

PLAN DE REORGANIZARE



SOCIETATEA DE SERVICII HIDROENERGETICE HIDROSERV S.A.



Propus de către Administratorul Judiciar,
CITR FILIALA BUCUREȘTI SPRL

Mai 2020

CUPRINS

1. Aspecte introductive	4
1.1. Cadrul legal.....	4
1.2. Îndeplinirea condițiilor legale pentru propunerea planului de reorganizare	5
1.3. Autorul planului	5
1.4. Durata planului	6
1.5. Scopul planului.....	6
2. Avantajele reorganizării.....	8
2.1. Premisele reorganizării societății SSH HIDROSERV S.A.....	8
2.2. Avantaje generale față de procedura falimentului.....	8
2.3. Comparația avantajelor reorganizării în raport cu valoarea de lichidare a societății în caz de faliment.....	9
3. Prezentarea societății SSH HIDROSERV S.A.	11
3.1. Prezentarea generală a societății.....	11
3.1.1. Identificarea societății SSH HIDROSERV S.A.....	11
3.1.2. Obiectul de activitate.....	11
3.1.3. Scurt istoric al societății	11
3.1.4. Structura asociativă a societății.....	16
3.2. Principalele cauze care au determinat ajungerea Societății în stare de insolvență.....	18
4. Descrierea pieței serviciilor de mentenanță a obiectivelor hidroenergetice	19
4.1. Scurt istoric privind evoluția serviciilor de furnizare a energiei electrice în România:	19
4.2. Scurt istoric privind activitatea de mentenanță:	20
4.3. Forme sub care poate fi realizată activitatea de mentenanță pentru activele producătoare de energie electrică.....	20
4.4. Obiectivele serviciilor de mentenanță a instalațiilor de producție a energiei electrice..	21
4.5. Prezentarea pieței serviciilor de mentenanță și a avantajelor companiei	21
5. Starea societății la data propunerii planului.....	24
5.1.1. Situația Patrimonială – SSH Hidroserv SA	24
5.1.2. Situația contului de profit și pierdere	28
5.2. Evaluarea activului companiei.....	31
5.3. Pasivul societății.....	34
5.4. Tabelul definitiv al creanțelor	34

5.5. Tabelul definitiv corectat cu evaluarea	35
5.6. Simularea falimentului.....	36
6. Strategia de reorganizare.....	42
6.1. Măsuri adecvate pentru punerea în aplicare a planului.....	43
6.1.1 Măsuri de restructurare financiară:.....	44
6.1.2 Măsuri de restructurare operațională	46
7. Previziuni financiare pe perioada planului de reorganizare	52
7.1. Previziuni privind bugetul de venituri si cheltuieli.....	52
7.2. Fluxul de numerar.....	56
8. Distribuiri	60
8.1. Tratatamentul creanțelor	64
8.1.1. Categoriile de creanțe care NU sunt defavorizate prin plan.....	64
8.1.2. Categoriile de creanță care sunt defavorizate prin plan	65
8.1.3. Prezentarea comparativă a sumelor estimate a fi distribuite în procedura de faliment respectiv în procedura de reorganizare.....	66
8.1.4. Modalitatea de achitare a creanțelor curente.....	67
8.2. Tratatamentul corect și echitabil al creanțelor.....	68
8.3. Programul de plată a creanțelor.....	69
8.3.1. Retribuția persoanelor angajate – art. 140 alin. 6 din L85/2014.....	69
9. Efectele confirmării planului. Controlul aplicării planului. Concluzii.....	70
9.1. Efectele confirmării planului	70
9.2. Controlul aplicării planului	70
9.3. Concluzii.....	71

1. Aspecte introductive

1.1. Cadrul legal

Prezentul plan de reorganizare este fundamentat, din punct de vedere legal, pe dispozițiile Legii nr. 85/2014 *privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență*, act normativ care a intrat în vigoare în data de 28.06.2014. Având în vedere faptul că **data deschiderii procedurii de insolvență a societății debitoare SOCIETATEA DE SERVICII HIDROENERGETICE HIDROSERV S.A. (în continuare „SSH Hidroserv S.A.” sau „Hidroserv”)** a fost **data de 10.10.2016**, prin raportare la dispozițiile art. 343 din actul normativ menționat, reiese că legea aplicabilă din punct de vedere temporal prezentei proceduri este Legea nr. 85/2014.

Reglementările privitoare la reorganizarea judiciară sunt cuprinse în cadrul Secțiunii a 6-a din lege, intitulată „Reorganizarea”, secțiune care cuprinde la rândul ei două paragrafe distincte:

- ◆ Paragraful 1 intitulat „Planul” (art. 132 – 140), în cadrul căruia sunt reglementate în principal aspecte privitoare la conținutul planului de reorganizare, condițiile de întocmire, depunere, adoptare și confirmare a acestuia, precum și aspecte privitoare la efectele juridice ale planului de reorganizare în urma confirmării lui;
- ◆ Paragraful 2 intitulat „Perioada de reorganizare” (art. 141 – 144) în care sunt reglementate aspecte privitoare la obligațiile debitorului în perioada de reorganizare, aspecte privitoare la mijloacele de supraveghere a acestuia pe perioada de derulare a planului precum și consecințele juridice care decurg din nerespectarea planului confirmat.

Mecanismul intern reglementat de către legiuitorul român în privința procedurii de reorganizare judiciară, fiind unul de dată recentă, se află în acord cu majoritatea principiilor adoptate în acest domeniu¹.

Acest set de dispoziții legale reprezintă în esență, modalitatea concretă de punere în practică a scopului principal al legii enunțat în articolul 2 al acesteia. Potrivit acestui scop, acoperirea pasivului debitorului rămâne în permanență pivotul principal al acestei proceduri dar atunci când din analiza tuturor circumstanțelor și a datelor procedurii reiese concluzia că există o posibilitate reală de redresare a activității debitorului, legea indică necesitatea acordării acestei șanse a restructurării în detrimentul lichidării.

Decizia va fi însă întotdeauna stabilită de rezultatul comparației estimative între ceea ce poate fi obținut de către fiecare dintre creditorii în cele două variante posibile: reorganizare respectiv faliment. Astfel, niciun creditor participant la procedură nu va putea avea, în urma implementării unui plan de reorganizare, o situație mai rea decât ar fi avut-o în ipoteza în care societatea debitoare ar fi intrat în faliment (acesta fiind principiul de bază de la care se pornește în orice demers onest de reorganizare).

În această perioadă, se simte tot mai acut nevoia ca discuțiile referitoare la restructurarea sau reorganizarea afacerilor oneste, aflate în dificultate economică, să depășească nivelul teoretic.

¹ A se vedea în acest sens, Propunere de DIRECTIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI privind cadrele de restructurare preventivă, a doua șansă și măsurile de sporire a eficienței procedurilor de restructurare, de insolvență și de remitere de datorie și de modificare a Directivei 2012/30/UE, Capitolul 3, pp. 47 – 51, disponibilă la: <https://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/1/2016/RO/COM-2016-723-F1-RO-MAIN-PART-1.PDF>.

La nivel european, se vorbește astfel despre instituirea unei „culturi a salvării” ca scop al reglementărilor viitoare².

Motivul legitim și, în același timp, pragmatic care stă la baza tuturor acestor preocupări pornește de la următoarele observații simple: „Conform indicatorilor Băncii Mondiale, ratele de recuperare din UE sunt cuprinse între 30%, în Croația și România, și 90%, în Belgia și Finlanda. Ratele de recuperare sunt mai mari în economiile în care restructurarea este procedura de insolvență cel mai des întâlnită. În aceste economii, creditorii se pot aștepta, în medie, la recuperarea a 83% din creanțele lor, față de o medie de 57% în procedura de lichidare”³

1.2. Îndeplinirea condițiilor legale pentru propunerea planului de reorganizare

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare a societății debitoare, conform art. 132 alin. 1 lit. a) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență (în continuare „Legea insolvenței”), cu modificările și completările ulterioare, sunt îndeplinite după cum urmează:

- ◆ Intenția de reorganizare a activității Societății a fost exprimată prin cererea introductivă de deschidere a procedurii;
- ◆ Posibilitatea reorganizării a fost analizată și formulată de către administratorul judiciar în cadrul Raportului prevăzut de art. 97 din Legea insolvenței privind cauzele și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței debitoarei, raport care a fost depus la dosarul cauzei;
- ◆ Conform încheierii civile pronunțată la data de 11.12.2019 de către judecătorul-sindic în dosar nr. 36365/3/2016, la solicitarea administratorul judiciar, în temeiul prevederilor art. 111 alin. (6) teza a II-a, a dispus înscrierea provizorie a creanțelor ce fac obiectul contestațiilor formulate împotriva tabelului preliminar de creanțe. Astfel, tabelul definitiv de creanțe deținute împotriva societății SSH HIDROSERV S.A. a fost depus la dosarul cauzei și publicat în BPI nr. 6817/29.04.2020 astfel încât planul de reorganizare este depus în termenul legal de 30 de zile de la data publicării în BPI a tabelului definitiv de creanțe.
- ◆ Societatea nu a mai fost subiect al procedurii instituite în baza legii insolvenței. Nici Societatea și nici un membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infracțiunile prevăzute de art. 132 alin. 4 din Legea nr. 85/2014.

1.3. Autorul planului

Planul de reorganizare al SSH HIDROSERV S.A. este propus de către **administratorul judiciar CITR Filiala București S.P.R.L.** înmatriculată la Registrul Societăților Profesionale al Uniunii Naționale a Practicienilor în Insolvența din România sub nr. RSP 0401/2009, având Cod de Identificare Fiscală RO 26171764, având sediul în: București, str. Gara Herăstrău nr.4, Green Court et.3, Sector 2, e-mail: bucuresti@citr.ro. Considerentele care au determinat o asemenea opțiune sunt următoarele:

² „Mai presus de toate, scopul propunerii este aprofundarea unei culturi a salvării în UE”, Ibidem, pag. 7.

³ Indexul „Doing Business” al Băncii mondiale pentru 2016, *Apud*, Ibidem, pag. 3

◆ În baza atribuțiilor conferite de lege și de către judecătorul-sindic, dar și prin prisma analizei și al controlului economico-financiar exercitat permanent asupra activității societății debitoare, administratorul judiciar si-a conturat o imagine adecvată asupra tuturor posibilelor variante care pot fi puse în aplicare cu privire la reorganizarea societății debitoare.

◆ Administratorul judiciar a exercitat administrarea societății începând cu data de 07.02.2018 dată de la care instanța a dispus ridicarea dreptului de administrare conform Sentinței Civile nr. 658 pronunțată de Tribunalul București în dosarul nr. 31485/3/2017 și rămasă definitivă prin Decizia Civilă nr. 358/25.02.2018 pronunțată de Curtea de Apel București.

◆ Această opțiune asigură cel mai bine întreprinderea tuturor demersurilor legale și utilizarea pârghiilor juridice oferite de lege, sub a căror reglementare se află debitoarea SSH HIDROSERV S.A. în scopul acoperirii masei credale într-un quantum superior față de varianta falimentului.

Destinatarii acestui Plan de reorganizare – denumit în continuare „Planul” sunt judecătorul-sindic și creditorii înscriși în tabelul definitiv de creanțe.

Creditorii monitorizează în perioada de reorganizare activitatea debitoarei prin intermediul administratorului judiciar. Interesul evident al acestora pentru îndeplinirea obiectivelor propuse prin plan (acoperirea pasivului) reprezintă un suport practic pentru activitatea administratorului judiciar, întrucât din coroborarea opiniilor divergente ale creditorilor se pot contura cu o mai mare claritate modalitățile de intervenție, în vederea corectării sau optimizării din mers a modului de lucru și de aplicare a planului.

1.4. Durata planului

În vederea acoperirii într-o cât mai mare măsură a pasivului societății debitoare, se propune implementarea planului de reorganizare pe o perioadă de **36 luni**.

În măsura în care obiectivele stabilite prin Plan nu vor putea fi realizate în intervalul propus pentru implementarea acestuia, conform art. 139 alin. (5) din Legea insolvenței, modificarea planului de reorganizare sau prelungirea duratei acestuia se poate face oricând pe parcursul procedurii, cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare prevăzute de legea insolvenței. Dacă modificarea planului este propusă de debitor, ea va trebui să fie aprobată de adunarea generală a acționarilor.

1.5. Scopul planului

Din punct de vedere procedural, singurele căi posibile pe care societatea debitoare le poate urma în perioada următoare sunt:

Varianta A
Reorganizarea prin continuarea activității și implementarea de măsuri de restructurare operațională și corporativă

Varianta B
Lichidarea prin faliment

Prin cererea sa de deschidere a procedurii de insolvență, societatea debitoare a semnalat existența stării sale de insolvență și și-a exprimat intenția de a-și reorganiza activitatea, considerând că trebuie să intervină în vederea redresării situației sale. Toate aspectele de fapt au fost prezentate în cererea introductivă, fiind confirmate ulterior de către administratorul judiciar în cadrul raportului de cauze și împrejurări întocmit în cadrul procedurii.

Pornind de la această situație, prezentul plan de reorganizare are ca scop principal continuarea activității și valorificarea activelor neesențiale, redresarea societății debitoare prin instituirea unei supravegheri atente din partea creditorilor și a administratorului judiciar și, prin acestea, acoperirea într-o proporție cât mai mare a datoriilor acumulate.

În raport cu aceste datorii care trebuie achitate, principalul mijloc de realizare potrivit din perspectiva legii insolvenței, îl constituie tocmai reorganizarea economică a societății debitoare, salvarea și menținerea acesteia în circuitul economic și social, cu toate avantajele care decurg din aceasta.

În concepția modernă a legiuitorului, este mult mai probabil ca o afacere funcțională să genereze resursele necesare acoperirii pasivului decât ar putea să o facă operațiunea de lichidare a averii unei societăți aflate în faliment. Prin această concepție este pusă în valoare și funcția economică a procedurii instituite de Legea 85/2014, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare, inclusiv restructurare economică și numai în subsidiar, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a debitoarei, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

Procedura reorganizării, prin continuarea activității debitorului, implică fie realizarea unor modificări de ordin structural în activitatea curentă a societății aflate în dificultate, fie implementarea unui sistem de supraveghere strict al activității acesteia, activitate care va trebui pliată după noua strategie creionată prin planul de reorganizare, conform cu resursele existente și cu cele care urmează a fi atrase, toate aceste strategii aplicate vizând ca principală finalitate: obținerea profitabilității.

Luând în considerare propunerile comerciale formulate prin prezentul plan, disponibilitățile bănești existente în contul unic de insolvență, încercându-se în această perioadă să se valorifice activele neesențiale pentru desfășurarea activității, recuperarea creanțelor aflate în sold și noul Acord-cadru încheiat cu societatea Hidroelectrică S.A., există premise certe care ne îndreptățesc să considerăm că scopul acestui plan de reorganizare poate fi atins ulterior aprobării lui de către adunarea creditorilor și confirmării acestuia de către judecătorul-sindic.

2. Avantajele reorganizării

2.1. Premisele reorganizării societății SSH HIDROSERV S.A.

Planul de reorganizare urmărește acoperirea pasivului societății debitoare și continuarea unei activități comerciale eficiente, prin asigurarea unui echilibru patrimonial între activul real al societății și pasivul aferent, eliminând acele datorii suplimentare care nu au corespondent în activ, în contextul unei îndeștări superioare față de cea în care s-ar fi îndeștulat creditorii în situația falimentului.

În acest sens se prevede restructurarea și continuarea activității ca și companie de mentenanță în domeniul energetic, folosindu-se de experiența acumulată în domeniu, precum și implementarea unor măsuri de reorganizare corporativă și operațională.

Principiile care stau la baza întocmirii planului sunt:

A. Asigurarea unor surse de venit din:

- Desfășurarea activității curente respectiv asigurarea mentenanței echipamentelor de producție energie electrică;
- Recuperarea creanțelor neîncasate de către societate;
- Valorificarea de active neesențiale desfășurării activității;

B. Măsuri de restructurare operațională: o parte din aceste măsuri au fost deja întreprinse în perioada de observație, respectiv:

- (i) restructurarea personalului în raport de serviciile prestate efectiv și necesarul real de personal;
- (ii) analiza categoriilor de servicii pe care societatea le desfășoară pentru a analiza rentabilitatea acestora și renunțarea la cele care nu generează profitabilitate (ex. activitatea de transport și cea de construcții la care s-au renunțat din lipsa de competitivitate a societății).

C. Echilibrarea activului cu pasivul, ajustarea masei credale;

D. Distribuiri către creditorii;

2.2. Avantaje generale față de procedura falimentului

Dacă în cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării intereselor societății debitoare, a cărei avere este vândută (lichidată) în întregime, în cazul reorganizării cele două interese se cumulează, debitorul continuându-și activitatea, cu consecința creșterii sale economice, iar creditorii profită de pe urma maximizării valorii averii și a lichidităților suplimentare obținute, realizându-și în acest fel creanțele într-o proporție superioară comparativ cu cât ar reuși să obțină în ipoteza falimentului.

Făcând o comparație între gradul de satisfacere al creanțelor în cadrul procedurii de reorganizare și cea de faliment, este clar că în ambele cazuri există un patrimoniu care în caz de faliment va fi valorificat pentru plata pasivului, doar că în procedura reorganizării, la lichiditățile obținute din eventuala vânzare a bunurilor din patrimoniul debitoare care nu sunt necesare reușitei planului se adaugă profitul rezultat din continuarea activității

debitoarei, destinat acoperirii pasivului. De asemenea, **ținând cont de specificul activității, fiind o activitate de nișă prestată în proporție de aproape 100% pentru SPPEH Hidroelectrică SA** (unicul producător de energie electrică din surse hidrografice), **amplasamentul activelor imobile parțial în zone izolate în proximitatea centralelor hidroenergetice, există posibilitatea ca aceste active să nu fie valorificate sau să fie foarte greu vandabile într-o procedură de faliment.**

Totodată procedura de reorganizare comportă și alte avantaje:

- Continuând activitatea, va crește considerabil prețul de vânzare al bunurilor unei societăți „active”, față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „moarte”, nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul înstrăinării sau pierderi de valoare);
- Continuarea activității de mentenanță este asigurată prin semnarea noului acord-cadru dintre SSH HIDROSERV S.A. și HIDROELECTRICA S.A. care asigură o activitate operațională ce pune în valoare întreg efectivul de angajați ai debitoarei creând premisele pentru distribuiri din activitatea operațională ce în mod evident pot fi superioare distribuțiilor greoaie rezultate din valorificarea activelor în faliment;
- Societatea are costuri fixe, date de activitatea de gestionare a patrimoniului (taxe locale, asigurări, impozite, utilități, servicii de administrare și pază etc.), cheltuieli ce nu pot fi susținute decât prin desfășurarea activității de bază, precum și din obținerea de venituri din valorificarea de bunuri. Toate aceste cheltuieli, în cazul nefericit al falimentului societății, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art. 161 pct. 1 din Legea nr. 85/2014 (ca și cheltuieli de conservare și administrare), împietând asupra valorii obținute din vânzare, și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor creditorilor.

2.3. Comparația avantajelor reorganizării în raport cu valoarea de lichidare a societății în caz de faliment

Raportându-ne, în estimarea valorii de piață a activelor SSH HIDROSERV S.A. la valoarea de evaluare a patrimoniului societății, putem concluziona că implementarea cu succes a planului de reorganizare va asigura acoperirea într-un grad mai mare a creanțelor creditorilor.

Evaluarea activelor aparținând societății SSH HIDROSERV S.A. a fost realizată, conform prevederilor Legii insolvenței, de către o persoană de specialitate independentă, aleasă de către creditorii, respectiv societatea **Syndre Valutation SRL**. Prin evaluarea efectuată s-a urmărit determinarea atât a valorii de piață a activelor societății debitoare cât și a valorii de lichidare a patrimoniului acesteia.

În acest sens menționăm faptul că, potrivit raportului de evaluare și SEV 100– Cadrul general, valoarea de piață „... este suma estimată pentru care o proprietate va fi schimbată, la data evaluării, între un cumpărător decis și un vânzător hotărât, într-o tranzacție cu preț determinat obiectiv, după o activitate de marketing corespunzătoare, în care părțile implicate au acționat în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere”.

Valorificarea activelor societății într-o procedură de faliment se realizează în condiții speciale care nu permit obținerea în schimbul activelor societății debitoare a valorii de piață a acestora. Pentru corecta evaluare a valorii ce urmează a se obține în procedura de lichidare a activelor

societății debitoare, se utilizează valoarea de lichidare definită ca „suma care ar putea fi primită, în mod rezonabil, din vânzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară specificată în definiția valorii de piață”

Valoarea de lichidare a activului societății stabilită de către evaluatorul independent prin rapoartele de evaluare, în conformitate cu standardele internaționale de evaluare la care se adaugă valoarea activului circulant și disponibilitățile bănești se prezintă după cum urmează:

Valoare de lichidare totală: 114.847.764 lei

Valoare de lichidare active: 101.503.079 lei

Disponibilități bănești: 13.344.685 lei*

*) SOLD LA 31.03.2020;

Valoarea de lichidare care ar fi obținută în ipoteza deschiderii procedurii de faliment a societății debitoare este estimată a fi în cuantum de 114.847.764 lei, compusă din valorificări de active corporale conform evaluare Syndre Valutation SRL, la care se adaugă creanțe curente, creanțe de recuperat (debite de încasat), stocuri și disponibilități bănești.

Aceste sume nu vor putea fi distribuite integral creditorilor înscriși în tabelul definitiv de creanțe, valoarea acestor distribuiri urmând a fi influențată de sumele acumulate în perioada de observație ce s-ar adăuga creanțelor înscrise în tabel (art. 161 pct 4) și de cheltuielile de procedură (art. 161 pct. 1, art. 159 pct. 1).

Comparativ, procentul de recuperare al creanțelor creditorilor în Variantele A (reorganizare) și B (faliment) este următorul:

Varianta A: Reorganizare		Varianta B: Faliment	
Creanțele garantate	100%	Creanțele garantate	73,95%
Creanțele salariale	100%	Creanțele salariale	100%
Creanțele bugetare	100%	Creanțele bugetare	57,45%
Creditori indispensabili	50%	Creditori indispensabili	0%
Creanțele chirografare	0%	Creanțele chirografare	0%

Față de valorile prezentate mai sus, menționăm faptul că, totalul distribuțiilor ce urmează a se efectua prin programul de plăți propus prin prezentul plan de reorganizare către creditorii înscriși în tabelul de creanțe este în cuantum de **62.698.055 lei**, sumă superioară totalului sumelor care s-ar achita în ipoteza falimentului, estimate în acest moment la **43.618.748 lei**.

Prezentarea detaliată a modalității de calculul a sumelor estimate a fi distribuite în cazul unei proceduri de faliment se regăsește în subcapitolele 5.6 și 8.2 ale Planului.

3. Prezentarea societății SSH HIDROSERV S.A.

3.1. Prezentarea generală a societății

3.1.1. Identificarea societății SSH HIDROSERV S.A.

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:	Bucuresti
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 S.A. este filială a Societății Comerciale de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale "Hidroelectrica" S.A., având ca și obiect principal de activitate conform codificării (Ordin 337/2007) rev. Caen (2):

3.1.2. Obiectul de activitate

Obiectul de activitate al societății este *Producția de energie electrică din surse regenerabile*, cod CAEN 3511.

3.1.3. Scurt istoric al societății

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 istorice 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 Electrice și Direcția Centrală a Industriei Electrotehnice.
☞	23 iulie 1949	Prin Decretul nr. 316 se înființează și orgnizează 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 Energiei 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. <i>"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"</i> ⁴
⇒	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 . <i>"... 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 derogări rezultate din faptul că statul este fie acționar, fie asociat unic sau majoritar în aceste societăți"</i> ⁵
⇒	2 iulie 1998	Prin Hotărârea de Guvern nr. 365 se înființează Compania Nationala de Electricitate - S.A. (CONEL) , societate comerciala pe actiuni, cu sediul in municipiul Bucuresti, B-dul 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" - S.A. , 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 - S.A.	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 - S.A.	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 - S.A.	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 - S.A.	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 - S.A.	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 - S.A.	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 - S.A.	Municipiul Sebeș, Str. Alunului nr. 9, județul Alba
8.	Uzina de Hidrocentrale de Reparații Slatina	Societatea Comercială Filiala pentru Reparații și Servicii "Hidroserv" Slatina - S.A.	Municipiul Slatina, str. Tudor Vladimirescu nr. 153 B, județul Olt
		<p>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.</p> <p>Conform celor ce vor fi prezentate mai târziu în cadrul planul de reorganizare al S.P.E.E.H. „Hidroelectrica” S.A⁶, rațiunea economică a externalizării serviciului de mentenanță a fost aceea de a reduce costurile cu această activitate și asigurarea unei calități superioare a serviciilor.</p> <p>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 (acționarul unic), contracte prin care se asigură peste 95% din necesarul lucrărilor de mentenanță al acesteia.</p> <p>Potrivit aceluiași mențiuni ce vor fi făcute mai târziu în cadrul planului de reorganizare al Hidroelectrica SA, se arată că: <i>“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</i></p>	

		<i>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 Hidroelectrică de 99-100% în cifra de afaceri a Hidroserv-urilor, Hidroelectrică fiind singurul beneficiar care accepta costuri atât de mari”⁷</i>
⇒	20 iunie 2012	A acționarul unic, S.P.E.E.H. „Hidroelectrică” S.A., 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	Hidroelectrică 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. <i>”Motivele care au determinat declanșarea procedurii de reorganizare a activității de mentenanță au fost următoarele:</i> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Capitalul social este divizat în cele opt entități, și pe cale de consecință, cifra de afaceri realizată de fiecare dintre acestea, nu le califică la licitațiile organizate de către terți, mai ales pentru lucrări mari, de anvergură;</i> • <i>Fiecare entitate dispune de un număr minim de utilaje pentru execuția 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 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.</i> • <i>Prin re tehnologizarea și modernizarea hidroagregatelor de la S.H Porțile de Fier, S.H Slatina și S.H Râmnicu Vâlcea volumul de lucrări de mentenanță s-a redus considerabil, în condițiile în care filialele hidroserv nu și-au redimensionat structura organizatorică și de personal.”⁸</i>
⇒	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:

"In urma reorganizării si restructurării, societatea nou înființată va trebui sa acopere prin structuri de specialitate cel puțin doua domenii principale de activitate si anume:

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

In acest context, noua entitate va putea acoperi si nișele pe care tradițional le acopereau alti furnizori de servicii si lucrări cum ar fi retehnologizările si proiectele noi de investitii in 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 in primii trei ani, in special datorita capacității de abordare de lucrări noi.

Hidroelectrica S.A deruleaza anual programe de investitii de circa 300 milioane euro, din care actualele Hidroserouri acoperă o parte extrem de redusa. Se estimează ca prin reorganizare si restructurare, cel puțin 20 milioane Euro anual sa poata fi atrase de catre noua entitate pe masura ce va dezvolta capabilitați noi, tehnice si organizatorice.

Reorganizarea intregii activitati de mentenanță prin fuziunea prin contopire are ca finalitate înființarea unei societăți noi, având aceeași forma juridica de filiala, mult mai puternica decat oricare dintre cele opt entitati existente, numai capitalul social inregistrat fiind de 58.094.171 lei, ceea ce denota un potential tehnic ridicat, o mai mare bancabilitate si solvabilitate. Noua entitate care se va infiinta, respectiv Societatea Hidroelectrica-Serv S.A va asigura utilizarea eficienta a utilajelor si fortei de munca pentru rezolvarea unor situatii de urgenta specifice sistemului energetic (avarii, calamitati, etc).

Prin aceasta reorganizare se unifica procedurile si 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. Aceasta reducere va fi posibila si prin diminuarea numărului de personal indirect productiv in cadrul celor opt sucursale si, in consecinta, a cotelor de cheltuieli indirecte aplicate in devizele oferta si respectiv situatiile de lucrari in relatia cu Hidroelectrica S.A. 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 Hidroelectrica-Serv S.A nou înfiintata si Societatea Comerciala de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale "Hidroelectrica"-S.A se vor derula pe baze contractuale, in conditiile legii.

Constituirea unei singure societăți are următoarele avantaje:

- *utilizarea mai eficienta a resurselor din cadrul celor opt hidroserouri actuale;*
- *creste capabilitatea noii entități in abordarea de lucrări complexe;*

		<ul style="list-style-type: none"> • asigura cheltuieli mai mici la nivelul organelor de conducere (conducere executiva si/sau colectiva); • asigura operativitatea si rapiditatea luarii deciziilor, precum si o mai mare operativitate a sistemelor informationale”⁹
⇒	20 iunie 2013	Este confirmat planul de reorganizare al acționarului unic S.P.E.E.H. „Hidroelectrica” S.A.
⇒	5 august 2013	A luat ființă societatea Hidroelectrica-Serv S.A. , 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. „Hidroelectrica” S.A.
⇒	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 Hidroelectrica SA, activități ce au adus peste 95% din cifra de afaceri a societății.
⇒	21 iunie 2016	Acționarul unic, S.P.E.E.H. „Hidroelectrica” S.A., iese din procedura de insolvență cu reinserția 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 .

3.1.4. Structura asociativă a societății

SSH HIDROSERV S.A. este organizată sub forma unei societăți pe acțiuni, cu un capital social actual în valoare de 70.576.810 lei, divizat în 7.057.681 părți sociale a câte 10 lei fiecare.

Societatea are în prezent un singur asociat cu calitatea de persoană juridică:

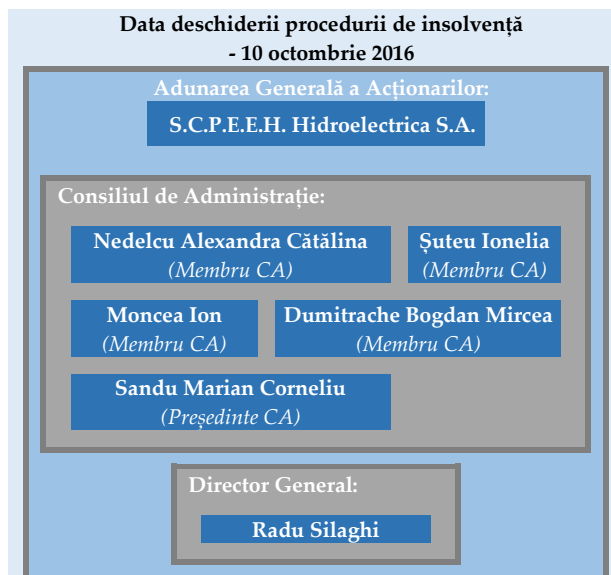
Acționari	Nr. Părți sociale	Valoare Parte socială	% din total
Hidroelectrica SA <i>București, Sectorul 2, Strada Constantin Nacu, Nr. 3</i>	7.057.681	10 lei	100%

La data deschiderii procedurii de insolvență, sistemul de administrare al societății a fost sistem unitar, fiind numit de către Adunarea Generală a Acționarilor un Consiliul de Administrație format din 5 membri.

În conformitate cu prevederile art. 143 alin. (4) din legea nr. 31/1990, atribuțiile de conducere a societății au fost delegate de către Consiliul de Administrație către Directorului General al

societății, acesta reprezentând societatea în raporturile cu terții și exercitând atribuțiile de conducere a acesteia.

Membrii consiliului de administrație, precum și directorul general au fost următoarele persoane:



Conform actului constitutiv actualizat, în vigoare la data deschiderii procedurii insolvenței, pentru valabilitatea hotărârilor este necesară prezența personală sau prin reprezentare a cel puțin 4 membri ai consiliului de administrație. Hotărârile se iau cu votul majorității membrilor prezenți și/sau reprezentați. În caz de paritate de voturi, președintele consiliului de administrație sau persoana împuternicită de acesta va avea votul decisiv. Consiliul de administrație poate delega conducerea societății unuia sau mai multor directori ai SSH Hidroserv S.A.. În relația cu terții SSH Hidroserv S.A. a fost reprezentată de directorul general, pe baza împuternicirii date de consiliul de administrație. Atribuțiile consiliului de administrație, precum și cele care nu pot fi delegate, erau reglementate la art. 19 din Actul constitutiv din data de 25.07.2016

Ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență, acționarul unic, prin decizia nr. 113526/18.10.2016 a desemnat în calitate de administrator special pe dl. Sandu Marian Corneliu.

Prin Sentința Civilă nr. 658 pronunțată la data de 07.02.2018 în dosarul nr. 31485/3/2017 aflat pe rolul Tribunalului București, Secția a VII-a Civilă (rămasă definitivă prin Decizia Civilă nr. 358/25.02.2018 pronunțată de Curtea de Apel București, prin care s-a respins apelul formulat de către administratorul special al S.S.H. Hidroserv S.A. ca nefondat), s-a dispus, în temeiul dispozițiilor art. 85 din Legea nr. 85/2014, ridicarea dreptului de administrare al debitoarei SSH HIDROSERV SA. În acest moment, societatea se află în perioadă de observație, conform art. 5 alin. (1) pct. 42 din legea nr. 85/2014.

Astfel, actualmente societatea își desfășoară activitatea sub coordonarea administratorului judiciar prin Directorul General dl. Dan Iulius Plaveti.

3.2. Principalele cauze care au determinat ajungerea Societății în stare de insolvență

Conform raportului asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență al debitorului SSH Hidroserv S.A., întocmit de către administratorul judiciar CITER Filiala București, insolvența societății SSH Hidroserv S.A. este rezultatul următoarelor **cauze**:

1. **datoriile istorice dobândite la momentul fuziunii prin contopire;**
2. **structura ineficientă de personal;**
3. **modul de derulare a contractelor de mentenanță;**
4. **avantajele pecuniare excesive prin raportare la capacitatea de plată a SSH Hidroserv S.A. oferite angajaților prin contractul colectiv de muncă;**
5. **restanțe la plata drepturilor salariale oferite prin contractul colectiv de muncă; litigii ocazionate ca urmare a neplății acestor drepturi salariale;**
6. **stocuri și creanțe neperformante;**
7. **deficiențe de organizare și management;**
8. **pierderi generate ca urmare a executării obligațiilor de remediere a lucrărilor aflate în perioada de garanție;**

Elementele prezentate mai sus au generat următoarele efecte la nivelul societății:

- **Scadența anticipată a creditelor bancare;**
- **Eșuarea negocierilor pentru atragerea altor surse de finanțare a activității;**
- **Litigii și executări silite;**
- **Contractarea cifrei de afaceri;**
- **Generarea de pierderi;**
- **Dobânzi bancare și penalități contractuale;**
- **Lipsa investițiilor.**

4. Descrierea pieței serviciilor de mentenanță a obiectivelor hidroenergetice

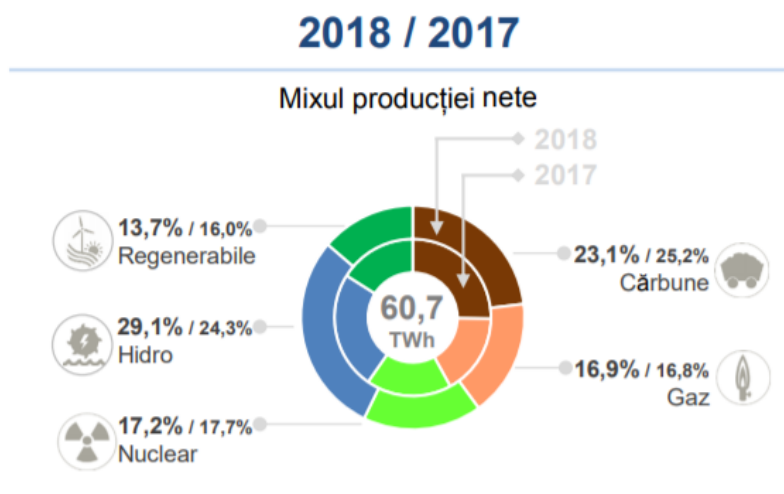
4.1. Scurt istoric privind evoluția serviciilor de furnizare a energiei electrice în România:

- ⇒ 1882 - București, prima centrală electrică;
- ⇒ 1884 - Timișoara, primul oraș cu străzi luminate electric;
- ⇒ 1895 - "Uzina Electrica" din Sibiu și hidrocentrala de la Sadu I;
- ⇒ 1898 - "Sinaia I", prima hidrocentrală;
- ⇒ 1907 - Se pune în funcție hidrocentrala Sadu II;
- ⇒ 1939 - Electricitate în toată țara;
- ⇒ 1955 - Înființarea Dispecerului Energetic Național;
- ⇒ 1958 - Dezvoltarea rețelei de transport a energiei electrice;
- ⇒ 1968 - Dispecerul Ardeal se mută de la Sibiu la Cluj;
- ⇒ 1990 - RENEL;
- ⇒ 1998 - CONEL;
- ⇒ 2000 - TRANSELECTRICA;

În anul 1990, producția, transportul și distribuția de curent electric era deținută de compania de stat RENEL. În urma restructurărilor succesive, până în anul 2000, compania a fost împărțită în:

- Nuclearelectrica S.A.
- Termoelectrica S.A.
- **Hidroelectrică S.A.**
- Electrica S.A.
- Transelectrica S.A.

În ceea ce privește sursele de proveniență a energiei electrice, conform raportului publicat pe site-ul Transelectrica, aceste surse au ponderea conform graficului de mai jos din totalul energiei produse:



4.2. Scurt istoric privind activitatea de mentenanță:

Mentenanța privind instalațiile electrice 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 funcțiilor pentru care acestea au fost proiectate.

În trecut activitatea de mentenanță a evoluat în felul următor:

- ⇒ În anii 1950 exista percepția că este imposibilă planificarea sau programarea prealabilă a unei sarcini de mentenanță, adică activele funcționau până la apariția defecțiunii, fiind executată o mentenanță corectivă;
- ⇒ În anii 1960, a apărut noțiunea de mentenanță preventivă, astfel că în multe sectoare de activitate atenția s-a îndreptat spre planificarea mentenanței, având convingerea că ar putea fi evitate anumite defecțiuni, fapt care ar conduce la reducerea costurilor pe termen lung.
- ⇒ La sfârșitul anilor 1970 și începutul anilor 1980, având în vedere că sistemele de monitorizare a stării activelor au devenit mai accesibile și mai ieftine, a apărut un interes pentru mentenanța bazată pe starea activelor.

În perioada recentă, tendința în ceea ce privește serviciile de mentenanță a fost în sensul orientării spre promovarea unui management avansat al mentenanței, cum ar fi modelele predictive de stare a activelor, tehnologia informației și instrumente sofisticate de control și cunoaștere, cu posibilitatea de a reduce impactul defecțiunilor prin sisteme controlate de la distanță. Astfel, mentenanța bazată pe risc este cea care se folosește cu preponderență în perioada curentă.

Abordarea pe risc are în vedere măsurarea riscului, respectiv analizarea probabilității producerii unui eveniment, cum ar fi o defecțiune, precum și impactul consecințelor acestui eveniment asupra operațiunilor companiei. Atunci când se iau deciziile cu privire la asigurarea efectivă a mentenanței unui activ, pe baza unei evaluări a riscului, trebuie luate în considerare aspecte precum valorile organizaționale ale afacerilor și aspectele legate de managementul riscurilor, cum ar fi nivelul de siguranță pe care și-l asumă o companie.

4.3. Forme sub care poate fi realizată activitatea de mentenanță pentru activele producătoare de energie electrică

În ceea ce privește preferința pentru realizarea serviciilor de mentenanță pentru echipamentele ce asigură producția de energie electrică, aceasta poate fi abordată diferit, în sensul fie a internalizării serviciilor de mentenanță și a asigurării personalului și logisticii necesare de către deținătorul echipamentelor de producție a energiei electrice, fie a externalizării serviciilor de mentenanță către terți specializați exclusiv în prestarea de servicii de mentenanță pentru echipamente. Varianta internalizării este o soluție potrivită doar dacă compania deținătoare a echipamentelor dispune de personal specializat, precum și de echipamente adecvate pentru prestarea serviciilor de mentenanță. Lipsa expertizei și logisticii necesare în domeniul serviciilor de mentenanță poate constitui o opreliște pentru asigurarea

unei bune funcționări a activelor implicate în activitatea de producție a energiei electrice, și implicit a activității și profitabilității companiei ce le deține.

Analiza în vedere alegerii unei metode de realizare a serviciilor de mentenanță este una complexă, ce depinde de o serie de variabile, în practică fiind întâlnite ambele metode de asigurare a serviciilor de mentenanță. Fără a intra într-o analiză detaliată a celor două modalități de asigurare a mentenanței echipamentelor de producție a energiei electrice, apreciem faptul că în situația în care compania deținătoare a echipamentelor nu dispune de expertiza și resursele necesare pentru asigurarea serviciilor de mentenanță, apare ca fiind utilă apelarea la o companie specializată în furnizarea unor astfel de servicii precum este SSH Hidroserv.

4.4. Obiectivele serviciilor de mentenanță a instalațiilor de producție a energiei electrice

- ⇒ Exploatarea în condiții de siguranță a echipamentelor și construcțiilor hidroenergetice;
- ⇒ Asigurarea că personalul calificat utilizează echipamente și construcții hidroenergetice în condiții de securitate în munca;
- ⇒ Asigurarea unei durate prelungite de viață a echipamentelor de producție a energiei electrice;
- ⇒ Optimizarea lucrărilor de mentenanță;
- ⇒ Reducerea pierderilor de energie;
- ⇒ Reducerea întreruperilor de energie datorate defecțiunilor echipamentelor;
- ⇒ Asigurarea respectării legislației și rigorilor pieței liberalizate privind furnizarea de electricitate;
- ⇒ Înlocuirea echipamentelor care nu mai pot fi reparate pentru a asigura continuitatea funcționării acestora;
- ⇒ Asigurarea de servicii de mentenanță flexibile, care să nu fie afectate de amânarea intrării la lucrări din motive de hidraulicitate.

4.5. Prezentarea pieței serviciilor de mentenanță și a avantajelor companiei

Soluțiile de asigurare a mentenanței echipamentelor de producție a energiei electrice alese de către companiile active pe plan internațional sunt condiționate de la caz la caz de factorii specifici ce țin de fiecare producător și de contextul pieței pe care aceștia activează, ceea ce conduce la ideea că și principalul client al societății debitoare trebuie să țină cont de realitatea pieței de servicii de mentenanță din România.

În ceea ce privește piața serviciilor de mentenanță din România precizăm faptul că există o serie de jucători ce activează pe această piață și care prestează servicii similare cu cele prestate de societatea debitoare, cum ar fi Energomontaj, ELSACO Grup, UCM Reșița, Hidroconstrucția, Electroputere Craiova, ABB S.R.L., Voith Hydro SRL, ISPH Project Development și Romelectro Grup. Pe lângă companiile românești, există o serie de companii internaționale, ce au în portofoliu oferirea de servicii de mentenanță, dintre care se pot aminti:

Andritz Hydro, Sulzer, Power China Huandong Engineering Corporation, General Electric, Schneider Electric, Siemens și Indar Electric.

Primul lucru pe care trebuie să-l precizăm în momentul în care analizăm piața serviciilor de mentenanță este faptul că, societățile anterior menționate pot presta o parte din serviciile prestate de către Hidroserv, însă în acest moment nu există niciun competitor în piață care să aibă posibilitatea de a presta toată gama de servicii prestate de către debitoare, să asigure intervențiile în 2 ore în cazul apariției unor defecțiuni la oricare dintre locațiile Hidroelectrica și nu există niciun competitor care să aibă expertiza acumulată de către Hidroserv în prestarea acestor servicii.

Al doilea lucru pe care vrem să-l precizăm în momentul în care analizăm potențiala concurență de pe piața pe care activează compania este faptul că principalii competitori fie că nu au un punct de lucru oficial în România, care să ofere servicii de mentenanță pentru hidrocentrale, fie că nu au puncte de lucru în toate județele în care Hidroelectrica deține active care au nevoie de mentenanță în toate, fie nu pot presta întreaga gamă de servicii de mentenanță de care Hidroelectrica are nevoie, fie nu au logistica și personalul specializat pentru toate echipamentele Hidroelectrica. Prin urmare, Hidroserv are un avantaj competitiv față de ceilalți prestatori de servicii, avantaj ce provine din modalitatea în care compania a fost organizată și din expertiza acumulată de către personalul societății în prestarea serviciilor de mentenanță pentru principalul client Hidroelectrica.

Hidroserv are sediul principal în București și deține 7 sedii secundare, cu statut de sucursală, pe întreg teritoriul României. Prin urmare, raportat la localizarea geografică, Hidroserv deține o repartiție geografică care este corelată cu capacitățile de producție de la nivelul țării ale Hidroelectrica, astfel:

1. Secția Bistrița

Secția 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 699 MW, reprezentând 11% din puterea instalată în centralele hidroelectrice administrate de Hidroelectrica.

2. Secția Cluj

Secția Cluj realizează lucrări de mentenanță 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 Hidroelectrica.

3. Secția Curtea de Argeș

Secția 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 Hidroelectrica.

4. Secția Hațeg

Secția 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. Secția Porțile de Fier

Secția 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. Secția Râmnicu Vâlcea

Secția 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. Secția Sebeș asigură

Secția 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.

În cursul activității sale, Hidroserv efectuează lucrări de proiectare instalații electrice, de automatizare și mecanice, după cum urmează:

- ⇒ Instalații de automatizare, comandă, control, reglare și semnalizare pentru centrale hidroelectrice de putere mare, medie și instalațiile aferente;
- ⇒ Instalații de automatizare, comandă, control, reglare și semnalizare pentru microhidrocentrale și instalațiile auxiliare;
- ⇒ Sisteme de măsură și monitorizare mărimi electrice și neelectrice;
- ⇒ Sisteme de control termic pentru hidroagregate și pentru instalațiile auxiliare;
- ⇒ Instalații de AAR;
- ⇒ Sisteme de protecții clasice sau digitale pentru hidrogeneratoare, transformatoare de putere, sisteme de bare colectoare, LES sau LEA;
- ⇒ Automatizări și acționări electrice pentru motoare sincrone și asincrone de joasă tensiune;
- ⇒ Instalații de automatizări industriale (Industria Constructoare de Mașini, Industria Lemnului etc.).

5. Starea societății la data propunerii planului

În cele ce urmează, vom prezenta o analiză comparativă a situației activului și pasivului societății și a performanțelor financiare pe perioada procedurii insolvenței, respectiv de la data deschiderii procedurii insolvenței și până la decembrie 2019, pentru a asigura comparabilitatea informațiilor.

5.1.1. Situația Patrimonială – SSH Hidroserv SA

Activul companiei se diminuează pe perioada analizată cu 1%, pe fondul creșterii activelor circulante cu 23 mil. lei, concomitent cu o scădere de 25 mil. lei a activelor imobilizate determinată de înregistrarea amortizării activelor imobilizate ale companiei. Creșterea activelor circulante se datorează în primul rând creșterii totalului de „Cash și Creanțe” cu 20 mil. lei, în timp ce scăderea activelor imobilizate se explică în primul rând prin creșterea amortizării acumulate în perioada analizată.

Bilanț (RON)							
ACTIV	sept.16	dec.16	dec.17	dec.18	dec.19	Variatia	%
Cash	1.490.605	3.008.111	9.371.719	7.070.680	6.917.935	5.427.330	364%
Sume în curs de decontare	8.676	-0,00	-	101	-	-8.676	-100%
Debitori diversi	1.181.396	1.568.427	1.458.975	1.505.994	1.636.198	454.802	38%
Creanțe bugetare	602.014	657.619	1.020.395	975.818	1.207.429	605.415	101%
Creante curente	10.541.920	19.954.207	25.272.076	33.265.596	26.913.433	16.371.513	155%
Garanții contracte furnizori	12.514.094	12.606.451	12.306.490	10.201.273	8.884.203	-3.629.890	-29%
Creante incerte	1.315.195	1.319.656	-	-	4.881.522	3.566.327	271%
Ajustari - deprecierea creantelor si deb diversi	-729.196	-1.540.095	-2.452.896	-2.398.693	-2.323.734	-1.594.537	219%
Avansuri de trezorerie	11.874	-79	-	-	977	-10.897	-92%
Avansuri pentru prestări servicii	108.587	201.188	-	172.997	198.337	89.751	83%
Decontari in curs	584.642	-3.139	-98.644	-84.415	-90.444	-675.086	-115%
CASH SI CREANTE	27.629.806	37.772.345	46.878.116	50.709.351	48.225.856	20.596.050	75%
Produse finite, semifabricate, reziduale	17.927	29.142	27.971	27.963	26.741	8.814	49%
Obiecte de inventar	455.919	437.721	461.877	467.733	432.653	-23.266	-5%
Materii prime, ambalaje si consumabile	6.829.193	7.169.634	7.125.286	8.122.688	7.785.532	956.339	14%
Productie in curs de executie	-909.959	-2.973.514	-	-	-	909.959	-100%
Lucrări in curs de executie	4.174.039	4.200.231	2.663.130	4.682.618	6.630.200	2.456.161	59%
Materii prime si marfuri aflate la terti	293.298	13.160	-	-	12.912	-280.386	-96%
Ajustări de valoare stocuri	-13.558	-7.832	-819.378	-819.318	-818.263	-804.705	5935%
STOCURI	10.846.859	8.868.542	9.458.887	12.481.684	14.069.775	3.222.916	30%
ACTIVE CIRCULANTE	38.476.665	46.640.886	56.337.002	63.191.036	62.295.631	23.818.966	62%
IMOBILIZARI FINANCIARE	150	150	150	150	150	-	0%
IMOBILIZARI NECORPORALE	4.509	1.587	845	506	146	-4.363	-97%
Terenuri	7.660.453	7.660.452	7.660.452	7.660.452	7.672.399	11.947	0%

Cladiri	40.330.588	40.330.588	40.327.029	40.381.802	41.612.735	1.282.147	3%
Masini utilaje (mijl. trans.)	37.869.391	37.866.811	38.130.227	38.277.901	38.373.276	503.885	1%
Mobilier	1.296.862	1.296.784	1.299.304	1.332.830	1.341.371	44.508	3%
Investiții imobiliare	2.099.889	2.099.889	2.099.889	2.099.889	2.099.889	-	0%
Imobilizări în curs	3.256.505	707.726	3.748.591	4.065.724	3.311.475	54.971	2%
Ajustari - depr. imob. corpor in curs de executie	-	-	-2.646.091	-1.491.841	-1.491.841	-1.491.841	-
Amortizări	-8.975.221	-11.962.721	-23.149.174	-29.841.421	-34.421.999	-25.446.777	284%
IMOBILIZARI CORPORALE	83.538.467	77.999.530	67.470.228	62.485.334	58.497.305	-25.041.161	-30%
ACTIVE IMOBILIZATE	83.543.125	78.001.267	67.471.223	62.485.991	58.497.601	-25.045.525	-30%
Cheltuieli înregistrate în avans	841.641	389.682	298.587	284.326	547.873	-293.769	-35%
ACTIV TOTAL	122.861.431	125.031.835	124.106.812	125.961.352	121.341.104	-1.520.327	-1%

Prezentăm mai jos principalele variații constatate:

- Numerarul existent în conturile societății a crescut cu 5 mil. lei. Menționăm faptul că în totalul de 6,9 mil. lei existentă în conturile contabile din clasa 5, conform balanței de verificare la 31.12.2019, suma de 2,2 mil. lei este reprezentată de depozite pentru garanții.
- Valoarea creanțelor bugetare de 1,2 mil. lei este dată de sumele de recuperat de la Casa de sănătate pentru concediile medicale achitate angajaților.
- Creanțele curente și creanțele incerte de recuperat sunt în creștere cu 16 mil. lei, respectiv 3 mil. lei.

La finele anului 2019, din soldul de 31 mil. lei, societatea SPEEH HIDROELECTRICA SA deține 86% din total, cu o creanță de peste 27,5 mil. lei. Din această sumă, 19,8 milioane lei sunt sume nescadente la finele anului 2019.

Alte sume semnificative aflate în sold se referă la următorii clienți:

1. SERENA'94 SA - 1.954.342,07 lei
 2. COMPANIA DE APA OLT SA - 853.204,40 lei
 3. VOITH HYDRO GMBH&CO KG - 567.063,95 lei
 4. ROMELECTRO SA - 531.599,65 lei
- Garanțiile aferente contractelor la data de 31.12.2019 sunt prezentate mai jos:

Denumire partener	Sold lei în cont 267	Procent
COMPANIA DE APA OLT SA	3.389.492,31	38,15%
ELECTRO ALFA INTERNATIONAL SRL	42.283,44	0,48%
HIDROCONSTRUCTIA SA	1.546,23	0,02%
ROMELECTRO SA	354.399,74	3,99%
SMART SB	1.291,10	0,01%
SPEEH HIDROELECTRICA SA	5.095.190,67	57,35%
Total	8.884.203,49	

- In grupa stocurilor, se observă creșterea stocurilor de materiale cu 0,9 mil. lei;

- În ceea ce privește soldul lucrărilor în curs de execuție, acesta a crescut cu 2,4 mil. lei pe parcursul perioadei analizate. Lucrările aflate în curs de execuție care nu sunt încă facturate, au valoarea de 6,6 mil. lei și soldul are următoarea componență pe secții:

SECȚIE	Valoare înregistrată în Cont 332 la 31.12.2019	Ajustări de valoare înregistrate la 31.12.2019
ARGES Total	13.040,84	
BISTRITA Total	633.309,36	
CLUJ Total	808.601,44	-398.282,18
HATEG Total	2.633.660,82	-91.350,00
Porțile de Fier Total	2.044.822,72	-26.500,00
Rm. Vâlcea Total	496.764,76	-296.020,14
Total general	6.630.199,94	-812.152,32

- Ajustările privind grupa stocurilor se referă în principal la ajustări pentru lucrările în curs de execuție, în valoare de 0,8 mil. lei, iar situația acestora pe secții este detaliată mai sus.
- Referitor la activele imobilizate, valoarea netă a acestora s-a diminuat cu 25 mil. lei, prin prisma amortizării acumulate, care totalizează 34 mil. lei la finele anului 2019.
- În cadrul grupei imobilizărilor corporale, observăm faptul că valoarea brută a construcțiilor s-a majorat cu 1,23 mil. lei. Acestea reprezintă recepții parțiale ale unor construcții (atelier Sugag) – 1,16 mil. lei și majorare a valorii unor clădiri în contabilitate – 0,07 mil. lei.
- Imobilizările în curs (3,3 mil. lei) și deprecierea acestora se referă la următoarele active:

Capitalizat pe data de	Descriere mijloc fix	Clasă mijloc. fix	Val. contabilă	Ajustare
09.03.2015	ERP program IT	23100000	1.816.635,11	
19.12.2007	Extindere atelier, birouri, labor. Cluj	23100000	58.098,14	-58.098,14
11.12.2007	Proiect MHC Izvor lucr proiectare	23100000	10.000,00	-10.000,00
31.12.2007	Licenta apa plata	23100000	25.743,34	-25.743,34
30.09.2008	Bloc Remeti-refacere sarpanta, rep interioare	23100000	106.409,44	-106.409,44
23.12.2010	Studiu prefezab. Lapus	23100000	51.596,40	-51.596,40
23.12.2010	Amenajare Belis	23100000	114.467,20	-114.467,20
31.12.2010	Amenajare alim apa, canal Marisel	23100000	726.684,80	-726.684,80
31.12.2010	RK grup soc. Tarnita (proiect)	23100000	42.113,93	-42.113,93
21.12.2011	Docum. tehn. teren-c-tii Tarnita	23100000	2.400,00	-2.400,00
21.12.2011	Docum. tehn. teren-c-tii Marisel	23100000	2.400,00	
28.11.2011	Doc. teren-c-tii Lugasu	23100000	300,00	-300,00
17.12.2010	Imobilizari corporale în curs de executie-hala	23100000	62.917,53	-62.917,53
30.11.2013	Imobilizari corporale în curs de executie-teren CS	23100000	60.500,00	-60.500,00
01.12.2019	SISTEM DE INCALZIRE LILIECI	23100000	3.000,00	-3.000,00
01.04.2015	Spatiu depozitare materiale	23100000	228.209,57	-228.209,57
	TOTAL		3.311.475,46	-1.491.841,27

Principalele modificări ce au loc în perioada analizată la nivelul situației patrimoniale a debitoarei pe partea de **pasiv**, așa cum sunt reflectate în bilanța de verificare la 31.12.2019, sunt următoarele:

Bilant (RON)							
PASIV	sept.16	dec.16	dec.17	dec.18	dec.19	Variatia	%
Furnizori	43.705.453	44.335.340	50.310.104	43.423.638	41.449.661	-2.255.792	-5%
Furnizori de imobilizări	131.995	131.841	131.687	220.406	174.644	42.649	32%
Avansuri încasate în contul comenzilor	464.707	397.038	-168.789	-	-	-464.707	-100%
Decontări	131.667	-	-	-	1.510.801	1.379.134	1047%
Creditori diversi	114.702	2.411.732	2.660.387	2.501.866	219.553	104.852	91%
Salariați	4.649.608	3.315.944	4.125.754	4.301.221	4.257.598	-392.010	-8%
Bugetari	26.070.981	38.108.838	42.679.295	56.398.388	61.587.581	35.516.600	136%
Credite bancare pe termen scurt	12.775.948	12.775.948	12.803.621	11.275.948	8.275.948	-4.500.000	-35%
DATORII PE TERMEN SCURT	88.045.060	101.476.681	112.542.059	118.121.466	117.475.786	29.430.726	33%
Garanții	15.096.440	15.026.897	16.206.301	18.880.590	16.194.933	1.098.493	7%
Provizioane constituite	450.009	21.568.668	19.998.052	19.105.516	17.231.969	16.781.960	3729%
PROVIZIOANE	450.009	21.568.668	19.998.052	19.105.516	17.231.969	16.781.960	3729%
Subvenții pentru investiții	315.387	311.938	307.461	303.342	299.536	- 15.851	-5%
VENITURI INREGISTRATE ÎN AVANS	315.387	311.938	307.461	303.342	299.536	-15.851	-5%
DATORII PE TERMEN LUNG	15.861.836	36.907.503	36.511.815	38.289.448	33.726.438	17.864.602	113%
TOTAL DATORII	103.906.897	138.384.183	149.053.874	156.410.914	151.202.224	47.295.327	46%
Capital social	70.576.810	70.576.810	70.576.810	70.576.810	70.576.810	-	0%
Rezerve legale și alte rezerve	13.094.333	13.094.333	13.094.333	13.094.333	2.263.679	-10.830.654	-83%
Rezerve din reevaluare	58.791.575	58.778.765	58.775.206	58.775.206	58.775.206	-16.370	0%
Rezultatul reportat	-100.919.673	-109.237.488	-157.838.131	-168.412.806	-162.310.645	-61.390.972	61%
Profit/pierdere	-22.588.510	-46.564.767	-9.555.278	-4.483.105	833.830	23.422.340	-104%
CAPITAL PROPRIU	18.954.535	-13.352.348	-24.947.062	-30.449.563	-29.861.120	-48.815.655	-258%
CAPITALUL PERMANENT	34.816.371	23.555.155	11.564.753	7.839.885	3.865.318	-30.951.053	-89%
ACTIV NET CONTABIL	18.954.535	-13.352.348	-24.947.062	-30.449.562	-29.861.120	-48.815.655	-258%
PASIV TOTAL	122.861.431	125.031.835	124.106.812	125.961.351	121.341.104	-1.520.327	-1%

- În cadrul datoriilor pe termen scurt, se observă diminuarea creditelor bancare cu 4,5 mil. lei, prin distribuirea sumelor către creditorul Banca Transilvania în anii 2018 și 2019, în conformitate cu decizia judecătorului sindic de acordare a protecției echivalente;
- Decontările în valoare de -1,5 mil. lei se referă la decontări cu secțiile din teritoriu ale societății (Sebeș, Curtea de Argeș, Cluj, Hațeg, Porțile de Fier, Bistrița, Rm. Vâlcea);
- Variația sumelor constituite ca și provizioane se datorează în principal creșterii provizioanelor pentru drepturi salariale respectiv, concedii de odihnă neefectuate;

- În cadrul altor rezerve, suma de 10.830.654 lei a fost repartizată în anul 2019 pentru acoperirea pierderii contabile din anii anteriori. Astfel, soldul la data de 31.12.2019 în valoare de 2,2 mil. lei reprezintă rezervele legale ale companiei;
- În ceea ce privește rezultatul reportat, acesta înregistrează o diminuare, în sensul acumulării pierderii contabile în anii 2016-2018;
- În anul 2019, societatea înregistrează un profit contabil de 0,8 mil. lei, anterior rezultatele înregistrate fiind de pierdere contabilă. Observăm faptul că societatea reușește să își diminueze pierderea înregistrată pe parcursul perioadei de observație (2017-2018), în anul 2019 înregistrându-se profit. Situația contului de profit și pierdere va fi detaliată în subcapitolul următor.

5.1.2. Situația contului de profit și pierdere

Contul de profit și pierderi pentru perioada de observație, sept. 2016 – dec. 2019

Mai jos este prezentată situația comparativă a contului de profit și pierdere la deschiderea procedurii de insolvență și la data redactării prezentului material (pentru comparabilitate, s-au folosit sumele aferente dec. 2016 și dec. 2019). De asemenea, este redată evoluția companiei și pe parcursul perioadei de observație.

În tabelul de la pagina următoare s-au detaliat principalele venituri și cheltuieli înregistrate de societate, grupate pe activități.

Astfel, se poate observa **evoluția favorabilă a rezultatului operațional pe perioada de observație: de la o EBITDA negativă în cursul anului 2016, de -31.336.039 lei, societatea înregistrează profit operațional în sumă de 5.405.632 lei la sfârșitul anului 2019.**

Referitor la anul 2016, observăm că o parte a rezultatului operațional este influențat de rezultatul operațiunilor de constituire de provizioane pentru riscuri și cheltuieli (cheltuieli suplimentare de 8 mil. lei) și ajustări pentru deprecierea activelor circulante (cheltuieli suplimentare de 3 mil. lei)

În anul 2019, se poate constata o diminuare a costurilor operaționale (la majoritatea categoriilor de cheltuieli din contul de profit și pierdere). Astfel, reduceri semnificative se înregistrează la costurile salariale (-5,8 mil. lei), cheltuieli privind despăgubiri, amenzi și penalități (-3,3 mil. lei).

Astfel, la nivel anual, costurile cumulate privind activitatea operațională s-au redus cu 25 mil. lei (147 mil. lei vs. 122 mil. lei în 2019). Cheltuielile totale au înregistrat o diminuare de 35 mil. lei.

Un alt element care a înregistrat diminuări se referă la cheltuielile cu amortizarea mijloacelor fixe: acestea scad la o valoare de 4,5 mil. lei în anul 2019.

În plus, cifra de afaceri a societății înregistrează o evoluție favorabilă, conform tabelului următor, aceasta se majorează cu 6,7 mil. lei în anul 2019 față de perioada anului 2016. De asemenea, valoarea veniturilor totale înregistrează o creștere cu 11,5 mil. lei.

Majorarea veniturilor operaționale, cumulată cu reducerea cheltuielilor, a permis companiei să înregistreze un profit net în valoare de 0,8 mil. lei în cursul anului 2019.

Cont de profit si pierdere (RON)	sept.16		dec.16		dec.17		dec.18		dec.19		Variatie (dec. 2016 vs dec. 2019)
ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	Cumulat		Cumulat		Cumulat		Cumulat		Cumulat		
Venituri din exploatare, din care:	85.233.454		116.426.765		124.152.970		138.566.289		127.946.175		11.519.410
Cifra de afaceri	86.795.044		117.877.430		125.437.887		136.570.816		124.614.388		6.736.958
Venituri din produse reziduale	4.901		4.901		7.695		3.755		6.040		1.140
Venituri din prestari servicii	86.384.342		117.347.233		124.997.648		136.242.892		124.287.741		6.940.508
Venituri din redevente, locatii de gestiune si chirii	270.633		342.081		238.533		283.174		250.132		-91.949
Venituri din vanzare de marfuri	10.611		12.071		0		0		0		-12.071
Venituri din activitati diverse	124.558		171.145		194.011		40.995		70.476		-100.669
Variatia stocurilor	-1.660.738		-1.572.082		-1.505.638		1.826.932		2.034.253		3.606.335
Venituri din productia de imobilizari corporale	0		0						62.967		62.967
Alte venituri din exploatare	99.148		121.417		220.720		168.541		1.234.567		1.113.150
Cheltuieli de exploatare exclusiv amortizări, din care:	98.229.980	115,25%	147.762.804	126,91%	122.161.224	98,40%	134.026.835	96,72%	122.540.543	95,78%	-25.222.261
Cheltuieli cu materii prime, materiale consumabile	14.509.940	17,02%	18.603.007	15,98%	17.167.210	13,83%	18.416.114	13,29%	18.282.791	14,29%	-320.216
Cheltuieli cu energia si apa	977.160	1,15%	1.407.833	1,21%	1.373.502	1,11%	1.429.738	1,03%	1.678.135	1,31%	270.302
Cheltuieli cu marfuri	10.111	0,01%	10.111	0,01%	355	0,00%	222	0,00%	0	0,00%	-10.111
Reduceri comerciale primite	274	0,00%	20.109	0,02%	17.675	0,01%	23.735	0,02%	16.045	0,01%	-4.064
Cheltuielile cu serviciile executate de terți	8.297.232	9,73%	11.744.134	10,09%	19.813.159	15,96%	30.019.173	21,66%	13.354.736	10,44%	1.610.602
Cheltuieli cu personalul	69.301.853	81,31%	90.017.823	77,32%	79.212.060	63,80%	81.714.014	58,97%	84.121.629	65,75%	-5.896.194
Cheltuieli cu transportul si delegatii	1.868.134	2,19%	2.564.467	2,20%	3.119.725	2,51%	3.068.541	2,21%	2.459.362	1,92%	-105.105
Cheltuieli cu chirii	437.577	0,51%	592.695	0,51%	490.975	0,40%	509.762	0,37%	463.960	0,36%	-128.735
Cheltuieli cu asigurari	791.090	0,93%	996.060	0,86%	602.289	0,49%	331.726	0,24%	337.794	0,26%	-658.267
Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile	578.272	0,68%	682.096	0,59%	320.147	0,26%	220.091	0,16%	359.419	0,28%	-322.677
Cheltuielile cu alte servicii externe prestate	316.364	0,37%	367.507	0,32%	72.481	0,06%	59.621	0,04%	8.623	0,01%	-358.884
Cheltuieli postale și taxe telecomunicații	537.894	0,63%	714.786	0,61%	500.709	0,40%	288.056	0,21%	374.506	0,29%	-340.280
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	31.021	0,04%	32.808	0,03%	5.974	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	-32.808
Cheltuieli cu comisioane bancare	203.968	0,24%	243.502	0,21%	242.484	0,20%	104.036	0,08%	93.028	0,07%	-150.474
Cheltuieli cu taxe	916.182	1,07%	1.251.965	1,08%	1.321.626	1,06%	1.659.443	1,20%	1.654.630	1,29%	402.665
Alte cheltuieli de exploatare	1.728.864	2,03%	3.140.711	2,70%	675.535	0,54%	992.468	0,72%	1.039.806	0,81%	-2.100.906
Despagubiri, amenzi si penalitati	625.926	0,73%	3.480.442	2,99%	44.700	0,04%	34.573	0,02%	155.995	0,12%	-3.324.446
<i>Ajustări de valoare privind provizioanele</i>	-2.901.630		8.104.737		-648.836		-4.828.397		-2.024.498		-10.129.235
<i>Ajustări de valoare privind activele circulante</i>	-252		3.788.011		-2.170.546		-16.081		196.672		-3.591.339
EBITDA = Rezultat din exploatare inainte de amortizare	-12.996.526	-15,25%	-31.336.039		1.991.746		4.539.454		5.405.632	4,22%	36.741.671
Cheltuieli cu amortizarea	8.990.173		14.627.059		11.187.504		9.443.900		4.581.032		-10.046.026
EBIT = Rezultat din exploatare dupa amortizare	-21.986.699	-25,80%	-45.963.098		-9.195.758		-4.904.446		824.600	0,64%	46.787.697
ACTIVITATEA DE VALORIFICARI DE ACTIVE											
Venituri din vanzare de active si alte op. de capital	0		0		0		0		0		0
Chelt privind activele cedate	18.511		18.511		3.250		0		74		-18.437

Rezultat din valorificări	-18.511		-18.511		-3.250		0		0		18.511
ACTIVITATEA FINANCIARA											
Venituri financiare, din care:	2.856		2.998		24.447		18.740		9.588		6.589
Diferente de curs valutar	25		25		0		1		3.517		3.492
Dobanzi	572		715		581		2.094		3.520		2.804
Sconturi primite	2.258		2.258		23.506		16.646		216		-2.042
Alte venituri	0		0		360				2.335		2.335
Cheltuieli financiare, din care:	586.156		586.157		380.718		64.703		358		-585.799
Diferente de curs valutar	197		197		34		171		358		160
Dobanzi platite	585.959		585.960		380.684		64.532		0		-585.960
Rezultat financiar	-583.300		-583.158		-356.271		-45.963		9.230		592.389
VENITURI TOTALE	85.236.309		116.429.764		124.177.417		138.818.681		127.955.763		11.525.999
CHELTUIELI TOTALE	107.824.820		162.994.531		133.732.695		143.301.786		127.121.933		-35.872.598
PROFIT BRUT	-22.588.510		-46.564.767		-9.555.278		-4.483.105		833.830		47.398.597
Impozit pe profit	0		0		0		0		0		0
PROFIT NET	-22.588.510		-46.564.767		-9.555.278		-4.483.105		833.830		47.398.597

5.2. Evaluarea activului companiei

În scopul determinării valorii activului societății s-a procedat la efectuarea inventarierii patrimoniului debitoare și la evaluarea acestuia. Evaluarea activului debitoare a fost realizată de societatea desemnată de către creditorii ca și persoană de specialitate **SYNDRE VALUATION S.R.L.** evaluator autorizat ANEVAR.

În scopul atingerii obiectivului propus s-au luat în considerare prevederile Standardelor de Evaluare ANEVAR 2017 și 2018, activitatea de evaluare fiind adaptată la specificul activelor din componența patrimoniului evaluat și al activității SSH HIDROSERV S.A., având în vedere și caracteristicile speciale ale societății în prezent (situația juridică, active funcționale); toate analizele și estimările au fost efectuate în conformitate cu standardele de evaluare internaționale, cu legislația actuală și cu starea și perspectivele obiectivului.

Scopul raportului de evaluare în cadrul procedurii de insolvență constă în estimarea valorii de piață a activului și a garanțiilor SSH HIDROSERV S.A. precum și a valorii de lichidare a activului Societății și a garanțiilor la data de referință a evaluării.

În urma desemnării de către creditorii a evaluatorului autorizat Syndre Valutation S.R.L. au fost întocmite și depuse Rapoartele de evaluare înregistrate sub nr. 314/22.06.2018, 315/22.06.2018, 317/22.06.2018, 316/23.06.2018 și 344/05.07.2018.

De asemenea a fost întocmit și depus și **Raportul de evaluare nr. 345.1/05.07.2018 (revizuit la data de 30.06.2019) pentru Activul financiar "Acord Cadru 24/02.02.2016" aparținând SSH Hidroserv SA**, întocmit de evaluatorul desemnat de creditorii, respectiv SYNDRE VALUATION S.R.L. însă valorile cuprinse în cadrul acestuia nu mai sunt de actualitate raportat la faptul că a fost semnat deja un nou Acord Cadru.

În raport de data depunerii planului de reorganizare și de obiectul Raportului de evaluare nr. 345.1/05.07.2018, acest raport nu poate fi luat în considerare la simularea de faliment întrucât Acordul Cadru nr. 24/02.02.2016 a expirat la data de 31.12.2019 înainte de eventuala confirmare a prezentului plan de reorganizare.

În tabelul de mai jos sumarizăm valorile de evaluare incluse în rapoartele de evaluare întocmite de evaluatorul SYNDRE VALUATION SRL:

1. Sinteza Raportului de evaluare nr. 344/05.07.2018 revizuit la data de 30.06.2019, prin care s-a stabilit valoarea creanțelor și a stocurilor **la 30.09.2016 și 30.06.2019** :

Valoare stocuri la 30.09.2016	7.303.040 lei	Valoare creante la 30.09.2016	34.646.446 lei
Valoarea de piata stocuri la 30.06.2019	7.770.804 lei	Valoare de piata creante la 30.06.2019	27.460.033 lei
Valoarea de lichidare stocuri la 30.06.2019	5.828.103 lei	Valoare de lichidare creante la 30.06.2019	20.595.024 lei

2. Sinteza Raportului de evaluare nr. 316/23.06.2018 revizuit la luna Octombrie 2018 **afereant Secțiilor Hațeg, Curtea de Argeș, Bistrița, Executiv-București, privind mijloacele fixe de natura imobilelor, mașinilor și echipamentelor aparținând SSH HIDROSERV SA**

• Valoarea de piață pentru anii 2016 și 2018:

	Valoare de piața 2018	Pondere	Valoare de lichidare 2018	Valoare de piața 2016	Pondere	Ipoteci/gajuri
Total Sectia Hateg	11.694.036 lei	100%	8.770.527 lei	12.098.477 lei	100%	Fara
Proprietati imobiliare	5.724.217 lei	49%	4.293.162 lei	5.539.910 lei	46%	Fara
Parc auto	3.028.287 lei	26%	2.271.215 lei	3.221.122 lei	27%	Fara
Echipeamente diverse	2.941.532 lei	25%	2.206.149 lei	3.337.445 lei	28%	Fara

	Valoare de piața 2018	Pondere	Valoare de lichidare 2018	Valoare de piața 2016	Pondere	Ipoteci/gajuri
Total Sectia Executiv	235.360 lei	100%	176.520 lei	257.482 lei	100%	Nu exista

	Valoare de piața 2018	Pondere	Valoare de lichidare 2018	Valoare de piața 2016	Pondere	Ipoteci/gajuri
Total Sectia Curtea de Arges	8.570.211 lei	100%	6.427.659 lei	8.752.831 lei	100%	BTRL
Proprietati imobiliare	4.864.727 lei	57%	3.648.545 lei	4.701.863 lei	54%	BTRL
Parc auto	2.245.914 lei	26%	1.684.435 lei	2.388.880 lei	27%	
Echipeamente diverse	1.459.571 lei	17%	1.094.678 lei	1.662.088 lei	19%	

	Valoare de piața 2018	Pondere	Valoare de lichidare 2018	Valoare de piața 2016	Pondere	Ipoteci/gajuri
Total Sectia Bistrita	10.678.447 lei	100%	8.008.835 lei	10.639.352 lei	100%	Nu exista
Proprietati imobiliare	7.721.123 lei	72%	5.790.842 lei	7.462.631 lei	70%	Nu exista
Parc auto	1.264.244 lei	12%	948.183 lei	1.322.022 lei	12%	Nu exista
Echipeamente diverse	1.693.080 lei	16%	1.269.810 lei	1.854.699 lei	17%	Nu exista

* Valoarea de mai sus exclude proprietățile neintabulate, astfel în cazul în care Hidroserv dobândește dreptul de proprietate asupra proprietăților neintabulate valoarea de piață din tabelul de mai sus se însumează cu valoarea celor ce vor fi intabulate.

3. Sinteza Raportului de evaluare nr. 314/22.06.2018 (revizuit octombrie 2018) **afereent Secției Porțile de Fier, privind mijloacele fixe de natura imobilelor, mașinilor și echipamentelor aparținând SSH HIDROSERV SA:**

• Valoarea de piață pentru anii 2016 și 2018:

	Valoare de piața 2018	Pondere	Valoare de lichidare 2018	Valoare de piața 2016	Pondere	Ipoteci/gajuri
Total Portile de Fier	24.333.352 lei	100%	18.250.014 lei	24.239.617 lei	100%	BTRL - garantie
Proprietati imobiliare	19.106.990 lei	79%	14.330.243 lei	18.467.316 lei	76%	imobil strada
Parc auto	2.050.017 lei	8%	1.537.513 lei	2.208.435 lei	9%	Aurelian, 27,
Echipeamente diverse	3.176.345 lei	13%	2.382.259 lei	3.563.867 lei	15%	Drobeta Turnu S.
Proprietati neintabulate	1.736.938			1.678.788		

*Valoarea de mai sus nu include și proprietățile neintabulate în valoare totală de 1.736.938 lei. În evidențele Hidroserv există 4 apartamente aflate în proprietatea Hidroelectrică SA care nu au fost însumate la totalul de mai sus. În valoarea proprietăților imobiliare sunt incluse și instalațiile ce le deservește, a căror valoare este inclusă în valoarea imobilelor.

4. Sinteza Raportului de evaluare nr. 317/22.06.2018 (revizuit octombrie 2018) **afereent Secției Sebeș-județul Alba și Secția Cluj, privind mijloacele fixe de natura imobilelor, mașinilor și echipamentelor aparținând SSH HIDROSERV SA:**

• Valoarea de piață pentru anul 2016 și 2018

	Valoare de piata 2018	Pondere	Valoare de lichidare 2018	Valoare de piata 2016	Pondere	Ipoteci
Total Sebes	10.568.617 lei	100%	7.926.463 lei	10.527.443 lei	100%	Nu exista
Proprietati imobiliare	7.649.818 lei	72%	5.737.363 lei	7.393.713 lei	70%	
Parc auto	1.625.812 lei	15%	1.219.359 lei	1.732.041 lei	16%	
Echipeamente diverse	1.292.988 lei	12%	969.741 lei	1.401.689 lei	13%	

	Valoare de piata 2018	Pondere	Valoare de lichidare 2018	Valoare de piata 2016	Pondere	Ipoteci
Total Cluj	2.947.770 lei	100%	2.210.827 lei	3.194.322 lei	100%	Nu exista
Investitie Mariselu	120.588 lei	4%	90.441 lei	123.306 lei	4%	
Parc auto	1.355.247 lei	46%	1.016.435 lei	1.440.876 lei	45%	
Echipeamente	1.471.935 lei	50%	1.103.951 lei	1.630.140 lei	51%	

5. Sinteza Raportului de evaluare nr. 315/22.06.2018 (revizuit octombrie 2018) **afereent Secției Râmnicu Vâlcea-județul Vâlcea, privind mijloacele fixe de natura imobilelor, mașinilor și echipamentelor aparținând SSH HIDROSERV SA**

• **Valoarea de piață pentru anii 2016 si 2018:**

	Valoare de piata 2018	Pondere	Valoare de lichidare	Valoare de piata 2016	Pondere	Ipoteci
Total Ramnicu Valcea	31.078.810	100%	23.309.107	30.775.489	100%	fara
Proprietati imobiliare	21.060.076	68%	15.795.057	20.355.015	66%	
Parc auto	4.401.876	14%	3.301.407	4.587.883	15%	
Echipeamente diverse	5.616.858	18%	4.212.643	5.832.591	19%	

Mențione: în tabelul de mai sus nu este inclusa valoarea grupurilor sociale de la Drăgănești și Rusănești, jud. Olt din administrarea secției Slatina, clădirile fiind pe terenul Hidroelectrică SA. Aceasta este precizată în tabelul de mai jos:

Nr. inventar	Denumire	Data PIF	Valoarea de piață 2016	Valoarea de piață 2018	Valoarea de lichidare	Ipoteca	CF	Suprafața
100050	Grup Teh. Social Rusănești	1/9/2004	286.565	296.491	518.859	Fara	nu	Ac=175 m4; Ad=350 mp
100060	Grup Teh.Social Drăgănești	1/9/2004	286.565	296.491	518.859	fara	nu	Ac=175 mp; Ad=350 mp

În cazul dobândirii dreptului de proprietate asupra imobilelor neîntabulate la data analizei, valoarea patrimoniului va crește cu 836.197 lei (nr. inv. 100050 + 100060).

Sumarizând datele din rapoartele de evaluare, valoarea de piață a activelor HIDROSERV S.A. este în cuantum de 139.040.766 lei, iar valoarea de lichidare estimată este în cuantum de 108.421.014 lei.

5.3. Pasivul societății

Pasivul reprezintă totalitatea datoriilor societății, precum și sursele de proveniență ale capitalurilor proprii și împrumutate.

Potrivit prevederilor Legii nr. 85/2014, pentru creanțele născute anterior datei deschiderii procedurii insolvenței, creditorii societății trebuie să formuleze cerere de înscriere la masa credală în termenul stabilit de judecătorul – sindic prin sentința de deschidere a procedurii insolvenței. Astfel, legea recunoaște numai datoriile societății înscrise în tabelul definitiv de creanțe.

5.4. Tabelul definitiv al creanțelor

Tabelul definitiv cuprinde toate creanțele asupra averii debitorului la data deschiderii procedurii, acceptate în tabelul preliminar și împotriva cărora nu s-au formulat contestații în conformitate cu prevederile art. 111, precum și creanțele admise în urma soluționării contestațiilor. În acest tabel se arată suma solicitată, suma admisă și rangul de prioritate a creanței.

Tabelul a fost definitivat provizoriu conform încheierii de ședință pronunțată la data de 11.12.2019.

Tabelul definitiv de creanțe deținute împotriva societății SSH HIDROSERV S.A., prezentat integral în anexă, a fost depus la dosarul cauzei și publicat în BPI nr. 6817/29.04.2020.

Repartizarea pasivului pe grupe de creanțe conform tabelului de definitiv provizoriu se prezintă în felul următor:

Grupa	Creanța acceptată	Creanța după evaluare	
		sub condiție	pură și simplă
Creanțe garantate - art.159 pct. 3	16.252.854,64	0	16.252.854,64
Creanțe salariale - art. 161 pct. 3	17.194.673,30	0	17.194.673,30
Creanțe bugetare – art. 161 pct. 5	20.998.611,36	0	20.998.611,36
Creanțe chirografare - art. 161 pct. 8	54.498.628,15	10.797.890,69	43.700.737,46
TOTAL	108.944.767,45	10.797.890,69	98.146.876,76

Tabelul definitiv este întocmit în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 85/2014, creanțele creditorilor fiind admise în categoriile de creanțe care le corespund după cum urmează:

- ♦ **creanțe care beneficiază de o cauză de preferință** sunt acele creanțe care sunt însoțite de un privilegiu și / sau de un drept de ipotecă și / sau de drepturi asimilate ipotecii, potrivit art. 2.347 din Codul civil, și / sau de un drept de gaj asupra bunurilor din patrimoniul debitorului, indiferent dacă acesta este debitor principal sau terț garant față de persoanele beneficiare ale cauzelor de preferință. În cazul în care debitorul este terț garant, creditorul care beneficiază de o cauză de preferință va exercita drepturile corelative numai în ceea ce privește bunul sau dreptul respectiv. Aceste cauze de preferință au înțelesul dat lor de Codul civil, dacă prin lege specială nu se prevede altfel;
- ♦ **creanțe salariale** sunt creanțele ce izvorăsc din raporturi de muncă și raporturi asimilate între debitor și angajații acestuia. Aceste creanțe sunt înregistrate din oficiu în tabelul de creanțe de către administratorul judiciar / lichidatorul judiciar;

- ◆ **creanțe bugetare** reprezintă creanțele constând în impozite, taxe, contribuții, amenzi și alte venituri bugetare, precum și accesoriile acestora. Își păstrează această natură și creanțele bugetare care nu sunt acoperite în totalitate de valoarea privilegiilor, ipotecilor sau a gajurilor deținute, pentru partea de creanță neacoperită;
- ◆ **creditori chirografari** sunt creditorii debitorului înscrși în tabelele de creanțe care nu beneficiază de o cauză de preferință. Sunt creditorii chirografari și creditorii care beneficiază de cauze de preferință, ale căror creanțe nu sunt acoperite în totalitate de valoarea privilegiilor, a ipotecilor sau a gajurilor deținute, pentru partea de creanță neacoperită. Simpla înscriere în Arhiva Electronică de Garanții Reale Mobiliare a unei creanțe nu determină transformarea acesteia în creanță care beneficiază de o cauză de preferință.

5.5. Tabelul definitiv corectat cu evaluarea

Conform prevederilor Legii insolvenței mai precis a art. 103 creanțele beneficiare ale unei cauze de preferințe se înscriu în tabelul definitiv până la valoarea de piață a garanției stabilită prin evaluarea, dispusă de către administratorul judiciar și efectuată de către un evaluator desemnat potrivit prevederilor art. 61. În cazul în care valorificarea activelor asupra cărora poartă garanția se va face la un preț mai mare decât suma înscrisă în tabelul definitiv sau definitiv consolidat, diferența favorabilă va reveni tot creditorului garantat, chiar dacă o parte din creanța sa fusese înscrisă ca și creanță chirografară, până la acoperirea creanței principale și a accesoriilor ce se vor calcula.

În temeiul art. 103 din Legea Insolvenței, administratorul judiciar a dispus efectuarea unei evaluări a bunurilor aflate în patrimoniul Societății în scopul determinării valorii de piață și a valorii de lichidare a acestor garanții, pentru estimarea comparativă a valorilor de valorificare a bunurilor în cazul intrării în faliment și în cazul derulării procedurii de reorganizare judiciară. Evaluarea a fost întocmită cu respectarea prevederilor legale, de către societatea de specialitate aleasă de către creditorii, **SYNDRE VALUATION SRL**, un evaluator membru ANEVAR în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare (IVS).

În urma confirmării rezultatelor rapoartelor de evaluare creanțele garantate au fost înscrise în tabelul definitiv de creanțe, la valoarea evaluată a bunurilor aflate în garanție, iar sumele care reprezintă diferența în plus până la valoarea totală cu care creditorii garantați au fost înscrși inițial în tabelul preliminar, au fost înscrise în tabelul definitiv ca și creanțe chirografare.

Creanțele garantate conform tabelului definitiv provizoriu corectat cu evaluarea:

Creditor	Creanță acceptată	Creanță corectată cu evaluarea	Creanță după evaluare	
			sub condiție	pură și simplă actualizată cu distribuiri deja efectuate
BANCA TRANSILVANIA SA	7.425.577,64	7.425.577,64	0	7.425.577,64
ANAF - DIRECȚIA GENERALA DE ADMINISTRARE A MARILOR CONTRIBUABILI	8.827.277,00	8.827.277,00	0	8.827.277,00
Creanțe garantate - art.159 pct. 3	16.252.854,64	16.252.854,64	0	16.252.854,64

În cazul în care valorificarea ulterioară a activelor asupra cărora poartă garanția se va face la un preț mai mare decât suma înscrisă în tabelul definitiv, diferența favorabilă va reveni tot

creditorilor garantați, până la acoperirea creanței principale și a accesoriilor care se vor calcula dacă este cazul.

5.6. Simularea falimentului

Pornind de la scopul principal și intrinsec a unui plan de reorganizare de a îndestula creditorii într-o măsură mai mare decât în cazul falimentului, analiza acestei din urmă ipoteze are un rol de referință în elaborarea planului.

Despăgubirile ce urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment, au fost determinate ținând cont de prevederile art. 159 și art. 161 din Legea nr.85/2014.

Astfel, conform art. 159 și 161 din Legea insolvenței:

A. Fondurile obținute din vânzarea bunurilor și drepturilor din averea debitorului, grevate, în favoarea creditorului, de cauze de preferință, vor fi distribuite în următoarea ordine:

Art. 159 alin (1) pct. 1	<i>Taxe, timbre și orice alte cheltuieli aferente vânzării bunurilor respective, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea și administrarea acestor bunuri, precum și cheltuielile avansate de creditor în cadrul procedurii de executare silită, creanțele furnizorilor de utilități născute ulterior deschiderii procedurii, în condițiile art. 77, remunerațiile datorate la data distribuirii persoanelor angajate în interesul comun al tuturor creditorilor, în condițiile art. 57 alin. (2), art. 61 și 63, care se vor suporta pro rata, în raport cu valoarea tuturor bunurilor din averea debitorului</i>
Art. 159 alin (1) pct. 2	<i>Creanțele creditorilor beneficiari ai unei cauze de preferință născute în timpul procedurii de insolvență. Aceste creanțe cuprind capitalul, dobânzile, precum și alte accesorii, după caz</i>
Art. 159 alin (1) pct. 3	<i>Creanțele creditorilor beneficiari ai unei cauze de preferință, cuprinzând tot capitalul, dobânzile, majorările și penalitățile de orice fel, inclusiv cheltuielile, precum și cele corespunzătoare art. 105 alin. (3) și art. 123 alin. (11) lit. a)</i>

B. În cazul falimentului, creanțele se plătesc în următoarea ordine:

Art. 161 pct. 1	<i>Taxele, timbrele sau orice alte cheltuieli aferente procedurii instituite prin prezentul titlu, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea și administrarea bunurilor din averea debitorului, pentru continuarea activității, precum și pentru plata remunerațiilor persoanelor angajate potrivit prevederilor art. 57 alin. (2), art. 61, 63 și 73, sub rezerva celor prevăzute la art. 140 alin. (6);</i>
Art. 161 pct. 2	<i>Creanțele provenind din finanțări acordate potrivit art. 87 alin. (4)</i>
Art. 161 pct. 3	<i>Creanțele izvorâte din raporturi de muncă</i>

Art. 161 pct. 4	<i>Creanțele rezultând din continuarea activității debitorului după deschiderea procedurii, cele datorate cocontractanților potrivit prevederilor art. 123 alin. (4) și cele datorate terților dobânditori de bună-credință sau subdobânditorilor care restituie averii debitorului bunurile ori contravaloarea acestora potrivit prevederilor art. 120 alin. (2), respectiv ale art. 121 alin. (1);</i>
Art. 161 pct. 5	<i>Creanțele bugetare</i>
Art. 161 pct. 6	<i>Creanțele reprezentând sumele datorate de către debitor unor terți, în baza unor obligații de întreținere, alocații pentru minori sau de plată a unor sume periodice destinate asigurării mijloacelor de existență</i>
Art. 161 pct. 7	<i>Creanțele reprezentând sumele stabilite de judecătorul-sindic pentru întreținerea debitorului și a familiei sale, dacă acesta este persoană fizică</i>
Art. 161 pct. 8	<i>Creanțele reprezentând credite bancare, cu cheltuielile și dobânzile aferente, cele rezultate din livrări de produse, prestări de servicii sau alte lucrări, din chirii, creanțele corespunzătoare art. 123 alin. (11) lit. b), inclusiv obligațiunile</i>
Art. 161 pct. 9	<i>Alte creanțe chirografare</i>
Art. 161 pct. 10	<i>Creanțele subordonate, în următoarea ordine de preferință:</i>
	<i>a) creanțele născute în patrimoniul terților dobânditori de rea-credință ai bunurilor debitorului în temeiul art. 120 alin. (2), cele cuvenite subdobânditorilor de rea-credință în condițiile art. 121 alin. (1), precum și creditele acordate persoanei juridice debitoare de către un asociat sau acționar deținând cel puțin 10% din capitalul social, respectiv din drepturile de vot în adunarea generală a asociaților ori, după caz, de către un membru al grupului de interes economic</i>
	<i>b) creanțele izvorând din acte cu titlu gratuit</i>

În ipoteza în care față de societatea debitoare se va deschide procedura falimentului, activitatea ar fi sistată și activele societății ar fi valorificate. În conformitate cu raportul de evaluare și analiza efectuată de administratorul judiciar, valoarea de lichidare a patrimoniului societății debitoare este de 114.847.764 lei. Situația, exprimată în lei, se prezintă după cum urmează:

Explicație	Temei legal (Legea 85/2014)	Simulare tabel definitiv consolidat faliment	Valoare de lichidare activ garantat	Ordinea distribuirii activului faliment	Distribuire din activ garantat	Distribuire din activ negarantat	Procent distribuire	Total distribuit in Faliment	Sold de distribuit
Distribuirii + cheltuieli de procedură					114.847.764				
					33.583.828	81.263.936		114.847.764	114.847.764
Din care, se distribuie astfel:									
Cheltuieli procedură	art 159, alin 1, pct 1	33,83%		38.849.606	6.452.771	32.396.835		38.849.606	75.998.158
Total de distribuit dupa scaderea ch. de procedura		66,17%			27.131.057	48.867.101			

Garantați		17.069.328	33.583.828	12.623.004	12.623.004		73,95%	12.623.004	63.375.154
BANCA TRANSILVANIA SA		7.425.578		7.425.578	7.425.578		100,00%	7.425.578	
BANCA TRANSILVANIA SA - sume suplimentare calculate BT	art 159, alin 1, pct 3	816.474	26.963.370	816.474	816.474		100,00%	816.474	
ANAF - DIRECȚIA GENERALA DE ADMINISTRARE A MARILOR CONTRIBUABILI		8.827.277	6.620.458	4.380.953	4.380.953		49,63%	4.380.953	
Salariați înainte de deschiderea procedurii	art 161, pct 3	17.194.673		17.194.673	0	17.194.673	100,00%	24.694.673	38.680.481
Salarii neachitate acumulate Observație	art 161, pct 3	7.500.000		7.500.000	0	7.500.000	100,00%		
Total salariați		24.694.673		24.694.673	0	24.694.673	100,00%		
Alte sume acumulate Observație	art 161, pct 4	24.062.936		24.062.936		24.062.936	100,00%	24.062.936	14.617.545
Bugetari	art 161, pct 5	20.998.611		25.444.936	0	14.617.545	57,45%	14.617.545	0
Bugetari cf tabel definitiv		20.998.611		20.998.611	0	0	0,00%	0	
Diferență neacoperită în garanți					4.446.324	0	0	0,00%	0
Chirografari	art 161, pct 8,9,10	54.498.628		54.498.628	0	0	0,00%	0	0
Chirografari cf tabel definitiv		54.498.628		54.498.628	0	0	0,00%	0	
Total - Sume aferente masei credale		108.944.767		108.944.767	11.806.530	31.812.218	40,04%	43.618.748	
Total - Sume suplimentare creditor supragarantat		816.474		816.474	816.474		100,00%	816.474	
Total - Cheltuieli de procedură	art. 161 pct. 1			38.849.606	6.452.771	32.396.835	100,00%	38.849.606	
Total - alte datorii perioadă Observație	art. 161 pct. 3, 4	31.562.936		31.562.936	0	31.562.936	100,00%	31.562.936	
Total general		141.324.177		180.173.783	19.075.775	95.771.989		114.847.764	0

Distribuirile în faliment au fost simulate în felul următor:

- s-au cumulat sumele ce ar rezulta în urma valorificărilor pe fiecare creditor garantat în parte;
- fiecare creditor garantat ar primi suma obținută din valorificarea activelor aflate în propria garanție, diminuate pro-rata cu suma ramasă neacoperită din cheltuielile aferente procedurii;

Conform evaluării efectuate de evaluatorul independent **Syndre Valuation SRL** desemnat prin decizia comitetului creditorilor, valoarea de lichidare estimată a patrimoniului SSH HIDROSERV este **114.847.764** lei.

La determinarea valorii de lichidare a patrimoniului societății s-au avut în vedere următoarele:

- valoarea de lichidare a terenurilor, construcțiilor, echipamentelor și utilajelor, activelor necorporale și financiare este egală cu valoarea de lichidare inclusă în rapoartele de evaluare întocmite de către evaluator. Valoarea de lichidare a activelor determinată de către evaluator ține cont de faptul că valorificarea acestora se va realiza în cadrul unei proceduri judiciare (procedura de faliment);
- valoarea de lichidare a activelor circulante, creanțe curente și alte debite de încasat.
- disponibilitățile bănești înregistrate în evidențele contabile la 31.03.2020 compuse din sold cont unic de insolvență deschis la Banca Românească și numerar din casierie.

Valoarea totală de lichidare a activelor societății provine din următoarele componente:

SECTIA	Val. de lichidare (RON)
Cluj	2.210.827
Investitie Mariselu	90.441
Parc auto	1.016.435
Echipamente diverse	1.103.951
Sebes	7.926.463
Proprietati imobiliare	5.737.363
Parc auto	1.219.359
Echipamente diverse	969.741
Hateg	8.770.527
Proprietati imobiliare	4.293.162
Parc auto	2.271.215
Echipamente diverse	2.206.149
Curtea de Arges	6.427.659
Proprietati imobiliare	3.648.545
Parc auto	1.684.435
Echipamente diverse	1.094.678
Bistrita	8.008.835
Proprietati imobiliare	5.790.842
Parc auto	948.183
Echipamente diverse	1.269.810
Sectia Executiv	176.520
Portile de Fier	18.250.014
Proprietati imobiliare	14.330.243
Parc auto	1.537.513
Echipamente diverse	2.382.259
Ramnicu Valcea	23.309.107
Proprietati imobiliare	15.795.057
Parc auto	3.301.407
Echipamente diverse	4.212.643
TOTAL IMOBILIZATE	75.079.952
STOCURI - evaluare 30.06.2019	5.828.103
CREANȚE - evaluare 30.06.2019	20.595.024
Disponibilități bănești	13.344.685
TOTAL	114.847.764

Din totalul de mai sus, **valoarea estimată de lichidare a activului garantat este în cuantum de 33.583.828 lei** și provine din următoarele surse:

ACTIVE GARANTATE	Val. de Lichidare
BANCA TRANSILVANIA SA	26.963.370
BTRL - garanție imobil strada Aurelian, 27, Drobeta Turnu S.	1.894.895
Sediu Curtea de Argeș	3.501.765
Sold creanțe 411 Hidroelectrica SA 31.10.2019	17.883.931
Sold GBE Hidroelectrica la 31.10.2019	3.682.779
ANAF – DGAMC	6.620.458
Porțile de Fier - mijl. Fixe si Imobile	2.457.426
Porțile de Fier – mobile	741.203
Curtea de Argeș	582.473
Cluj	1.541.750

Rm. Vâlcea	236.420
Sebeș	1.061.186
TOTAL	33.583.828

În caz de faliment, creanțele se vor plăti conform prevederilor art. 159 și 161 din Legea 85/2014, în următoarea ordine:

- Din totalul de 114.847.764 lei estimat a fi obținut în urma lichidării activelor, s-ar achita cheltuielile procedurii de faliment, și anume suma de **38.753.204,64 lei**. Această sumă ar fi distribuită din activul garantat (6.452.771 lei) și din activul negarantat (32.396.835 lei).
- Suma de **12.623.004 lei** (după deducerea cheltuielilor de procedură) ar urma să fie distribuită creditorilor din categoria creanțelor garantate, aceștia fiind îndeștulați pe total grupa în proporție de **73,95%**.
- Creditorii salariați care, în ipoteza falimentului, vor deține creanțe totale în valoare de **24.694.673 lei**, ar beneficia de distribuire de sume în procent de **100%** din totalul creanței deținute. Aceștia și-ar recupera creanțele exclusiv din bunurile libere de sarcini.
- Restul creanțelor rezultând din continuarea activității după deschiderea procedurii, în cuantum de **24.062.936 lei**, s-ar achita în proporție de **100%**, adică suma de **24.062.936 lei**, integral din bunurile libere de sarcini.
- Creditorii bugetari (art. 161 pct. 5), cu creanțe însumând **20.998.611 lei**, vor beneficia de distribuire în cuantum de **14.617.545 lei**, reprezentând **57,45%** din sumele înscrise la masa credală.
- Pentru creditorii chirografari (art. 161 pct. 8,9,10) distribuirile ar fi insuficiente și nu ar primi nimic în cazul ipotetic al falimentului.

În vederea determinării valorii sumelor ce urmează a fi distribuite creditorilor într-o ipotetică procedură de faliment au fost luate în considerare obligații născute în perioada de observație și neachitate în valoare de **32.379.409,78 lei**, reprezentând datoriile acumulate la 31.03.2020 către bugetul de stat, bugetele locale, furnizori și salariați. Așa cum s-a prezentat mai sus, aceste creanțe acumulate pe perioada derulării procedurii de insolvență urmează a fi acoperite într-un procent de **100%**, din valoarea activelor libere de sarcini. Sumele ce compun totalul de **32.379.409,78 lei** sunt detaliate în tabelul de mai jos:

Creanțe din perioada de observație (sold la 31.03.2020)	Valoare (lei)
Buget	21.524.695,00
Asigurari sociale	11.769.656
CAM	748.834
TVA de plata	8.257.445
TVA neexigibila-colectata	0
Impozit pe venituri de natura salariilor	489.378
Alte impozite, taxe și varsaminte asimilate	0
Fonduri speciale - taxe și varsaminte asimilate	259.382
Alte datorii față de bugetul statului	0
Alte datorii	9.838.241,00
Sume încasate injust, cf. Curtea Conturi 10.10.2016-31.12.2018, sold la 31.03.2020	2.443.209,00

Dobanda pana la data platii (1 an @3,5%)	95.032,00
Salarii 2017 cls 14 -se vor achita in 2020	7.500.000,00
Sume datorate institutiilor de credit (BT)	816.473,78
Total Datorii	32.379.409,78

Detaliile de calcul ale estimării cheltuielilor procedurii de faliment, totalizând **38.753.204,64** lei, sunt prezentate în tabelul următor:

Cheltuieli procedură faliment pentru 24 luni	Ipoteza de calcul	Valoare (lei)
Taxa UNPIR	2% din valoare de lichidare a activelor	2.030.061,58
Onorariu variabil lichidator judiciar	4% masa credala + TVA	4.996.827,63
Onorariu fix lichidator judiciar	3000 Eur/luna +TVA, 24 luni	411.264,00
Inventariere si Evaluare	Evaluare noua 50.000 EUR	285.600,00
Costuri salariale - administrare si conservare (25 pers.)	131.400 lei / luna x 24 luni	3.153.600,00
Servicii paza	187.782 lei / luna x 18 luni	4.022.290,58
Taxe si impozite locale	774.524/an x 2 ani	1.549.048,00
Arhivare (estimat 15.000 ml)	25 euro ml x 15.000 ml, plus TVA	2.142.000,00
Utilitati, Consumabile, asigurari, comisioane bancare	243.484 lei x 12 luni	2.921.810,64
Estimare concediere colectiva a personalului	calcul cf. prevederi CCM	15.614.387,00
Alte cheltuieli neprevazute	1,5%	1.626.315,21
TOTAL CHELTUIELI PROCEDURA FALIMENT		38.753.204,64

În concluzie, din totalul de 108.944.767,45 lei al masei credale, suma totală distribuită în caz de faliment creditorilor înscrși în tabelul definitiv de creanțe este de 43.618.748 lei, reprezentând un procent de 40,04%.

6. Strategia de reorganizare

Strategia de reorganizare reprezintă ansamblul de măsuri necesare a fi întreprinse de către societatea debitoare, în vederea implementării planului în scopul redresării societății debitoare și a distribuirilor către creditorii săi, în cuantumul indicat în programul de plăți.

Măsurile de reorganizare judiciară prezentate în cuprinsul prezentei secțiuni au drept finalitate continuarea activității de mentenanță pentru activele producătoare de energie electrică.

Principalele premise de la care pleacă reorganizarea activității SSH HIDROSERV S.A. sunt următoarele:

1. Societatea deține toate autorizațiile necesare desfășurării activității în domeniul în care activează	2. Societatea a generat profit operațional în perioada de observație și deține know-how-ul unei activități reglementată de instituțiile statului
3. Contractul cadru încheiat cu Hidroelectrica S.A.	4. Legislația în vigoare aplicabilă pieței de energie electrică
5. Eșalonarea și ajustarea masei credale în conformitate cu capacitatea reală de plată a companiei	6. Eșalonarea unor creanțe curente cu privire la care s-au încheiat acorduri de eșalonare, cum ar fi creanța Hidroelectrica și creanțele salariale ale salariaților ce au formulat cereri de plată*.
7. Valorificarea activelor ce nu sunt necesare activității curente.	

* Între SSH Hidroserv și Hidroelectrica s-a încheiat acordul de eșalonare cu nr. de înregistrare în evidențele SSH Hidroserv 30952/19.11.2019, conform căruia creanța va fi achitată în termen de 12 luni în rate egale începând cu ianuarie 2020, putându-se efectua și plăți anticipate a ratelor. Între sindicatele constituite la nivelul SSH Hidroserv și SSH Hidroserv s-a încheiat un „Acord privind plata drepturilor salariale” în data de 05.12.2019. Aceste acorduri vor fi prezentate în detaliu în capitolele de mai jos.

Reorganizarea societății are ca obiectiv generarea din activitatea curentă a unui excedent de numerar care, conjugat cu resursele obținute din valorificarea de active și recuperarea de creanțe să contribuie la achitarea într-o cât mai mare măsură a pasivului înscris în tabelul definitiv de creanțe al SSH HIDROSERV S.A.

Planul prevede:

➔ Continuarea activității de prestare a serviciilor de mentenanță a obiectivelor hidroenergetice

Această măsură este susținută de: autorizațiile și contractele aflate în vigoare, know-how activității, profitul operațional obținut în perioada de observație, piața în care își desfășoară activitatea. Această măsură generează lichidități pentru plata creanțelor înscrise la masa credală

➔ Valorificarea activelor non-core business

Societatea deține în patrimoniul său active ce nu sunt necesare desfășurării activității curente. Această măsură generează lichidități pentru plata creanțelor înscrise la masa credală

➔ Recuperarea creanțelor societății față de debitorii săi

Această măsură are ca și obiectiv recuperarea creanțelor comerciale pe care compania le are. Această măsură generează lichidități pentru plata creanțelor înscrise la masa credală

➔ Ajustarea masei credale

Această măsură este luată în scopul echilibrării situației patrimoniale a debitoarei astfel încât să poate fi acoperită o parte cât mai mare din datoriile societății, într-un grad mai ridicat decât în cazul falimentului.

6.1. Măsuri adecvate pentru punerea în aplicare a planului

În vederea asigurării reușitei planului de reorganizare, potrivit prevederilor art. 133 alin. 5 din Legea nr. 85/2014, planul va specifica măsuri adecvate pentru punerea sa în aplicare, precum măsurile enumerate cu caracter exemplificativ în cuprinsul textului normativ anterior menționat.

În vederea asigurării reușitei planului de reorganizare al Societății, prezentul plan de reorganizare va prevedea măsuri adecvate care să asigure Societății resursele financiare necesare îndeplinirii acestuia și în special, asigurării resurselor financiare pentru efectuarea distribuțiilor asumate prin programul de plăți și finalmente acoperirea într-o cât mai mare măsură a creanțelor creditorilor societății.

În conformitate cu art. 133 alin (5) L85/2014, mecanismul reorganizării se referă la restructurarea patrimonială (financiară) și operațională a debitorului. Măsurile au scopul de a transforma debitoarea dintr-o companie dezechilibrată din punct de vedere financiar, aflată în insolvență, într-o societate solvabilă, capabilă să respecte programul de plăți.

În esență, principalele măsuri prezentate prin plan se referă la:

Restructurarea financiară:

Ajustarea pasivului prin reducerea cuantumului creanțelor, și eșalonarea acestora conform programului de plăți.

Eșalonarea creanței curente a Hidroelectrica S.A. conform unui acord de eșalonare încheiat între cele două părți.

Obținerea de resurse financiare provenite din încasare creanțe comerciale

Eșalonarea creanțelor salariale curente în baza unui acord de eșalonare încheiat cu salariații.

Restructurarea operațională (măsurile operaționale):

Derularea noului contract cadru încheiat cu Hidroelectrica, pentru serviciile de mentenanță a obiectivelor hidroenergetice.

Restructurarea personalului (societatea a trecut deja printr-un proces de Restructurare care a fost finalizat)

Obținerea de resurse financiare provenite din valorificarea activelor non-core business

6.1.1 Măsurile de restructurare financiară:

6.1.1.1 AJUSTAREA PASIVULUI PRIN REDUCEREA CUANTUMULUI CREANȚELOR ȘI EȘALONAREA UNOR DATORII CONFORM PROGRAMULUI DE PLĂȚI;

În esență, Planul prevede ca măsurile de restructurare financiară a debitorului reeșalonarea datoriilor pe o perioadă de 36 luni (3 ani), conform cash-flow-ului și al programului de plăți prezentat.

Situația patrimonială a societății se prezintă azi ca o situație dezechilibrată în care datoriile depășesc valoarea activelor reevaluate. Ajustarea masei credale, are scopul echilibrării situației patrimoniale a Debitoarei prin eliminarea acelor pasive „toxice”, pasive care nu-și găsesc corespondent în elementele de activ.

Astfel, reorganizarea este posibilă printr-un plan care să prevadă printre altele reduceri de creanțe, în condițiile respectării tratamentului corect și echitabil prevăzut de L85/2014 (vezi detalii în subcapitolul 8.2 Tratamentul corect și echitabil). În urma confirmării planului de reorganizare obligațiile societății se reduc în conformitate cu prevederile planului de reorganizare: „La data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare. În cazul trecerii la faliment, dispozițiile art. 140 alin. (1) devin aplicabile.” - L.85/2014, art. 181 (2)“.

6.1.1.2 OBȚINEREA DE RESURSE FINANCIARE PROVENITE DIN ÎNCASARE CREANȚE COMERCIALE

📌 Debite de încasat la 31.12.2019:

Evidențele contabile la 31.12.2019 prezintă creanțe comerciale (net de provizioanele pentru deprecierea creanțelor) în cuantum de 24.589.699 lei. Din această sumă, peste 19 mil. lei reprezintă sume nescadente la finele perioadei analizate, care urmează a se încasa în perioadele următoare. Societatea a întreprins demersuri în vederea recuperării unor creanțe comerciale scadente, iar în perioada de reorganizare aceste demersuri se vor accelera urmând a fi îndreptate împotriva tuturor debitorilor societății.

6.1.1.3 EȘALONAREA CREANȚELOR SALARIALE CURENTE ÎN BAZA UNUI ACORD DE EȘALONARE ÎNCHEIAT CU SALARIAȚII.

În vederea soluționării cererilor de plată venite din partea salariaților și având ca obiect drepturile salariale ale acestora aferente anului 2017, în data de 05.12.2019 societatea debitoare prin administrator judiciar a încheiat cu sindicatele constituite la nivelul Hidroserv, un „Acord privind plata drepturilor salariale”.

Acordul în cauză prevede plata drepturilor salariale în cauză, drepturi ce se ridică la o sumă de peste 7.500.000 lei, în două tranșe, respectiv:

- Prima tranșă ce se va achita în luna iunie 2020 prin care se va achita minim 50% din drepturile salariale;
- A doua tranșă ce se va achita în luna septembrie 2020 prin care se va achita diferența rămasă.

Această măsură are menirea de a acorda un răgaz societății debitoare pentru crearea unui cash flow pe veniturile ce se vor realiza conform noului Acord cadru, pe de o parte, iar pe de altă parte are și menirea de a ține salariații în companie, în condițiile în care societatea are nevoie de angajați pentru realizarea numărului de ore de mentenanță previzionat.

6.1.1.4. EȘALONAREA CREANȚEI CURENTE A HIDROELECTRICA S.A. CONFORM UNUI ACORD DE EȘALONARE ÎNCHEIAT ÎNTRE CELE DOUĂ PĂRȚI.

Societatea debitoare înregistrează față de Hidroelectrica un debit în cuantum de **3.354.241,03 lei**, creanță pentru care a creditorul a depus cerere de plată ce a fost analizată de administratorul judiciar prin raportul publicat în BPI nr. 22001 din data de 19.11.2019.

Astfel, în vederea eficientizării activității și pentru ușurarea cash flow-ului societății debitoare, în vederea permiterii susținerii unui plan de reorganizare, administratorul judiciar a încheiat un acord de eșalonare a creanței mai sus menționate. Conform acordului de eșalonare, creanța va fi achitată în tranșe egale în cursul anului 2020. Până la momentul redactării acestui material, au fost achitate tranșe aferente lunilor ianuarie-martie 2020, însumând 816.000 lei.

6.1.2 Măsurile de restructurare operațională

În prezent, Societatea este administrată de CITR FILIALA BUCUREȘTI SPRL în calitate de administrator judiciar, însă ca urmare a confirmării planului de reorganizare dreptul de administrare va fi redat societății.

Strategia de reorganizare operațională se bazează pe următorii piloni principali:

<p>A. <i>Derularea noului contract cadru încheiat cu Hidroelectrică, pentru serviciile de mentenanță a obiectivelor hidroenergetice.</i></p>	<p>B. <i>Restructurarea personalului (societatea a trecut deja printr-un proces de restructurare)</i></p>
<p>C. <i>Restructurarea personalului (societatea a trecut deja printr-un proces de restructurare)</i></p>	

A. DERULAREA NOULUI CONTRACT CADRU ÎNCHEIAT CU HIDROELECTRICA, PENTRU SERVICIILE DE MENTENANȚĂ A OBIECTIVELOR HIDROENERGETICE.

Încheierea noului acord cadru cu Hidroelectrică reprezintă pilonul principal ce stă la baza reorganizării judiciare a societății debitoare, contractul în cauză asigurând resursele financiare pentru implementarea în mare parte a Planului de reorganizare.

Având în vedere faptul că încheierea noului acord cadru, reprezintă, așa cum arătam mai sus, principalul pilon de susținere a planului de reorganizare propus, arătam în continuare o scurtă prezentare a activităților ce urmează a fi desfășurate de societatea debitoare, precum și a principalelor modificări intervenite față de vechiul acord cadru.

Noul acord cadru 2028/02.12.2019 pentru prestarea de servicii/execuția de lucrări de mentenanță pe perioada 2020-2023 are drept obiect activitatea de lucrări și servicii de reparații, întreținere echipamente și instalații din cadrul centralelor hidroelectrice administrate și operate de Hidroelectrică (centrale, stații electrice, noduri de presiune, captări, prize de apă, stavile de baraje, etc).

Spre deosebire de vechiul Acord cadru 24/2016, pe perioada 2016-2019, Acordul cadru 2028/2019 nu mai conține și lucrări de reparații/întreținere de construcții pentru obiectele din cadrul amenajărilor hidroenergetice, avându-se în vedere faptul că, compania nu are o expertiză specială pe acest domeniu de activitate precum și faptul că tarifele practicate de către companie nu erau competitive cu tarifele practicate de către alte companii ce activează în domeniul construcțiilor.

Lucrările de revizii, reparații, vizează echipamente de tipul: hidroagregate, grupuri de pompare, instalații auxiliare de grup și de centrală (aer comprimat, apă de răcire, gospodărie de ulei, echipamente, etc), stații electrice cu tensiuni de 6kV, 10 kV, 20kV, 110 kV și chiar 220 kV, echipamente hidromecanice de la prize de apă, goliri de fund ale barajelor, stăvilile și clapete ale

descărcătorilor de apă, echipamente hidromecanice de la nodurile de presiune, instalații de automatizare din centrale, servicii generale, instalații de curent continuu, etc.

Aceste echipamente sunt supuse unor revizii/reparații planificate de nivel LN1, LN2, LN3 și LN4 conform Normativului Hidroelectrică de programare a Activității de mentenanță, respectiv la un număr de ore de funcționare prestabilit, dar de asemenea pot fi lucrări neplanificate (accidentale), încadrate la Mentenanță Corectivă (MC).

Pentru Lucrările planificate (LN), beneficiarii întocmesc Caiete de Sarcini, în baza cărora Hidroserv elaborează oferte, ulterior se negociază și se contractează. Decontarea se face raportat la Devizul negociat.

Pentru Lucrările de mentenanță corectivă, se primesc Comenzi punctuale de la beneficiari, se execută în cel mai scurt timp cele care afectează producerea de energie electrică și ulterior sunt executate și celelalte comenzi. Acestea se decontează pe baza de Deviz Post calcul, în baza Fiselor de Constatate Tehnică.

Noul acord cadru 2028/2019 prevede utilizarea următoarelor tarife și cote, la ofertare / negociere / decontare lucrări și servicii:

- **60 lei/oră de manopera directă;**
- **47% - cota de indirecte aplicate la manopera directă;**
- **5% - cota de profit.**

Vechiul acord cadru 24/2016 utilizează următoarele tarife și cote

- **30 lei/ora de manopera directă;**
- **95% - cota de indirecte aplicate la manopera directă;**
- **5% - cota de profit.**

În anul 2019 pe activitatea de mentenanță prestată pentru Hidroelectrică, s-au decontat 1.535.018 ore.

În anul 2020, conform noului acord cadru 2028/2019 s-a prevăzut executarea de servicii și lucrări LN/MC cu un număr estimat de ore de manopera directă de 1.574.393 ore.

Din punct de vedere al impactului financiar, al noilor tarife orare / cote de deviz, se pot face următoarele considerații:

- a. Cu personalul direct productiv existent, apreciem că pentru lucrările angajate pe anul 2020 prin acordul cadru 2028/2019, se vor realiza peste 1.500.000 de ore de manopera directă;
- b. Acest număr de ore generează venituri strict din manoperă de cel puțin 142.040.588 lei; la acestea se pot adăuga venituri aferente proiectării și sume aferente cotelor sociale.
- c. În condițiile acordului cadru vechi, acordul 24/2016, același număr de ore (1.500.000 ore) de manoperă directă, ar fi generat venituri din manoperă de 94.210.594 lei.
- d. Pentru a putea asigura îndeplinirea obligațiilor asumate prin noul Acord cadru, este necesară realizarea unor cheltuieli suplimentare față de anii precedenți după cum urmează:
 - ✓ O creștere a costurilor de personal de cca. 10.000.000 lei. Având în vedere faptul că, principala resursă a companiei o reprezintă personalul salariat direct productiv,

pentru a se asigura retenția acestuia s-a acordat o suplimentare de 500 lei net fiecărui salariat;

- ✓ În cursul anului 2020 compania va avea o cheltuială suplimentară de cca. 7.300.000 lei reprezentând sume de returnat angajaților ca urmare a diferenței între salariile convenite începând cu 1 februarie 2017, prin aplicarea grilei de salarizare majorate, ca urmare a indexării valorilor din grila de salarizare, în funcție de nivelul salariului minim brut pe economie valabil în anul 2017, potrivit art. 4.22 din CCM aplicabil în 2017, și salariile efectiv încasate în aceeași perioadă;
- ✓ În cursul anului 2020 o altă cheltuială suplimentară o reprezintă suma de 3.354.241,03 lei ce reprezintă sume încasate fără temei și pentru care există obligația de a fi returnate către Hidroelectrică, reprezentând sume încasate pe orele de consemn, încadrate de Curtea de Conturi ca fiind necuvenite (eronat calculate). Până la momentul redactării prezentului document - 31.03.2020, s-a achitat suma de 816.000 lei.
- ✓ De asemenea, urmare a negocierii Contractului colectiv de muncă în scopul retenției personalului s-a stabilit acordarea începând cu anul 2020 de vauchere de vacanță, cheltuiala generată la nivelul companiei fiind estimată la cca. 1.800.000 lei;
- ✓ Considerând că de la înființarea SSH Hidroserv SA (aug 2013) nivelul investițiilor în dotarea cu echipamente de lucru a fost nesemnificativă, în primul an de plan urmează a se efectua investiții în dotări pe parte de mijloace de producție (scule, dispozitive, utilaje, auto, calculatoare), pentru bună desfășurare și eficientizare a activității ar fi necesare cheltuieli pentru îmbunătățirea parcului propriu între 600.000 – 2.000.000 lei.

Cheltuielile suplimentare estimate pentru anul curent, în plus față de cele din 2019, rezultă, ca estimatie, între 26.000.000 – 26.500.000 lei.

Alte prevederi ale acordului cadru 2028/2019, care aduc o îmbunătățire, o eficientizare a derulării efective a activității pe parte de mentenanță, cu predilecție ca volum al documentelor justificative de cuprins în Oferte și/sau Dosarul reparației, anexa la Situațiile de Plată:

- ✓ În Noul acord cadru de mentenanță, 2028/2019 se definesc drept lucrări majore (lucrări de nivel LN2 – hidroagregate, LN3 și LN4). Numai pentru acestea se întocmesc PCCVI-uri la nivel de ofertare. Doar pentru acestea, la nivel de ofertă se angajează un grafic general de realizare a lucrării, care cuprinde perioada de pregătire (proiectare, avizare, aprovizionare) și perioada de execuție efectivă. Graficul de execuție efectivă (detaliat, pe faze tehnologice) se întocmește după ce se cunoaște data de Start fixată în Programul Lunar de Mentenanță.
- ✓ Pentru celelalte lucrări (LN1, LN2) se angajează la ofertare/negociere un număr de zile lucrătoare.
- ✓ S-au stabilit documentele de confirmare a execuției lucrării care se semnează de Reprezentantul Beneficiarului, aflat în centrala Hidroelectrică (CHE). Acestea sunt: Procesul Verbal de confirmare execuție lucrări (beneficiarul confirmă cu NU/DA executarea operațiilor din Nomenclatorul de operații (afereț Devizului Negociat), Lista materialelor/pieselor/ echipamentelor montate în lucrare (cantitativ și structura) și cursele de transport tehnologic efectuate (prin Foi de parcurs GPS confirmate de beneficiar). Astfel că Responsabilul de lucrare din partea Hidroserv are condiții, ca la terminarea lucrării sa revină operativ din CHE la Serviciul Tehnic-Producție cu documentele de confirmare fizică a ceea

ce s-a realizat efectiv în lucrare pentru a fi transpus valoric în Devizul Situației de Lucrări/Plată (în conformitate cu Devizul negociat).

- ✓ Nu se mai atașează la Situația de Lucrări, facturi, bonuri de consum pentru materialele, piesele, echipamentele puse în lucrare. Anexele 1.2 (lista de materiale) și 1.3 (Lista de piese) au drept Notă, o Declarație a Managerului de Secție, privitoare la faptul ca prețurile unitare ale acestora (materiale, piese) sunt conform înregistrărilor contabile (facturi, NIR, bonuri de consum). Aceasta reprezintă un efort sensibil mai redus la întocmirea documentelor justificative, anexa la Situația de Plată.
- ✓ Se pot accepta situații de plăți parțiale, inclusiv pentru echipamente (mari) livrate. În acordul cadru 24/2016 acestea nu se plăteau decât după ce erau montate și cu probe, teste efectuate, în timp ce Hidroserv era deseori obligat să facă plățile către Furnizori, înainte de punerea în funcțiune a instalației respective. Aceasta permite fluxul de plăți către Furnizori asociat cu încasările aferente, fără defazaje de timp.
- ✓ Nu se mai rețin garanții de bună execuție.

B. OBȚINEREA DE RESURSE FINANCIARE PROVENITE DIN VALORIFICAREA ACTIVELOR NON-CORE BUSINESS:

Cu privire la această sursă de obținere a unor venituri suplimentare s-au avut în vedere următoarele elemente:

- ✦ În patrimoniul societății debitoare se regăsesc atât bunuri mobile cât și bunuri imobile care nu sunt necesare desfășurării activității curente;
- ✦ Necesitatea reducerii cheltuielilor curente ale societății, eliminându-se prin valorificarea activelor costurile de conservare a acestor active (respectiv impozite locale datorate, servicii de pază etc.), care în momentul de față nu produc niciun beneficiu economic societății;

Activele imobile identificate și care nu sunt necesare activității societății debitoare sunt prezentate în cadrul anexei nr. 5 la prezentul plan de reorganizare. Cu privire la acestea administratorul judiciar va propune creditorilor o strategie de valorificare și un regulament cuprinzând instrucțiunile de participare la licitații, ulterior confirmării planului de reorganizare. Lista bunurilor mobile care nu sunt necesare activității debitoarei și strategia de valorificare aferentă se va prezenta creditorilor, de asemenea, ulterior confirmării planului de reorganizare.

Valoarea de piață a activelor imobile estimată de evaluatorul desemnat în procedură este de 4.101.922 lei. Administratorul judiciar a previzionat prin planul de reorganizare valorificarea acestor active la o valoare de aproximativ de 50% din valoarea de piață dat fiind faptul că o parte din bunurile imobile sunt neîntabulate, starea de degradare sau vandabilitatea unor active raportat la activitatea de nișă desfășurată de societatea debitoare. De asemenea, administratorul judiciar a previzionat că va obține venituri din valorificarea bunurilor mobile de aproximativ 545.671 lei.

Cu privire la bunurile mobile și imobile care nu sunt necesare activității curente vom propune o strategie de valorificare care va conține specificații precum:

- **modalitatea de valorificare** propusă de administratorul judiciar este **vânzarea pe pachete a unor bunuri mobile, respectiv vânzarea individuală a unor bunuri imobile și mobile,**

aflate în patrimoniul societății SSH Hidroserv SA, prin **metoda licitației publice competitive cu strigare cu preț în urcare**, conform art. 154 alin.(2) din Legea nr. 85/2014;

- **metoda de plată** este avans **10% din prețul de pornire**, respectiv garanția de participare la licitație, diferența de preț urmând a fi achitată în termen de **maximum 30 de zile calendaristice de la data licitației pentru bunurile imobile, respectiv maximum 5 zile pentru bunurile mobile.**

În plus față de activele menționate mai sus, în cadrul adunării creditorilor din data de 10.04.2020, creditorii au aprobat strategia de valorificare și regulamentul de licitație pentru activul imobil situat în Drobeta-Turnu Severin, jud. Mehedinți, str. Aurelian nr. 27, compus din teren intravilan în suprafață de 979 mp împreună cu clădirile C1 și C2, înscris în CF nr. 55553, aflat în garanția Băncii Transilvania SA. Conform aprobării se va organiza un set a câte 2 licitații la prețul de 350.000 euro. Raportul privind strategia de valorificare constituie anexa nr. 6 la plan, iar Regulamentul ce cuprinde instrucțiunile de participare la licitație constituie anexa nr. 7 la plan.

Aceste valorificări au fost incluse în Bugetul de venituri și cheltuieli al Planului astfel:

Venituri din valorificarea de bunuri imobile	3.640.607
Venituri din valorificarea de bunuri mobile	545.671
Taxa UNPIR 2%	-83.725,56
Total	4.102.552,44

Estimarea dată momentelor temporale ale valorificărilor este una conservatoare, demersurile de valorificare vor începe în primul an al Planului și în condițiile în care există interes pentru aceste bunuri se vor efectua valorificările conform prevederilor legii 85/2014.

În plus față de aceste active administratorul judiciar va putea cu aprobarea Adunării creditorilor să propună noi active neesențiale activității de reorganizare pentru a fi supuse procedurii de valorificare în vederea stingerii sumelor propuse a fi achitate prin prezentul Plan.

C. RESTRUCTURAREA PERSONALULUI (SOCIETATEA A TRECUT DEJA PRINTR-UN PROCES DE RESTRUCTURARE):

În raport de decizia Comitetului creditorilor din 21.06.2018, a fost demarat procesul de restructurare a personalului SSH Hidroserv SA, prin aceeași decizie fiind selectată Societatea Civilă de Avocați Magda Volonciu și Asociații, care să ofere consultanță și asistență juridică în procesul de restructurare a personalului din cadrul Hidroserv SA.

Fără a mai intra în detalii privind demersurile efectuate de administratorul judiciar cu privire la această măsură, demersuri ce au fost prezentate în rapoartele de activitate, arătăm următoarele:

- procesul de restructurare a personalului a afectat în mod direct un număr de **339 de posturi, din care 175 posturi ocupate și 164 posturi vacante, precum și înființarea a 153 de posturi.**
- cele 175 de posturi ocupate vizate de desființare nu își mai justificau existența în structura internă a Societății, prin urmare, se impunea și concedierea salariaților care ocupă aceste posturi, în temeiul art. 65 din Codul Muncii, pentru motive ce nu țin de persoana lor, aspect detaliat în Proiectul de concediere colectivă. De asemenea, cele 164 de posturi vacante vizate de desființare nu se mai impun a fi menținute în structură,

necorespunzând scopurilor urmărite pe parcursul procedurii de insolvență și a rezultatului dorit.

Categorii de posturi	Nr. Posturi conform organigrama la 30.11.2019	Nr. posturi ocupate	Nr. posturi vacante	Nr. posturi propuse	Nr posturi transferate	Posturi desființate	Posturi ocupate	Posturi vacante	Posturi înființate
Direct productivi	1212	1012	200	1080	23	224	97	127	92
TESA	278	226	52	224	4	115	78	37	61
Total	1490	1238	252	1304	27	339	175	164	153

Măsurile desființării posturilor identificate și a concedierii ocupanților acestor posturi în temeiul art. 65 din Codul Muncii s-au impus pentru următoarele motive:

- De la data înființării și până în prezent S.S.H. Hidroserv S.A. a **parcurs mai multe etape de reorganizare**, în scopul eficientizării activității societății. În acest sens, prin hotărârile adoptate de către Adunarea Generală a Acționarilor s-a încercat uniformizarea modului de organizare și funcționare al societății, au fost reduse linii ierarhice în scopul formării unei organizații mai suplă și mai flexibile, în contextul preocupărilor managementului societății de dimensionare atentă a resurselor în concordanță cu programul de producție angajat și obligațiile asumate de societate față de acționar, clienți, autorități, salariați și alte părți interesate, în scopul eficientizării activităților și rentabilizării societății.
- Datorită neplății datoriilor înregistrate din activitatea curentă către Bugetul statului, societatea se afla în situația în care nu mai îndeplinește cerințele de eligibilitate necesare participării la licitații publice și atragerii de parteneriate noi.
- Scopul procesului de restructurare a fost în primul rând **eficientizarea activității** prin desființarea posturilor de care societatea la acest moment nu mai are nevoie, dar și înființarea unor posturi necesare pentru o dezvoltare ulterioară dar și adoptarea măsurilor în vederea creșterii productivității societății. Creșterea productivității se va realiza ca urmare a implementării restructurării, având în vedere că s-a urmărit, în general, în funcție de necesități, înființarea de posturi direct productive și desființarea, în special, a posturilor indirect productive și prin obținerea în viitor a unor încasări ce se preconizează a fi mai mari, cu respectarea contractelor pe care S.S.H. Hidroserv S.A. le are deja semnate cu principalul beneficiar Hidroelectrică S.A.

Prin decizia administratorului judiciar a fost aprobată și noua structură organizatorică a societății ca urmare a desființării numărului de posturilor dispuse prin proiectul de restructurare și au fost implementate noile organigrame ale societății și ale secțiilor de servicii și reparații hidroenergetice, valabile începând cu data emiterii deciziei precum și noile state de funcții și meserii, corespunzătoare noii structuri organizatorice a societății.

Subliniem faptul că în urma eficientizării activității societății în urma unor măsuri printre care se numără și restructurarea personalului, debitoarea SSH Hidroserv a înregistrat profit operațional la sfârșitul anului 2019.

7. Previziuni financiare pe perioada planului de reorganizare

Construcția bugetului de venituri și cheltuieli, prognoza fluxului de numerar și programul de plăți au fost realizate pornind de la activitatea societății și a constrângerilor generate de piață. În întocmirea situațiilor s-a ținut cont de structura costurilor directe și a celor indirecte, de bunurile garantate ale societății, precum și de datoriile din perioada de observație.

7.1. Previziuni privind bugetul de venituri și cheltuieli

Bugetul de venituri și cheltuieli este un document care fundamentează activitatea financiară și direcționează executarea acesteia pe o perioadă de gestiune determinată. În același timp, Bugetul de Venituri și Cheltuieli constituie instrumentul de realizare a autonomiei financiare și reflectă toate resursele unei societăți și destinația lor.

Construcția tabloului de cheltuieli are ca obiect analiza evoluției în timp a cheltuielilor, precum și a contractelor pe care societatea le are în derulare și în vedere la momentul propunerii planului. Astfel, a fost elaborată structura bugetului de venituri și cheltuieli a activității societății pe cele 36 luni ale planului de reorganizare, respectiv iulie 2020-iunie 2023, pornind de la estimările anuale ale veniturilor și cheltuielilor.

Bugetul de venituri și cheltuieli previzionat pentru perioada de reorganizare în formă sintetică, pentru perioada iulie 2020-iunie 2023, este prezentat mai jos.

Bugetul de venituri și cheltuieli			
(sume în mii lei)	An 1 plan	An 2 plan	An 3 plan
Venituri din exploatare	194.766,08	200.398,02	232.183,21
Venituri din prestari servicii PAM	171.746,05	174.982,68	179.298,87
Venituri din INV HE	22.170,90	24.800,00	52.269,00
Venituri din redevente, locatii de gestiune si chirii	523,79	290,00	290,00
Venituri din produse reziduale	10,00	10,00	10,00
Alte venituri din exploatare	315,34	315,34	315,34
Cheltuieli de exploatare exclusiv amortizările	174.674,56	182.095,96	203.705,58
Cheltuieli cu personalul	111.453,35	116.831,63	122.830,93
Cheltuieli cu materiale auxiliare +PSch.	20.609,53	20.997,92	18.738,71
Cheltuieli cu energia si apa	1.803,35	1.929,41	1.652,20
Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile	579,37	443,90	429,31
Cheltuieli cu chirii	515,08	540,83	567,87
Cheltuieli cu asigurari	380,15	388,07	396,17
Cheltuieli cu transportul si delegatii	2.483,12	2.694,97	2.211,31
Cheltuieli poștale și taxe telecomunicații	407,95	413,97	430,63
Cheltuieli cu comisioane bancare	104,34	108,53	112,90
Cheltuieli cu paza	3.293,45	3.355,00	3.255,00
Cheltuielile cu alte servicii externe ptINV	20.376,90	22.320,00	41.056,16
Cheltuielile cu alte servicii externe pt clienti	7.647,00	7.355,00	6.980,89

Cheltuielile cu serviciile executate de terți:	3.359,59	3.494,81	3.767,78
<i>Alte servicii</i>	2.555,69	1.998,81	1.881,76
<i>Ch. cu onorariu adm. judiciar (fix+variabil)</i>	803,90	1.496,00	1.886,02
Cheltuieli cu taxe	1.266,53	1.169,93	1.223,73
Despagubiri, amenzi si penalitati	20,00	12,00	12,00
Alte cheltuieli de exploatare	374,86	40,00	40,00
EBITDA = Rezultat din exploatare inainte de amortizare	20.091,52	18.302,06	28.477,63
Cheltuieli cu amortizarea	5.483,60	5.483,60	5.483,00
Venituri din valorificari	4.186,28	-	-
Cheltuieli cu amortizarea bunurilor valorificate	4.573,83	-	-
Ajustări de valoare privind provizioanele	159,99	- 1.950,33	- 3.419,53
EBIT = Rezultat din exploatare dupa amortizare și provizioane	14.060,38	14.768,79	26.414,16
Venituri rezultate din ajustare creanțe conform plan de reorganizare	46.746,71	-	-
Venituri financiare:	106,90	110,00	110,00
din care, Dobânzi	62,00	62,00	62,00
PROFIT BRUT	60.913,99	14.878,79	26.524,16
Impozit pe profit	-	-	-
Profit net	60.913,99	14.878,79	26.524,16

7.1.1. Activitatea de exploatare

Veniturile din exploatare sunt reprezentate de veniturile aferente contractelor previzionate pe cei 3 ani ai planului de reorganizare.

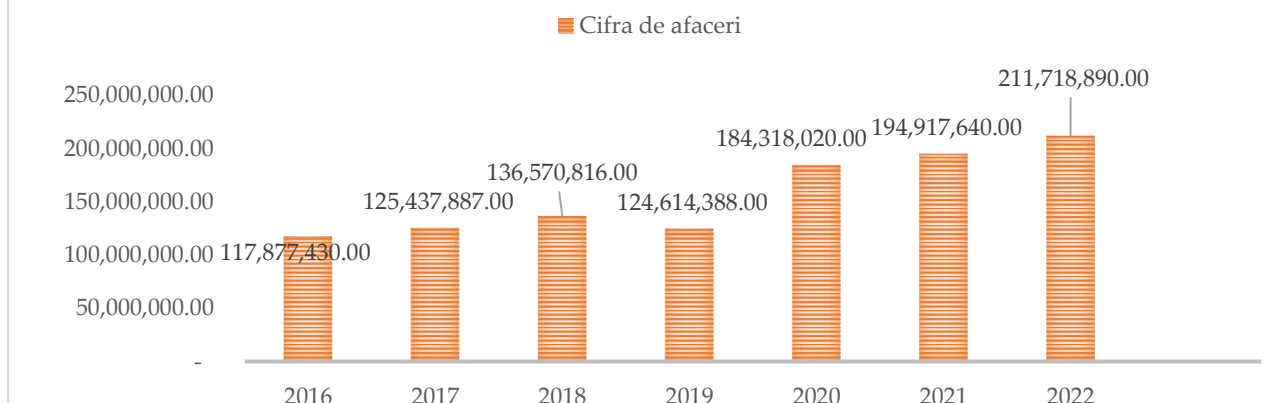
Raportând veniturile estimate la istoric, premisele de ofertare avute și experiența societății, se constată că valoarea anuală estimată a veniturilor este una fezabilă, ce poate fi atinsă de societate în perioada de reorganizare

Veniturile din exploatare ale debitoarei sunt estimate a se ridica pe perioada planului la un total de 627 mil lei, respectiv o medie de 209 mil lei pe anul de plan.

Raportat la activitatea istorică, acest nivel s-ar situa mult peste cifrele anilor precedenți, datorită renegocierii contractului cadru. Prezentăm mai jos situația cifrei de afaceri estimată la nivelul anului calendaristic:

Indicator	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Cifra de afaceri	117.877.430,00	125.437.887,00	136.570.816,00	124.614.388,00	184.318.020,00	194.917.640,00	211.718.890,00

CIFRA DE AFACERI -EVOLUȚIE PREVIZIONATĂ



Previziunile privind veniturile debitoarei rezultă din nivelul contractelor încheiate cu Hidroelectrica SA și estimările efectuate. Estimările de mai sus au la bază următoarele premise:

- Activitatea de mentenanță se desfășoară cu precădere în perioada aprilie – noiembrie, cu vârf de activitate în perioada august– noiembrie. SSH Hidroserv executa în principal (peste 90% din volumul de activitate) lucrări și servicii de mentenanță pentru echipamentele și instalațiile din componenta centralelor hidroelectrice, aflate în administrarea Hidroelectrica. Aceste lucrări și servicii fac parte din Programul Anual de Mentenanță al Hidroelectrica (PA M), activitatea de mentenanță fiind reglementată și definită de Ordinul ANRE nr 96/2017. SSH Hidroserv asigură lucrări și servicii de mentenanță planificată (LN1, LN2, LN3 și LN4) și mentenanță corectivă (MC) pentru toate cele 7 sucursale Hidroelectrica însumând un număr de 546 hidroagregate cu o putere totală de 6464 MW instalată în 261 de centrale hidroelectrice. Deci practic de-a lungul principalelor cursuri de apă din România.
- Inițierea a trei proceduri de achiziție prin negociere cu Hidroelectrica pentru trei lucrări de modernizare grupuri hidroenergetice : HA2 CHE Dăești (pentru care s-a depus Oferta), HA2 CHE Vaduri și HA2 CHE Remeți, cu execuție eșalonată în anii 2020-2023.
- În prezent SSH Hidroserv desfășoară lucrări de remediere cavitație palete turbine, la centrala Zvornik, în Serbia, lucrările contractate cu Voith GMBH Austria.
- Venituri din chirii acestea fiind estimate pe baza contractelor de închiriere imobile existente cea mai mare pondere fiind deținută de către Hidroelectrica.

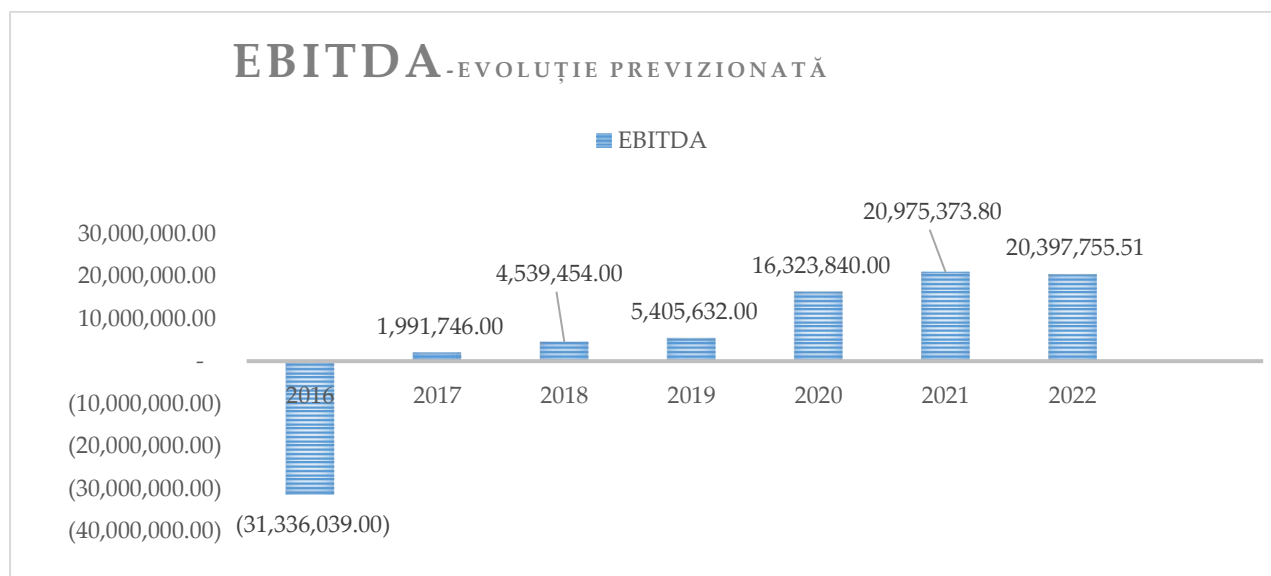
Cheltuielile de exploatare previzionate au în contrapondere veniturile estimate și au următoarele caracteristici:

- Estimările au pornit de la nivelul bugetărilor pentru anul 2019, corectate cu modificările estimate ca urmare a investițiilor prognozate;
- Cheltuielile cu materiile prime și materialele conțin în principal cheltuieli cu materiale necesare activității PAM, motorină, și alte materii prime și materiale;
- Cheltuielile cu materiile puse în operă sunt estimate în funcție de consumurile efective;
- Cheltuielile cu personalul au fost considerate constante pe perioada de derulare a planului, fiind raportate la structura actuală de personal respectiv, aproximativ 1300

angajați, actualizată în luna noiembrie 2019, fiind estimată o creștere peste rata inflației de 7% pentru anul 2020 respectiv o creștere de 10% pentru anul 2021.

- Cheltuielile cu transportul de bunuri și persoane sunt generate în special de închirierea de capacități de transport materiale și persoane.
- Contribuția UNPIR a fost calculată la nivelul de 2% din sumele obținute din valorificarea activelor excedentare.

EBITDA estimată pentru anul calendaristic 2020 este de 16 mil. lei, iar ulterior, se estimează un rezultat de 20 mil. lei anual:



7.1.2. Activitatea de valorificări de active

Valorificările de active ale debitoarei au fost prognozate a se rezuma la o serie bunuri imobile, mijloace fixe și utilaje, respectiv un total de 4,186 mil. lei (exclusiv TVA).

7.1.3. Activitatea financiară

S-au prognozat venituri financiare pe perioada planului în cuantum de 326 mii lei, care includ și venituri din dobânzi.

7.1.4. Rezultatul activității

Conform prognozelor din planul de reorganizare, SSH HIDROSERV SA va înregistra profit în fiecare din cei 3 de ani de plan, după cum urmează:

Bugetul de venituri si cheltuieli – sume în mii lei	An 1	An 2	An 3
PROFIT BRUT	60.913,99	14.878,79	26.524,16
Impozit pe profit	-	-	-
Profit net	60.913,99	14.878,79	26.524,16

Menționăm că a fost efectuat calculul estimativ al impozitului pe profit, în funcție de pierderea fiscală înregistrată de societatea debitoare. Estimările au arătat că până la finalizarea planului, profitul acumulat va fi acoperit din pierderea reportată, pierdere fiscală ce la nivelul anului 2019, conform declarațiilor fiscale, a fost în valoare de 125 mil. lei.

De asemenea, în anul 2020 s-a previzionat înregistrarea în contabilitate a prevederilor planului de reorganizare în ceea ce privește programul de plăți. Astfel, rezultă o sumă estimată la valoarea de 46 mil. lei (diferența dintre totalul sumelor acceptate în tabelul creditorilor și sumele propuse a se achita prin plan) care va fi asimilată veniturilor.

7.2. Fluxul de numerar

Încasările previzionate în perioada de reorganizare, compuse din încasări din executări de lucrări, încasări din deblocări de garanții de bună execuție și încasări din valorificări active. Estimarea a fost realizată ținând cont de termenele medii de încasare, graficul de lucrări estimat, analiza creanțelor aflate în sold și raportarea valorificărilor la contextul actual al pieței.

Plățile constau în achitarea costurilor variabile aferente execuției de lucrări (materiale, subcontractori, închirieri utilaje etc), costurilor către personalul angajat, furnizorii de utilități, furnizorii de servicii diverse, asigurări, taxe locale, dobânzi și comisioane bancare, și cheltuieli de procedură. În estimare s-a luat în calcul cota de TVA a fiecărei categorii de cost și termenul mediu de plată per categorie. Fluxul de numerar previzionat pentru perioada de reorganizare în formă sintetică este prezentat mai jos.

7.2.1. Fluxul de numerar operațional

Din tabelul de mai sus rezultă că debitoarea va înregistra fluxuri de numerar din activitatea operațională pozitive pentru fiecare din cei 3 ani de plan.

În estimarea fluxurilor operaționale s-au avut în vedere următoarele presupuneri:

- Durata medie de încasare a veniturilor prevăzute în contul de profit și pierdere este de 30 de zile;
- Pentru reducerea costurilor, debitoarea nu va apela la plată amânată a furnizorilor;
- Debitoarea va intra în perioada de reorganizare cu un sold de disponibilități de aproximativ 10,5 mil. lei, estimat la finele lunii iunie 2020.
- Conform celor menționate în capitolele anterioare, la momentul redactării prezentului material, debitoarea are datorii restante din perioada de observație de aproximativ 32 mil. lei, majoritatea dintre acestea având scadența depășită. În ceea ce privește aceste sume, se impun următoarele precizări:
 - Sumele restante de achitat aferente acordului încheiat cu salariații, se vor achita în 2 tranșe: 4.500.000 lei înainte de confirmarea planului de reorganizare, în perioada aprilie-iunie 2020, iar suma de 3.000.000 lei se va achita conform estimărilor, în trim. 1 de plan (iulie-septembrie 2020)
 - Sumele de achitat către Hidroelectrica, conform acordului de eșalonare, se vor achita lunar, până la finele anului 2020. Astfel, în perioada aprilie-iunie 2020, se estimează ce se va achita suma de 816.000 lei, aferentă tranșelor lunare, urmând ca pe perioada derulării planului să se achite restul sumei datorate.

7.2.2. Flux numerar din investiții

SSH HIDROSERV SA va efectua investiții totale estimate la suma de 4.710.000 lei. Detalierea acestora este următoarea:

- Autoutilitare de transport personal și echipamente
- Instalații de ridicare
- Echipamente de măsurare
- Truse de scule și unelte de mână
- Autoturisme
- Instalații electrice

Prezentăm mai jos sinteza fluxului de numerar estimat pentru perioada iulie 2020 - iunie 2023:

Explicații	Anul 1	Anul 2	Anul 3
SOLD INITIAL	10.580.665	6.422.618,44	1.035.710,67
ÎNCASĂRI ACTIVITATE CURENTĂ	233.707.090	239.034.175	284.131.964
Încasări din contracte în execuție	230.761.171	237.741.389	275.565.765
Încasări din garanții de bună execuție	660.819	157.686	6.881.099
Încasări din chirii	345.100	345.100	345.100
Alte încasări / utilități refacturate	1.940.000	790.000	1.340.000
Încasări din valorificări de bunuri imobile	3.640.607	0	0
Încasări din valorificări de bunuri mobile	545.671	0	0
TOTAL ÎNCASĂRI	237.893.367	239.034.175	284.131.964
Plăți furnizori marfă, materii prime activitate curentă	24.525.336	24.987.527	22.299.064
Plăți furnizori servicii activitate curentă, din care:	49.174.331	50.703.666	71.583.582
Plăți servicii paza	3.919.206	3.992.450	3.873.450
Plăți alte servicii externe ptINV	24.248.511	26.560.800	48.856.827
Administrator judiciar onorariu fix	685.440	685.440	685.440
Plăți alte servicii	3.041.276	2.378.586	2.239.292
Plati intretinere si reparatii	689.450	528.241	510.873
Plati poștale și telecomunicații	485.458	492.619	512.449
Plati chirii+ costuri comune	612.942	643.589	675.769
Plati utilitati (energie și apa, etc)	2.145.987	2.295.995	1.966.120
Plati asigurari	380.153	388.072	396.166
Plati deconturi	2.483.120	2.694.966	2.211.311
Plati alte taxe	1.278.525	1.181.926	1.235.729
Plati comisioane bancare	104.335	108.533	112.899
Plăți subcontractori	9.099.930	8.752.450	8.307.256
TOTAL PLATI FURNIZORI ACTIV. CURENTA	73.699.667	75.691.193	93.882.646
PLĂȚI TVA	26.182.056	26.603.461	30.758.684
Plati salarii personal activitate curenta total, din care:	111.453.354	116.831.628	122.830.928
Plăți diferențe salariale 2017 -cls14	3.000.000	0	0
Plăți furnizori imobilizări - investiții proprii	600.000	1.200.000	2.910.000
Alte plăți de efectuat	24.063.910	0	0
Plăți UNPIR aferente valorificări active	83.726	0	0
Administrator judiciar onorariu variabil - distribuirii	271.201	1.094.800	1.558.926
DISTRIBUIRI	5.697.500	23.000.000	32.750.555
Creanțe garantate	2.621.699	5.314.146	7.567.010
BT - valorificări de active	1.697.500	0	0
BT - activitatea curentă	333.257	1.916.230	2.728.591
ANAF - DGAMC	590.942	3.397.916	4.838.419

Creanțe salariale	1.151.097	6.618.809	9.424.768
Creanțe bugetare	1.405.752	8.083.072	11.509.787
Creanțe furnizori indispensabili	518.952	2.983.973	4.248.991
EXCEDENT /DEFICIT	6.422.618	1.035.711	475.934

7.2.3. Distribuiri

Conform estimărilor realizate, se vor face **distribuiri către creditorii înscrși în tabelul definitiv de creanțe** în cuantum de **62.198.055,00 lei**, astfel:

Distribuiri prin plan	Anterior plan (aprilie - iunie 2020)	An 1 plan	An 2 plan	An 3 plan	Total
Creante garantate:	750.000,00	2.621.699,26	5.314.145,73	7.567.009,65	16.252.854,64
<i>Din valorificări de active:</i>		1.697.500	0	0	1.697.500
<i>Din activitatea curentă:</i>		924.199	5.314.146	7.567.010	13.805.355
Creante salariale		1.151.097,14	6.618.808,58	9.424.767,58	17.194.673,30
Creante bugetare		1.405.751,72	8.083.072,39	11.509.787,25	20.998.611,36
Creante furnizori indispensabili		518.951,88	2.983.973,31	4.248.990,52	7.751.915,70
Total distribuiri masa credală	750.000,00	5.697.500,00	23.000.000,00	32.750.555,00	62.198.055,00

Referitor la suma de 750.000 lei, aceasta se va achita către creditorul Banca Transilvania în perioada aprilie-iunie 2020, pentru acordarea în beneficiul creditorului titular al garanției a protecției corespunzătoare, conform prevederilor art. 87 alin. (3).

Distribuirile efectuate către creanțele garantate din valorificările de active sunt previzionate a se efectua către creditorul garantat Banca Transilvania, în trimestrul 2 de realizare a planului de reorganizare. Dat fiind faptul că disponibilul necesar pentru plata acestei sume va fi obținut prin valorificarea activului imobil localizat în Drobeta Turnu Severin, aflat în garanția creditorului, este posibil ca vânzarea să nu poată fi efectuată la momentul previziunii, sau la valoarea previzionată.

Astfel, valorificarea la altă dată și la altă valoare decât cea estimată prin fluxul de numerar și programul de plăți prezentat, nu constituie o încălcare a prevederilor planului de reorganizare și a programului de plăți.

În ipoteza în care valorificarea se face la o valoare diferită, sumele încasate se vor distribui creditorului Banca Transilvania, în limita creanței Băncii Transilvania. În situația în care valorificarea se va face la un preț mai mic decât 1.697.500 lei, diferența se va achita din excedentul din activitatea curentă sau din valorificarea de active libere de sarcini, după caz.

În ceea ce privește sumele distribuite furnizorului indispensabil UCM Reșița S.A., s-a previzionat inclusiv suma de 3.180.010,63 lei, reprezentând 50% din creanța în valoare de 6.360.021,26 lei, înscrisă la masa credală sub condiție suspensivă. Dacă până la finalizarea planului de reorganizare condiția nu se va îndeplini, suma de 3.180.010,63 lei nu se va distribui din contul societății debitoare.

7.2.4. Fluxul de numerar net

Așa cum rezultă din previziunile făcute, debitoarea va înregistra fluxuri de numerar pozitive pe toată perioada de reorganizare. Ieșirile și intrările de numerar au fost în așa fel prognozate încât debitoarea să nu ajungă în imposibilitatea onorării obligațiilor.

8. Distribuiri

Distribuirile de sume către creditorii Societății urmează a se efectua în conformitate cu Programului de plăți – Anexa nr. 4 Programul de plată a creanțelor. Programul de plată a creanțelor reprezintă, conform definiției legale, Tabelul de creanțe menționat în Planul de reorganizare care cuprinde quantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, prin raportare la Tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente Planului de reorganizare, și care cuprinde:

- a) quantumul sumelor datorate creditorilor conform Tabelului definitiv de creanțe pe care debitorul se obligă să le plătească acestora;
- b) termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume;

Programul de plată al creanțelor deținute împotriva Societății a fost corelat cu proiecția fluxului de numerar (astfel cum a fost prezentată în capitolul 6 și în anexa la prezentul Plan), fiind o imagine a capacității reale de plată a Debitoarei, a creanțelor înscrise la masa credală.

Distribuirile preconizate a fi realizate conform Programului de plată respectă prevederile legii privind tratamentul corect și echitabil al tuturor creanțelor, menționând în mod expres tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate.

A. Distribuiri către categoria creditorilor garantați prevăzută de art. 138 alin. 3 lit. a)

Planul de reorganizare prevede, față de creditorii garantați, distribuiri de 100% din totalul grupei, în quantum de **16.752.854,64 lei**.

CREANTE GARANTATE Grupa I	Creanță Tabel definitiv	Anterior plan (aprilie - iunie 2020)	An 1	An 2	An 3
Distribuiri din activitatea curentă, valorificări de active non-core business, recuperare de creanțe	16.252.854,64	750.000,00	2.621.699,26	5.314.145,73	7.567.009,65

În ipoteza valorificărilor de active care fac obiectul cauzelor de preferință, indiferent de prevederile Programului de Plăți, administratorul judiciar va proceda la acordarea măsurilor de protecție echivalentă a creanței garantate, respectiv va proceda la efectuarea distribuțiilor efective a sumelor încasate din valorificarea activelor afectate de cauze de preferință către creditorul titular al cauzei de preferință conform art. 133 alin. 5 lit. F, teza finală din Legea nr. 85/2014. Programul de plăți se va modifica în mod corespunzător cu distribuirea efectuată.

B. Distribuiri către categoria creditorilor salariați prevăzută de art. 138 alin. 3 lit. b)

Salariații dețin creanțe în valoare totală de **17.194.673 lei**. Planul prevede pentru această categorie de creditori recuperarea în integralitate a creanțelor. Plata integrală a creanțelor se va efectua eșalonat în cei trei ani de reorganizare judiciară:

CREANȚE SALARIALE Grupa II	Creanță Tabel definitiv	Distribuiți An 1	Distribuiți An 2	Distribuiți An 3	Total distribuiri
TOTAL SALARIAȚI	17.194.673	1.151.097,14	6.618.808,58	9.424.767,58	17.194.673,30

C. Distribuiri către creditorii bugetari prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. c)

Planul de reorganizare prevede, față de creditorii bugetari distribuiri în cuantum de 20.998.611,36 lei reprezentând 100% din totalul grupei.

Prin previziunile financiare întocmite pentru Planul de reorganizare, se constată că debitoarea are capacitatea de a genera suficient excedent de numerar pentru acoperirea integrală a creanțelor bugetare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. c).

Situația se prezintă după cum urmează:

CREANȚE BUGEARE Grupa III	Creanță Tabel definitiv	Distribuiți An 1	Distribuiți An 2	Distribuiți An 3	Total distribuiri
TOTAL BUGETARI	20.998.611,36	1.405.751,72	8.083.072,39	11.509.787,25	20.998.611,36

Mai mult, această categorie are și avantajul, în reorganizare față de faliment, a faptului că acești creditorii păstrează un contribuitor la sporirea veniturilor acestora.

D. Distribuiri către creditorii chirografari prevăzute de art. 138 alin. (3) lit. d)

Potrivit prevederilor art.134 alin. (1) din Legea nr. 85/2014 "În vederea votării planului de reorganizare se poate constitui categoria creditorilor indispensabili, astfel cum este aceasta definită la art. 5 pct. 23"

Creditorii indispensabili stabiliți prin prezentul plan de reorganizare sunt creditorii UCM REȘIȚA S.A. și ICPE ACTEL S.A.

Administratorul judiciar precizează faptul că cei doi creditorii fac parte din lista creditorilor indispensabili anexată raportului privind cauzele și împrejurările ce au dus la apariția insolvenței societății debitoare.

Conform prevederilor art. 5 pct. 23 din Legea nr. 85/2014 creditorii indispensabili sunt creditorii chirografari care furnizează servicii, materii prime, materiale sau utilități fără de care activitatea debitorului nu se poate desfășura și care nu pot fi înlocuiți de niciun alt furnizor care oferă servicii, materii prime, materiale sau utilități de același fel, în aceleași condiții financiare.

Astfel, administratorul judiciar redă mai jos o scurtă prezentare a serviciilor furnizate de cei doi creditorii, cu scopul de a arăta faptul că acestea sunt într-adevăr indispensabile pentru societatea debitoare:

Prezentarea serviciilor prestate de creditorul UCM REȘIȚA S.A.

UCM Reșița SA este proiectantul și fabricantul principalelor echipamente din centralele hidroelectrice (turbină, generator, regulator automat de viteză, servomotoare, vanele sferice ale grupurilor, vanele fluture de la nodurile de presiune, etc). Centralele hidroelectrice au fost puse în funcțiune între 1960-1990 (cele mai numeroase), dar și ulterior, până în prezent (un număr restrâns de CHE). Pentru acestea proiectele de execuție echipamente sunt proprietatea UCMR. Drept care pentru lucrările de reparații, de mică sau mare anvergură (LN4 cu modernizare), reabilitarea unor componente ale instalațiilor (rectificare lagăr, cap distribuție, servomotoare, etc) și/sau fabricare unor elemente noi (palete de aparat director noi, palete de turbină noi, bolțuri, segmenti, etc) presupune realizarea acestora după proiectele inițiale (pe care UCMR le deține). Realizarea lor de către alți Furnizori, ar presupune întocmirea releveelor componentelor respective, efectuarea de analize de materiale, proiectarea și ulterior fabricarea lor, proces cu durată mai mare de timp, cu rezultate nesigure și cu costuri mai mari.

Numărul mare de comenzi pentru repere noi și/sau repere de reabilitat de către UCMR, face ca negocierile și condițiile comerciale dintre societăți să fie reciproc avantajoase și cu costuri mai mici decât cele practicate pe piață, costurile fiind însușite și decontate de Hidroelectrica.

În sensul celor de mai sus, argumentăm cu următoarele lucrări de modernizări de hidroagregate (executate de Hidroserv și UCMR), care după realizarea și punerea în funcțiune au avut drept rezultat un nou ciclu de viață de 30 de ani:

- Modernizare HA1 CHE Remeți (2012-2013)
- Modernizare HA2 CHE Râureni
- Modernizare HA1 CHE Drăgășani
- Modernizare HA CHE Stanca
- Modernizare HA2 CHE Berești
- Modernizare HA1 CHE Călimănești

Lucrări, cu valori totale cuprinse între 20.000.000 – 25.000.000 lei fiecare, din care cca. 60% reprezintă partea executată de UCM Reșița.

Prezentare a serviciilor prestate de ICPE-ACTEL

Pentru lucrări de reparații, intervenții pe mentenanță, se impune colaborarea cu ICPE ACTEL prin Negociere Directă pentru că:

- ICPE ACTEL este proiectantul și executantul Reguletoarelor Automate de Tensiune (RAT). El deține proiectele la nivel de concept, soft și execuție pentru aceste echipamente și instalații. De aceea pentru intervenții punctuale (reparații ale unor componente ale instalației actuale) și sau lucrări de nivel superior (LN3, LN4), abordarea lucrărilor de către Hidroserv (demonțare, montare, probe) împreună cu ICPE ACTEL (care execută fabricarea echipamentelor noi, actualizarea softului existent cu componentele noi și cerințele noi, participă la probe, teste, PIF). Softurile aferente unor instalații strict delimitate fac parte integrantă din sistemul SCADA al centrale (Supervisory Control and Data Acquisition), un sistem care permite colectarea, monitorizarea, verificarea tuturor parametrilor relevanți în buna funcționare a unei centrale hidroelectrice, într-un Centru de Comandă.
- Pentru lucrările mari, pe fonduri de Investiții Hidroelectrica, în urma unor cereri de oferte de la mai mulți Furnizori, colaborarea cu ICPE ACTEL pentru RAT și instalații

de automatizare a rezultat, având în vedere ca oferta ICPE a fost completă și cea mai avantajoasă din punct de vedere tehnico-economic. Astfel în ultimii ani am realizat cu ICPE, lucrările de modernizare grupuri la: HA2 CHE Berești, HA1 CHE Călimănești și în prezent avem în pregătire HA2 CHE Dăești (lucrare în curs semnare contract cu beneficiarul Hidroelectrica).

Atât UCMR cât și ICPE ACTEL dețin pe specificul lor activitate drepturi de proprietate intelectuală, care fac ca atribuirea de comenzi către aceștia prin negociere directă, să fie calea cea mai rațională din punct de vedere tehnic, al procedurilor de achiziție și al costurilor.

Prin similitudine cu situația specifică a celor doi Furnizori de mai sus, menționăm prevederile Legii 99/2016 privind achizițiile sectoriale, care are pentru aceste situații, prevederi exprese, reglementate la art. 7 alin. (2) lit. C).

Planul de reorganizare prevede, față de creditorii indispensabili distribuiri în cuantum de lei reprezentând 50% din totalul grupei.

Prin previziunile financiare întocmite pentru Planul de reorganizare, se constată că debitoarea nu are capacitatea de a genera suficient excedent de numerar pentru acoperirea integrală a creanțelor prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. d). spre deosebire de situația falimentului în care creditorii din această categorie nu primesc nimic.

Situația se prezintă după cum urmează:

CREDITORI INDISPENSABILI Grupa IV	Creanță Tabel definitiv	Creanță sub condiție - Tabel definitiv	Distribuiri An 1	Distribuiri An 2	Distribuiri An 3	Total distribuiri
TOTAL INDISPENSABILI	15.503.831,40	6.360.021,26	518.951,88	2.983.973,31	4.248.990,52	7.751.915,70

E. Distribuiri către creditorii chirografari prevăzute de art. 138 alin. (3) lit. e)

Prin previziunile financiare întocmite pentru Planul de reorganizare, se constată că debitoarea nu are capacitatea de a genera suficient excedent de numerar pentru acoperirea creanțelor chirografare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. e).

Situația se prezintă după cum urmează:

CREANTE CHIROGRAFARE Grupa IV	Creanță Tabel definitiv	Distribuiri An 1	Distribuiri An 2	Distribuiri An 3	Total distribuiri
TOTAL CHIROGRAFARI	38.994.797	0	0	0	0

Avantajul unui Plan de reorganizare față de faliment este că acești creditorii păstrează un partener comercial care va contribui la sporirea veniturilor acestora. De asemenea, creditorii chirografari pot beneficia de prevederile art. 287 alin. (d) din Legea 227/2015 – Codul Fiscal, respectiv se permite ajustarea bazei de TVA colectat (recuperarea TVA-ului inclus în creanța înscrisă tabelul definitiv de creanțe ce nu este prevăzută a fi achitată prin Plan).

Art. 287 alin. (d) prevede:

„în cazul în care contravaloarea bunurilor livrate sau a serviciilor prestate nu se poate încasa ca urmare a intrării în faliment a beneficiarului sau ca urmare a punerii în aplicare a unui plan de reorganizare admis și confirmat printr-o sentință judecătorească, prin care creanța creditorului este modificată sau eliminată. Ajustarea este permisă începând cu data pronunțării hotărârii judecătorești de confirmare a planului de reorganizare, iar, în cazul falimentului beneficiarului, începând cu data sentinței sau, după caz, a încheierii, prin care s-a decis intrarea în faliment, conform legislației privind insolvența. Ajustarea se efectuează în termen de 5 ani de la data de 1 ianuarie a anului următor celui în care s-a pronunțat hotărârea judecătorească de confirmare a planului de reorganizare, respectiv a celui în care s-a decis, prin sentință sau, după caz, prin încheiere, intrarea în faliment. În cazul în care intrarea în faliment a avut loc anterior datei de 1 ianuarie 2019 și nu a fost pronunțată hotărârea judecătorească definitivă/definitivă și irevocabilă de închidere a procedurii prevăzute de legislația insolvenței până la această dată, ajustarea se efectuează în termen de 5 ani de la data de 1 ianuarie 2019. Ajustarea este permisă chiar dacă s-a ridicat rezerva verificării ulterioare, conform Codului de procedură fiscală. Prin efectuarea ajustării se redeschide rezerva verificării ulterioare pentru perioada fiscală în care a intervenit exigibilitatea taxei pe valoarea adăugată pentru operațiunea care face obiectul ajustării. În cazul în care, ulterior ajustării bazei de impozitare, sunt încasate sume aferente creanțelor respective, se anulează corespunzător ajustarea efectuată, corespunzător sumelor încasate, prin decontul perioadei fiscale în care acestea sunt încasate.”

Norme metodologice:

„(6) Ajustarea prevăzută la art. 287 lit. d) din Codul fiscal se efectuează în termen de 5 ani de la data de 1 ianuarie a anului următor celui în care s-a pronunțat hotărârea judecătorească de confirmare a planului de reorganizare, respectiv hotărârea judecătorească de închidere a procedurii prevăzute de legislația insolvenței, sub sancțiunea decăderii. Ajustarea este permisă chiar dacă s-a ridicat rezerva verificării ulterioare, conform Codului de procedură fiscală. În cazul persoanelor care aplică sistemul TVA la încasare se operează anularea taxei neexigibile aferente livrărilor de bunuri/prestărilor de servicii realizate.”

Situația completă a distribuirilor prezentată în Anexa nr. 4: Programul de Plată al creanțelor

8.1. Tratatamentul creanțelor

Așa cum se prevede în Secțiunea a-6-a din Legea insolvenței – Planul – în cadrul acestuia se vor menționa categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate (art. 133 alin. 4, lit. a), tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate (art. 133 alin.4, lit. b), ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea ce ar fi primită prin distribuire în caz de faliment (art. 133 alin. 4, lit. d), modalitatea de achitare a creanțelor curente (art. 133 alin. 4, lit. e).

8.1.1. Categoriile de creanțe care NU sunt defavorizate prin plan

Vis-a-vis de definiția dată de către legiuitor creanțelor defavorizate la art. 5 alin. 2, pct. 16 a Legii insolvenței, potrivit căreia:

„o categorie de creanțe defavorizate este prezumată a fi categoria de creanțe pentru care planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare pentru oricare dintre creanțele categoriei respective:

- a) o reducere a cuantumului creanței și/sau a accesoriilor la care creditorul este îndreptățit conform legii;*
- b) o reducere a garanțiilor sau a altor accesorii, cum ar fi reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului;”*

Pe de altă parte, art. 139 alin 1 lit. E din Legea insolvenței, prevede că sunt considerate creanțe nedefavorizate numai acele creanțe pentru care planul de reorganizare prevede că vor fi achitate în termen de 30 zile de la confirmarea sa.

Având în vedere faptul că prin prezentul plan de reorganizare tuturor categoriilor de creanțe le sunt reeșalonate creanțele, prin raportare la prevederile art. 5 alin. 2, pct. 16 din Legea nr. 85/2014 toate categoriile de creanțe sunt defavorizate prin prezentul plan, astfel:

8.1.2. Categoriile de creanță care sunt defavorizate prin plan

Categoriile de creanțe defavorizate prin prezentul Plan de reorganizare, potrivit legii, sunt următoarele:

a) Creanțele beneficiind de cauze de preferință prevăzute de art. 138 lit. a);

Creanțele beneficiind de cauze de preferință conform art. 138 alin (3) lit. a) vor beneficia de distribuiri prin Planul de reorganizare conform Programului de plăți ce constituie anexă la prezentul Plan în procent de 100% din valoarea creanțelor înscrise în această categorie. Cu toate acestea, având în vedere prevederile Programului de plăți care prevede o eșalonare a acestor creanțe diferită de actele din care aceste creanțe s-au născut, apreciem faptul că reeșalonarea creanțelor înscrise în această categorie este efectuată în defavoarea creditorilor înscriși în tabelul definitiv de creanțe. Pe cale de consecință, categoria creanțelor beneficiare de cauze de preferință este defavorizată prin raportare la art. 5 pct. 16, lit. b) din Legea nr. 85/2014.

b) Creanțele salariale prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. b).

Creanțele salariale conform art. 138 alin (3) lit. b) vor beneficia de distribuiri prin Planul de reorganizare conform Programului de plăți ce constituie anexă la prezentul Plan în procent de 100% din valoarea creanțelor înscrise în această categorie. Cu toate acestea, având în vedere prevederile Programului de plăți care prevede o eșalonare a acestor creanțe diferită de actele din care aceste creanțe s-au născut, apreciem faptul că reeșalonarea creanțelor înscrise în această categorie este efectuată în defavoarea creditorilor înscriși în tabelul definitiv de creanțe. Pe cale de consecință, categoria creanțelor beneficiare de cauze de preferință este defavorizată prin raportare la art. 5 pct. 16, lit. b) din Legea nr. 85/2014.

c) Creanțele bugetare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. c).

Creanțele bugetare conform art. 138 alin (3) lit. c) vor beneficia de distribuiri de sume în proporție de 100% din totalul grupei conform Programului de plăți ce constituie anexă a prezentului Plan. Cu toate acestea, având în vedere prevederile Programului de plăți care prevede o eșalonare a

acestor creanțe diferită de actele din care aceste creanțe s-au născut, apreciem faptul că reeșalonarea creanțelor înscrise în această categorie este efectuată în defavoarea creditorilor înscriși în tabelul definitiv de creanțe. Pe cale de consecință, categoria creanțelor chirografare este defavorizată prin raportare la art. 5 pct. 16, lit. b) din Legea nr. 85/2014

d) Creanțele chirografare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit d).

Creanțele chirografare conform art. 138 alin (3) lit. d) vor beneficia de distribuire de sume în proporție de 50% din totalul grupei conform Programului de plăți ce constituie anexă la prezentul Plan. Pe cale de consecință, categoria creanțelor chirografare este defavorizată prin raportare la art. 5 pct. 16, lit. a) din Legea nr. 85/2014

e) Creanțele chirografare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit e).

Creanțele chirografare conform art. 138 alin (3) lit. E, nu vor beneficia de distribuire de sume conform Programului de plăți ce constituie anexă la prezentul Plan. Pe cale de consecință, categoria creanțelor chirografare este defavorizată prin raportare la art. 5 pct. 16, lit. a) din Legea nr. 85/2014.

Concluzionând, putem spune că:

- ▶ aceste categorii de creanțe defavorizate nu primesc mai mult decât creanța înscrisă în Tabelul definitiv de creanțe;
- ▶ categoriile de creanțe defavorizate nu primesc mai puțin decât suma ce ar putea fi recuperată în ipoteza falimentului, primind o sumă superioară sau cel puțin egală valorii distribuibile în ipoteza falimentului.

8.1.3. Prezentarea comparativă a sumelor estimate a fi distribuite în procedura de faliment respectiv în procedura de reorganizare

În ipoteza în care față de societate se va dispune deschiderea procedurii falimentului, urmează ca activele societății să fie valorificate în cadrul procedurii de lichidare. Potrivit prevederilor art. 133 alin. 4 lit. d) din Legea insolvenței, planul de reorganizare trebuie să prevadă *„ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment”*. Având în vedere acest aspect administratorul judiciar a procedat la angajarea unei societăți de evaluare, societate ce a efectuat evaluarea patrimoniului societății debitoare. Vis-a-vis de raportul menționat, s-a procedat la calcularea valorii estimative a distribuțiilor către creditorii pentru cazul intrării în faliment, comparativ cu cea obținută în caz de reorganizare.

În ceea ce privește sumele pe care creditorii le-ar obține în ipoteza în care față de societate s-ar deschide procedura falimentului, se cuvine a menționa faptul că această valoare este influențată și de obligațiile de plată pe care societatea le-a înregistrat față de creditorii săi curenți în timpul perioadei de observație, creditorii care în ipoteza falimentului ar avea înscrise creanțele lor în categoria reglementată de art. 161 pct. 4 din Legea nr. 85/2014. Valoarea acestor creanțe va

influența în mod corespunzător contravaloarea distribuțiilor față de creditorii ale căror creanțe se încadrează atât în categoria creanțelor bugetare cât și a celor chirografare (aflate la punctul 5, respectiv la punctul 8 al art. 161 din Lege). Cuantumul creanțelor pe care Societatea le va datora creditorilor săi ca urmare a desfășurării activității în cadrul perioadei de observație se estimează a fi în jurul sumei **32.379.409,78 lei**.

Aspectele prezentate mai sus privind simularea falimentului, pe de o parte, și distribuiri din prezentul Plan, pe de alta parte, pot fi sintetizate după cum urmează:

	Creanță admisă	DISTRIBUIRI			
		Faliment		Plan	
		%	lei	%	lei
Garantați	16.252.854,64	73,95%	11.806.530	100%	16.252.854,64
Salariați	17.194.673,30	100,00%	17.194.673	100%	17.194.673,30
Bugetari	20.998.611,36	57,45%	14.617.545	100%	20.998.611,36
Chirografari	38.994.796,75	0,00%	0	0%	0,00
Chirografari indispensabili	15.503.831,40	0,00%	0	50%	7.751.915,70
TOTAL	108.944.767,45	40,04%	43.618.748	57,09%	62.198.055,00

Conform acestui scenariu, sursele de rambursare asigură în cazul reorganizării o despăgubire după cum urmează:

Creanțele garantate	100%
Creanțele salariale	100%
Creanțe bugetare	100%
Creanțele creditorilor indispensabili	50%
Creanțele creditorilor chirografari	0%

Această manieră de despăgubire reprezintă o situație superioară față de cea în care ar fi fost despăgubiți în caz de faliment, și anume:

Creanțele garantate	73,95%
BT	100,00%
DGRFPB	49,63%
Creanțele salariale	100,00%
Creanțe bugetare	57,45%
Creanțele chirografare art 161 pct 8	0%

8.1.4. Modalitatea de achitare a creanțelor curente

Conform art. 5 pct. 21 din Legea nr.85/2014, creditorul cu creanțe curente sau creditor curent este acel creditor ce deține creanțe certe, lichide și exigibile, născute în timpul procedurii de insolvență, și care are dreptul de a i se achita cu prioritate creanța, conform documentelor din care rezultă.

De asemenea, art. 102 alin. 6 din Legea nr. 85/2014 prevede că acele creanțe născute după data deschiderii procedurii, în perioada de observație sau în procedura reorganizării judiciare vor fi plătite conform documentelor din care rezultă, nefiind necesară înscrierea la masa credală.

Principala sursă pentru achitarea creanțelor curente vor fi fondurile obținute din executarea acordului cadru încheiat cu Hidroelectrică. În ceea ce privește creanțele curente din perioada de observație acestea vor fi achitate, în principal, din excedentul din fondurile obținute în activitatea curentă ca urmare a derulării aceluiași acord cadru cu Hidroelectrică. De asemenea, valorificarea de active libere de sarcini este o altă potențială sursă de fonduri pentru achitarea creanțelor curente (inclusiv a celor restante din perioada de observație).

8.2. Tratamentul corect și echitabil al creanțelor

În conformitate cu prevederile art. 139 alin. 2 din Legea nr. 85/2014, tratament corect și echitabil există atunci când sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

Art. 139 alin. 2 lit. a)	<i>nici una dintre categoriile care resping planul și nici o creanță care respinge planul nu primesc mai puțin decât ar fi primit în cazul falimentului;</i>
Art. 139 alin. 2 lit. b)	<i>nici o categorie sau nici o creanță aparținând unei categorii nu primește mai mult decât valoarea totală a creanței sale;</i>
Art. 139 alin. 2 lit. c)	<i>în cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nici o categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 138 alin. (3) din Legea nr. 85/2014, nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului</i>
Art. 139 alin. 2 lit. d)	<i>planul prevede același tratament pentru fiecare creanță în cadrul unei categorii distincte, cu excepția rangului diferit al celor beneficiare ale unor cauze de preferință, precum și în cazul în care deținătorul unei creanțe consimte la un tratament mai puțin favorabil pentru creanța sa</i>

Tratamentul corect și echitabil aplicat creanțelor defavorizate prin Planul de reorganizare se apreciază în funcție de următoarele elemente de referință:

1. Tabelul definitiv de creanțe împotriva Debitoarei;
2. Programul de plăți prevăzut prin Planul de reorganizare;
3. Raportul de evaluare al patrimoniului SSH HIDROSERV întocmit de Syndre Valuation SRL.

Pentru calificarea tratamentului corect și echitabil aplicat creanțelor defavorizate prin Plan, a fost efectuată o estimare a sumelor distribuite în caz de faliment creditorilor prezentată în cuprinsul subcapitolului 5.6 din Plan.

Raportat la elementele prezentate mai sus, respectarea tratamentului corect și echitabil va putea fi precizat cu acuratețe vis-a-vis de fiecare dintre categoriile de creanțe și vis-a-vis de fiecare dintre creanțele luate individual doar după examinarea votului asupra planului, pentru că îndeplinirea anumitor condiții depinde de rezultatul, respectiv aprobarea sau respingerea planului de către fiecare dintre creditorii.

8.3. Programul de plată a creanțelor

Potrivit prevederilor art. 5 pct. 53 din legea insolvenței programul de plată al graficul de achitare al creanțelor menționat în planul de reorganizare care cuprinde cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor prin raportare la tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare și care cuprinde:

- a) cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, dar nu mai mult decât sumele datorate conform tabelului definitiv de creanțe; în cazul creditorilor beneficiari ai unei cauze de preferință sumele vor putea include și dobânzile;
- b) termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume;

În atare condiții programul de plată al creanțelor este detaliat în una din anexele care fac parte integrantă din prezentul plan respectiv Anexa nr. 4 Programul de plată a creanțelor.

Planul de reorganizare prevede, față de creditorii beneficiari ai unei cauze de preferință, distribuiri de 100% din totalul grupei.

De asemenea, prin programul de plată al creanțelor se prevede achitarea creanțelor salariale înscrise în tabel în proporție de 100%.

De asemenea, prin programul de plată al creanțelor se prevede achitarea creanțelor bugetare înscrise în tabel în proporție de 100%.

Planul de reorganizare prevede distribuiri față de creditorii indispensabili în cuantum de 50% din totalul creanțelor înscrise la în tabelul creditorilor, spre deosebire de faliment când aceștia nu pot fi îndeștulați cu nicio sumă.

Planul de reorganizare nu prevede distribuiri față de creditorii chirografari aceștia neputând fi îndeștulați cu nicio sumă nici în procedura falimentului.

8.3.1. Retribuția persoanelor angajate – art. 140 alin. 6 din L85/2014

Plata remunerației administratorului judiciar are la bază hotărârea Adunării Generale a Creditorilor din 20.01.2017 și urmează a se efectua conform prevederilor art. 102 alin. 6 din Legea nr. 85/2014, pe baza facturilor fiscale emise de către acesta, după următoarea structură:

- ◆ Onorariul fix lunar: 10.000 euro/lună+ TVA
- ◆ Onorariu procentual în cuantum de 4% + TVA din sumele distribuite creditorilor.

Sumele estimate a fi achitate administratorului judiciar au fost incluse în fluxurile de numerar. Plata retribuției convenite administratorului judiciar va fi efectuată în lei la cursul BNR din ziua facturării, fiind aprobată de către Adunarea creditorilor.

9. Efectele confirmării planului. Controlul aplicării planului. Concluzii

9.1. Efectele confirmării planului

Urmare a confirmării planului de reorganizare de către judecătorul sindic, activitatea Debitoarei este reorganizată în mod corespunzător, iar creanțele și drepturile creditorilor precum și ale celorlalte părți interesate sunt modificate conform planului, astfel încât potrivit prevederilor art. 181, alin. 2 din Legea Insolvenței „la data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare.”

Debitoarea supusă reorganizării își va conduce activitatea prin administratorul special care va fi desemnat și sub supravegherea administratorului judiciar, cu mențiunea că plățile Debitoarei și încheierea contractelor se vor face doar cu acordul expres al administratorului judiciar.

Debitoarea va fi obligată să îndeplinească, fără întârziere, măsurile prevăzute în plan.

În temeiul art. 102, alin. 6 din Legea Insolvenței creanțele născute în perioada de reorganizare vor fi achitate în conformitate cu documentele din care acestea rezultă.

În cazul intrării în faliment ca urmare a eșuării planului se va reveni la situația stabilită prin tabelul definitiv al tuturor creanțelor împotriva debitorului prevăzut la art. 112 alin. (1) din legea insolvenței, scăzându-se sumele achitate în timpul planului de reorganizare.(art. 140 alin. 1 din Legea 85/2014).

9.2. Controlul aplicării planului

Potrivit Legii nr. 85/2014 nerespectarea planului de reorganizare aprobat de către creditorii Societății și confirmat de către judecătorul sindic, se sancționează cu deschiderea procedurii de faliment și încetarea procedurii de reorganizare

Astfel, în vederea respectării planului de reorganizare, aplicarea acestuia de către societatea debitoare este supravegheată de 3 autorități independente, respectiv:

1. Judecătorul-sindic care exercită controlul de legalitate sub care se derulează întreaga procedură, urmărește efectuarea cu celeritate a actelor și operațiilor prevăzute de prevederile legale, precum și realizarea în condițiile legii a drepturilor și obligațiilor tuturor participanților la aceste acte și operațiuni.

2. Creditorii, care reprezintă conform Legii 85/2014 persoanele fizice sau juridice ce dețin un drept de creanță asupra averii debitorului și care au solicitat, în mod expres, instanței să le fie înregistrate creanțele în tabelul definitiv de creanțe sau în tabelul definitiv consolidat de creanțe și care pot face dovada creanței deținute față de patrimoniul debitorului, în condițiile Legii Insolvenței. Au calitatea de creditori și salariații debitorului.

Prezența creditorilor în cadrul desfășurării reorganizării se manifestă, în genere, prin intermediul prerogativelor prevăzute de legiuitor la:

Art. 143 din Legea 85/2014 „ Dacă debitorul nu se conformează planului sau desfășurarea activității aduce pierderi averii sale...comitetul creditorilor sau oricare dintre creditorii... poate solicita oricând judecătorului să aprobe intrarea în faliment a debitorului.”

Art. 144 alin. (1) din Legea 85/2014: Debitorul, prin administratorul special, sau, după caz, administratorul judiciar va trebui să prezinte trimestrial rapoarte comitetului creditorilor asupra situației financiare a averii debitorului. Ulterior aprobării lor de către comitetul creditorilor, rapoartele vor fi înregistrate la grefa tribunalului, iar debitorul sau, după caz, administratorul judiciar va notifica acest fapt tuturor creditorilor, în vederea consultării rapoartelor.

3. Administratorul judiciar, exercită un control asupra derulării întregii proceduri, supraveghind din punct de vedere financiar debitoarea, și având posibilitatea și obligația legală de a interveni acolo unde constată că, din varii motive, s-a deviat de la punerea în practică a planului votat de creditorii.

9.3. Concluzii

În temeiul art. 132 alin. 1 lit. b) din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, prezentul Plan de reorganizare este propus creditorilor societății și judecătorului-sindic de către administratorul judiciar – CITR Filiala București S.P.R.L

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului au fost îndeplinite, după cum am arătat în partea introductivă a planului.

Planul prevede ca metodă de reorganizare acoperirea într-un grad cât mai mare a creanțelor înregistrate la masa credală prin lichidarea parțială a activelor din patrimoniul societății debitoare și continuarea activității acesteia, în conformitate cu prevederile art. 133 alin. (5) lit. F din Legea nr. 85/2014.

Planul prevede măsuri concordante cu interesele creditorilor precum și cu ordinea publică, prevăzând în mod detaliat și transparent în cuprinsul acestuia modalitățile de acoperire a pasivului precum și sursele de finanțare luate în calcul.

De asemenea, planul prevede în cadrul Capitolului 8 și în anexele la acesta programul de plată al creanțelor.

Termenul de executare al Planului de reorganizare al SSH HIDROSERV S.A. este de 36 luni de la data confirmării acestuia, cu posibilitatea de prelungire în condițiile legii.

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan de reorganizare potrivit art. 138 alin. 3 din Legea nr.85/2014, sunt:

- ◆ Creanțele garantate (Art. 138, alin. 3, lit. a)
- ◆ Creanțele salariale (Art. 138, alin. 3, lit. b)
- ◆ Creanțele bugetare (Art. 138, alin. 3 lit. c)
- ◆ Creanțele chirografare (Art. 138 alin. 3 lit. d)
- ◆ Creanțele chirografare (Art. 138 alin. 3 lit. e)

În concluzie, apreciem faptul că scopul instituit de prevederile legii privind procedura insolvenței și anume acoperirea pasivului Societății nu poate fi atins într-o mai mare măsură decât prin implementarea prezentului plan de reorganizare.

Așa cum am prezentat și în cuprinsul planului, falimentul Societății nu reprezintă o alternativă viabilă în vederea acoperirii pasivului Societății, cea mai mare parte a creditorilor acesteia urmând a beneficia de distribuire de sume mult diminuate față de cele propuse a fi distribuite prin prezentul plan.

Pe de altă parte, prevederile legii privind procedura insolvență dau posibilitatea creditorilor societății debitoare de a solicita intrarea acesteia în procedura falimentului în orice moment în care aceasta nu-și respectă prevederile asumate prin prezentul plan, asigurându-se în aceste condiții șanse mult mai ridicate de valorificare a activelor acesteia ca o afacere în stare de funcționare. Controlul strict al aplicării prezentului plan și monitorizarea permanentă a derulării acestuia, de către administratorul judiciar în calitate sa de organ ce asigură supravegherea activității curente a societății de către creditorii societății și de către judecătorul-sindic, constituie o garanție solidă a realizării obiectivelor pe care și le propune, respectiv plata pasivului asumat prin Plan și menținerea societății în activitatea comercială, motiv pentru care supunem votului Dvs. prezentul plan de reorganizare.

Prin administrator judiciar,

CITR Filiala București SPRL

Partner

Oana MUNTEANU



A circular blue stamp with the text "SOCIETATEA 2 CITR FILIALA BUCURESTI S.P.R.L." around the perimeter. Below the stamp is a handwritten signature in blue ink, which appears to be "Oana Munteanu".

ANEXELE PLANULUI DE REORGANIZARE:

ANEXA NR. 1 – Tabelul definitiv actualizat al creanțelor

ANEXA NR. 2 – Buget de venituri și cheltuieli

ANEXA NR. 3 – Flux de numerar

ANEXA NR. 4 – Programul de plată al creanțelor

ANEXA NR. 5 – Situație imobile care nu sunt necesare activității curente

ANEXA NR. 6 - Raport privind strategia de valorificare a activului imobil situat în Drobeta-Turnu Severin, jud. Mehedinți, str. Aurelian nr. 27

ANEXA NR. 7 - Regulament privind instrucțiunile de desfășurare a licitațiilor organizate în vederea valorificării unor active aflate în patrimoniul societății debitoare.