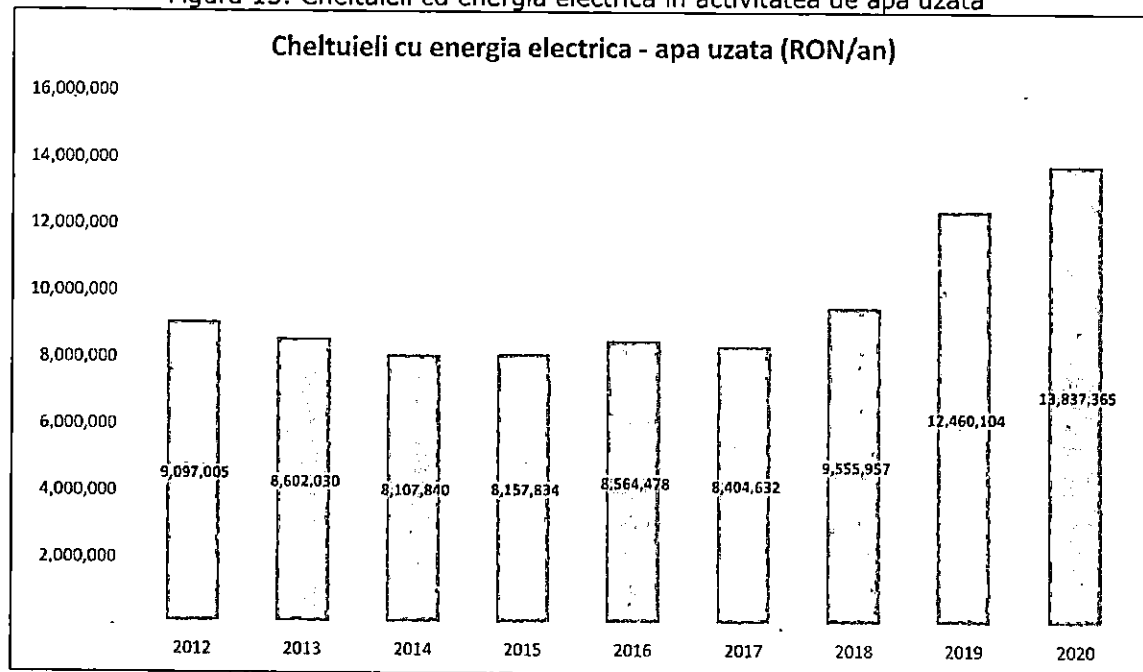
Figura 14: Cheltuieli cu energia electrica in activitatea de apa



In activitatea de apa s-a inregistrat o scadere medie a cheltuielilor cu energia electrica de aproximativ 5% intre anii 2014 - 2018. In 2019 si 2020 acestea au crescut cu 38%, respectiv 53,2% comparativ cu 2018.

În activitatea de apă uzată s-a înregistrat o scădere medie a cheltuielilor cu energia electrică de aproximativ 1% între anii 2014 - 2017. În 2018 au crescut cu 13,7%, iar în 2019 și 2020 acestea au crescut cu 30%, respectiv 44% comparativ cu 2018.

Figura 15: Cheltuieli cu energia electrică în activitatea de apă uzată



Principala cauză a creșterii cheltuielilor cu energia electrică atât în activitatea de apă, cât și în activitatea de apă uzată, ar fi creșterea pretului la energie electrică, având un impact semnificativ în activitatea operațională.

5.3 Evoluția costurilor cu personalul

În ultimii ani, S.C. Raja S.A. Constanța a avut o politică prudentă privind evoluția numărului de personal și a evoluției salariului mediu. Evoluția numărului de personal este prezentată în tabelul următor:

Tabel 1: Evoluția numărului de personal

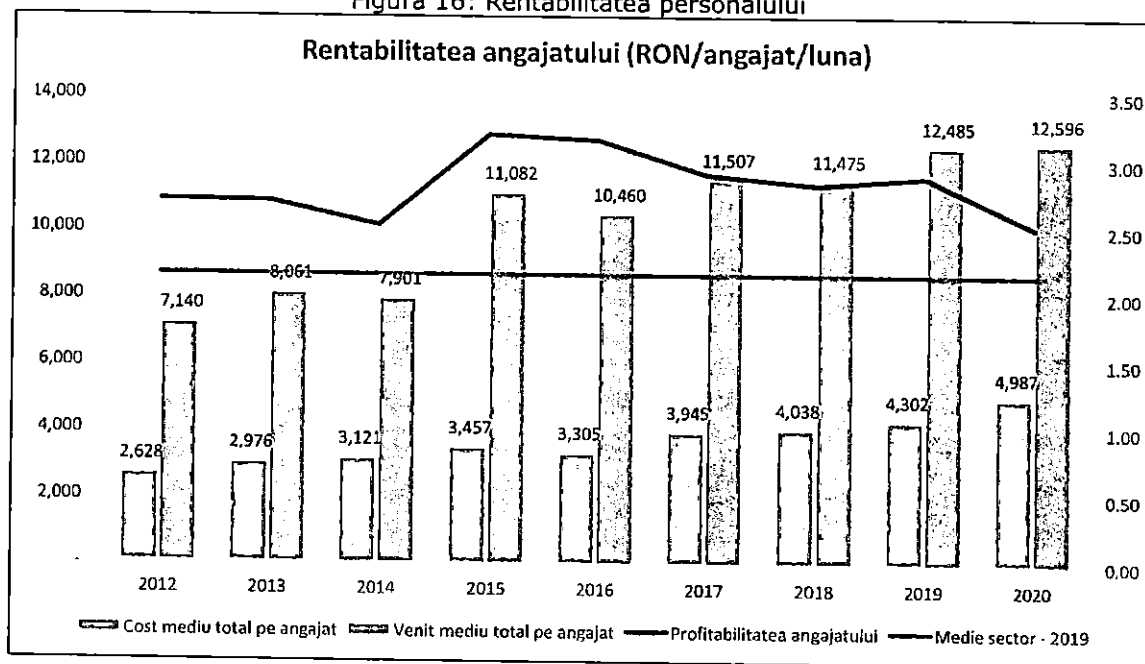
Evoluția număr personal	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Număr angajați	2,672	2,076	2,076	2,156	2,365	2,348	2,399

După cum se poate observa, numărul de personal a avut o creștere minoră în ultimii ani datorată, în principal, preluării de noi sisteme de alimentare cu apă și apă uzată în aria de operare.

Evolutia costurilor cu personalul a avut o tendinta prudenta in ultimii ani, costurile salariale fiind ajustate cu inflatia si cu impactul cresterii salariului minim brut la nivel national.

Rentabilitatea personalului inregistrata de S.C. Raja S.A. Constanta este prezentata sub forma schematica in figura urmatoare:

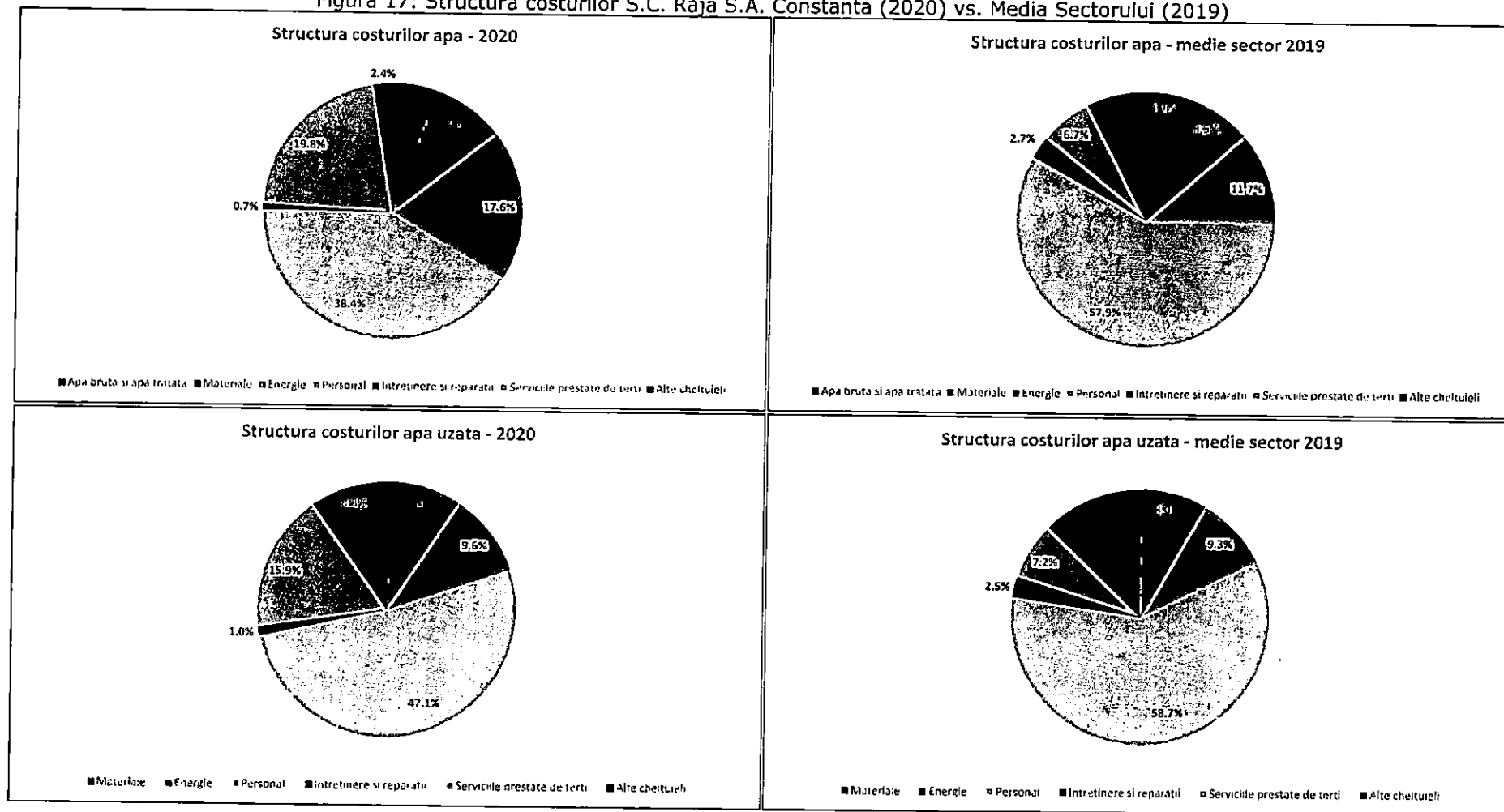
Figura 16: Rentabilitatea personalului



Dupa cum se poate observa, S.C. Raja S.A. Constanta inregistreaza o rentabilitate a personalului peste media sectorului de apa si apa uzata din Romania, ilustrand politica prudenta privind personalul.

Structura costurilor S.C. Raja S.A. Constanta este una eficienta aratand un nivel mai redus al chetuielilor cu personalul decat media sectorului si o pondere mai mare a cheltuielilor cu energia electrica (dupa cum se vede in figura de la pagina urmatoare). Tinand cont de acest lucru, impactul cresterilor preturilor la energia electrica este mai mare asupra S.C. Raja S.A. Constanta decat asupra restului sectorului.

Figura 17: Structura costurilor S.C. Raja S.A. Constanta (2020) vs. Media Sectorului (2019)

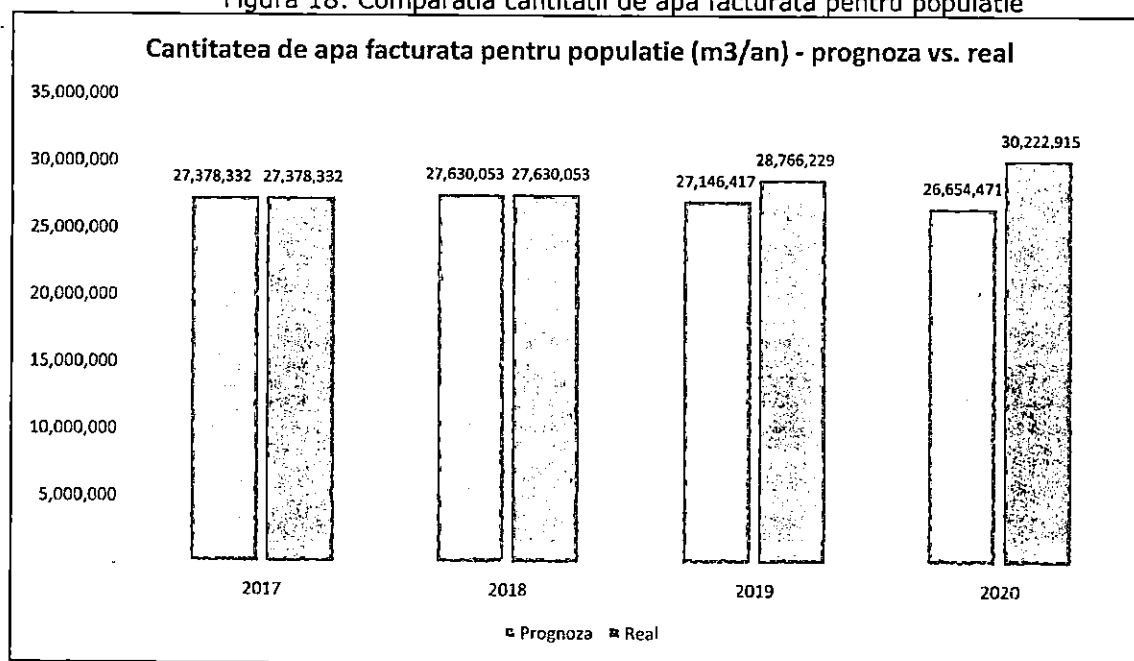


6. COMPARATIA CU ANALIZA COST-BENEFICIU

6.1 Comparatia privind cantitatile

În ceea ce privește cantitatea de apă facturată pentru populație, conform prognozei ACB, în anul 2019 s-a înregistrat o cantitate de 27.146.417 m³, cu 1.619.812 m³ mai puțin decât cantitatea reală. În anul 2020, conform aceleiași prognoze, s-a înregistrat o cantitate de apă facturată pentru populație de 26.654.471 m³, cu 3.568.444 m³ mai puțin decât cantitatea reală. Între anii 2017-2020, conform prognozei ACB, cantitatea medie de apă facturată pentru populație a fost de 27.202.318 m³, în timp ce, în realitate, aceasta a fost de 28.499.382 m³, cu 1.297.064 m³ mai mult decât media prognozei ACB.

Figura 18: Comparatia cantitatii de apa facturata pentru populatie



Conform prognozei ACB, în anul 2019, cantitatea de apă facturată pentru restul consumatorilor a fost de 11.872.160 m³, cu 2.872.245 m³ mai puțin decât cantitatea reală. În 2020, conform aceleiași prognoze, s-a înregistrat o cantitate de apă facturată pentru restul consumatorilor de 11.753.439 m³, cu 1.747.141 m³ mai puțin decât cantitatea reală. Între anii 2017-2020, conform prognozei ACB, cantitatea medie de apă facturată pentru restul consumatorilor a fost de 11.860.309 m³, în timp ce, în realitate, aceasta a fost de 13.015.156 m³, cu 1.154.846 m³ mai mult decât media prognozei ACB.

Figura 19: Comparatia cantitatii de apa facturata pentru restul consumatorilor

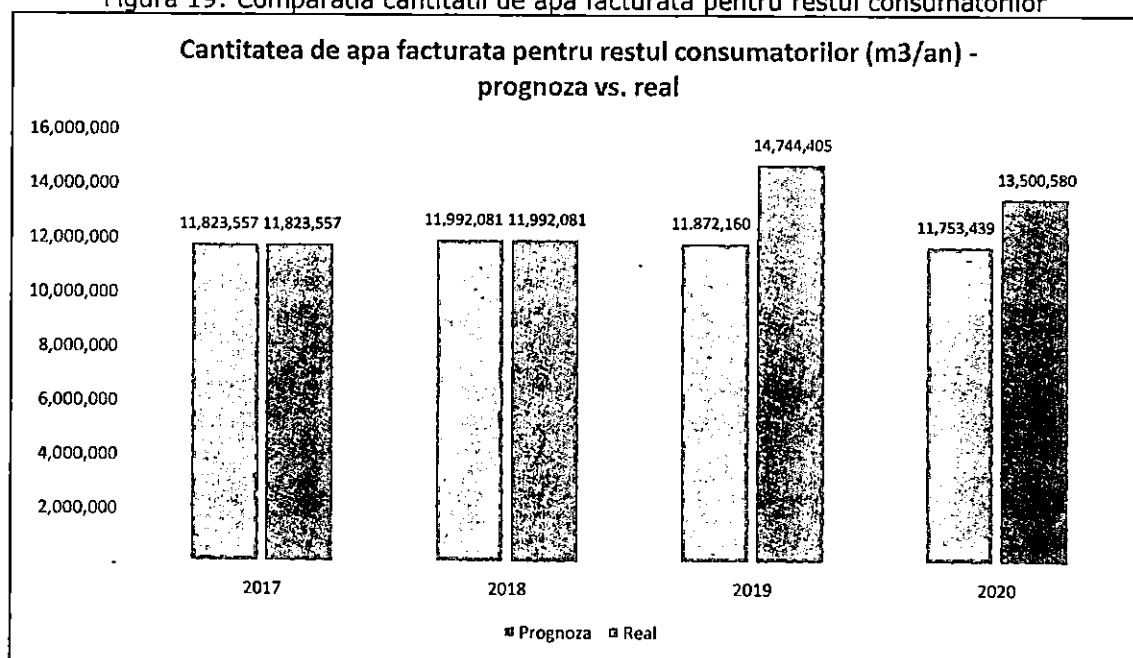
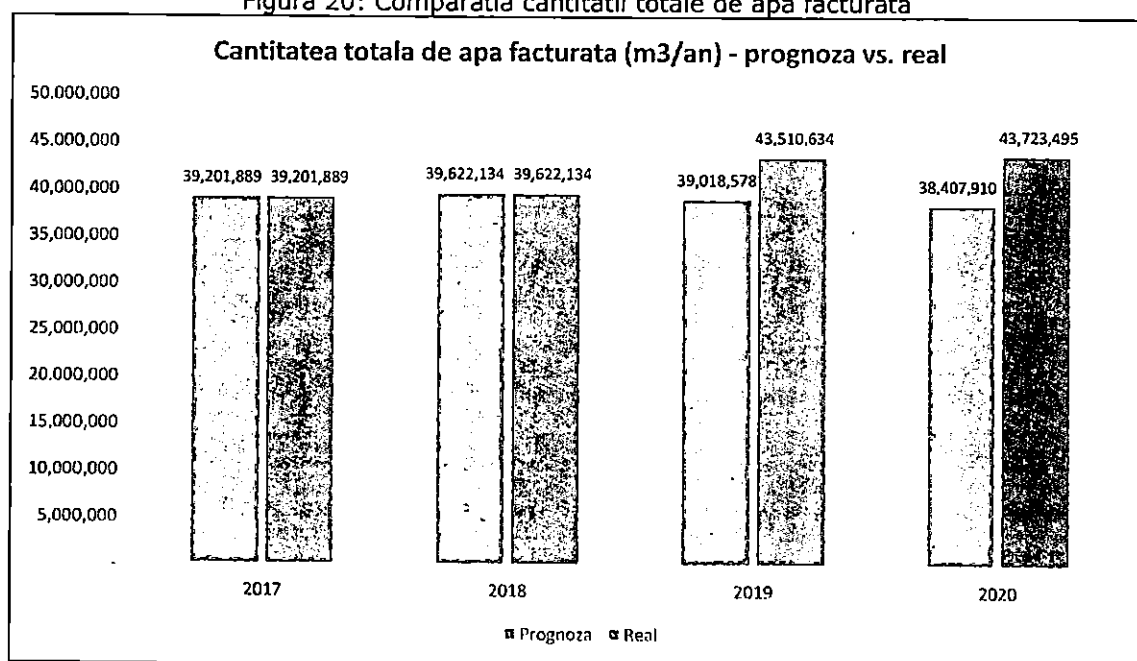


Figura 20: Comparatia cantitatii totale de apa facturata



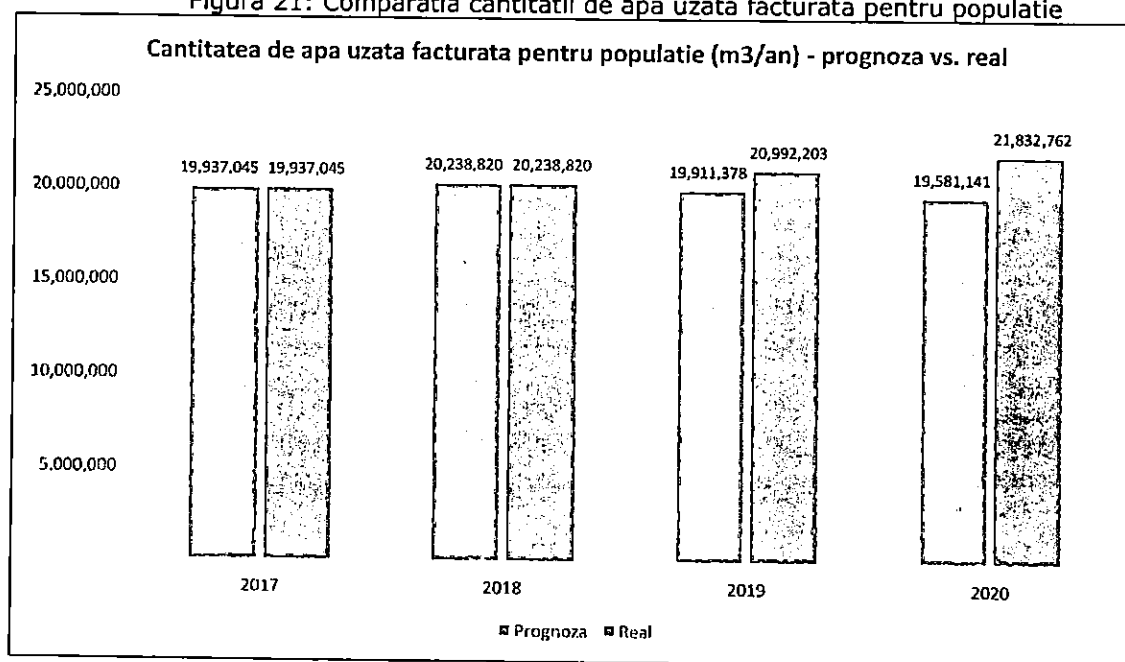
Privind totalul cantitatii de apa facturata, conform prognozei ACB, in anul 2019 s-a inregistrat o cantitate de 39.018.578 m³, cu 4.494.056 m³ mai putin decat cantitatea reala. In 2020, conform aceleiasi prognoze, s-a inregistrat o cantitate totala de apa facturata de 38.407.910 m³, cu 5.315.585 m³ mai putin decat cantitatea reala. Intre anii 2017-2020, conform prognozei ACB, media cantitatii totale de apa facturata a fost de 39.062.628 m³, in timp ce, in realitate, aceasta a fost de 41.514.538 m³, cu 2.451.910 m³ mai mult decat media prognozei ACB.

In concluzie, cantitatea de apa facturata este mai ridicata in realitate decat prognoza din ACB datorita cresterii consumului mediu, atat la populatie, cat si la restul consumatorilor.

6.1.2 Cantitatea de apa uzata

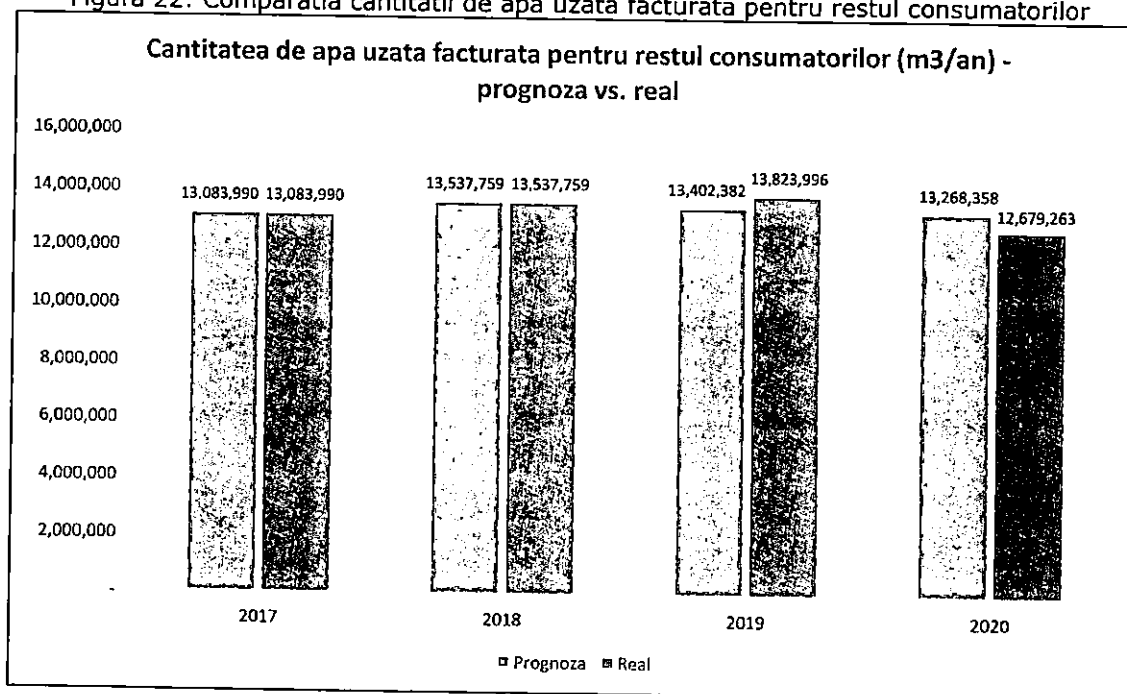
In ceea ce priveste cantitatea de apa uzata facturata pentru populatie, conform prognozei ACB, in anul 2019 s-a inregistrat o cantitate de 19.911.378 m³, cu 1.080.825 m³ mai putin decat cantitatea reala. In anul 2020, conform aceleiasi prognoze, s-a inregistrat o cantitate de 19.581.141 m³, cu 2.251.621 m³ mai putin decat cantitatea reala. Intre anii 2017-2020, conform prognozei ACB, cantitatea medie de apa uzata facturata pentru populatie a fost de 19.917.096 m³, in timp ce, in realitate, aceasta a fost de 20.750.207 m³, cu 833.111 m³ mai mult decat media prognozei ACB.

Figura 21: Comparatia cantitatii de apa uzata facturata pentru populatie



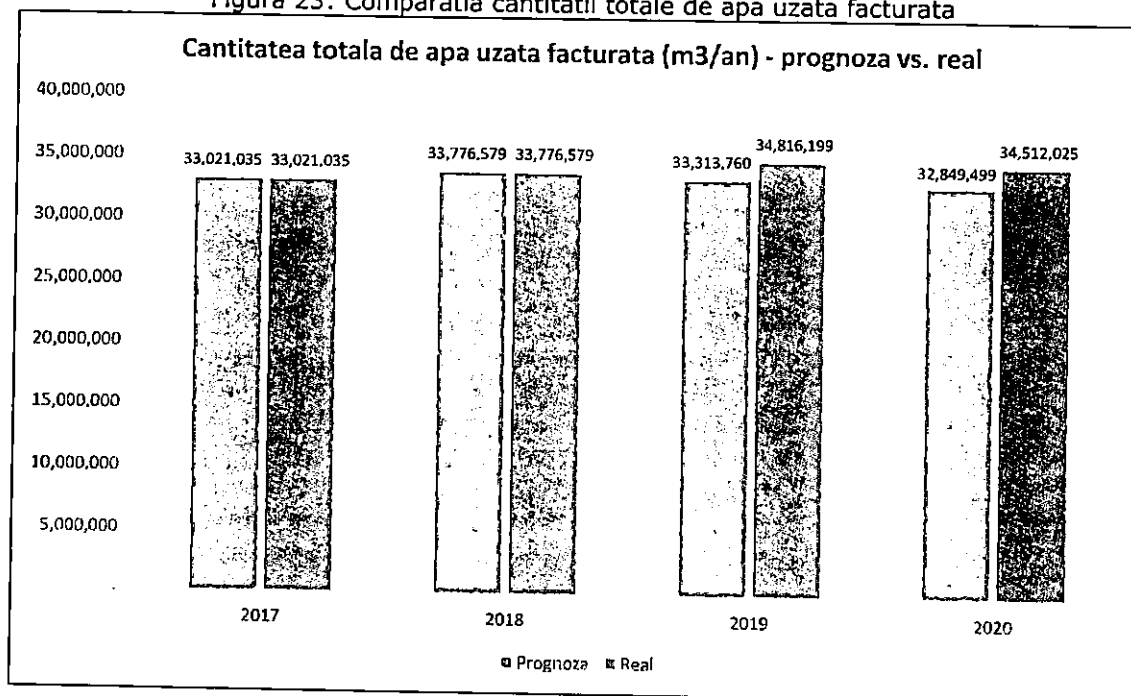
Conform prognozei ACB, in anul 2019, cantitatea de apa uzata facturata pentru restul consumatorilor a fost de 13.402.382 m³, cu 421.614 m³ mai putin decat cantitatea reala. In 2020, conform aceleiasi prognoze, s-a inregistrat o cantitate de 13.268.358 m³, cu 589.095 m³ mai mult decat cantitatea reala. Intre anii 2017-2020, conform prognozei ACB, cantitatea medie de apa facturata pentru restul consumatorilor a fost de 13.323.122 m³, in timp ce, in realitate, aceasta a fost de 13.281.252 m³, cu 41.870 m³ mai putin decat media prognozei ACB.

Figura 22: Comparatia cantitatii de apa uzata facturata pentru restul consumatorilor



Cantitatile reale facturate in 2020 au avut un trend descrescator, in principal ca urmare a scaderii cantitatii de precipitatii (apa meteorica), in principal din cauza schimbarilor climatice.

Figura 23: Comparatia cantitatii totale de apa uzata facturata



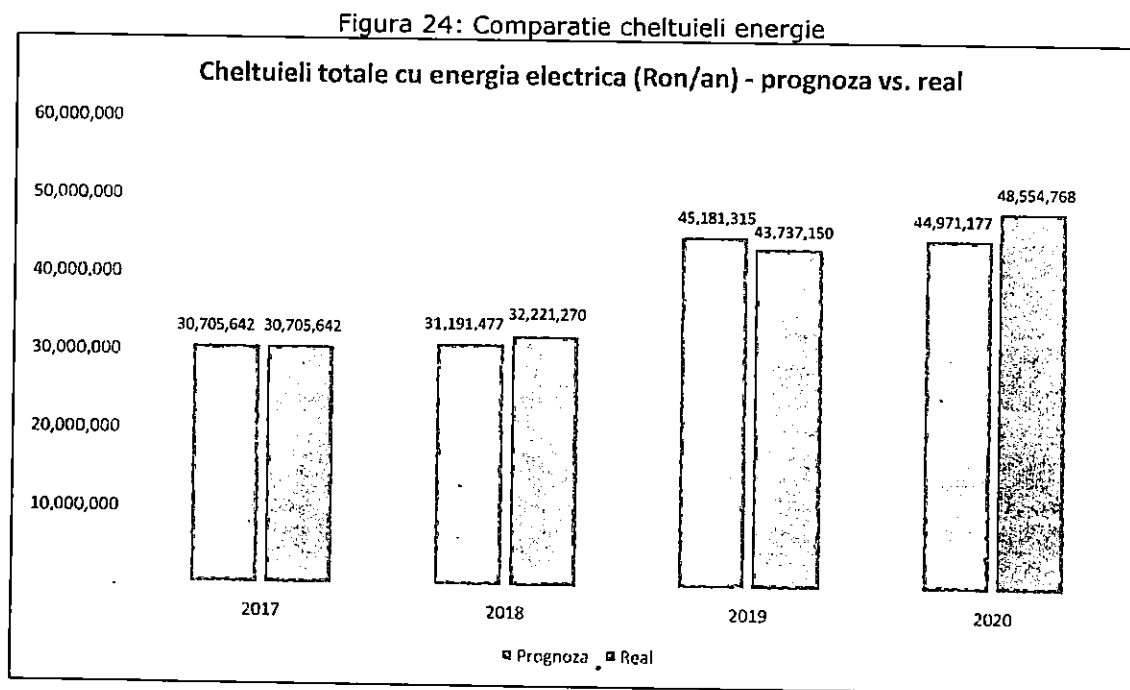
Privind totalul cantitatii de apa uzata facturata, conform prognozei ACB, in 2019 s-a inregistrat o cantitate de 33.313.760 m3, cu 1.502.439 m3 mai mult decat cantitatea reala. In 2020, conform aceleiasi prognoze, s-a inregistrat o cantitate totala de 32.849.499 m3,

cu 1.662.526 m³ mai puțin decât cantitatea reală. Între anii 2017-2020, conform prognozei ACB, media cantității totale de apă uzată facturată a fost de 33.240.218 m³, în timp ce, în realitate, aceasta a fost de 34.031.459 m³, cu 791.241 m³ mai mult decât media prognozei ACB.

În concluzie, cantitatea de apă uzată facturată este mai ridicată în realitate decât prognoza din ACB datorită creșterii volumului mediu, atât la consumatorii casnici, cât și la restul consumatorilor.

6.2 Comparatia privind principalele elemente de cost

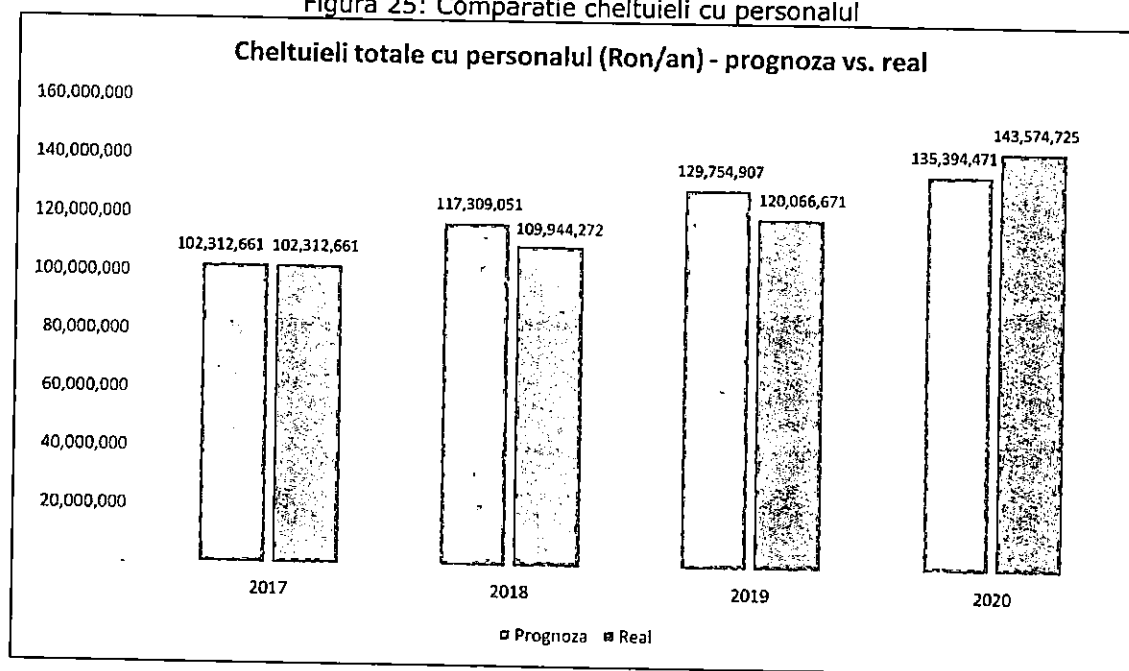
Cheltuielile cu energia au avut un trend crescător mai accelerat în 2020 decât prognoza din ACB după cum se poate observa în figura următoare:



Creșterea semnificativă de cost din anul 2020 este, în principal, rezultatul creșterii tarifului de energie electrică ca urmare a achiziției de pe piața liberă.

Cheltuielile cu personalul au avut un trend crescător mai accelerat în 2020 decât prognoza din ACB după cum se poate observa în figura următoare:

Figura 25: Comparatie cheltuieli cu personalul



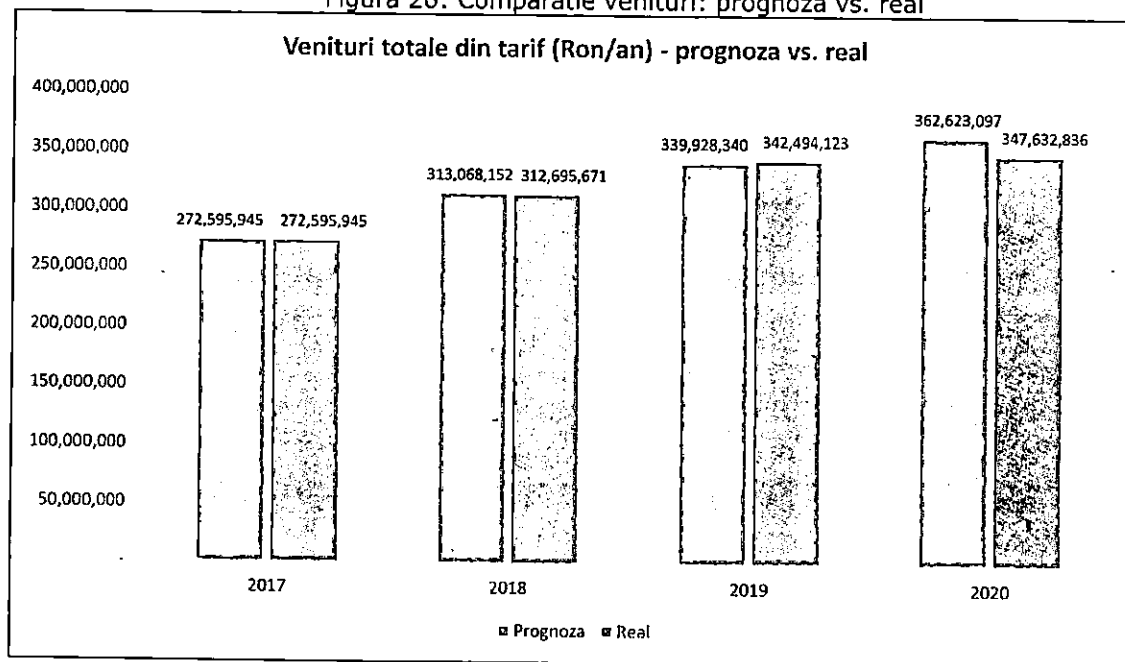
6.3 Comparatia privind veniturile din exploatare

În ceea ce privește structura veniturilor din activitatea de apă, au fost comparate următoarele venituri:

- Conform prognozei ACB, veniturile aferente activității de apă au înregistrat între 2017-2020 o medie de 182.109.408 RON, în timp ce, în realitate, acestea au înregistrat o medie de 180.738.682 RON, cu 1.370.727 RON mai puțin decât media prognozei ACB.
- Conform prognozei ACB, veniturile aferente activității de apă uzată au înregistrat între 2017-2020 o medie de 139.944.475 RON, în timp ce, în realitate, acestea au înregistrat o medie de 138.115.962 RON, cu 1.828.513 RON mai puțin decât media prognozei ACB.

Comparatia între prognoza veniturilor din tariful de apă și apă uzată din ACB și veniturile realizate în realitate în perioada 2017-2020 sunt prezentate în figura următoare:

Figura 26: Comparatie venituri: prognoza vs. real



Veniturile din exploatare inregistrate de S.C. Raja S.A. Constanta in 2020 au fost mai reduse decat prognoza din ACB, in principal ca urmare a neajustarii nivelului tarifului determinat de restrictiile cauzate de situatia generata de COVID-19.

6.4 Concluzii

Comparatia intre ipotezele si prognozele din Analiza Cost-Beneficiu si contabilitatea S.C. Raja S.A. Constanta, au dus la urmatoarele concluzii:

- Cantitatile totale de apa prognozate in ACB pentru anul 2020 sunt cu aproximativ 13.8% mai reduse decat cele facturate de S.C. Raja S.A. Constanta;
- Cantitatile totale de apa uzata prognozate in ACB pentru anul 2020 sunt cu aproximativ 5.1% mai reduse decat cele facturate de S.C. Raja S.A. Constanta;
- Cheltuielile cu energia electrica prognozate in ACB pentru anul 2020 sunt cu aproximativ 8% mai reduse decat cele inregistrate de S.C. Raja S.A. Constanta;
- Cheltuielile cu personalul (salarii brute, taxe aferente, bonuri de masa, etc.) prognozate in ACB pentru anul 2020 sunt cu aproximativ 6% mai reduse decat cele inregistrate de S.C. Raja S.A. Constanta;

Toate aceste elemente care au stat la baza gandirii strategiei de tarificare din Analiza Cost-Beneficiu pentru POIM necesita o ajustare a nivelului tarifelor din strategia de tarificare pentru a asigura o dezvoltare durabila pe termen mediu a S.C. Raja S.A. Constanta.

7. AJUSTAREA VALORII PROIECTULUI DE INVESTITII

În data de 13 iunie 2020 a fost publicată în Monitorul Oficial Hotărârea nr. 379/2020 pentru aprobarea Metodologiei de ajustare a prețurilor în cadrul devizelor generale aferente proiectelor de infrastructură publică finanțate prin Programul Operațional Infrastructură Mare 2014-2020.

Conform acestui document, în termen de maximum doi ani de la data intrării în vigoare a prezentei hotărâri, beneficiarii pot solicita documentat Autorității de Management pentru Programul Operațional Infrastructură Mare majorarea valorii totale eligibile a contractelor/deciziilor de finanțare sau majorarea valorii totale eligibile a ordinelor de finanțare în vederea asigurării ajustărilor de preț, cu respectarea dispozițiilor art. 12 alin.

(1) lit. b) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 40/2015 privind gestionarea financiară a fondurilor europene pentru perioada de programare 2014-2020, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 105/2016, cu modificările și completările ulterioare.

Ținând cont de prevederile hotărârii și considerând dificultăți în atribuirea contractelor de lucrări la licitațiile deja organizate din cauza pretului neatractiv al contractelor, Raja Constanta a decis să aplice prevederile respective pentru a recalcula valoarea devizului general.

Ajustarea prețurilor în cadrul devizelor generale aferente proiectelor de infrastructură publică finanțate prin Programul Operațional Infrastructură Mare 2014-2020 se realizează cu respectarea următoarelor etape:

- a) stabilirea costului revizuit având ca bază anul 2019;
- b) actualizarea analizei cost-beneficiu cu anul de referință 2019;
- c) recalcularea rezervei de ajustare a prețurilor pentru anii 2020-2023;
- d) elaborarea documentației de modificare a proiectului.

1) Stabilirea costului revizuit având ca bază anul 2019

S-a realizat conform prevederilor din Anexa 2 la HG nr. 379/2020.

1.1) Determinarea anului de bază

Devizul General aferent Proiectului aprobat de Comisia Europeană are ca referință anul 2015 (Anexa 1 Deviz General prețuri constante 2015).

1.2) Determinarea costului proiectului în lei, exprimat în anul de bază

Costul proiectului în lei, exprimat în anul de bază conform Devizului General prețuri constante 2015 este de 1.919.586.657 lei, fără TVA.

Costul pe fiecare capitol și subcapitol se regăsește în Devizul General prețuri constante 2015.

1.3) Aplicarea coeficientului de creștere

S-a realizat conform prevederilor din Anexa 3 HG nr. 379/2020. Astfel, având în vedere că anul de bază este 2015, coeficientul de creștere pentru ajustare la anul 2019 este 134.08 (34,08%).

Având în vedere stadiul proiectului la data de 01 Iunie 2021, respectiv:

- - 47 de contracte de lucrări atribuite (din total 50) și 4 contracte de servicii (din total 4);
- - valoarea contractelor atribuite de 1.690.124.620 lei, fără TVA;
- - valoarea contractelor neatribuite (3 contracte de lucrări) de 349.902.862 lei, fără TVA;

și pe baza experienței Beneficiarului în implementarea unor proiecte similare, care au fost finalizate cu succes conform cu cerințele de finanțare, s-au considerat următoarele ipoteze de lucru:

- pentru contractele atribuite la data de 01 Iunie 2021 nu s-a aplicat coeficientului de creștere 134.08 (34,08%);
- pentru cele 3 contracte neatribuite la data de 01 Iunie 2021 s-a aplicat coeficientul de creștere 134.08 (34,08%);
- pentru celelalte capitole de cheltuieli din Devizul General s-a aplicat coeficientul de creștere 134.08 (34,08%).

Aplicarea coeficientului de creștere, respectiv calcularea rezervei de ajustare a prețurilor să se realizeze doar pentru contractele care nu erau semnate la data de 30 Noiembrie 2020. Astfel, a rezultat Devizul General prețuri constante 2019.

Costul proiectului în lei, exprimat în anul de bază conform Devizului General prețuri constante 2019 este de 2.293.812.983 lei, fără TVA.

Costul pe fiecare capitol și subcapitol se regăsește în Devizul General prețuri constante 2019.

1.4) Determinarea costului în prețuri constante 2019

Costul proiectului stabilit în lei a fost transformat în euro la cursul de schimb menționat în HG 379/2020, respectiv 1 euro = 4,47781 lei/euro

Costului proiectului în Euro, exprimat în anul de bază conform Devizului General prețuri constante 2019 este de 480.068,015 Euro, fără TVA.

Costul pe fiecare capitol și subcapitol se regăsește în Devizul General prețuri constante 2019.

1.5) Modificarea devizului general

Conform actualizării descrise mai sus s-a modificat devizul general în prețuri constante și estimarea de cost din rubrica "investiție" ACB.

În urma aplicării algoritmilor indicați de HG 379/2020, costul total al proiectului în prețuri constante crește de la 427.6 milioane Euro la 480.1 milioane Euro. Comparatia valorii proiectului din documentatia initiala si documentatia actualizata in prețuri constante este prezentata sintetic în tabelul urmator:

Tabel 2: Comparatie investitii POIM in prețuri constante (EUR)

Investitii in prețuri constante	u.m.	Valoare initiala	Valoare actualizata
Proiectare	EUR	2,407,652	2,621,554
Achizitie teren	EUR	-	-
Constructii	EUR	310,532,923	346,987,819
Instalatii si echipamente	EUR	46,678,787	50,597,761
Diverse si neprevazute	EUR	37,516,358	47,256,272
Ajustarea prețurilor (daca e cazul)	EUR	-	-
Asistenta tehnica	EUR	11,752,814	13,176,334
Publicitate	EUR	1,301,035	1,162,184
Supervizare	EUR	17,449,591	18,266,091
TOTAL	EUR	427,639,159	480,068,015

2) Recalcularea rezervei de ajustare a prețurilor pentru anii 2020-2023

Calculul rezervei de ajustare a prețurilor s-a realizat, utilizând:

- costul proiectului în lei, exprimat în anul de bază 2015, reprezentând costul în prețuri constante, fără TVA și fără a lua în considerare rezerva pentru ajustare de prețuri;
- graficul de eșalonare a plăților pe ani, conform ACB initial:

Tabel 3: Graficul de eșalonare a plăților pe ani

2018	2019	2020	2021	2022	2023	TOTAL
0,10%	4,27%	35,00%	20,00%	20,00%	20,63%	100%

- coeficienții de creștere a costurilor în construcții ingineresti pentru fiecare an (coeficienți publicați de către Institutul Național de Statistică pentru perioada 2015-2019

și în funcție de prognoza realizată de către Comisia Națională de Strategie și Prognoză pentru 2020-2023).

Tabel 4: Coeficienții de creștere a costurilor în construcții ingineresti

Indice	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
baza 2015		100	101.4	107.67	123.58	134.08	142.66	149.94	155.64	161.24

Rezerva de ajustare a prețurilor rezultată în urma parcurgerii etapelor de mai sus este de 433.396,836 lei, fără TVA.

Costului proiectului în lei, conform Devizului General prețuri 2023 este de 2.538.122.721 lei, fără TVA.

Costul pe fiecare capitol și subcapitol se regăsește în Devizul General prețuri constante 2023.

Comparatia valorii proiectului din documentatia initiala si documentatia actualizata in preturi curente este prezentata sintetic in tabelul urmator:

Tabel 5: Comparatie investitie POIM in preturi curente

Investitii in preturi curente	u.m.	Valoare initiala	Valoare actualizata
Proiectare	EUR	2,624,581	2,942,394
Achizitie teren	EUR	-	-
Constructii	EUR	338,511,939	389,413,304
Instalatii si echipamente	EUR	50,884,546	56,804,141
Diverse si neprevazute	EUR	40,896,582	45,463,994
Ajustarea preturilor (daca e cazul)	EUR	-	-
Asistenta tehnica	EUR	12,811,742	14,769,498
Publicitate	EUR	1,418,258	1,304,903
Supervizare	EUR	18,972,005	20,500,928
TOTAL	EUR	466,119,653	531,199,163

În urma aplicării algoritmilor indicați de HG 379/2020, costul total al proiectului în preturi curente (inclusiv ajustarea preturilor) crește de la 466.1 milioane Euro la 531.2 milioane Euro.

8. IMPACTUL MODIFICARILOR DE CONTEXT ASUPRA ANALIZEI COST-BENEFICIU

În acest capitol este analizat impactul pe care diferitele modificări de context (macroeconomice, COVID-19, creștere valoare proiect, etc.) le au asupra analizei cost-beneficiu inițiale. Analiza a fost realizată pe mai multe nivele:

- Impactul contextului macroeconomic și COVID-19 asupra sustenabilității proiectului și a operatorului;
- Impactul creșterii valorii proiectului asupra sustenabilității proiectului și a operatorului;
- Impactul cumulat al contextului macroeconomic și COVID-19 și al creșterii valorii proiectului asupra sustenabilității proiectului și a operatorului.

8.1 Impactul contextului macroeconomic și COVID-19 asupra sustenabilității proiectului și a operatorului

În acest capitol este analizat impactul ajustării modelului ACB cu costurile și veniturile reale realizate și înregistrate de Raja Constanta în perioada 2017-2020, precum și ajustarea modelului cu contextul și scenariul macroeconomic actual determinat de situația generată de COVID-19. În acest scenariu nu a fost considerată ajustarea valorii devizului general ca urmare a aplicării prevederilor Metodologiei de ajustare a prețurilor în cadrul devizelor generale aferente proiectelor de infrastructură publică finanțate prin Programul Operațional Infrastructură Mare 2014-2020 aprobată de Hotărârea nr. 379/2020.

Ca urmare a ajustării modelului considerând elementele de mai sus fără a interveni pe strategia de tarificare, deficitul de finanțare **nu se modifică**, deoarece acesta a fost calculat considerând rata forfetară. Impactul pe indicatorii financiari ai proiectului este prezentat în următorul tabel:

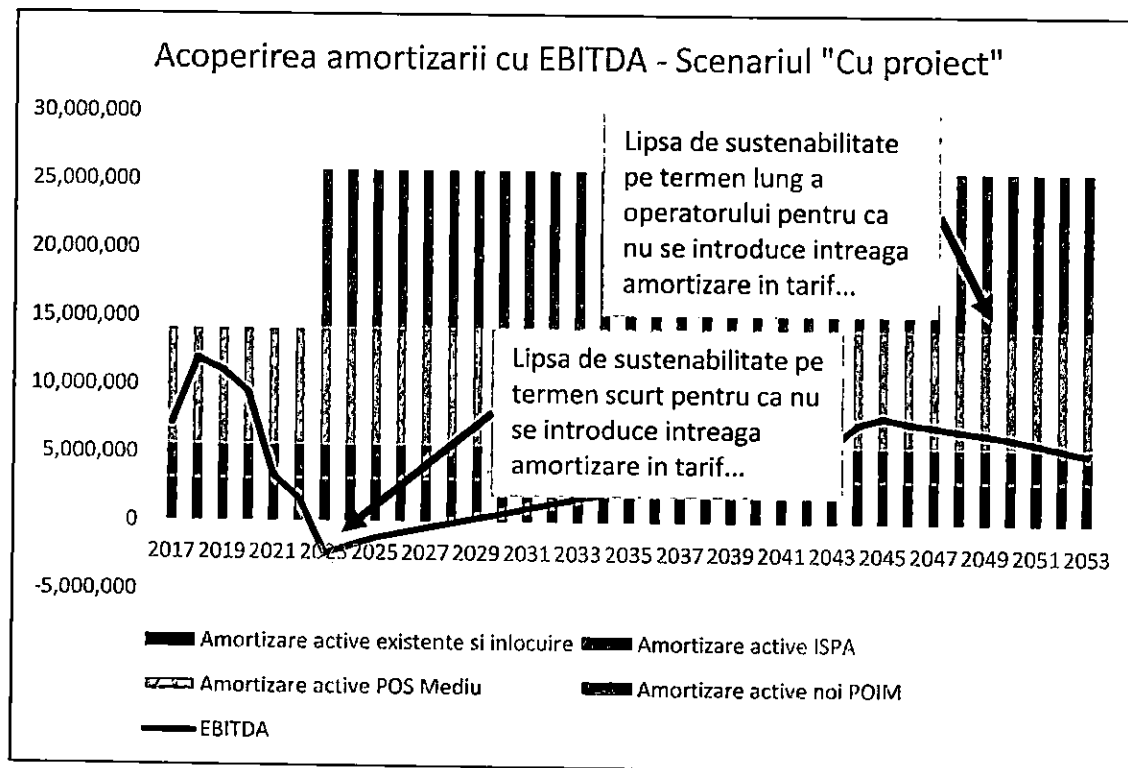
Tabel 6: Impactul ajustării valorii proiectului asupra indicatorilor financiari – ajustare macro

Indicatori financiari - înainte	Indicatori pe costuri		Indicatori pe capital	
Rata Internate de Rentabilitate	-2.64%	FRR/C	1.00%	FRR/K
Valoarea Actualizată Neta	-283,311,175	FNPV/C	-66,122,577	FNPV/K
Indicatori financiari - după	Indicatori pe costuri		Indicatori pe capital	
Rata Internate de Rentabilitate	-4.30%	FRR/C	-1.57%	FRR/K
Valoarea Actualizată Neta	-333,194,200	FNPV/C	-115,988,864	FNPV/K

Modificarile considerate determina inrautatarea nivelului indicatorilor financiari ai proiectului, fara insa a afecta decizia privind necesitatea interventiei finantarii europene prin intermediul grantului.

In figura urmatoare este analizat impactul ajustarii valorii devizului general asupra capacitatii includerii in tarif a amortizarii patrimoniului public (sustenabilitatea pe termen lung):

Figura 27: Impactul ajustarii valorii devizului general asupra includerii amortizarii in tarif – ajustare macro



Ca urmare a modificarilor considerate, EBITDA pentru scenariul "Cu proiect" nu mai acopera pe termen scurt, mediu si lung intreaga amortizare. In acest context, pentru a asigura sustenabilitatea pe termen lung a operatorului si a proiectului, este nevoie de ajustarea strategiei de tarificare.

De asemenea, ajustarea valorii devizului general afecteaza si valoarea indicatorilor economici ai proiectului. Impactul pe indicatorii economici ai proiectului este prezentat in urmatoarul tabel:

Tabel 7: Impactul ajustarii valorii proiectului asupra indicatorilor economici – ajustare macro

Analiza economica - inainte

Valoarea Actualizata Neta	340,056,829
Rata de Rentabilitate Economica	9.94%
Indicatorul Beneficiu-Cost	2.12

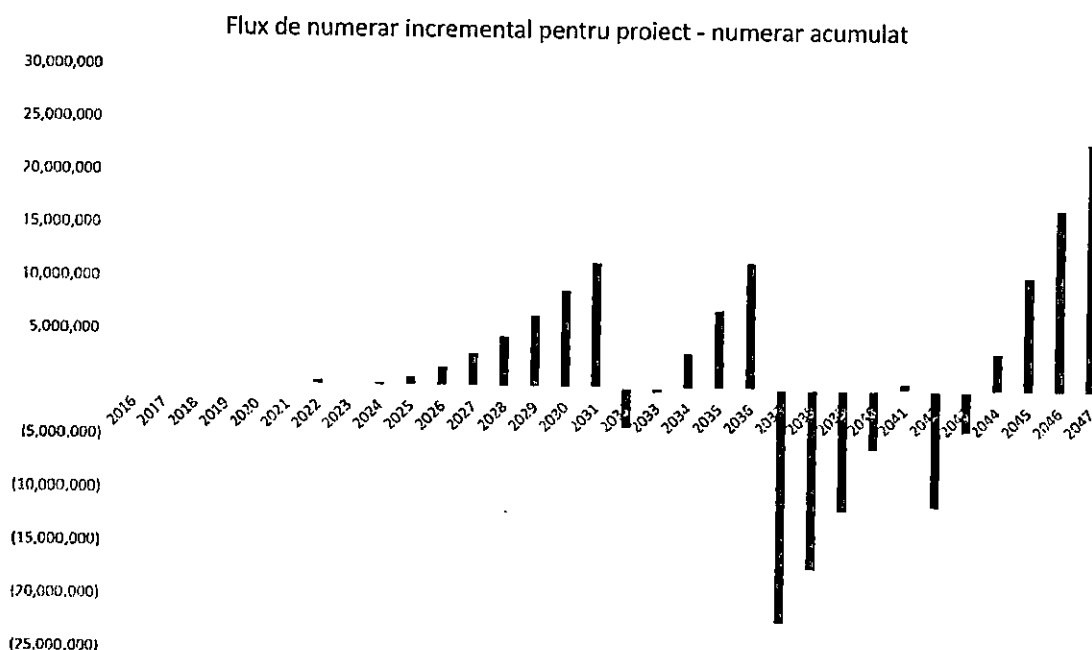
Analiza economica - dupa

Valoarea Actualizata Neta	302,178,254
Rata de Rentabilitate Economica	9.48%
Indicatorul Beneficiu-Cost	1.95

Modificarile considerate determina la scaderea valorilor pentru indicatorii economici, dar acestia inca sunt pozitivi, ceea ce arata ca majorarea valorii proiectului nu afecteaza sustenabilitatea economica a acestuia. Proiectul inregistreaza indicatori economici satisfacatori cu beneficii economice care depasesc semnificativ costurile economice, dovedind faptul ca Proiectul merita sa fie cofinantat.

In figura urmatoare este analizat impactul ajustarii valorii devizului general asupra fluxurilor financiare incrementale folosite la calcularea deficitului de finantare:

Figura 28: Impactul ajustarii valorii devizului general asupra deficitului de finantare – ajustare macro



Ca urmare a ajustarii valorii devizului general, fluxurile de numerar incrementale devin negative in anumiti ani, ceea ce nu este corect din punct de vedere metodologic. In acest context, pentru a asigura sustenabilitatea pe termen scurt, mediu si lung a operatorului si a proiectului, este nevoie de ajustarea strategiei de tarificare.

Tinand cont de elementele prezentate in acest capitol, pentru a asigura sustenabilitatea proiectului, este necesara **ajustarea strategiei de tarificare**. Problema este ca strategia de tarificare initiala fost amanata la implementare ca urmare a situatiei generate de COVID-19, ceea ce necesita si **ajustari ale strategiei de tarificare pe termen scurt si mediu** pentru a recupera ajustarile amanate intr-o maniera suportabila pentru consumatori.

8.2 Impactul cresterii valorii proiectului asupra sustenabilitatii proiectului si a operatorului

Conform prevederilor Hotărârii nr. 379/2020, actualizarea analizei cost-beneficiu se realizează pe baza costului revizuit, exclusiv prin modificarea costului de investiție și a referințelor subsecvente acestuia, și cuprinde, printre altele:

- actualizarea cheltuielilor de exploatare și întreținere (în cazul în care nivelul costurilor de exploatare și întreținere depinde de nivelul costului de investiție);
- verificarea faptului că rentabilitatea socioeconomică este îndeplinită în continuare (peste 5%);
- aprobarea, dacă este cazul, a planului tarifar actualizat;
- verificarea sustenabilității financiare atât la nivelul proiectului, cât și la nivelul beneficiarului;
- recalcularea ratei deficitului de finanțare.

În acest capitol este prezentat impactul asupra elementelor principale ale analizei cost-beneficiu a ajustării modelului financiar prin introducerea doar a valorii actualizate a devizului general și a modificărilor acestei ajustări asupra costurilor de întreținere și reparații (costurile de exploatare și întreținere depind de nivelul costului de investiție).

Ca urmare a ajustării valorii proiectului fără a interveni pe strategia de tarificare și pe alte elemente, deficitul de finanțare **nu se modifica** deoarece acesta a fost calculat considerând rata forfetară. Impactul pe indicatorii financiari ai proiectului este prezentat în următorul tabel:

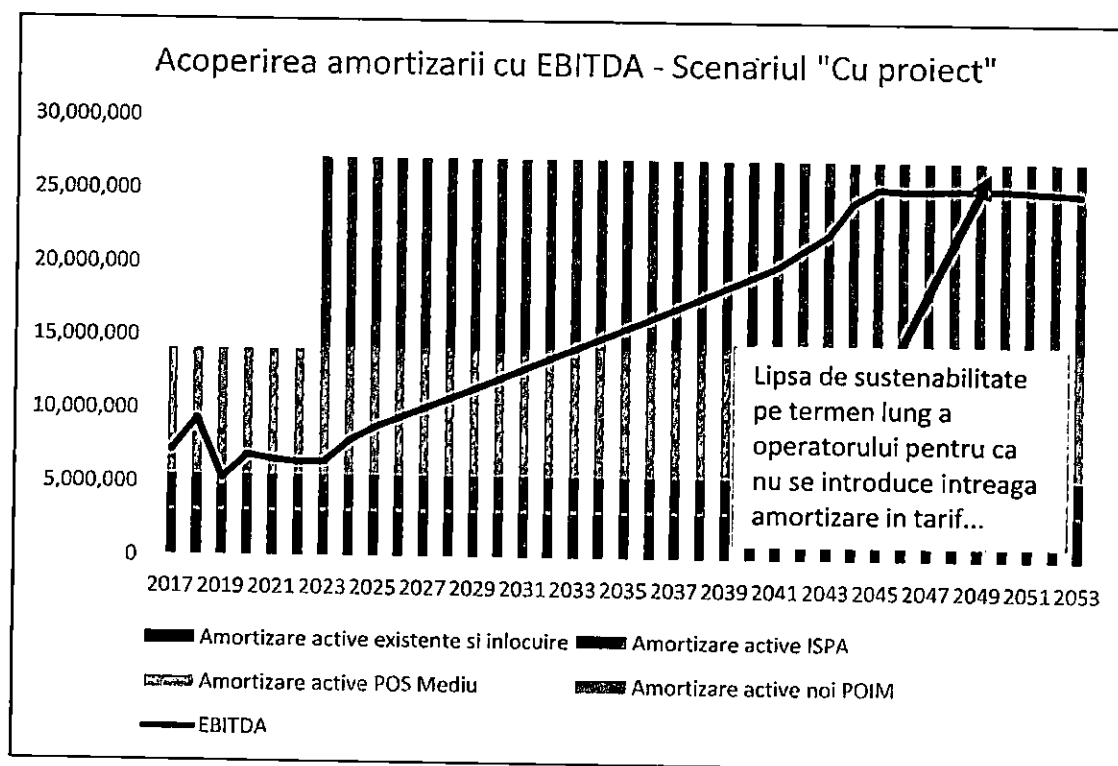
Tabel 8: Impactul ajustării valorii proiectului asupra indicatorilor financiari – ajustare valoare

Indicatori financiari - înainte	Indicatori pe costuri		Indicatori pe capital	
Rata Internate de Rentabilitate	-2.64%	FRR/C	1.00%	FRR/K
Valoarea Actualizata Neta	-283,311,175	FNPV/C	-66,122,577	FNPV/K
Indicatori financiari - dupa	Indicatori pe costuri		Indicatori pe capital	
Rata Internate de Rentabilitate	-3.24%	FRR/C	0.06%	FRR/K
Valoarea Actualizata Neta	-338,742,690	FNPV/C	-95,540,196	FNPV/K

Ajustarea (creșterea) valorii devizului general duce la înrăutățirea nivelului indicatorilor financiari ai proiectului, fără însă a afecta decizia privind necesitatea intervenției financiare europene prin intermediul grantului.

În figura următoare este analizat impactul ajustării valorii devizului general asupra capacității includerii în tarif a amortizării patrimoniului public (sustenabilitatea pe termen lung):

Figura 29: Impactul ajustării valorii devizului general asupra includerii amortizării în tarif – ajustare valoare



Ca urmare a ajustării valorii devizului general, EBITDA pentru scenariul "Cu proiect" nu mai acopera pe termen lung întreaga amortizare. În acest context, pentru a asigura sustenabilitatea pe termen lung a operatorului și a proiectului, este nevoie de ajustarea strategiei de tarificare.

De asemenea, ajustarea valorii devizului general afectează și valoarea indicatorilor economici ai proiectului. Impactul pe indicatorii economici ai proiectului este prezentat în următorul tabel:

Tabel 9: Impactul ajustării valorii proiectului asupra indicatorilor economici – ajustare valoare

Analiza economica - inainte

Valoarea Actualizata Neta	340,056,829
Rata de Rentabilitate Economica	9.94%
Indicatorul Beneficiu-Cost	2.12

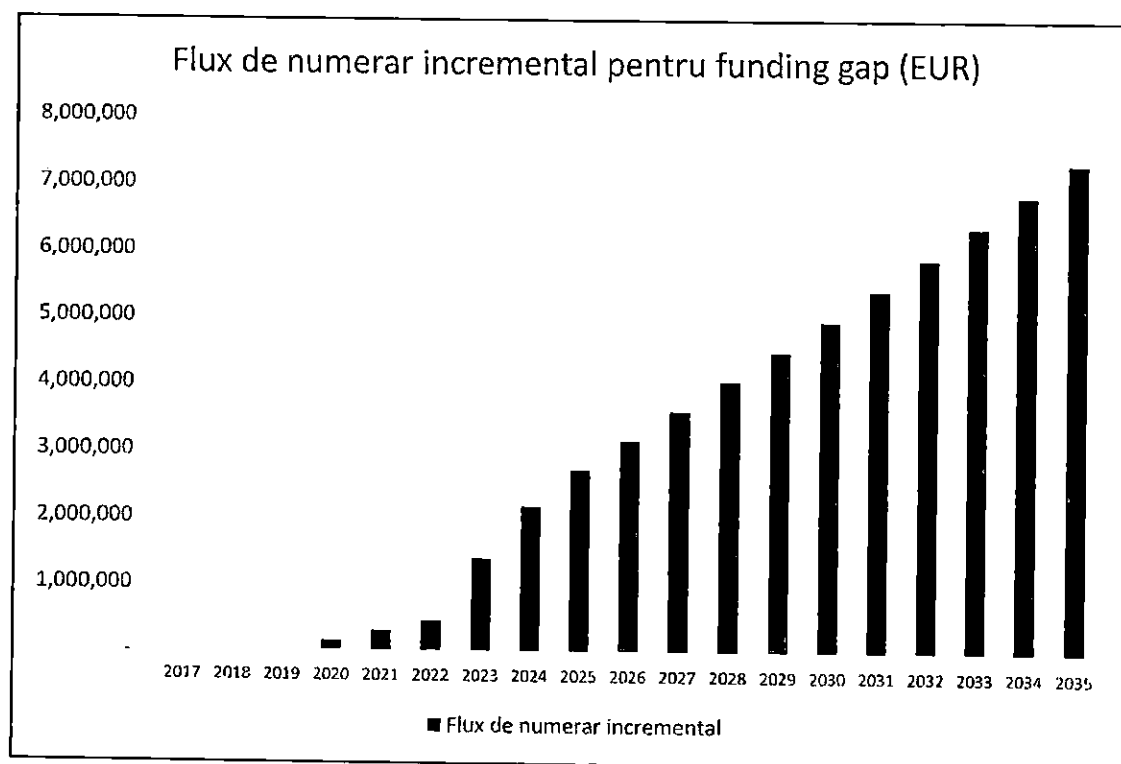
Analiza economica - dupa

Valoarea Actualizata Neta	283,299,324
Rata de Rentabilitate Economica	8.82%
Indicatorul Beneficiu-Cost	1.79

Ajustarea valorii devizului general a dus la scaderea valorilor pentru indicatorii economici, dar acestia inca sunt pozitivi, ceea ce arata ca majorarea valorii proiectului nu afecteaza sustenabilitatea economica a acestuia. Proiectul indica indicatori economici satisfactori cu beneficii economice care depasesc semnificativ costurile economice, dovedind faptul ca Proiectul merita sa fie cofinantat.

In figura urmatoare este analizat impactul ajustarii valorii devizului general asupra fluxurilor financiare incrementale folosite la calcularea deficitului de finantare:

Figura 30: Impactul ajustarii valorii devizului general asupra deficitului de finantare – ajustare valoare



Ca urmare a ajustarii valorii devizului general, fluxurile de numerar incrementale raman pozitive pe intreaga perioada de prognoza, aratand sustenabilitatea proiectului. In acest context, nu este necesara ajustarea strategiei de tarificare pe termen scurt si mediu, ci este nevoie de ajustarea strategiei de tarificare doar pe termen lung.

Tinand cont de elementele prezentate in acest capitol, pentru a asigura sustenabilitatea proiectului, este necesara **ajustarea strategiei de tarificare doar pe termen lung**, fara impact imediat pe strategia de tarificare pe termen scurt (2019-2025) din ACB-ul initial. Problema este ca strategia de tarificare initiala fost amanata la implementare ca urmare a situatiei generate de COVID-19, ceea ce necesita si **ajustari ale strategiei de tarificare pe termen scurt si mediu** pentru a recupera ajustarile amanate intr-o maniera suportabila pentru consumatori.

8.3 Impactul cumulat al contextului macroeconomic si COVID-19 si al cresterii valorii proiectului asupra sustenabilitatii proiectului si a operatorului

În acest capitol este analizat impactul ajustării modelului ACB cu costurile și veniturile reale realizate și înregistrate de Raja Constanta în perioada 2017-2020, ajustarea modelului cu contextul și scenariul macroeconomic actual determinat de situația generată de COVID-19, precum și ajustarea modelului cu noile valori crescute ale proiectului de investiții ca urmare a aplicării prevederilor Metodologiei de ajustare a prețurilor în cadrul devizelor generale aferente proiectelor de infrastructură publică finanțate prin Programul Operațional Infrastructură Mare 2014-2020 aprobată de Hotărârea nr. 379/2020.

Ca urmare a ajustării modelului considerând elementele de mai sus fără a interveni pe strategia de tarificare, deficitul de finanțare **nu se modifică**, deoarece acesta a fost calculat considerând rata forfetară. Impactul pe indicatorii financiari ai proiectului este prezentat în următorul tabel:

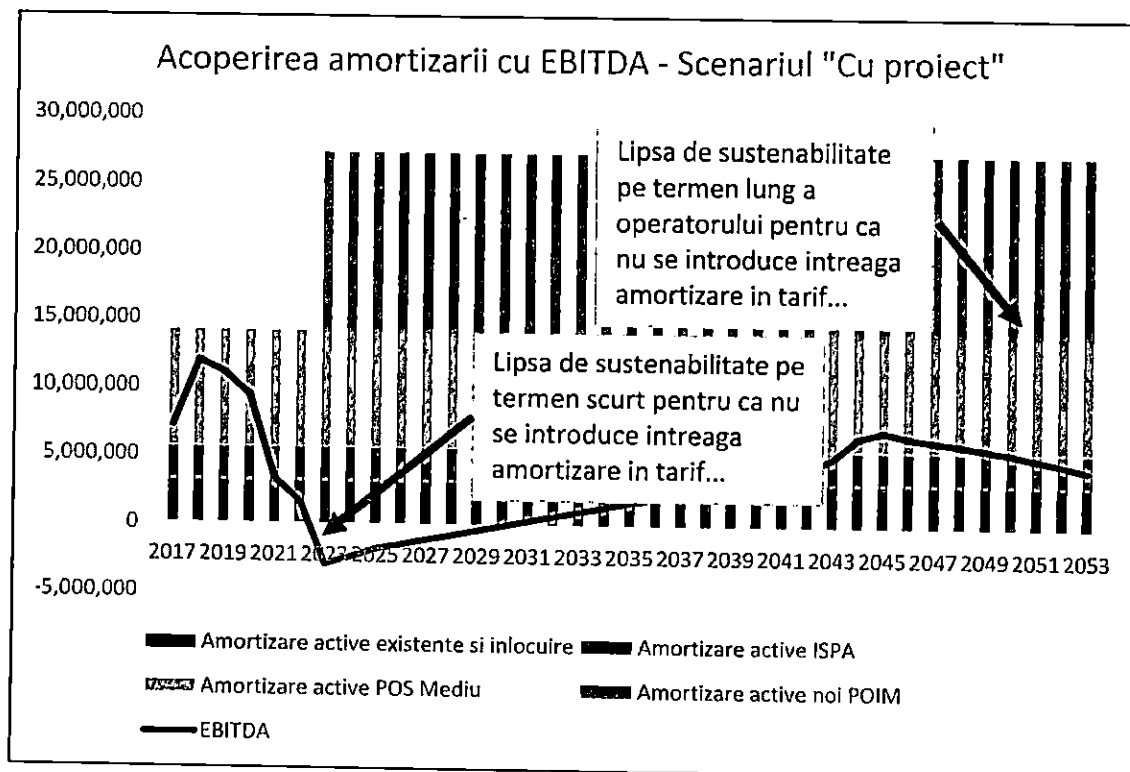
Tabel 10: Impactul ajustării valorii proiectului asupra indicatorilor financiari - cumulat

Indicatori financiari - înainte	Indicatori pe costuri		Indicatori pe capital	
Rata Internate de Rentabilitate	-2.64%	FRR/C	1.00%	FRR/K
Valoarea Actualizata Neta	-283,311,175	FNPV/C	-66,122,577	FNPV/K
Indicatori financiari - dupa	Indicatori pe costuri		Indicatori pe capital	
Rata Internate de Rentabilitate	-4.78%	FRR/C	-2.32%	FRR/K
Valoarea Actualizata Neta	-388,575,884	FNPV/C	-145,359,470	FNPV/K

Modificările considerate determină înrăutățirea nivelului indicatorilor financiari ai proiectului, fără însă a afecta decizia privind necesitatea intervenției finanțării europene prin intermediul grantului.

Ca urmare a modificărilor considerate, amortizarea anuală după implementarea proiectului POIM crește ca urmare a ajustării valorii investiției, iar EBITDA pentru scenariul “Cu proiect” nu mai acoperă pe termen scurt, mediu și lung întreaga amortizare. În acest context, pentru a asigura sustenabilitatea pe termen lung a operatorului și a proiectului, este nevoie de ajustarea strategiei de tarificare. În figura următoare este analizat impactul ajustării valorii devizului general asupra capacității includerii în tarif a amortizării patrimoniului public (sustenabilitatea pe termen lung):

Figura 31: Impactul ajustarii valorii devizului general asupra includerii amortizarii in tarif - cumulat



De asemenea, este afectata si valoarea indicatorilor economici ai proiectului. Impactul pe indicatorii economici ai proiectului este prezentat in urmatorul tabel:

Tabel 11: Impactul ajustarii valorii proiectului asupra indicatorilor economici - cumulat

Analiza economica - inainte

Valoarea Actualizata Neta	340,056,829
Rata de Rentabilitate Economica	9.94%
Indicatorul Beneficiu-Cost	2.12

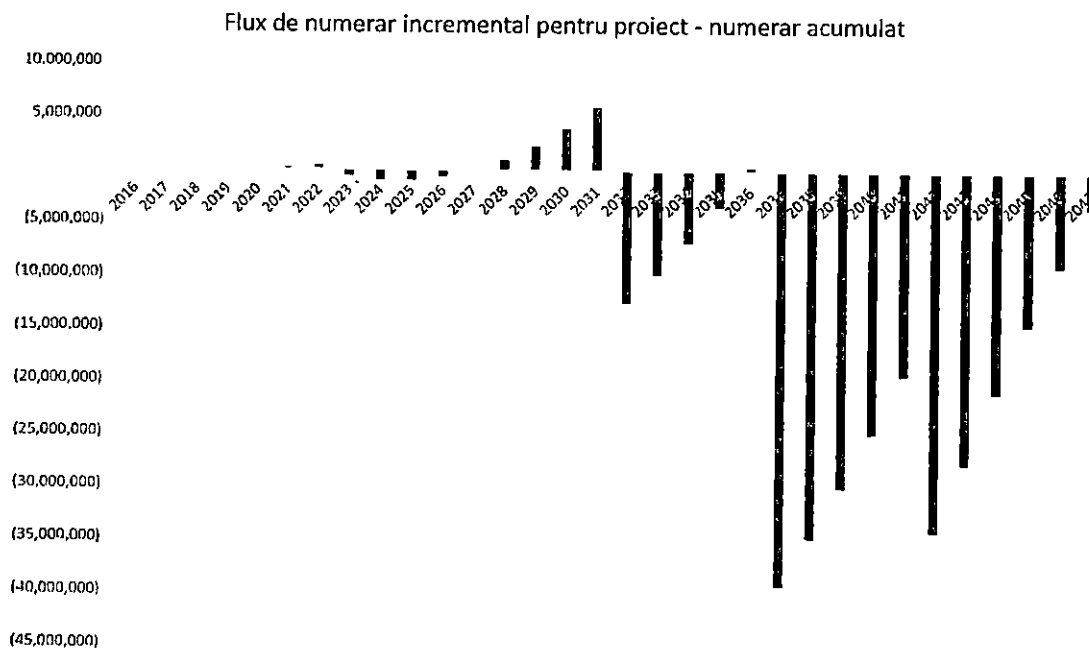
Analiza economica - dupa

Valoarea Actualizata Neta	245,420,749
Rata de Rentabilitate Economica	8.38%
Indicatorul Beneficiu-Cost	1.65

Modificarile considerate determina la scaderea valorilor pentru indicatorii economici, dar acestia inca sunt pozitivi, ceea ce arata ca majorarea valorii proiectului nu afecteaza sustenabilitatea economica a acestuia. Proiectul inregistreaza indicatori economici satisfacatori cu beneficii economice care depasesc semnificativ costurile economice, dovedind faptul ca Proiectul merita sa fie cofinantat.

In figura urmatoare este analizat impactul ajustariilor asupra fluxurilor financiare incrementale folosite la calcularea deficitului de finantare:

Figura 32: Impactul ajustarii valorii devizului general asupra deficitului de finantare - cumulat



Ca urmare a ajustarilor considerate, fluxurile de numerar incrementale devin negative in anumiti ani, ceea ce nu este corect din punct de vedere metodologic. In acest context, pentru a asigura sustenabilitatea pe termen scurt, mediu si lung a operatorului si a proiectului, este nevoie de ajustarea strategiei de tarificare.

Tinand cont de elementele prezentate in acest capitol, pentru a asigura sustenabilitatea proiectului, este necesara **ajustarea strategiei de tarificare**. Problema este ca strategia de tarificare initiala a fost amanata la implementare ca urmare a situatiei generate de COVID-19, ceea ce necesita si **ajustari ale strategiei de tarificare pe termen scurt si mediu** pentru a recupera ajustarile amanate intr-o maniera suportabila pentru consumatori.

9. PROPUNERE DE AJUSTARE A STRATEGIEI DE TARIFARE

Pe baza analizei prezentate la capitolele anterioare, au fost luate in considerare urmatoarele elemente in gandirea propunerii de revizuire a strategiei de tarificare:

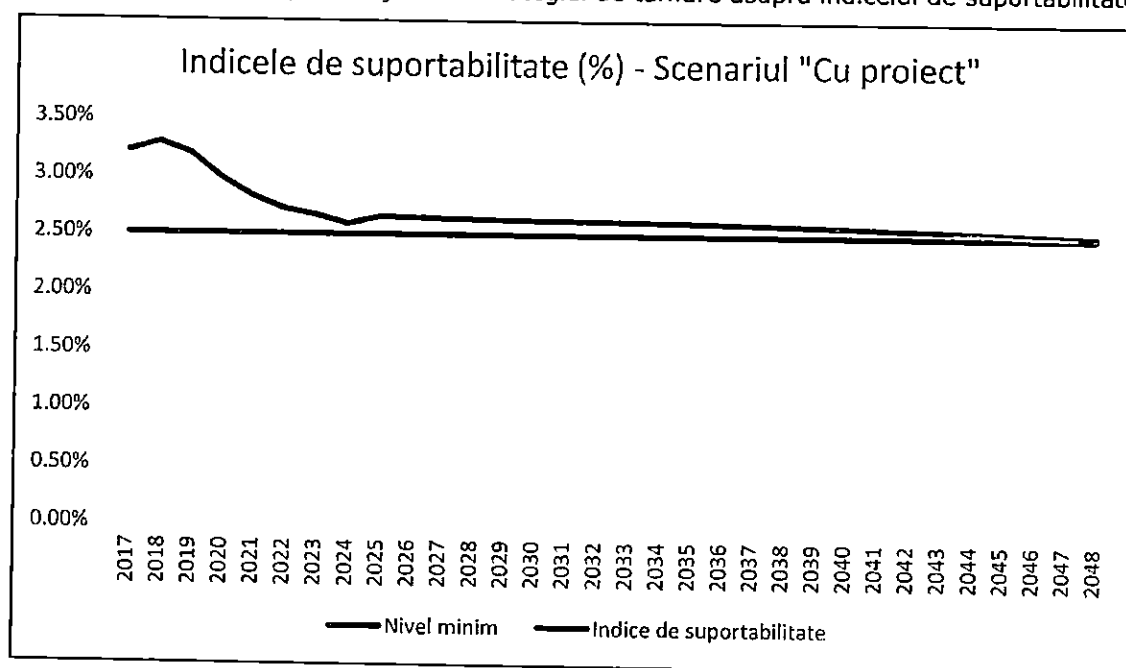
- Schimbarile macroeconomice (inflatie, curs de schimb, etc.), care au avut un impact indirect asupra cresterii anumitor element de cost;
- Cresterea salariului minim la nivel national, care a avut atat un impact direct pe cresterea cheltuielilor cu personalul ale Raja S.A Constanta, cat si un impact indirect asupra cresterii altor categorii de costuri;
- Cresterea importanta a preturilor pe piata de energiei cauzate de evolutia pietei la nivel international, evolutia datelor macroeconomice (cresterea cursului de schimb), cresterea salariului minim la nivel national si schimbarile privind sistemul de taxare in sectorul energetic (Ordonanta 114/2018);
- Impactul situatiei generate de COVID-19 asupra contextului economic general si asupra activitatii Raja S.A Constanta;
- Nivelul prognozat al indicelui de suportabilitate plecand de la tarifele in vigoare va fi sub nivelul minim din Ghidul ACB de 2.5% la momentul finalizarii investitiei fara a asigura includerea intregii valori a echivalentului amortizarii patrimoniului public, ceea ce necesita o ajustare.
- In anul 2015, pentru a respecta cerinta din contractul de imprumut cu BERD si pentru a corela diferitele strategii de tarificare existente, a fost elaborata Strategia de Tarificare pentru perioada 2021-2029. Prin adresa Asociatiei nr.248/30.09.2015 s-a solicitat aprobarea Strategiei de tarificare pentru 2021-2029 de catre toate U.A.T.-urile membre iar ulterior prin Actul aditional nr.16/20.03.2017 la Contractul de delegare, Strategia de tarificare a devenit anexa la CD. Deoarece strategia de tarificare rezultata din Analiza Cost-Beneficiu acopera perioada pana in anul 2025 (de obicei strategiile de tarificare pentru proiecte se aproba pe perioada pana la inceperea efectiva a operatorii), pentru a respecta cerinta din contractul de imprumut cu BERD de a avea o strategie pana in anul 2029, este necesar ca strategia de tarificare sa fie extinsa pana in anul 2029.

Toate aceste elemente au dus la concluzia ca este necesara o corectie a strategiei de tarificare rezultata din Analiza Cost-Beneficiu a proiectului POIM luand urmatoarele elemente:

- Corectia privind ajustarile tarificare se va realiza esalonat luand in considerare toate elementele mentionate mai sus astfel incat tinta de tarif conform strategiei de tarificare initiala din 2025 sa ramana nemodificata (pentru a nu afecta conditia din contractul de finantare);
- Strategia de tarificare a fost extinsa pana in anul 2029 pentru a respecta cerinta din contractul de imprumut cu BERD care presupune existenta unei strategii de tarificare pana in anul 2029.

De asemenea, in revizuirea strategiei de tarificare s-a considerat o ajustare care sa duca nivelul indicelui de suportabilitate la valoarea minima de 2.5%, dupa cum se poate observa in figura urmatoare:

Figura 33: Impactul ajustarii strategiei de tarificare asupra indicelui de suportabilitate



Ca urmare a ajustarii valorii proiectului, deficitul de finantare a ramas la acelasi nivel de 94%. Impactul pe indicatorii financiari ai proiectului este prezentat in urmatorul tabel:

Tabel 12: Impactul ajustarii valorii proiectului asupra indicatorilor financiari - final

Indicatori financiari - inainte	Indicatori pe costuri		Indicatori pe capital	
Rata Internate de Rentabilitate	-2.64%	FRR/C	1.00%	FRR/K
Valoarea Actualizata Neta	-283,311,175	FNPV/C	-66,122,577	FNPV/K
Indicatori financiari - dupa	Indicatori pe costuri		Indicatori pe capital	
Rata Internate de Rentabilitate	-3.85%	FRR/C	-0.92%	FRR/K
Valoarea Actualizata Neta	-360,423,403	FNPV/C	-117,220,909	FNPV/K

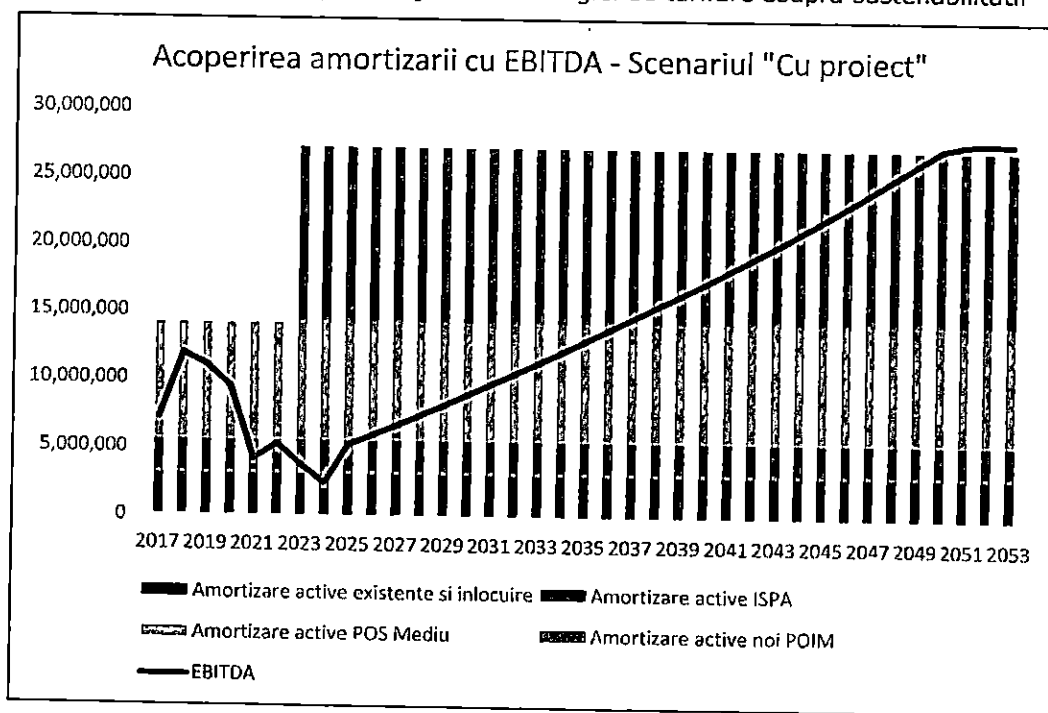
Ajustarea valorii proiectului duce la inrautatarea usoara a nivelului indicatorilor financiari ai proiectului, fara insa a afecta decizia privind necesitatea interventiei finantarii europene prin intermediul grantului.

Ca urmare a ajustarii valorii devizului general si a strategiei de tarificare pe termen lung, EBITDA pentru scenariul "Cu proiect" acopera pe termen lung intreaga amortizare, asigurand sustenabilitatea operatorului.

De asemenea, soldul de numerar din Fluxul de Numerar pentru operatorul regional este pozitiv in toti anii de analiza, aratand sustenabilitatea operatorului.

Dupa cum se poate observa in figura urmatoare, versiunea revizuita a strategie de tarificare asigura respectarea cerintelor de sustenabilitate pe termen scurt, mediu si lung din Ghidul ACB, fiind inregistrat un deficit de finantare (funding gap) la valori identice de valoarea din modelul initial.

Figura 34: Impactul ajustarii strategiei de tarificare asupra sustenabilitatii



Acoperirea amortizarii prin EBITDA se face respectand si urmatoarele doua cerinte:

- Procent din amortizarea anuala inclusa in tarif in anul 2047: 88.7%, care este mai ridicat decat nivelul minim de 80%;
- Procent din amortizarea totala cumulata inclusa in tarif in perioada 2018-2047: 49.7%, care este mai ridicat decat nivelul minim de 40%;

Ajustarea valorii devizului general afecteaza si valoarea indicatorilor economici ai proiectului. Impactul pe indicatorii economici ai proiectului este prezentat in urmatorul tabel:

Tabel 13: Impactul ajustarii indicatorilor economici - final

Analiza economica - inainte

Valoarea Actualizata Neta	340,056,829
Rata de Rentabilitate Economica	9.94%
Indicatorul Beneficiu-Cost	2.12

Analiza economica - dupa

Valoarea Actualizata Neta	245,420,749
Rata de Rentabilitate Economica	8.38%
Indicatorul Beneficiu-Cost	1.65

Ajustarea modelului ACB a dus la scaderea valorilor pentru indicatorii economici, dar acestia inca sunt pozitivi, ceea ce arata ca majorarea valorii proiectului nu afecteaza sustenabilitatea economica a acestuia. Proiectul indica indicatori economici satisfacatori cu beneficii economice care depasesc semnificativ costurile economice, dovedind faptul ca Proiectul merita sa fie cofinantat.

In reasezarea ajutorii strategiei de tarify, au fost considerate urmatoarele principii:

- Strategia de tarify a presupus ca tariful tinta pentru anul 2025 sa fie identic cu cel rezultat din vechea strategie de tarify;
- Tariful initial a fost considerat tariful in vigoare la data de 1 August 2021 conform Deciziei ANRSC nr. 181 din 16.12.2020;
- Ajustarea din anul 2022 a fost considerata identica cu cea din strategia de tarify din Analiza Cost-Beneficiu initiala a proiectului;
- Ajustarea din anul 2023 a fost calculat astfel incat tariful tinta pentru acest an sa fie identic cu cel rezultat din vechea strategie de tarify;
- In anul 2024 nu s-au considerat ajustari de tarify in termeni reali pentru a evita discutiile cu autoritatile locale in an electoral;
- Ajustarile din vechea strategie de tarify pentru anii 2024 si 2025 vor fi aplicate cumulat in anul 2025 pentru a respecta tariful tinta pentru acest an din vechea strategie de tarify;
- Ajustarile de tarify pentru perioada 2026-2029 au fost determinate pentru a asigura sustenabilitatea proiectului de investitii si a operatorului;

Propunerea de modificare a strategiei de tarify este urmatoarea:

Tabel 14: Propunerea de modificare a strategiei de tarifyare

Strategia de tarifyare initiala:									
Strategia de tarifyare - inainte									
	Tarif initiala	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
Apa	4.50	10.00%	5.00%	3.50%	2.50%	1.50%	2.00%	2.00%	
Apa uzata	3.99	9.27%	5.00%	3.50%	3.00%	2.50%	3.00%	2.20%	
Strategia de tarifyare revizuita:									
Strategia de tarifyare - dupa									
	Tarif initiala	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Apa	5.21	2.50%	4.85%	0.00%	4.00%	1.85%	1.85%	1.85%	1.85%
Apa uzata	4.59	3.00%	5.75%	0.00%	5.20%	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%

Noua strategie de tarifyare incluzand si formula de ajustare este prezentata in detaliu in Anexa 1 la prezentul Raport.

PLANUL ANUAL DE EVOLUTIE A TARIFELOR
(STRATEGIA DE TARIFARE)

Strategia de tarificare inclusă în prezentul document a fost fundamentata în conformitate cu metodologia de fundamentare Analiza cost-beneficiu, pentru investițiile în infrastructura de apă, aprobată prin Hotărârea Guvernului nr.677/2017 și este prezentată în tabelul următor:

STRATEGIA DE TARIFARE (în procente)	Tarif initial (actual)	Ajustari în termeni reali							
		2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
	RON/m3	%	%	%	%	%	%	%	%
Tarif apă	5,21	2,50%	4,85%	0,00%	4,00%	1,85%	1,85%	1,85%	1,85%
Tarif canalizare-epurare	4,59	3,00%	5,75%	0,00%	5,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%

* Ajustările în termeni reali nu includ inflația în perioada dintre ajustările tarifare și nici taxa pe valoare adăugată.

Strategia de tarificare presupune ajustări ale tarifelor la **1 iunie** în anii 2022 și 2023 și ulterior în fiecare an la **1 ianuarie** atât cu inflația cumulată pe ultimul an, cât și în termeni reali.

Tariful la datele respective va fi calculat conform următoarei formule:

$$\text{Tarif } n+i = \text{Tarif } n \times (1+a_{n+1}) \times (1+a_{n+2}) \times \dots \times (1+a_{n+i}) \times I_{n+i}$$

Unde:

Tarif $n+i$ – tariful la data $n+i$

Tarif n – tariful inițial;

a_{n+1} , a_{n+2} - ajustări în termeni reali a tarifului la datele $n+1$, $n+2$

a_{n+i} - ajustări în termeni reali a tarifului la data $n+i$

I_{n+i} – inflația aferentă ajustării $n+i$ care se calculează conform următoarei formule:

$$I_{n+i} = \frac{\text{CPI} \times (1+\text{INF})^{m/12}}{\text{IPI}}$$

unde:

CPI - cel mai recent Indice al prețurilor disponibil;

IPI - indicele prețurilor inițial, de la luna **iulie 2021**;

INF – inflația pentru perioada de 12 luni înainte de cel mai recent Indice al prețurilor disponibil;

m - numărul de luni între data celui mai recent indice de preț disponibil și data efectivă a noului tarif;

Indicele Preturilor – Indicele Preturilor de Consum Total publicat lunar de Institutul National de Statistica.

Tarifele mai sus mentionate reprezinta o estimare a tarifelor minime necesare, luand in considerare evolutia ulterioara a costurilor de operare. Aceste tarife pot suferi ajustari sau modificari in functie de urmatoarele elemente:

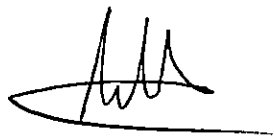
- conditionalitatile incluse in contractele de finantare pentru obtinerea finantarii din fonduri europene sau de la bugetul de stat;
- conditionalitatile incluse in contractul de imprumut pentru co-finantarea proiectului finantat din POIM;
- rezultatele proiectiilor financiare din planul de afaceri;
- impactul strategiilor viitoare de investitii, in conformitate cu Master Planul.

În cazul preluării de noi localități în aria de operare a societatii, de la data preluării, se va aplica tariful unic pentru întreaga arie de operare, în vigoare la acea data.

După anul 2029, până la aprobarea unei noi strategii de tarificare cu ajustari in termeni reali, se va aplica anual ajustarea cu inflația conform formulei de mai sus.

PREȘEDINTE ȘEDINȚĂ,

COSTIA VALARIU AVĂTANULUI



**CONTRASEMNEAZĂ
SECRETAR GENERAL**

VIORELA-MIRABELA CĂLIN

