

Municipiul București

Sectiunea I - Profesioniști

1. Societatea SOCIETATEA DE SERVICII HIDROENERGETICE HIDROSERV S.A., cod unic de înregistrare: 32097794**Raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței debitoare Societatea De Servicii Hidroenergetice Hidroserv SA**

Nr iesire: 815



Nr. dosar	36365/3/2016
Instanță	Tribunalul București – Secția a VII-a Civilă
Președinte Judecător-sindic	Andreea Alexandra Pinte
Complet	C6
Temei juridic	art. 97 alin. (1) din Legea nr. 85/2014
Administrator judiciar	CITR Filiala București SPRL
Debitor	Societatea de Servicii Hidroenergetice Hidroserv SA (în insolvență, în insolvency, en procedure collective)

Prezentul raport are ca și temei juridic art. 97 alin. (1) din Legea nr. 85/2014, potrivit căruia administratorul judiciar are obligația de a întocmi și supune judecătorului-sindic, în termenul stabilit de către acesta, dar care nu va putea depăși 40 de zile de la data desemnării, un raport asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței debitorului, cu menționarea persoanelor cărora le-ar fi imputabilă.

Prin încheierea de ședință prin care s-a dispus deschiderea proceduri insolvenței, pronunțată în data de 10.10.2016, în cadrul dosarului nr. 36365/3/2016, aflat pe rolul Tribunalului București – Secția a VII-a Civilă, judecătorul-sindic a pus în vedere administratorului judiciar desemnat să întocmească și să depună „în termen de 40 de zile de la desemnare, raportul prevăzut la art. 97...””. Ulterior, la solicitarea administratorului judiciar, acest termen a fost prelungit cu încă 40 de zile, conform încheierii de ședință pronunțate în data de 16.11.2016.

Respectând dispozițiile legale, precum și obligațiile expres stabilite în sarcina sa de către judecătorul-sindic, CITR Filiala București SPRL în calitate de administrator judiciar al societății debitoare SSH Hidroserv SA a întocmit prezentul „Raport privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitoare SSH Hidroserv SA”, pe care îl depunem la dosarul cauzei înregistrate sub nr. 36365/3/2016 aflate pe rolul Tribunalului București – Secția a VII-a Civilă, urmând ca, în cadrul primei adunări generale a creditorilor să fie prezentate concluziile acestuia.

DISCLAIMER: Prezentul raport a fost întocmit de către administratorul judiciar în urma analizei documentelor financiare comunicate de către societatea debitoare. Societatea S.S.H. Hidroserv SA este exclusiv răspunzătoare pentru corectitudinea, completa și reala întocmire a acestor documente financiare comunicate. Administratorul judiciar a pornit de la prezumția că aceste informații, precum și explicațiile și lămuririle solicitate și furnizate ulterior de către reprezentanții societății debitoare, pe parcursul elaborării raportului, sunt reale, corecte, complete și actuale. CITR Filiala București SPRL, în calitate de administrator judiciar nu își asumă răspunderea pentru consecințele juridice generate ca urmare a utilizării unor date financiare, furnizate de către societatea debitoare, care se dovedesc ulterior a fi

eronate, necorelate, neactualizate sau care nu prezintă în mod fidel, sub toate aspectele, poziția și performanțele financiare ale societății.

Cuprins

1. Prezentarea societății debitoare	2
1.1. Datele de identificare ale societății. Obiectul de activitate	2
1.2. Structura asociativă a societății	2
1.3. Organizarea și administrarea societății	3
1.4. Scurt istoric al societății și al contextului în care a luat ființă	4
1.5. Prezentarea activității societății	7
1.6. Generalități privind activitatea de mentenanță	8
1.7. Alte informații privitoare la activitatea societății	10
1.7.1 Principalii furnizori	10
1.7.2 Situația salariaților	11
2. Scopul general al raportului de cauze și împrejurări	13
3. Analiza financiară a societății	14
3.1 Analiza situației patrimoniale	14
3.1.1 Echilibrul pe termen scurt	18
3.1.2 Echilibrul pe termen lung	25
3.2. Analiza contului de profit și pierdere	29
3.3 Analiza fluxului de numerar prin metoda indirectă	35
3.4 Alți indicatori economico-financieri	37
3.4.1 Gradul de îndatorare:	37
3.4.2 Rata lichidității generale:	37
4. Plăți anterioare deschiderii procedurii de insolvență	38
5. Transferurile patrimoniale din cei doi ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență	39
6. Cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței societății	41
6.1 Datoriile istorice dobândite la momentul fuziunii prin contopire	41
6.2 Efectele contractelor colective de muncă și a structurii de personal existentă la nivelul societății	42
6.2.1 Efectele contractelor colective de muncă	42
6.2.2 Efectele structurii de personal	46
6.3. Deficiențe de organizare și de management	49
6.4 Modalitatea de derulare a contractelor de mentenanță	55
6.5 Stocuri și creanțe neperformante	65
6.6 Pierderi generate ca urmare a executării obligațiilor de remediere a lucrărilor aflate în perioadă de garanție	66
6.7 Principalele efecte și împrejurări ce au determinat accelerarea decapitalizării societății și intrarea în incapacitate de plată :	67
6.7.1 Scadența anticipată a creditelor bancare	67
6.7.2 Eșuarea negocierilor de finanțare cu creditorul bancar ING	69
6.7.3 Litigiile cu furnizorii și salariații	70
6.7.4 Executări silite	70
6.7.5 Contractarea cifrei de afaceri și generarea de pierderi	72
6.7.6 Dobânzi bancare și penalități contractuale	73
6.7.7 Lipsa investițiilor	73
7. Răspunderea organelor de conducere	74
8. Concluzii privind șansele de reorganizare	76

1. Prezentarea societății debitoare

1.1. Datele de identificare ale societății. Obiectul de activitate

Conform prevederilor art. 225 – 231 din Titlului IV ”Persoana juridică”, Capitolului IV ”Identificarea persoanei juridice” din Codul civil și a prevederilor speciale din legea nr. 31/1990 ”Legea societăților” societatea debitoare se identifică prin următoarele elemente:

Denumirea:	Societatea de Servicii Hidroenergetice Hidroserv
Forma juridică:	Societate pe acțiuni
Naționalitatea:	Română
Sediul social:	Str. Constantin Nacu nr. 3, et. 3-5
Localitate:	București
Județ/Sector:	Sectorul 2
Țara:	România
Număr ordine în Registrul Comerțului:	J40/9762/2013 atribuit în data de 05.08.2013
Cod unic de identificare:	32097794

Societatea de Servicii Hidroenergetice Hidroserv SA este filială a Societății Comerciale de Producere a Energiei

Electrice în Hidrocentrale "Hidroelectrica" SA, având ca și obiect principal de activitate conform codificării (Ordin 337/2007) rev. Caen (2):

Activitatea principală:	3511- Producția de energie electrică
-------------------------	--------------------------------------

1.2. Structura asociativă a societății

Acționarul unic al societății debitoare este Societății Comerciale de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale "Hidroelectrica" SA

Societatea are un capital social subscris în valoare de 70.576.810 lei, integral vărsat, compus din 10.599.240 lei aport numerar și 59.977.570 lei aport în natură, divizat în 7.057.681 acțiuni nominative a câte 10 lei fiecare, astfel:

Actionar unic		Nr. acțiuni	Valoare acțiuni	% din total
		7.057.681	70.576.810	100 %
Denumirea:	Societatea Comercială de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale "Hidroelectrica"			
Forma juridică:	Societate pe acțiuni			
Naționalitatea:	Română			
Sediul social:	Bulevardul Ion Mihalache, nr. 15-17, et. 11-14			
Localitate:	București			
Județ/Sector:	Sectorul 1			
Țara:	România			
Număr ordine în Registrul Comerțului:	J40/7426/2000 atribuit în data de 10.08.2000			
Cod unic de identificare:	13267213			

Forma de organizare¹ a societății debitoare este aceea de societate pe acțiuni cu acționar unic. La rândul ei, societatea S.C.P.E.E.H. Hidroelectrica SA, acționarul unic, are un capital social deținut astfel:

Statul Român prin Ministerul Energiei, Întreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri	Fondul Proprietatea SA												
<table> <tr> <td>Nr. acțiuni:</td><td>358.769.989</td></tr> <tr> <td>Valoare acțiuni</td><td>3.587.699.890</td></tr> <tr> <td>% din total</td><td>80,0561%</td></tr> </table>	Nr. acțiuni:	358.769.989	Valoare acțiuni	3.587.699.890	% din total	80,0561%	<table> <tr> <td>Nr. acțiuni:</td><td>89.378.235</td></tr> <tr> <td>Valoare acțiuni</td><td>893.782.350</td></tr> <tr> <td>% din total</td><td>19,9439%</td></tr> </table>	Nr. acțiuni:	89.378.235	Valoare acțiuni	893.782.350	% din total	19,9439%
Nr. acțiuni:	358.769.989												
Valoare acțiuni	3.587.699.890												
% din total	80,0561%												
Nr. acțiuni:	89.378.235												
Valoare acțiuni	893.782.350												
% din total	19,9439%												

1.3. Organizarea și administrarea societății

Actul constitutiv actualizat al societății prevede faptul că sistemul de administrare al societății este sistemul unitar, fiind numit un Consiliu de Administrație format din 5 membrii de către Adunarea Generală a Acționarilor.

În conformitate cu prevederile art. 143 alin. (4) din legea nr. 31/1990, atribuțiile de conducere a societății sunt delegate de către Consiliul de Administrație, Directorului General al societății acesta reprezentând societatea în raporturile cu terții și exercitând atribuțiile de conducere a acesteia.

Persoanele care au ocupat funcții în cadrul acestor organe statutare au fost următoarele:

Hotărârea AGA 29.05.2013 prin care s-a aprobat fuziunea - primii membrii ai CA	Data deschiderii procedurii de insolvență - 10 octombrie 2016																				
<table border="1"> <tr> <td align="center" colspan="2">Adunarea Generală a Acționarilor:</td></tr> <tr> <td align="center" colspan="2">S.C.P.E.E.H. Hidroelectrica SA</td></tr> <tr> <td align="center" colspan="2">Consiliul de Administrație:</td></tr> <tr> <td align="center">Simona Mariana Tudor (Membru CA)</td><td align="center">Marian Bratu (Membru CA)</td></tr> <tr> <td align="center">Ionela Vesile</td><td align="center">Radu Silaghi</td></tr> </table>	Adunarea Generală a Acționarilor:		S.C.P.E.E.H. Hidroelectrica SA		Consiliul de Administrație:		Simona Mariana Tudor (Membru CA)	Marian Bratu (Membru CA)	Ionela Vesile	Radu Silaghi	<table border="1"> <tr> <td align="center" colspan="2">Adunarea Generală a Acționarilor:</td></tr> <tr> <td align="center" colspan="2">S.C.P.E.E.H. Hidroelectrica SA</td></tr> <tr> <td align="center" colspan="2">Consiliul de Administrație:</td></tr> <tr> <td align="center">Nedelcu Alexandra Cătălina (Membru CA)</td><td align="center">Șuteu Ionelia (Membru CA)</td></tr> <tr> <td align="center">Monea Ion</td><td align="center">Dumitrescu Bogdan</td></tr> </table>	Adunarea Generală a Acționarilor:		S.C.P.E.E.H. Hidroelectrica SA		Consiliul de Administrație:		Nedelcu Alexandra Cătălina (Membru CA)	Șuteu Ionelia (Membru CA)	Monea Ion	Dumitrescu Bogdan
Adunarea Generală a Acționarilor:																					
S.C.P.E.E.H. Hidroelectrica SA																					
Consiliul de Administrație:																					
Simona Mariana Tudor (Membru CA)	Marian Bratu (Membru CA)																				
Ionela Vesile	Radu Silaghi																				
Adunarea Generală a Acționarilor:																					
S.C.P.E.E.H. Hidroelectrica SA																					
Consiliul de Administrație:																					
Nedelcu Alexandra Cătălina (Membru CA)	Șuteu Ionelia (Membru CA)																				
Monea Ion	Dumitrescu Bogdan																				

¹ "Unele societăți comerciale sunt organizate în forme juridice speciale, neîncadrate în tiparul formelor de societate reglementate de art. 2 LSC. Sunt într-o asemenea situație (...) și societățile comerciale în care statul român are fie calitatea de acționar unic, direct sau prin intermediul unei societăți la care are calitatea de unic acționar, fie calitatea de acționar majoritar (denumite și «societăți comerciale de stat»). Există numeroase norme juridice speciale, derogatorii de la dreptul comun, care reglementează aceste tipuri de societate" Gheorghe Piperea, Drept comercial, București, Editura C.H.Beck, 2008, vol I, pag 86

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență pe bază de abonament sau furnizare punctuală în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată și completată prin HG nr. 1881/2006 și prevederile HG nr. 124/2007

(Membru CA) (Membru CA) Ioan Mihaila (Președinte CA)	(Membru CA) Mircea (Membru CA) Sandu Marian Corneliu (Președinte CA)
Prin HAGA s-a mandatat CA pt numirea în funcția de: Director General: Radu Silaghi	Director General: Radu Silaghi

În prezent, întrucât dreptul de administrare al societății debitoare nu a fost ridicat, administrarea acesteia se realizează de către administratorul special dl. Sandu Marian Corneliu, desemnat prin „Decizia Acționarului unic al societății Societatea de Servicii Hidroenergetice Hidroserv SA” nr. 113526 / 18.10.2016, sub supravegherea administratorului judiciar CITR Filiala București SPRL, în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 85/2014.

1.4. Scurt istoric al societății și al contextului în care a luat ființă

Raportat la data înființării, respectiv 5 august 2013, istoria societății debitoare pare a fi una de scurtă durată, însă, pentru o înțelegere de ansamblu asupra evoluției acesteia vom prezenta cateva referințe istorice² relevante cu privire la contextul în care societatea a evoluat:

➔	Anterior anului 1949	Activitatea de producție, transport și distribuție a energiei electrice și a producției de utilaj și materiale electrotehnice se afla în subordinea Ministerului Industriilor – Direcția Centrală a Industriei Energiei Electrice și Direcția Centrală a Industriei Electrotehnice.
➔	23 iulie 1949	Prin Decretul nr. 316 se înființează și organizează Ministerul Energiei Electrice care preia activitatea de producție, transport și distribuție a energiei electrice și a producției de utilaj și materiale electrotehnice.
➔	Anul 1957	Se înființează Ministerul Industriei Grele care preia atribuțiile Ministerului Energiei Electrice prin Departamentul Industriei Electrotehnice și Departamentul Energiei Electrice.
➔	1 martie 1961	Departamentul Energiei Electrice trece în cadrul Ministerului Minelor și Energiei Electrice.
➔	Anul 1965	Prin Decretul nr. 621 se înființează Ministerul Energiei Electrice, decret abrogat ulterior prin Decretul nr. 649 din 1 octombrie 1969 privind organizarea și funcționarea Ministerului Energiei Electrice.
➔	1 august 1990	Ministerul Energiei Electrice se transformă în Departamentul Energie Electrice și Termice din cadrul Ministerului Resurselor și Industriei.
➔	7 august 1990	Întră în vigoare Legea nr. 15 privind reorganizarea unităților economice de stat ca regii autonome și societăți comerciale. ”Societățile cu capital majoritar de stat, constituite în baza Legii nr. 15/1990 (și supuse în prezent procesului de privatizare) sunt succesoarele universale sau cu titlu universal (habentes causam) ale unor foste «unități economice socialiste de stat». Prin Legea nr. 15/1990, fostele întreprinderi socialiste de stat s-au transformat fie în regii autonome, fie în societăți comerciale” ³
➔	12 noiembrie 1990	Se înființează Regia autonomă de electricitate ”Renel”, având ca obiect principal de activitate, printre altele, producerea, transportul și distribuția energiei electrice (...) întreținerea și repararea agregatelor și instalațiilor energetice.
➔	16 iunie 1997	Întră în vigoare Ordonanța de urgență nr. 30 privind reorganizarea regiilor autonome prin care se prevede faptul că regiile autonome vor fi reorganizate ca societăți comerciale. ”... pe baza O.U.G. nr. 30/1997 (aprobată prin Legea nr. 207/1997), majoritatea regiilor autonome s-au transformat sau urmează a se transforma în societăți comerciale. Aceste societăți sunt supuse procesului de privatizare cu specificarea că, în cazul unor regii autonome, ce fac parte din ramurile strategice ale economiei naționale (energetică, minerit, petrol și gaze, poștă, telecomunicații, transporturi feroviare), Guvernul poate decide în privința societăților rezultate din transformarea regiilor autonome respective, fie păstrarea acțiunii nominative de control, fie vânzarea pachetului majoritar către investitori de portofoliu – art. 34 alin. (1) din O.U.G. nr. 88/1997 privind privatizarea societăților comerciale. Statul urmează a se retrage treptat din aceste societăți sau să piardă controlul asupra lor. Ambele categorii de societăți comerciale sunt supuse regimului de drept comun instituit prin Legea nr. 31/1990, cu unele aspecte specifice și

² O parte din informații au fost obținute de pe Portalul de Servicii Electronice al Arhivelor Naționale a României: <http://cautare-b.arhivelenationale.ro/cautare-b/detail.aspx?ID=168758>

³ Gheorghe Piperea, Ibid., pag 91

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență pe bază de abonament sau furnizare punctuală în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată și completată prin HG nr. 1881/2006 și prevederile HG nr. 124/2007

		derogări rezultate din faptul că statul este fie acționar, fie asociat unic sau majoritar în aceste societăți” ⁴
➔	2 iulie 1998	Prin Hotărârea de Guvern nr. 365 se înființează Compania Națională de Electricitate - SA (CONEL), societate comercială pe acțiuni, cu sediul în municipiul București, bdul General Gheorghe Magheru nr. 33, sectorul 1, prin reorganizarea Regiei Autonome de Electricitate "Renel"
➔	13 iulie 2000	Prin Hotărârea de Guvern nr. 627 se înființează Societatea Comercială de Producere a Energiei Electrice "Hidroelectrica" - SA, cu sediul în municipiul București, str. Constantin Nacu nr. 3, sectorul 2, viitorul acționar unic al societății debitoare.
➔	16 august 2002	Prin Hotărârea de Guvern nr. 857 se înființează 8 societăți comerciale prin reorganizarea societății Hidroelectrica SA astfel:
Nr. crt.	Entitatea care se reorganizează	Societatea comercială nou-înființată Sediul
1.	Uzina de Hidrocentrale de Reparații Porțile de Fier	Societatea Comercială Filiala pentru Reparații și Servicii "Hidroserv" Porțile de Fier - SA Municipiul Drobeta-Turnu Severin, Calea Timișoarei nr. 2, județul Mehedinți
2.	Uzina de Hidrocentrale de Reparații Bistrița	Societatea Comercială Filiala pentru Reparații și Servicii "Hidroserv" Bistrița - SA Municipiul Piatra-Neamț, str. Locotenent Drăghicescu nr. 13, județul Neamț
3.	Uzina de Hidrocentrale de Reparații Cluj	Societatea Comercială Filiala pentru Reparații și Servicii "Hidroserv" Cluj - SA Municipiul Cluj-Napoca, str. Taberei nr. 1A, județul Cluj
4.	Uzina de Hidrocentrale de Reparații Curtea de Argeș	Societatea Comercială Filiala pentru Reparații și Servicii "Hidroserv" Curtea de Argeș - SA Municipiul Curtea de Argeș, str. Barajului nr. 1, județul Argeș
5.	Uzina de Hidrocentrale de Reparații Hațeg	Societatea Comercială Filiala pentru Reparații și Servicii "Hidroserv" Hațeg - SA Orașul Hațeg, str. Progresului nr. 38 bis, județul Hunedoara
6.	Uzina de Hidrocentrale de Reparații Râmnicu Vâlcea	Societatea Comercială Filiala pentru Reparații și Servicii "Hidroserv" Râmnicu Vâlcea - SA Municipiul Râmnicu Vâlcea, calea București nr. 269, județul Vâlcea
7.	Uzina de Hidrocentrale de Reparații Sebeș	Societatea Comercială Filiala pentru Reparații și Servicii "Hidroserv" Sebeș - SA Municipiul Sebeș, str. Alunului nr. 9, județul Alba
8.	Uzina de Hidrocentrale de Reparații Slatina	Societatea Comercială Filiala pentru Reparații și Servicii "Hidroserv" Slatina - SA Municipiul Slatina, str. Tudor Vladimirescu nr. 153 B, județul Olt
		Cele 8 societăți înființate, poartă denumirea Hidroserv și zona hidrologică deservită având capitaluri sociale constituite din preluarea unei părți din activul și pasivul societății Hidroelectrica SA. Conform celor ce vor fi prezentate mai târziu în cadrul planul de reorganizare al S.P.E.E.H. „Hidroelectrica” S.A.⁵, rațiunea economică a externalizării serviciului de mentenanță a fost aceea de a reduce costurile cu această activitate și asigurarea unei calități superioare a serviciilor. În această perioadă, respectiv 2002 – 2013 filiale Hidroserv au funcționat și s-au organizat ca entități de sine stătătoare, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile societăților comerciale. Au desfășurat activitatea pe bază de contracte negociate sau sectoriale cu Hidroelectrica SA (actionarul unic), contracte prin care se asigură peste 95% din necesarul lucrărilor de mentenanță al acesteia. Potrivit aceluiași mențiuni ce vor fi făcute mai târziu în cadrul planului de reorganizare al

⁴ Ibidem. A se vedea, în acest sens, și Hotărârea de Guvern nr. 38 din 18 ianuarie 2012 pentru aprobarea strategiei de privatizare a Societății Comerciale de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale "Hidroelectrica" - S.A. București, hotărâre abrogată în prezent prin Hotărârea 1066/2013

⁵ Conform Cap. 9.2.3 "Fuziunea prin contopire a filialelor Hidroserv" din Planului de reorganizare al activității debitoarei Societatea Comercială de Producere a Energiei Electrice "Hidroelectrica" - S.A. întocmit de Administratorul judiciar Euro Insol SPRL, publicat în BPI nr. 10443 / 12.06.2013, pag. 172 – 177.

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență pe bază de abonament sau furnizare punctuală în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată și completată prin HG nr. 1881/2006 și prevederile HG nr. 124/2007

		Hidroelectrica SA, se arată că: "În cei 10 ani de existență cele 8 Hidroserv-uri nu au răspuns acestui deziderat. Dacă în 2002 ora de manoperă era 6,7 lei, în 2012 a ajuns la 28 de lei, o creștere de aproximativ 450%. În 2012 cele 8 filiale operau cu cheltuieli indirecte de secție și de regie de 120%, aproximativ de 6 ori mai mult decât media de industrie. Așa se și explică ponderea Hidroelectrica de 99-100% în cifra de afaceri a Hidroserv-urilor, Hidroelectrica fiind singurul beneficiar care accepta costuri atât de mari" ⁶
➔	20 iunie 2012	Acționarul unic, S.P.E.E.H. „Hidroelectrica” SA, intră în procedura de insolvență reglementată de Legea nr. 85/2006 (dosar nr. 22456/3/2012 și ulterior 22456/3/2012* aflate pe rolul Tribunalului București Secția a VII-a Civilă)
➔	29 noiembrie 2012	Hidroelectrica SA, acționarul unic al celor 8 Filiale Hidroserv, deținând 100% din numărul total al drepturilor de vot în Adunarea Generală a Acționarilor i-a măsura reorganizării celor 8 filiale prin mandatul acordat Adunării Generale a Acționarilor nr. 30 / 29.11.2012. "Motivele care au determinat declanșarea procedurii de reorganizare a activității de mentenanță au fost următoarele: • Capitalul social este divizat în cele opt entitati, și pe cale de consecință, cifra de afaceri realizată de fiecare dintre acestea, nu le califica la licitațiile organizate de către terți, mai ales pentru lucrări mari, de anvergură; • Fiecare entitate dispune de un număr minim de utilaje pentru executia unor lucrări de întreținere și reparații la sucursalele pe care le deservește, în timp ce pentru atribuirea unor lucrări mari, este necesar un parc adecvat de astfel de utilaje. Înființarea unui compartiment de mecanizare în noua structură va permite încărcarea și folosirea eficientă a utilajelor din cele opt filiale, acest compartiment devenind capabil să realizeze lucrări mari de intervenții și reparații la construcțiile existente, dar și pe unele lucrări de investiții care în prezent se execută cu unitățile de specialitate din țară. În prezent, utilajele terasiere (excavatoare, buldozere, autobasculante, etc) nu sunt încărcate mai mult de 5-10% din capacitate, ele fiind totuși justificate prin situațiile de intervenție locală. Prin utilizarea mai eficientă a acestui parc de utilaje, veniturile suplimentare pe care le poate obține entitatea nou creată, vor crește cu 10-15% din cifra de afaceri. • Prin rețehnologizarea și modernizarea hidroagregatelor de la S.H Portile de Fier, S.H Slatina și S.H Ramnicu Valcea volumul de lucrări de mentenanță s-a redus considerabil, în condițiile în care filialele hidroserv nu și-au redimensionat structura organizatorică și de personal."⁷
➔	31 ianuarie 2013	Proiectul de fuziune al societății debitoare a fost semnat de către reprezentanții legali și/sau împuterniciții societăților care au fuzionat fiind publicat ulterior în Monitorul Oficial al României, Partea a-IV-a nr.2243 / 23.04.2013 Conform celor declarate în cadrul planului de reorganizare al acționarului unic, ceea ce s-a urmărit prin acest demers de fuziune a fost următorul lucru: "În urma reorganizării și restructurării, societatea nou înființată va trebui să acopere prin structuri de specialitate cel puțin două domenii principale de activitate și anume: • Mentenanța la echipamentele electro-mecanice, însemnând lucrări planificate sau accidentale, lucrări de întreținere, revizii tehnice, inclusiv lucrări de modernizare/rețehnologizare la agregate și instalații energetice, montaj echipamente și rețehnologizări. • Lucrări de mentenanță la construcțiile și lucrările hidrotehnice aflate în exploatare, dar și lucrări la obiective noi de investiții: centrale hidroelectrice de mică putere, etc. În acest context, noua entitate va putea acoperi și nișele pe care tradițional le acopereau alți furnizori de servicii și lucrări cum ar fi rețehnologizările și proiectele noi de investiții în domeniul surselor de energie regenerabile: hidro, eolian, fotovoltaic, etc. Prin extinderea domeniului de activitate se estimează o creștere a cifrei de afaceri cu circa 150 milioane de lei în primii trei ani, în special datorită capacității de abordare de lucrări noi. Hidroelectrica S.A derulează anual programe de investiții de circa 300 milioane euro, din care actualele Hidroservuri acopera o parte extrem de redusă. Se estimează că prin reorganizare și restructurare, cel puțin 20 milioane Euro anual să poată fi atrase de către noua entitate pe măsura ce va dezvolta capacități noi, tehnice și organizatorice. Reorganizarea întregii activități de mentenanță prin fuziunea prin contopire are ca finalitate înființarea unei societăți noi, având aceeași formă juridică de filială, mult mai puternică decât oricare dintre cele opt entități existente, numai capitalul social înregistrat

⁶ Ibidem.

⁷ Ibidem.

		fiind de 58.094.171 lei, ceea ce denota un potential tehnic ridicat, o mai mare bancabilitate și solvabilitate. Noua entitate care se va înființa, respectiv Societatea Hidroelectrică-Serv S.A va asigura utilizarea eficientă a utilajelor și forței de muncă pentru rezolvarea unor situații de urgență specifice sistemului energetic (avarii, calamități, etc). Prin această reorganizare se unifică procedurile și procesele la un singur nivel de decizie, astfel încât pentru Hidroelectrică S.A acest lucru va însemna și o reducere a costurilor suportate cu mentenanța. Această reducere va fi posibilă și prin diminuarea numărului de personal indirect productiv în cadrul celor opt sucursale și, în consecință, a cotelor de cheltuieli indirecte aplicate în devizele oferta și respectiv situațiile de lucrări în relația cu Hidroelectrică SA O reducere a acestui tip de personal cu cca. 400 de persoane, conduce la o diminuare a fondului de salarii cu minimum 24 milioane lei/an, ceea ce înseamnă 8% din cifra de afaceri. Relațiile comerciale dintre Societatea Hidroelectrică-Serv S.A nou înființată și Societatea Comercială de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale "Hidroelectrică"-S.A se vor derula pe baze contractuale, în condițiile legii. Constituirea unei singure societăți are următoarele avantaje: • utilizarea mai eficientă a resurselor din cadrul celor opt hidroservicii actuale; • crește capacitatea noii entități în abordarea de lucrări complexe; • asigură cheltuieli mai mici la nivelul organelor de conducere (conducere executivă și/sau colectivă); • asigură operativitatea și rapiditatea luării deciziilor, precum și o mai mare operativitate a sistemelor informaționale⁸
➔	20 iunie 2013	Este confirmat planul de reorganizare al acționarului unic S.P.E.E.H. „Hidroelectrică” SA
➔	5 august 2013	A luat ființă societatea Hidroelectrică-Serv SA, ca urmare a fuziunii prin contopire a celor opt filiale Hidroserv: Bistrița, Cluj, Curtea de Argeș, Hațeg, Porțile de Fier, Râmnicu Vâlcea, Sebeș, Slatina, care au fost dizolvate fără a intra în lichidare, patrimoniul acestora fiind transferat către noua societate.
➔	8 octombrie 2014	Societatea își schimbă denumirea devenind Societatea de Servicii Hidroenergetice Hidroserv SA
➔	11 martie 2015	Este confirmată modificarea și prelungirea cu un an, până la data de 20.06.2016, a planului de reorganizare al acționarului unic S.P.E.E.H. „Hidroelectrică” SA
➔	August 2013 - prezent	Societatea debitoare își desfășoară activitatea într-o singură entitate juridică și 7 sucursale (secții), având drept scop principal prestarea de servicii de mentenanță, reparații și construcții pentru acționarul unic Hidroelectrică SA, activități ce au adus peste 95% din cifra de afaceri a societății.
➔	21 iunie 2016	Acționarul unic, S.P.E.E.H. „Hidroelectrică” SA, iese din procedura de insolvență cu reinsertia societății în circuitul economic.
➔	10 octombrie 2016	Societatea debitoare S.S.H. Hidroserv SA, intră în procedura de insolvență reglementată de Legea nr. 85/2014.

1.5. Prezentarea activității societății

Societatea Hidroserv SA este cel mai mare operator din industria hidroenergetică din țara noastră și dispune de personal calificat și specializat, cu vastă experiență în domeniul instalațiilor și echipamentelor energetice, având în administrare 7 sedii cu statut de sucursale, fără personalitate juridică:

1. Sucursala Bistrița	Str. Locotenent Drăghiescu nr. 2-4, CP 610125, Piatra Neamț, jud. Neamț
Sucursala Bistrița asigură serviciile de mentenanță pentru 21 de centrale hidroelectrice și 30 de microhidrocentrale, în care sunt montate 107 grupuri cu o putere instalată de 699MW, reprezentând 11% din puterea instalată în centralele hidroelectrice administrate de Hidroelectrică.	
2. Sucursala Cluj	Str. Taberei nr. 1A, CP 400512, Cluj-Napoca, jud. Cluj
Sucursala Cluj realizează lucrări de reparații și revizii pentru 13 centrale hidroelectrice, 1 stație de pompare și 15 microhidrocentrale, în care sunt montate 70 de grupuri cu o putere instalată de 547MW, reprezentând 8,6% din puterea instalată în centralele hidroelectrice administrate de Hidroelectrică.	
3. Sucursala Curtea de Argeș	Str. Barajului nr. 1, CP 115300, Curtea de Argeș, jud. Argeș
Sucursala Curtea de Argeș execută servicii de mentenanță pentru 37 de centrale hidroelectrice și 22 de microhidrocentrale, în care sunt montate 126 grupuri cu o putere instalată de 744,638 MW, reprezentând 11,7 % din puterea instalată în centralele hidroelectrice administrate de Hidroelectrică.	

⁸ Ibidem.

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență pe bază de abonament sau furnizare punctuală în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată și completată prin HG nr. 1881/2006 și prevederile HG nr. 124/2007

4. Sucursala Hațeg	Str. Progresului nr. 38 bis, CP 335500, Hațeg, jud. Hunedoara
Sucursala Hațeg prestează servicii de mentenanță pentru 16 hidrocentrale și 23 de microhidrocentrale cu o putere instalată totală de 708,486 MW, reprezentând 11,1 % din puterea instalată în centralele hidroelectrice administrate de Hidroelectrica.	
5. Sucursala Porțile de Fier	Str. Aurelian nr. 27, CP 220112, Drobeta Tr. Severin, jud. Mehedinți
Sucursala Porțile de Fier realizează lucrări de reparații și întreținere pentru 8 hidrocentrale, în care sunt montate 24 de hidroagregate, cu o putere instalată de 1.660,17 MW, reprezentând 26,1% din puterea instalată în centralele hidroelectrice administrate de Hidroelectrica.	
6. Sucursala Râmnicu Vâlcea	Str. Calea București nr. 269, CP 240291, Râmnicu Vâlcea, jud. Vâlcea
Sucursala Râmnicu Vâlcea execută lucrări de reparații și întreținere pentru 23 de hidrocentrale, 3 stații de pompaj hidroenergetic și 4 microhidrocentrale. Puterea totală instalată este de 1.525,93 MW, reprezentând 23,9 % din puterea instalată în centralele hidroelectrice administrate de Hidroelectrica, din care 643 MW în amenajarea Lotru, 897,1 MW în amenajarea Olt Mijlociu și Inferior și 3,83 MW în microhidrocentrale.	
7. Sucursala Sebeș	Str. Alunului nr. 9A, CP 515800, Sebeș, jud. Alba
Sucursala Sebeș derulează operațiuni constând în reparații și revizii pentru 11 hidrocentrale, 1 stație de pompaj și 26 de microhidrocentrale. Puterea totală instalată este de 485,737 MW, reprezentând 7,6 % din puterea instalată în centralele hidroelectrice administrate de Hidroelectrica.	

Pe lângă obiectul principal de activitate, societatea desfășoară alte activități secundare, conform prevederilor Actului Constitutiv al societății:

➔	Retehnologizarea microcentralelor și centralelor hidroelectrice $\leq 75\text{MW}$;
➔	Mentenanță electrică și mecanică în centrale și stații electrice;
➔	Proiectare, încercări, service – agregate și unități energetice;
➔	Proiectare, execuție, service instalații electrice de JT, MT, IT;
➔	Elaborarea documentelor în vederea obținerii autorizației de funcționare pentru centrale eoliene și microhidrocentrale;
➔	Montare, întreținere și exploatare centrale eoliene;
➔	Modernizarea, reabilitarea – instalațiilor electrice și a automatizărilor;
➔	Bilanțuri electrice și monitorizări parametrii electrici;
➔	Verificări metrologice, protecții electrice, AMC;
➔	Verificări mijloace de protecție și uleiuri electroizolante;
➔	Service instalații și rețele telecomunicații, centrale alarmare;
➔	Construcții, instalații, confecții metalice;
➔	Transport rutier de mărfuri și persoane;

Dinamica complexă a proceselor de servicii și mentenanță într-un domeniu strategic (sistemul hidroenergetic) a determinat operaționalizarea rapidă a companiei, aceasta reușind în prezent să acopere toate segmentele pieței autohtone de profil.

Societatea dispune de echipamente de producție și verificări, mijloace tehnice de informare și prelucrare a datelor, documentații tehnice și operaționale, precum și de personal calificat și autorizat pentru o gamă largă de servicii, cuprinzând proiectarea, execuția, mentenanța și instalarea de echipamente, automatizările aferente, precum și punerea în funcțiune a acestor instalații.

Per ansamblu, activitate preponderentă desfășurată de către societatea debitoare este asigurarea mentenanței echipamentelor de producție energie electrică a societății Hidroelectrica SA.

Structura programului de producție a societății este defalcat pe categorii de lucrări (Lucrări de nivel 1 - LN1, Lucrări de nivel 2 - LN2, Lucrări de nivel 3 - LN3, Lucrări de nivel 4 - LN4) la grupuri hidroenergetice și instalații auxiliare, precum și lucrări accidentale și de mentenanță corectivă.

Lucrările de tip LN3 și LN4 vizează intervenții de amparoare la echipamente energetice, și implicit generează venituri, valoare adăugată și profitabilitate ridicată. La polul opus se află lucrările accidentale și cele de mentenanță corectivă care sunt de valoare redusă și implică un consum ridicat de resurse pentru realizare, fapt ce determină o cheltuială peste valoarea decontată.

1.6. Generalități privind activitatea de mentenanță

Definiție: Mentenanța este definită ca fiind ansamblul tuturor acțiunilor tehnice și organizatorice care se execută asupra Structurilor, Instalațiilor, Sistemelor și Componentelor (SISC) capacităților din sectorul energetic aflate în exploatare, care sunt efectuate în vederea menținerii sau restabilirii stării tehnice și a funcțiunilor pentru care acestea au fost

proiectate.

Cadru legal: Menținerea în cadrul sistemului hidroenergetic se desfășoară în conformitate cu Ordinul emis de președintele Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei, nr. 35 / 06.12.2002, pentru aprobarea Regulamentului de conducere și organizare a activității de mentenanță, ordin care abrogă prescripția energetică PE 016/96.

Potrivit anexei acestui ordin conducerea și organizare a activității de mentenanță se realizează potrivit următoarelor reguli:

	Art. 4. Agenții economici, titulari de licență din sectorul energiei electrice și termice, care desfășoară activități de producere, transport, distribuție sau dispecerizare a energiei electrice și/sau termice au obligația de a respecta și de a aplica prevederile prezentului Regulament structurilor, instalațiilor (sistemelor) și componentelor considerate mijloace fixe (desemnate abreviat SISC în cele ce urmează) și aflate în gestiunea acestora. Art. 5. Prevederile Regulamentului se aplică următoarelor domenii referitoare la activitatea de mentenanță: – organizarea și planificarea activităților, – gestionarea dotărilor, echipamentelor și materialelor utilizate, – alegerea și implementarea tipurilor de mentenanță, – evaluarea și analizarea rezultatelor, – controlul costurilor Art. 6. (1) Programele, planurile, regulamentele, procedurile și instrucțiunile stabilite în fiecare din domeniile de mai sus fac parte integrantă din Programul de Asigurare a Menținării propriu fiecărui titular de licență. (2) Aceste documente împreună cu înregistrările privind realizarea criteriilor de performanță, asociate activității de mentenanță de către fiecare titular de licență, vor face dovada că au fost stabilite măsuri adecvate în fiecare dintre cele cinci domenii enumerate la art. 5, astfel încât să fie asigurate siguranța în funcționare și disponibilitatea SISC, menținerea în funcționare și extinderea duratei lor de viață, contribuind la continuitatea și calitatea alimentării cu energie. Art. 7. Titularii de licență trebuie să precizeze în specificațiile tehnice, din cadrul documentațiilor pentru elaborarea și prezentarea ofertelor la achiziții publice, obligativitatea respectării Regulamentului de către contractant respectiv a Programului de Asigurarea Menținării aplicat de către titularul de licență. Art. 11. Activitățile de mentenanță a SISC vor fi orientate astfel încât: – să contribuie la realizarea nivelului de siguranță în exploatare corespunzător obiectivelor de fiabilitate, disponibilitate, securitate și operare a SISC, la protecția personalului de exploatare și a mediului în conformitate cu prevederile legale în domeniu, pe bază de cheltuieli cu eficiență dovedită; – să se asigure periodic culegerea datelor necesare pentru evaluarea stării tehnice a SISC, astfel încât să se permită detectarea din timp a deteriorărilor sau stărilor care pot afecta performanțele tehnice de funcționare și/sau siguranța SISC aplicând programe de mentenanță preventivă iar în cadrul acesteia, cu prioritate, programe de supraveghere și mentenanță predictivă; – să fie realizate în baza unui PAM întocmit în conformitate cu prevederile precizate în Regulament, care să asigure că SISC își îndeplinesc funcțiile pe toată durata de viață; – responsabilitatea și autoritatea pentru aplicarea și administrarea PAM să revină în primul rând conducerii titularilor de licență. Art. 13. Titularii de licență au responsabilitatea de a asigura aplicarea prevederilor Regulamentului astfel încât mentenanța SISC să se desfășoare pe baza unui PAM corespunzător obiectivelor stabilite pe termen scurt și pe termen lung. Art. 16. Fiecare titular de licență va întocmi și aplica un program (PAM) care să asigure că activitățile de mentenanță realizate conduc la păstrarea sau restabilirea disponibilității, performanțelor, fiabilității și siguranței în exploatare a SI SC Programul va fi dezvoltat pe baza orientărilor generale și obiectivelor stabilite de conducerea fiecărui titular de licență. Art. 17. (1) Programele de Asigurare a Menținării au grade diferite de complexitate în funcție de natura obiectivelor energetice și de obiectivele de mentenanță adoptate de fiecare titular de licență. PAM se vor adresa cu prioritate SISC importante în asigurarea unei exploatare în condiții de siguranță și de securitate, pentru a stabili dacă au loc procese de deteriorare și pentru a identifica și trata corespunzător problemele de uzură fizică și morală care periclitează performanțele, siguranța sau păstrarea în bună stare a capacităților energetice. (2) Titularii de licență vor elabora PAM respectând conținutul prezentat în Capitolul IX al Regulamentului. Pentru domeniile sau cerințele precizate în Regulament, care nu se includ în Programul de Asigurare a
--	---

	Mentenanței, conducerea unității respective trebuie să prezinte justificări scrise care vor constitui parte componentă a documentelor Programului de Asigurare a Mentenanței. 3.7 – Starea tehnică generală a SISC precum și deficiențele privind menținerea stării de ordine și de curățenie necesare unei funcționări sigure trebuie cunoscute. Principalul obiectiv al evaluării stării tehnice generale a SISC este depistarea din timp a unor probleme potențiale, cu scopul de a preveni deteriorările, influențele negative asupra SISC amplasate în vecinătate sau apariția defectelor. 3.8 – Identificarea stării tehnice generale și a deficiențelor trebuie făcută printr-un program de inspecții periodice ce pot include de la vizite curente în instalație făcute de către conducerea obiectivului energetic până la inspecții multidisciplinare atunci când acestea devin necesare în baza concluziilor rezultate în urma unei vizite curente.
--	--

Asadar, prin “Regulamentul de conducere și organizare a activității de mentenanță” se stabilesc responsabilitățile, obligațiile și cerințele tuturor posesorilor de licența eliberată de ANRE.

Regulamentul prevede întocmirea unui Program de Asigurare a Mentenanței (PAM), care să asigure faptul că activitățile de mentenanță conduc la menținerea sau restabilirea fiabilității și siguranței în exploatare a instalațiilor. Aplicarea Regulamentului și implicit întocmirea PAM în baza prescripțiilor și principiilor stabilite de către acesta permit compararea performanțelor tehnice și financiare ale titularilor de licența, în domeniul mentenanței. Tocmai de aceea este obligatoriu ca Programele de Asigurare a Mentenanței să fie întocmite respectând Regulamentul și să fie respectate la întocmirea programelor anuale de mentenanță.

Lucrarile de mentenanță se împart în două mari categorii:

Mentenanță preventivă		Mentenanță corectivă	
Ansamblul lucrarilor ce se efectueaza în vederea prevenirii defectarii instalatiilor sau pentru reducerea probabilitatii de evolutie în timp a unor defectiuni.		Ansamblul lucrarilor care se efectueaza în scopul readucerii instalatiilor la starea normala de functionare. Aceste lucrari se executa dupa producerea unei defectiuni sau urmare a unei opriri a instalatiei datorata iminentei producerii unei defectiuni.	
În cadrul lucrarilor de mentenanța preventivă avem de a face cu lucrari de mentenanța bazate pe:			
Fiabilitate:	Lucrari de menținere și/sau restabilire a starii tehnice a instalațiilor urmare a unor acțiuni de analiză;		
Stare:	Lucrări de menținere și/sau restabilire a performanțelor instalatiilor urmare a unor actiuni de determinare și prognozare;		
Timp:	Lucrari executate periodic indiferent de starea tehnica a instalatiilor.		

Este evident recomandabil că în alegerea tipului de mentenanță să existe un echilibru corespunzător între mentenanța preventivă și cea corectivă. În acest fel se poate evalua corect starea instalațiilor și prin urmare se optimizează durata de viață a acestora, se eficientizează costurile și se menține fiabilitatea și siguranța în exploatare a sistemului.

1.7. Alte informații privitoare la activitatea societăți

1.7.1 Principalii furnizori

Conform informațiilor furnizate de reprezentanții debitoare, principalii 15 furnizori în funcție de rulajul achizițiilor de mărfuri și servicii din perioada ianuarie 2014 – septembrie 2016 sunt:

Furnizor	Tip achiziție	2014	2015	9 luni 2016	Total	% din total achiziții
U.C.M. RESITA SA	echipamente și materiale	21.266.949	24.270.542	2.545.953	48.083.444	23,1%
LUKOIL ROMANIA SRL	combustibil	5.180.340	6.159.029	3.837.991	15.177.360	7,3%
ABB SRL	software	4.122.935	2.485.422	-	6.608.357	3,2%
SODEXO PASS ROMANIA SRL	tichete de masă personal	-	2.648.924	2.300.422	4.949.346	2,4%
HIDROELECTRICA SA	servicii, chirii, utilități și materiale	1.700.744	1.760.676	1.013.644	4.475.063	2,1%
ROMBET BACAU SA	servicii și materiale	3.179.811	-	-	3.179.811	1,5%
ELECTRICAL BUSINESS CENTER SRL	servicii, materiale și echipamente	852.907	1.547.989	445.210	2.846.106	1,4%
EDENRED ROMANIA SRL	tichete de masă personal	1.693.328	822.891	-	2.516.219	1,2%
ICPE ACTEL SA	servicii și echipamente	-	2.061.242	337.785	2.399.027	1,2%
ELECTROGLOBAL SRL	echipamente și materiale	1.285.547	789.899	-	2.075.446	1,0%
PLASMA TEHNIC TRADE SRL	servicii	1.076.138	-	986.979	2.063.117	1,0%
X-CAPE CLUB SRL	servicii	1.693.328	-	-	1.693.328	0,8%
COMELECTRO BG SRL	materiale și echipamente	-	867.409	492.576	1.359.985	0,7%
INTERNATIONAL	servicii de pază	-	697.827	638.157	1.335.984	0,6%

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență pe bază de abonament sau furnizare punctuală în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată și completată prin HG nr. 1881/2006 și prevederile HG nr. 124/2007

CENTURION GARANTY SRL						
TOBIMAR SRL	materiale și echipamente	1.160.326	-	-	1.160.326	0,6%
		43.212.353	44.111.849	12.598.716	99.922.919	48%

Principalii furnizori ai societății, prezentanți în tabelul de mai sus, cumulează 48% din valoarea tuturor achizițiilor înregistrate în evidențele contabile în perioada ianuarie 2014 - septembrie 2016. Conform informațiilor transmise de reprezentanții debitoarei, volumul achizițiilor din perioada 2014 - 2016 a însumat 209 mil. lei.

În anul 2014, sunt înregistrate în evidențele contabile tranzacții comerciale cu un număr de 2.072 de furnizori, în anul 2015 cu un număr de 2.013 de furnizori și în primele 9 luni ale anului 2016 cu un număr de 1.441. Observăm că, 15 furnizori cumulează 48% din achiziții și diferența până la 2072 de furnizori cumulează 52%.

Raportat la cele prezentate mai sus, putem concluziona că, societatea are implementat un sistem de achiziții descentralizat, la nivel de sucursale și tipuri de nevoi, cu achiziții diverse într-un număr ridicat și cu valori preponderent scăzute.

De asemenea, se evidențiază o scădere accelerată a achizițiilor în 2016 ca urmare a contractării activității din această perioadă. Cel mai vizibil impact la nivelul achizițiilor este cel cu furnizorul tradițional de echipamente UCM Reșița. Achizițiile de echipamente livrate de acest furnizor și necesare lucrărilor de anvergură solicitate de Hidroelectrică au scăzut cu 90% în 2016.

1.7.2 Situația salariaților

Conform informațiilor transmise de reprezentanții debitoarei, la data intrării în procedură de insolvență erau înregistrați un număr de 1.472 salariați. Costul salariilor fără sporuri variabile și ore suplimentare este în cuantum de 6,6 mil. lei/lună.

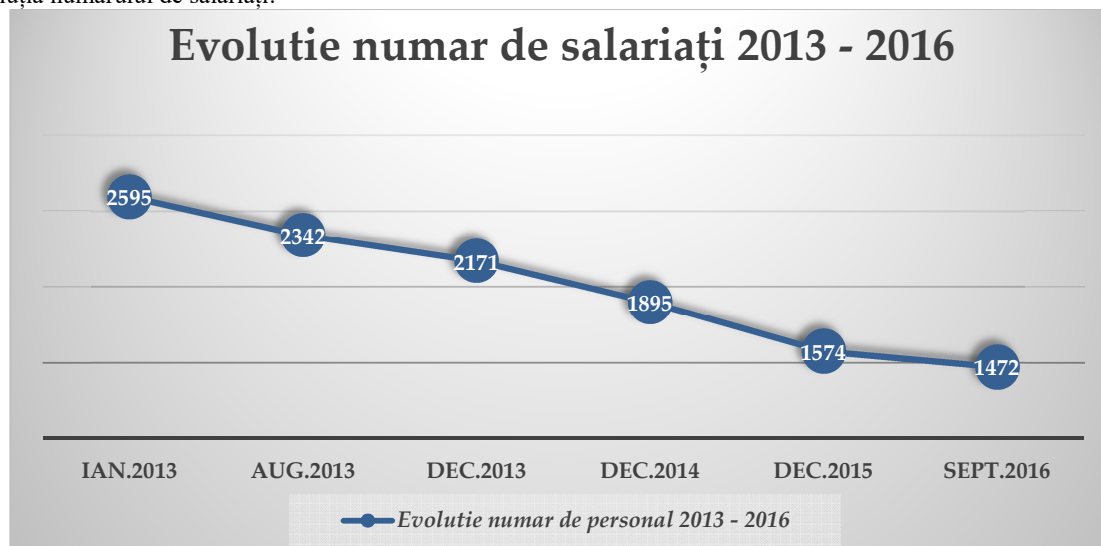
Sucursala	Direct productiv	Indirect productiv	TESA	Total Salariați	Total cost companie (lei)
Bistrita	130	20	29	179	703.940
Curtea de Arges	152	5	29	186	873.838
Cluj	142	34	23	199	852.044
Hateg	137	12	29	178	802.673
Portile de Fier	158	38	32	228	934.514
Ramnicu Valcea	252	6	40	298	1.337.942
Sebes	100	9	29	138	630.214
Sediu Executiv	-	-	66	66	479.202
Total	1.071	124	277	1.472	6.614.367

Salariații direct productivi sunt compuși din maiștri, electricieni, lăcătuși, mecanici, instalatori etc. ce execută serviciile de mentență și construcții;

Salariații indirect productivi sunt salariații care oferă suportul logistic (transport), confecționează și ansamblează echipamentele, repară utilajele, echipamentele și autovehiculele folosite în procesul de producție.

Salariații din categoria Tesa reprezintă personalul administrativ din departamentele: resurse umane, financiar contabil, comercial, juridic, tehnic, IT, ofertare, management societate / sucursale / ateliere / departamente etc.

Evoluția numărului de salariați:



Se constată o scădere a numărului de salariați între ianuarie 2013-septembrie 2016 de 43% (1.123 salariați) pe fondul contractării activității și a programelor de restructurare implementate.

2. Scopul general al raportului de cauze și împrejurări

Analiza întocmită în cadrul raportului prevăzut de art. 97 alin. (1) din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență (denumită în continuare „Legea insolvenței”) urmărește trei obiective principale prevăzute de reglementările legii:

➤ identificarea cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței societății SSH Hidroserv SA;

Raportul prevăzut de art. 97 alin. (1) din Legea insolvenței are ca și principal obiectiv identificarea motivelor pentru care societatea a ajuns în situația de a fi în imposibilitatea de a-și achita datoriile exigibile cu resursele financiare avute la dispoziție. Prin urmare, își propune identificarea cauzelor pentru care lichiditățile disponibile au ajuns să fie insuficiente pentru achitarea datoriilor exigibile ale societății și identificarea motivelor pentru care societatea a ajuns în situația de a se îndatora peste posibilitățile de plată a datoriilor asumate.

➤ menționarea eventualelor indicii sau elemente preliminare privind persoanele cărora această stare de insolvență le-ar fi imputabilă și cu privire la existența premiselor angajării răspunderii acestora;

Conform art. 169 din Legea insolvenței, în cazul în care sunt identificate persoane cărora le-ar fi imputabilă apariția stării de insolvență a debitorului, la cererea administratorului judiciar sau a lichidatorului judiciar, judecătorul sindic poate dispune ca o parte sau întregul pasiv al debitorului, persoana juridică, ajuns în stare de insolvență, fără să depășească prejudiciul aflat în legătură de cauzalitate cu fapta respectivă să fie suportată de membrii organelor de conducere și/ sau supraveghere din cadrul societății, precum și de orice altă persoană care au contribuit la starea de insolvență a debitorului prin săvârșirea uneia din faptele prevăzute expres de lege. Prezentul raport își propune să identifice existența vreuneia din faptele expres prevăzute de lege care ar determina angajarea răspunderii persoanelor vinovate de ajungerea companiei în stare de insolvență și indicarea persoanelor care se fac vinovate de săvârșirea acestora.

Cu toate acestea, precizăm încă de pe acum faptul că prezentul raport are doar scopul limitat de a face anumite constatări de fapt pentru a le aduce la cunoștința creditorilor, urmând ca eventuala atragere a răspunderii patrimoniale a eventualelor persoane culpabile de intrarea în insolvență a societății, în cazul în care se va promova ulterior o acțiune pentru angajarea răspunderii, să fie dovedite ulterior distinct și exhaustiv.

➤ exprimarea opiniei administratorului judiciar cu privire la posibilitățile reale de reorganizare a activității societății versus prezentarea motivelor care nu permit reorganizarea activității;

În același timp raportul de cauze trebuie să indice, în urma analizei efectuate de către administratorul judiciar, dacă există o posibilitate reală de reorganizare a activității debitorului ori, după caz, motivele care nu permit reorganizarea și, în acest caz, se va propune intrarea în faliment.

În cadrul prezentului raport urmează a fi analizate în mod detaliat cele trei obiective anterior enunțate.

3. Analiza financiară a societății

La realizarea analizei cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență s-a pornit de la analiza activității desfășurată de către societate în cei trei ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență.

Analiza situației societății s-a realizat pe baza documentelor predate de către societatea debitoare: bilanțuri contabile, fișe de cont, balanțe de verificare sintetice și analitice, situații întocmite de departamentul de contabilitate al debitoarei, pornind de la premisa că acestea oferă o imagine fidelă a situației economice.

Precizăm că situațiile financiare ale debitoarei au fost audiate de către un auditor independent Deloitte Audit SRL în conformitate cu OMFP 3055/2009, înlocuit ulterior de OMFP 1802/2014 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene. Opinia auditorului exprimată în perioada 2013-2015 asupra situațiilor financiare neconsolidate ale debitoarei SSH Hidroserv SA a fost una cu rezerve. Bazele opiniei cu rezerve aferentă situațiilor financiare la 31.12.2015 fiind legată de:

- neprovizionarea datoriilor născute din contractul colectiv de muncă;
- vechimea imobilizărilor corporale în curs;
- neprovizionare concediilor neefectuate.

Elemente identificate de auditorul financiar independent vor fi analizate și în prezentul raport.

În acest sens s-au analizat:

3.1 Situația patrimonială (bilanțul societății)

3.2 Contul de profit și pierderi

3.3 Fluxul de numerar prin metoda indirectă

3.4 Alți indicatori financiari

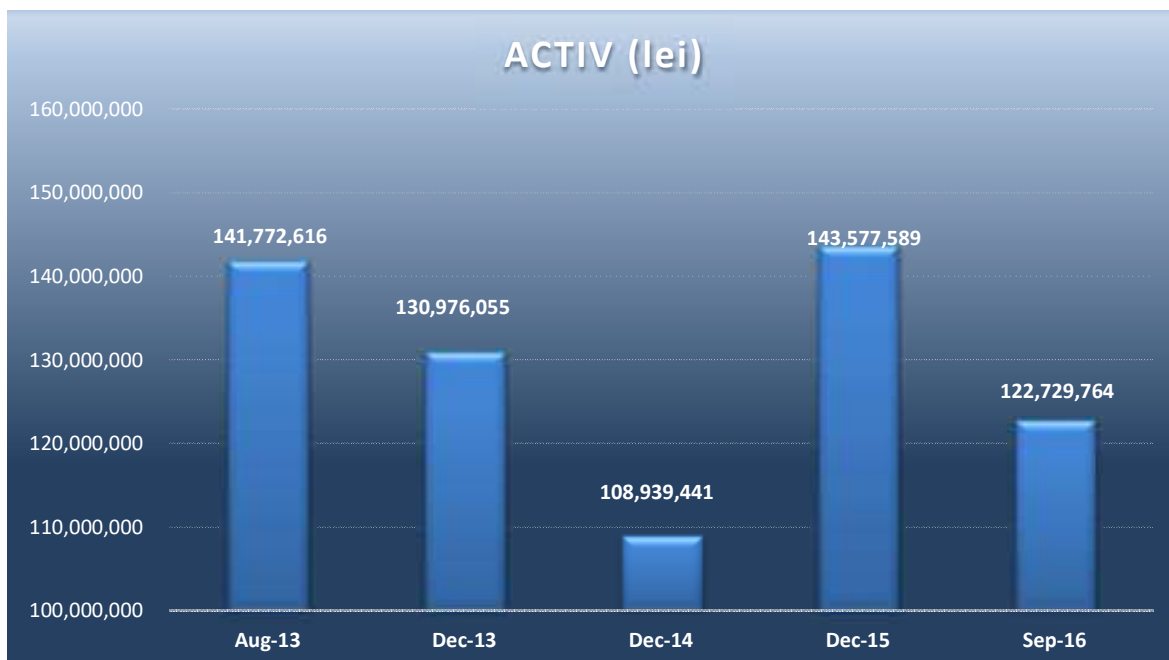
3.1 Analiza situației patrimoniale

Analiza patrimonială are rolul de a evidenția principalele dezechilibre cu care se confruntă o companie, precum și raportul dintre datoriile acesteia și capitalurile proprii de care dispune.

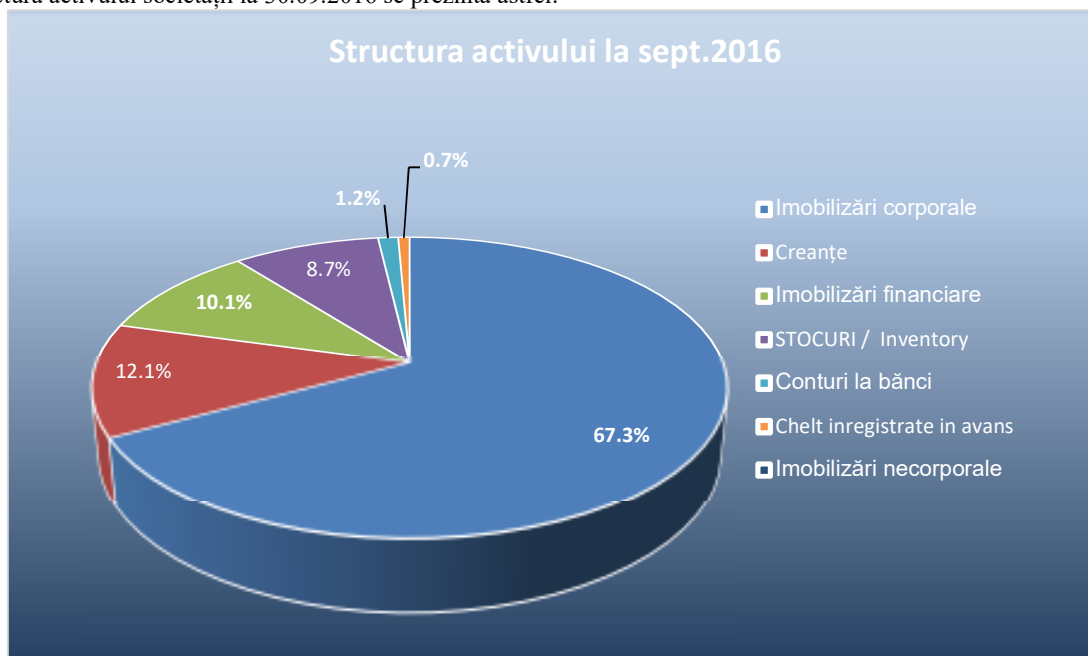
Situația patrimonială a societății SSH Hidroserv SA, în perioada august 2013 (bilanțul la data fuziunii entităților regionale Hidroserv) - septembrie 2016 (luna anterioară deschiderii procedurii de insolvență) se prezintă astfel:

Bilant (RON)									Bilant (RON)								
ACTIV (RON)	aug.13	dec.13	%	dec.14	%	dec.15	%	sep.16	PASIV (RON)	aug.13	dec.13	%	dec.14	%	dec.15	%	sep.16
Cash	12.735.675	5.106.164	-60%	2.785.882	-45%	2.944.664	6%	1.490.605	-49%	46.378.071	47.075.519	-3%	48.680.089	3%	38.840.083	-20%	43.683.646
Sume in curs de decontare	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	8.676	-100%	674.783	520.651	-23%	36.219	-93%	177.031	389%	131.995
Debitori diversi	108.951	283.674	160%	1.109.969	291%	1.011.233	-9%	1.181.396	17%	29.723	1.246.941	409%	239.508	-81%	116.770	-51%	21.807
Creanțe bugetare	685.482	-953.969	-139%	1.013.967	-304%	689.714	-32%	602.014	-13%	-	500	-100%	2.538.529	3000%	335.896	-87%	464.707
Creanțe curente	35.672.148	44.656.196	25%	23.082.443	-48%	16.822.573	-27%	10.537.069	-37%	178.762	138.409	-23%	172.133	24%	140.873	-18%	114.702
Clienți - facturi de intocmit	-	581.377	-100%	24.117	-96%	5.168	-79%	4.851	-6%	5.757.931	4.150.080	-28%	3.708.697	-11%	3.342.139	-10%	4.649.608
Creanțe incerte	-	164.929	-100%	1.315.195	697%	1.315.195	0%	1.315.195	0%	10.534.969	19.663.479	87%	19.835.935	1%	14.779.555	-25%	26.070.981
Decontări în cadrul grupului	-9.086	-51.798	-470%	-	-100%	-239.167	-100%	-131.667	-45%	4.725.526	357.647	-92%	-	-100%	-	-100%	-
Provizioane deprecieri creanțe curente	-445.896	-137.937	-69%	-729.196	429%	-729.196	0%	-729.196	0%	10.119.029	13.020.089	29%	17.959.141	38%	24.181.438	35%	12.775.948
Avansuri de trezorerie	15.948	-0	-100%	-0	0%	-	-100%	11.874	-100%	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-
Avansuri pentru prestații servicii	-	-	-100%	-	-100%	57.713	-100%	97.723	69%	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-
Decontări în curs	-3.025	-975.279	-3234%	-54.707	-94%	-101.850	86%	584.642	-674%	15.451.203	15.022.152	-3%	14.922.974	-1%	15.447.260	4%	15.096.440
CASH SI CREANTE / Cash & Accounts receivable	48.760.196	48.673.357	0%	28.547.670	-41%	21.776.046	-24%	14.973.181	-31%	15.451.203	15.022.152	-3%	14.922.974	-1%	15.447.260	4%	15.096.440
Produse finite și semifabricate	7.356	7.349	0%	73.391	899%	155.109	111%	17.927	-88%	3.337.293	9.879.205	190%	914.585	-91%	3.351.639	266%	450.009
Marfuri	1.115	1.407	26%	721	-49%	0	-100%	-	-100%	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-
Obiecte de inventar	547.749	531.111	-3%	546.909	3%	670.013	23%	455.919	-32%	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-
Materii prime, ambalaje și consumabile	9.361.833	8.498.579	-9%	9.433.990	11%	8.080.970	-14%	6.829.193	-15%	3.337.293	9.879.205	190%	914.585	-91%	3.351.639	266%	450.009
Provizioane în curs de amortizare	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-
Lăcări în curs de execuție	3.244.779	3.100.823	-5%	3.337.400	7%	3.011.644	-12%	4.178.000	39%	3.337.293	9.879.205	190%	914.585	-91%	3.351.639	266%	450.009
Materii prime și materii utilizate în muncă	4.284.588	4.284.588	0%	4.284.588	0%	4.284.588	0%	4.284.588	0%	3.337.293	9.879.205	190%	914.585	-91%	3.351.639	266%	450.009
Amortizări materiale pentru elemente	204.808	204.808	0%	704.487	344%	38.124	-49%	18.888	-47%	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-
Provizioane financiare	-104.000	-104.000	-100%	-104.000	-100%	-104.000	-100%	-104.000	-100%	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-
STOCURI / Inventory	15.708.599	11.086.664	-30%	11.666.144	5%	11.180.594	-4%	10.847.755	-3%	3.337.293	9.879.205	190%	914.585	-91%	3.351.639	266%	450.009
ACTIV CIRCULANT / Current assets	62.480.848	59.679.823	-5%	47.267.811	-24%	38.666.437	-14%	28.856.956	-24%	11.111.009	24.224.488	12%	18.182.022	-36%	15.114.488	-17%	11.661.854
IMOBILIZARI FINANCIARE	1.840.476	16.887.423	810%	13.754.088	80%	14.241.044	4%	13.544.258	1%	11.111.009	24.224.488	12%	18.182.022	-36%	15.114.488	-17%	11.661.854
IMOBILIZARI NONFINANCIARE	194.268	208.066	7%	46.878	-76%	14.546	-74%	8.500	-94%	11.111.009	24.224.488	12%	18.182.022	-36%	15.114.488	-17%	11.661.854
Terminat	1.000.000	1.000.000	0%	1.000.000	0%	1.000.000	0%	1.000.000	0%	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-
Clădire	80.000.000	80.000.000	0%	80.000.000	0%	80.000.000	0%	80.000.000	0%	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-
Mobilier office (scrisoare)	50.000.000	50.000.000	0%	50.000.000	0%	50.000.000	0%	50.000.000	0%	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-
Mobilier	1.000.000	1.000.000	0%	1.000.000	0%	1.000.000	0%	1.000.000	0%	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-
Imobilizări în curs	2.000.000	2.000.000	0%	2.000.000	0%	2.000.000	0%	2.000.000	0%	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-
Amortizări pentru imobilizări	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-
Amortizări	-44.714.000	-44.714.000	-100%	-44.714.000	-100%	-	0%	-44.714.000	-100%	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-
IMOBILIZARI FINANCIARE	17.854.029	84.288.834	472%	47.884.288	57%	48.222.688	1%	48.858.887	1%	11.111.009	24.224.488	12%	18.182.022	-36%	15.114.488	-17%	11.661.854
ACTIV PROPRIIETATE / Total-Cashnet	77.877.749	79.864.423	3%	61.152.099	-21%	56.918.181	-7%	57.405.212	1%	11.111.009	24.224.488	12%	18.182.022	-36%	15.114.488	-17%	11.661.854
Cheltuieli înregistrate în avans	1.000.000	200.000	-80%	1.000.000	0%	1.000.000	0%	1.000.000	0%	-	-	-100%	-	-100%	-	-100%	-
ACTIV TOTAL / TOTAL ASSETS	141,772,616	130,976,055	-8%	108,939,441	-17%	111,777,186	3%	120,756,764	8%	11,111,009	24,224,488	12%	18,182,022	-36%	15,114,488	-17%	11,661,854

Evoluția activului societății:



Structura activului societății la 30.09.2016 se prezintă astfel:



Societatea înregistrează un activ la 30.09.2016 în cuantum de 122,7 mil. lei, cu 15% mai mic față de valoarea înregistrată la 31.12.2015. Principalele elemente de activ la data deschiderii procedurii sunt imobilizări corporale (67%), creanțele curente (11%) și stocurile (9%).

În ce privește evoluția activului se constată o scădere în 2016 cu 13% (19 mil. lei) față de valoarea bilanțului de fuziune din aug 2013 și cu 15% față de anul precedent (31.12.2015). Se constată faptul că, în anul 2015 s-a înregistrat o reevaluare a imobilizărilor corporale, înregistrându-se o creștere a valorii acestora cu 45 mil. lei. Practic, valoarea activului societății a înregistrat o creștere valorică în anul 2015, prin reevaluarea activelor existente, fără ca această creștere să se fi transpus într-o creștere în fapt a imobilizărilor corporale.

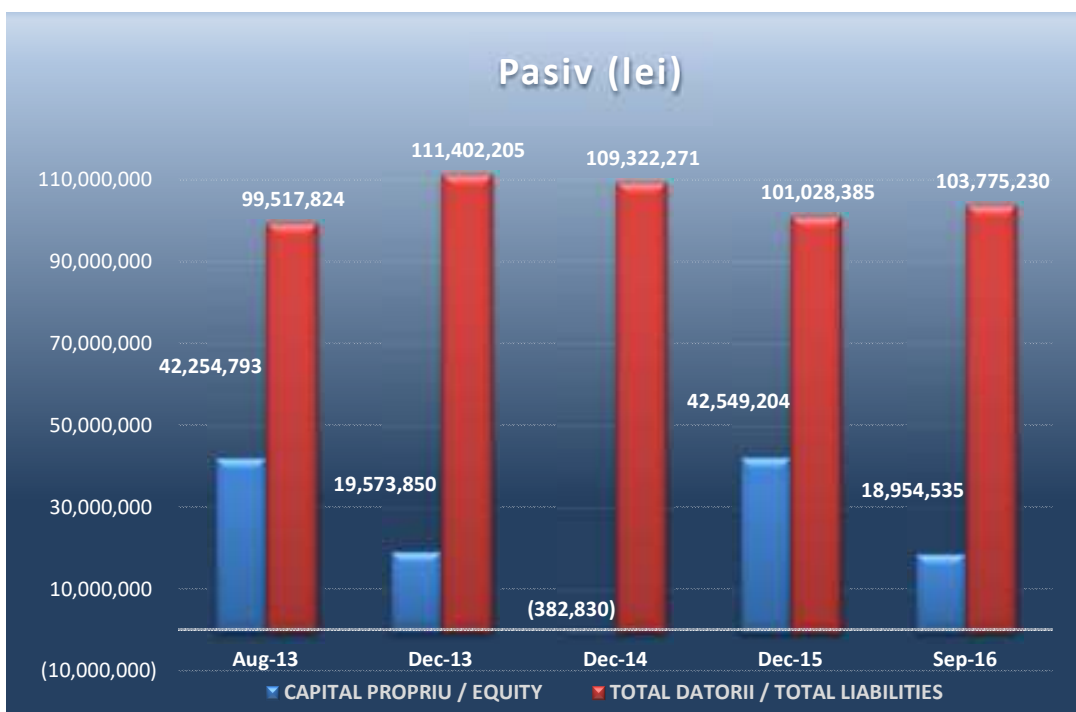
Astfel, dacă eliminăm impactul pozitiv din reevaluarea imobilizărilor corporale, activul înregistra o scădere în cuantum de 64 mil lei (sept 2016 vs. aug 2013) reprezentând 45% din activul înregistrat la fuziune. Această scădere a valorii activelor corporale a societății a fost atenuată de impactul operațiunii de reevaluare a activelor.

	aug. 13	sep. 16	Impact reevaluare	sep. 16 ajustat	%
ACTIV TOTAL / TOTAL ASSETS	141.772.616	122.729.764	44.847.128	77.882.636	-45%

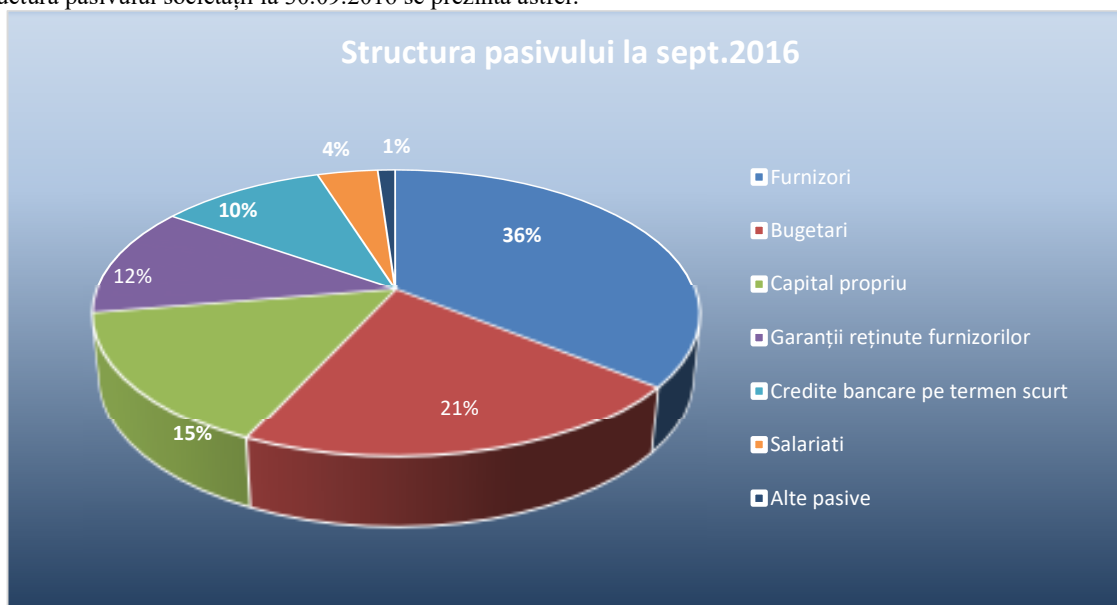
Principalele fluctuații identificate sunt la nivelul creanțelor curente, stocurilor, debitorilor diverși și imobilizărilor. În cele ce urmează se vor analiza aceste variații și impactul acestora asupra poziției, situației și performanțelor financiare ale societății.

ELEMENT ACTIV (RON)	aug.13	dec.13	%	dec.14	%	dec.15	%	sep.16	%
Debitori diverși	108.951	283.674	↑160,4%	1.109.969	↑291,3%	1.011.233	↓8,9%	1.181.396	↑16,8%
Creante curente	35.672.148	44.656.196	↑25,2%	23.082.443	↓48,3%	16.822.573	↓27,1%	10.537.069	↓37,4%
Stocuri	13.720.372	11.206.466	↓18,3%	18.660.144	↑66,5%	14.120.391	↓24,3%	10.857.723	↓23,1%
Imobilizări corporale	57.836.029	54.266.034	↓6,2%	47.604.298	↓12,3%	92.223.688	↑93,7%	83.538.467	↓9,4%

Evoluția pasivului societății:



Structura pasivului societății la 30.09.2016 se prezintă astfel:



Societatea înregistrează un pasiv la 31.10.2016 în cuantum de 123 mil. lei. Principalele elemente de pasiv la data deschiderii procedurii sunt furnizorii 44 mil. lei (36%), bugetari 26 mil. (21%), creditele bancare 13 mil. lei (10%) și garanții reținute la furnizorii 15 mil. lei (12%).

Având în vedere informațiile ce vor fi prezentate mai jos, rapoartele de audit financiar întocmite de auditorul independent Delloite și multitudinea de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată, menționăm că există susceptibilitatea ca pasivul bilanțier calcula în baza balanței la 30.09.2016 să fie subevaluat.

Capitalul propriu în cuantum de 19 mil. lei s-a erodat în 2016 ca urmare a pierderilor contabile înregistrate în anii de activitate anteriori deschiderii procedurii de insolvență.

Principalele fluctuații identificate sunt la nivelul capitalurilor proprii ca urmare a pierderilor înregistrate și majorări capitalului social, și la nivelul furnizorilor, creditelor bancare și datoriilor bugetare. În cele ce urmează se vor analiza aceste variații și impactul acestora asupra poziției, situației și performanțelor financiare ale societății.

ELEMENT PASIV (RON)	aug.13	dec.13	%	dec.14	%	dec.15	%	sep.16	%
Furnizori	49.082.577	48.843.112	↓-2,7%	48.955.815	↑ 3,4%	39.133.884	↓-20,2%	43.837.448	↑ 12,5%
Bugetari	10.534.969	19.665.479	↑86,7%	19.835.935	↑ 0,9%	14.779.555	↓-25,5%	26.070.981	↑ 76,4%
Credite bancare pe termen scurt	10.119.029	13.020.089	↑28,7%	17.959.141	↑ 37,9%	24.181.438	↑ 34,6%	12.775.948	↓-47,2%
Leasing și garanții reținute	15.451.203	15.022.152	↓-2,8%	14.922.974	↓-0,7%	15.447.260	↑ 3,5%	15.096.440	↓-2,3%
Capital propriu	42.254.793	19.573.850	↓-53,7%	-382.830	↓-102,0%	42.549.204	↓-11214,4%	18.954.535	↓-55,5%

În general, se poate observa din situația bilanțieră că societatea se confruntă cu un dezechilibru major pe termen scurt (nu își poate onora datoriile curente) și că societatea deține active imobilizate semnificative (96 mil lei) fapt ce conferă societății un activ net (capital propriu) pozitiv la momentul intrării în procedură de insolvență.

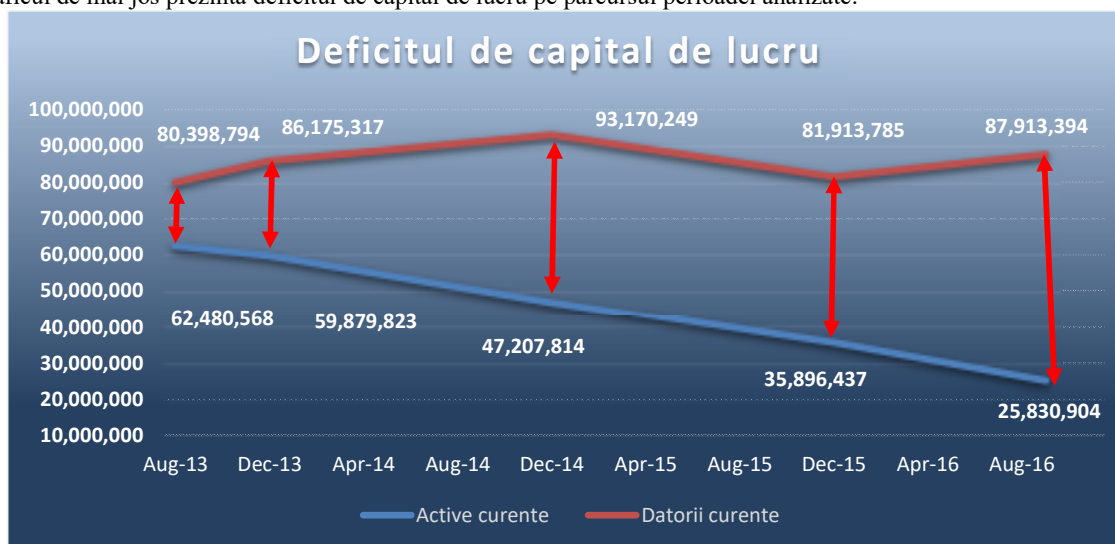
De asemenea, din analiza prezentată mai jos și coroborată cu opinia auditorului financiar independent, se constată susceptibilitatea ca dezechilibrul financiar să fie mai mare ca urmare a neînregistrării impactului din contractul colectiv de muncă și a riscului ridicat de depreciere a stocului, creanțelor și imobilizărilor corporale în curs.

Pentru a identifica evoluția și poziția financiară a societății debitoare s-au analizat :

3.1.1 Echilibrul pe termen scurt

Principala problemă cu care se confruntă societatea este imposibilitatea de a genera capitalul de lucru necesar finanțării datoriilor curente, situație care reiese și din analiza situației patrimoniale.

Graficul de mai jos prezintă deficitul de capital de lucru pe parcursul perioadei analizate:



Se constată faptul că societatea se afla în dezechilibru financiar pe termen scurt (imposibilitatea acoperirii datoriilor curente) pe întreaga perioadă analizată (2013-2016). Deficitul de capital de lucru constatat la 30.09.2016 este în cuantum de 62 mil. lei, cu 16 mil. lei mai mult decât la 31.12.2015.

Datoriile pe termen scurt la 30.09.2016 sunt de 3,5 ori mai mari decât activele circulante ale societății, 88 mil. lei datorii curente față de 26 mil. lei active curente:

	05.aug.13	dec.13	dec.14	dec.15	sept.16
Active curente (circulante)*	62.480.568	59.879.823	47.207.814	35.896.437	25.830.904
Datorii curente (pe termen scurt)*	80.398.794	86.175.317	93.170.249	81.913.785	87.913.394
Echilibrul pe termen scurt	-17.918.226	-26.295.494	-45.962.436	-46.017.349	-62.082.490

* Notă: nu sunt incluse garanțiile de bună execuție debitoare și creditoare, acestea sunt clasificate ca fiind necurente (mai mari de 1 an)

Analizând activele circulante și respectiv datoriile curente ale societății debitoare s-au putut constata următoarele:

Creanțe

În perioada analizată se constată scăderea soldului creanțelor pe fondul diminuării activității desfășurate. Totalul Creanțelor la 30.09.2016 este în cuantum de 15 mil. lei, cu 31% mic decât valoarea înregistrată contabil la 31.12.2015 și cu 69% mai mic decât soldul la 31.12.2013. Evoluția și structura creanțelor se prezintă astfel:

ELEMENT ACTIV (RON)	05.aug.13	% grupă	dec.13	% grupă	dec.14	% grupă	dec.15	% grupă	sep.16	% grupă
Creante curente	35.672.148	73,2 %	44.656.196	91,7 %	23.082.443	80,9 %	16.822.573	77,3 %	10.537.069	70,4 %
Creante incerte	-	0,0%	164.929	0,3%	1.315.195	4,6%	1.315.195	6,0%	1.315.195	8,8%

Debitori diversi	108.951	0,2%	283.674	0,6%	1.109.969	3,9%	1.011.233	4,6%	1.181.396	7,9%
Creanțe bugetare	685.482	1,4%	-953.969	-2,0%	1.013.967	3,6%	689.714	3,2%	602.014	4,0%
Decontari în curs	-3.025	0,0%	-975.279	-2,0%	-54.707	-0,2%	-101.850	-0,5%	584.642	3,9%
Avansuri pt. prestări servicii	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	57.713	0,3%	97.723	0,7%
Avansuri de trezorerie	15.948	0,0%	-0	0,0%	-0	0,0%	-	0,0%	11.874	0,1%
Clienți - facturi de întocmit	-	0,0%	581.377	1,2%	24.117	0,1%	5.168	0,0%	4.851	0,0%
Decontări în cadrul grupului	-9.086	0,0%	-51.798	-0,1%	-	0,0%	-239.167	-1,1%	-131.667	-0,9%
Provizioane deprecieri	-445.896	-0,9%	-137.937	-0,3%	-729.196	-2,6%	-729.196	-3,3%	-729.196	-4,9%
TOTAL CREANȚE	48.760.196	100,0%	48.673.357	100,0%	28.547.670	100,0%	21.776.046	100,0%	14.973.181	100,0%

Creanțe curente și creanțe incerte

Evoluția creanțelor curente este corelată cu scăderea activității desfășurate de societate, înregistrându-se scăderea valorică a acestora în perioada 2014-2016, ca urmare a scăderii cifrei de afaceri realizată.

În analiza creanțelor nu au fost luate în considerare garanțiile de bună execuție de încasat, acestea sunt clasificate ca fiind necurente (mai mari de 1 an) și încadrate în imobilizări financiare.

Creanțele curente la 30.09.2016 – izvorâte din desfășurarea activității principale sunt în cuantum de 11,8 mil. lei, reprezentând 79% din total creanțe. Acestea sunt compuse din debite de recuperat de la societăți terțe (2,8 mil. lei) și de la Hidroelectrica (9 mil. lei).

	sep.16
Creante curente	10.537.069
Creante incerte	1.315.195
Total creante Bilanț	11.852.264
SPEEH Hidroelectrica SA	9.045.050
Terți	2.807.215
Total creante pe tip de client	11.852.264

În relația cu Hidroelectrica se constată creanțe curente-comerciale scadente în cuantum de 457 mii lei și nescadente în cuantum de 8,5 mil. lei provenite în principal din lucrările executate în luna septembrie 2016, creanțe care se încasează în mod curent.

În ce privește creanțele comerciale de recuperat de la societăți terțe (exclusiv Hidroelectrica), acestea sunt în cuantum total de 2,8 mil lei, din care 174 mii lei nescadente și 2,6 mil. lei scadente.

	Scadență								Nescadent	
Secția	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2016	Total
RAMNICU VALCEA	1.064	3.699	-	-	1.147.504	17.441	46.913	853.017	48.306	2.117.943
CURTEA DE ARGES	-	400	1.820	24.393	30.866	14.797	-	166.514	3.068	241.858
HATEG	-	-	-	-	150.951	-	-	58.761	7.240	216.952
SEBES	-	-	-	-	-	-	827	1.800	97.388	100.015
PORTILE DE FIER	-	-	-	-	4.142	-	24	77.369	1.307	82.841
BISTRITA	-	3.248	-	-	-	-	-	12.000	16.855	32.103
CLUJ	-	-	-	-	10.374	2.319	-	949	122	13.765
EXECUTIV	-	-	-	-	-	-	-	1.738	-	1.738
Grand Total	1.064	7.346	1.820	24.393	1.343.837	34.557	47.763	921.504	174.287	2.807.215

În evidențele contabile creanțele de recuperat de la societăți terțe sunt încadrate în categoriile creanțe curente (1,5 mil. lei) și creanțe incerte (1,3 mil. lei).

Creanțele scadente și neincasate mai vechi de 1 an sunt în cuantum de 1,5 mil. lei. Valorice, debitele restante cele mai semnificative sunt generate în anii 2013 și 2016, în principal de secția Râmnicu Vâlcea.

La nivel de debitor, situația creanțelor de recuperat de la societăți terțe se prezintă astfel:

Debitor	Valoare (lei)	Observații
SERENA'94 SA	1.954.342	execuție lucrări/prestări servicii, societate în insolvență
HYDROPOWER	150.951	execuție lucrări/prestări servicii, societate în insolvență
PRIMARIA COMUNEI CORBI	100.273	închirieri utilaje
UCM RESITA	74.466	execuție lucrări/prestări servicii, compensabilă
ENERGOMONTAJ	73.296	execuție lucrări/prestări servicii, compensabilă
KRONOSPAN SEBES SA	60.588	execuție lucrări/prestări servicii
TOTAL STRADA SRL	41.017	execuție lucrări/prestări servicii
ABA ARGES VEDEA	38.400	studiu topogeodezic
HIDROCONSTRUCTIA SA	37.455	execuție lucrări, compensabilă
Alți debitori	276.427	
Total	2.807.215	

Din debitele de încasat la 30.09.2016 de la societăți terțe (exclusiv Hidroelectrica SA) amintim:

- Serena 94 SA Slatina cu un debit scadent în cuantum de 2 mil. lei, societate intrată în procedură de insolvență în martie 2016. Debitul este compus din doua facturi: nr. 3007/08.11.2013 în cuantum de 1.140.266 lei și nr. 1004/18.02.2016 în cuantum de 814.076 lei reprezentând lucrări executate în baza contractului 15356/2009. Conform BPI nr. 7710/18.04.2016, debitoarea NU este înscrisă în tabelul preliminar de creanțe al societății Serena 94 SRL, principalul debitor terț al Hidroserv SA.

- Hydropower Engineering Solutions SRL (fosta Hydropol Romania SRL) cu un debit 151 mii lei, societate intrată în procedură de insolvență în mai 2015. Conform BPI nr. 6322/29.03.2016, debitoarea este înscrisă în tabelul preliminar de creanțe al societății Hydropower Engineering Solutions SRL.

La nivelul creanțelor curente se constată blocări de lichidități în creanțe incerte/litigioase de peste 2 mil. lei.

Menționăm că, nu cunoaștem la momentul întocmirii raportului valoarea tuturor creanțelor compensabile și gradul de recuperare a celor necompensabile, implicit nu putem estima cât din aceste creanțe reprezintă o sursă certă de lichidități pentru perioada de insolvență.

Creanțe incerte și provizioane pentru deprecierea creanțelor

Prin analiza evoluției soldurilor celor două categorii se constată că nu sunt înregistrate provizioane pentru deprecierea creanțelor la adevăratul nivel al riscului de neîncasare. Aici amintim faptul că nu sunt reflectate în provizioane integral creanțele Serena 94 SA, Hydropower Engineering Solutions SRL și alte creanțe cu scadență depășită mai mare de 1 an. Conform reglementărilor contabile și fiscale, societatea trebuie sa-și înregistreze ajustări de depreciere a creanțelor pentru a prezenta fidel, clar și complet poziția financiară a societății, fapt ce în realitate nu s-a întâmplat în cazul societății debitoare, situațiile financiare ale acesteia neprezentând fidel și complet poziția și performanțele financiare ale societății în ceea ce privește creanțele de încasat ale debitoarei.

Debitori diverși

În categoria debitori diverși se constată sume de încasat la 30.09.2016 în cuantum de 1,2 mil. lei de la următorii parteneri:

Debitor	Valoare (lei)
CIOBANU MAN TRANS SRL	303.520
BUCURESTI TRADING	237.558
SPEEH HIDROELECTRICA SA	194.468
DELTA GRUP	157.061
GENERAL TURBO S.A	55.000
CHITEA MARIAN	45.187
HYDRO CARPATI SRL	30.711
STEPANESCU ADRIAN	30.000
GIURMA CORINA	25.000
Alți debitori diverși	102.891
Total	1.181.396

Principalele debite înregistrate în contul debitori diverși sunt:

- Ciobanu Man Trans SRL cu un debit înregistrat în evidențele contabile în cuantum de 303.520 lei, compus din 78.458,48 lei lipsă echipament aflat în custodie, 212.562 lei penalități întârziere calculate conform contract și 12.500 lei cheltuieli de judecată. S-au demarat demersuri de recuperare a debitului, conform dosarului nr 3615/104/2014 aflat pe rolul Curții de Apel Craiova.

- București Trading-Construcții Speciale SRL cu un debit înregistrat în evidențele contabile în cuantum de 237.558 lei, creanță stabilită de către Curtea de Conturi prin Decizia nr. 5/17.01.2014 emisă în baza Raportului de Control nr. 3349/20.12.2013. Societatea București Trading-Construcții Speciale SRL este intrată în procedură de faliment în martie

2014. Conform BPI nr. 6057/31.03.2015, debitoarea este înscrisă în tabelul definitiv consolidat al societății cu suma de 354.976 lei - prejudiciu constatat de Curtea de Conturi.

- Delta Grup SRL cu un debit înregistrat în evidențele contabile în cuantum de 157.061 lei provenit din avansuri acordate pentru achiziția de materiale de construcții. Debitorul este în procedură simplificată de faliment din iunie 2013, SSH Hidroserv SA este înscrisă în tabelul preliminar de creanțe cu un debit în cuantum de 238.757 lei.
 - General Turbo SA cu un debit în cuantum de 55.000 lei, provenit din plata dublă a facturii F 177/27.04.2012 (OP /16.01.2014 și OP 11.02.2014). Debitul respectiv poate face scopul compensării, debitorul fiind și unul dintre furnizorii societății.
 - Chițea Marian, fost director Hidroserv Slatina SA, cu un debit înregistrat în evidențele contabile în cuantum de 45.178 provenit din creanțe stabilite de către Curtea de Conturi ca urmare a controalelor efectuate. Există o tranzacție încheiată ce prevede eşalonarea debitului, eşaloare nerespectată până în prezent.
 - Hydro Carpati SRL cu un debit înregistrat în evidențele contabile în cuantum de 30.711 lei, provenit din achitarea unor servicii de proiectare ce apoi au fost stornate parțial. Debitorul este în procedură de reorganizare judiciară din octombrie 2015, SSH Hidroserv SA este înscrisă în tabelul definitiv rectificat cu un debit în cuantum de 55.004 lei.
- Ca urmare a volumului mare de tranzacții, timpului limitat și lipsei de informații detaliate, administratorul judiciar nu a efectuat deocamdată o analiză în amănunt a creanțelor, și nu s-a putut stabili valoarea probabilă a debitelor curente certe, recuperabile și încasabile în perioada de observație. Această analiză și demersurile aferente vor fi efectuate pe parcursul procedurii de insolvență în baza informațiilor puse la dispoziție de către societatea debitoare.

Disponibilități bănești

Analizând evoluția disponibilităților bănești pe parcursul perioadei supuse analizei putem observa că societatea SSH Hidroserv SA nu dispune de suficiente lichidități pentru susținerea activității curente.

Stocuri

Analizând evoluția stocurilor societății observăm că valoarea acestora înregistrează fluctuații în perioada 2013-2016, de la 13,7 mil. lei la momentul fuziunii celor 8 filiale, la 18,7 mil. lei în dec 2014 și 10,9 mil. lei la septembrie 2016. Acestea sunt corelate cu programele de lucrări de mentenanță și investiții realizate în cursul exercitiilor financiare.

ELEMENT ACTIV (RON)	05.aug. 13	% grup	dec.13	% grup	dec.14	% grup	dec.15	% grup	sep.16	% grup
Materii prime și consumabile	9.361.833	68,2 %	8.498.579	75,8 %	9.433.990	50,6 %	8.080.970	57,2 %	6.837.204	62,9 %
Lucrări în curs de execuție	3.366.776	24,5 %	1.193.955	10,7 %	7.537.410	40,4 %	5.811.636	41,2 %	4.174.039	38,4 %
Obiecte de inventar	547.749	4,0%	531.111	4,7%	546.909	2,9%	670.013	4,7%	455.919	4,2%
Materii prime și marfuri aflate la terți	439.289	3,2%	439.289	3,9%	293.298	1,6%	293.298	2,1%	293.298	2,7%
Produse finite și semifabricate	7.356	0,1%	7.349	0,1%	73.391	0,4%	155.109	1,1%	17.927	0,2%
Avansuri pentru stocuri	286.538	2,1%	236.971	2,1%	704.457	3,8%	33.134	0,2%	10.864	0,1%
Marfuri	1.115	0,0%	1.407	0,0%	721	0,0%	0	0,0%	-	0,0%
Provizioane stocuri	-290.283	-2,1%	-113.734	-1,0%	-15.321	-0,1%	-13.810	-0,1%	-13.558	-0,1%
Ajustări producție în curs de execuție	-	0,0%	411.539	3,7%	85.289	0,5%	-909.959	-6,4%	-909.959	-8,4%
STOCURI / Inventory	13.720.372	100,0%	11.206.466	100,0%	18.660.144	100,0%	14.120.391	100,0%	10.857.723	100,0%

Materiale, piese de schimb și consumabile

Principalul element din componența stocurilor este reprezentat de materii prime, materiale și consumabilele (63% din total stocuri).

În ceea ce privește vechimea și rulajul stocurilor, societatea debitoare a putut oferi o situație a stocurilor în funcție de rulaj, astfel încât să se poate identifica stocul cu mișcare lentă și implicit a se estima riscul de depreciere al acestuia.

Situația se prezintă astfel:

Stoc fără mișcare					
0-1 luni	1-3 luni	4-6 luni	6-12 luni	peste 12 luni	Total stocuri
246.967	326.770	364.054	539.494	5.359.918	6.837.204
4%	5%	5%	8%	78%	100%

Conform informațiilor transmise de reprezentanții debitoarei, aproximativ 78% din stocul total de materii prime,

materiale și consumabile la 30.09.2016 este fără mișcare de peste 12 luni.

Structurată pe secții (locația stocului), situația se prezintă astfel:

Secția	Valoare (lei)
RAMNICU VALCEA	4.050.387
CURTEA DE ARGES	832.746
HATEG	707.871
PORTILE DE FIER	453.594
BISTRITA	438.964
SEBES	243.001
CLUJ	53.367
EXECUTIV	570
TOTAL	6.837.204

Aproximativ 60% din stoc se află la secția din Râmnicu Vâlcea (4 mil lei) urmată de secția Curtea de Argeș unde sunt stocate aproximativ 12% din stocuri (833 mii lei).

Calculul vitezei de rotație a stocurilor de materiale, piese de schimb și consumabile se prezintă astfel:

	2014	2015	9 luni 2016
Valoare stoc materiale și piese de schimb	9.433.990	8.080.970	6.837.204
Cheltuielile cu materialele	34.905.820	35.170.972	14.509.940
Viteza de rotație (zile) *	94	91	188

*) Formula de calcul: media soldurilor stocurilor*365/costul materiilor prime-CoGS

**) Cheltuielile cu materiile prime, materialele și consumabilele

Se constată un trend negativ, rulajul stocului scade semnificativ în 2016.

Lucrări în curs de execuție și ajustări de valoare lucrări în curs de execuție

Un alt element de activ din categoria stocurilor este reprezentat de lucrările în curs de execuție aflate în sold și nefacturate. La 30.09.2016, în evidențele contabile sunt înregistrate lucrări în curs de execuție în cuantum de 4,2 mil lei și ajustări de valoare a acestora lucrări în cuantum de -915 mii lei. Astfel, valoarea netă contabilă a acestora este de 3,3 mil. lei – costuri la preț de achiziție aferente lucrărilor executate, nefinalizate și nefacturate.

Administratorul judiciar a solicitat o situație detaliată a acestor lucrări, însă până la finalizarea raportului nu a fost pusă la dispoziția sa o astfel de situație a lucrărilor în curs de execuție pentru a putea fi analizate cauzele neexecutării lucrărilor în cauză.

Prin analiza soldului și evoluției stocurilor se constată faptul că au fost blocate lichidități în stocuri de materiale și piese de schimb fără mișcare de aproximativ 5,4 mil lei. Pe lângă faptul că stocul acoperă necesarul de consum al societății, acesta a adus un impact negativ asupra fluxului de numerar (plăți stocuri nefolosite) dar și a adus un risc de depreciere al acestora.

Datoriile pe termen scurt

În perioada analizată se observă diminuarea datoriilor pe termen scurt, datoriile acumulate în sold sunt în cuantum de 88 mil. lei și structurate astfel:

ELEMENT PASIV (RON)	05.aug. 13	% gru pă	dec.13	% gru pă	dec.14	% gru pă	dec.15	% gru pă	sep.16	% gru pă
Furnizori	48.378. 071	60 %	47.075. 519	55 %	48.680. 089	52 %	38.840. 083	47 %	43.683. 646	50 %
Furnizori de imobilizari	674.783	1%	520.651	1%	36.219	0%	177.031	0%	131.995	0%
Furnizori - facturi nesosite	29.723	0%	1.246.9 41	1%	239.508	0%	116.770	0%	21.807	0%
Avansuri încasate în contul comenzilor	-	0%	500	0%	2.538.5 29	3%	335.896	0%	464.707	1%
Creditori diversi	178.762	0%	138.409	0%	172.133	0%	140.873	0%	114.702	0%
Salariați	5.757.9 31	7%	4.150.0 80	5%	3.708.6 97	4%	3.342.1 39	4%	4.649.6 08	5%
Bugetari	10.534. 969	13 %	19.665. 479	23 %	19.835. 935	21 %	14.779. 555	18 %	26.070. 981	30 %
Dividende de plata	4.725.5 26	6%	357.647	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Credite bancare pe termen scurt	10.119. 029	13 %	13.020. 089	15 %	17.959. 141	19 %	24.181. 438	30 %	12.775. 948	15 %
DATORII PE TERMEN SURT / Current Liabilities	80.398. 794	100 %	86.175. 317	100 %	93.170. 249	100 %	81.913. 785	100 %	87.913. 394	100 %

Datoriile pe termen scurt ale societății au avut o evoluție oscilantă în perioada analizată, de la 80 mil. în aug. 2013 (data

fuziunii), la 93,2 mil. lei în dec. 2014, la 82 mil. lei în dec. 2015 și 88 mil. lei la sept. 2016.

Principalele datorii acumulate evidențiate în contabilitate la 30.09.2016 sunt către furnizorii de materii prime, mărfuri, utilități și servicii în cuantum de 44 mil. lei (50% din total datorii curente), către bugetul de stat și bugetele locale - TVA, contribuții salariale, taxe și impozite în cuantum de 26 mil. lei (30%) și credite bancare pe termen scurt 13 mil. lei (15%).

O parte din aceste datorii pot face scopul compensărilor, existând creanțe reciproce.

Raportând cifra de afaceri realizată în primele nouă luni din 2016 (87 mil. lei) la valoarea datoriilor scadente acumulate (88 mil lei) observăm că cele din urmă sunt excedentare, fapt ce ne confirmă imposibilitatea echilibrării financiare prin desfășurarea activității curente într-o perioadă scurtă de timp. Această concluzie este confirmată și de marja de profit inclusă în devizele de lucrări agreate cu Hidroelectrica, în procent de 5% din valoarea costurilor incluse în deviz. Dacă ne raportăm la cifra de afaceri din 2015 (171 mil. lei) și nu luăm în calcul valorificări de active, datoriile acumulate nu ar putea fi acoperite într-o perioadă scurtă de timp.

	2014	2015	ian-sept. 2016
Datorii pe termen scurt	93.170.249	81.913.785	87.913.394
Cifra de afaceri	166.652.013	170.613.437	86.795.044

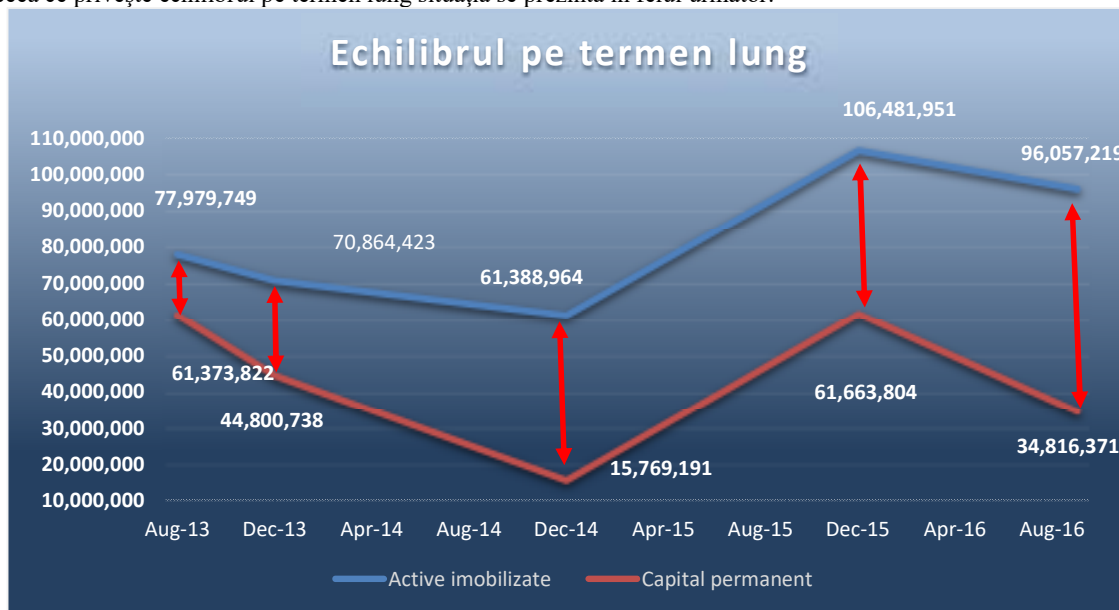
Concluzii privind echilibrul pe termen scurt:

Societatea se află în dezechilibru financiar pe termen scurt (imposibilitatea acoperirii datoriilor curente) încă de la data fuziunii 05.08.2013, conform bilanțului de fuziune. Nu poate să-și îndeplinească obligațiile către furnizori, creditorii bugetari și creditorii bancari ca urmare a pierderilor istorice acumulate înainte și după fuziune, stocurilor neperformante, lipsei lichidităților și creanțelor incerte acumulate.

SSH Hidroserv SA este în imposibilitatea de a genera capitalul de lucru necesar finanțării datoriilor curente acumulate. Deficitul de capital pe termen scurt calculat la 30.09.2016 este în cuantum de 62 mil. lei.

3.1.2 Echilibrul pe termen lung

În ceea ce privește echilibrul pe termen lung situația se prezintă în felul următor:



*) Capital permanent = Capital propriu + Provizioane + Datorii pe termen lung

	05.aug.13	dec.13	dec.14	dec.15	sept.16
Active imobilizate	77.979.749	70.864.423	61.388.964	106.481.951	96.057.219
Capital permanent	61.373.822	44.800.738	15.769.191	61.663.804	34.816.371
Echilibru pe termen lung	-16.605.927	-26.063.684	-45.619.773	-44.818.147	-61.240.848

Se constată faptul că societatea se află în dezechilibru financiar pe termen lung încă de la fuziune, august 2013.

Valoarea activelor imobilizate oscilează ca urmare a reevaluării acestora înregistrată la 31.12.2015. Valoarea capitalului permanent oscilează ca urmare a pierderilor înregistrate, creșterii în 2015 a capitalului social cu 12,5 mil lei și înregistrării rezervelor din reevaluarea activelor imobilizate (în contrapartida cu creșterea activelor imobilizate).

În literatura de specialitate și corelat la cazul nostru, se concluzionează că acest tip variații denotă că societatea și-a finanțat pierderile generate (erodarea capitalului permanent) prin acumularea de datorii curente, și nu prin accesarea de credite pe termen lung sau majorări de capital substanțiale care să echilibreze societatea (cu impact în capitalul permanent și reducând presiunea pe termen scurt asupra fluxului de numerar).

Pentru a ne face o imagine mai clară asupra dezechilibrului constat analizăm:

Activele imobilizate

Structura și evoluția activelor imobilizate:

ELEMENT ACTIV (RON)	05.aug.13	% grupă	dec.14	% grupă	dec.15	% grupă	sep.16	% grupă
IMOBILIZARI FINANCIARE	19.982.476	25,6%	13.724.088	22,4%	14.243.944	13,4%	12.514.244	13,0%
IMOBILIZARI NECORPORALE	161.244	0,2%	60.578	0,1%	14.318	0,0%	4.509	0,0%
Terenuri	5.050.872	6,5%	5.050.872	8,2%	7.660.453	7,2%	7.660.453	8,0%
Cladiri	35.265.999	45,2%	35.321.983	57,5%	40.330.588	37,9%	40.330.588	42,0%
Masini utilaje (mijl. trans.)	58.183.170	74,6%	57.264.515	93,3%	37.874.878	35,6%	37.869.391	39,4%
Mobilier	1.568.116	2,0%	1.876.017	3,1%	3.387.081	3,2%	3.396.751	3,5%
Imobilizari în curs	2.487.261	3,2%	2.584.695	4,2%	2.964.288	2,8%	3.256.505	3,4%
Avansuri pentru imobilizari	-	0,0%	-	0,0%	6.400	0,0%	-	0,0%
Amortizări	-	-	-	-	0	0,0%	-8.975.221	-9,3%
	44.719.389	57,3%	54.493.783	88,8%				
IMOBILIZARI CORPORALE	57.836.029	74,2%	47.604.298	77,5%	92.223.688	86,6%	83.538.467	87,0%
ACTIVE IMOBILIZATE	77.979.749	100%	61.388.964	100%	106.481.951	100%	96.057.219	100%

Activele imobilizate reprezintă 78% din total activ la 30.09.2016 și sunt compuse în principal din imobile, mașini și echipamente, și imobilizări financiare (garanții de bună execuție pentru lucrările executate).

Imobilizările corporale

Imobilizările corporale reprezentate în principal de construcții, terenuri, instalații tehnice și mijloace de transport au crescut cu suma de 44.619.390 lei, ca rezultat al reevaluării efectuată la data de 31.12.2015, în vederea stabilirii valorii juste.

Situația terenurilor aflate în proprietatea societății sintetizate la nivel de sucursală se prezintă astfel:

Sucursala	Suprafața (mp)	Valoarea Contabilă (lei)
BISTRITA	37.149.00	593.181
RAMNICU VALCEA	37.385.05	2.233.017
CURTEA DE ARGES	12.784.24	930.776
HATEG	25.070.41	363.665
SEBES	21.113.27	677.815
CLUJ	14.950.00	0
PORTILE DE FIER	66.175.90	2.862.000
TOTAL	214.627,87	7.660.453

Societatea deține în patrimoniul său un număr de 171 clădiri reprezentate de sediile sociale, spații de producție, magazine, depozite, garaje, etc.

Pe lângă aceste clădiri destinate producției, desfășurării activității de mentenanță mai există și o grupă de construcții speciale pentru care societatea plătește impozite și taxe locale conform legislației în vigoare, în conformitate cu OUG 102 din 2013. Ele sunt reprezentate în special de rețele electrice, împrejmuiri, platforme betonate, rețele de canalizare și alimentare cu apă.

Categoria de instalații tehnice, echipamente, utilaje și mașini, în cuantum de 38 mil. lei la valoarea justă stabilită de evaluator la 31.12.2015, reprezintă 39% din totalul activelor imobilizate.

Reevaluarea s-a realizat cu Estimatori Group S.R.L și cu Mediator Group SRL, societăți autorizate A.N.E.V.A.R., având la bază solicitarea acționarului unic S.P.E.E.H. Hidroelectrica SA, în vederea stabilirii valorii juste și utilizării rezultatului reevaluării în scopuri de raportare I.F.R.S.

Conform opiniei auditorului financiar Deloitte Audit SRL exprimată în cadrul raportului de audit a situațiilor financiare de la 31.12.2015, se constată că, la sfârșitul exercițiului financiar, imobilizările corporale în curs de execuție includ proiecte începute cu mult timp în urmă, în valoare de 2.644.729 lei, pentru care existau indicii de depreciere însă pentru care nu a fost efectuată o analiză de depreciere la 31.12.2015.

Valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale la 30.09.2016 este în cuantum de 83,5 mil. lei. Se constată că în perioada 2013-2016 nu au fost înregistrate investiții în imobilizările corporale, evoluția fiind rezultatul operațiunilor de evaluare a acestora și a aportului de capital social a acționarului unic.

Imobilizări financiare – Garanții de Bună Execuție

În categoria imobilizări financiare sunt înregistrate creanțele de recuperat provenite din garanțiile de bună execuție. Situația garanțiilor de bună execuție la nivel de debitor înregistrate în contul 267 se prezintă astfel:

Debitor	Scadente	Scadenta 2017-2020	Valoare (lei)
SPEEH HIDROELECTRICA SA	7.496.676	1.530.549	9.027.225
COMPANIA DE APA OLT	2.820.010	569.483	3.389.492
KRONOSPAN ROMANIA SRL	-	50.519	50.519
ELECTRO ALFA INTERNATIONAL SRL	42.283	-	42.283
CEZ VANZARE SA	1.736	-	1.736
HIDROCONSTRUCTIA SA	1.546	-	1.546
SMART SIBIU SA	-	1.291	1.291
Total	10.362.252	2.151.842	12.514.094

Principal, acestea sunt creanțe imobilizate și deblocarea acestora implică o perioadă mai mare de un an, din acest motiv în analiza situației patrimoniale acestea au fost considerate active imobilizate (încasabile într-o perioadă mai mare de un an). În fapt, se constată faptul că 83% (10,4 mil. lei) din soldul garanțiilor de bună execuție are termenul de scadență contractuală depășit. Astfel, acestea pot reprezenta o sursă de lichidități într-o perioadă mai scurtă de 1 an. Administratorul judiciar împreună cu reprezentanții debitoarei vor efectua demersuri pentru deblocarea acestora. În concluzie, la nivelul activelor imobilizate se constată înregistrarea reevaluării imobilizărilor corporale (terenuri, construcții, instalații tehnice și mașini) și posibilitatea deblocării de garanții de bună execuție. Nu au fost constatate investiții realizate în această perioadă.

Datoriile pe termen lung

Conform evidențelor contabile, datoriile pe termen lung sunt compuse din datorii către furnizori reprezentând garanții de bună execuție reținute, creditori diverși ca urmare a unor litigii provizionate și venituri în avans.

ELEMENT PASIV (RON)	05.aug.13	dec.13	dec.14	dec.15	sep.16
Garanții de bună execuție reținute	15.451.203	15.022.152	14.922.974	15.447.260	15.096.440
Provizioane pentru litigii	3.337.293	9.879.205	914.585	3.351.639	450.009
Venituri înregistrate în avans	330.533	325.532	314.463	315.700	315.387
DATORII PE TERMEN LUNG Non-Current Liabilities	19.119.029	25.226.888	16.152.022	19.114.600	15.861.836

Principala datorie pe termen lung este cea către furnizori provenita din garanții de bună execuție reținute.

Se constată faptul că, nu sunt contractate credite bancare pe termen lung (de investiții) sau servicii de leasing financiar.

Capitalul propriu

La 30.09.2016 societatea are un capital propriu în cuantum de 18,9 mil. lei, în scădere cu 55% față de anul precedent:

ELEMENT PASIV (RON)	05.aug.13	dec.13	dec.14	dec.15	sep.16
Capital social	58.039.410	58.039.410	58.039.410	70.576.810	70.576.810
Rezerve legale și alte rezerve	15.373.440	13.094.333	13.094.333	13.094.333	13.094.333
Rezerve din reevaluare	11.704.040	13.983.147	13.983.147	58.830.276	58.791.575
Rezultatul reportat	-42.862.097	-42.387.202	-67.891.889	-89.847.062	-100.919.673
Profit/pierdere	-	-23.155.838	-17.607.831	-10.105.152	-22.588.510
CAPITAL PROPRIU / EQUITY	42.254.793	19.573.850	-382.830	42.549.204	18.954.535

Capitalul propriu este compus din capitalul social (70,6 mil. lei), rezervele din reevaluarea activelor imobilizate (59 mil. lei), rezerve legale (13 mil. lei) și rezultatul exercițiilor financiare (-124 mil. lei).

Capitalul social subscris și vărsat este în cuantum de 70.576.810 lei compus din 10.599.240 lei aport numerar și 59.977.570 lei aport în natură, împărțit în 7.057.681 acțiuni nominative, fiecare având o valoare nominală de 10 lei/acțiune.

În anul 2015, conform hotărârii AGEA nr. 5/20.11.2015 s-a majorat capitalul social al Societății de Servicii Hidroenergetice Hidroserv S.A prin:

- aport în natură în cuantum de 2.537.400 lei. Aportul în natură a constat în mijloace fixe proprietatea S.P.E.E.H. Hidroelectrica SA, aflate în folosința Societății de Servicii Hidroenergetice Hidroserv SA
- aport în numerar în cuantum de 10.000.000 lei.

Variațiile de la nivelul rezervele din reevaluare sunt compuse din:

- creșteri de 45.952.222 lei provenind din sume aferente reevaluării terenurilor, construcțiilor, a instalațiilor tehnice și a mijloacelor de transport, a mobilierului, aparaturii birotice, echipamentelor de protecție a valorilor, precum și a investițiilor financiare din patrimonial societății.
- rezervele din reevaluare au fost afectate și de o scadere de 1.173.915 RON rezultata din corectarea erorilor contabile din perioadele precedente.

Creșterea rezervelor din reevaluare reprezintă rezultatul reevaluării realizată la 31.12.2015 și a transferului în rezultatul reportat.

Rezervele legale în suma de 2.277.424 lei reprezintă rezervele tuturor fostelor filiale Hidroserv SA provenind din constituirea fondului de rezervă legală în procent de 5% din profitul brut, din perioadele anterioare, conform art. 183, din Legea nr. 31/1990;

Alte rezerve în sumă de 10.816.909 lei, reprezentând alte rezerve constituite de fostele filiale Hidroserv SA în perioada 2002 – 2012 din repartizarea profitului net;

Rezultatul reportat, în suma de -100.919.673 lei, se compune pierdere neacoperită aferentă exercițiilor financiare precedente, surplusul realizat din rezerve din reevaluare precum și din corectarea erorilor semnificative aferente exercițiilor financiare precedente efectuate pe seama rezultatului reportat.

Rezultatul exercitiului curent – pierderea realizată în perioada ianuarie-septembrie 2016 este în sumă de -22.588.510 lei. Se constată erodarea capitalului propriu prin generarea de pierderi din activitatea desfășurată. Majorarea de capital social și reevaluarea activelor corporale a evitat înregistrarea de capitaluri proprii negative, indicator financiar ce denotă un grad de îndatorare ridicat al companiei și imposibilitatea acesteia de a-și achita datoriile din fonduri proprii, astfel punându-se problema continuității activității.

Prin analiza echilibrului pe termen lung, se constată faptul că societatea și-a accentuat starea de dezechilibru financiar (insolvență) în perioada analizată ca urmare a pierderilor înregistrate, acoperite doar parțial de majorarea de capital social.

3.2. Analiza contului de profit și pierdere

Contul de profit și pierdere este documentul contabil care oferă o imagine fidelă asupra performanței financiare, sintetizând într-o manieră explicită veniturile și cheltuielile dintr-o perioadă de gestiune și pe această bază prezintă modul de formare a rezultatelor economice. Așadar, contul de profit și pierdere este un document de sinteză contabilă prin care se regroupează fluxurile de exploatare, financiare și investiționale ale unei întreprinderi. Cu ajutorul lui se explică modul de constituire a rezultatului exercițiului în diferite etape permițând desprinderea unor concluzii legate de nivelul performanțelor economice ale activității desfășurate de o entitate într-o perioadă de gestiune.

Prin urmare, analiza evoluției contului de profit și pierdere este necesară pentru a contura o imagine cât mai fidelă și complexă a situației debitoarei precum și pentru a putea defini cât mai precis cauzele și împrejurările care au determinat instalarea insolvenței acesteia.

Imaginea de ansamblu asupra contului de profit și pierdere aferent ultimilor trei ani și jumătate se prezintă în felul următor:

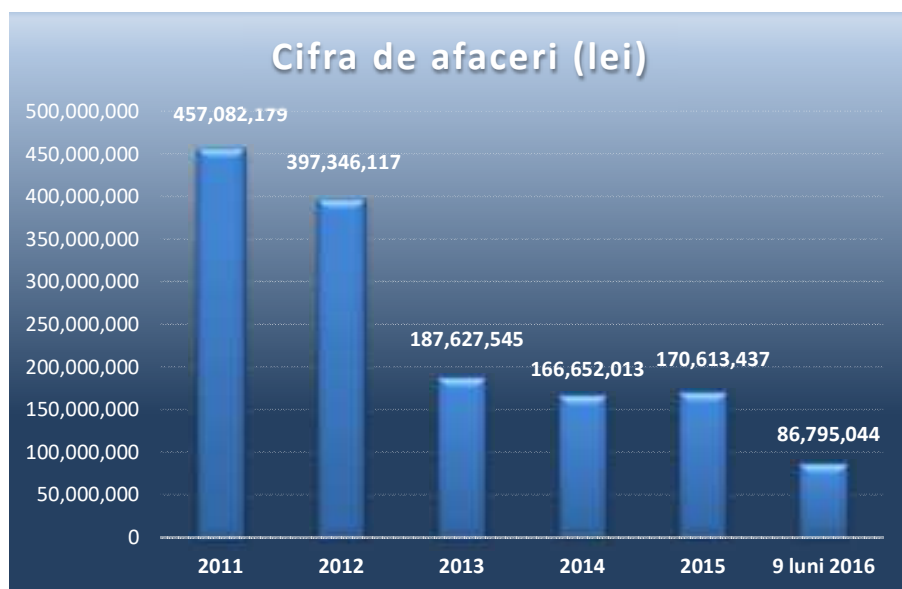
Performanțe financiare - SSH Hidroserv SA					- sume în lei -	
Element CPP	2014	% categ	2015	% categ	ian-sep. 2016	% categ
Venituri din exploatare	174.203.979	100%	169.971.461	100%	85.233.454	100%
Cifra de afaceri	166.652.013	96%	170.613.437	100%	86.795.044	102%
Venituri din prestari servicii	164.192.616	94,1%	169.970.670	99,9%	86.384.342	101,3%
Venituri din redevente, locatii de gestiune și chirii	482.691	0,3%	259.648	0,2%	270.633	0,3%
Venituri din activitati diverse	1.907.495	1,1%	375.607	0,2%	124.558	0,1%
Venituri din vanzare de marfuri	63.602	0,0%	2.304	0,0%	10.611	0,0%
Venituri din produse reziduale	5.609	0,0%	5.207	0,0%	4.901	0,0%
Alte venituri din exploatare	1.112.463	0,6%	848.311	0,5%	99.148	0,1%
Venituri din productia de imobilizari corporale	208.849	0,1%	60.054	0,0%	-	0,0%
Variatia stocurilor	6.230.654	3,6%	-1.550.340	-0,9%	-1.660.738	-1,9%
Cheltuieli de exploatare exclusiv amortizările	183.819.742	96%	174.370.895	97%	98.229.980	91%
Cheltuieli cu personalul	115.812.180	60,3%	100.888.804	56,0%	69.301.853	64,3%
Cheltuieli cu materii prime, materiale, consumabile	34.905.820	18,2%	35.170.972	19,5%	14.509.940	13,5%
Cheltuielile cu serviciile executate de terți	27.315.904	14,2%	26.997.815	15,0%	8.297.232	7,7%
Cheltuieli cu transportul și delegatii	2.854.690	1,5%	3.316.179	1,8%	1.868.134	1,7%
Alte cheltuieli de exploatare	1.563.473	0,8%	63.921	0,0%	1.728.864	1,6%
Cheltuieli cu energia și apa	1.621.480	0,8%	1.543.299	0,9%	977.160	0,9%
Cheltuieli cu taxe	1.423.910	0,7%	1.186.971	0,7%	916.182	0,8%
Cheltuieli cu asigurari	892.843	0,5%	641.370	0,4%	791.090	0,7%

Despagubiri, amenzi și penalități, donații	1.578.130	0,8%	815.547	0,5%	625.926	0,6%
Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile	1.035.691	0,5%	886.050	0,5%	578.272	0,5%
Cheltuieli poștale și taxe telecomunicații	831.453	0,4%	779.715	0,4%	537.894	0,5%
Cheltuieli cu chirii	517.853	0,3%	768.688	0,4%	437.577	0,4%
Cheltuielile cu alte servicii externe prestate	219.077	0,1%	469.531	0,3%	316.364	0,3%
Cheltuieli cu comisioane bancare	307.931	0,2%	368.671	0,2%	203.968	0,2%
Cheltuieli de protocol, reclama și publicitate	92.032	0,0%	136.446	0,1%	31.021	0,0%
Cheltuieli cu marfuri	63.488	0,0%	5.503	0,0%	10.111	0,0%
Reduceri comerciale primite	-106.244	-0,1%	-216.966	-0,1%	274	0,0%
Ajustări de valoare privind provizioanele	-7.602.205	-4,0%	-365.138	-0,2%	-2.901.630	-2,7%
Ajustări de valoare privind activele circulante	492.235	0,3%	913.517	0,5%	-252	0,0%
EBITDA = Rezultat din exploatare înainte de amortizare	-9.615.763		-4.399.434		-12.996.526	
Cheltuieli cu amortizarea	7.158.699	3,7%	4.872.098	2,7%	8.990.173	8,3%
EBIT = Rezultat din exploatare după amortizare	-16.774.461		-9.271.533		-21.986.699	
Venituri din vânzare de active și alte op. de capital	146.013	0%	18.340	0%	0	0%
Chelt privind activele cedate	31.677	0%	2.029	0%	18.511	0%
Rezultat din activitatea de valorificare active	114.336		16.312		-18.511	
Venituri financiare:	137.839	0%	90.043	0%	2.856	0%
Diferente de curs valutar	1.990	0,0%	4.424	0,0%	25	0,0%
Dobânzi	7.845	0,0%	1.112	0,0%	572	0,0%
Sconturi primite	127.761	0,1%	84.324	0,0%	2.258	0,0%
Alte venituri	244	0,0%	184	0,0%	0	0,0%
Cheltuieli financiare	1.085.545	1%	939.974	1%	586.156	1%
Diferente de curs valutar	9.050	0,0%	4.793	0,0%	197	0,0%
Dobânzi	960.039	0,5%	929.112	0,5%	585.959	0,5%
Cheltuieli privind sconturile acordate	102.000	0,1%	2.331	0,0%	0	0,0%
Alte chelt. financiare	14.455	0,0%	3.738	0,0%	0	0,0%
Rezultat financiar	-947.706		-849.931		-583.300	
PROFIT BRUT	-17.607.831		-10.105.152		-22.588.510	
rata profitului brut	-10,57%		-5,92%		-26,03%	
Impozit pe profit	-		-		-	
Profit net	-17.607.831		-10.105.152		-22.588.510	

Principalele elemente ce caracterizează contul de profit și pierdere al companiei în perioada analizată, anterioară deschiderii procedurii de insolvență, sunt următoarele:

- principala sursă de venit a societății este reprezentată de serviciile de proiectare, execuție, mentenanță și instalarea de echipamente, automatizări aferente, precum și punerea în funcțiune a instalațiilor hidrotehnice. Veniturile din alte activități însumează sub 0,5% din cifra de afaceri realizată.
- se evidențiază contractarea cifrei de afaceri:

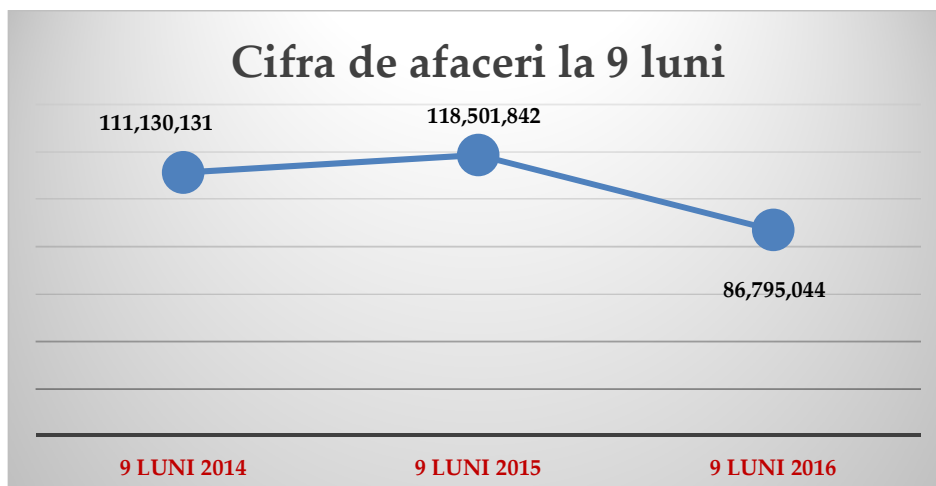
Cifra de afaceri scade de la peste 450 mil. lei în 2011 la 171 mil. lei în 2015, scădere de 62%, iar trendul de scădere continuă și în anul 2016:



La nivel de secție evoluția cifrei de afaceri se prezintă astfel:

CIFRA DE AFACERI	2014	2015	9 luni 2016
BISTRIȚA	20.244.445	26.165.709	10.608.906
CLUJ	18.560.596	17.336.343	9.903.594
CURTEA DE ARGEȘ	18.549.065	21.091.468	10.524.830
HĂȚEG	24.664.443	24.414.494	11.735.808
PORTILE DE FIER	17.654.314	23.735.988	16.230.728
RAMNICU VALCEA	33.962.272	31.192.388	18.924.082
SEBEȘ	19.643.744	15.869.750	8.808.766
SLATINA	13.260.871	10.686.144	-
EXECUTIV	112.262	121.153	58.330
TOTAL	166.652.013	170.613.437	86.795.044
Medie lunară	13.887.668	14.217.786	9.643.894

Pentru comparabilitate și cuantificarea trendului, prezentăm mai jos evoluția cifrei de afaceri la 9 luni în perioada 2014-2016



Conform graficelor de mai sus se poate evidenția o scădere a cifrei de afaceri în două perioade, prima în perioada 2012-2013 generată indirect și de intrarea în insolvență a acționarului unic și principalului client Hidroelectrica SA ca urmare a măsurilor luate în vederea reducerii costurilor acesteia (scădere cu 59% a cifrei de afaceri din 2011), cea doua etapă în 2016 (scădere cu 27% a cifrei de afaceri la 9 luni – comparație like-for-like).

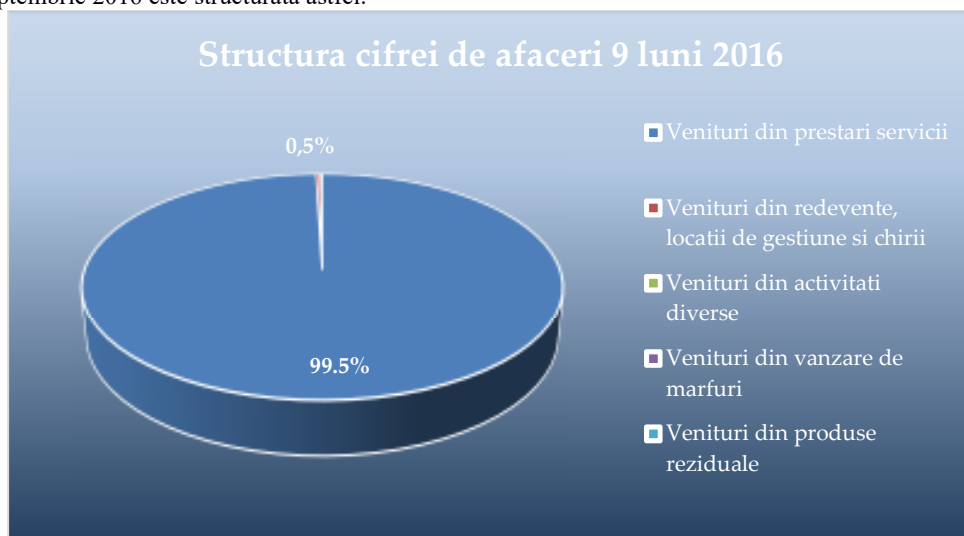
În perioada analizată în prezentul raport, 2014-2016, se evidențiază scăderea cifrei de afaceri cu 27 %, de la 118,5 mil. lei în primele 9 luni din 2015 la 86,8 mil. lei în primele 9 luni din 2016. Principalele elemente ce au generat această scădere sunt:

- reprogramări/amânări a unor lucrări de mentenanță prevăzute în Programul Anual de Mentenanță Hidroelectrică SA, generate de cauze obiective sau de lipsa existenței bazei materiale pentru realizarea lucrărilor neimputabile beneficiarului;
- renunțarea de către Hidroserv SA la executarea anumitor lucrări. Aici exemplificăm lucrarea de modernizare HA1 CHE Calimanesti-Rm. Vâlcea, beneficiar Hidroelectrică SA în cuantum de 21.195.697 lei.
- deficiențe logistice și de timp necesare realizării producției;
- productivitate scăzută;

Cauzele contractării cifrei de afaceri sunt prezentate în detaliu în următorul capitol al prezentului raport: Cauzele și împrejurările care au dus la insolvența Societății.

Menționăm că, există o sezonabilitate a veniturilor, istoric în al doilea semestru al anului se concentrau mai multe servicii comandate de Hidroelectrică SA. Ca urmare a intrării în procedură de insolvență, schimbărilor administrative și timpului scurt, lucrările executate în perioada octombrie-decembrie 2016 nu au redus trendul negativ din primele 9 luni ale anului.

■ cifra de afaceri obținută de societate în primele 9 luni din 2016 a fost în cuantum de 86,8 mil. lei, cu un trend de scădere de -27% față de cifra de afaceri realizată în primele 9 luni ale anului 2015. Cifra de afaceri din perioada ianuarie-septembrie 2016 este structurată astfel:



În primele 9 luni 2016 s-au realizat venituri din prestări servicii în cuantum de 86,4 mil. lei (99,5%), din închirieri în cuantum de 271 mii lei (0,3%) și din activități diverse 125 mii lei (0,1%).

- principalele cheltuieli operaționale sunt: cheltuielile cu personalul (inclusiv taxe și contribuții), cheltuieli cu materialele și consumabile, cheltuielile cu serviciile executate de terți și cheltuieli cu transportul și delegații
- înregistrarea de cheltuieli aferente salariilor compensatorii și litigiilor de muncă:

Cheltuieli necurente cu personalul:	2014	2015	ian-sep.2016
Salarii compensatorii	-6.266.411	-3.060.502	-225.429
Litigii cu salariații	-781.886	-2.991.862	-4.440.789

Conform informațiilor puse la dispoziția administratorului judiciar, în perioada 2014-sept. 2016 au fost înregistrate cheltuieli necurente (exceptionale) aferente personalului angajat în cuantum de 17,8 mil. lei. Acestea sau compus din salarii compensatorii (inclusiv taxe și contribuții) în cuantum de 9,6 mil. lei aferente măsurilor de restructurare implementate în această perioadă și cheltuieli aferente litigiilor cu salariații privind drepturile izvorâte din Contractul Colectiv de Muncă în cuantum de 8,2 mil. lei.

Aceste cheltuieli au fost achitate și au adus o presiune suplimentară asupra fluxului de numerar accelerând intrarea în incapacitate de plată.

- necorelarea cheltuielilor cu personalul la nivelul cifrei de afaceri realizată:

Element CPP	2014	2015	ian-sep.2016
Cifra de afaceri	166.652.013	170.613.437	86.795.044
Cheltuieli cu personalul (total)	115.812.180	100.888.804	69.301.853
Salarii compensatorii	-6.266.411	-3.060.502	-225.429
Litigii cu salariații	-781.886	-2.991.862	-4.440.789
Cheltuielile cu personalul aferente perioadei	108.763.883	94.836.440	64.635.635
% cheltuieli cu personalul din cifra de afaceri	65%	56%	74%
Cheltuieli lunare cu personalul (medie)	9.063.657	7.903.037	7.181.737
Număr mediu de salariați	1.929	1.693	1.484

Cheltuiala medie lunară per salariat	4.699	4.668	4.839
--------------------------------------	-------	-------	-------

Structura și cheltuielile cu personalul nu sunt ajustate la trendul scăderii cifrei de afaceri. După cum am prezentat mai sus, trendul de scădere este de -27% vs. 2015, trend ce nu se evidențiază și la nivelul numărului mediu de salariați (-185 salariați = -11%) și cheltuielilor salariale (-9%). O cifră de afaceri asemănătoare este realizată în 2015 cu o structură de personal inferioară anului 2014.

În ce privește evoluția din perioada 2014-2015, se evidențiază impactul pozitiv din restructurările efectuate în anul 2014 și creșterea productivității.

Detalierea impactului cheltuielilor cu personalul asupra activității societății sunt prezentate în detaliu în subcapitolul 4.3 Efectele contractelor colective de muncă și a structurii de personal

- înregistrarea de cheltuieli cu penalitățile contractuale:

Elemnet CPP	2014	2015	9 luni 2016
Despagubiri, amenzi, penalitati-nedeductibile fiscal (cont 6581)	-1.578.130	-815.547	-625.926
Cheltuieli cu penalitatile contractuale-deductibile fiscal (cont 6589)	-534.565	-201.191	-1.236.278
Venituri din despagubiri amenzi și penalitati (cont 7581)	290.388	507.281	6.451
Total cheltuieli fixe exclusiv personalul	-1.822.308	-509.457	-1.855.753
Total cheltuieli fixe % CA	-1,1%	-0,3%	-2,1%

Conform informațiilor izvorâte din balanțele contabile, în perioada 2014-sept 2016 se constată un impact din cheltuieli cu penalitățile contractuale în cuantum de 2 mil lei. Aceste cheltuieli sunt generate de nerespectarea termenelor de plată și condițiilor contractuale agreate. De asemenea, se constată impact și din alte cheltuieli nedeductibile (TVA nedeductibil, penalități/majorări de intarziere și amenzi) în cunatum de 2,2 mil. lei.

Putem concluziona că, deficitul de lichidități cu care s-a confruntat societatea în perioada 2014-2016 a generat cheltuieli suplimentare substanțiale ce au majorat pierderea și datoriile societății.

- rezultatul operațional înainte de deprecieri, taxe și dobânzi EBITDA este negativ (pierdere) în toată perioada analizată. Se constată o evoluție negativă a sa raportându-ne la cifra de afaceri realizată:

Element CPP	2014	2015	9 luni 2016
Cifra de afaceri	166.652.013	170.613.437	86.795.044
EBITDA = Rezultat din exploatare inainte de amortizare	-9.615.763	-4.399.434	-12.996.526
Salarii compensatorii	-6.266.411	-3.060.502	-225.429
Litigii cu salariații	-781.886	-2.991.862	-4.440.789
Ajustări de valoare privind provizioanele (storno)	7.602.205	365.138	2.901.630
EBITDA Ajustat	-10.169.671	1.287.791	-11.231.938
EBITDA procentual din CA	-6%	1%	-13%

Societatea a generat pierderi operaționale în perioada analizată în cuantum -27 mil. lei pe fondul necorelării cheltuielilor la cifra de afaceri realizată.

Dacă eliminăm impact excepțional asupra exercițiilor financiare din salariile compensatorii și litigiile cu salariații, se constată că în anul 2015 societatea a generat un profit operațional în cuantum de 1,3 mil lei, insuficient pentru acoperirea acestor cheltuieli excepționale.

- rezultatul din exploatare realizat în perioada analizată (2014 - 9 luni 2016) reprezintă o pierdere din exploatare în cuantum de -48 mil. lei (-41 mil.lei valoare ajustată):

Element CPP	2014	2015	9 luni 2016
Cifra de afaceri	166.652.013	170.613.437	86.795.044
EBITDA = Rezultat din exploatare inainte de amortizare	-9.615.763	-4.399.434	-12.996.526
EBITDA Ajustat	-10.169.671	1.287.791	-11.231.938
EBITDA procentual din CA	-6%	1%	-13%
Cheltuieli cu amortizarea	7.158.699	4.872.098	8.990.173
EBIT = Rezultat din exploatare dupa amortizare	-16.774.461	-9.271.533	-21.986.699
EBIT Ajustat	-17.328.370	-3.584.307	-20.222.111
EBIT procentual din CA	-10%	-2%	-23%

- rezultatul financiar realizat în perioada analizată (2014 - 9 luni 2016) reprezintă o pierdere în cuantum de 2,4 mil. lei:

Element CPP	2014	2015	9 luni 2016
Venituri financiare:	137.839	90.043	2.856
Diferente de curs valutar	1.990	4.424	25
Dobanzi	7.845	1.112	572
Sconturi primite	127.761	84.324	2.258
Alte venituri	244	184	0
Cheltuieli financiare	1.085.545	939.974	586.156
Diferente de curs valutar	9.050	4.793	197

Dobanzi platite	960.039	929.112	585.959
Cheltuieli privind sconturile acordate	102.000	2.331	0
Alte chelt. financiare	14.455	3.738	0
Rezultat financiar	-947.706	-849.931	-583.300

Rezultatul negativ din activitatea financiară este generat din dobânzi bancare (impact în cuantum -2,5 mil lei) și sconturi primite (110 mii lei). Se evidențiază generarea de cheltuieli cu dobânzile bancare ca urmare a contractării de credite pe termen scurt necesare finanțării capitalului de lucru.

■ în perioada analizată 2014-sept.2016, anterioară deschiderii procedurii de insolvență, societatea a generat o pierdere brută cumulată de -50,3 mil. lei. Dacă eliminăm elementele necurente (exceptionale) constatăm pierderi totale de -43,4 mil. lei

Acest rezultat este compus din pierderea din exploatare (41 mil. lei) și pierderea financiară (2,4 mil lei).

Element CPP	2014	2015	9 luni 2016
Cifra de afaceri	166.652.013	170.613.437	86.795.044
EBITDA = Rezultat din exploatare înainte de amortizare	-9.615.763	-4.399.434	-12.996.526
EBITDA Ajustat	-10.169.671	1.287.791	-11.231.938
EBIT = Rezultat din exploatare după amortizare	-16.774.461	-9.271.533	-21.986.699
EBIT Ajustat	-17.328.370	-3.584.307	-20.222.111
Rezultat din activitatea de valorificare active	114.336	16.312	-18.511
Rezultat financiar	-947.706	-849.931	-583.300
PROFIT BRUT	-17.607.831	-10.105.152	-22.588.510
PROFIT BRUT Ajustat	-18.161.739	-4.417.926	-20.823.922

Concluzionând, prin analiza performanțelor financiare în perioada 2014-2016 se constată o scădere a realizărilor în 2016 cu 27%, necorelarea din perioada analizată a cheltuielilor la producția realizată, impact semnificativ din măsuri de restructurare și litigii salariale, și generarea de cheltuieli suplimentare compuse din dobânzi și penalități ca urmare a lipsei lichidităților.

3.3 Analiza fluxului de numerar prin metoda indirectă

Informațiile referitoare la fluxurile de numerar ale unei entități sunt folosite pentru utilizatorii situațiilor financiare în procesul luării de decizii economice, deoarece constituie o bază de evaluare a capacității entității de a genera numerar și echivalent de numerar, precum și a utilității acestor fluxuri.

Fiind parte integrantă a situațiilor financiare, situația fluxurilor de numerar furnizează informații care permit utilizatorilor evaluarea modificărilor în activele nete ale debitoarei, structura sa financiară, inclusiv informații referitoare la lichiditatea și solvabilitatea sa, precum și capacitatea debitoare de a influența valoarea și momentul apariției fluxurilor de numerar.

Obiectivul IAS 7 este acela de a impune furnizarea de informații cu privire la istoricul mișcărilor de numerar și de echivalent de numerar ale unei entități, prin intermediul situației fluxurilor de numerar, clasificând fluxurile de numerar din timpul perioadei în fluxuri din activități de exploatare, investiție și finanțare.

Tabloul fluxurilor de numerar prin metoda indirectă		2014	2015	ian-sept 2016
Rezultatul exercitiului	(+)	-19.956.681	-14.452.494	-23.555.969
Amortizare + rezerve de reevaluare	(-)	5.860.411	-9.646.655	8.936.521
Cheltuieli în avans	(-)	-110.854	-856.538	357.560
Variația efectelor de încasat	(-)	-	-	-
Variația debitorilor diverși	(-)	-826.295	98.737	-170.163
Variația creanțelor bugetare	(-)	-1.967.935	324.252	87.701
Variația creanțelor curente	(-)	20.599.636	6.507.417	5.439.944
Variația garanției de bună execuție - creanțe	(-)	2.813.723	-473.597	1.739.510
Variația garanției de bună execuție - datorii	(+)	-99.178	524.286	-350.820
Variația stocurilor	(-)	-7.453.678	4.539.753	3.262.668
Variația furnizorilor	(+)	112.704	-9.821.931	4.703.563
Variația avansurilor primite	(+)	2.538.029	-2.202.633	128.811
Variația datoriilor fiscale	(+)	170.456	-5.056.380	11.291.426
Variația creditorilor diverși	(+)	33.724	-31.260	-26.171
Variația datoriilor salariale	(+)	-441.383	-366.558	1.307.469
Variația creditelor bancare	(+)	4.939.051	6.222.298	-11.405.491
Variația veniturilor în avans	(+)	-11.069	1.238	-314
Fluxul de numerar din exploatare		-1.452.936	-30.963.052	11.763.048
Variația imobilizărilor corporale	(-)	801.325	9.874.393	-289.999
Fluxul de numerar din activ. de investiții		801.325	9.874.393	-289.999
Variația datoriilor către asociați	(+)	-357.647	-	-
Variația creditelor bancare	(+)	4.939.051	6.222.298	-11.405.491

Variația capitalului social	(+)	-	12.537.400	-
Variația altor elemente de pasiv	(+)	-8.964.619	2.437.054	-2.901.630
Fluxul de numerar din activ. financiară		-9.322.267	14.974.454	-2.901.630
Flux de numerar total		-2.320.281	158.782	-1.445.383
Sold initial		5.106.164	2.785.882	2.944.664
Sold final		2.785.882	2.944.664	1.499.281

În anul 2014 societatea își acoperă pierderea generată în exercițiu (convertit în deficit de numerar) din efectul combinat din: încasarea creanțelor și neînlocuirea acestora cu altele noi în același quantum (impact +20,5 mil. lei), creșterea expunerii creditelor bancare (impact +5 mil. lei), încasarea de garanții de bună execuție și neînlocuirea cu altele noi (impact +2,8 mil. lei) și creșterea stocurilor (impact -7,5 mil. lei).

În anul 2015 societatea își acoperă pierderea generată în exercițiu (convertit în deficit de numerar) din efectul combinat din: încasarea creanțelor și neînlocuirea acestora cu altele noi în același quantum (impact +6,5 mil. lei), creșterea expunerii creditelor bancare (impact +6,2 mil. lei), creșterea capitalului social (impact +12 mil. lei), scăderea datoriilor la furnizori (impact -9,8 mil. lei) și scăderea datoriilor la bugetul de stat (impact -5 mil. lei).

În primele 9 luni din 2016 societatea își acoperă pierderea generată în exercițiu (convertit în deficit de numerar) din efectul combinat din: încasarea creanțelor și neînlocuirea acestora cu altele noi în același quantum (impact +5 mil. lei), creșterea expunerii furnizorilor – neachitarea datoriilor (impact +4,7 mil. lei), creșterea expunerii la bugetul de stat – neachitarea datoriilor (impact +11,3 mil. lei) și scăderea datoriilor la creditorii bancari- reducerea expunerii (impact -11,4 mil. lei).

Prin analiza fluxului de numerar putem concluziona faptul că:

- Pierderile înregistrate, încasarea creanțelor și neînlocuirea acestora cu altele noi în același quantum, scăderea expunerii furnizorilor în 2015 (achitarea datoriilor) și retragerea expunerii creditorilor bancari în 2016 la nivelul anterior anului 2014 sunt elemente ce au generat accelerarea decapitalizării societății.
- pierderile înregistrate de societate (-29 mil. lei exclusiv amortizări), scăderea expunerii totale a furnizorilor (-5 mil. lei) și a creditorilor bancari (acoperirea expunerii din 2014-2015) au fost acoperite pe seama încasării creanțelor curente (neînlocuite cu alte noi în același quantum), acumulării de datorii la bugetul de stat și de majorarea capitalului social în numerar.

3.4 Alți indicatori economico-financiar

3.4.1 Gradul de îndatorare:

Pe toată perioada analizată, Societatea are un grad de îndatorare ascendent, ceea ce înseamnă că este dependentă de resursele împrumutate. Se constată o situație alarmantă:

	aug.13	dec.13	dec.14	dec.15	sep.16
TOTAL ACTIV	141.772.616	130.976.055	108.939.441	143.577.589*	122.729.764
TOTAL DATORII	99.517.824	111.402.205	109.322.271	101.028.385	103.775.230
Datorii/Active	70%	85%	100%	70%	85%

* Nota bene: Creșterea activului înregistrată la decembrie 2015 provine din reevaluarea activelor imobilizate ale societății. Prin urmare această creștere este una scriptică și nu a avut un impact monetar. În mod implicit, scăderea gradului de îndatorare de la 100% la 70% nu este datorată unei scăderi prin plata efectivă a datoriilor.

În condiții normale de activitate, gradul de îndatorare trebuie să se situeze în jur de 50%. O limită sub 30% indica o rezerva în apelarea la credite și împrumuturi iar peste 80% o dependență de credite, situație alarmantă. Rata datoriilor totale raportate la activele totale este utilizată pentru a descrie ponderea "banilor altora" în totalul pretențiilor legate de activele companiei, însă nu este o măsură a capacității reale a companiei de a-și acoperii datoriile. Cu cât această rată este mai mare, cu atât riscul asumat de către creditorii este mai mare.

3.4.2 Rata lichidității generale:

	aug.13	dec.13	dec.14	dec.15	sep.16
Active curente	62.480.568	59.879.823	47.207.814	35.896.437	25.830.904
Datorii curente	80.398.794	86.175.317	93.170.249	81.913.785	87.913.394
AC/Dts	0,78	0,69	0,51	0,44	0,29
Prag recomandat	>0,8	>0,8	>0,8	>0,8	>0,8

Lichitatea unei firme reprezintă solvabilitatea ei pe termen scurt și arată puterea firmei de a face față obligațiilor financiare pe termen scurt, ca urmare a transformării activelor circulante în disponibilități bănești în aceeași perioadă de timp. Datoriile curente ale societății sunt excedentare activelor curente, fapt ce a dus la incapacitatea de plată a societății. Pe întreaga perioadă analizată, valoarea indicatorului se situează sub pragul recomandat de 0,8

4. Plăți anterioare deschiderii procedurii de insolvență

În urma analizei plăților efectuate de societate înainte de deschiderea procedurii de insolvență, administratorul judiciar a constatat faptul că în cele șase luni anterioare deschiderii procedurii de insolvență s-au efectuat plăți curente și nu s-au identificat plăți cu caracter excepțional și efectuate pentru a favoriza vreunul dintre creditorii.

În perioada 01.04.2016 – 10.10.2016 s-au efectuat plăți în quantum de 86,6 mil lei. Principalele categorii de plăți efectuate sunt următoarele: plăți furnizori materie primă, rambursări de credit, plăți salarii și contribuții, plăți furnizori de servicii, plăți către bugetul de stat.

Categorie	Suma (lei)
Plăți drepturi salariale și tichete de masă	28.305.209
Rambursări de credite și plăți dobânzi*	26.276.823
Plăți catre bugetul de stat	15.702.957
Plăți furnizori materiale, echipamente și servicii	12.068.077
Avansuri de trezorerie (delegații, diurne, deconturi)	1.603.687
Plăți furnizori utilități și servicii telecomunicații	719.033
Plăți impozite și taxe locale	603.658
Plăți asigurări	446.174
Restituire garanții de bună execuție	217.171
Plăți executări judecătorești	188.873
Alte plăți	137.667
Plăți avansuri stocuri	109.223
Plăți comision bancare	99.150
Plăți ajutoare sociale	94.431
	86.572.133

*) Valoare provenită din rulajul realizat prin accesarea surselor de finanțare bancară (utilizări de linii de credit urmate de rambursări)

Conform informațiilor extrase din evidențele contabile și transmise de reprezentanții debitoarei, constatăm un număr de 13 mii tranzacții de încasări și plăți efectuate în 6 luni, din care aproximativ 5 mii de tranzacții s-au efectuat prin casieria societății.

În măsura în care în perioada imediat următoare și înainte de prescripția dreptului la acțiune vor interveni informații și elemente noi care să ducă la schimbarea acestei concluzii, administratorul judiciar va acționa în consecință completând analiza de față sau formulând acțiunile în justiție care se impun.

5. Transferurile patrimoniale din cei doi ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență

În cei doi ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență, activitatea de valorificare a activelor imobilizate ale societății a generat următorul rezultat reflectat în contul de profit și pierderi:

Element CPP	2014	2015	9 luni 2016
Venituri din vanzare de active și alte op. de capital	146.013	18.340	0
Cheltuieli privind activele cedate	31.677	2.029	18.511
Rezultat din activitatea de valorificare active	114.336	16.312	-18.511

Conform art. 58 alin. 1 lit. h) din Legea 85/2014 atunci când este incident unul dintre cazurile prevăzute de art. 117 din Legea 85/2014 administratorul judiciar formulează acțiuni pentru anularea actelor sau operațiunilor frauduloase ale debitorului, încheiate în dauna drepturilor creditorilor, precum și a unor transferuri cu caracter patrimonial, a unor operațiuni comerciale încheiate de debitor și a constituirii unor garanții acordate de acesta, susceptibile a prejudicia drepturile creditorilor. Pentru a stabili dacă sunt incidente dispozițiile mai sus indicate, prin notificarea de deschidere a procedurii insolvenței, transmisă debitoarei, administratorul judiciar a solicitat să i se comunice o situație a transferurilor patrimoniale efectuate de aceasta în cei 2 ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență.

Conform informațiilor furnizate de către debitoare, situația sintetică a înstrăinărilor/casărilor de active se prezintă astfel:

Tip transfer	2014	2015	9 luni 2016
Casări (3 autovehicule și 248 de echipamente și alte bunuri mobile) – impact valoare neamotizată	-3.660	-2.157	-18.511
Vânzări	146.013	18.340	-
94 de autovehicule din care 87 de autovehicule erau complet amortizate la data valorificării	144.657	15.476	-
3 echipamente	1.356	2.864	-
Cheltuiala - scoaterea din gestiune	-28.018	-128	0
94 de autovehicule din care 87 de autovehicule erau complet amortizate la data valorificării	-28.018	-128	0
3 echipamente	-	-	-
Rezultat din activitatea de valorificare active	114.336	16.311	-18.511

În evidențele contabile transmise, se evidențiază un număr de 251 de casări de active compuse din 3 autovehicule și 248 de echipamente și alte bunuri mobile. Dintre acestea un număr de 19 echipamente și alte bunuri mobile nu erau

complet amortizate și au generat o cheltuială la scoaterea din gestiune în cuantum 24 mii lei.

În ce privește valorificările de active s-au evidențiat un număr de 97 de active vândute, din care 94 de autovehicule și 3 echipamente. Veniturile obținute din valorificarea acestor active însumează 164 mii lei (preț valorificare fără TVA). Un număr de 7 autovehicule nu erau amortizate complet și au generat cheltuieli în cuantum de 28 mii lei. Situația valorificărilor la nivel de client se prezintă astfel:

Client / Tip bun	Număr bunuri
CIOBOTARU IONEL CRISTIAN	9
Autovehicul	8
Echipamente și alte bunuri mobile	1
EURO DELTA AUTOMOTIVE SRL	80
Autovehicul	80
IMPEX TRANS COM MAGURA	1
Autovehicul	1
MASGRAS CIPRIAN SILVIU	1
Autovehicul	1
PODEAN DUMITRU LIVIU	1
Autovehicul	1
POPA LIVIU	1
Echipamente și alte bunuri mobile	1
TOP GRUP PROCESSING	3
Autovehicul	3
VLAD BOGDAN	1
Echipamente și alte bunuri mobile	1
Total	97

Administratorul judiciar a solicitat reprezentanților debitoarei documentele justificative încheiate la data realizării valorificărilor. S-a constatat faptul că, bunurile erau uzate fizic și moral, autovehiculele aveau mai mult de 10 ani de la data fabricației și nu se justifica folosința acestora și plata taxelor și impozitelor aferente, astfel societatea debitoare a decis să vândă aceste active ca deșeu metalic/bunuri nefuncționale.

Administratorul judiciar va realiza o analiză a valorii juste a activelor valorificate iar în măsura în care se va constata înstrăinarea acestor active la o valoare diminuată valorii reale a acestora se vor formula acțiuni în instanță pentru anularea acestor înstrăinări și demersuri de altă natură dacă se impune.

În măsura în care în perioada imediat următoare și înainte de prescripția dreptului la acțiune vor interveni informații și elemente noi care să ducă la schimbarea acestei concluzii, administratorul judiciar va acționa în consecință completând analiza de față sau formulând acțiunile în justiție care se impun.

Situația detaliată a transferurilor patrimoniale realizate în perioada 2014-2016 se regăsește în Anexa nr. 7.

6. Cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței societății

Intrarea în insolvență a societății a fost cauzată de un cumul de factori ce s-au interconectat și dezvoltat în timp între ei și care s-au agravat ducând la un deficit major de lichiditate și la decapitalizarea societății. Conform analizei efectuate asupra situațiilor financiare și pe baza informațiilor avute la dispoziție, apreciem faptul că insolvența societății SSH Hidroserv SA este rezultatul următoarelor:

6.1 Datoriile istorice dobândite la momentul fuziunii prin contopire

În analiza cauzelor care au determinat ajungerea în stare de insolvență a societății debitoare nu poate fi ignorată situația financiară a societății debitoare de la momentul înființării acesteia, situație care și-a pus amprenta asupra întregii evoluții a acesteia de la momentul înființării până la momentul deschiderii procedurii de insolvență.

După cum am arătat anterior, în anul 2012 Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica” SA, acționarul unic al celor 8 Filiale Hidroserv, deținând 100% din numărul total al drepturilor de vot în Adunarea Generală a Acționarilor, a luat măsura reorganizării acestor filiale prin mandatul acordat Adunării Generale a Acționarilor nr. 30/29.11.2012. Astfel, Societatea de Servicii Hidroenergetice Hidroserv S.A a fost înființată la data de 5 august 2013, inițial sub denumirea Hidroelectrica-Serv SA, ca urmare a fuziunii prin contopire a celor opt filiale Hidroserv: Bistrița, Cluj, Curtea de Argeș, Hațeg, Porțile de Fier, Râmnicu Vâlcea, Sebeș, Slatina, care au fost dizolvate fără a intra în lichidare, patrimoniul acestora fiind transferat către noua societate.

Proiectul de fuziune a fost semnat la data de 31.01.2013 de către reprezentanții legali și/sau împuterniciții societăților care au fuzionat și a fost publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a-IV-a nr.2243/23.04.2013.

Fundamentele acestei organizări au fost următoarele:

- Noua societate va putea acoperi și nișele pe care în mod tradițional le deserveau alți furnizori de servicii și lucrări, respectiv rețehnologizările și proiectele noi de investiții în domeniul surselor de energie regenerabile: hidro, eolian,

fotovoltaic, etc.

• În baza experienței anterioare, acumulate în domeniul reparațiilor hidroagregatelor, noua societate va putea prelua în execuție montajul echipamentelor noi în cadrul lucrărilor de investiții și va putea asigura lucrări de construcții și montaj și pentru alți beneficiari, implicați în punerea în funcțiune a unor obiective energetice.

Societatea nou înființată a preluat toate drepturile și este ținută în toate obligațiile decurgând din raporturile acestora cu terții, inclusiv în ceea ce privește litigiile aflate pe rolul instanțelor de judecată. Astfel, contabil, cele 8 Filiale Hidroserv vin cu întreg activul și pasivul; cu toate disponibilitățile bănești, creanțele, stocurile și activele corporale, dar și cu datoriile acumulate și riscurile provenite din litigii.

Pentru a identifica poziția financiară a societății care s-a născut prin fuziune, s-a analizat situația bilanțieră întocmită la data fuziunii. Astfel, situația la 05.08.2013 se prezintă sintetic astfel:

ACTIV (RON)	05.08.2013	PASIV (RON)	05.08.2013
CASH SI CREANTE	48.760.196	DATORII PE TERMEN SCURT (CURENTE)	80.398.794
STOCURI	13.720.372	GBE retinute	15.451.203
ACTIVE CIRCULANTE (CURENTE)	62.480.568	DATORII PE TERMEN LUNG	19.119.029
IMOBILIZARI FINANCIARE - GBE creanțe	19.982.476	Rezultatul reportat	- 42.862.097
IMOBILIZARI CORPORALE	57.836.029	Rezerve	27.077.480
ACTIVE IMOBILIZATE	77.979.749	Capital social	58.039.410
ACTIV TOTAL	141.772.616	CAPITAL PROPRIU	42.254.793
Echilibru TS: Active curente - Datorii curente =	-17.918.226		

La data fuziunii, societatea se afla în dezechilibru financiar pe termen scurt (imposibilitatea acoperirii datoriilor curente). Deficitul de capital de lucru constatat la momentul fuziunii era în cuantum de 18 mil. lei. Datoriile pe termen scurt sunt excedentare activelor circulante ale societății, 80,3 mil. lei datorii curente față de 62,5 mil. lei active curente.

Dacă luăm în considerare opinia cu rezerve emisă de auditorul independent Deloitte pentru situațiile financiare aferente anului 2013, în care se identifică neprovizionarea unor obligații izvorâte din Contractul Colectiv de Muncă (vezi punctul. 8 din opinie), putem să prezumăm faptul că, dezechilibrul financiar la data fuziunii este mult mai mare ca urmare a subevaluării datoriilor societății prin neevidențierea în situațiile financiare a datoriilor față de personalul societății conform contractelor colective de muncă, precum și datorită existenței unor stocuri neperformante (nevandabile) și a unor creanțe litigioase ce nu erau reflectate în evidențele contabile la momentul fuziunii. În realitate, dezechilibrul financiar al societății era mai mare decât cel de 18 mil. lei reflectat în evidențele contabile la momentul fuziunii.

Cele 8 Filiale au generat anterior deschiderii procedurii un rezultat reportat negativ în cuantum de -42,9 mil. lei, "performanța" financiară a generat acumularea de datorii și dezechilibrul constatat la data fuziunii.

Putem concluziona că, noua entitate era în imposibilitatea acoperirii datoriilor curente încă de la data înființării acesteia. Situația de dezechilibru financiar existent la momentul fuziunii și-a pus amprenta asupra întregii evoluții a societății până la momentul intrării acesteia în procedură de insolvență, determinând acumularea de noi datorii în cuantum mai mare decât cel existent la data fuziunii, datorii acumulate ce au îngreunat activitatea operațională și nu au putut fi acoperite din surse externe. Teoretic, acest dezechilibru putea fi anulat ca urmare a obținerii de finanțări pe termen lung și/sau valorificării activelor corporale și/sau majorarea de capital și/sau generarea de profit convertit în lichidități într-o perioadă scurtă de timp. În fapt, doar majorarea de capital s-a efectuat în perioada ulterioară fuziunii, dar într-un cuantum insuficient pentru a acoperii deficitul existent la momentul fuziunii. Pierderile generate ulterior fuziunii au majorat deficitul constatat la data fuziunii agravând situația financiară a societății.

Cauzele și împrejurările ce au adus starea de dezechilibru financiar a societății la data fuziunii nu au fost analizate și nu fac scopul prezentului raport având în vedere faptul că acestea exced perioadei analizate de către administratorul judiciar și vizează entitățile care au făcut obiectul fuziunii și nu societatea aflată în stare de insolvență.

6.2 Efectele contractelor colective de muncă și a structurii de personal existentă la nivelul societății

6.2.1 Efectele contractelor colective de muncă

Starea de dezechilibru financiar a societății existentă la momentul fuziunii celor 8 Filiale Hidroserv a fost agravată și de impactul financiar pe care le-au avut Contractele Colective de Muncă existente în cele 8 Filiale și de consecințele pe care aceste contracte le-au produs din punct de vedere financiar.

La data fuziunii, 05.08.2016, fiecare filială care a intrat în procesul de fuziune avea încheiat un Contract Colectiv de Muncă (CCM) cu termene de valabilitate diferite, astfel:

- Filiala pentru Servicii și Reparații Cluj avea CCM înregistrat în Registrul Unic de Evidență la I.T.M. Cluj sub nr. 76/16.02.2013 cu valabilitate până la data de 31.12.2013;
- Filiala pentru Reparații și Servicii Râmnicu Vâlcea avea CCM înregistrat în Registrul Unic de Evidență la I.T.M. Vâlcea sub nr. 13/22.03.2013 cu valabilitate până la data de 22.03.2014;
- Filiala pentru Reparații și Servicii Sebeș avea CCM înregistrat în Registrul Unic de Evidență la I.T.M. Alba sub

nr. 1293/12 din 25.03.2013 cu valabilitate până la data de 31.03.2014;

- Filiala pentru Reparații și Servicii Curtea de Argeș avea CCM înregistrat în Registrul Unic de Evidență la I.T.M. Argeș sub nr. 33/10.04.2013 cu valabilitate până la data de 09.04.2014;
- Filiala pentru Reparații și Servicii Bistrița avea CCM înregistrat în Registrul Unic de Evidență la I.T.M. Neamț sub nr. 45/30.04.2013 cu valabilitate până la data de 30.04.2014;
- Filiala pentru Reparații și Servicii Hațeg avea CCM înregistrat în Registrul Unic de Evidență la I.T.M. Hunedoara sub nr. 3139/64 din 28.03.2013 cu valabilitate până la data de 30.04.2014;
- Filiala pentru Reparații și Servicii Slatina avea CCM înregistrat în Registrul Unic de Evidență la I.T.M. Olt sub nr. 55/31.07.2013 cu valabilitate până la data de 31.12.2014;
- Filiala pentru Reparații și Servicii Porțile de Fier avea CCM înregistrat în Registrul Unic de Evidență la I.T.M. Mehedinți sub nr. 3115/24.04.2013 cu valabilitate până la data de 31.12.2014.

Prin Hotărârea nr. 6/29.05.2014 Consiliul de Administrație al S.S.H. Hidroserv, în urma analizei „Notei privind valabilitatea CCM aplicabile la nivelul sucursalelor societății” prezentată de conducerea executivă și înregistrată sub nr. 5329/27.05.2014, aprobă:

“Menținerea în continuare a drepturilor salariale precizate în Contractul Colectiv de Muncă stabilit la nivel de sucursală, a cărui valabilitate a încetat, până la data încheierii și înregistrării la Inspectoratul Teritorial de Muncă a Contractului Colectiv de Muncă unic la nivelul societății Hidroelectrica – Serv SA, cu încadrarea în BVC aprobat”.

☛ Tipuri de drepturi salariale izvorâte din CCM

În Contractele de Muncă la nivel de filială sunt incluse următoarele sporuri și beneficii salariale:

1. Sporuri:	2. Ajutor consum energie (cotă fixă/lună/angajat) – subvenționarea consumului casnic de energie a angajatului
1.1. pentru lucrul în subteran,	3. Adaos Sfântul Ilie
1.2. pentru condiții grele de muncă,	4. Adaos Crăciun
1.3. pentru condiții de izolare,	5. Adaos Paște
1.4. pentru condiții nocive,	6. Prime vacanță
1.5. pentru condiții periculoase,	7. Prime jubiliare
1.6. pentru condiții grele orare,	8. Prime pensionare
1.7. pentru lucru în timpul nopții,	9. Bilete de odihnă
1.8. de șantier pentru personalul nelocalnic,	10. Cadou 8 Martie
1.9. pentru personal navigant,	11. Transport personal nelocalnic
1.10. pentru scafandri,	12. Compensație pensie anticipată
1.11. pentru lucru efectuat în zilele de sâmbăta și duminică,	13. Ajutor de căsătorie
1.12. pentru lucrul efectuat în zilele de sărbători legale,	14. Ajutor naștere copil
1.13. pentru consemn la domiciliu,	15. Ajutor deces
1.14. pentru muncă prestată sistematic peste programul normal de lucru,	16. Ajutor confecționare sicriu
1.15. de ore suplimentare,	17. Alocație hrană scafandri
1.16. indemnizație pentru exercitarea unei funcții de conducere,	18. Tichete de masă și tichete cadou
1.17. pentru exercitarea altei meserii,	19. Indemnizație de scufundare
1.18. pentru vechime în muncă,	20. Diferențe pentru incapacitate temporară de muncă
1.19. pentru fidelitate neîntreruptă,	21. Diferențe pentru creștere copil până la vârsta de 2 ani
1.20. pentru conducerea echipei de lucru,	
1.21. de mobilitate și confidențialitate,	
1.22. de complexitate (viza CFP).	

Se constată un număr impresionant de sporuri și beneficii incluse în contractele colective de muncă. O parte dintre aceste beneficii salariale nu au fost achitate începând cu 2012, aducând litigii de muncă. La data deschiderii procedurii de insolvență, existau un număr de 343 litigii de muncă.

☛ Situația sporurilor și beneficiilor acordate în anul 2014

La nivelul anului 2014, ultimul în care o parte din contractele colective de muncă la nivel de filială își mai produceau efecte, situația cheltuielilor cu personalul se prezenta astfel:

Tip obligație salarială	2014	2014
Salarii de bază (exclusiv taxe angajator)	47.582.800	54%
Sporuri (exclusiv taxe angajator)	19.426.016	22%
Indemnizații Concedii de Odihnă	8.982.733	10%
Indemnizații Concedii Medicale	474.372	1%
Prime (exclusiv taxe angajator)	1.092.560	1%
Facilități CCM (exclusiv taxe angajator)	4.219.370	5%
Tichete de masa	3.535.824	4%
Alte beneficii (exclusiv taxe angajator)	3.558.717	4%

Total Cheltuieli (exclusiv taxe angajator)	88.872.392	100%
Salarii, tichete de masă și indemnizații	60.575.729	68,2%
Sporuri și beneficii/facilități	28.296.663	31,8%
% mărire al venitului de bază	46,7%	

Salariile de bază, indemnizațiile și tichetele de masă compun 68% din totalul cheltuielilor cu personalul fără taxele angajatorului. În medie, sporurile și beneficiile cumulează aproximativ 32% din totalul acestor cheltuieli compuse din: sporuri 21,9%, facilități și beneficii CCM 8,8%, prime 1,2%.

Dacă analizăm cu cât crește venitul brut al salariatului prin aceste sporuri și facilități obținem o creștere de 46,7% (medie anuală 2014). Această medie nu este relevantă și pentru perioada anterioară anului 2014. În anul 2014 nu au fost acordate toate facilitățile și bonificațiile precizate în fostele CCM, deoarece o parte din acestea au expirat la începutul anului până în luna martie inclusiv, numai două (Portile de Fier și Slatina) au ramas valabile până la sfârșitul anului. În nota de fundamentare a Hotărârii CA nr.6/2014 se precizează ca managementul va uniformiza unele facilități salariale, fapt realizat pe parcursul anului 2014. Astfel, nu s-au acordat prime de vacanță, iar adaosurile în suma fixă s-au acordat uniform în sume medii de 300 lei/salariat.

➤ **Situația sporurilor și beneficiilor la data deschiderii procedurii de insolvență**

Situația sporurilor și beneficiilor prevăzute în Contractele Colective de Muncă valabile la nivel de filială au fost analizate și redimensionate, și incluse în Contractul Colectiv de Muncă nr. 423/15.12.2015 cu actele adiționale aferente. După cum se poate observa din situația de mai jos, procentul mediu al sporurilor și beneficiilor salariale din total cheltuieli cu personalul exclusiv angajator s-a menținut la nivelul anului 2014, la 32%:

Tip obligație salarială	ian-sep.2016	ian-sep.2016
Salarii de bază (exclusiv taxe angajator)	28.448.811	52%
Sporuri (exclusiv taxe angajator)	12.898.207	24%
Indemnizații Concedii de Odihnă	5.643.410	10%
Indemnizații Concedii Medicale	458.224	1%
Prime (exclusiv taxe angajator)	1.229.912	2%
Facilități CCM (exclusiv taxe angajator)	2.677.010	5%
Tichete de masa	2.537.549	5%
Alte beneficii (exclusiv taxe angajator)	970.811	2%
Subtotal cheltuieli (exclusiv taxe angajator)	54.863.934	100%
Salarii, tichete de masă și indemnizații	37.087.994	67,6%
Sporuri și beneficii/facilități	17.775.940	32,4%
% mărire a salariilor de bază	47,9%	

Salariile de bază, indemnizațiile și tichetele de masă compun 68% din totalul cheltuielilor cu personalul fără taxele angajatorului. În medie, în anul 2016, sporurile și beneficiile cumulează aproximativ 32% din totalul acestor cheltuieli compuse din: sporuri 24%, facilități și beneficii CCM 7%, prime 2%.

Dacă analizăm cu cât crește venitul brut al salariatului prin aceste sporuri și facilități obținem o creștere de 47,9% (medie anuală 2016).

Față de anul 2014, procentul beneficiilor în total cheltuieli a scăzut cu 2%, impact acoperit de creșterea sporurilor și primelor. În anul 2014 nu au fost acordate toate facilitățile și bonificațiile precizate în fostele CCM, din acest motiv nu apare o diferență evidentă în structura de cheltuieli între salarii de bază, sporuri și alte facilități.

➤ **Impactul financiar al litigiilor de muncă în perioada 2014-2016:**

Conform informațiilor puse la dispoziția administratorului judiciar, prin declarația privind cauzele și împrejurările care au dus la starea de încetare de plăți a societății, impactul financiar al litigiilor care privesc unele bonificații/facilități precizate în Contractele Colective de Muncă ale Filialelor Hidroserv, stabilite anterior procesului de fuziune și neacordate începând cu anul 2012, este cuantificat la 8.214.537 lei.

	2014	2015	ian-sep.2016
Impact din Litigii cu salariații (lei)	-781.886	-2.991.862	-4.440.789

Aceste cheltuieli au fost achitate și au adus o presiune suplimentară asupra fluxului de numerar accelerând intrarea în incapacitate de plată.

➤ **Drepturi restante izvorâte din CCM la nivel de filială la 10.10.2016**

Conform evidențelor contabile și situației drepturilor salariale restante la 10.10.2016 transmisă în vederea înregistrării în tabelul preliminar de creanțe, se constată drepturi izvorâte din Contractele Colective de Muncă la nivel de filială (perioada 2012-2014) neachitate la data deschiderii procedurii de insolvență în cuantum de 7,4 mil. lei:

Tip drept salarial	Restanță din 2012	Restanță din 2013	Restanță din 2014
Ajutor Energie (cota fixă/salariat/lună)	-	574.443	1.773.872
Adaos Craciun	256.216	737.750	364.456
Adaos Sf. Ilie	-	632.188	433.551
Prime vacanță	-	772.576	224.655
Adaos Paște	-	244.276	638.710

Tichete de masa	-	290.247	-
Prima jubiliara	-	77.394	140.400
Prime pensionare	-	-	86.045
Bilete odihna	37.915	38.874	-
Transport personal nelocalnic	-	6.042	24.355
Prime Cadou 8 martie (FASC)	-	8.100	-
Compensatie pensie anticipata	-	857	2.723
Ajutor nastere copil	-	2.000	-
Grand Total	294.131	3.384.747	3.688.767

Menționăm că, pe lângă drepturile salariale neachitate izvorâte din Contractele Colective de Muncă la nivel de filială (perioada 2012-2014) în cuantum de 7,4 mil. lei, se adaugă și și alte drepturi salariale izvorâte din Contractul Colectiv de Muncă valabil în perioada 2015-2016 în cuantum de 0,6 mil. lei. Astfel, totalul drepturilor salariale restante este în cuantum de 8,1 mil. lei

Prin analiza prezentată, administratorul judiciar nu concluzionează că aceste drepturi salariale sunt nemeritate/nedatorate/supraevaluate, ci doar se specifică faptul că, în condiții de dezechilibru financiar acestea au accentuat decapitalizarea societății.

În acest sens recapitulăm aspectele financiare prezentate mai sus:

- ieșiri de numerar în cuantum de 8,4 mil. lei ca urmare a litigiilor de muncă;
- ieșiri de numerar în anul 2014 reprezentând beneficii și facilități achitate și care nu s-au mai inclus în noul CCM;
- acumularea de datorii în cuantum de 7,4 mil. lei compuse din obligații izvorâte din fostele Contracte Colective de Muncă la nivel de filială (perioada 2012-2014), astfel cum sunt ele calculate și înregistrate în evidențele contabile.
- acumularea de datorii în cuantum de 0,6 mil. lei compuse din obligații izvorâte din prevederile contractuale valabile în perioada 2015-2016, astfel cum sunt ele calculate și înregistrate în evidențele contabile.

6.2.2 Efectele structurii de personal

➡ Necorelarea structurii și cheltuielilor cu personalul la nivelul activității

După cum s-a prezentat și în secțiunea de analiză financiară, se constată o necorelare a cheltuielilor cu personalul la nivelul cifrei de afaceri:

Element CPP	2014	2015	ian-sep.2016
Cifra de afaceri	166.652.013	170.613.437	86.795.044
Cheltuieli cu personalul (inclusiv taxe)	115.812.180	100.888.804	69.301.853
Salarii compensatorii	-6.266.411	-3.060.502	-225.429
Litigii cu salariații	-781.886	-2.991.862	-4.440.789
Cheltuielile cu personalul aferente perioadei (inclusiv taxe)	108.763.883	94.836.440	64.635.635
% cheltuieli cu personalul din cifra de afaceri	65%	56%	74%
Cheltuieli lunare cu personalul (medie)	9.063.657	7.903.037	7.181.737
Număr mediu de salariați	1.929	1.693	1.484
Cheltuiala medie lunară per salariat	4.699	4.668	4.839

Dacă privim anul 2015 constatăm că s-a realizat o cifră de afaceri anuală în jurul valorii de 170 mil lei, comparabilă cu cea din 2014, dar cu o structură de personal diminuată în medie cu 12% (-236 de salariați), fapt ce confirmă o supradimensionare a organigramei față de veniturile realizate în anul 2014.

Procentual din total cheltuieli și valoric, cheltuielile cu salariile personalului au înregistrat scăderi de la an la an, atât ca efect al disponibilizărilor cât și ca urmare a plecărilor naturale de personal, fapt ce a determinat o regândire a organizării activitatilor prin redistribuire de atribuții, sarcini și competențe. Au fost disponibilizați cu precădere salariați cu competențe reduse și implicit cu salarizări mici, fiind păstrat personalul cu pregătire și expertiză superioară, evident mai bine platit. Astfel, câștigul mediu a înregistrat creșteri.

Structura cheltuielilor la nivel de categorii de personal se prezintă astfel:

	2014	2015	ian-sep.2016
Personal de execuție – muncitori și ingineri (salarii, sporuri, indemnizații, prime, facilități)	46.778.491	49.346.830	34.736.102
Maistri (salarii, sporuri, indemnizații, prime, facilități)	5.268.922	3.992.601	2.587.161
TESA (salarii, sporuri, indemnizații, prime, facilități)	29.730.438	23.051.258	14.032.311
Subtotal cheltuieli (exclusiv taxe angajator)	81.777.851	76.390.689	51.355.574
Tichete de masa	3.535.824	3.180.966	2.537.549
Alte beneficii asimilate (exclusiv taxe angajator)	3.558.717	1.533.174	970.811
Total Cheltuieli brute (exclusiv taxe angajator)	88.872.392	81.104.829	54.863.934
Cheltuielile cu personalul aferente perioadei (inclusiv taxe)	108.763.883	94.836.440	64.635.635

Procentual, cheltuielile pe categorii de personal se prezintă astfel:

	2014	2015	ian-sep.2016
Personal de execuție – muncitori și ingineri (salarii, sporuri,	57%	65%	68%

indemnizații, prime, facilități)			
Maistri (salarii, sporuri, indemnizații, prime, facilități)	6%	5%	5%
TESA (salarii, sporuri, indemnizații, prime, facilități)	36%	30%	27%
Subtotal Cheltuieli brute (exclusiv taxe angajator)	100%	100%	100%

Structura cheltuielilor pe categorii ne prezintă o scădere la nivelul cheltuieli cu personalul TESA între anul 2014 cu 36% și anul 2016 cu 27%, o scădere de 9%

Structura cheltuielilor de personal de prezintă astfel:

Tip obligație salarială	2014	2015	ian-sep.2016	2014	2015	ian-sep.2016
Salarii de bază (exclusiv taxe angajator)	47.582.800	43.209.439	28.448.811	54%	53%	52%
Sporuri (exclusiv taxe angajator)	19.426.016	18.905.504	12.898.207	22%	23%	24%
Indemnizații Concedii de Odihnă	8.982.733	6.283.454	5.643.410	10%	8%	10%
Indemnizații Concedii Medicale	474.372	706.232	458.224	1%	1%	1%
Prime (exclusiv taxe angajator)	1.092.560	1.474.490	1.229.912	1%	2%	2%
Facilități CCM (exclusiv taxe angajator)	4.219.370	5.811.570	2.677.010	5%	7%	5%
Tichete de masa	3.535.824	3.180.966	2.537.549	4%	4%	5%
Alte beneficii (exclusiv taxe angajator)	3.558.717	1.533.174	970.811	4%	2%	2%
Subtotal cheltuieli (exclusiv taxe angajator)	88.872.392	81.104.829	54.863.934	100%	100%	100%
Salarii, tichete de masă și indemnizații	60.575.729	53.380.091	37.087.994	68,2%	65,8%	67,6%
Sporuri și beneficii/facilități	28.296.663	27.724.738	17.775.940	31,8%	34,2%	32,4%
% mărire a salariilor de bază	46,7%	51,9%	47,9%			

Evoluția numărului de salariați se prezintă astfel:

	2014	2015	ian-sep.2016
Muncitori+Ingineri	1.328	1265	1151
Maistri	93	70	56
TESA	508	358	277
Număr mediu de salariați	1.929	1.693	1.484
Muncitori+Ingineri	69%	75%	78%
Maistri	5%	4%	4%
TESA	26%	21%	19%
Total %	100%	100%	100%

Ca urmare a programelor de restructurare și eficientizare implementate se constată o schimbare a structurii pe categorii de personal: personalul TESA a scăzut în medie cu 45% (231 salariați) în această perioadă, maistri au scăzut în medie cu 40% (37 salariați) iar personalul direct productiv a scăzut în medie cu 13% (177 salariați).

Se constată o schemă de personal supradimensionată, în special în segmente care nu au legătură directă cu producția (în anul 2014 personalul TESA numără 508 persoane, având o pondere de 26% din totalul salariaților), aceasta a generat costuri mai mari și o scădere a productivității societății. În anul 2016 ponderea personalului TESA în structura de personal este de 19%. Cu privire la acest procent al personalului TESA există susceptibilitatea ca numărul personalului TESA să fie superior prin încadrarea unei părți a personalului TESA ca personal muncitor. Conform informațiilor puse la dispoziția administratorului judiciar de către acționarul societății debitoare, un număr de 138 persoane au fost trecute din cadrul personalului TESA în cadrul personalului muncitor.

Astfel, există susceptibilitatea ca la momentul deschiderii procedurii de insolvență numărul personalului TESA să fie mai mare de 277 de persoane și implicit procentul de 19% din total salariați să fie subevaluat, urmând a fi analizat de către administratorul judiciar și administratorul special ulterior întocmirii prezentului raport.

Excepând structura de personal supradimensionată, menționăm că având în vedere obligațiile contractuale asumate de Hidroserv SA și a personalului specializat care nu poate fi înlocuit sau recrutat cu ușurință, corelarea structurii și cheltuielilor cu personalul nu se poate realiza într-o perioadă scurtă de timp. Astfel, scăderea nepredictibilă a activității necompletată rapid cu o dimensionare a structurii personalului a dus la pierdere societății

Cheltuielile cu personalul sunt principalele cheltuieli ale Societății, cu o pondere de peste 60% din totalul acestora. Orice derapaj generat de supradimensionarea structurii de personal sau de evoluția și structura serviciilor prestate clientului principal Hidroelectrica SA aduce un impact negativ major asupra rezultatelor financiare ale societății.

➤ Impactul financiar din restructurări de personal

Situația economico-financiară a societății a impus aprobarea, până în prezent, a trei programe de restructurare în anii 2013, 2015 și 2016, ce conțin măsura concedierii colective. Două programe au fost finalizate, iar cel din anul 2016 este în desfășurare. Ca urmare a acestor programe s-au acordat ajutoare de concediere în sumă totală de 11.276.037 lei (9.552.342 lei în perioada 2014-2016), inclusiv contribuțiile aferente, și sunt necesare aproximativ 500.000 lei pentru finalizarea programului de restructurare aprobat pentru anul 2016.

Aceste cheltuieli au fost achitate și au adus o presiune suplimentară asupra fluxului de numerar accelerând intrarea în incapacitate de plată, deoarece activitatea curentă a societății nu genera resurse financiare suficiente pentru a acoperii sumele generate de programele de restructurare ce se impuneau a fi implementate.

➤ **Descentralizarea activităților suport**

Crearea unei structuri centrale la data fuziunii nu s-a materializat și în centralizarea departamentelor suport, reducerea sarcinilor secțiilor/sucursalelor, disponibilizarea surplusului de personal și implicit scăderea costurilor și eficientizarea proceselor.

Faptul că, după trei ani de la data fuziunii, secțiile folosesc programe software diferite, aprovizionarea se face preponderent la nivel local, serviciile financiare, de resurse umane, ofertare și IT se realizează la nivel de secție și nu integrat; nu se pot extrage informații detaliate din centrală, ci doar după input-ul primit de la secții, conturează o suprastructură creată la data fuziunii. Fiecare sucursală are o structură de personal ce îi permite în prezent să poată funcționa și independent de centrală.

Această concluzie este detaliată în capitolul următor, 4.3 Deficiențe de management.

➤ **Personal specializat îmbătrânit**

Personalul specializat al societății este îmbătrânit. Media de vârstă a persoanelor ce dețin know-how-ul activității, în special salariații direct productivi (inclusiv maiștri și ingineri), este de 49 ani pentru muncitori și respectiv 55 ani pentru maiștri.

	Vârsta medie (Ani)
Media Total salariați	48.5
Muncitor	48.6
Maistru	54.4
TESA	47.1

La momentul deschiderii procedurii nu s-au identificat programe active de formare profesională. Istoric, s-au inițiat discuții privind programe de formare profesională cu scopul de lărgire a ariei de selecție și întinerire a personalului specializat, însă contextul financiar nu a permis finalizarea și aplicarea unei strategii în acest sens.

Programele de formare profesională și întinerire a personalului aduc și reformarea și redimensionarea structurii de salariați, implicit un efort financiar suplimentar.

Din punct de vedere al politicii de resurse umane, societatea se află într-un cerc vicios generat de:

- imposibilitatea dimensionării unei structuri de personal stabilă ca urmare a nepredictibilității structurii și calendarizării lucrărilor solicitate de Hidroelectrica SA;
- focus pe creșterea productivității, eficienței personalului și limitarea pierderilor din supradimensionare raportat la producția realizată;
- îmbătrânirea personalului specializat și limitarea surselor de înlocuire;

6.3. Deficiențe de organizare și de management

➤ **Descentralizarea activităților**

Situația de dezechilibru financiar existentă la data fuziunii celor 8 filiale Hidroserv a fost accentuată și ca urmare a faptului că dezideratele fuziunii nu s-au transpus în realitate. Entitatea înființată prin fuziunea prin contopire a celor 8 Filiale Hidroserv menține după 3 ani de la fuziune o structură ce permite secțiilor (sucursalelor) să poată funcționa și ca entități de sine stătătoare. Realizarea fuziunii celor 8 Filiale Hidroserv ar fi trebuit să determine anumite sinergii la nivelul activităților existente în cadrul celor 8 societăți și să permită eficientizarea și optimizarea costurilor de operare a societății nou înființate. Or, la aproximativ 3 ani de la momentul fuziunii, cele 7 secții ale Hidroserv (prin transformarea secțiilor Slatina și Râmnicu Vâlcea) operează aproximativ identic ca societățile ce au participat la fuziune fără să se fi realizat o eficientizare/optimizare a costurilor de funcționare.

Raportat la această concluzie prezentăm următoarele:

- Din punct de vedere al personalului, pe lângă personalul direct productiv obligatoriu, se constată la data deschiderii procedurii de insolvență o structură TESA, a departamentelor suport, similară cu cea centrală:

Departament	Bistrita	Curtea de Arges	Cluj	Hateg	Portile de Fier	Ramnicu Valcea	Sebes	Sediu Executiv	Total Salariați
Financiar-Contabil și CFG	6	6	4	6	5	6	6	10	49
Aprovizionare, Depozite	5	4	5	5	8	6	4	1	38
Resurse Umane	3	2	3	3	3	4	3	7	28
Patrimoniu, Administrativ	2	2	3	4	2	4	2	9	28
Serviciul Tehnic-Ofertare	3	4	2	1	5	3	2	7	27
SSM și Mng. Calitatii	2	2	2	3	1	2	2	5	19
IT	-	1	2	1	1	2	1	2	10

Activitățile financiar-contabile sunt realizate preponderent la nivel de secție. Nu există un program informatic de contabilitate și gestiune comun, secțiile folosesc programe informatice diferite fapt ce împiedică obținerea de informații și îngreunează procesele. Evidența contabilă este ținută până la nivel de balanță contabilă la nivel de sucursală, iar pentru detalierea de solduri, analize financiare, raportare și verificare, se solicită din centrală informații punctuale secțiilor. Nu există posibilitatea ca din centrală să se poate analiza și raporta date financiare fără transmiterea informațiilor din partea secțiilor.

Activitățile de aprovizionare se fac în principal la nivelul secțiilor, fapt confirmat de structura de personal. În cadrul centralei este o singură persoană, iar în secții între 4-6 persoane/secție. Acest fapt aduce o multitudine de furnizori cu care colaborează societatea care trec prin toate procedurile de achiziții și măresc volumul de muncă și nu permit obținerea de avantaje comerciale generate de volumul tranzacțiilor.

Activitățile de Resurse Umane, Patrimoniu-Administrativ, IT, Tehnic-Ofertare sunt realizate preponderent la nivel de secție. Coroborat cu departamentele din centrală, acestea implică o suprastructură, măresc volumul de muncă și proceduri, și măresc timpul de obținere a informațiilor și aprobărilor/deciziilor/avizărilor.

Serviciile juridice sunt realizate preponderent la nivel de secție. Atât litigii minore (litigii de muncă) cât și litigii importante(ex: litigii precum Beny Alex SRL; Serena 94 SA) au fost și sunt instrumentate la nivelul secțiilor cu supervizarea din centrală, generând în unele cazuri pierderea proceselor, neînscirarea la masa credală în timp util etc.. Consilierii juridici sunt incluși în departamente diferite de la sucursala la sucursala: Resurse Umane, Aprovizionare-Depozite sau Oficiu Juridic.

- Din punct de vedere al parteneriatului cu furnizorii, se constată relații cu peste 2000 de furnizori anual. Acest fapt este generat de achiziții care se efectuează la nivel de secție, și nu la nivel central. Aprovizionarea efectuată la nivel regiune, în special pentru necesități recurente și care pot genera volum la nivel de entitate, privează societatea de eventuale discounturi de volum și fidelitate. De asemenea, teoretic nevoile de aprovizionare sunt similare între secții ca urmare a desfășurării aceluiași obiect de activitate.

Prin analiza declarațiilor de creanțe formulate de creditorii la dosarul cauzei, observăm o multitudine de furnizori ce prestează aceeași activitate/livrează același bun, deși există furnizori care pot presta național aceeași activitate/livra același bun, sau pot facilita o centralizare a prestării serviciului/livrării bunului de la un singur furnizor.

- Descentralizarea aduce cu ea și un volum ridicat al tranzacțiilor realizate prin casierie și bancă pe fondul parteneriatului cu peste 2000 de furnizori anual. Acesta conduce la o creșterea volumului de muncă din departamentul financiar și implică menținerea unei structuri necesare realizării sarcinilor. Așa cum s-a prezentat și în capitolul anterior (plăți efectuate cu 180 de zile anterior deschiderii procedurii), constatăm un număr de 13 mii tranzacții de încasări și plăți efectuate în 6 luni, din care aproximativ 5 mii de tranzacții (38%) s-au efectuat prin casieria societății.

- Descentralizarea aduce și o slabă calitate a rapoartelor livrate către utilizatori precum managementul societății, administratorul judiciar, acționar și terți. Pentru analiza unor date economice, tehnice sau de altă natură, se solicită informații de la cele 7 secții urmând a fi centralizate la sediul din București. Înțelegerea, formatul și orizontul de timp în care se livrează aceste informații diferă în general de la secție la secție, fiind dese situațiile în care se solicită completări și modificări pentru anumite informații ce puteau fi livrate (în cazul unei activități unitare) de o singură persoană la sediu.

În concluzie, departamentele suport din centrală au corespondent ca structură și personal în secții (sucursale) fapt ce conferă o suprastructură și o îngreunare a proceselor. Faptul că, după trei ani de la data fuziunii, secțiile folosesc programe software diferite, achizițiile se fac preponderent la nivel local, informații detaliate (tehnice, financiare, resurse umane etc.) nu pot fi livrate exclusiv de centrală, conturează deficiențe în modul de organizare a societății. În plus, menținerea unor structuri descentralizate la nivelul departamentelor suport ale societății implică un cost suplimentar indirect ce nu poate fi acoperit din veniturile societății, contribuind negativ la rezultatele financiare ale acesteia.

➡ Lipsa unui sistem informatic integrat

O altă cauză identificată de administratorul judiciar este lipsa unui sistem informatic integrat care să permită realizarea evidenței contabile și de gestiune în mod centralizat. Lipsa unui astfel de sistem coroborat cu lipsa unor proceduri operaționale aferente fiecărei activități desfășurate nu au furnizat companiei o imagine completă asupra eficienței și rentabilității activităților desfășurate. Lipsa informațiilor cu privire la rentabilitatea la nivel de lucrare/proiect, comensurarea cheltuielilor indirecte, comparabilitatea acestora cu istoricul și bugetul de venituri și cheltuieli, împiedică managementul să ia decizii și să dețină informații acurate necesare negocierii contractului cu principalul client Hidroelectrica SA (ex: negocierea structurii devizului de lucrări).

Prin sistem informatic integrat înțelegem un sistem informatic care conține și sincronizează activitățile de gestiune, financiar-contabile, raportare/controlling, logistice, producție etc. Acesta permite o evidență corectă și în timp real a activităților societății.

Conform informațiilor prezentate de reprezentanții debitoarei nu există o procedură complet funcțională de alocare a veniturilor și cheltuielilor pe centre de profit respectiv cost.

La nivelul societății s-a conștientizat nevoia existenței unui sistem informatic integrat, sens în care a fost achiziționat un sistem integrat SAP, sistem care însă nu a fost implementat și nu era operațional în cadrul societății la data deschiderii procedurii de insolvență. În prezent, se află în derulare procesul de implementare a sistemului integrat SAP, dar nu există o estimare concretă a termenului de punere în funcțiune și utilizare a acestuia la nivelul întregii organizații.

➡ Lipsa raportărilor financiare

În perioada de observație, administratorul judiciar a constatat că nu există implementată o procedură de raportare și

monitorizare financiară direcționată lunar/sau trimestrial către management, Consiliul de Administrație și acționar. În fapt, nu s-au identificat rapoarte financiare în care să se prezinte performanțele societății, comparate cu istoric și buget. Nu este întocmit un flux de trezorerie lunar/trimestrial și nu sunt monitorizate și explicate variațiile între realizat și istoric/buget.

De asemenea, nu s-a identificat ceea ce în literatura de specialitate se numește modelare financiară. Modelarea financiară reprezintă previziunea schemei de evoluție a veniturilor și cheltuielilor sau fluxului de numerar periodic al unei întreprinderi, din care pot fi calculați indicatori ai rentabilității financiare. Previziunile venitului sau fluxului de numerar se fac prin utilizarea unui model financiar care reflecta relațiile istorice dintre venituri, cheltuieli și valoarea capitalului, precum și cele rezultate din previziunea acestor variabile. De asemenea, modelarea financiară poate fi utilizată și ca un instrument de conducere pentru a testa așteptările în ceea ce privește performanța societății, pentru a evalua integritatea și stabilitatea sau ca o metoda de reproducere a pașilor facuți de investitori în luarea deciziilor privind achiziționarea, vânzarea sau deținerea unei întreprinderi.

Lipsa previziunilor financiare sustenabile a dus la împietirea deciziilor luate de management și imposibilitatea obținerii de finanțări. Fapt confirmat și de acționarul unic Hidroelectrica SA, care prin adresa nr. 74033/04.07.2016 a solicitat previziuni financiare pe termen lung în vederea analizării acordării unui împrumut solicitat de Hidroserv SA în cuantum de 42 mil. lei. Prin adresa nr. 5560/22.09.2016, Hidroserv SA a transmis un raport de cash-flow eronat matematic dar și neasumat de Consiliul de Administrație, ce nu a oferit acționarului informații concrete cu privire la evoluția indicatorilor financiari și orizontul de timp în care împrumutul este rambursat.

☉ Abateri constatate de Curtea de Conturi

Prezumând caracterul obiectiv și legal al rapoartelor emise de auditorii Curții de Conturi, vă prezentăm mai jos un extras al abaterilor identificate:

Raport de control nr. 3752/19.12.2013 întocmit de Curtea de Conturi a României - Camera de Conturi Mehedinți pentru perioada 2011-2013 la SSH Hidroserv SA - Sucursala Porțile de Fier coroborat cu Decizia nr. 127/14.01.2014 a Camerei de Conturi Mehedinți și Sentințelor din Dosarul 4788/101/2014

Principalele abateri constatate și prezentate în acest raport:

- Efectuarea de plăți necuvenite în sumă estimată de 568.637,99 lei reprezentând contravaloare servicii de dezapezire efectuate în afara termenului contractual și contravaloarea materialului decontat în plus, la care se adaugă beneficii nerealizate în cuantum de 32.961,69 lei;
- Includerea în situațiile de plată a unor materiale, nejustificate prin facturi fiscale sau justificate cu prețuri mai mari decât cele facturate, conform clauzelor contractuale în sumă totală estimată de 1.270.261,44 lei, la care se adaugă beneficii nerealizate în cuantum de 41.535,39 lei;
- Includerea în situațiile de plată a unor ore de funcționare utilaj (prese hidraulice) nejustificate prin procese verbale de recepție în sumă totală estimată de 919.077,66 lei, la care se adaugă beneficii nerealizate în cuantum de 48.463,79 lei;
- Efectuarea de plăți necuvenite în sumă estimată de 76.931,73 lei prin decontarea unor lucrări la prețuri supraevaluate, respectiv includerea în situațiile de plată a unor prețuri mai mari decât prețurile justificate de constructor prin facturi fiscale, la care se adaugă beneficii nerealizate în cuantum de 3.527,54 lei;

Raport de control nr. 7633/21.07.2016 întocmit de Curtea de Conturi a României - Camera de Conturi Mehedinți pentru perioada 2014-2015 la SSH Hidroserv SA - Sucursala Porțile de Fier coroborat cu Decizia nr. 137/18.08.2016 a Camerei de Conturi Mehedinți

Principalele abateri constatate și prezentate în acest raport:

- Abateri cu privire la efectuarea inventarierii tuturor elementelor patrimoniale la termenul prevăzut de lege;
- Nerespectarea clauzelor contractuale stabilite prin contractele de achiziție publică;
- Abateri cu privire la proiectarea și execuția lucrării reabilitare stație de pompare Ostrovu Corbului. Valoarea estimată a acestei abateri este de 304.197 lei;
- Nevirarea contribuției de asigurări sociale datorate de angajator, aferente drepturilor salariale câștigate prin hotărâri judecătorești în cuantumul prevăzut de lege. Valoarea estimată a acestei abateri este de 20.496 lei;
- S-a achitat fără contraprestație suma totală de 21.557 lei reprezentând extragaranția pentru două subansambluri;

Raport de control nr. 3349/20.12.2013 întocmit de Curtea de Conturi a României - Departamentul IV pentru perioada 2010-2012 la SSH Hidroserv SA - Sucursala Slatina coroborat cu Decizia nr. 5/17.01.2016 a Curții de Conturi a României

Principalele abateri constatate și prezentate în acest raport:

- Efectuarea de plăți necuvenite în sumă de 516.152 pentru lucrări neefectuate sau au fost efectuate parțial;
- Nerespectarea prevederilor legale privind achiziția de mijloace fixe la prețuri superioare față de prețurile practicate de producătorul acestor bunuri. Valoarea estimată a acestei abateri este de 163.556 lei;
- Efectuarea de plăți nedatorate în sumă estimată de 135.161 lei pentru servicii de consultanță care nu se justifică;
- Nerespectarea prevederilor legale privind subcontactarea lucrărilor. Valoarea estimată a acestei abateri este de 683.954 lei+TVA;
- Nerespectarea prevederilor legale privind achiziția de produse la prețuri supraevaluate. Valoarea estimată a acestei abateri este de 672.870 lei;
- Efectuarea de plăți nedatorate în sumă estimativă de 869.009 lei pentru lucrări suplimentare nesolicitate de

proiectant și articole de deviz în care au fost introduse consumuri de materiale nejustificate;

- Achiziția de echipamente pentru modernizarea stațiilor electrice la prețuri superioare față de prețurile la care au fost achiziționate produse similare de către alte filiale ale Hidroelectrica SA. Valoarea estimată a acestei abateri este de 8.242.218 lei;

Menționăm că, au existat și alte rapoarte de control întocmite în perioada 2013-2016, abaterile constatate au adus un impact financiar inferior celor prezentate mai sus.

Deși perioadele analizate de auditorii Curții de Conturi nu acoperă întreaga perioadă analizată de administratorul judiciar, respectiv 2014-2016, nu s-au realizat controale la toate sucursalele, și momentul efectuării abaterii este în unele cazuri anterior fuziunii, menționăm că acestea au fost prezentate în corespondent cu dezechilibrul financiar și deficitul istoric de lichidități cu care se confrunta societatea încă de la data fuziunii.

Reiterăm faptul că asupra documentelor emise de auditorii Curții de Conturi operează prezumția de legalitate și obiectivitate, fapt avut în calcul în prezentarea de mai sus.

➡ Lipsa de celeritate în deblocarea garanțiilor de bună execuție

Un alt factor identificat de administratorul judiciar prin analiza financiară efectuată îl reprezintă blocajul lichidităților în garanții de bună execuție scadente și nedeblorate de către debitoare. Conform evidențelor contabile, la 30.09.2016 se înregistrau creanțe de recuperat provenite din garanții de bună execuție scadente și nedeblorate în cuantum de 10,4 mil. lei. Acestea reprezintă 83% din totalul soldului de garanții de bună execuție.

Sintetic, situația garanțiilor de bună execuție grupate după anul scadenței se prezintă astfel:

Debitor/Termen de scadență	<2012	2012	2013	2014	2015	2016	Valoare (lei)
SPEEH HIDROELECTRICA SA	1.204.633	359.757	922.035	335.270	1.275.783	3.399.198	7.496.676
COMPANIA DE APA OLT	0	-	157.807	488.798	2.173.405	-	2.820.010
ELECTRO ALFA INTERNATIONAL SRL	-0	-	-	-	-	42.283	42.283
CEZ VANZARE SA	-	-	-	1.736	-	-	1.736
HIDROCONSTRUCTIA SA	-0	-	-	-	-	1.546	1.546
Total	1.204.633	359.757	1.079.842	825.804	3.449.189	3.443.028	10.362.252

După cum se poate constata din tabelul de mai sus, principalele garanții de bună execuție de încasat provin de la Hidroelectrica 72% (7,5 mil. lei) și Compania de Apă Olt 27% (2,8 mil. lei). Analizând vechimea acestora, 67% (6,7 mil. lei) sunt scadente de peste un an. Garanții de recuperat scadente înainte de 2012 sunt în cuantum de 1.2 mil. lei (12%), scadente între 2012-2015 sunt în cuantum de 5.7 mil. lei (55%) și scadente în anul curent în cuantum de 3,4 mil. lei (33%). Aceste garanții sunt aferente unui volum de 1.013 facturi emise și pentru care s-au reținut garanții de bună execuție.

Administratorul judiciar a solicitat principalului beneficiar, Hidroelectrica SA, să analizeze situația garanțiilor de bună execuție ce apar în evidențele contabile scadente și să ne transmită eventualele observații. Principalele elemente identificate de beneficiar ce au împiedat deblocarea acestora sunt:

- nefinalizarea lucrărilor din diverse cauze(ex: Trecerea pe derivatie Oesti);
- neîntocmirea Procesului Verbal de Recepție Final/Punerea în Funcțiune PIF (ex: Modernizare macara portal Manicesti, Ah Rastolita, Fibra optica Subcetate –Hateg);
- neîndeplinirea perioadei de garanție sau există defecțiuni apărute în perioada de garanție (ex: LN3D HA1 Tolesti II);
- nu s-au realizat de către Hidroserv SA demersurile specifice pentru deblocarea acestora - referate de deblocare GBE (ex: 361 mii lei GBE aferente lucrarilor de mentenanță Sucursala Hidrocentrale Curtea de Argeș, 2,7 mil. lei lucrări investiții Sucursala Hidrocentrale Râmnicu Vâlcea, 422 mii. lei lucrări de mentenanță Sucursala Hidrocentrale Râmnicu Vâlcea, 85 mii. lei lucrări de mentenanță Sucursala Hidrocentrale Sebeș, 173 mii lei lucrări investiții Sucursala Hidrocentrale Bistrița).

Raportându-ne la vechimea acestora și observațiile primite de la beneficiarul Hidroelectrica SA, concluzionăm că, nu s-au efectuat suficiente demersuri de recuperare a acestora, iar în condițiile în care o parte din acestea erau irecuperabile, acestea nu au fost scoase din evidența contabilă.

În condițiile deficitului de lichidități cu care se confrunta Societatea, nedeblorarea acestor creanțe a crescut presiunea asupra fluxului de numerar, a privat activitatea de o sursă de lichidități fără contraprestație în perioadă curentă și indirect, continuarea acumulării de penalități și dobânzi pentru întârzieri la plata creditorilor ce puteau fi achitați din aceste lichidități. De asemenea, aceste lichidități puteau finanța baza materială pentru realizarea altor lucrări.

Administratorul judiciar împreună cu reprezentanții debitoare vor efectua demersuri pentru deblocarea garanțiilor de bună execuție prezentate mai sus.

➡ Incoerența în modul de urmărire a anumitor creanțe comerciale

În această categorie amintim istoricul și demersurile realizate de către debitoare în ceea ce privește creanța de recuperat de la Serena 94 SA, în cuantum de 1.954.342 lei conform evidenței contabile:

În data de 22.10.2009, între SSH Hidroserv SA în calitate de lider al asocierii și Serena 94 SA, Adiss SA și Escalia

Craus SRL în calitate de asociați a fost încheiat Contractul de asociere în vederea realizării contractului de Proiectare și Execuție „Stații de epurare pentru orașele Potcoava, Drăgănești Olt și Piatra Olt”.

Având în vedere neînțelegerile ivite pe parcursul derulării contractului, constând în neîndeplinirea de către Serena 94 SA a obligațiilor asumate prin contract (deficiențe și întârzieri în efectuarea lucrărilor), prin notificarea nr. 341/12.02.2013, SSH Hidroserv SA a notificat Serena că începând cu data de 12.03.2013, aceasta preia toate lucrările de atribuite prin contract acestui asociat.

În vederea terminării și punerii în funcțiune a obiectivului de investiții contractat, lucrări ce cădeau în sarcina Serena 94 SA, SSH Hidroserv SA a efectuat lucrări de remediere și/sau completare pentru care au fost emise următoarele facturi:

- Factura nr. 3007/08.11.2013, în valoare de 1.140.266,06 lei, reprezentând lucrări de remediere și/sau completare și costuri suplimentare la SE Drăgănești Olt în cadrul contractului Reabilitare și extindere sisteme de apă și apă uzată în județul Olt – stații de epurare sisteme de apă pentru Orașele Piatra Olt, Drăgănești și Potcoava;
- Factura nr. 1004/18.02.2016, în valoare de 814.076,01 lei, reprezentând cheltuieli indirecte și suplimentare aferente Stației de epurare Drăgănești Olt.

Cu privire la creanța de recuperat în sumă de 1.140.266,06 lei.

Pe baza informațiilor și documentelor puse la dispoziția administratorului judiciar, de către debitoare, precum și, având în vedere cererea de admitere a creanței, formulată de Serena 94 SRL, în cadrul procedurii insolvenței SSH Hidroserv SA, în urma analizei acestora administratorul judiciar constată următoarele:

- Prin Sentința civilă nr. 267/09.05.2016, pronunțată de către Tribunalul Olt, în dosarul nr. 1741/104/2014 au fost admise în parte cererile formulate de reclamanta pârâtă SSH Hidroserv SA și pârâtă reclamantă Serena 94 SA, iar ca urmare a constatării datoriilor reciproce (datoria pârâtei reclamante reconvenționale Serena 94 către SSH Hidroserv SA în cuantum de 760.311,14 lei, iar datoria reclamantei pârâte SSH Hidroserv SA către Serena 94 SRL în cuantum de 576.302,51 lei), s-a dispus compensarea datoriilor și obligarea pârâtei reclamante Serena 94 SA la plata sumei de 184.008,63 lei către reclamanta parata SSH Hidroserv SA.
- Împotriva sentinței de fond au declarat apel ambele părți, acestea fiind respinse ca inadmisibile, în temeiul art. 457 alin. (3) Cod procedură civilă, termenul de recurs de 5 zile, prevăzut de art.287 indice 16 din OUG 34/2006, urmând să curgă de la comunicarea deciziei de respingere.

- Prin Încheierea de ședință nr. 9 din data de 29.02.2016, pronunțată de Tribunalul Olt în dosarul nr. 323/104/2016, a fost admisă cererea debitoarei Serena 94 SA și s-a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței.

- Pentru creanța în sumă de 184.008,63 lei, SSH Hidroserv SA nu a formulat cerere de înscriere la masa credală a debitoarei Serena 94 SRL, pe considerentul că nu a fost notificat în acest sens conform dispozițiilor legii speciale.

Analizând situația juridică a dosarului în baza informațiilor puse la dispoziție, administratorul judiciar consideră că șansele de recuperare a acestei creanțe în sumă de 184.008,63 lei sunt reduse

Cu privire la creanța de recuperat în sumă de 814.076,01 lei.

În ceea ce privește șansele de recuperare a creanței în sumă de 814.076,01 lei, poziția societății debitoare este următoarea:

- Factura nr. 1004/18.02.2016, în sumă de 814.076,01 lei, reprezentând cheltuieli indirecte și suplimentare aferente Stației de epurare Drăgănești Olt
- Creanța este una curentă și se impune a fi achitată cu prioritate, în cadrul procedurii insolvenței Serena 94 SA, motivat de faptul că data emiterii facturii este aceeași cu data înregistrării cererii de deschidere a procedurii Serena 94 SRL, pe rolul Tribunalului Olt;
- Lipsa notificării creditorului SSH Hidroserv SA în conformitate cu dispozițiile art. 99 alin. 1 din Legea nr. 85/2014. Analizând situația juridică a dosarului în baza informațiilor puse la dispoziție, administratorul judiciar consideră că șansele de recuperare a acestei creanțe în cuantum de 814.076,01 lei sunt reduse.

➡ Neîndeplinirea obiectivului de ofertare și contractare lucrări de la beneficiari terți (exclusiv Hidroelectrica SA)

Unul dintre argumentele principale avute în vedere în proiectul de fuziune cuprins și în Planul de Reorganizare Hidroelectrica SA (vezi pag. 317-327) este acela că noua societate înființată în luna august 2013 ar dezvolta capacități umane și tehnice pentru a putea angaja orice lucrare de mentenanță sau rețehnologizare indiferent de complexitatea ei. Noua entitate va putea acoperi și nișele pe care tradițional le acopereau alți furnizori de servicii și lucrări cum ar fi rețehnologizări și lucrări noi de investiții în domeniul surselor de energie regenerabilă: hidro, eolian, fotovoltaic. Prin extinderea domeniului de activitate se estimează o creștere a cifrei de afaceri cu circa 150 mil. lei în primii trei ani, în special datorită capacității de abordare de lucrări noi.

De asemenea, un alt motiv ce au determinat declanșarea procedurii de fuziune este: capitalul social este divizat în cele opt entități, și pe cale de consecință, cifra de afaceri realizată pe fiecare dintre acestea, nu le califică la licitațiile organizate de către terți, mai ales pentru lucrări mari, de anvergură.

Astfel, conform celor prezentate în Planul de Reorganizare Hidroelectrica SA (acționarul unic al debitoare), ca urmare obiectivelor Hidroelectrica SA de scădere a costurilor cu mentenanța, rețehnologizarea activității și creșterea gradului de utilizare a activelor Hidroserv SA, unul dintre obiectivele societății devine diversificarea clienților și activitățile acesteia.

Societatea a generat venituri din contracte cu terți (beneficiari exclusiv Hidroelectrica SA) în cuantum de 12,5 mil. lei în 2014 (8% din total producție 2014), 5,7 mil. lei în 2015 (3% din total producție 2015) și 1,2 mil. lei în primele 9 luni ale anului 2016 (1% din total producție).

Tip contract	Beneficiar	2014	%	2015	%	9 L 2016	%
Terți	Terți	12.523.986	8%	5.695.339	3%	1.213.625	1%

Administratorul judiciar a solicitat reprezentanților debitoarei situația ofertelor întocmite pentru lucrări al căror beneficiar nu era Hidroelectrica SA pentru perioada august 2013-septembrie 2016 (3 ani). S-au identificat 19 lucrări ce au fost analizate în departamentul de ofertare-tehnic pentru care s-au depus oferte: 7 în anul 2014, 5 în anul 2015 și 7 în anul 2016. Valoarea totală ofertată a fost în cuantum de 78.564.460 lei Dintre acestea s-au concretizat în oferte declarate câștigătoare un număr de 14 lucrări în cuantum de 9.430.227 lei (12% din totalul ofertat). Din cele 14 oferte câștigate, 6 sunt din 2014 (9,2 mil lei – 97,6% din totalul ofertelor câștigate), 2 sunt în 2015 (22 mii lei – 0,2% din totalul ofertelor câștigate) și 6 sunt în 2016 (212 mii lei – 2,2% din totalul ofertelor câștigate).

Se constată un număr mic de lucrări oferite de beneficiari terți (19 lucrări) în condițiile în care era unul dintre obiectivele ce aveau drept scop compensarea efectului negativ provenit din scăderea lucrărilor de mentenanță cu Hidroelectrica SA. Principalele argumente transmise de reprezentanții debitoarei cu privire la numărul scăzut de oferte sunt: lipsă bază materială, lipsă parteneriate pentru asocieri și lipsă decizie management.

Se constată faptul că dezideratul avut în vedere cu ocazia fuziunii nu s-a realizat, societatea nereușind să înlocuiască efectul negativ al scăderii lucrărilor de mentenanță prin accesarea unor lucrări noi cu terții, cu efect negativ asupra performanțelor financiare.

➡ Neîndeplinirea obiectivului anual de contractare a proiectelor de investiții Hidroelectrica SA

Extras Plan de Reorganizare Hidroelectrica SA – pagina 320: Hidroelectrica SA derulează anual programe de investiții de circa 300 milioane euro, din care actualele Hidroservuri acoperă o parte extrem de redusă. Se estimează că prin reorganizare și restructurare, cel puțin 20 milioane de euro anual să poată fi atrase de către noua entitate pe măsură ce va dezvolta capacități noi, tehnice și organizatorice.

Situația lucrărilor de investiții executate de Hidroserv SA pentru Hidroelectrica SA în perioada 2014-2016 se prezintă

Tip contract	Beneficiar	2014	%	2015	%	9 L 2016	%
INV	Hidroelectrica SA	17.138.398	10%	21.057.675	13%	1.395.939	2%

astfel:

INV - Lucrari de Investitii ale Hidroelectrica (din Bugetul de investitii - pentru lucrari cu capitalizare care maresc valoarea mijloacelor fixe)

Menționăm că, Societatea a fost declarată castigatoare a unei proceduri concurențiale pentru lucrarea de investiții Modernizare HA1 CHE Calimanesti - Râmnicu Vâlcea, în cuantum de 21.195.697 lei, dar a renunțat la semnarea contractului în forma prezentată în documentația de atribuire. Din informațiile transmise de beneficiarul lucrării, Hidroelectrica SA, valoarea estimată publicată în SEAP a fost de 24 milioane lei, iar Hidroserv SA a subofertat lucrarea în cauză. Ulterior expirării termenului de depunere a ofertelor societatea debitoare a fost singurul ofertant în procedura de achiziție publică și a refuzat încheierea contractului în condițiile oferite.

Se constată neîndeplinirea obiectivului trasat în proiectul de fuziune, societatea nu a accesat mai mult de 5 milioane de euro anual în perioada 2014-2016. De menționat că, în primele nouă luni din 2016 societatea a contractat aproximativ 350 mii euro față de 20 mil. euro estimați anual.

6.4 Modalitatea de derulare a contractelor de mentenanță

După cum am arătat deja, relația contractuală derulată cu principalul client și acționar unic SPEEH Hidroelectrica S.A are o pondere semnificativă în totalul producției societății debitoare. Având în vedere această situație de fapt, trecând peste riscul operațional major al dependenței de un singur beneficiar, atunci când ne raportăm la cauzele ajungerii societății debitoare în insolvență trebuie analizată și modalitatea în care s-a derulat această relație contractuală între cele două entități.

Pornind de la analiza "Raportului privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență a SC Hidroelectrica SA", întocmit în temeiul art. 59 din Legea nr. 85/2006, vom constata în primul rând faptul că în opinia administratorului judiciar al Hidroelectrica SA, una dintre cele 9 cauze care au condus la insolvența societății a reprezentat-o relația acesteia cu cele 8 filiale Hidroserv. Astfel, în capitolul 14.7 din raport, intitulat "Lucrări de mentenanță și investiții derulate prin filialele Hidroserv", la pagina 464 se prevăd următoarele: "... administratorul judiciar apreciază că modul ineficient de organizare și funcționare a filialelor Hidroserv, cu consecințe majore asupra costurilor suportate de Hidroelectrica, reprezintă una din cauzele care au condus la apariția stării de insolvență a debitoare".

Prin urmare, putem constata faptul că, cel puțin din perspectiva societății Hidroelectrica SA., la momentul zero, reprezentat de deschiderea procedurii de insolvență a acestei societăți, relația contractuală derulată cu cele 8 filiale Hidroserv SA era una perdantă din cauza costurilor ridicate pe care le implica.

Tot în cadrul raportului de cauze menționat anterior, constatăm faptul că administratorul judiciar avansează două principale variante pentru remedierea acestei situații, ambele prevăzând, în esență, reorganizări la nivelul structurii Hidroserv, aspect important de semnalat având în vedere faptul că, teoretic, societatea cocontractantă Hidroserv reprezintă o persoană juridică distinctă, de sine stătătoare în cadrul relației contractuale. Explicația acestei posibilități rezidă în influența dominantă ce poate fi exercitată ca urmare a relației de afiliere existentă între cele două societăți, Hidroelectrica SA deținând 100% din capitalul social al Hidroserv. Potrivit art. 3 lit. m) din Ordonanța de Urgență nr. 34/2006, influența dominantă este definită astfel:

	m) întreprindere publică - persoana juridică ce desfășoară activități economice și asupra căreia se exercită direct sau indirect, ca urmare a unor drepturi de proprietate, a participațiilor financiare sau a regulilor specifice prevăzute în actul de înființare a întreprinderii respective, influența dominantă a unei autorități contractante, astfel cum este definită aceasta la art. 8 lit. a), b) sau c); prezumția de exercitare a influenței dominante se aplică în orice situație în care, în raport cu o astfel de persoană, una sau mai multe autorități contractante definite conform art. 8 lit. a), b) sau c) se află, direct ori indirect, în cel puțin unul dintre următoarele cazuri: - dețin majoritatea capitalului subscris; - dețin controlul majorității voturilor în organul de conducere, cum ar fi adunarea generală; - pot numi în componența consiliului de administrație, a organului de conducere sau de supervizare mai mult de jumătate din numărul membrilor acestuia;
--	---

Cele două modalități de reorganizare avute în vedere de către administratorul judiciar al Hidroelectrica SA erau:

- prima, internalizarea celor 8 filiale Hidroserv ca "Uzine de Reparații în cadrul sucursalelor Hidroelectrica"
- cea de-a doua, "fuziunea celor 8 într-o singură societate comercială care astfel ar dezvolta capabilități umane și tehnice pentru a putea angaja orice lucrare de mentenanță sau re tehnologizare indiferent de complexitatea ei"

Măsura de reorganizare adoptată ulterior de către Hidroelectrica SA, a fost cea de-a doua variantă, respectiv fuziunea prin contopire a celor 8 filiale ale Hidroserv. În acest sens, cu referire la acest proces de restructurare, în cadrul Planului de reorganizare al societății Hidroelectrica SA. sunt făcute următoarele mențiuni:

➔ Prin Hotărârea de Guvern nr. 857 adoptată în data de 16 august 2002 prin care s-au înființat cele 8 societăți comerciale prin reorganizarea societății Hidroelectrica SA s-a urmărit externalizarea serviciului de mentenanță în vederea reducerii costurilor cu această activitate și asigurarea unei calități superioare a serviciilor.

➔ Continuând intenția acestui demers declanșat încă din anul 2002, măsura de restructurare adoptată prin fuziunea celor 8 filiale, a pornit de la următoarele premise:

- "Capitalul social este divizat în cele opt entitati, și pe cale de consecință, cifra de afaceri realizată de fiecare dintre acestea, nu le califica la licitațiile organizate de către terți, mai ales pentru lucrări mari, de anvergură;
- Fiecare entitate dispune de un număr minim de utilaje pentru executia unor lucrări de întreținere și reparații la sucursalele pe care le deservesc, în timp ce pentru atribuirea unor lucrări mari, este necesar un parc adecvat de astfel de utilaje. Înființarea unui compartiment de mecanizare în noua structură va permite încărcarea și folosirea eficientă a utilajelor din cele opt filiale, acest compartiment devenind capabil să realizeze lucrări mari de intervenții și reparații la construcțiile existente, dar să și preia unele lucrări de investiții care în prezent se execută cu unitățile de specialitate din țară. În prezent, utilajele terasiere (excavatoare, buldozere, autobasculante, etc) nu sunt încărcate mai mult de 5-10% din capacitate, ele fiind totuși justificate prin situațiile de intervenție locală. Prin utilizarea mai eficientă a acestui parc de utilaje, veniturile suplimentare pe care le poate obține entitatea nou creată, vor crește cu 10-15% din cifra de afaceri.
- Prin re tehnologizarea și modernizarea hidroagregatelor de la S.H Portile de Fier, S.H Slatina și S.H Ramnicu Valcea volumul de lucrări de mentenanță s-a redus considerabil, în condițiile în care filialele hidroserv nu și-au redimensionat structura organizatorică și de personal."⁹

➔ Ceea ce s-a urmărit a se obține prin intermediul acestui proces de restructurare a fost următoarele: "În urma reorganizării și restructurării, societatea nou înființată va trebui să acopere prin structuri de specialitate cel puțin două domenii principale de activitate și anume:

- Mentenanța la echipamentele electro-mecanice, însemnând lucrări planificate sau accidentale, lucrări de întreținere, revizii tehnice, inclusiv lucrări de modernizare/re tehnologizare la agregate și instalații energetice, montaj echipamente și re tehnologizări.
- Lucrări de mentenanță la construcțiile și lucrările hidrotehnice aflate în exploatare, dar și lucrări la obiective noi de investiții: centrale hidroelectrice de mică putere, etc.

În acest context, noua entitate va putea acoperi și nișele pe care tradițional le acopereau alți furnizori de servicii și lucrări cum ar fi re tehnologizările și proiectele noi de investiții în domeniul surselor de energie regenerabile: hidro, eolian, fotovoltaic, etc. Prin extinderea domeniului de activitate se estimează o creștere a cifrei de afaceri cu circa 150 milioane de lei în primii trei ani, în special datorită capacității de abordare de lucrări noi.

Hidroelectrica S.A derulează anual programe de investiții de circa 300 milioane euro, din care actualele Hidroservuri acopera o parte extrem de redusă. Se estimează că prin reorganizare și restructurare, cel puțin 20 milioane Euro anual să poată fi atrase de către noua entitate pe măsura ce va dezvolta capabilități noi, tehnice și organizatorice.

Reorganizarea întregii activități de mentenanță prin fuziunea prin contopire are ca finalitate înființarea unei societăți noi, având aceeași formă juridică de filială, mult mai puternică decât oricare dintre cele opt entități existente, numai capitalul social înregistrat fiind de 58.094.171 lei, ceea ce denotă un potențial tehnic ridicat, o mai mare bancabilitate și solvabilitate. Noua entitate care se va înființa, respectiv Societatea Hidroelectrica-Serv S.A va asigura utilizarea eficientă a utilajelor și forței de muncă pentru rezolvarea unor situații de urgență specifice sistemului energetic (avarii, calamități, etc).

Prin această reorganizare se unifică procedurile și procesele la un singur nivel de decizie, astfel încât pentru Hidroelectrica S.A acest lucru va însemna și o reducere a costurilor suportate cu mentenanța. Această reducere va fi

⁹ Conform Cap. 9.2.3 "Fuziunea prin contopire a filialelor Hidroserv" din Planului de reorganizare al activității debitoarei Societatea Comercială de Producere a Energiei Electrice "Hidroelectrica" - S.A. întocmit de Administratorul judiciar Euro Insol SPRL, publicat în BPI nr. 10443 / 12.06.2013, pag. 172 – 177.

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență pe bază de abonament sau furnizare punctuală în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată și completată prin HG nr. 1881/2006 și prevederile HG nr. 124/2007

posibila și prin diminuarea numărului de personal indirect productiv în cadrul celor opt sucursale și, în consecință, a cotelor de cheltuieli indirecte aplicate în devizele oferta și respectiv situațiile de lucrări în relația cu Hidroelectrică SA. O reducere a acestui tip de personal cu cca. 400 de persoane, conduce la o diminuare a fondului de salarii cu minimum 24 milioane lei/an, ceea ce înseamnă 8% din cifra de afaceri.

Relațiile comerciale dintre Societatea Hidroelectrică-Serv S.A nou înființată și Societatea Comercială de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale "Hidroelectrică"-S.A se vor derula pe baze contractuale, în condițiile legii.

Constituirea unei singure societăți are următoarele avantaje:

- utilizarea mai eficientă a resurselor din cadrul celor opt hidroseruri actuale;
 - creșterea capacității noii entități în abordarea de lucrări complexe;
 - asigurarea cheltuielii mai mici la nivelul organelor de conducere (conducere executivă și/sau colectivă);
- asigură operativitatea și rapiditatea luării deciziilor, precum și o mai mare operativitate a sistemelor informaționale"¹⁰

Prin urmare, din cele prezentate mai sus, se poate desprinde concluzia că ceea ce s-a urmărit în esență prin tot acest demers de restructurare, în urma căruia a luat ființă societatea S.S.H Hidroserv SA, a fost constituirea unei societăți viabile care să reprezinte un veritabil partener contractual nu doar pentru Hidroelectrică SA, ci și pentru alte societăți care ar putea beneficia de serviciile Hidroserv.

Chiar prin Hotărârea de Guvern nr. 857 / 16.08.2002, la art. 28, se prevede faptul că, între societățile comerciale înființate, relațiile comerciale se stabilesc pe baze contractuale, în condițiile legii, același lucru fiind valabil și în cazul contractelor încheiate între Hidroserv și Hidroelectrică. Personalitatea juridică distinctă dobândită în urma acestui proces de restructurare de către S.S.H. Hidroserv SA conferă, cel puțin la nivel teoretic, toate premisele necesare în vederea angajării societății în cadrul unor raporturi juridice profitabile acesteia, ca și entitate de sine stătătoare.

În raport cu Hidroelectrică, tipologia folosită de părți în relația lor contractuală a fost aceea a încheierii de contracte cadru, denumite "Acord cadru pentru execuția de lucrări/servicii de mentenanță", urmate de încheierea de "Contracte subsecvente", prin care stabileau în concret listele de lucrări / servicii actualizate din programul anual de mentenanță, cu valorile concrete negociate.

Prin art. 1.176 Cod civil, contractul cadru este definit astfel:

	(1) Contractul-cadru este acordul prin care părțile convin să negocieze, să încheie sau să mențină raporturi contractuale ale căror elemente esențiale sunt determinate de acesta.
	(2) Modalitatea de executare a contractului-cadru, în special termenul și volumul prestațiilor, precum și, dacă este cazul, prețul acestora sunt precizate prin convenții ulterioare.

Contractele erau încheiate în baza Ordonanței de urgență nr. 34 din 19 aprilie 2006 privind atribuirea contractelor de achiziție publică, a contractelor de concesiune de lucrări publice și a contractelor de concesiune de servicii, întemeindu-se pe o excepție prevăzută la art. 246 alin. (1) - (3) din acest act normativ, potrivit căreia:

	(1) Prezenta ordonanță de urgență nu se aplică pentru atribuirea contractului sectorial:
	a) de către o autoritate contractantă unei întreprinderi afiliate acesteia;
	b) de către o asocieră de mai multe autorități contractante, formată exclusiv cu scopul de a derula o activitate relevantă, unei întreprinderi afiliate la una dintre autoritățile contractante respective.
	(2) Prevederile alin. (1) sunt aplicabile:
	a) în cazul unui contract de furnizare, numai dacă cel puțin 80% din cifra medie de afaceri în domeniul furnizării de produse, din ultimii 3 ani, a întreprinderii afiliate provine din furnizarea de astfel de produse pentru întreprinderile cu care este afiliată;
	b) în cazul unui contract de servicii, numai dacă cel puțin 80% din cifra medie de afaceri în domeniul serviciilor, din ultimii 3 ani, a întreprinderii afiliate provine din prestarea de astfel de servicii pentru întreprinderile cu care este afiliată;
	c) în cazul unui contract de lucrări, numai dacă cel puțin 80% din cifra medie de afaceri în domeniul lucrărilor, din ultimii 3 ani, a întreprinderii afiliate provine din execuția de astfel de lucrări pentru întreprinderile cu care este afiliată.
	(3) În sensul prevederilor alin. (1) și (2), întreprinderea afiliată reprezintă orice persoană care desfășoară activități economice și care intră, în conformitate cu prevederile legale referitoare la consolidarea conturilor, în perimetrul de consolidare al autorității contractante sau orice persoană care desfășoară activități economice și care se află în oricare din următoarele situații:
	a) autoritatea contractantă exercită, direct sau indirect, o influență dominantă asupra sa;
	b) exercită, direct sau indirect, o influență dominantă asupra unei autorități contractante;
	c) împreună cu autoritatea contractantă, se află, direct sau indirect, sub influența dominantă a unei alte persoane care desfășoară activități economice.

Acordul cadru existent la data deschiderii procedurii de insolvență și care este în vigoare și în prezent, în perioada de observație, conform art. 123 alin. (1) din Legea nr. 85/2014, este "Acordul Cadru pentru execuția de lucrări/servicii de mentenanță nr. 24 din data de 02.02.2016".

	ACORDUL CADRU pentru execuția de lucrări/servicii de mentenanță nr. 24 data 02.02.2016
--	--

¹⁰ Ibidem.

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență pe bază de abonament sau furnizare punctuală în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată și completată prin HG nr. 1881/2006 și prevederile HG nr. 124/2007

Partile contractante					
	<table> <tr> <td>Prestator:</td><td>SSH Hidroserv SA</td></tr> <tr> <td>Beneficiar:</td><td>SPEEH Hidroelectrica SA</td></tr> </table>	Prestator:	SSH Hidroserv SA	Beneficiar:	SPEEH Hidroelectrica SA
Prestator:	SSH Hidroserv SA				
Beneficiar:	SPEEH Hidroelectrica SA				
Obiectul ("Scopul") contractului					
	Prin acest acord părțile stabileau: - elementele / condițiile pentru execuția de către prestator a serviciilor / lucrărilor de mentenanță, cu caracter planificat sau neplanificat la mijloacele fixe din componența amenajărilor hidroenergetice cuprinse în programele anuale de mentenanță ale Hidroelectrica SA, în scopul menținerii în funcțiune la parametrii nominali de funcționare, în condiții de siguranță și la un grad de disponibilitate cât mai ridicat a capacităților de producere existente, - inclusiv asigurarea produselor necesare desfășurării acestor lucrări / servicii în conformitate cu cerințele impuse de beneficiar, obligațiile asumate și comenzile date.				
Perioada contractuală					
	- 01.01.2016 – 31.12.2019 - valabilitatea acordului este condiționată de rămânerea Hidroelectrica SA ca și acționar unic al Hidroserv SA - lista de lucrări / servicii de mentenanță cuprinse în programul anual de mentenanță al beneficiarului urmează a se stabili anual. Conform art.2.3.din acordul cadru „Pentru fiecare an calendaristic din perioada de valabilitate a acordului cadru, va fi stabilită lista de lucrări/servicii de mentenanță, cuprinse în programul anual de mentenanță al Hidroelectrica SA, ce vor fi executate de Hidroserv SA. Listele de lucrări vor fi actualizate la începutul fiecărui an și pe parcursul anului funcție de necesitățile Hidroelectrica SA ”				
Prețul ("Valoarea acordului cadru")					
	Acordul cadru prevede doar o valoare estimativa în cuantum total de 669.783.644,00 lei fără TVA: - 2016 – 166.235.114,00 lei fără TVA - 2017 – 181.890.369,00 lei fără TVA - 2018 – 163.418.157,00 lei fără TVA - 2019 – 158.240.004,00 lei fără TVA Valorile anuale ale acordului cadru și implicit valoarea totală pot fi modificate prin acte aditionale, funcție de valorile anuale ale bugetului de mentenanță și necesitățile Hidroelectrica SA (art.3.2 din acordul cadru) Nota de negociere nr. 137761 / 14.12.2015 (anexă și parte integrantă din contract) cuprinde formularele de deviz, tarifele de manoperă, cotele de cheltuieli indirecte și de profit ce vor fi utilizate în negocierea lucrărilor / serviciilor (cu acordul ambelor părți, și dacă situația o impune, acestea pot fi renegociate). Potrivit art. 15.(2) din contract prestatorul are obligația de a prezenta pentru fiecare lucrare / serviciu negociat, documente justificative pentru fiecare element cuprins în devizul negociat. De asemenea, potrivit art. 15.(4) din contract, beneficiarul poate acorda prestatorului un avans de maxim 20% din valoarea negociată a lucrării, dar nu mai mult decât valoarea materialelor, pieselor de schimb și echipamentelor, necesare pentru executarea lucrării / serviciului. Utilizarea avansului se poate face exclusiv în scopul achiziționării echipamentelor, pieselor de schimb și materialelor necesare executării lucrării, în caz contrar valoarea avansului acordat va fi considerată ca stingând datoriile beneficiarului față de prestator "scadente aferente altor lucrări/servicii cuprinse în contractul subsecvent".				
Conținutul contractului:					
	Deși reprezintă un acord cadru, acesta reglementează destul de amănunțit obligațiile principale ale părților. De altfel, se observă faptul că prin contractele subsecvente se reiau în bună măsură prevederile acordului cadru, stabilind doar elementele de aplicare a acestuia (lucrările / serviciile concrete, respectiv valoarea acestora). - Art. 7 din contract intitulat "Responsabilitățile executantului / prestatorului" cuprinde un număr de aproximativ 54 de obligații în sarcina Hidroserv SA în principal referitoare la modalitatea de executare a lucrărilor/serviciilor, calitatea acestora, respectarea termenelor și a altora. În oglindă, art. 9 din contract intitulat "Responsabilitățile beneficiarului / achizitorului" prevede un număr de aproximativ 17 obligații în sarcina Hidroelectrica SA. Una dintre responsabilitățile esențiale ale executantului este prevăzută la art. 7.1, alin.1, al acordului cadru și anume: „7.(1) Pentru îndeplinirea obiectului acordului cadru, executantul/prestatorul se obligă la următoarele: - să asigure baza materială și execuția lucrărilor/serviciilor în cantitățile și cu respectarea calității și a duratelor prevăzute în documentațiile tehnice de execuție și potrivit standardelor tehnice în vigoare.” - De asemenea, potrivit art. 8 "Consemnul la domiciliu" prestatorul își asumă obligația de a asigura personal disponibil pentru intervenții în zilele de sâmbătă, duminică și sărbători legale, la cererea beneficiarului. - Toate lucrările de mentenanță presupun întocmirea prealabilă de către prestator a unui grafic general de execuție. Acest grafic are o importanță mare pentru beneficiar deoarece efectuarea unor lucrări la				

	hidroagregate sau instalațiile / construcțiile poate presupune retragerea acestora din exploatare, ceea ce înseamnă implicit pierderi asumate de către beneficiar. Din acest motiv, art. 10.(13) din contract acordă beneficiarului dreptul potestativ de a decide neefectuarea unor lucrărilor care erau programate și cuprinse în listele anexă la contractele subsecvente. Totodată, din același motiv contractul prevede la art. 17.(4) faptul că în cazul în care după o perioadă de 30 de zile de la termenul de finalizare stabilit în graficul de execuție, lucrarea nu a fost finalizată, "Prestatorul datorează Beneficiarului daune interese în condițiile dreptului comun, constând în contravaloarea documentată a energiei pierdute prin deversarea sau a pierderilor cauzate ca urmare a imposibilității funcționării cu întreaga capacitate de producție instalată în centrale legate funcțional de centrala în care se desfășoară lucrarea de mentenanță întârziată" - Garanția tehnică pentru lucrări/servicii este de 6 luni, cu excepția serviciilor LN4D și lucrărilor de intervenții la construcții, în cazul cărora este de 2 ani. - Garanția de bună execuție nu este aplicabilă prestatorului, conform art. 14.(5) din contract, pe toată perioada în care Hidroelectrica SA este acționarul unic al Hidroserv SA. În cazul în care lucrările sunt subcontractate, acest lucru fiind permis conform art. 16 din contract, garanția de bună execuție este datorată de subcontractor, fiind în cuantum de 5% din valoarea fiecărei lucrări/serviciu. - Potrivit art. 16.(4) în cazul încheierii unor contracte prin care se subcontractează anumite lucrări, acest contracte trebuie să conțină obligatoriu cel puțin clauzele de la art. 7, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 17 din acordul cadru.
--	---

Anexe ale contractului:

	Dintre anexele contractului menționăm: - Nota de negociere nr. 137761/14.12.2015, cuprinzând formularele de deviz, tarifele orare de manoperă, cotele de cheltuieli indirecte și de profit ce vor fi utilizate la negocierea lucrărilor / serviciilor care fac obiectul acordului cadru. - Oferta SSH Hidroserv SA nr. 7159/19.01.2016. - Nota de negociere a acordului cadru nr. 7311.2/26.01.2016
--	--

În baza acestui acord cadru au fost semnate ulterior contractele subsecvente nr. 35/09.02.2016, nr. 74/11.03.2016, nr. 126/21.04.2016, nr. 162/16.05.2016, nr. 225/07.08.2016, nr. 263/23.09.2016 în primele 9 luni ale anului 2016 și ulterior contractele nr. 304/27.10.2016, nr. 305/27.10.2016. Aceste contracte subsecvente încheiate reiau aproape în totalitate clauzele acordului cadru încheiat, cu specificarea însă în concret a lucrărilor/serviciilor ce urmează a fi prestate și a valorii acestora.

Conform informațiilor analizate de către administratorul judiciar, derularea în concret a acestor contracte relevă următoarele aspecte importante:

Ponderea lucrărilor contractate cu Hidroelectrica în total producție realizată este de 94% în 2014, 97% în 2015 și 99% în 2016, fapt ce conturează o dependență cel puțin a Hidroserv SA de relația contractuală cu acționarul unic.

Tip contract	Beneficiar	2014	%	2015	%	9 L 2016	%
PAM	Hidroelectrica SA	124.799.688	76%	135.116.389	80%	78.786.203	93%
INV	Hidroelectrica SA	17.138.398	10%	21.057.675	13%	1.395.939	2%
AF	Hidroelectrica SA	10.309.249	6%	6.459.568	4%	3.038.705	4%
Terți	Terți	12.523.986	8%	5.695.339	3%	1.213.625	1%
TOTAL pe Hidroserv		164.771.321	100%	168.328.971	100%	84.434.472	100%

În funcție de tipul de contract, producția Hidroserv se împarte în următoarele categorii:

PAM	➔	Program anual de mentenanță al Hidroelectrica cu Buget de Mentenanță = cheltuiala
INV	➔	Lucrări de Investiții ale Hidroelectrica (din Bugetul de investiții - pentru lucrări cu capitalizare care maresc valoarea mijloacelor fixe)
AF	➔	Servicii pe alte fonduri Hidroelectrica (transport, deszapeziri, reparații clădiri adm., topo, revizii lifturi, stingătoare etc)
Terți	➔	Alți Beneficiari în afara Hidroelectrica (Apele Române prin Administrațiile Bazinale; Primarii, Investitori privați etc.)

Pe de-o parte Hidroelectrica SA este dependentă de singura societatea care îi poate furniza serviciile de mentenanță a hidroagregatelor (în special pentru sistemele hidroenergetice învechite pentru care societatea debitoare deține specialiști cu experiență), iar pe de altă parte Hidroserv SA nu deține structura, baza materială și piața necesară reducerii dependenței financiare față de Hidroelectrica SA.

Așa cum se prevede în legislația ** și normativele în vigoare, aici amintim OMFP 1802/2014¹¹, IFRS 10¹² și IFRS 12,

¹¹ Potrivit OMFP 1802/2014, art. 264, "imobilizările financiare cuprind acțiunile deținute la entitățile afiliate, împrumuturile acordate entităților afiliate, acțiunile deținute la entități asociate și entități controlate în comun, împrumuturile acordate entităților asociate și entităților controlate în comun, alte investiții deținute ca immobilizări, alte împrumuturi".

Definițiile prezentate în reglementările naționale sunt similare cu cele din referențialul contabil internațional :

- Entitățile afiliate reprezintă două sau mai multe entități din cadrul unui grup.

Destinat exclusiv beneficiarilor publicației Buletinul Procedurilor de Insolvență pe bază de abonament sau furnizare punctuală în conformitate cu prevederile HG nr. 460/2005, modificată și completată prin HG nr. 1881/2006 și prevederile HG nr. 124/2007

se constată un control semnificativ din toate punctele de vedere (acționariat, politici de exploatare / comerciale / financiare, desemnare management) exercitat de Hidroelectrica SA asupra societății debitoare.

Elementele identificate ce au adus un impact financiar negativ, în principal în anul 2016, sunt:

➤ Diferențe între Planul de Mențință Lunar (PAM) și realizările lunare

Conform modului de derulare a contractelor, în acordul cadru încheiat se prevede estimativ bugetul alocat pentru activitate de mentenanță (PAM) de către Hidroelectrica. Principial, obligația Hidroserv SA este să-și asigure structura și baza materială pentru a avea capacitatea necesară în vederea realizării activității de mentenanță prevăzută de client (art. 7.1. din acordul cadru). Reamintim în acest context și obligațiile asumate de prestator prin art. 8 "Consemnul la domiciliu" din acordul cadru potrivit căruia are obligația de a asigura personal disponibil pentru intervenții în zilele de sâmbătă, duminică și sărbători legale, la cererea beneficiarului.

În anii 2014 și 2015 au mai fost estimate valori în contractele cadru pe mentenanță semnate în 2009 și/sau 2010, astfel valoarea lucrărilor de mentenanță în corespondență cu bugetul de mentenanță este dată de valoarea lucrărilor incluse în actele adiționale la contractul cadru 2009/2010. Gradul de realizare al programului de mentenanță este de 90% în 2014 și 84% în 2015.

	Valoare din Contract Cadru	Valoare din Contracte subsecvente/acte adiționale	Realizat (decontat) pe Mențință
2014	Nu a existat valoare cuprinsă în Acord Cadru	138.682.404	124.799.688
2015	Nu a existat valoare cuprinsă în Acord Cadru	160.948.426	135.116.386
9 luni 2016	166.235.114	139.664.543	78.786.402

Valoarea estimată de 166.235.114 lei stabilită prin Acordul Cadru nr. 24/02.02.2016, s-a transpus până la 30 septembrie în contracte subsecvente (program de producție) în cuantum de 139.664.543 lei reprezentând 84% din valoarea acordului. Din acesta s-a transpus în execuție până la 30.09.2016 lucrări în valoare totală de 78.786.402 lei, reprezentând 56% din totalul contractat. Diferența în cuantum de 60.878.141 lei este compusă din:

- lucrări contractate și nerealizate în perioada ianuarie-septembrie 2016 în cuantum de 22.752.333 lei (470 lucrări).
- lucrări contractate aferente perioadei octombrie-decembrie 2016 sau cu continuare în anul 2017 (diferența). Aceasta diferență este compusă în principal din lucrări nerealizate datorita lipsei bazei materiale și a forței de muncă, a pregătirii lucrărilor contractate, fapt ce a determinat amânarea multor lucrări spre trimestrul IV 2016 sau chiar pentru anul 2017.

Lucrările nerealizate se datorează în principal următoarelor cauze:

- lucrări neatacate de Hidroserv ca urmare a lipsei bazei materiale necesare pentru realizarea lucrării. Lucrări nerealizate datorita lipsei pregătirii și asigurării bazei materiale sau a personalului disponibil pentru execuția lucrării, lipsei resurselor financiare pentru asigurarea bazei materiale (de exemplu neaccesarea facilității de avans prevăzută în contract).
- lipsei documentației care trebuia întocmită de către Hidroserv SA pentru eliberarea de către Hidroelectrica SA a comenzii de lucru;
- lucrări programate și neacordate de beneficiarul Hidroelectrica SA în conformitate cu prevederile contractuale, din motive neimputabile părților. Lucrări neacordate din diverse motive obiective și justificate contractual (motive hidrologice, condiții meteo, imposibilitatea retragerii din exploatare a hidroagregatelor, etc.);
- lucrări neatacate de Hidroserv ca urmare a lipsei de forță de muncă potrivită cu specificul lucrării;
- alte cauze neimputabile părților.

Dacă adăugăm valoarea nerealizată în cuantum de 22 mil. lei, la valoarea producției realizată în primele 9 luni ale anului 2016 (79 mil. lei) obținem o producție de 101 mil. lei, producție comparabilă cu cea realizată în primele 9 luni ale anilor 2014 și 2015. Astfel, în anul 2016 se constată o scădere în medie cu 30% față de anii precedenți.

În concluzie, în primele 9 luni ale anului 2016, se evidențiază un impact asupra veniturilor și încasărilor societății în cuantum de 22,7 mil. lei, determinat în mare măsură, ca urmare a neasigurării bazei materiale și a organizării forței de

-
- O entitate asociată este o entitate în care o altă entitate are un interes de participare și ale cărei politici de exploatare și financiare fac obiectul unei influențe semnificative exercitate de cealaltă entitate. În principiu, se consideră că o entitate exercită o influență semnificativă asupra altei entități dacă deține cel puțin 20% din drepturile de vot ale entității respective. În consecință, existența unei entități asociate presupune îndeplinirea cumulativă a două condiții : deținerea unui interes de participare în cealaltă entitate și exercitarea influenței semnificative asupra politicilor de exploatare și financiare ale acesteia.
 - Interesul de participare înseamnă drepturi în capitalul altor entități, care, prin crearea unei legături durabile cu aceste entități, sunt destinate să contribuie la activitatea entității care deține drepturile respective. Deținerea unei părți din capitalul unei alte entități reprezintă un interes de participare, dacă depășește un prag procentual de 20%.

¹² IFRS 10 definește subsidiara drept o entitate controlată de alta și definește și notiunea de control, legand-o de pe de o parte de puterea asupra entității detinute dar și de corelația între putere și obținerea de remunerații din interesul de participare detinut (dreptul la o remunerație variabilă în urma implicării în entitatea detinută și folosirea puterii asupra entității în scopul influențării remunerației obținute).

munca și a amânării din motive obiective a unora dintre lucrările programate. Neexecutarea lucrărilor contractate și convenite în programele lunare semnate de ambele parti (beneficiar și executant) au determinat „rostogolirea” unor lucrări de pe o luna pe alta sau reprogramarea acestora pentru trimestrul IV sau anul 2017, cu efecte asupra veniturilor și încasărilor societății.

Principial vorbind, în baza angajamentelor contractuale societatea Hidroserv SA își asumă obligații și răspunderi în vederea dimensionării corespunzătoare a resurselor, astfel încât să se asigure condițiile de rentabilizare a societății. Fundamentele înființării Hidroserv SA constau în gestionarea integrată a mentenanței la echipamentele capacităților de producție ale Hidroelectrica SA, însemnând o gamă diversă de lucrări pentru care trebuie menținută și antrenată permanent o forță de muncă calificată, adaptată strict la necesarul de lucrări solicitat de Hidroelectrica SA.

Scăderea realizărilor în anul 2016 cu 30% nu a fost predictibilă, programul de mentenanță inclus în acordul cadru și mai apoi contractele subsecvente nu prevedeau trendul negativ al producției realizate. Menționăm faptul că, scăderea activității în anul 2016 a fost determinată și de dificultățile financiare existente la nivelul societății care nu au asigurat baza materială pentru realizarea acestora.

☛ Lipsa de predictibilitate a activității de mentenanță propusă de Hidroelectrica SA

Prin clauzele existente în Acordul Cadru și în Contractele subsecvente ulterioare sunt stabilite în principiu lucrări de mentenanță care ar trebui executate pentru agregatele și echipamentele care fac obiectul contractului. Cu toate acestea, executarea efectivă a acestor lucrări depinde de mai mulți factori. Astfel, necesitatea efectuării lucrărilor de mentenanță izvorăște în principal din obligațiile stabilite în sarcina agentului economic prin prevederile Ordinului Președintelui ANRE 35/2002 și în raport cu specificațiile tehnice ale fiecărui echipament/hidroagregat. Aceste obligații sunt puse în practică în raport cu strategia de producție a agentului economic, în cazul de față Hidroelectrica SA.

Prin urmare, decizia de executare efectivă a lucrării de mentenanță („atacarea lucrării”- conform terminologiei folosită de către părțile contractante) aparține în primă fază Hidroelectrica SA, dar, ulterior, poate fi influențată și de neîndeplinirea anumitor condiții contractuale de către Hidroserv SA (lipsă bază materială, neîntocmirea documentației cerută de contract, lipsă personal, lipsă proiecte, expertize, avize pentru realizarea lucrării etc.). Pe de altă parte, conform articolului 10.(13) din Acordul Cadru, beneficiarul are dreptul potestativ, chiar după planificarea lucrării prin contractele subsecvente, de a decide neefectuarea acesteia din considerente legate de strategia de producție, hidraulicitate, decizii ale Sistemului energetic național etc..

Raportat la cele de mai sus se poate constata că poate exista o lipsă de predictibilitate pentru Hidroserv SA a lucrărilor ce urmează a fi executate în baza acestor contracte, pentru lucrările la hidroagregate și instalațiile care afectează disponibilitatea hidroagregatelor, aspect ce impactează în mod direct modul de organizare a activității principale, modul de distribuire a resurselor. Aceasta lipsă de predictibilitate, cu impact de regula asupra realizărilor lunare, trebuia să fi fost redusă/eliminată printr-o capacitatea a managementului de evaluare a riscurilor „neatacării” unor lucrări de natura celor menționate anterior și pregătirea unor lucrări de rezervă care să acopere necesarul de venituri planificat în lună.

☛ Structura și cotele devizului de lucrări de mentenanță

▪ Impactul negativ provenit din structura și cotele cheltuielilor prevăzute a fi decontate prin devizul de lucrări aplicabil în 2016 conform notei de negociere nr. 38334/09.04.2014

În contextul creșterii lucrărilor de mică anvergură și accidentale, structura de deviz folosită în prezent nu avantajează societatea debitoare deoarece nu se decontează timpii de pregătire a lucrărilor și transportul salariaților și a echipamentelor de la punctele de lucru la lucrare, nu sunt incluse orele de stat la dispoziție a autovehiculului și șoferului, se decontează numai orele efectiv lucrate la un tarif contractual la care se adaugă cota cheltuielilor indirecte (de 100% din numărul orelor directe), care nu acoperă cheltuielile totale ale Hidroserv SA pentru aceste lucrări de mică anvergură.

Societatea generează cheltuieli și indisponibilizează personal și resurse pentru anumite lucrări de mică amploare al căror mod de decontare nu este benefic societății. Orele efectiv lucrate în uzina hidrologică sunt inferioare orelor în care personalul și resursele sunt indisponibilizate determinând realizarea lucrărilor sub costurile efective ale societății.

Pentru acest tip de lucrări (accidentale) considerăm că ar fi fost necesar negocierea unor tarife speciale la manoperă și transport, sau realizate pe baza unui contract de disponibilitate (abonament).

Conform unor analize preliminare, în primele 9 luni ale anului 2016 la nivelul întregii societăți, totalul cheltuielilor indirecte și de administrație erau cu 19% mai mari decât valoarea manoperei directe, fapt ce confirmă că societatea generează cheltuieli indirecte peste cota de 100% din manopera directă inclusă în deviz, rezultând un deficit rezultat din activitate de exploatare care generează pierdere la nivelul rezultatelor financiare ale societății. O astfel de situație ar fi impus fie renegocierea structurii devizului, fie luarea de către societate a unor măsuri de eficientizare a activității derulate care să asigure menținerea nivelului costurilor indirecte în limita decontată de beneficiar, pentru a desfășura o activitate în condiții de profitabilitate.

În perioada următoare se va analiza și eficiența mijloacelor de transport și mijloacelor tehnologice folosite în activitatea de mentenanță și în alte activități executate pentru beneficiarul Hidroelectrica SA.

În concluzie, imposibilitatea includerii în devizul folosit la decontare a unor cheltuieli ce nu sunt acoperite în categoriile cheltuielilor indirecte din deviz a avut efectul acumulării de pierderi, fiind un alt element ce a impact negativ performanțele financiare ale societății.

În Anexa nr. 2 este prezentat modelul de deviz folosit la data deschiderii procedurii de insolvență

☛ Neaccesarea avansurilor

Potrivit art. 15.(4) din Acordul cadru nr. 24 data 02.02.2016, beneficiarul poate acorda prestatorului un avans de maxim

20% din valoarea negociată a lucrării, dar nu mai mult decât valoarea materialelor, pieselor de schimb și echipamentelor, necesare pentru executarea lucrării / serviciului. Utilizarea avansului se poate face exclusiv în scopul achiziționării echipamentelor, pieselor de schimb și materialelor necesare executării lucrării, în caz contrar valoarea avansului acordat va fi considerată ca stingând datoriile ale beneficiarului față de prestator "scadente aferente altor lucrări/servicii cuprinse în contractul subsecvent".

Această condiție contractuală oferă debitoarei posibilitatea să-și finanțeze achizițiile de la furnizori cu aceste avansuri solicitate beneficiarului. În fapt, conform informațiilor transmise de reprezentanții beneficiarului și ai debitoarei, nu s-au accesat aceste avansuri la un nivel optim. În anul 2015 aceste avansuri au fost accesate în principal în trimestrul 4, iar în primul semestru al anului 2016, conform adresei nr. ieșire Hidroelectrica SA nr. 71927.1/28.06.2016, au fost accesate avansuri de sub 1% din valoarea contractului semnat. În condițiile în care societatea se confruntă cu un blocaj financiar ce avea ca efect lipsa bazei materiale pentru realizarea unor lucrări, neaccesarea acestor avansuri cu scopul expres de a fi direcționate furnizorilor din lucrările respective, a privat societatea de o creștere a producției.

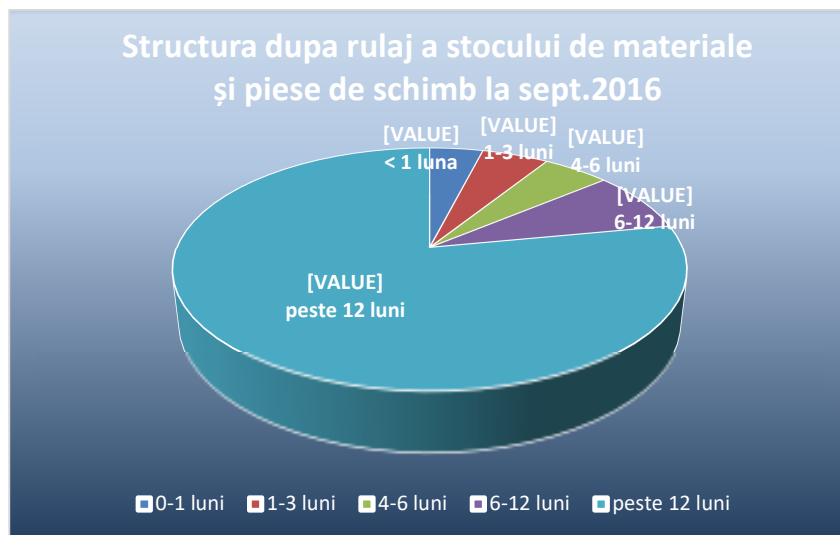
Din analiza realizată de către administratorul judiciar în ceea ce privește derularea Acordului cadru încheiat de către societatea debitoare cu Hidroelectrica SA s-a putut constata, așa cum s-a arătat și în datele prezentate anterior, faptul că activitatea derulată a avut consecințe negative asupra profitabilității societății. Cu toate acestea, așa cum s-a prezentat, se poate constata faptul că derularea raporturilor comerciale cu Hidroelectrica SA s-a desfășurat cu respectarea prevederilor contractuale asumate de părți, neputând fi imputată o culpă a Beneficiarului din derularea acestui contract, deficiențele constatate ținând în esență de dificultățile debitoarei în a-și asigura baza materială și de personal datorită dificultăților financiare și de o lipsă de diligență în optimizarea proceselor manageriale care să fi permis previzionarea derulării contractului și luarea măsurilor de corecție a abaterilor negative.

6.5 Stocuri și creanțe neperformante

Așa cum s-a prezentat și în capitolul de analiză financiară, s-au constatat la nivelul situației patrimoniale stocuri și creanțe curente neperformante

➤ Stocuri neperformante

Principalul element din componența stocurilor este reprezentat de materiale, piese de schimb și consumabilele în cuantum de 6,8 mil. lei (63% din total stocuri). În ceea ce privește vechimea și rulajul acelor stocuri situația se prezintă astfel:



Stoc fără mișcare					
0-1 luni	1-3 luni	4-6 luni	6-12 luni	peste 12 luni	Total stocuri
246.967	326.770	364.054	539.494	5.359.918	6.837.204
4%	5%	5%	8%	78%	100%

Conform informațiilor transmise de reprezentanții debitoarei, aproximativ 78% din stocul total de materiale, piese de schimb și consumabile la 30.09.2016 este fără mișcare de peste 12 luni. Acest fapt denotă blocajul de lichidități în achiziția de stocuri de materiale și piese de schimb peste necesarul său de consum sau neperformante. Pe lângă impactul negativ generat asupra fluxului de numerar (plăți stocuri nefolosite), se naște și un risc de depreciere al acestora (susceptibilitatea ca prin valorificarea sau consumul acestora în activitate să nu se obțină prețul de achiziție).

În baza informațiilor prezentate mai sus, putem concluziona că prin lipsa managementului de stocuri au fost blocate lichidități de peste 5 milioane de lei, fapt ce a contribuit la accelerarea intrării în incapacitate de plată.

➤ Creanțe neperformante

În ce privește creanțele comerciale de recuperat de la societăți terțe (exclusiv Hidroelectrica), acestea sunt în cuantum total de 2,8 mil lei, din care 174 mii lei nescadente și 2,6 mil. lei scadente. La aceste creanțe comerciale se adugă categoria debitorilor diverși cu un sold de încasat la 30.09.2016 în cuantum de 1,2 mil.

Din debitele de încasat la 30.09.2016 de la societăți terțe (exclusiv Hidroelectrica SA) prezentăm principalele debite

neperformante, cu risc ridicat de neîncasare:

- Serena 94 SA Slatina cu un debit înregistrat în evidențele contabile de 1.954.342 lei, societate intrată în procedură de insolvență în martie 2016. Debitul este compus din două facturi: nr. 3007/08.11.2013 în cuantum de 1.140.266 lei și nr. 1004/18.02.2016 în cuantum de 814.076 lei reprezentând lucrări executate în baza contractului 15356/2009. Conform BPI nr. 7710/18.04.2016, debitoarea NU este înscrisă în tabelul preliminar de creanțe al societății Serena 94 SRL.
- Hydropower Engineering Solutions SRL (fosta Hydropol Romania SRL) cu un debit înregistrat în evidențele contabile în cuantum de 15.951 lei, societate intrată în procedură de insolvență în mai 2015. Conform BPI nr. 6322/29.03.2016, debitoarea este înscrisă în tabelul preliminar de creanțe al societății Hydropower Engineering Solutions SRL.
- Delta Grup Cons SRL cu un debit înregistrat în evidențele contabile în cuantum de 157.061 lei, debit provenit dintr-un avans de materiale de construcții acordat. Societate intrată în procedură simplificată de faliment în mai 2013. Conform BPI nr. 13520/13.08.2013, debitoarea este înscrisă în tabelul preliminar de creanțe al societății Delta Grup Cons SRL cu suma de 238.757,91 lei.

În baza informațiilor prezentate mai sus, putem concluziona că au fost blocate lichidități în creanțe incerte de peste 2 milioane de lei, fapt ce a contribuit la accelerarea intrării în incapacitate de plată.

6.6 Pierderi generate ca urmare a executării obligațiilor de remediere a lucrărilor aflate în perioadă de garanție

Conform informațiilor puse la dispoziția administratorului judiciar, evoluția indicatorilor privind calitatea serviciilor prestate beneficiarului Hidroelectrica SA se prezintă astfel:

	2013	2014	2015	ian-mai 2016	Total
Numar de intervenții în perioada de garanție	24	30	41	31	126
Număr de recepții respinse la prima convocare	0	0	4	12	16
Numar de zile de amanare a recepțiilor	0	4	413	1337	1754
Număr de zile de întârziere față de graficul inițial	132	73	198	45	448

În perioada analizată se constată o creștere a numărului de intervenții în perioada de garanție și de amânare a recepțiilor lucrărilor executate ceea ce denotă o scădere a calității serviciilor prestate. Intervențiile în perioada de garanție cresc de la an la an (24 în 2013 față de 31 în primele 5 luni din 2016), crește numărul de zile de amânare a recepțiilor și crește numărul de recepții respinse la prima convocare.

Dupa receptia unei lucrari se constată că sunt deficiențe și echipamentele intră din nou în reparație, considerându-se ca fiind perioada de garanție. În aceste perioade, de reexecutare a unor lucrari, Hidroserv deși prestează servicii nu factureaza pentru că aceste lucrări sunt acoperite de perioada de garanție și personalul implicat care ar putea participa la realizarea altor lucrări generează costuri fără a produce venituri din activitatea derulată.

Lucrările de remediere din perioada de garanție nu sunt decontate către Beneficiar, acestea sunt efectuate pe costul Hidroserv SA, aducand cheltuieli suplimentare debitoarei și ocupând forța de muncă ce putea să presteze servicii decontabile.

Practic societatea are pierderi duble, pe de o parte din costurile cu materialele/subcontractorii/transportul necesare remedierii deficiențelor și pe de altă parte din lipsa acumulării de venituri ca urmare a serviciilor prestate. De asemenea, intervenția neplanificată aduce pierderi și Beneficiarului ca urmare a neexploatării hidroagregatelor/echipamentelor de producție.

Situația detaliată la nivel de secție a indicatorilor de calitate este prezentată în Anexa nr. 3 la prezentul raport.

6.7 Principalele efecte și împrejurări ce au determinat accelerarea decapitalizării societății și intrarea în incapacitate de plată:

6.7.1 Scadența anticipată a creditelor bancare

➡ Expunerea creditorului bancar BRD – Group Societe Generale

În baza contractului de credit nr. 37/16.01.2007, adiționat prin mai multe acte adiționale ulterioare, S.S.H. Hidroserv a avut la dispoziție o facilitate de credit neangajantă în valoare de 2.500.000 lei, cu utilizare sub forma de linie de credit, scadență la data de 30.09.2016, structurată astfel:

- plafon cash cu utilizare pentru desfășurarea activității curente în valoare de 1.360.300 lei;
- plafon non-cash pentru emitere de scrisori de garanție bancare în valoare de 1.139.700 lei.

La data de 08.09.2016, pe fondul înmulțirii litigiilor aparute cu diverși furnizori precum și a cererilor de deschidere a procedurii insolvenței, BRD notifică SSH Hidroserv SA în legătură cu derularea contractului pentru facilitatea de credit menționată mai sus, aducand la cunoștință că în conformitate cu prevederile art. 7.6 coroborate cu dispozițiile art. 8.1 din contractul de credit a decis intreruperea utilizării facilității de credit declarând scadența anticipată a tuturor sumelor datorate.

La data la care a fost declarată scadența anticipată a facilității de credit, respectiv 08.09.2016, S.S.H. Hidroserv datora suma de 771.984,95 lei, sumă care a fost rambursată integral în data de 12.09.2016.

➡ Expunerea creditorului bancar ING Bank SA

În baza contractului de împrumut nr. 08176/10.04.2008, adiționat prin mai multe acte adiționale ulterioare, S.S.H. Hidroserv a avut la dispoziție o facilitate de credit în valoare de 2.000.000 lei, cu utilizare sub forma de linie de credit. În data de 25.07.2016, prin adresa de notificare nr. WB/C/1307, ING Bank aduce la cunoștința faptul că suma datorată

în cuantum de 1.991.323 lei (principal+dobânzi) aferente liniei de credit și așa cum rezulta din AA nr. 5/05.05.2014 scadența facilității era la data de 15.09.2014 și solicită rambursarea tuturor sumelor datorate în legătură cu facilitatea de credit până la data de 01.09.2016.

Prin adresa de notificare nr. WB/C/1368/17.08.2016, ING Bank revine la notificarea din data de 25.07.2016 prin care solicită achitarea obligațiilor financiare datorate conform contractului de credit până cel mai târziu la data de 01.09.2016.

În data de 19.09.2016 Hidroelectrica, în calitate de debitor cedat, transferă suma de 1.598.144,63 lei direct în contul deschis de Hidroserv la ING Bank (obligata prin deschiderea dosarului de executare silita 37486/299/2016 din data de 14.09.2016), reprezentând contravaloarea lucrarilor de mentenanta datorate de Hidroelectrica catre Hidroserv. Ulterior, în data de 27.09.2016, a fost achitată și diferența de 401.855,37 lei, ING Bank a poprit conturile Hidroserv stingand integral creditul mentionat.

Precizam că solicitarea ING de rambursare a liniei de credit a survenit dupa esuarea negocierilor cu Hidroelectrica a ofertei de finantare în valoare de 44 milioane lei.

☞ Expunerea creditorului bancar Banca Transilvania

La inceputul anului 2016 S.S.H. Hidroserv avea în derulare doua facilități de credit puse la dispoziție de către Banca Transilvania, după cum urmează:

▪ În baza contractului de credit nr.352/15.07.2015, adiționat prin mai multe acte adiționale ulterioare, S.S.H. Hidroserv a avut la dispoziție un plafon de credit în valoare de 10.000.000 lei, cu utilizare sub formă de credite pe termen scurt (CTS), cu o perioadă de utilizare plafon până la data de 14.07.2016, structurat astfel:

- CTS în valoare de 6.500.000 lei, cu rambursare integrală la scadență în data de 21.07.2016;
- CTS în valoare de 950.000 lei, cu rambursare integrală la scadență în data de 23.07.2016;
- CTS în valoare de 2.550.000 lei, cu rambursare integrală la scadență în data de 11.08.2016.

La data la care primul CTS devenea scadent, respectiv 21.07.2016, plafonul de credit în valoare de 10.000.000 lei era utilizat integral.

Ținând cont că, până la data de 29.07.2016 Hidroserv nu a putut rambursa decât suma de 3.561.095 lei din valoarea celor doua CTS-uri scadente menționate mai sus, respectiv CTS în valoare de 6.500.000 lei și CTS în valoare de 950.000 lei, s-a negociat cu creditorul bancar o restructurare a soldului restant aferent celor două contracte de credit. Conform actului adițional nr. 6/29.09.2016 la ctr. 352/15.07.2016 noua structură devenea:

- 2.938.904,73 lei din credit inițial de 6.500.000 lei cu o noua scadență în data de 28.08.2016 cu rambursală integrală la scadență;

- 950.000 lei cu o noua scadență în data de 28.08.2016 și rambursare integrală la scadență.

În data de 09.08.2016 a fost încheiat actul adițional la contractul de credit nr. 352/15.07.2016 prin care a fost majorat plafonul global de exploatare la valoarea de 17.500.000 lei, în următoarea structură:

- Plafon de credite pe termen scurt - revolving - cu valabilitate 24 luni, în valoare de 10.000.000 lei cu rambursare la scadență, structurat astfel:

- CTS în valoare de 6.500.00 lei, scadent în data de 28.08.2016, în sold 2.938.904,73 lei;
- CTS în valoare de 950.000 lei, scadent în data de 28.08.2016, în sold 950.000 lei;
- CTS în valoare de 2.550.000 lei, scadent în data de 11.08.2016, în sold 2.550.000 lei.

- Plafon de credite pe termen scurt – non revolving – cu valabilitate 24 luni, în valoare de 3.000.000 lei, care va fi utilizat numai în situația în care litigiul cu CAO (Compania de Apă Olt) va fi soluționat nefavorabil și BT va fi obligată la plată;

- Credit pe termen scurt în valoare de 4.500.000 lei acordat pentru finanțarea activității curente pe o perioadă de 3 luni, cu rambursare la scadență.

La data scadență, respectiv de 11.08.2016, contractul de credit pe termen scurt în valoare de 2.550.000 lei a fost rambursat integral, iar la data de 29.08.2016 a fost rambursată suma de 112.957,22 lei din creditul restructurat cu un sold de 2.938.904,73 lei.

Precizam că toate creditele bancare au fost de tip revolving astfel că sumele trebuiau rambursate integral la data scadență urmând ca acestea să poată fi trase din nou pana la urmatoarea scadenta, altfel spus trebuiau sa treaca prin sold zero cu posibilitatea de reutilizare a doua zi dupa rambursare. Ca urmare a lipsei de lichidități, și esuarea negocierii finanțării solicitată Hidroelectrica SA creditorului bancar ING, nu a existat disponibilul necesar la data scadenței.

Deși la data de 17.08.2016, Hidroelectrica SA avizează două trageri de credite pe termen scurt conform contractului de credit 352/15.07.2016, ca urmare a înființării unei popriri în baza dosarului de executare nr. 61/17.08.2016 deschis de SCPEJ Franz Radu Cășin în numele Aceti SRL în cuantum de 1.742.229,49 lei, creditorii bancari au blocat noi finanțări până la clarificarea situației (a se vedea adresa Hidroserv nr. 5150/05.09.2016 –pagina 7)

La data deschiderii procedurii insolvenței S.S.H. Hidroserv înregistra restanțe la facilitatea de credit pusă la dispoziție de BT prin ctr. nr. 352/15.07.2016 în sumă totală de 3.775.947,51 lei în următoarea structură:

- 2.825.947,51 lei din CTS în valoare de 6.500.000 lei, scadent la 28.08.2016;
- 950.000 lei din CTS în valoare de 950.00 lei, scadent la 28.08.2016.

▪ În baza contractului de credit nr.73/03.03.2014 adiționat prin mai multe acte adiționale ulterioare, S.S.H. Hidroserv a avut la dispoziție un plafon global de exploatare în valoare de 9.000.000 lei, cu utilizare sub forma de linie

de credit prin trageri succesive, cu scadenta la data de 21.02.2017, plafon tras integral. Nu au existat rambursări pentru acest credit.

La data deschiderii procedurii de insolvență, din cei trei creditori bancari, Banca Transilvania a rămas singurul creditor bancar, cu o expunere în cuantum de 12.375.948 lei conform informațiilor transmise de către reprezentanții debitoarei și balanței contabile la 30.09.2016.

Sintetizăm în tabelul de mai jos situația creditelor și rambursările efectuate în 2016

Banca	Valoare nominala	Denumire Produs bancar	Moneda	Principal rambursat	Data rambursării
BT-sucursala Bucur Obor	6.500.000	CTS - revolving cu acoperire plafon integral la scadență - acordat de BT în baza ctr. de credit nr. 352/15.07.2016 din cadrul plafonului global de exploatare	RON	265.863	21.07.2016
				1.397.402	22.07.2016
				1.897.830	25.07.2016
				112.957	29.08.2016
	950.000	CTS - revolving cu acoperire plafon integral la scadență - acordat de BT în baza ctr. de credit nr. 352/15.07.2016 din cadrul plafonului global de exploatare	RON	-	-
	2.550.000	CTS - revolving cu acoperire plafon integral la scadență - acordat de BT în baza ctr. de credit nr. 352/15.07.2016 din cadrul plafonului global de exploatare	RON	2.550.000	11.08.2016
	9.000.000	Plafon global de exploatare- Linie de credit, cu utilizare sub firmă de trageri succesive	RON	-	
BRD-Sucursala Academiei	5.000.000	Facilitate de credit - cu utilizare sub forma de linie de credit acordata de BRD în baza ctr. de credit nr. 37/16.01.2007 cu valoare initiala de 5.000.000 lei; plafon diminuat odata cu rambursarea de 2.5 mil lei din data de 29.01.2016 plafon care a fost structurat în plafon cash de 1.360.300 lei și plafon non-cash pentru emitere SGB de 1.139.700 lei	RON	2.500.000	29.01.2016
				146.807	31.08.2016
				441.509	01.09.2016
				771.985	12.09.2016
ING - Scucursala București	2.000.000	Facilitate de credit - cu utilizare sub forma de descoperit de cont acordată în baza ctr. de credit nr. 08176/10.04.2008	RON	1.598.145	16.09.2016
				401.855	27.09.2016
Total rambursat 2016				12.084.352	

Concluzionând, pe fondul dezechilibrului financiar, nerespectarea scadențelor, litigiilor cu furnizorii și cererilor de deschidere a procedurii de insolvență, coroborată cu lipsa disponibilităților, creditorii bancari au declarat scadența anticipată a creditelor pe termen scurt. În 2016 s-au efectuat rambursări de credite în cuantum de 12 mil. lei, ce au avut efectul decapitalizării societății, imposibilității finanțării capitalului de lucru și a accelerat intrarea în incapacitate de plată.

6.7.2 Eșuarea negocierilor de finanțare cu creditorul bancar ING

SSH Hidroserv SA a purtat în luna mai 2016 negocieri cu ING Bank pentru o finanțare de 44 milioane lei, compusă din:

- Facilitate Neangajanta pentru capital circulant 14.000.000 lei sub formă de descoperit de cont pentru finanțarea capitalului circulant, prima utilizare a facilitatii va avea ca destinatie plata furnizorilor restanti cu solduri peste 60 de zile;
- Facilitate de Credit la Termen 26.000.000 lei pentru refinanțarea integrală a împrumuturilor contractate de la BRD, Banca Transilvania și ING și pentru plata furnizorilor cu solduri restante mai vechi de 60 de zile;
- Facilitate pentru emiterea de Scrisori de Garantie/Acreditiv 4.000.000 lei pentru emiterea de scrisori de garantie bancara și acreditive.

Acestă finanțare era condiționată de:

- Scrisoare de Confort emisa de SC Hidroelectrica SA, în calitate de actionar al Imprumutatului;
- Majorarea capitalului social cu suma de minim RON 5.000.000 în maxim 3 luni de la semnarea contractului de credit cu Banca;
- Ipoteca mobiliara generala de prim rang asupra creantelor provenind din contractele comerciale incheiate de Imprumutat cu clienții săi;

- Ipoteca mobiliara generala de prim rang asupra stocurilor;
- Ipoteca de prim rang asupra activelor fixe imobiliare aparținând Imprumutatului în suma totala de cel puțin 14.000.000 lei;
- Îmbunătățirea indicatorilor financiari.

Prin contractarea acestei finanțări societatea acoperea mare parte din deficitul pe termen scurt compus din datorii scadente la furnizori, buget și creditorii bancari; înlocuia expunerea istorică către acești creditori cu una nouă, către un singur creditor bancar și pe un termen 2 ani de la data semnării contractului de credit. Astfel, presiunea exercitată asupra fluxului de numerar pe termen scurt devenea una pe termen mediu, lăsând timp societății să se restructureze și redreseze din punct de vedere financiar. Această finanțare era condiționată de anumite angajamente financiare din partea acționarului unic Hidroelectrica SA.

În ciuda discuțiilor avansate dintre cele trei părți (Hidroserv-Hidroelectrica-ING) negocierile de finanțare au eșuat, astfel societatea nu a putut amâna incapacitatea de plată cu care se confrunta.

6.7.3 Litigiile cu furnizorii și salariații

Pe fondul întârzierii la plată a bunurilor și serviciilor achiziționate de la furnizori, și a neachitării a unei părți din obligațiile izvorâte din Contractul Colectiv de Muncă, societatea s-a confruntat cu o serie de litigii de muncă și comerciale.

Potrivit situației predate, intitulată „SSH Hidroserv SA – Litigii pe rol la data de 21.10.2016”, rezultă că societatea are calitatea de parte într-un număr de 494 de litigii, structura acestora fiind următoare:

➤ SSH Hidroserv SA în calitate de reclamant - 91 de litigii

➤ SSH Hidroserv SA în calitate de pârât - 403 de litigii.

Pondere cea mai mare în cele 403 litigii, în care SSH Hidroserv SA este implicată ca și pârâtă, este deținută de litigiile de muncă (343 litigii), având ca obiect drepturi bănești, datorate de debitoare pentru neplata unor drepturi prevăzute în CCM, către angajați și foști angajați ai societății, precum și pentru anularea deciziilor de desfacere a CIM-lor, fie în vederea reconstituirii vechimei conform CCM.

Situația detaliată a litigiilor de muncă este prezentată în Anexa nr. 5 la prezentul raport.

Cu privire la celelalte litigii în care SSH Hidroserv SA are calitatea de pârât, acestea sunt rezultate din activitatea profesională desășurată de debitoare cu furnizorii/partenerii săi (58 de litigii), având ca obiect pretenții, ordonanță de plată, etc.

Situația detaliată a litigiilor cu profesioniștii este prezentată în Anexa nr. 6 la prezentul raport.

6.7.4 Executări silit

În perioada analizată s-a constatat o serie de executări silit provenită din litigiile pierdute de Societate în favoarea creditorilor salariați sau partenerilor comerciali. Situația ieșirilor de numerar generată de litigiile cu personalul a fost prezentată în capitolele anterioare.

În ce privește executările silit rezultate din activitatea profesională desășurată de debitoare cu furnizorii/partenerii săi, una dintre cele mai semnificative executări silit, din punct de vedere valoric, este provenită din litigiul cu ACETI SRL:

➤ Dosar de executare nr.61/2016

Hidroserv Slatina S.A în calitate de lider al asocierii formate din Construcciones Lujan S.A și S.C KXL S.R.L a încheiat cu autoritatea contractantă Compania de Apa Olt S.A (CAO) contractul de achiziție publică nr. 8544/27.06.2011 „Extindere a rețelei publice de alimentare cu apă și canalizare, Slatina, județul Olt”.

În baza acestui contract, asociatul Construcciones Lujan S.A a încheiat cu S.C Aceti S.R.L în calitate de subantreprenor, Contractul de subantrepriza din 05.11.2011 dar și Acordul nr. 1274/28.03.2013 privind obligația de plată a unei creanțe viitoare prin care S.C Hidroserv S.A, ulterior platilor efectuate de beneficiarul final, avea obligația să achite creanța direct către subantreprenorul ACETI SRL

Hidroserv nu și-a îndeplinit obligațiile de plată, astfel creditorul a efectuat demersuri în instanță de recuperare a debitului. În principal, apararile formulate la fond de Hidroserv SA, au fost în sensul că nu exista o creanță certă, lichidă și exigibilă întrucât au fost constatate abateri de către auditorii Curtii de Conturi.

În urma deschiderii dosarului de executare nr. 61/2016 BEJ „Franz Radu Calin și Tone Anca Roxana, în data de 18.08.2016 a fost înființată poprire asupra tuturor conturilor Hidroserv pentru suma de 1.742.229,49 lei (contravaloare servicii prestate în cuantum de 1.685.029,14 lei și 57.200,35 lei reprezentând cheltuieli de executare silită), data scadenței fiind 23.08.2016. La data scadenței a fost executată automat de către BRD suma existentă în cont de 1.157,43 lei.

În data de 06.09.2016 este încheiat un acord de plată între SSH Hidroserv și Aceti SRL prin care se convine achitarea creanței în 12 rate. Urmare încheierii acordului de plată BEJ „Franz Radu Calin și Tone Anca Roxana dispune desființarea poprii înființate asupra conturilor Hidroserv și începând cu data de 07.07.2016 conturile societății au fost deblocate.

➤ Dosar de executare nr.46/2016

Între S.C Hidroserv Slatina S.A în calitate de executant (lider de asociere) și Compania de Apă Olt S.A (CAO) în calitate de achizitor (având calitate de autoritate contractantă), a fost încheiat Contractul de lucrări nr. 6982/150/21.05.2012 (nr. 55/21.05.2012): „Extindere rețele publice de alimentare cu apă și canalizare Slatina Județul Olt”, contract finanțat prin fonduri europene, iar o parte din lucrările aferente acestui contract au fost subcontractate creditorului S.C Aceti SRL

Între S.C Hidroserv Slatina S.A în calitate de achizitor și Aceti S.R.L în calitate de executant (subantreprenor) a fost

încheiat Contractul de lucrări nr. 94/20.08.2012 având ca obiect: „Extindere rețele publice de alimentare cu apă și canalizare, Slatina, județul Olt – loturile 1,2,3,4,5,6,10,11,14,15,16,17”.

Hidroserv nu și-a îndeplinit obligațiile de plată, astfel creditorul a efectuat demersuri în instanță de recuperare a debitului. În principal, apararile formulate la fond de Hidroserv SA, au fost în sensul ca au fost constatate abateri de către auditorii Curtii de Conturi în cadrul a doua misiuni de control, efectuate la beneficiarul final al lucrărilor Compania de Apa Olt SA. Pe cale de consecință, plata cu întârziere a debitului ar fi doar o măsură de precauție și nu o dovadă de rea credință, în condițiile în care existând aceste abateri semnalate de auditorii Curtii de Conturi, creanța nu este certă, lichidă și exigibilă, asupra documentelor emise de auditorii Curtii de Conturi operând prezumția de legalitate. Pe parcursul soluționării acțiunilor judiciare, debitul principal a fost achitat de S.S.H. Hidroserv SA prin plăți parțiale și printr-o factura de stornare, reprezentând erori constatate de către auditorii Curtii de Conturi. Suma rămasă de achitat în cuantum de 669.757,14 lei, reprezenta penalități de întârziere calculate asupra debitului de 1.302.052,98 lei, în cuantum de 0.1% cu începere de la data scadenței stabilite la 29.04.2014, la care se adăuga suma de 200, lei reprezentând cheltuieli de judecată, precum și suma de 27.019,49 lei reprezentând cheltuieli de executare silită.

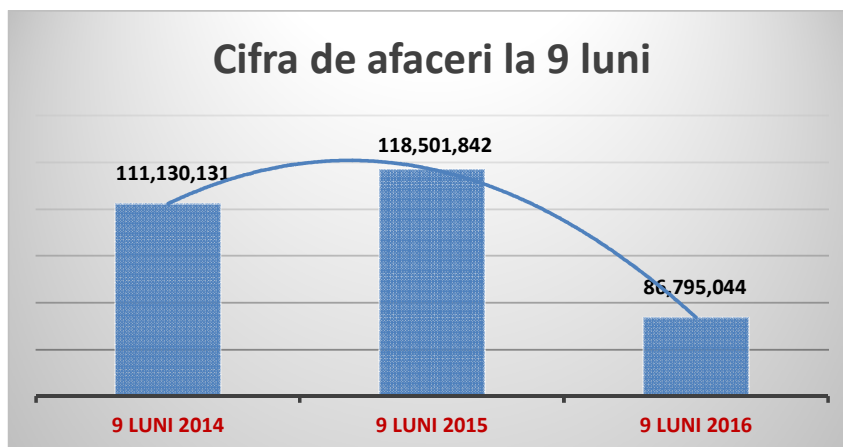
Urmare deschiderii dosarului de executare nr. 46/2016 de către B.E.J. Franz Radu Calin și Tone Anca Roxana la data de 11.08.2016 pe conturile Hidroserv a fost înființată poprirea în suma de 696.976,63 lei. La data scadenței, respectiv 17.08.2016 Hidroelectrica în calitate de tert poprit a virat integral suma poprită în contul biroului executorului judecătoresc și începând cu aceeași dată, adică 17.08.2016, conturile societății au fost deblocate.

6.7.5 Contractarea cifrei de afaceri și generarea de pierderi

Astfel cum a fost prezentat și în partea de analiză financiară și în detalierea modului de derulare a contractului cu Hidroelectrica SA - punctul 4.1, cifra de afaceri scade de la peste 450 mil. lei în 2011 la 171 mil. lei în 2015 (scădere de 62%), iar trendul de scădere continuă și în anul 2016:



Pentru comparabilitate și cuantificarea trendului, prezentăm mai jos evoluția cifrei de afaceri la 9 luni în perioada 2014-2016



Conform graficelor de mai sus se poate evidenția o scădere a cifrei de afaceri în două perioade, prima în perioada 2012-2013 generată indirect și de intrarea în insolvență a acționarului unic și principalului client Hidroelectrica SA (scădere cu 59% a cifrei de afaceri din 2011), cea doua etapă în 2016 (scădere cu 27% a cifrei de afaceri la 9 luni – comparație

like-for-like).

Impactul generat de contractarea cifrei de afaceri coroborat cu necorelarea cheltuielilor operaționale la venituri și înregistrarea de cheltuieli suplimentare generate de lipsa lichidităților a generat o pierdere în perioada analizată de 50,3 mil. lei:

Element CPP	2014	2015	ian-sep.2016
Profit brut	-17.607.831	-10.105.152	-22.588.510

6.7.6 Dobânzi bancare și penalități contractuale

Deficitul de lichidități cu care s-a confruntat societatea în perioada 2014-2016 a generat cheltuieli suplimentare substanțiale ce au majorat pierderea și datoriile societății.

➡ Cheltuieli cu penalități contractuale, despăgubiri și amenzi:

Element CPP	2014	2015	9 luni 2016
Despagubiri, amenzi, penalitati-nedeductibile fiscal (cont 6581)	-1.578.130	-815.547	-625.926
Cheltuieli cu penalitatile contractuale-deductibile fiscal (cont 6589)	-534.565	-201.191	-1.236.278
Venituri din despagubiri amenzi și penalitati (cont 7581)	290.388	507.281	6.451
Total cheltuieli fixe exclusiv personalul	-1.822.308	-509.457	-1.855.753
Total cheltuieli fixe % CA	-1,1%	-0,3%	-2,1%

Conform informațiilor izvorâte din balanțele contabile, în perioada 2014-sept 2016 se constată un impact din cheltuieli cu penalitățile contractuale în cuantum de 2 mil lei. Aceste cheltuieli sunt generate de nerespectarea termenelor de plată și condițiilor contractuale agreeate. De asemenea, se constată impact și din alte cheltuieli nedeductibile (TVA nedeductibil, penalități/majorări de intarziere și amenzi) în cunatum de 2,2 mil. lei. Astfel, totalul acestor cheltuieli suplimentare sunt în cuantum de 4,2 mil. lei.

➡ Dobânzi bancare

Imposibilitatea rambursării creditelor contractate anterior anului 2013, majorarea expunerii creditorilor bancari în anii 2014 și 2015 pe fondul necesității finanțării capitalului de lucru, și în final scadența anticipată declarată de acești creditori în 2016, au generat cheltuieli cu dobânzile bancare în cuantum de 2,5 mil. lei în perioada 2014-2016, astfel:

Element CPP	2014	2015	9 luni 2016
Dobanzi platite	960.039	929.112	585.959

Aceste obligații suplimentare născute pe fondul blocajului economico-financiar al societății au accentuat decapitalizarea și dezechilibrul financiar al acesteia.

6.7.7 Lipsa investițiilor

Pe fondul lipsei lichidităților și erodării indicatorilor financiari ce permit accesarea de finanțări, nu s-au efectuat investiții majore. Conform înregistrărilor contabile, în perioada 2014-2016, nu sunt identificate achiziții de utilaje, mașini și echipamente.

Lipsa investițiilor în condițiile dotării cu mașini, utilaje și echipamente învechite, cu randament scăzut și consumuri de piese și carburant ridicate, aduce cheltuieli de exploatare suplimentare.

Prezentată grafic, situația cauzele și împrejurările ca au dus la intrarea în incapacitate de plată, împreună cu efectele acestora se prezintă astfel:

C A U Z E		
DATORIILE ISTORICE DOBÂNDITE LA MOMENTUL FUZIUNII PRIN CONTOPIRE STRUCTURA INEFICIENTĂ DE PERSONAL MODUL DE DERULARE A CONTRACTELOR MENTENANȚĂ	↓	CONTRACTUL COLECTIV DE MUNCĂ STOCURI SI CREAȚIE NEPERFORMANTE DEFICIENȚE DE MANAGEMENT PIERDERI GENERATE CA URMARE A EXECUTĂRII OBLIGAȚIILOR DE REMEDIERE A LUCRĂRILOR AFLATE ÎN PERIOADA DE GARANȚIE
E F E C T E		

CONTRACTAREA CIFREI DE AFACERI	↓	LITIGII ȘI EXECUTĂRI SILITE
GENERAREA DE PIERDERI		SCADENȚA ANTICIPATĂ A CREDITELOR BANCARE
EȘUAREA NEGOCIERILOR DE FINANȚARE		DOBÂNZI BANCARE ȘI PENALITĂȚI CONTRACTUALE
LIPSA INVESTIȚIILOR		
	INCAPACITATE DE PLATĂ	

7. Răspunderea organelor de conducere

Conform art. 169 din Legea insolvenței 85/2014, în cazul în care sunt identificate persoane cărora le-ar fi imputabilă apariția stării de insolvență a debitorului, la cererea administratorului judiciar sau a lichidatorului judiciar, judecătorul sindic poate dispune ca o parte sau întregul pasiv al debitorului, persoana juridică, ajuns în stare de insolvență, fără să depășească prejudiciul aflat în legătură de cauzalitate cu fapta respectivă să fie suportată de membrii organelor de conducere și/ sau supraveghere din cadrul societății, precum și de orice altă persoană care au contribuit la starea de insolvență a debitorului, prin una dintre faptele prevăzute de art. 169 din Lege.

Așa cum s-a prezentat și în cadrul capitolului privind Cauzele ajungerii în stare de insolvență a Hidroserv SA, ajungerea în această situație de dificultate a debitoarei este rezultatul unui cumul de factori care au contribuit în mod semnificativ și au determinat înrăutățirea unei situații financiare extrem de dificile existente încă de la momentul înființării societății. Pe baza documentelor analizate de către administratorul judiciar până la momentul redactării prezentului raport, apreciem că nu avem suficiente dovezi ca să putem concluziona faptul că ajungerea societății în stare de insolvență s-a datorat contribuției vreunei persoane prin săvârșirea uneia dintre faptele prevăzute de art. 169 din Legea nr. 85/2016.

În cadrul secțiunii privind cauzele ajungerii în stare de insolvență s-au constatat însă deficiențe manageriale, astfel cum acestea au fost descrise în acest capitol. Cu toate acestea, răspunderea persoanelor care au săvârșit erori în conducerea și supravegherea activității societății nu poate fi angajată, întrucât prevederile art. 169 din Legea insolvenței limitează sfera acestora printr-o cerință de ordin subiectiv referitoare la forma de vinovăție: antrenarea răspunderii poate fi dispusă doar pentru faptele săvârșite cu intenție. Or, deficiențele manageriale identificate de administratorul judiciar presupun informarea insuficientă prealabilă deciziilor de afaceri, sau o nefinalizare a unor măsuri de restructurare ce au fost avute în vedere dar nu au fost implementate în mod complet, fiind săvârșite din culpă, neexistând la dispoziția administratorului judiciar date sau informații din care să rezulte săvârșirea unei fapte cu intenția de a cauza starea de insolvență a societății.

Cu toate acestea, analiza administratorului judiciar asupra activității societății va continua și după redactarea prezentului raport, urmând ca dacă se vor identifica fapte dintre cele prevăzute de art. 169 din lege, să prezinte concluziile analizei sale Comitetului creditorilor și dacă se va considera oportună formularea unei cereri în atragerea răspunderii se va proceda în acest sens.

8. Concluzii privind șansele de reorganizare

În literatura de specialitate, starea de dificultate a unei societăți poate fi sumarizată prin 3 simptome concomitente: lipsa de profitabilitate, supraîndatorarea și lichiditate scăzută. Una se generează din alta, iar în timp se agravează reciproc. Pachetul de bază cu măsuri – reducere cheltuieli și reeșalonare datorii – nu mai poate fi de ajuns. Pentru a trata situația este nevoie de un proces complex, care implică o infuzie de lichiditate și tratarea supraîndatorării, nu amânarea ei.

În cazul SSH Hidroserv SA, reorganizarea activității trebuie începută încă din perioada de observație prin atragerea surselor de finanțare pentru capitalul de lucru și corectarea deficiențelor în modul de derulare al contractelor cu principalul client și acționar unic Hidroelectrica SA. Aceste măsuri trebuie completate cu:

I. Măsuri operaționale pe termen scurt:

- Analiza cheltuielilor reale și renegocierea tarifelor și cotelor de cheltuieli din devizul de decontare a lucrărilor către Hidroelectrica SA în funcție de valorile rezultate în urma analizei;
- Întocmirea împreună cu Beneficiarul a unui plan cu lucrări de rezervă ce au drept scop înlocuirea unor lucrări programate dar neatacate;
- Accesarea avansului de 20% la lucrările solicitate de Hidroelectrica SA, conform prevederilor contractuale valabile în prezent;

- Înlocuirea garanțiilor de bună execuție, constituite prin rețineri succesive din facturi cu scrisori de garanție bancară și implicit disponibilizarea sumelor acumulate până în prezent;
- Reducerea costurilor operaționale, în special a costurilor de administrație;
- Efectuarea achizițiilor de echipamente și obiecte de inventar urgente;
- Implementarea sistemului informatic integrat ERP achiziționat;
- Modificarea structurii de personal - organigrama. Centralizarea și/sau eficientizarea activităților de achiziții și ale departamentelor suport;
- Implementarea unui sistem de previzionare (predicibilitate) a lucrărilor solicitate de Hidroelectrica în vederea comensurării nevoii de capital de lucru și personal;
- Crearea/dezvoltarea unui departament de ofertare și identificare a lucrărilor din specificul de activitate al societății și transmiterea unui număr cât mai mare de oferte către terți pentru a reduce dependența societății de un singur client principal;

II. Măsurile operaționale pe termen mediu

- Obținerea unui împrumut bancar care să acopere nevoile urgente de finanțare;
- Negocierea unui contract de disponibilitate cu Hidroelectrica SA în vederea acoperirii nevoilor de mentenanță corectivă și a lucrărilor de mică anvergură ale acesteia. Prin acest contract se vizează acoperirea costurilor Hidroserv SA cu structura disponibilizată 24/24h în vederea acoperirii acestor necesități ale Hidroelectrica SA;
- Corelarea strategiei pe termen mediu și lung a Hidroserv SA cu strategia lucrărilor de mentenanță la capacitățile de producție ale beneficiarului Hidroelectrica SA;
- Program de formare profesională și întinerire a personalului;
- Identificarea de soluții pentru corectarea situației juridice a unor active imobile. Alinierea evidenței contabile cu situația reală și documentele de proprietate. Contractarea de servicii topografice, cadastrare și întabulare pentru imobile cu documentație incompletă;
- Identificarea activelor care nu sunt implicate în procesele de producție, precum și a stocurilor fără mișcare sau cu o mișcare lentă pentru valorificarea acestora în condițiile legii, care să contribuie la finanțarea capitalului de lucru. În această categorie includem în principal active imobile primite ca aport social de la Hidroelectrica SA și nefolosite de societate, dar care generează cheltuieli de exploatare.

III. Măsurile de guvernare corporativă și strategie:

- întocmirea unei organigrame adaptate nevoilor generate de activitățile desfășurate și adaptarea costurilor cu personalul la cifra de afaceri generată;
- comunicarea în organizație a impactului procedurii de insolvență și al procesului de restructurare și eficientizare;
- restructurare corporativă prin recapitalizarea financiară (majorarea de capital), sau aplicarea de măsuri precum preluarea, fuziunea, vânzarea, divizare

Analiză Swot a companiei SSH Hidroserv SA:

Puncte tari ale societății:	Puncte slabe ale societății:
▪ principalul furnizor de servicii de mentenanță al Hidroelectrica SA. Furnizează lucrări complexe, mecanice și electrice, servicii și produse de mentenanță, afiliată celui mai mare producător de energie electrică în hidrocentrale din România. Asigură mentenanța curentă și corectivă pentru toate cele 7 sucursale Hidroelectrica SA însumând un număr de 546 hidroagregate cu o putere totală de 6464 MW instalată în 261 de centrale hidroelectrice; ▪ activează într-o ramură de siguranță națională, sistemul energetic al României, iar activitatea Societății impactează direct buna desfășurare al acestui sistem; ▪ deține toate certificările și autorizațiile de functionare necesare; ▪ prin secțiile, atelierele și punctele de lucru se poate acoperi geografic marea parte a tarii ▪ deține personal de înaltă calificare (mecanici, electricieni și automatisti), care cunosc în detaliu instalațiile din centralele hidroelectrice aflate în exploatare de către Hidroelectrica SA;	▪ depinde în mare măsură de un singur client, Hidroelectrica SA; ▪ prezență doar la nivel local; ▪ personal de specialitate îmbătrânit, fara perspectiva de atragere personal tanar interesat să asigure continuitate; ▪ utilajele, mașinile și echipamentele sunt depreciate moral și fizic, nu au existat investiții în ultimii ani; ▪ Lipsa investițiilor în tehnologii noi, adaptate progresului tehnologic actual și viitor
Amenințări/pericole:	Oportunități:

▪ scăderea bugetului de mentenanță al Hidroelectrica SA; ▪ intensificarea activitatii sindicale în contextul masurilor de reorganizare a societatii ▪ creșterea concurenței în domeniul de modernizari echipamente hidroenergetice pe piață, de la firme private romanesti (Energomontaj, Electroconstructia, Romelectro, Tehnomontaj, Adrem Invest etc) și companii internationale (General Electric, Voith etc), care în ultima perioada a atras personal de specialitate de la Hidroserv	▪ acționarul unic, Hidroelectrica SA, este una din principalele societăți din România, cu resursele necesare sprijinirii reorganizării debitoarei; ▪ posibilitatea colaborării cu firmele puternice din domeniul hidroenergetic, atât pe piața internă, cât și pe piețele externe în vederea realizării în comun a unor proiecte din domeniul propriu de activitate. Societatea poate participa și la licitatii organizate de societatile de distributie a energiei electrice (ENEL, EON, CEZ, Electrica) în domeniul reabilitării stațiilor electrice, cu Apele Romane în domeniul reabilitarii echipamentelor hidromecanice, chiar și pentru lucrari de alimentare cu apă și canalizari, partea de automatizare, etc; ▪ majorarea capitalului social ca urmare a unui aport de capital al acționarului unic, Hidroelectrica S.A ▪ Investițiile istorice ale Hidroelectrica SA, în diverse stadii de execuție la care se reia finanțarea și la care S.S.H. Hidroserv SA poate prelua lucrările de montaj echipamente	60% din capacitatea de producție a Hidroelectrica SA necesită investiții în lucrări de re tehnologizare datorită vechimii în exploatare;
---	--	---

Având în vedere consideratele anterior precizate, administratorul judiciar consideră că societatea se află într-o stare de dificultate financiară evidentă, înregistrând un pasiv considerabil față de nivelul de profitabilitate al activităților desfășurate, iar în măsura în care se va putea creiona o strategie de redresare care să poată fi susținută de activitatea companiei, debitoarea poate fi supusă unui plan de reorganizare care să asigure o recuperare a creanțelor într-o măsură mai mare decât în ipoteza falimentului.

Având în vedere intenția de reorganizare și de propunere a planului de reorganizare, manifestată de către debitoare prin cererea de deschidere a procedurii de insolvență, administratorul judiciar, în temeiul art. 97 alin. 3 din Legea insolvenței, își manifestă disponibilitatea de colaborare cu managementul companiei în vederea întocmirii planului de reorganizare, în măsura în care creditorii vor aprecia oportun acest demers și există premise de realizare a obiectivelor anterior menționate și care sunt absolut necesare pentru reorganizarea companiei.

ANEXELE RAPORTULUI

- | | |
|------------|---|
| Anexa 1 | Balanța contabilă la 30.09.2016 |
| Anexa 2 | Modelul de deviz folosit la data deschiderii procedurii de insolvență |
| Anexa 3 | Situația detaliată la nivel de secție a indicatorilor de calitate |
| Anexa 4 | Organigrame sediu central și secții |
| Anexa 5 | Situația detaliată a litigiilor de muncă |
| Anexa 6 | Situația detaliată a litigiilor cu profesioniștii |
| Anexa 7 | Situația transferurilor patrimoniale |
| Anexa 8 | Centralizator salariați la 30.09.2016 |
| Anexa 9 | Opinie Auditor Financiar Independent |
| Anexa 10 | Lista furnizorilor indispensabili |
| București, | |
| 17.01.2017 | |

CITR Filiala București SPRL
Senior Partener Adrian Lotrean