



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. 2143/10.12.2018 și a Hotărârii CS nr.23/27.03.2019 se aprobă abandonarea lucrărilor realizate pentru obiectivul de investiții Amenajarea Hidroenergetică complexă a râului Olt pe sectorul Făgăraș-Hoghiz, cu toate costurile și implicațiile rezultate din documentația de abandon care se va elabora în acest sens conform prevederilor legale în vigoare, în vederea închiderii titlului de investiții.

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 complexă a râului Olt pe sectorul Făgăraș – Hoghiz

În conformitate cu Nota de fundamentare nr. 120420/27.11.2018 privind analiza financiară, calculul de rentabilitate și eficiență, efectuate de comisia de lucru numită prin Decizia HE nr. 976/29.06.2018 pentru AHE a râului Olt pe sectorul Făgăraș – Hoghiz, 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:

Obiect	Total deviz general cf OMECMA 2910/2011 lei	Decontat pana la 31.12.2010 Lei	Rest de executat la 01.01.2011 lei	Decontat 2011-30.09.2018 lei	Reduceri comerciale 2011-30.09.2018 lei	Total realizari pana la 30.09.2018 lei	Rest de executat la 01.10.2018 lei
1	2	3	4=2-3	5	6	7=3+5+6	8=2-7
AHE	2.536.383.331	134.366.221	2.402.017.110	40.485.617	204.987	175.056.826	2.361.326.505

Structura fondurilor utilizate la „Amenajarea hidroenergetică complexă a râului Olt pe sectorul Făgăraș – Hoghiz” la 30.09.2018 (sold cont 231):

Nr. crt	Sursa finantare	Valoare [lei]
1	Sursa proprie	163.843.105,33
2	Fond special*	2.328.070,44
3	Fond special reevaluat**	6.680.661,18
4	Rezerve cu destinatie speciala	2.000.000
	Total	174.851.836,95

*sume virate de la bugetul de stat prin fondul special pentru dezvoltarea sectorului energetic reglementat prin Ordonanta 29/1994 (abrogata în anul 2004)

***reevaluarea conform HGR nr. 500/1994. a investitiilor in curs realizate din fond special (Ordonanta 29/1994), suma cu care s-a majorat capitalul social*

Analiza financiară

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 "Amenajarea hidroenergetica complexa a râului Olt pe sectorul Fagăraş – Hoghiz. Studiu de abandon și punere în siguranță" elaborat de ISPH Project Development în 2017 cod documentație 666C.60104.DIH.1293.2017/august 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.

nr. varianta	parametrii analizati					
	putere instalata	Energie liv.	EBITDA	Pret energie	Cost capital	Rest de exe.
	MW	GWh/an	%	lei	%	lei
1	27,00	56,00	66%	185	5%	2.361.326.505
2	27,00	56,00	70%	200	5%	2.361.326.505
3	17,90	109,80	66%	185	5%	960.687.194
4	17,90	109,80	70%	200	5%	960.687.194
5	27,00	56,00	66%	185	5%	2.361.326.505
6	27,00	56,00	70%	200	5%	2.361.326.505
7	17,90	109,80	66%	185	5%	960.687.194
8	17,90	109,80	70%	200	5%	960.687.194

nr. varianta	rezultat analiza			Cost abandon		
	PV	NPV	IRR	total	studiu ISPH	fiscal
	lei	lei	%	lei	lei	lei
1	80.284.280	-2.281.042.225	-5,46%	119.667.805	54.478.830	65.188.975
2	113.304.428	-2.248.022.077	-4,55%	119.667.805	54.478.830	65.188.975
3	157.414.536	-803.272.658	-0,80%	119.667.805	54.478.830	65.188.975
4	222.157.611	-738.529.583	0,48%	119.667.805	54.478.830	65.188.975
5	80.284.280	-2.281.042.225	-5,46%	165.183.128	99.994.153	65.188.975
6	113.304.428	-2.248.022.077	-4,55%	165.183.128	99.994.153	65.188.975
7	157.414.536	-803.272.658	-0,80%	165.183.128	99.994.153	65.188.975
8	222.157.611	-738.529.583	0,48%	165.183.128	99.994.153	65.188.975

6. Follow-up: Departamentul Dezvoltare pentru :

- Obținere HG pentru închiderea obiectivului de investiții;
- 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. 120420/27.11.2018 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 complexă a râului Olt pe sectorul Făgăraș – Hoghiz.
2. Hotărârea Consiliului de Supraveghere al SPEEH Hidroelectrica SA nr. 23/27.03.2019
3. Deciza Directorat nr.2143/10.12.2018.

