



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. 2142/10.12.2018 și a Hotărârii CS nr.22/27.03.2019 referitoare la Amenajarea Hidroenergetică Dâmbovița Clăbucet, se aprobă abandonul treptei Ramura Nord Făgăraș cu toate costurile și implicațiile rezultate din documentația de abandon care se va elabora în acest sens conform prevederilor legale în vigoare și realizarea unui studiu de fezabilitate pentru actualizarea indicatorilor tehnico-economici ai obiectivului de investiții, în scopul finalizării, recepționării și închiderii acestuia.

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 Dâmbovița Clăbucet

În conformitate cu Nota de fundamentare nr. 120379/27.11.2018 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 Dâmbovița Clăbucet, anexată.

5. Valoarea :

Situație deviz general

Valorile decontate până la data de 30.09.2018, conform datelor înregistrate în contabilitate, precum și cea aferentă Restului de executat la 01.10.2018 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Obiect	Deviz general cf Ordin MECMA 2050/2009 (lei)	Rest de executat cf. Ordin MECMA 2050/2009 (lei)	Total decontat 31.12.2008 – 30.09.2018 (lei)	Reduceri comerciale 2011-2017 (lei)	Total realizări 31.12.2008 – 30.09.2018 (lei)	Total realizări la 30.09.2018 (lei)	Rest de executat la 01.10.2018 (lei)
	1	2	3	4	5=3+4	6	7=2-5
Ramura Sud			0	0	0	4.084.980	
Ramura Nord	479.281.109	448.923.948	8.496.703	30.758	8.527.461	34.799.642	440.396.487
Total UHE Dâmbovița-Clăbucet	479.281.109	448.923.948	8.496.703	30.758	8.527.461	38.884.622	440.396.487

Structura fondurilor utilizate la „UHE Dâmbovița Clăbucet ” la 30.09.2018:

Nr. crt	Sursa finantare	Valoare [lei]	Observatii
1	Sursa proprie	34.799.642	Ramura Nord
2	Surse de la bugetul de stat	4.084.980	Ramura Sud - PV Receptie nr. 1059/31.07.1985
	Total	38.884.622	

Analiza financiară

Analiza financiară a fost efectuată în următoarele ipoteze:

- Marja EBITDA = 62% reprezintă valoarea luată în calcul în planul de afaceri;
- Marja EBITDA = 70% reprezintă valoarea în ipoteza amenajărilor cu cadere mare/debit redus;
- Pret energie = 200 lei/MWh reprezintă media 2018 la nivel de societate;
- Pret energie = 250 lei/MWh reprezintă prognoza 2019/2020;
- Cost de capital (estimare) = 9% ;
- Perioada de recuperare a investiției = 50 ani;
- Creșterea anuală a pretului energiei = 0,5% pe an;
- Valoarea restului de executat este calculată prin scăderea realizărilor de după ultima actualizare, din valoarea ultimului deviz general actualizat;
- Studiu de abandon „C.H.E. Dâmbovița – Clăbucet. Aducțiunea secundară Nord Făgăraș. Studiu de abandon pentru ramura de nord” elaborat de ISPH Project Development, cod documentație 1469.70702.DIH.579.2017/martie 2017.

Implicații fiscale:

- Valoarea sumelor din Fondul special de dezvoltare al sistemului energetic instituit prin Ordonanța 29/1994, de restituit integral conform adresei Ministerului Finanțelor Publice nr. 576007/august 2018;
- 16% impozit profit suplimentar aferent valorii investițiilor în curs conform adresei Ministerului Finanțelor Publice nr. 574053/17.04.2018;
- 20% ajustare TVA, reprezentând media estimată a cotelor de TVA aferente perioadei de execuție a investiției.

Obiectiv	parametrii analizați					
	putere instalata	Energie liv.	EBITDA	Pret energie	Cost capital	Rest de exe
	MW	GWh/an	%	lei	%	lei
decret R. Nord	64,00	54,84	62%	200	9%	440.396.487
decret R. Nord	64,00	54,84	70%	250	9%	440.396.487
optim R. Nord v1	64,00	22,00	62%	200	9%	440.396.487
optim R. Nord v1	64,00	22,00	70%	250	9%	440.396.487
optim R. Nord v2	64,00	22,00	62%	200	9%	440.396.487
optim R. Nord v2	64,00	22,00	70%	250	9%	440.396.487
optim R. Nord v3	64,00	22,00	62%	200	9%	440.396.487
optim R. Nord v3	64,00	22,00	70%	250	9%	440.396.487

Obiectiv	rezultat analiza			Cost abandon		
	PV	NPV	IRR	total	studiu ISPH	fiscal
	lei	lei	%	lei	lei	lei
decret R. Nord	78.621.249	-361.775.238	-0,49%	19.713.962	7.240.288	12.473.674
decret R. Nord	110.957.408	-329.439.079	0,82%	19.713.962	7.240.288	12.473.674
optim R. Nord v1	31.540.253	-408.856.234	-3,43%	19.713.962	7.240.288	12.473.674
optim R. Nord v1	44.512.454	-395.884.033	-2,39%	19.713.962	7.240.288	12.473.674
optim R. Nord v2	31.540.253	-408.856.234	-3,43%	17.275.995	4.802.321	12.473.674
optim R. Nord v2	44.512.454	-395.884.033	-2,39%	17.275.995	4.802.321	12.473.674
optim R. Nord v3	31.540.253	-408.856.234	-3,43%	14.430.308	1.956.634	12.473.674
optim R. Nord v3	44.512.454	-395.884.033	-2,39%	14.430.308	1.956.634	12.473.674

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 Hidroelectrica 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. 120379/27.11.2018 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 Dâmbovița Clăbucet.
2. Hotărârea Consiliului de Supraveghere al SPEEH Hidroelectrica SA nr. 22/27.03.2019
3. Deciza Directorat nr. 2142/10.12.2018.

|
|

!r