



HIDROELECTRICA



S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

Societate administrată în sistem dualist
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.482.393.310 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325; Nr. 95; Nr. 250

NOTĂ

către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SPEEH Hidroelectrica SA

1. Hotărârea propusă :

În baza Deciziei de Directorat nr. 2139/10.12.2018 și a Hotărârii CS nr.19/27.03.2019 se aprobă realizarea unui studiu de fezabilitate pentru actualizarea indicatorilor tehnico-economici ai obiectivului de investiții AHE Cerna – Belareca, în vederea finalizării acestuia într-o variantă optimizată cuprinsă între 92 milioane lei și o valoare maximă de 243 milioane lei.

2. Tip notă:

Informare

Avizare

Aprobare

3. Temeiul legal: Actul constitutiv al societății actualizat la data de 19.10.2018 și Anexa 1 la Actul Constitutiv al SPEEH Hidroelectrica S.A., ce stabilește limitele de competență ale Directoratului, Consiliului de Supraveghere și Adunării Generale a acționarilor vizând contractele și operațiunile la nivelul Societății.

4. Conținut: Amenajarea Hidroenergetică Cerna - Belareca

În conformitate cu Nota de fundamentare nr. 120387/27.11.2018 privind analiza financiară, calculul de rentabilitate și eficiență, efectuate de comisia de lucru numită prin Decizia HE nr. 976/29.06.2018 pentru Amenajarea Hidroenergetică Cerna – Belareca, anexată.

5. Valoarea :

Situația comparativă între DG întocmit de ISCE (prețuri februarie 2016) și DG actualizat și suplimentat la 01.01.2012 în prețuri decembrie 2011 (actualizat februarie 2016) întocmit de ISPH, privind valorile totale din DG este următoarea:

Structura D.G.	DG ISPH rest de executat la 01.01.2011 in preturi 31.12.2010 (Ordin MECMA 2910/09.11.2011)	DG ISPH rest de executat la 01.07.2015 in preturi 30.06.2015	DG ISCE Evaluarea valorica a restului de executat in preturi februarie 2016	DG ISPH actualizat si suplimentat la 01.01.2012 in preturi 31.12.2011 – actualizare februarie 2016
DG Partea A – Total decontat la data actualizarii	<u>234.802.580,55</u> 219.655.538,51	<u>344.248.682,85</u> 324.397.510,51		
DG Partea B – Rest de executat la data actualizarii	<u>184.583.910,15</u> 137.508.703,61	<u>86.447.880,70</u> 31.009.346,19	<u>243.725.755</u> 164.966.639	<u>263.515.758</u> 173.767.563
DG Total Partea C = Partea A + Partea B	<u>419.386.490,70</u> 357.164.242,12	<u>430.696.563,55</u> 355.406.856,70		

Valorile decontate până la data de 30.09.2018, conform datelor înregistrate în contabilitate, precum și ale Restului de executat la data 01.10.2018, sunt următoarele:

AHE Cerna - Belareca	Total deviz general cf OMECMA 2910/2011	Decontat pana la 31.12.2010	Rest de executat la 01.01.2011	Total realizari pana la 30.09.2018	Rest de executat la 01.10.2018
1	2	3	4=2-3	5	6=2-5
Treapta Belareca	386.699.172	230.031.040	156.668.132	346.116.028	40.583.144
Treapta Cerna	32.687.319	4.471.541	27.915.778	4.471.541	27.915.778
Total	419.386.491	234.802.581	184.583.910	350.841.075	68.498.922

Structura fondurilor utilizate pentru investitia "AHE Cerna Belareca" la 30.09.2018 :

Nr. crt.	Sursa de finantare	Valoare [lei]	Observatii
1	Fonduri proprii (FP)	308.251.839	Surse proprii , din care credite pentru investitii 9.218.922 lei
2	Fonduri externe	9.053.854	Credite pentru investitii
3	Surse de la Bugetul de Stat (SBS)	50.000	Bugetul de Stat prin Fondul Special pentru Dezvoltarea Sectorului Energetic reglementat prin HGR nr. 29/1994 (abrogata de la 01.01.2005)
4	Rezerva cu destinatie speciala (RDS)	340.000	Rezerva cu destinatie speciala constituite conform OG nr. 89/2004 pentru finantarea lucrarilor de investitii proprii
Total AHE Cerna - Belareca		317.695.693	Reevaluate (cu diferentele din reevaluarile din 1992 si 1998)
Total AHE Cerna - Belareca		314.116.383	Initiale (fara diferentele din reevaluarile din 1992 si 1998)

Analiza financiara

Analiza financiara a fost efectuata in urmatoarele ipoteze:

- Marja EBITDA = 62% reprezinta valoarea luata in calcul in planul de afaceri;
- Marja EBITDA = 70% reprezinta valoarea in ipoteza amenajarilor cu cadere mare/debit redus;
- Pret energie = 200 lei/MWh reprezinta media 2018 la nivel de societate;
- Pret energie = 250 lei/MWh reprezinta prognoza 2019/2020;
- Cost de capital (estimare) = 9% ;
- Perioada de recuperare a investitiei = 50 ani;
- Cresterea anuala a pretului energiei = 0,5% pe an;
- Valoarea restului de executat este calculata prin scaderea realizarilor de dupa ultima actualizare, din valoarea ultimului deviz general actualizat;
- "Studiu de abandon pentru treapta de cadere Belareca" elaborat de ISPH Project Development, cod documentatie 2334.50202.DIH.629.2017/septembrie 2017.

Implicatii fiscale:

- Valoarea sumelor din Fondul special de dezvoltare al sistemului energetic instituit prin Ordonanta 29/1994, de restituit integral conform adresei Ministerului Finantelor Publice nr. 576007/august 2018;
- 16% impozit profit suplimentar aferent valorii investitiilor in curs conform adresei Ministerului Finantelor Publice nr. 574053/17.04.2018;
- 20% ajustare TVA, reprezentand media estimata a cotelor de TVA aferente perioadei de executie a investitiei;

Treapta Belareca

Document obiectiv	parametrii analizati						
	nr. varianta	putere instalata	Energie livrata	EBITDA	Pret energie	Cost capital	Rest de exe
		MW	GWh/an	%	lei	%	lei
decret	1	25,00	50,00	62%	200	9%	68.498.922
decret	2	25,00	50,00	70%	250	9%	68.498.922
optim.2003	3	14,70	45,10	62%	200	9%	243.725.755
optim.2003	4	14,70	45,10	70%	250	9%	243.725.755

obiectiv	rezultat analiza				Cost abandon		
	nr. varianta	PV	NPV	IRR	total	studiu ISPH	fiscal
		lei	lei	%	lei	lei	lei
decret	1	72.382.260	3.883.338	9,50%	253.638.684	128.347.346	125.291.338
decret	2	102.152.384	33.653.462	13,26%	253.638.684	128.347.346	125.291.338
optim.2003	3	65.288.799	-178.436.956	1,60%	253.638.684	128.347.346	125.291.338
optim.2003	4	92.141.450	-151.584.305	2,99%	253.638.684	128.347.346	125.291.338

6. Follow-up: Departamentul Dezvoltare pentru :

- Obținere HG pentru actualizarea indicatorilor tehnico-economici;
- Închiderea obiectivului de investiții, în forma aprobată.

7. AGA: În conformitate cu prevederile anexei 1 la Actul Constitutiv al SPEEH Hidroelectrică S.A. actualizat la data de 19.10.2018, este necesară aprobarea AGA.

8. Avize/Responsabilitati -

9. Riscuri -

10. Anexe.

1. Nota de fundamentare nr. 120387/27.11.2018 privind analiza financiară, calculul de rentabilitate și eficiență, efectuate de comisia de lucru numită prin Decizia HE nr. 976/29.06.2018 pentru Amenajarea Hidroenergetică Cerna – Belareca.

2. Hotărârea Consiliului de Supraveghere al SPEEH Hidroelectrică SA nr. 19/27.03.2019

3. Decizia Directorat nr. 2139/10.12.2018.





HIDROELECTRICA

S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

Societate administrată în sistem dualist

J40/7426/2000

RO 13267213

Capital social: 4.482.393.310 lei

Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001

SRAC Nr. 325; Nr. 95; Nr. 250

HOTĂRÂREA Nr. 19

din 27.03.2019

Consiliul de Supraveghere al Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale **HIDROELECTRICA S.A.** (*denumita în continuare „HIDROELECTRICA S.A.”*) cu sediul social în Municipiul București, B-dul Ion Mihalache nr. 15-17 Etaj 10-15, sector 1, CUI RO 13267213, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/7426/2000, legal întrunit în ședința din data de 27.03.2019, la sediul societății din B-dul Ion Mihalache nr. 15-17, et.10-15, sector 1, București,

În temeiul dispozițiilor art. 153¹¹ din Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale art.20 pct.10 din Actul constitutiv al **HIDROELECTRICA S.A.**,

Având în vedere Hotărârea nr 02/05.02.2019 a Adunării Generale a Acționarilor **HIDROELECTRICA S.A.** prin care au fost numiți membrii Consiliului de Supraveghere, precum și Procesul Verbal al ședinței Consiliului de Supraveghere din data de 27.03.2019,

HOTĂRĂȘTE:

Art.1. Având în vedere nota de fundamentare a Directoratului nr 30488/18.03.2019 precum și Decizia Directoratului nr 2139/10.12.2018, avizează finalizarea lucrărilor la obiectivul de investiții AHE Cerna – Belareca, într-o valoare optimizată cuprinsă între 92 milioane lei și o valoare maximă de 243 milioane lei, costul total estimat al abandonului fiind de 253 milioane lei.

Art.2. Avizează realizarea unui studiu de fezabilitate pentru actualizarea indicatorilor tehnico-economici ai obiectivului de investiții AHE Cerna – Belareca, într-o variantă optimizată, în vederea finalizării, recepționării și închiderii titlului de investiții.



HIDROELECTRICA

S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

Societate administrată în sistem dualist

J40/7426/2000

RO 13267213

Capital social: 4.482.373.310 lei

Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001

SRAC Nr. 325; Nr. 95; Nr. 250

DECIZIA NR...2139

Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale HIDROELECTRICA S.A. (denumită în continuare „Hidroelectrica”), având sediul în București, B-dul Ion Mihalache, nr. 15-17, etaj 10-15, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/7426/2000, CUI RO13267213, reprezentată legal prin dl Bogdan-Nicolae BADEA - Președinte Directorat, desemnat prin Hotărârea Consiliului de Supraveghere nr. 73/29.08.2018, dl Marian BRATU - Membru Directorat desemnat prin Hotărârea Consiliului de Supraveghere nr. 74/29.08.2018, dl Bogdan ȘOȘOACĂ - Membru Directorat, desemnat prin Hotărârea Consiliului de Supraveghere nr. 75/29.08.2018, dl Răzvan Ionuț PAȚĂLIU - Membru Directorat, desemnat prin Hotărârea Consiliului de Supraveghere nr. 76/29.08.2018 și dna Florentina ȘUȘNEA - Membru Directorat, desemnata prin Hotărârea Consiliului de Supraveghere nr. 77/29.08.2018;

Având în vedere:

Nota de fundamentare nr. 122560/04.12.2018, privind obiectivul de investiții „Amenajarea Hidroenergetică Cerna – Belareca”;

Regulamentul intern al Directoratului Hidroelectrica, aprobat prin HCS nr.30/04.04.2018;

În temeiul actului constitutiv al societății actualizat la data de 19.10.2018, emite următoarea:

DECIZIE

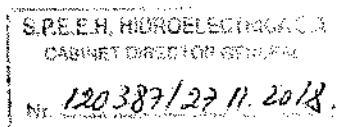
Art.1 Directoratul cu unanimitate de voturi, avizează finalizarea lucrărilor într-o valoare optimizată cuprinsă între 92 milioane lei și o valoare maximă de 243 milioane lei, costul total estimat al abandonului fiind de 253 milioane lei.

Art.2 Directoratul avizează realizarea unui studiu de fezabilitate pentru actualizarea indicatorilor tehnico-economici într-o variantă optimizată, în vederea finalizării, recepționării și închiderii titlului de investiții „Amenajarea Hidroenergetică Cerna – Belareca”.

Art.3 Directoratul va înainta spre avizare Consiliului de Supraveghere și ulterior spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor, o nota de fundamentare cu privire la finalizarea lucrărilor într-o valoare optimizată cuprinsă între 92 milioane lei și o valoare maximă de 243 milioane lei și realizarea unui studiu de fezabilitate pentru actualizarea indicatorilor tehnico-economici într-o variantă optimizată, în vederea finalizării, recepționării și închiderii titlului de investiții „Amenajarea Hidroenergetică Cerna – Belareca”.

Art.4 Departamentul Dezvoltare și Departamentul Management de Proiect vor duce la îndeplinire prezenta decizie.

Data: astăzi 10.12.....2018, întocmită în 2 exemplare.



S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

Societate administrată în sistem dualist
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.482.393.310 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325; Nr. 95; Nr. 250

Nota de fundamentare

privind analiza financiară, calculul de rentabilitate și eficiență,
efectuate de comisia de lucru numită prin Decizia HE nr. 976/29.06.2018 pentru
Amenajarea Hidroenergetică Cerna - Belareca

I. Date generale

Acte de aprobare :

- Decretul 351/1979 de aprobare a NOTEI DE COMANDA pentru întocmirea proiectului de inginerie tehnologică și proiectelor de construcții-instalații, precum și măsurile de realizare a investiției Amenajarea hidroenergetică Belareca-Cerna
- Decret nr.158/13.05.1980 de aprobare a proiectului de execuție, soluțiile constructive și celelalte elemente cu principalii indicatori tehnico-economici, precum și măsurile de realizare a investiției Amenajarea hidroenergetică Belareca-Cerna, ca o amenajare cu două acumulări, Herculane și Cornereva, o singură centrală, Herculane, comună pentru cele două căderi, echipată cu 3 turbine.
- Ordinul Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri nr. 2910/09.11.2011 privind aprobarea valorii totale actualizate a Devizului General al investiției la data de 31.12.2010)

Parametrii tehnici ai obiectivului de investiții conform Decret nr. 158/1980, sunt:

Obiectiv AHE Cerna - Belareca CHE Herculane	H _{br} (m)	Q _i (mc/s)	P _i (MW)	E _m (GWh/an)	Număr hidroagregate	NNR (mdM)
Treapta de cădere Belareca (HA 3)	283	12,5	25	50	1	498
Treapta de cădere Cerna (HA1+HA2)	45	20	7	25 (13+12)*	2	235
TOTAL			32	75	3	

*Pe căderea Cerna energia de 25 GWh/an este compusă din 13 GWh/an aferentă grupurilor 1 și 2, plus 12 GWh/an obținuți prin turbinarea de către grupurile 1 și 2 a apei uzinate în grupul 3 care debușează în lacul Herculane,

Folosințe

Defalcările pe folosințe se prezintă astfel :

- pentru folosința energetică 75,75 %;
- pentru asigurarea debitului de servitute la stațiunea Băile Herculane 24,25 % ;

Prezentare

Obiectivul de investiții AHE Belareca-Cerna are două trepte de cădere :

- Căderea Cerna pe cursul râului Cerna
- Căderea Belareca pe cursul râului Belareca.

Lucrările acestei întruniri au stabilit că definitivarea treptei de cădere Belareca din cadrul AHE Cerna – Belareca este necesară și oportună datorită faptului că prin aceasta se asigură:

- Reducerea impactului asupra mediului prin asigurarea diluției apelor sulfuroase ale izvoarelor din zonă,
- Îmbunătățirea debitului de servitute și salubrității râului Cerna în zona Băile Herculane,
- Realizarea indicatorilor tehnico – economici ai investiției AHE Belareca-Cerna.

Optimizări ale schemei de amenajare

2003

În iunie 2003 proiectantul general al lucrării S.C. ISPH S.A. București elaborează documentația: „AHE Cerna-Belareca. Studiu de optimizare privind schema de amenajare și soluțiile constructive în vederea îmbunătățirii indicatorilor ergo-economici”, în care s-au analizat cinci variante de soluții constructive pentru finalizarea lucrărilor la treapta de cădere Belareca și obținerea unor indicatori tehnico-economici îmbunătățiți, pornind de la stadiul de execuție al lucrărilor în soluția aprobată, aferent începutului anului 2003 și s-a urmărit micșorarea cheltuielilor de investiții pe cât posibil pentru încadrarea în valorile rămase în devizul general al amenajării la acea dată.

Analizele tehnico-economice au condus la alegerea unei variante în care debitul instalat se reduce de la 12,50 mc/s la 7 mc/s concomitent cu reducerea secțiunii aducțiunii la un diametru de 2,40 m față de 2,80 m inițial, pe lungimea de 10.673 ml rămasă de executat. Deasemeni volumul acumularii Cornereva s-a redus de la 13,80 mil mc la 7,2 mil mc corespunzător unei înălțimi a barajului reduse cu 8m.

În soluția aleasă, barajul Cornereva urma a fi executat din anrocamente și prevăzut cu mască de etanșare din beton armat, față de soluția inițială cu nucleu de argilă.

Cu o putere instalată în grupul 3 al CHE Herculane, de 14,7 MW (față de 25 MW inițial) și cu o producție de 63,8 GWh/an (în situația în care treapta Belareca nu se mai execută pentru condițiile cerute în avizul de mediu ce presupune a se asigura din acumularea Valea lui Iovan un debit suplimentar, echivalentul a 11,4 mil.mc/an, adică o diminuare a producției în bazinul Jiu de 10 GWh/an) cu prețul avut în vedere la data analizei s-a obținut un raport beneficiu/cost supraunitar (1,06) pentru o rată de actualizare de 8%.

Documentația a fost avizată de S.H. Caransebeș cu avizul nr. 3296/01.09.2003 și în CTE Hidroelectrică S.A. București cu avizul nr. 99/2003, în care se face recomandarea demarării activității de soluționare a evacuării puterii totale din CHE Herculane inclusiv a sistemului SCADA.

În noua variantă, realizarea căderii Belareca aduce un spor de energie medie anuală de 45,1 GWh/an, astfel:

Obiecte	H _{br} (m)	Q _i (mc/s)	P _i (MW)	E _m (GWh/an)	Numar hidroagregate	NNR (mdM)
Treapta de cadere Belareca	255	7,00	14,7	45,1	1	490
Treapta de cadere Cerna	45	20,00 (5,00+15,00)	7(2+5)	21,7 (13+8,7)*	2	235
Total			21,7	66,8		

*În urma optimizării schemei aferente căderii Belareca (reducerea cotei barajului Cornereva și a căderii Belareca - Cerna), din grupul nr.3 care deversează în lacul Herculane se obține o energie de doar 8,7 GWh/an, rezultând astfel o energie de 21,7 GWh/an pe căderea Cerna.

Dupa avizarea „Studiului de optimizare privind schema de amenajare și soluțiile constructive în vederea îmbunătățirii indicatorilor ergo-economici”, lucrările contractate și executate la căderea Cornereva au respectat soluțiile acestui studiu.

2010

Conform avizului CTE nr. 99/2003 al Hidroelectrică S.A. București, în care se face recomandarea demarării activității de soluționare a evacuării puterii totale din CHE Herculane inclusiv a sistemului SCADA, în anul 2010 s-a elaborat „Studiu de soluție pentru racordarea la SEN a viitoareii stații de 110/6,3 kV de la CHE Herculane în perspectiva PIF a grupului de 16,4 MVA din CHE Herculane – căderea Cornereva și a evacuării energiei produse de cele două grupuri de 5,7 MVA și 2,13 MVA în funcțiune”, pentru analiza implicațiilor racordării noului generator la rețelele SEN, în conformitate cu prevederile Codului Tehnic al

Situația terenurilor

Suprafața totală de teren necesară pentru realizarea investiției este de 160,9121 ha.

Situația suprafețelor de teren este prezentată în tabelul de mai jos:

Nr. crt.	Obiectiv / Caderea	Suprafata necesara (ha)	Suprafata obtinuta (ha)	Rest de obtinut conform D 158/1980	
				ha	%
1	Caderea Cerna	100,9020	100,9020	0	0
2	Caderea Belareca	60,0101	57,1022	2,9079	4,84
	Total	160,9121	158,0042	2,9079	1,80

Nota: terenul pentru captarea Bolvasnita si conducta de aductiune L = 1500 m a fost estimat deoarece captarea nu are documentatia tehnica necesara obtinerii terenului. Terenul aferent realizarii LEA 110 kV- evacuare putere in varianta punerii in functiune HA3- nu este cuprins in situatie deoarece la aceasta data nu se cunoaste traseul liniei.

Situația Devizului General la 30.09.2018

Valorile decontate până la data de 30.09.2018, conform datelor înregistrate în contabilitate; precum și ale Restului de executat la data 01.10.2018, sunt următoarele:

AHE Cerna - Belareca	Total deviz general cf OMECMA 2910/2011	Decontat pana la 31.12.2010	Rest de executat la 01.01.2011	Total realizari pana la 30.09.2018	Rest de executat la 01.10.2018
1	2	3	4=2-3	5	6=2-5
Treapta Belareca	386.699.172	230.031.040	156.668.132	346.116.028	40.583.144
Treapta Cerna	32.687.319	4.471.541	27.915.778	4.471.541	27.915.778
Total	419.386.491	234.802.581	184.583.910	350.841.075	68.498.922

Partea economică a documentației „A.H.E. Cerna Belareca. Evaluarea valorică a restului de executat” a fost întocmită în prețuri februarie 2016. Situația comparativă între DG întocmit de ISCE (prețuri februarie 2016) și DG actualizat și suplimentat la 01.01.2012 în prețuri decembrie 2011 (actualizat februarie 2016) întocmit de ISPH, privind valorile totale din DG este următoarea:

Structura D.G.	DG ISPH rest de executat la 01.01.2011 în prețuri 31.12.2010 (Ordin MECMA 2910/09.11.2011)	DG ISPH rest de executat la 01.07.2015 în prețuri 30.06.2015	DG ISCE Evaluarea valorică a restului de executat în prețuri februarie 2016	DG ISPH actualizat și suplimentat la 01.01.2012 în prețuri 31.12.2011 – actualizare februarie 2016
DG Partea A – Total decontat la data actualizării	<u>234.802.580,55</u> 219.655.538,51	<u>344.248.682,85</u> 324.397.510,51		
DG Partea B – Rest de executat la data actualizării	<u>184.583.910,15</u> 137.508.703,61	<u>86.447.880,70</u> 31.009.346,19	<u>243.725.755</u> 164.966.639	<u>263.515.758</u> 173.767.563
DG Total Partea C = Partea A + Partea B	<u>419.386.490,70</u> 357.164.242,12	<u>430.696.563,55</u> 355.406.856,70		

- Valoarea restului de executat este calculata prin scaderea realizarilor de dupa ultima actualizare, din valoarea ultimului deviz general actualizat;
- "Studiu de abandon pentru treapta de cadere Belareca" elaborat de ISPH Project Development, cod documentatie 2334.50202.DIH.629.2017/septembrie 2017.

Implicatii fiscale:

- Valoarea sumelor din Fondul special de dezvoltare al sistemului energetic instituit prin Ordonanta 29/1994, de restituit integral conform adresei Ministerului Finantelor Publice nr. 576007/ august 2018;
- 16% impozit profit suplimentar aferent valorii investitiilor in curs conform adresei Ministerului Finantelor Publice nr. 574053/17.04.2018;
- 20% ajustare TVA, reprezentand media estimata a cotelor de TVA aferente perioadei de executie a investitiei;

Treapta Belareca

Document obiectiv	parametrii analizati						
	nr. varianta	putere instalata	Energie livrata	EBITDA	Pret energie	Cost capital	Rest de exe
		MW	GWh/an	%	lei	%	lei
decret	1	25,00	50,00	62%	200	9%	68.498.922
decret	2	25,00	50,00	70%	250	9%	68.498.922
optim.2003	3	14,70	45,10	62%	200	9%	243.725.755
optim.2003	4	14,70	45,10	70%	250	9%	243.725.755

obiectiv	rezultat analiza				Cost abandon		
	nr. varianta	PV	NPV	IRR	total	studiu ISPH	fiscal
		lei	lei	%	lei	lei	lei
decret	1	72.382.260	3.883.338	9,50%	253.638.684	128.347.346	125.291.338
decret	2	102.152.384	33.653.462	13,26%	253.638.684	128.347.346	125.291.338
optim.2003	3	65.288.799	-178.436.956	1,60%	253.638.684	128.347.346	125.291.338
optim.2003	4	92.141.450	-151.584.305	2,99%	253.638.684	128.347.346	125.291.338

III. Concluzii/Propuneri

Avand in vedere gradul de realizare al lucrarilor coroborat cu rezultatele analizei financiare, respectiv:

- suma pentru NPV = 0 in cantum de 92 milioane de lei care nu poate acoperi finalizarea lucrarilor conform restului de executat din Devizul General de 243 milioane lei
- costul total estimat al abandonului, de 253 milioane lei

comisia recomanda:

- finalizarea lucrarilor intr-o valoare optimizata cuprinsa intre 92 milioane lei si o valoare maxima de 243 milioane lei;
- realizarea unui studiu de actualizare a indicatorilor tehnico-economici intr-o varianta optimizata.