

<b>EURO - Insol</b>	
Societate profesională de reorganizare și lichidare	
Intrare / ieșire	
Nr. 3270	Data 09.07.2012



# EURO Insol

Societate profesionala de reorganizare si lichidare

Bucuresti, Opera Center  
Str. Costache Negri nr.1-5, et.3, sector 5  
021/3354509; 021/3354431; 021/3350416  
office@euroinsol.ro  
www.euroinsol.ro



Catre: Tribunalul București, secția a VII-a Civilă

Referitor la: **Raport privind propunerea de continuare a perioadei de observație în procedura generală**

Dosar nr. 22456/3/2012

Debitoare: Societatea Comerciala de Producere a  
Energiei Electrice in Hidrocentrale **HIDROELECTRICA SA**  
(în insolvență, in insolvency, en procédure collective)

## **Raport privind propunerea de continuare a perioadei de observație în procedura generală**

### **I. Preliminarii**

Ca urmare a cererii formulate de către debitoarea Societatea Comercială de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale "Hidroelectrica" S.A., cu sediul social în București, sector 2, str. Constantin Nacu nr. 3, cod de identificare fiscală 13267213, înregistrată în registrul comerțului sub numărul J40/7426/2000, Tribunalul București Secția a VII-a Civilă, prin sentința civilă nr. 7222 pronunțată la data de 20.06.2012 în dosarul 22456/3/2012, a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței prevăzută de Legea 85/ 2006, cu modificările și completările ulterioare și a desemnat administrator judiciar pe Euro Insol SPRL.

### **II. Date generale despre societate.**

Hidroelectrica S.A. este o societate cu capital de stat avand ca principal obiect de activitate producerea energiei electrice si furnizarea acesteia pe baza de licente conform legii, avand forma juridica de societate comerciala pe actiuni.

Hidroelectrica a fost infiintata in baza HG nr. 627/13.07.2000 urmare a reorganizarii Companiei Nationale de Electricitate si este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/7426/10.08.2000 prin certificatul de inmatriculare seria A, nr. 733887, eliberat la data de 10.08.2000, avand codul unic de inregistrare fiscala nr. 13267213.

Capitalul social al S.C. Hidroelectrica S.A. este detinut de statul roman prin Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri in proportie de 80,0561% si de S.C. Fondul Proprietatea S.A. in

proportie de 19,9439%. Societatea este administrata de un Consiliu de Administratie format din 5 membri si o conducere executiva reprezentata prin Director General.

Hidroelectrica S.A. are organizate in componenta sa 13 sedii secundare cu statut de sucursala fara personalitate juridica si 8 filiale cu personalitate juridica.

### **III. Masuri intreprinse de administratorul judiciar.**

De la data deschiderii procedurii insolventei si pana in prezent administratorul judiciar a intreprins urmatoarele masuri:

- In data de 22.06.2012 administratorul judiciar **EURO INSOL SPRL** a notificat deschiderea procedurii pentru opozabilitate publica in Buletinul Procedurilor de Insolventa iar publicarea s-a efectuat in data de 26.06.2012 in BPI nr. 9157. De asemenea, aceeași notificare a fost publicata in ziarul Bursa din data 26.06.2012.
- In data de 22.06.2012 administratorul judiciar EURO INSOL SPRL a notificat institutiile de credit romanesti si straine unde Hidroelectrica SA are conturi deschise.
- In data de 25.06.2012 a fost inregistrata la sediul Hidroelectrica SA notificarea privind deschiderea procedurii impreuna cu solicitarea predarii documentelor economico-financiare prevazute de lege in vederea analizei acestora.
- In data de 25.06.2012 a fost convocata la sediul societatii Hidroelectrica Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor in vederea desemnarii administratorului special. AGA a aprobat in unanimitate, in data de 26.06.2012, numirea D-lui Vulpescu Dumitru Remus in calitate de administrator special.
- Incepand cu data de 22.06.2012 a inceput analiza documentelor puse la dispozitie astfel:
  - Contractul colectiv de munca;
  - Principalele contracte de furnizare a energiei electrice;
  - Contractele de credit bancar;
  - Alte contracte: retehnologizare, prestari-servicii, vanzare-cumparare, publicitate, sponsorizare etc.
  - Situatia creditorilor;
  - Situatia creantelor curente nascute dupa data deschiderii procedurii care urmeaza a fi platite la scadenta acestora;
  - Anumite capitole relevante de cheltuieli conform balantelor la anii 2009, 2010, 2011 si 31.05.2012.
- Conturile bancare au fost mentinute si transformate in conturi de insolventa iar administratorul judiciar Euro Insol SPRL a depus specimentul de semnatura.
- In data de 26.06.2012 a fost denuntat contractul de vanzare - cumparare energie electrica incheiat cu EURO P.E.C SA iar sistarea furnizarii energiei electrice a operat cu data de 27.06.2012 ora 24.

- In data de 02.07.2012 au fost transmise notificari care 9 companii beneficiare ale contractelor de furnizare a energiei electrice, prin care reprezentantii acestora au fost invitati pentru renegocieri in perioada 5 -15.07.2012.
- Pana la data prezentei, a fost identificat in contabilitatea debitoare un numar de 850 de creditor, ce au fost notificati.

#### IV. Propunerea administratorului judiciar

Având în vedere că societatea debitoare nu se încadrează în criteriile prevăzute de art.1 alin.2 din Legea nr. 85/2006 privind procedura simplificată, administratorul judiciar propune continuarea perioadei de observație în procedura generală.

Motivația propunerii de mai sus rezultă și din examinarea preliminară a situației economice și financiare a debitoare, având în vedere:

- cifra de afaceri realizată precum și posibilitățile de creștere a acesteia în perioada următoare;
- considerente bazate pe poziția strategică deținută de societatea debitoare în sectorul energetic național;
- potențialul debitoare de a genera fluxuri de numerar în perioada următoare care să asigure atât plata obligațiilor scadente născute după data deschiderii procedurii cât și acumulările necesare care vor fi utilizate în cadrul planului de reorganizare judiciară. Menționăm că prin cererea introductivă de deschidere a procedurii generale a insolvenței, debitoare și-a manifestat intenția de a propune un plan de reorganizare judiciară iar administratorul judiciar își exprimă intenția de a participa alături de debitoare la elaborarea acestui plan care ulterior va fi supus aprobării creditorilor;

La data de 31.05.2012, data ultimei balanțe finalizate înainte de deschiderea procedurii, principalele mase bilanțiere care definesc poziția financiară a societății debitoare se prezintă astfel:

- lei -			- lei -		
ACTIV	31.05.2012	%	PASIV	31.05.2012	%
Imobilizari necorporale	5.069.224	0,02%	Capital social	4.475.627.400	21,48%
Imobilizari corporale	20.256.159.704	97,24%	Rezerve din reevaluare	10.973.291.012	52,68%
Imobilizari financiare	60.408.208	0,29%	Rezerve	1.037.211.908	4,98%
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>20.321.637.136</b>	<b>97,55%</b>	Rezultatul reportat	4.796.381	0,02%
Stocuri	109.526.442	0,53%	Rezultat curent	989.731	0,00%
Creante	307.103.302	1,47%	<b>CAPITALURI PROPRII</b>	<b>16.491.916.432</b>	<b>79,17%</b>
Investitii financiare pe termen scurt	11.795.247	0,06%	Patrimoniul public	<b>39.208.376</b>	<b>0,19%</b>
Disponibilitati	70.869.163	0,34%	Datorii pe termen scurt	2.021.005.150	9,70%
			Datorii pe termen	1.996.706.520	9,58%

banesti			lung		
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>499.294.154</b>	<b>2,40%</b>	<b>TOTAL DATORII</b>	<b>4.017.711.670</b>	<b>19,29%</b>
Chelt. înreg in avans	10.688.974	0,05%	Alte elemente de pasiv	282.783.786	1,36%
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>20.831.620.264</b>	<b>100,00%</b>	<b>PASIV TOTAL</b>	<b>20.831.620.264</b>	<b>100,00%</b>

Față de activele și datoriile prezentate mai sus, menționăm că:

- activele societății debitoare nu sunt gravate de sarcini;
- datoriile pe termen lung sunt reprezentate de credite contractate pentru finanțarea obiectivelor de investiții iar băncile finanțatoare nu au declarat accelerarea scadențelor și nu există indicii că această situație se va modifica.

Cifra de afaceri netă înregistrată în primele cinci luni ale exercițiului financiar în curs a fost de 1.048.489.127 lei iar structura sintetică a veniturilor și cheltuielilor evidențiate în contul de profit și pierderi se prezintă astfel:

- lei -

Indicatori	Valori
<b>Activitatea de exploatare</b>	
- venituri	1.053.533.713
- cheltuieli	930.878.064
- rezultat (profit / pierdere)	122.655.649
<b>Activitatea financiară</b>	
- venituri	11.960.406
- cheltuieli	124.156.547
- rezultat (profit / pierdere)	(112.196.141)
Venituri totale	1.065.494.119
Cheltuieli totale	1.055.034.611
Rezultatul brut al perioadei	10.459.508
Impozit pe profit	9.469.777
Rezultatul net al perioadei	989.731

Din analiza preliminară a contului de profit si pierderi pentru exercițiul financiar curent, rezultă că:

- societatea debitoare a înregistrat în primele cinci luni ale anului curent un profit brut în cuantum de 10.459.508 lei și un profit net în cuantum de 989.731 lei;
- se pot identifica soluții de optimizare a sarcinii fiscale legată în special de impozitul pe profit prin reducerea cheltuielilor nedeductibile sau cu deductibilitate limitată;
- societatea operează cu costuri de exploatare ridicate care pot fi restructurate în perioada următoare;
- cifra de afaceri poate crește substanțial prin renegocierea contractelor bilaterale aflate în derulare.

Față de cele prezentate mai sus concluzionăm că societatea debitoare are reale șanse de reorganizare în condițiile în care:

- se vor reduce costurile de producție și în special costurile administrative în vederea obținerii celor mai bune rezultate financiare posibile în condițiile date și maximizarea averii societății debitoare;
- se vor denunța contractele care sunt în mod vadit dezavantajoase pentru debitoare sau pentru care nu există justificare tehnică și economică precum și renegocierea contractelor care se mențin ca fiind necesare pentru desfășurarea activității curente.

După data de 20.06.2012, data deschiderii procedurii și până la data de 05.07.2012 au fost stinse obligații curente în valoare totală de 88.501.606 lei, din care către bănci a fost plătită suma de 84.010.237 lei reprezentând rate și dobanzi scadente, după cum urmează:

Detalii plăți	Valoare (lei)	%
Drepturi salariale pentru timp efectiv lucrat	3.756.100	4,2%
Concedii de odihna	256.691	0,3%
Avantaje conform Contractului Colectiv de Munca	128.480	0,1%
Rate scadente in cadrul creditelor de investitii	80.546.999	91,0%
Dobanzi aferente liniilor de credit	3.463.238	3,9%
Alte plati curente	350.099	0,4%
<b>Total</b>	<b>88.501.606</b>	<b>100%</b>

#### V. Solicitări adresate judecătorului sindic.

Pentru considerentele arătate mai sus, solicităm în temeiul art. 54 alin.1 și 2 din Legea nr. 85/2006 aprobarea prezentului raport privind continuarea perioadei de observație în procedura generală privind debitoarea Societatea Comercială de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale "Hidroelectrica" S.A.

Practician Coordonator:

Av. Remus Borza

