



**PLAN DE REORGANIZARE
SERVICII ENERGETICE OLTENIA S.A.**

ELABORAT DE ADMINISTRATORUL JUDICIAR

MUSAT & ASOCIATI - RESTRUCTURING/INSOLVENCY S.P.R.L.

Aprilie 2015

CUPRINS

I.	ASPECTE INTRODUCTIVE.....	1
1.	PREAMBUL	1
2.	AUTORUL PLANULUI	2
3.	OBIECTIVUL PLANULUI	2
4.	DURATA DE IMPLEMENTARE A PLANULUI DE REORGANIZARE	3
5.	REZUMATUL PLANULUI DE REORGANIZARE	3
II.	NECESITATEA REORGANIZARII	4
1.	ASPECTE ECONOMICE SI SOCIALE	4
2.	AVANTAJELE REORGANIZARII COMPARATIV CU PROCEDURA FALIMENTULUI	4
3.	COMPARATIA AVANTAJELOR REORGANIZARII IN RAPORT CU VALOAREA DE LICHIDARE A SOCIETATII IN CAZ DE FALIMENT.....	6
4.	AVANTAJE PENTRU PRINCIPALELE CATEGORII DE CREDITORI.....	8
III.	PREZENTAREA SOCIETATII	9
1.	SCURT ISTORIC AL SOCIETATII	9
1.1.	<i>Infiintarea Regiei Autonome de Electricitate "Renel"</i>	<i>9</i>
1.2.	<i>Infiintarea Companiei Nationale de Electricitate S.A.</i>	<i>10</i>
1.3.	<i>Infiintarea Societatii Comerciale de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice Electrica S.A.</i>	<i>10</i>
1.4.	<i>Infiintarea filialelor Electrica</i>	<i>11</i>
1.5.	<i>Infiintarea FISE Electrica Serv S.A.....</i>	<i>11</i>
1.6.	<i>Infiintarea Servicii Energetice Oltenia</i>	<i>11</i>
2.	STRUCTURA ACTIONARIATULUI.....	12
3.	CAPITALUL SOCIAL.....	12
4.	DESCRIEREA OBIECTULUI DE ACTIVITATE.....	12
5.	STRUCTURA PARTICIPATIILOR IN ALTE FIRME SAU A ALTOR FIRME IN SOCIETATE.....	12
6.	ORGANIZAREA SI FUNCTIONAREA SOCIETATII	13
6.1.	<i>Adunarea generala a actionarilor</i>	<i>13</i>
6.2.	<i>Administratorul special</i>	<i>13</i>
6.3.	<i>Administratorul judiciar</i>	<i>14</i>
7.	RESURSE UMANE	14
7.1.	<i>Prezentare generala.....</i>	<i>14</i>
7.2.	<i>Evolutia anuala a personalului Societatii (in perioada de referinta 2012–2014).....</i>	<i>17</i>
7.3.	<i>Clasificarea personalului</i>	<i>19</i>
7.4.	<i>Contractul Colectiv de Munca</i>	<i>24</i>
8.	PIATA RELEVANTA	29
8.1.	<i>Prezentarea pietei de servicii</i>	<i>29</i>
8.2.	<i>Prezentarea pe scurt a concurentei.....</i>	<i>34</i>
9.	PREZENTAREA SERVICIILOR OFERITE DE SERVICII ENERGETICE OLTENIA.....	35
10.	OBLIGATII DE MEDIU.....	37
IV.	POSSIBILITATEA REALA DE REORGANIZARE A ACTIVITATII SOCIETATII	39
V.	SCURTA ANALIZA CU PRIVIRE LA SITUATIA FINANCIARA A DEBITOAREI.....	41
1.	BILANTUL	41
1.1.	<i>Activele imobilizate</i>	<i>42</i>
1.2.	<i>Activele circulante</i>	<i>47</i>
1.3.	<i>Cheltuieli in avans</i>	<i>48</i>
1.4.	<i>Datorii</i>	<i>48</i>

1.5.	<i>Activul net</i>	50
2.	CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	51
2.1.	<i>Analiza veniturilor</i>	52
2.2.	<i>Analiza cheltuielilor</i>	55
2.3.	<i>Rezultatul net</i>	59
VI.	STRATEGIA DE REORGANIZARE	62
1.	PASTRAREA PARTIALA DE CATRE DEBITOARE A DREPTULUI DE ADMINISTRARE A ACTIVITATII SALE	63
2.	OBTINEREA DE RESURSE FINANCIARE PENTRU SUSTINEREA REALIZARII PLANULUI	64
3.	TRANSMITEREA TUTUROR SAU A UNEI PARTI A BUNURILOR SOCIETATII CATRE O PERSOANA JURIDICA CONSTITUITA ANTERIOR SAU ULTERIOR CONFIRMARII PLANULUI DE REORGANIZARE	64
4.	LICHIDAREA DE ACTIVE DIN AVEREA SOCIETATII SAU DAREA IN PLATA A ACESTORA CATRE CREDITORII SOCIETATII, IN CONTUL CREANTELOR PE CARE ACESTIA LE AU FATA DE AVEREA DEBITOAREI	64
5.	MODIFICAREA SAU STINGEREA GARANTIILOR REALE.....	67
6.	CONVERSIA CREANTEI DETINUTA DE CREDITORUL SOCIETATEA COMERCIALA FILIALA DE INTRETINERE SI SERVICII ENERGETICE ELECTRICA SERV S.A. IN ACTIUNI LA SERVICII ENERGETICE OLTENIA	67
VII.	TRATAMENTUL CREANTELOR	68
A	CREANTELE GARANTATE	68
B	CREANTELE SALARIALE.....	69
C	CREANTELE BUGETARE	69
D	CREANTELE CHIROGRAFARE.....	69
VIII.	PROGRAMUL DE PLATA AL CREANTELOR	70
1.	DISTRIBUIRI CATRE CREDITORII GARANTATI	70
2.	DISTRIBUIRI CATRE CREDITORII SALARIALI	71
3.	DISTRIBUIRI CATRE CREDITORII BUGETARI	71
4.	DISTRIBUIRI CATRE CREDITORII CHIROGRAFARI.....	71
IX.	OBTINEREA DE RESURSE FINANCIARE PENTRU SUSTINEREA REALIZARII PLANULUI SI SURSELE DE PROVENIENTA ALE ACESTORA	72
X.	EPECTELE CONFIRMARII PLANULUI DE REORGANIZARE	79
XI.	CONTROLUL APLICARII PLANULUI DE REORGANIZARE	79
XII.	DESCARCAREA DE OBLIGATII A SOCIETATII	80

I. ASPECTE INTRODUCTIVE

1. Preambul

În temeiul art. 94 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei („**Legea nr. 85/2006**” ori „**Legea insolventei**”), prezentul Plan de reorganizare este propus de MUSAT & ASOCIATII – Restructuring\Insolvency S.P.R.L., în calitate de administrator judiciar al SERVICIILOR ENERGETICE OLTENIA S.A. („**Servicii Energetice Oltenia**”, „**Societatea**” ori „**Debitoarea**”), numit prin încheierea de ședință pronunțată în data de 14.05.2014 în dosarul nr. 2570/63/2014, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, Secția a II-a Civilă.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare a activității Serviciilor Energetice Oltenia, în conformitate cu prevederile art. 94 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 85/2006 au fost îndeplinite, după cum urmează:

- ✓ subscrișul ne-am exprimat intenția de a propune un plan de reorganizare a activității Societății, în cadrul ședinței Adunării Creditorilor din data de 17.09.2014, ședința având pe ordinea de zi inclusiv prezentarea Raportului întocmit în conformitate cu dispozițiile art. 20 alin. (1) lit. b) coroborat cu art. 59 alin. (1) din Legea Insolventei, intenția subscrișului fiind consemnată în procesul-verbal al ședinței;
- ✓ tabelul definitiv de creanțe al Debitoarei a fost depus la dosarul cauzei și a fost afișat la ușa instanței la data de 22.04.2015, în conformitate cu prevederile art. 74 alin. (1) din Legea Insolventei;
- ✓ prezentul Plan de reorganizare se înregistrează la dosarul cauzei în termenul legal de 30 de zile prevăzut de art. 94 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 85/2006;

Conceperea și întocmirea Planului de reorganizare a fost asigurată de către administratorul judiciar, în colaborare cu reprezentanții Serviciilor Energetice Oltenia.

Ca modalitate de reorganizare a activității Societății, în conformitate cu prevederile art. 95 alin. (6) lit. A din Legea nr. 85/2006, prezentul Plan prevede continuarea activității Debitoarei, cu păstrarea parțială de către aceasta a conducerii activității sale, dreptul de administrare al Societății urmând să fie exercitat de către administratorul special și de către administratorul judiciar, în condițiile detaliate prin prezentul Plan.

Termenul de executare a Planului de reorganizare este de 36 de luni de la data confirmării sale de către instanța de judecată, cu posibilitatea prelungirii acestuia în condițiile Legii nr. 85/2006.

Categoriile de creditori ce vor vota Planul de reorganizare, raportat la prevederile art. 100 alin. (3) din Legea nr. 85/2006 sunt următoarele:

- categoria creanțelor garantate;
- categoria creanțelor salariale;
- categoria creanțelor bugetare;
- categoria creanțelor chirografare.

2. Autorul Planului

În temeiul prevederilor art. 94 alin. (1) din Legea insolvenței, următoarele categorii de persoane vor putea propune un plan de reorganizare, în condițiile de mai jos:

- (a) *debitorul, cu aprobarea adunării generale a acționarilor/asociaților, în termen de 30 de zile de la afișarea tabelului definitiv de creanțe, cu condiția formulării, potrivit art. 28, a intenției de reorganizare, dacă procedura a fost declansată de acesta, și potrivit art. 33 alin. (6), în cazul în care procedura a fost deschisă ca urmare a cererii unuia sau a mai multor creditori;*
- (b) *administratorul judiciar, de la data desemnării sale și până la împlinirea unui termen de 30 de zile de la data afișării tabelului definitiv de creanțe, cu condiția să își fi manifestat această intenție până la votarea raportului prevăzut la art. 59 alin. (2);*
- (c) *unul sau mai mulți creditori care și-au anunțat această intenție până la votarea raportului prevăzut la art. 59 alin. (2), deținând împreună cel puțin 20% din valoarea totală a creanțelor cuprinse în tabelul definitiv de creanțe, în termen de 30 de zile de la data afișării tabelului definitiv de creanțe.*

Prezentul Plan de reorganizare este întocmit de administratorul judiciar al Serviciului Energetic Oltenia, cu respectarea prevederilor art. 94 alin. (1), coroborate cu cele ale art. 59 alin. (2) din Legea nr. 85/2006.

3. Obiectivul Planului

În conformitate cu prevederile art. 2 din Legea insolvenței, prezentul Plan de reorganizare are în vedere acoperirea într-o măsură cât mai mare a pasivului debitorului aflat în insolvență.

Atât concepția legiuitorului dar și practica judiciară modernă arată că principala modalitate de realizare a acestui obiectiv este reorganizarea debitorului și menținerea acestuia în viața comercială, cu toate consecințele sociale și economice ce decurg din aceasta. Astfel, este relevantă funcția economică a procedurii instituite de Legea insolvenței, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare, și numai în subsidiar, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a debitoarei, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

Reorganizarea prin continuarea activității debitorului presupune efectuarea unor modificări structurale în activitatea curentă a societății aflate în dificultate, menținându-se obiectul de activitate, dar aliniindu-se modul de desfășurare a activității la noua strategie, conform cu resursele existente și cu cele care urmează a fi atrase, toate aceste strategii aplicate fiind menite să reorienteze activitatea de bază a societății spre obținerea de profit.

Planul de reorganizare, potrivit spiritului Legii insolvenței, trebuie să satisfacă scopul reorganizării, respectiv menținerea debitoarei în viața comercială, cu efectul menținerii serviciilor debitorului pe piață. De asemenea, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor, care au o șansă în plus la realizarea creanțelor lor.

Aceasta pentru că, în concepția modernă a legii, este mult mai probabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului decât lichidarea averii debitoarei aflate în faliment.

În contextul economic actual, încercarea de acoperire a pasivului societății, prin lichidarea bunurilor existente în patrimoniul societății, va necesita un interval de valorificare destul de ridicat, generat de specificul bunurilor existente în patrimoniul societății și de specificul cererii pentru acestea, interval în care toate cheltuielile privind administrarea și conservarea acestor bunuri vor fi acoperite din fondurile obținute în urma vânzării activelor. În aceste împrejurări, sumele obținute din valorificarea activelor vor fi insuficiente pentru acoperirea într-o manieră satisfăcătoare a creanțelor existente împotriva Societății.

Prin prezentul Plan se propune menținerea activității principale a Debitoarei, sub conducerea administratorului special și a administratorului judiciar, urmând ca toate cheltuielile aferente procedurii să fie suportate din sumele obținute de către Societate în urma desfasurării activității curente precum și din valorificarea parțială a activelor aflate în proprietatea acesteia.

4. Durata de implementare a Planului de reorganizare

În vederea acoperirii integrale a pasivului Societății, se propune implementarea planului de reorganizare pe durata maximă prevăzută de art. 95 alin. (3) din Legea nr. 85/2006, respectiv trei ani de la data confirmării Planului de către judecătorul-sindic.

În situația în care nu se vor găsi condiții optime pentru derularea componentelor mecanismului reorganizării, cu acordul a 2/3 din creditorii aflați în sold după trecerea a cel mult 18 luni, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni, în conformitate cu prevederile art. 95 alin. (4) din Legea nr. 85/2006.

5. Rezumatul Planului de reorganizare

În temeiul art. 94 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 85/2006, prezentul Plan de Reorganizare este propus de administratorul judiciar al Serviciii Energetice Oltenia (*societate în insolvență/ în insolvency/ en procedure collective*), MUSAT & ASOCIAȚII – Restructuring\Insolvency S.P.R.L.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare a activității Serviciii Energetice Oltenia, conform art. 94 alin. (1) lit. b) din Legea insolvenței au fost îndeplinite, după cum urmează:

- (i) subscrișa ne-am exprimat intenția de a propune un plan de reorganizare a activității Societății, în cadrul ședinței Adunării Creditorilor din data de 17.09.2014, ședința având pe ordinea de zi inclusiv prezentarea Raportului întocmit în conformitate cu dispozițiile art. 20 alin. (1) lit. b) coroborat cu art. 59 alin. (1) din Legea Insolvenței, intenția subscrișei fiind consemnată în procesul-verbal al ședinței;
- (ii) tabelul definitiv de creanțe al Debitoarei a fost depus la dosarul cauzei și a fost afișat la usa instanței la data de 22.04.2015, în conformitate cu prevederile art. 74 alin. (1) din Legea Insolvenței;
- (iii) prezentul Plan de reorganizare se înregistrează la dosarul cauzei în termenul legal de 30 de zile prevăzut de art. 94 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 85/2006;
- (iv) Debitoarea nu a mai fost subiect al procedurii instituite de Legea nr. 85/2006.

Potrivit analizelor tehnico-economice realizate de către administratorul judiciar și Debitoare, a rezultat că Societatea poate fi în măsură să atingă scopul procedurii, respectiv plata pasivului, prin

implementarea unui Plan de reorganizare, bazat pe continuarea activității comerciale a societății în condiții de rentabilizare, pe valorificarea parțială de active, în vederea generării unui excedent de numerar din care să fie suportate cheltuielile procedurii și distribuiri către creditorii și, în măsura în care se impune, pe conversia parțială a creanței deținute de creditorul Societatea Comercială Filiala de Intretinere și Servicii Energetice Electrica Serv S.A. în acțiuni la Servicii Energetice Oltenia.

Continuarea activității curente se va face sub conducerea administratorului special și a administratorului judiciar care, prin rapoartele financiare periodice, vor supune controlului creditorilor realizarea indicatorilor din Plan, având astfel posibilitatea de a adopta măsuri în timp real pentru ameliorarea unor eventuale abateri de la Plan.

Perspectivile de redresare ale Debitoarei în raport cu posibilitățile și specificul activității desfășurate, cu mijloacele financiare disponibile sau care se pot mobiliza și cu cererea pieței față de oferta Debitoarei sunt detaliate în cadrul prezentului Plan.

Termenul de executare a Planului de Reorganizare al Debitoarei este de 3 ani de la data confirmării acestuia, cu posibilitatea prelungirii în condițiile prevăzute de Legea Insolvenței.

Planul menționează distribuiri ce urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă care ar putea fi primită în caz de faliment.

Categoriile propuse pentru a vota prezentul Plan de Reorganizare potrivit art. 100 alin. (3) din Legea nr. 85/2006 sunt următoarele:

- Categoria creanțelor garantate;
- Categoria creanțelor salariale;
- Categoria creanțelor bugetare;
- Categoria creanțelor chirografare.

II. NECESITATEA REORGANIZĂRII

1. Aspecte economice și sociale

În plan economic, procedura reorganizării este un mecanism care permite societății, aflată într-o stare precară din punct de vedere financiar, să se redreseze și să-și urmeze comerțul.

Din punct de vedere conceptual, reorganizarea înseamnă trasarea realistă a unor obiective ce trebuie atinse în orizontul de timp planificat, sub aspectul angajării unor noi afaceri, lansării unor produse și servicii sau îmbunătățirii calității și cantității produselor și serviciilor deja lansate. Planul de reorganizare se bazează pe politici de management, marketing, organizatorice și structurale.

2. Avantajele reorganizării comparativ cu procedura falimentului

Principalele premise care stau la baza reorganizării Serviciilor Energetice Oltenia sunt următoarele:

- ✓ capacitatea acestora de a continua activitatea la un nivel comparabil cu cel derulat în perioada anterioară deschiderii procedurii;

- ✓ Societatea si-a pastrat renumele si pozitia datorita activitatii desfasurate pe piata de profil;
- ✓ infrastructura de care dispune Societatea ii permite acesteia sa-si desfasoare activitatea;
- ✓ existenta unui personal calificat, cu experienta in domeniu, si atasat fata de valorile companiei;
- ✓ Societatea are o colaborare buna cu furnizorii, continuand activitatea si dupa deschiderea procedurii insolventei;
- ✓ Societatea activeaza pe o piata certa, pastrandu-si relatiile de afaceri si dupa deschiderea procedurii insolventei.

Demararea procedurii de reorganizare a Societatii si continuarea activitatii comerciale a acesteia va crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar suplimentare, ce va permite efectuarea de distribuii catre creditorii. De asemenea, activitatea Societatii restructurata ca si afacere in derulare, cum se prezinta aceasta in ipoteza implementarii Planului, prezinta un potential mult mai ridicat de a genera profit.

Confirmarea Planului de reorganizare si continuarea procedurii reorganizarii judiciare sunt masuri menite prin finalitatea lor sa satisfaca interesele tuturor creditorilor, precum si interesele Debitoarei care isi continua activitatea, cu toate consecintele economice si sociale.

Vanzarea in acest moment a intregului patrimoniu al Servicii Energetice Oltenia, in cazul falimentului, ar minimiza sansele de recuperare a creantelor pentru creditorii acesteia si ar duce la instrainarea acestui patrimoniu la o valoare inferioara valorii sale reale.

Aceasta apreciere este raportata la contextul economic actual, caracterizat prin dificultati ale potentialilor cumparatori de a accesa finantari de nivelul celor pe care le-ar implica procedura falimentului Societatii, precum si pe rezultatele evaluarii realizate in cursul procedurii, care confirma dificultatile existente in prezent pe piata.

Daca in cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvarii intereselor debitorului, a carui avere este vanduta (lichidata) in intregime, in cazul reorganizarii cele doua deziderate se cumuleaza, debitorul continuandu-si activitatea, cu consecinta cresterii sale economice, iar creditorii profita de pe urma maximizarii valorii averii si a lichiditatilor suplimentare obtinute, realizandu-si in acest fel creantele integral.

Facand o comparatie aratam ca, daca in cazul falimentului exista un patrimoniu vandabil destinat platii pasivului, in procedura reorganizarii profitul rezultat din continuarea activitatii acesteia, precum si numerarul rezultat din valorificarea partiala a activelor redundante, este de regula mai mare decat sumele obtinute in urma lichidarii patrimoniului.

Procesul de reorganizare comporta si alte avantaje.

Astfel, continuand activitatea, creste considerabil gradul de vandabilitate al bunurilor unei societati „active”, fata de situatia valorificarii patrimoniului unei societati nefunctionale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradarii inevitabile pana la momentul instrainarii).

De asemenea, continuarea activitatii marestre considerabil sansele ca activul Societatii sa fie vandut ca un ansamblu in stare de functionare (ca afacere), chiar in eventualitatea nedorita a deschiderii procedurii de faliment.

Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei Societăți care are un bun renume pe piața de profil, fiind un bun și important contribuabil la buget.

Totodată, Societatea are potențial și detine baza materială necesară, pentru că, odată cu depășirea blocajului care a afectat întreaga piață și o dată cu revenirea și relansarea acestui domeniu se poate să-și desfășoare activitatea, menținând și creând totodată un număr însemnat de locuri de muncă.

3. Comparatia avantajelor reorganizării în raport cu valoarea de lichidare a Societății în caz de faliment

Raportându-ne, în estimarea valorii de lichidare a activului Societății, la valoarea de evaluare a patrimoniului Societății se poate desprinde concluzia că implementarea cu succes a Planului de reorganizare a Societății va asigura acoperirea creanțelor creditorilor în integralitate.

În evaluarea realizată de către societatea de evaluare autorizată UNEVAR, respectiv Apwin S.r.l., s-a urmărit determinarea atât a valorii de piață a activelor Societății, cât și a valorii de lichidare a patrimoniului acesteia. În acest sens, menționăm faptul că 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 pret, determinat obiectiv, după o activitate de marketing corespunzătoare, în care partile implicate au acționat în cunoștința 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 a valorii de piață a acestora. Pentru corectă evaluare a valorii ce urmează a se obține în procedură de lichidare a activelor Societății 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”

Conform GN 6 – Evaluarea Intreprinderii 5.7.1.1., „În lichidari, valoarea multor active necorporale (de exemplu fondul comercial) tinde spre zero, iar valoarea tuturor activelor corporale reflectă circumstanțele lichidării. Și cheltuielile asociate cu lichidarea (comisioane pentru vânzări, onorarii, impozite și taxe, alte costuri de închidere, cheltuielile administrative pe timpul încetării activității și pierderea de valoare a stocurilor) sunt calculate și deduse din valoarea estimată a întreprinderii.”

În evaluarea efectuată în luna ianuarie 2015 de către Apwin S.r.l., s-a urmărit determinarea atât a valorii de piață a activelor Societății, cât și a valorii de vânzare forțată, în condiții de lichidare a patrimoniului Debitoarei.

În urma simulării de vânzare, realizată pornind de la valoarea de vânzare forțată a activelor (ipoteza falimentului) și de distribuire a sumelor către creditorii cu aplicarea prevederilor art. 121 și art. 123 din Legea insolvenței, s-au constatat următoarele:

(i) În ipoteza falimentului

Cuantumul sumei care ar fi distribuită concret către creditorii în cazul în care activele ar fi vândute și sumele distribuite, inclusiv cu precizarea cheltuielilor de procedură, se prezintă astfel:

Explicatii	RON
Sumele obtinute din valorificare activelor la valoarea de lichidare (calculat la un curs de 4,4114 EUR/RON)	46.369.434
Cheltuieli cu vanzarea bunurilor (cota UNPIR, cheltuieli conservare, paza, etc.) la care se adauga creantele suplimentare nascute in procedura – aprox. 20%	9.273.887
Sume ramase spre distribuire in caz de faliment	37.095.547

Situatia centralizata a sumelor incasate si a distribuirilor ce ar fi efectuate catre creditorii, in ipoteza falimentului, se prezinta astfel:

Creditor	Creanta inscrisa in Tabel Definitiv	Distribuire in caz de faliment	Grad de acoperire %
Creante garantate	8.571.172,74	8.571.172,74	100%
Creante salariale	1.171.464,00	1.171.464,00	100%
Creante bugetare	5.069.215,65	5.069.215,65	100%
Creante chirografare	22.061.368,38	22.061.368,38	100%
TOTAL	36.873.220,77	36.873.220,77	100%

Dupa cum se poate observa, toate categoriile de creante (garantate, salariale, bugetare si chirografare) ar primi 100% din sumele inscrise la masa credala a Debitoarei.

La determinarea sumelor ce urmeaza a fi distribuite creditorilor in ipoteza falimentului trebuie avut in vedere, pe langa cuantificarea creantelor suplimentare ce vor constitui obiectul inscrierii in Tabelul suplimentar de creante, si faptul ca derularea procedurii de lichidare a patrimoniului Societatii va genera cheltuieli de procedura, efectuate cu conservarea si administrarea patrimoniului, organizarea si efectuarea lichidarii patrimoniului, impozite datorate bugetului statului ce vor diminua corespunzator contravaloarea distribuirilor ce vor fi efectuate creditorilor.

Valoarea acestor cheltuieli de procedura inclusiv a creantelor suplimentare ce vor constitui obiectul inscrierii in Tabelul suplimentar de creante poate fi estimata la aproximativ 20% din valoarea obtenabila din valorificarea activelor, fiind compusa din:

- cheltuieli cu paza;
- cheltuieli cu utilitatile;
- cheltuieli cu reglementarea situatiei juridice a bunurilor;
- cheltuieli de marketing;
- cheltuieli cu salariile (gestionari, contabilitate);
- cheltuieli de deplasare;
- cota UNPIR de 2% din sumele atrase la masa credala;
- onorariul lichidatorului judiciar;
- creantele suplimentare ce vor constitui obiectul inscrierii in Tabelul suplimentar.

Raportat la cele aratate mai sus privitoare la cheltuielile de lichidare si datoriile din perioada de observatie, algoritmul in functie de care se calculeaza valoarea estimativa care ar fi primita de creditorii in caz de faliment trebuie sa tina seama de faptul ca distribuirea sumelor se face potrivit art. 121 si art. 123 avand in vedere urmatoarele prioritati:

1. Suportarea cheltuielilor de procedura, in quantum de 9.273.887 lei. Dupa scaderea acestor cheltuieli de procedura din totalul sumelor obtinute din valorificarea activelor, estimand ca s-

ar putea obtine 100% din valoarea de vanzare fortata determinata de evaluator, respectiv suma de 46.369.434 lei, raman de distribuit pe urmatorul punct suma de 37.095.547 lei.

2. Distribuiri in favoarea creditorilor garantati: 100%;
3. Distribuiri in favoarea creantelor salariale – 100%;
4. Distribuiri in favoarea creantelor bugetare – 100%;
5. Distribuiri in favoarea creantelor chirografare – 100%.

Sintetizand, se poate observa ca, in cazul intrarii in faliment a Societatii, creantele ar fi achitate intr-o pondere de 100%.

(ii) In ipoteza reorganizarii

In cazul reorganizarii prin continuarea activitatii curente se presupune distribuirea catre creditorii inscrisi la masa credala a urmatoarelor procente:

1. Distribuiri in favoarea creditorilor garantati: 100%;
2. Distribuiri in favoarea creantelor salariale: 100%;
3. Distribuiri in favoarea creantelor bugetare: 100%;
4. Distribuiri in favoarea creantelor chirografare: 100 %.

De asemenea, prin reorganizarea Societatii se achita in integralitate si datoriile acumulate in perioada de observatie, precum si datoriile curente nascute in perioada de reorganizare.

Ca o concluzie a celor expuse mai sus, in ambele ipoteze creditorii ar beneficia de achitarea in integralitate a creantelor.

Cu toate acestea, facand o comparatie intre gradul de satisfacere a creantelor atat in cazul reorganizarii, cat si in cazul falimentului, aratam ca, desi in ambele proceduri exista un patrimoniu vandabil destinat platii integrale a pasivului, in procedura reorganizarii, lichiditatilor obtinute din eventuala vanzare a bunurilor din averea Debitoarei li se adauga profitul obtinut din continuarea activitatii Societatii, acesta fiind totodata destinat platii pasivului.

4. Avantaje pentru principalele categorii de creditori

Avantaje pentru creditorii garantati

In ceea ce priveste creditorii garantati, implementarea prezentului plan de reorganizare prezinta beneficii in ceea ce priveste gradul de recuperare a creantelor detinute de catre acestia. Asa cum se va putea observa si din sectiunile ulterioare, procentul de acoperire al acestor creante, astfel cum acesta se propune a fi realizat prin Programul de plati, este de 100% din valoarea creantelor garantate, din totalul creantelor inscrise in Tabelul definitiv.

Avantaje pentru categoria creditorilor salariai

Alternativa reorganizarii este singura in care se asigura atat realizarea integrala a creantelor salariale, cat si pastrarea locurilor de munca pentru o parte semnificativa a acestora.

Prin Programul de plati propus aceste creante inscrise in Tabelul definitiv vor fi achitate in integralitate.

Cu privire la pastrarea locurilor de munca a actualilor salariați trebuie mentionat faptul ca, in ipoteza deschiderii procedurii de faliment fata de Societate, toti salariatii acesteia urmeaza a-si pierde actualele locuri de munca. Sub acest aspect, in conditiile in care piata fortei de munca se caracterizeaza cu o supraoferta a fortei de munca raportat la cerere, apreciem ca implementarea Planului este benefica creditorilor cu creante salariale.

Avantaje pentru categoria creditorilor bugetari

Pe baza previziunilor de fluxuri de numerar care vor sustine realizarea Planului de reorganizare, creantele inscrise in aceasta categorie vor fi platite conform prevederilor sectiunii „Programul de plata al creantelor”, respectiv in proportie de 100%.

In plus, fata de cele mentionate mai sus, continuarea activitatii economice, inseamna mentinerea unui important contribuabil care, achitand impozite si taxe aferente activitatii curente, intregeste resursele financiare publice, precum si pe cele locale.

Avantaje pentru categoria creditorilor chirografari

Pe baza previziunilor de fluxuri de numerar care vor sustine realizarea Planului de reorganizare, creantele inscrise in aceasta categorie vor fi platite in proportie de 100%.

In plus, un beneficiu rezulta tocmai din continuarea activitatii economice, in sensul ca, daca vor dori continuarea relatiilor comerciale, vor putea derula noi afaceri cu un partener viabil in zona.

III. PREZENTAREA SOCIETATII

1. Scurt istoric al Societatii

1.1. Infiintarea Regiei Autonome de Electricitate “Renel”

Prin H.G. nr. 1199/1990 a fost infiintata la data de 12 noiembrie 1990 Regia Autonoma de Electricitate Renel (denumita in continuare “**Renel**”), avand ca obiect principal de activitate producerea, transportul si distributia energiei electrice, producerea si transportul energiei termice, intretinerea si repararea agregatelor si instalatiilor energetice, dezvoltarea sistemului energetic national, precum si importul si exportul de energie electrica.

Cu privire la patrimoniul Renel, H.G. nr. 1199/1990 prevedea ca acesta se constituie prin preluarea activului si pasivului de la unitatile economice, social-culturale si de invatamant prevazute in Anexa 1 a actului normativ mai-sus mentionat.

Potrivit art. 7 din Regulamentul de organizare si functionare a Renel, aceasta din urma detinea proprietatea asupra bunurilor aflate in patrimoniul sau. In exercitarea dreptului de proprietate, Renel folosea si dispunea in mod autonom, in conditiile legii, de bunurile aflate in patrimoniul sau, in vederea realizarii obiectului de activitate, si beneficia de rezultatele utilizarii acestora.

De asemenea, potrivit prevederilor art. 4 din H.G. nr. 1199/1990, Renel administra si exploata toate bunurile mobile si imobile necesare functionarii sistemului energetic national, precum si cele cu caracter medical, social, cultural si de invatamant din domeniul sau de activitate, avand in componenta filiale, uzine, fabrici, ateliere, centre, oficii etc.

1.2. Infintarea Companiei Nationale de Electricitate S.A.

Prin H.G. nr. 365/1998 au fost infiintate Compania Nationala de Electricitate S.A. (denumita in continuare „CNE”), alaturi de Societatea Nationala “Nuclearelectrica” S.A. si de Regia Autonoma pentru Activitati Nucleare, prin reorganizarea Renel, care ulterior s-a desfiintat.

Capitalul social al CNE a fost constituit prin preluarea de parti din activul si pasivul Renel, evidentiata in balanta de verificare contabila la data de 31.03.1998, fiind detinut in intregime de statul roman, reprezentat prin Ministerul Industriei si Comertului.

Obiectul de activitate principal al CNE era producerea de energie electrica, transportul, dispecerizarea, distributia si vanzarea acesteia, producerea si vanzarea energiei termice, exploatarea si dezvoltarea Sistemului energetic national.

CNE asigura serviciul public de alimentare cu energie electrica a tuturor categoriilor de consumatori racordati la Sistemul energetic national, in baza unor contracte incheiate in acest sens. Totodata, CNE desfasura complementar si alte activitati pentru sustinerea activitatilor de baza privind protectia mediului, asigurarea combustibilului, functia de operator comercial pentru intreg sectorul energiei electrice, precum si activitati din domeniile financiar si bancar, potrivit legii.

Prin acelasi act normativ, CNE a fost desemnat ca fiind operatorul autorizat de catre Ministerul Industriei si Comertului al sistemului energetic national, raspunzand de functionarea acestuia in conditii de siguranta.

Prin H.G. 365/1998 au fost infiintate trei filiale ale CNE, respectiv: (i) Filiala de productie a energiei electrice in hidrocentrale – Societatea Comerciala Hidroelectrica S.A.; (ii) Filiala de productie a energiei electrice si termice in termocentrale – Societatea Comerciala Termoelectrica S.A. si (iii) Filiala de distributie a energiei electrice – Societatea Comerciala Electrica S.A.

Capitalul social al filialelor a fost scris si varsat in totalitate de catre CNE, in calitate de actionar unic.

1.3. Infintarea Societatii Comerciale de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice Electrica S.A.

Prin H.G. nr. 627/2000 a fost infiintata Societatea Comerciala de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice Electrica S.A. (denumita in continuare “**Electrica**”), alaturi de alte trei societati comerciale, prin divizarea CNE, care a avut ca si consecinta desfiintarea acesteia din urma.

Capitalul social al Electrica s-a constituit prin preluarea activului si pasivului CNE si ale filialelor sale, pe baza bilantului contabil intocmit la data de 31.12.1999, si era detinut in intregime de catre Statul roman, in calitate de actionar unic, reprezentat de Ministerul Industriei si Comertului.

Conform Statutului de organizare si functionare al Electrica, scopul societatii era acela de a asigura serviciul public de distributie si furnizare a energiei electrice, prin efectuarea de acte de comert corespunzatoare obiectului de activitate aprobat prin Statutul acesteia, precum si prestari de servicii.

Bunurile proprietate publica a statului atribuite fostei CNE prin H.G. 365/1998, au fost preluate, dupa caz, de catre societatile infiintate prin H.G. 627/2000, fara a fi incluse in capitalul social al acestora.

1.4. Infintarea filialelor Electrica

Prin Hotararea Guvernului nr. 1342/2001, au fost infiintate 8 societati comerciale ca filiale ale Electrica precum si 8 sucursale de intretinere si servicii energetice ale acesteia, acestea din urma fara personalitate juridica. Principalul obiect de activitate al filialelor este acela de distributie si furnizare a energiei electrice.

Totodata, actul normativ mentionat mai sus prevede ca activitatea de investitii urma sa fie atributul exclusiv al Electrica, care va elabora programe de dezvoltare pe ansamblu si pentru fiecare filiala si va asigura contractarea si implementarea lor.

1.5. Infintarea FISE Electrica Serv S.A.

Prin H.G. nr. 74/2005 a fost infiintata Societatea Comerciala Filiala de Intretinere si Servicii Energetice Electrica Serv S.A. (denumit in continuare "**Electrica Serv**"), prin divizarea Electrica.

Potrivit art. 2 din H.G. 74/2005, Electrica Serv are ca obiect principal de activitate realizarea lucrarilor de intretinere si reparatii la instalatiile de distributie, alte activitati de prestari de servicii, precum si executarea de lucrari de investitii pentru filialele de distributie si furnizare a energiei electrice, la care Electrica este actionar.

Capitalul social al Electrica Serv s-a constituit prin preluarea unei parti din patrimoniul Electrica, prin aport in natura si in numerar, in baza balantei de la 31.10.2004, fiind detinut in intregime de catre aceasta din urma, in calitate de asociat unic.

1.6. Infintarea Servicii Energetice Oltenia

Societatea a fost infiintata ca societate comerciala pe actiuni in baza H.G. nr. 760/2010 din data de 21.07.2010, ca urmare a reorganizarii Electrica Serv, filiala a FEE Electrica, ca rezultat al divizarii prin desprindere a unei parti din patrimoniul acesteia, in temeiul art. 250¹ lit. b) din Legea nr. 31/1990 si crearii a 5 noi societati comerciale, avand ca unic actionar Electrica.

Societatea a fost inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul de ordine J16/2040/2011 atribuit la data de 25 noiembrie 2011, avand codul unic de inregistrare nr. 29389861.

Durata pentru care este constituita Societatea este nelimitata, activitatea acesteia urmand sa se desfasoare de la data inmatricularii in Registrul Comertului.

Potrivit H.G. nr. 760/2010, Societatea a preluat toate drepturile, si-a asumat toate obligatiile corespunzatoare patrimoniului preluat de la Electrica Serv si s-a subrogat in drepturile si obligatiile ce decurg din raporturile juridice ale acesteia in relatiile cu tertii, inclusiv in litigiile in curs, precum si in toate raporturile juridice fiscale cu Ministerul Finantelor Publice prin Agentia Nationala de Administrare Fiscala si unitatile cu personalitate juridica, subordonate acesteia.

De asemenea, potrivit art. 4 alin. (2) din H.G. nr. 760/2010, *predarea-preluarea activului si pasivului transferate din patrimoniul Electrica Serv in patrimoniul Servicii Energetice Oltenia se face pe baza de protocol de predare-preluare, conform situatiilor financiare anuale intocmite la data de 31.12.2009, dupa inmatricularea Societatii in Registrul Comertului (i.e., 25.11.2011).*

Ca urmare a inmatricularii Societatii in Registrul Comertului, *intre Servicii Energetice Oltenia si*

Electrica Serv a fost încheiat la data de 14.02.2012 Protocolul de predare-preluare a elementelor de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, în conformitate cu Proiectul de divizare al Electrica Serv (publicat în Monitorul Oficial al României nr. 4370/21.10.2010).

2. Structura actionariatului

Servicii Energetice Oltenia s-a constituit prin reorganizarea prin divizare a Societatii Comerciale Filiala de Intretinere și Servicii Energetice Electrica Serv S.A. (denumita în continuare **Electrica Serv**”, “**F.I.S.E. Electrica Serv**”), filiala a Societatii Comerciale de Distribuție și Furnizare a Energiei Electrice Electrica S.A., în temeiul H.G. nr. 760 din data de 21.07.2010 privind înființarea societăților comerciale Servicii Energetice Banat S.A., Servicii Energetice Dobrogea S.A., Servicii Energetice Moldova S.A., Servicii Energetice Oltenia S.A. și Servicii Energetice Muntenia S.A.

Actionarul unic al Debitoarei este Societatea de Distribuție și Furnizare a Energiei Electrice Electrica S.A. (denumita în continuare “**Electrica**”), persoana juridică română, cu sediul social în București, Sector 1, Str. Grigore Alexandrescu nr. 9, înregistrată în Oficiul Registrul Comerțului sub nr. J40/7425/2000, având cod unic de înregistrare 13267221.

3. Capitalul social

Potrivit Statutului, capitalul social al Servicii Energetice Oltenia este de 70.241.800 RON, din care aport în numerar (din casa, banca) 11.077.888 RON și diferența de 59.163.912 RON în active imobilizate, varsat integral la data înființării.

Capitalul social este împărțit în 7.024.180 acțiuni nominative, fiecare acțiune cu valoare nominală de 10 RON, și se constituie prin preluarea de la Electrica Serv a unui „capital social” în valoare de 69.835.873 RON și a „altor rezerve” în valoare de 405.927 RON.

Capitalul social este în întregime detinut de Electrica și a fost varsat integral la data constituirii Servicii Energetice Oltenia.

În conformitate cu prevederile art. (1) alin. (1) din H.G. nr. 760 din 21.07.2010, Electrica este actionar unic al Servicii Energetice Oltenia, își exercită toate drepturile și își asumă toate obligațiile ce decurg din această calitate, în condițiile legii.

4. Descrierea obiectului de activitate

Servicii Energetice Oltenia are ca domeniu principal de activitate “*Lucrări de construcții a proiectelor utilitare*” (cod CAEN 422) și ca obiect principal de activitate “*Lucrări de construcții a proiectelor utilitare pentru electricitate și telecomunicații*” (cod CAEN 4222).

Totodată, Societatea a înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului o listă extinsă de obiecte secundare de activitate, care acoperă activități specifice sectorului producției, al lucrărilor de construcții și instalații, comunicațiilor, comerțului, transportului, consultanței, diverselor servicii etc.

5. Structura participațiilor în alte firme sau a altor firme în Societate

Servicii Energetice Oltenia nu detine participații în alte societăți.

În ceea ce privește structura participațiilor altor firme în Societate, aratăm ca acest aspect a fost

tratat la Capitolul intitulat “*Structura actionariatului*”.

6. Organizarea si functionarea Societatii

6.1. Adunarea generala a actionarilor

Astfel cum am mentionat si mai sus in cadrul sectiunii “*Structura actionariatului*”, calitatea de actionar unic al Societatii este detinuta de Electrica, care este reprezentata in cadrul Adunarii generale a actionarilor Servicii Energetice Oltenia in baza mandatelor de reprezentare acordate in acest sens.

Potrivit actului constitutiv al Societatii, Adunarea generala a actionarilor este formata din 3 membri, care sunt numiti si revocati de catre Adunarea generala a actionarilor Electrica, in baza mandatului emis de Ministrul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri.

Adunarea generala a actionarilor Servicii Energetice Oltenia era organul de conducere al Societatii, care decidea asupra activitatii si asupra politicii ei economice si de afaceri.

Adunarea generala a actionarilor se convoca de catre Consiliul de administratie, ori de cate ori era necesar, in conformitate cu prevederile legale in vigoare si cu dispozitiile din Statutul Societatii, cu cel putin 30 zile inainte de data stabilita, prin scrisoare recomandata.

Potrivit Statutului Societatii, Adunarile generale ordinare ale actionarilor aveau loc cel putin o data pe an, in cel mult 5 luni de la incheierea exercitiului financiar, pentru examinarea bilantului contabil si a contului de profit si pierderi pe anul precedent si pentru stabilirea programului de activitate si a bugetului de venituri si cheltuieli pe anul in curs.

6.2. Administratorul special

Potrivit art. 18 din Legea nr. 85/2006, dupa deschiderea procedurii, adunarea generala a actionarilor debitorului va desemna, pe cheltuiuala acestora, un reprezentant, persoana fizica sau juridica, administrator special, care sa reprezinte interesele societatii si ale acestora si sa participe la procedura, pe seama debitorului.

Conform legii, administratorul special are urmatoarele atributii:

- (i) exprima intentia debitorului de a propune un plan, potrivit art. 28 alin. (1) lit. h), coroborat cu art. 33 alin. (2);
- (ii) participa, in calitate de reprezentant al debitorului, la judecarea actiunilor prevazute la art. 79 si 80;
- (iii) formuleaza contestatii in cadrul procedurii reglementate de prezenta lege;
- (iv) propune un plan de reorganizare;
- (v) administreaza activitatea debitorului, sub supravegherea administratorului judiciar, dupa confirmarea planului, ;
- (vi) dupa intrarea in faliment, participa la inventar, semnând actul, primeste raportul final si bilantul de inchidere si participa la sedinta convocata pentru solutionarea obiectiunilor si aprobarea raportului;

(vii) primește notificarea închiderii procedurii.

În data de 30.05.2014 Adunarea generală a acționarilor a hotărât desemnarea în calitate de administrator special al Serviciului Energetice Oltenia a domnului Cornel Bobalca, în conformitate cu art. 18 din Legea insolvenței.

Până la acea dată, organele de conducere ale Societății au fost Adunarea generală a acționarilor, Consiliul de administrație și Directorii cărora le-au fost delegate atribuțiile de conducere a Societății.

6.3. Administratorul judiciar

Conform dispozițiilor art. 20 alin. (1) din Legea nr. 85/2006, printre atribuțiile administratorului judiciar se menționează:

- (i) supravegherea operațiunilor de gestionare a patrimoniului debitorului;
- (ii) conducerea integrală, respectiv în parte, a activității debitorului, în acest ultim caz, cu respectarea precizărilor exprese ale judecătorului – sindic cu privire la atribuțiile sale și la condițiile de efectuare a plăților din contul averii debitorului;
- (iii) menținerea sau denunțarea unor contracte încheiate de debitor;
- (iv) încasarea creanțelor; urmărirea încasării creanțelor referitoare la bunurile din averea debitorului sau la sumele de bani transferate de către debitor înainte de deschiderea procedurii; formularea și susținerea acțiunilor în pretenții pentru încasarea creanțelor debitorului, pentru aceasta putând angaja avocați;
- (v) cu condiția confirmării de către judecătorul sindic, încheierea de tranzacții, descarcarea de datorii, descarcarea fidejuserilor, renunțarea la garanții reale.

Prin hotărârea pronunțată în data de 14.05.2014 în dosarul nr. 2570/63/2014 aflat pe rolul Tribunalului Dolj, Secția a II-a Civilă, s-a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței față de societatea Serviciul Energetice Oltenia, cu sediul în Craiova, Str. Brestei nr. 5, Județul Dolj, număr de ordine în Registrul Comerțului J16/2040/2011, cod unic de înregistrare 29389861.

Prin aceeași hotărâre instanța a numit MUSAT & ASOCIAȚII – Restructuring\Insolvency S.P.R.L. în calitate de administrator judiciar provizoriu al Debitorului.

În cadrul ședinței din data de 07.10.2014, cu o majoritate de 71,62% din valoarea totală a creanțelor cu drept de vot înscrise în Tabelul preliminar al creanțelor, Adunarea Creditorilor Serviciului Energetice Oltenia a decis confirmarea MUSAT & ASOCIAȚII – Restructuring\Insolvency S.P.R.L. în calitate de administrator judiciar al Societății.

7. Resurse umane

7.1. Prezentare generală

Societatea a dobândit cea mai mare parte a salariaților cu ocazia constituirii sale, prin transferul acestora de la Electrica Serv în cadrul procedurii de divizare a acesteia din urmă, Serviciul Energetice Oltenia preluând astfel un număr de 569 de salariați.

În prezent, conform informațiilor oferite de reprezentanții Societății (*i.e.*, *Organigrama Societății*

intocmita la data de 19.01.2015), in urma procesului de disponibilizare, finalizat la data de 07.11.2014, Servicii Energetice Oltenia are un numar de 247 de salariați încadrati cu contracte individuale de munca încheiate cu Societatea, dintre care: 245 de salariați au încheiate contracte de munca pe perioada nedeterminata, iar 2 salariați au contracte încheiate pana la data de 31.07.2015.

Fondul lunar de salarii, potrivit vechiului Contract Colectiv de Munca aplicat la nivelul Societatii pana la data de 31.12.2014, a fost in cuantum de 760.464 lei. Incepand cu luna februarie 2015, dupa aplicarea la nivelul Societatii a noului Contract Colectiv de Munca, fondul lunar de salarii a fost diminuat, pana la valoarea de 724.265 lei.

Facilitatile acordate salariatilor au fost de asemenea diminuate, de la valoarea de 47.974 lei la 46.250 lei. Totodata, odata cu implementarea noului nomenclator si a grilei de salarizare, castigul mediul brut/salariat a scazut, de la valoarea de 3.078 lei la valoarea de 2.932 lei.

Potrivit informatiilor oferite de catre Societate, categoriei personalului direct productiv i se acorda sporuri, in functie de timpul efectiv lucrat. Pe de alta parte, categoria personalului indirect productiv nu primeste sporuri, cu exceptia consilierului juridic, care este încadrat in categoria de personal TESA.

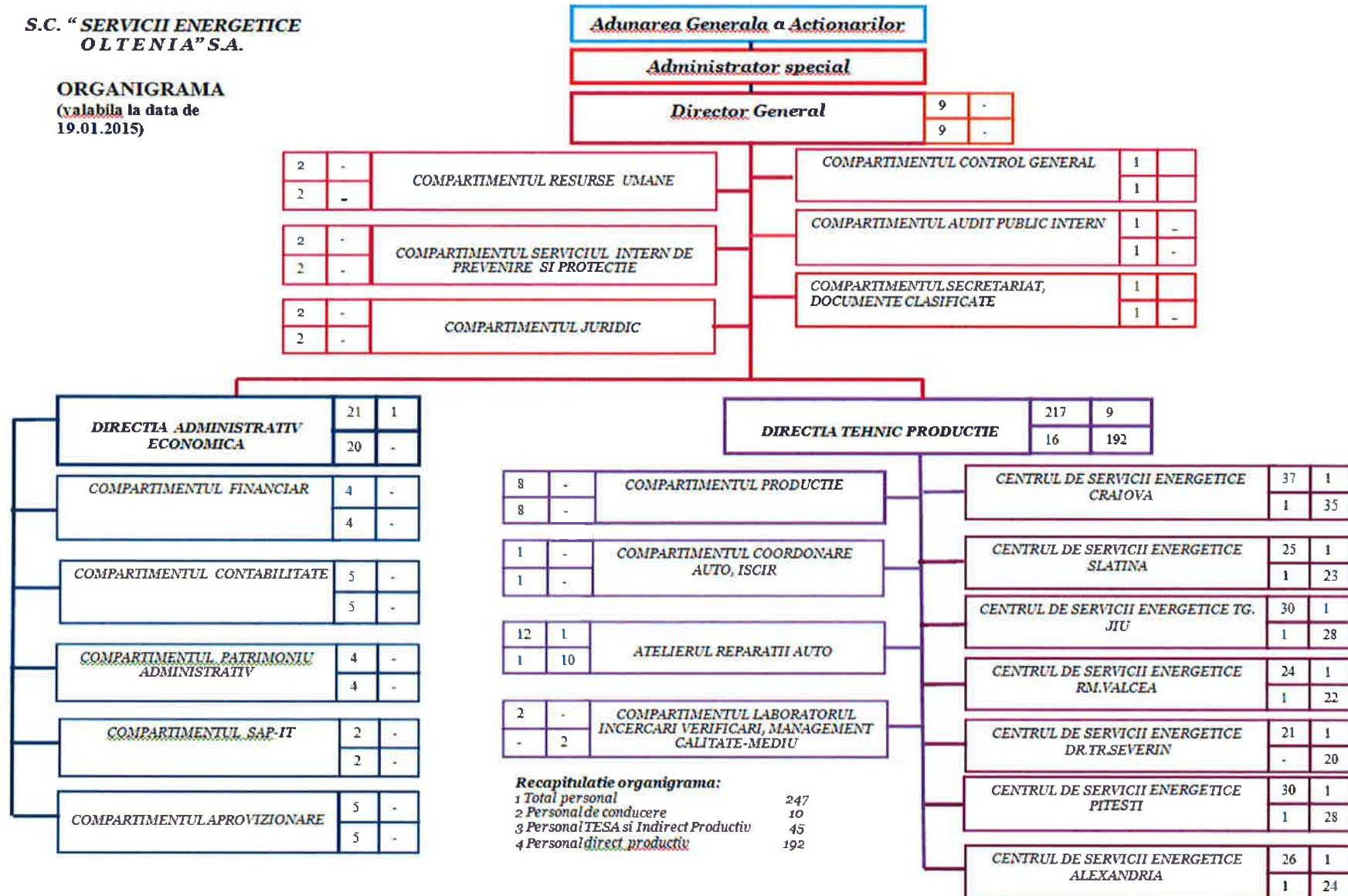
Potrivit informatiilor furnizate de Societate, cei 247 de salariați erau încadrati, conform contractului colectiv de munca aplicabil, astfel:

Funcție	Nr. pers.	Salariu de baza	Energie	Total sporuri	Salariu brut	Salariu mediu brut
Analist	2	5.832	112	0	5.944	2.972
Auditor intern	1	4.570	56	0	4.626	4.626
Bobinator	1	2.788	56	390	3.234	3.234
Consilier juridic	1	4.997	56	499	5.552	5.552
Contabil	3	7.924	168	0	8.092	2.697
Director administrativ-economic	1	9.063	56	0	9.119	9.119
Economist	14	47.489	784	0	48.273	3.448
Electrician	130	318.219	7.280	32.148	357.647	2.751
Inginer	30	102.465	1.680	1.477	105.622	3.521
Lacatus mecanic	3	7.274	168	226	7.668	2.556
Macaragiu	1	2.428	56	362	2.846	2.846
Magaziner	2	4.568	112	0	4.680	2.340
Maistru	10	35.408	560	1.496	37.464	3.746
Mecanic auto	7	18.253	392	696	19.341	2.763
Psiholog	0	0	0	0	0	0
Referent de specialitate	1	2.677	56	0	2.733	2.733
Revizor contabil	1	4.468	56	0	4.524	4.524
Sef atelier auto	1	4.852	56	0	4.908	4.908
Sef centru	7	35.454	392	0	35.846	5.121
Sef laborator	0	0	0	0	0	0
Sef serviciu	1	5.086	56	0	5.142	5.142
Sofer	16	40.101	896	5.591	46.588	2.912
Strungar	2	4.816	112	0	4.928	2.464
Subinginer	4	14.447	224	207	14.878	3.720
Tehnician	7	19.954	392	0	20.346	2.907
Total:	247	712.196	13.832	43.092	769.120	86.601
Total valori medii:		2.883	56	174	3.114	

Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza datelor furnizate de Societate

S.C. "SERVICII ENERGETICE
OLTENIA" S.A.

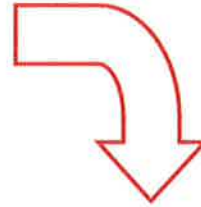
ORGANIGRAMA
(valabila la data de
19.01.2015)



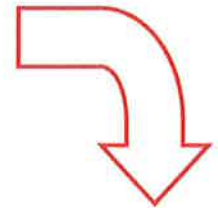
7.2. Evolutia anuala a personalului Societatii (in perioada de referinta 2012–2014)

Evolutia anuala a personalului Societatii, pentru perioada de referinta 2012 - 2014, se regaseste in tabelele de mai jos, defalcata pe categorii (TESA, direct/indirect productiv), la nivelul punctelor de lucru in care Societatea desfasoara activitate:

Punct de lucru	2012			
	Direct productiv	Indirect productiv	TESA	TOTAL
Craiova	82	5	8	95
Alexandria	51	4	6	61
Dr. Tr.				
Severin	33	3	2	38
Pitesti	73	4	9	86
Rm Valcea	33	4	6	43
Slatina	70	5	3	78
Tg. Jiu	74	4	9	87
Sediu			51	51
TOTAL	416	29	94	539



Punct de lucru	2013			
	Direct productiv	Indirect productiv	TESA	TOTAL
Craiova	73	4	3	80
Alexandria	43	2	6	51
Dr. Tr.				
Severin	27	3	2	32
Pitesti	61	5	7	73
Rm Valcea	30	4	6	40
Slatina	60	5	3	68
Tg. Jiu	63	5	8	76
Sediu			47	47
TOTAL	357	28	82	467



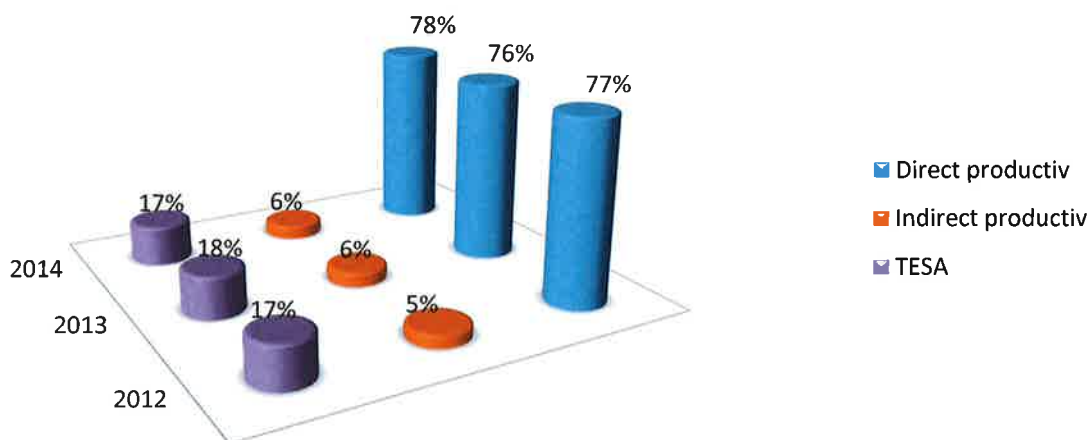
Punct de lucru	2014			
	Direct productiv	Indirect productiv	TESA	TOTAL
Craiova	40	2	2	44
Alexandria	22	2		24
Dr. Tr.				
Severin	19	1		20
Pitesti	28	2		30
Rm Valcea	22	2	1	25
Slatina	24	2		26
Tg. Jiu	36	3		39
Sediu			38	38
TOTAL	191	14	41	246

Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza datelor furnizate de Societate

In perioada analizata, numarul mediu de salariați a fost 539 la nivelul anului 2012, scazand treptat pana la valoarea de 246, in 2014.

Dupa cum se poate observa si in graficul de mai jos, structura personalului a fost relativ constanta in perioada 2012-2014, personalul direct productiv avand ponderea cea mai mare in total personal, respectiv de 76%. In aceeasi perioada, personalul TESA si indirect productiv au reprezentat 17%, respectiv 6% din total personal.

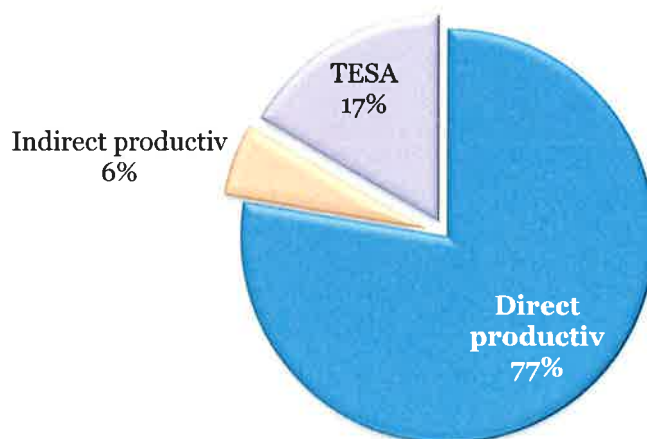
Evolutia structurii personalului in perioada 2011-2014



Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza informatiilor transmise de Societate

La data de 31 decembrie 2014 personalul direct productiv reprezenta aproximativ 77% din totalul salariatilor Servicii Energetice Oltenia, personalul TESA 17%, iar personalul indirect productiv numai 6%.

Structura personalului la 31.12.2014



Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza informatiilor transmise de Societate

7.3. Clasificarea personalului

7.3.1. Personalul direct/indirect productiv

Din totalul numarului de salariați ai Societatii, in luna ianuarie 2014, un procent de 6,07% era reprezentat de personal indirect productiv, dupa cum se poate observa și din tabelul de mai jos, care arata situatia personalului direct și indirect productiv, precum și dispunerea teritoriala a acestuia:

Punct de lucru	Total personal	Indirect productiv	Functia/ meseria	Direct productiv	Functia/ meseria
Craiova	40	3	1 inginer, 1 sing, 1 tehnician	37	1 inginer, 2 sing, 4 maistri, 1 mechic, 1 strungar, 1 lacatus , 5 soferi, 2 mecanici, 20 electricieni
Slatina	26	2	1 inginer, 1 economist	24	3 ingineri, 1 maistru, 2 soferi, 18 electricieni
Tg. Jiu	39	3	2 inginer, 1 tehnician	36	4 ingineri, 2 sing, 1 maistru, 4 mechic auto, 1 strungar, 22 electricieni, 2 soferi
Rm.Valcea	24	2	1 inginer, 1 tehnician	22	4 ingineri, 1 subinginer, 2 soferi, 15 electricieni
Tr. Severin	21	1	1 inginer	20	1 inginer, 2 maistri, 2 soferi, 15 electricieni
Pitesti	30	2	1 inginer, 1 tehnician	28	3 maistri, 2 soferi, 1 lacatus, 22 electricieni
Alexandria	27	2	1 inginer, 1 tehnician	25	4 ingineri, 1 mechic auto, 2 soferi, 18 electricieni
TOTAL	207	15		192	

Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza datelor furnizate de Societate

Observatii:

- (i) personalul indirect productiv cuprinde sefi de centre zonale/sef atelier auto și tehnicienii cu pregătirea lucrului cu diferite pregătiri (inginer,tehnician, economist);
- (ii) inginerii proiectanti se regasesc in cadrul personalului direct productiv (2 aferenti punctului de lucru din Tg. Jiu, 2 in Rm. Vilcea și 1 in Alexandria); de asemenea, 1 ingier chimist isi desfasoara activitatea in cadrul punctului de lucru din Slatina;
- (iii) in categoria personalului direct productiv sunt inclusi sefi de echipa, care au pregatire de inginer/subinginer/maistru.

7.3.2. Prezentarea personalului direct productiv

Dupa cum se poate observa din situatia prezentata mai sus, majoritatea personalului angajat la nivelul Servicii Energetice Oltenia este reprezentat de *personal direct productiv*.

Prezentam, mai jos, structura personalului direct productiv al Societatii, impartit pe echipe și zone de lucru (*Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza datelor furnizate de Societate, valabila la data de 19.01.2015*):

CENTRUL DE SERVICII ENERGETICE CRAIOVA			
Echipa nr. 1	6 membri	maistru principal	1
		mecanic principal	1
		strungar principal	1
		electrician	1
		lacatus mecanic	1
		electrician	1
Echipa nr. 2	7 membri	maistru principal	1
		electrician principal	4
		electrician	2
Echipa nr. 3	8 membri	inginer colegiu	1
		subinginer	1
		electrician principal	5
		electrician	1
Echipa nr. 4	5 membri	inginer principal	1
		electrician principal	1
		electrician	3
Echipa nr. 5	4 membri	maistru	1
		electrician principal	1
		electrician	2
Echipa nr. 6	5 membri	sofer gr. 7-8	1
		sofer gr. 5-6	3
		sofer gr. 1-2	1
TOTAL			35
CENTRUL DE SERVICII ENERGETICE SLATINA			
Echipa nr. 1	13 membri	maistru	1
		electrician principal	5
		electrician	7
Echipa nr. 2	7 membri	inginer	1
		electrician principal	2
		electrician	4
Echipa nr. 3	2 membri	sofer gr. 5-6	2
Proiectare	1 membru	inginer principal	1
TOTAL			23
CENTRUL SERVICII ENERGETICE TARGU-JIU			
Echipa nr. 1	8 membri	maistru	1
		electrician principal	6
		electrician	1
Echipa nr. 2	8 membri	inginer	1
		electrician principal	5
		electrician	2
Echipa nr. 3	8 membri	subinginer	1
		electrician principal	2
		electrician	5
Echipa nr. 4	2 membri	sofer gr. 3-4	2
Proiectare	2 membri	inginer principal	1
		inginer	1
TOTAL			28

CENTRUL SERVICII ENERGETICE VALCEA			
Echipa nr. 1	6 membri	inginer principal	1
		electrician principal	2
		electrician	3
Echipa nr. 2	8 membri	subinginer	1
		electrician principal	2
		electrician	5
Echipa nr. 3	4 membri	inginer principal	1
		electrician principal	2
		electrician	1
Echipa nr. 4	2 membri	sofer gr. 5-6	2
Proiectare	2 membri	inginer	2
TOTAL			22

CENTRUL DE SERVICII ENERGETICE DR.TR. SEVERIN			
Echipa nr. 1	7 membri	maistru	1
		electrician principal	1
		electrician	5
Echipa nr. 2	6 membri	maistru	1
		electrician principal	1
		electrician	4
Echipa nr. 3	5 membri	inginer principal	1
		electrician principal	3
		electrician	1
Echipa nr.	2 membri	sofer gr. 5-6	2
TOTAL			20

CENTRUL DE SERVICII ENERGETICE PITESTI			
Echipa nr. 1	7 membri	maistru principal	1
		electrician principal	2
		electrician	3
		lacatus mecanic	1
Echipa nr. 2	9 membri	maistru principal	1
		electrician principal	3
		electrician	5
Echipa nr. 3	8 membri	maistru	1
		electrician principal	3
		electrician	4
Echipa nr. 4	4 membri	electrician	2
		sofer gr. 5-6	2
TOTAL			28

CENTRUL DE SERVICII ENERGETICE ALEXANDRIA			
Echipa nr. 1	6 membri	inginer principal	1
		electrician principal	3
		electrician	1
Echipa nr. 2	8 membri	inginer	1
		electrician principal	5
		electrician	2
Echipa nr. 3	7 membri	inginer principal	1
		electrician principal	3
		electrician	3
Echipa nr. 4	2 membri	sofer gr. 5-6	2
Proiectare	1 membru	inginer principal specialist	1
TOTAL			23

LABORATOR INCERCARI SI VERIFICARI, MANAGEMENT CALITATE - MEDIU			
Laborator uleiuri SLATINA		inginer principal	1
Laborator contori TG JIU		electrician principal	1
TOTAL		2	

ATELIERUL REPARATII AUTO			
		inginer	1
Echipa reparatii auto TG. JIU	7 membri	inginer colegiu	1
		mecanic auto	4
		strungar	1
Echipa reparatii auto CRAIOVA	3 membri	mecanic auto	3
TOTAL			10

7.3.3. Prezentarea personalului TESA si a personalului indirect productiv

Personalul TESA (Tehnic, Economic si Socio-Administrativ) isi desfasoara activitatea la sediul social al Serviciii Energetice Oltenia. Acest personal este structurat in cadrul a 3 Directii (Generala, Tehnic Productie si Administrativ Economica), la nivelul carora se afla 2 directori. De asemenea, cele 3 Directii au in subordine compartimente.

Personalul "TESA" desfasoara urmatoarele tipuri de activitati:

- asigura suportul pentru desfasurarea activitatii juridice si de personal a Societatii;
- intocmeste rapoarte periodice;
- asigura reprezentativitatea Societatii la controalele efectuate de institutii ale statului, precum: Agentia Nationala de Administrare Fiscala, Inspectoratul Teritorial de Munca, Inspectoratul pentru Sistuatii de Urgenta, Garda de Mediu, Curtea de Conturi, Administratia Judeteana pentru Ocuparea Fortei de Munca etc.;
- realizeaza analize detaliate a activitatii in ansamblu a Societatii, ori pe chestiuni punctuale, atat in ceea ce priveste istoricul Societatii, cat si previziuni pentru perioada urmatoare;
- asigura suportul pentru desfasurarea activitatii de productie a Societatii (ex. prin achizitii, facturare, incasare creante, achitare datoriilor etc.);
- asigura suportul pentru desfasurarea activitatii economico-financiare, gestionarea patrimoniului Societatii etc.

Prezentam mai jos structura personalului TESA si a restului de personal indirect productiv:

DIRECTIA GENERALA		Nivel studii
1.1. Compartimentul resurse umane	economist pr.specialist	S
	economist principal	S
1.2. Compartimentul juridic	consilier juridic	S
	referent de specialitate	S
1.3. Compartimentul control general	revizor principal	S
1.4. Compartimentul secretariat, documente clasificate	tehnician	M
1.5. Compartimentul serviciul intern de prevenire si protectie	inginer principal	S
	inginer colegiu	SSD
1.6. Compartimentul audit public intern	economist principal	S
TOTAL PERSONAL DIRECTIA GENERALA:		9

DIRECTIA TEHNIC PRODUCTIE		Nivel studii
Director tehnic productie		S
	inginer principal	S
	inginer principal	S
	analist programator	S
2.1. Compartimentul productie	inginer	S
	inginer	S
	economist	S
	economist	S
	tehnician	M
2.2. Compartimentul coordonare auto, ISCIR	inginer colegiu	SSD
2.3. Atelierul reparatii auto	sef atelier	S
	subinginer principal	SSD
2.5. Centrul de servicii energetice Craiova	sef centru	S
	tehnician	M
2.6. Centrul de servicii energetice Slatina	sef centru	S
	economist	S
2.7. Centrul de servicii energetice Tg. Jiu	sef centru	S
	tehnician principal	M
2.8. Centrul de servicii energetice Valcea	sef centru	S
	tehnician	M
2.9. Centrul de servicii energetice Dr. Tr. Severin	sef centru	S
2.10. Centrul de servicii energetice Pitesti	sef centru	S
	tehnician	M
2.11. Centrul de servicii energetice Alexandria	sef centru	S
	inginer	S
TOTAL PERSONAL DIRECTIA TEHNIC PRODUCTIE:		25

DIRECTIA ADMINISTRATIV ECONOMICA		Nivel studii
Director administrativ-economic		S
	economist principal	S
3.1. Compartimentul financiar	economist principal	S
	economist	S
	contabil	M
	economist principal	S
3.2. Compartimentul contabilitate	economist principal	S
	economist	S
	economist	S
	contabil	M
	inginer principal	S
3.3. Compartimentul patrimoniu administrativ	analist programator pr.	S
	tehnician principal	M
	contabil	M
3.4. Compartimentul SAP-IT	inginer principal	S
	inginer	S

	economist principal	S
	economist pr.specialist	S
3.5. Compartimentul aprovizionare	economist	S
	magaziner principal	M
	magaziner	M
TOTAL DIRECTIA ADMINISTRATIV ECONOMICA		21

Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza datelor furnizate de Societate

7.4. Contractul Colectiv de Munca

Pana la data de 31.12.2014, la nivelul Societatii era aplicabil Contractul Colectiv de Munca (denumit in continuare “CCM”) preluat de la Electrica Serv, in temeiul Acordului incheiat intre parti la data de 10.01.2012.

Fostul CCM a intrat in vigoare la data de 1 ianuarie 2012 si a fost initial valabil pana la data de 31 decembrie 2013. Prelungirea CCM a fost realizata prin Actul additional nr. 4/11.12.2013, pentru o perioada de 12 luni, respectiv pana in data de 31.12.2014.

Incepand cu data de 01.01.2015, la nivelul Societatii este aplicabil un nou CCM, inregistrat la nivelul ITM Dolj sub nr. 3/07.01.2015, valabil pana la data de 31.12.2015.

Prelungirea CCM-ului se poate conveni cu cel mult 60 de zile inaintea expirarii acestuia, cu posibilitatea prelungirii valabilitatii aplicarii lui, in aceleasi conditii, cu renegocierea unora dintre clauzele sale ori cu negocierea unor clauze noi. Daca contractul nu este denuntat de niciuna din parti cu 60 de zile inainte de incetare, valabilitatea acestuia se prelungeste prin Act Aditional, dar cu o perioada ce nu depaseste 12 luni.

7.4.1. Principalele modificari cuprinse in noul CCM al Societatii

Principalele modificari aduse prin noul Contract Colectiv de Munca aplicabil la nivelul Societatii sunt prezentate mai jos, dupa cum urmeaza:

- limitarea numarului salariilor compensatorii acordate in cazul concedierii individuale ori a concedierii colective – un maxim de patru salarii, stabilite la nivelul a 1200 lei/transa;
- diminuarea sporurilor – pentru orele suplimentare se acorda un spor de 75% pentru orele efectuate in zilele lucratoare si sambata si duminica, un spor de 100% pentru orele lucrate de sarbatori legale, in cazul in care nu pot fi compensate cu timp liber corespunzator in urmatoarele 60 de zile dupa efectuarea lor;
- modificarea, in sensul scaderii si uniformizarii cuantumului diurnei, respectiv 50 lei/zi;
- modificarea nomenclatorului de functii si meserii prin stabilirea unor limite de salarizare mai mici in corelare cu COR;
- diminuarea grilei salarizare cu 25% si eliminarea treptelor (fosta grila matriceala);
- diminuarea tuturor facilitatilor acordate ocazional (casatorie, nastere, cv. sicriu, prime jubiliare, pensionare, etc.), in sensul acordarii la nivelul salariului minim brut pe tara garantat in plata la data acordarii dreptului;

- sistarea compensării, pe durata spitalizării, a diferenței dintre salariul de baza, cu sporuri, și indemnizația de boală la care are dreptul salariatul potrivit legii;
- reducerea perioadei de anunțare a organizației sindicale reprezentative în cazul concedierilor colective;
- limitarea perioadei de la 1 an la 45 zile a obligației de a reangaja cu prioritate foștii salariați disponibilizați, în cazul în care societatea își relansează activitatea;
- diminuarea acordării ajutoarelor de energie electrică, de la 300Kwh/lună la 150 kvh/lună;
- reducerea zilelor libere platite cu ocazia unor evenimente familiale deosebite (ex. căsătorie, naștere, deces);
- renunțarea la ziua liberă platită - în a treia zi de Paste;
- renunțarea la ziua liberă platită - acordată pentru ziua de naștere a salariatului;
- reducerea zilelor aferente concediilor fără plată la care salariații au dreptul într-un an calendaristic, respectiv de la 30 de zile la 10 zile calendaristice.

7.4.2. Contractul Individual de Munca

Contractul Individual de Munca (denumit în continuare “**CIM**”) trebuie să conțină prevederile minimale prevăzute de lege pentru încheierea sa valabilă, precum și orice alte prevederi suplimentare prevăzute în Contractul Colectiv de Munca. Formatul standard al CIM-ului încheiat de către Societate se regăsește în anexa Contractului Colectiv de Munca aplicabil la nivelul Serviciii Energetice Oltenia.

Evaluarea activității profesionale a salariaților se face în conformitate cu „*Procedura Operatională Cadru Calitate-Mediu-Sanătate și Securitate Ocupațională – Evaluarea Personalului (...)*” care detaliază modalitatea în care este realizată evaluarea profesională a salariaților Societății, pe baza unor criterii de evaluare a performanței acestora.

7.4.3. Organizația sindicală

În prezent, la nivelul Societății există un sindicat reprezentativ, respectiv *Sindicatul Lucrătorilor din Electricitate Oltenia*.

Constatarea îndeplinirii condițiilor de reprezentativitate a Sindicatului a fost realizată prin sentința nr. 1870/23.02.2012, pronunțată în dosarul nr. 1751/311/2012 de către Judecătoria Slatina.

Organizația sindicală reprezentativă, prin mijloace specifice ei, sprijină conducerea Societății în asigurarea exercitării atribuțiilor sale pentru acțiuni care nu contravin clauzelor Contractului Colectiv de Munca.

Potrivit CCM-ului Societății, organizația sindicală reprezentativă are următoarele drepturi:

- de a-și reprezenta membrii, în situațiile legate de Contractul Colectiv de Munca, de legislația socio-profesională și de ansamblul problemelor socio-economice ce-i interesează;

- de a face propuneri angajatorului pentru îmbunătățirea activității la nivelul locurilor de muncă sau pe ansamblu;
- de a organiza activități conform statutului propriu și Contractului Colectiv de Muncă, cu respectarea dispozițiilor legale;
- de a întreprinde acțiuni educative pe probleme de interes sindical sau profesional;
- de a organiza adunarea generală anuală în timpul programului de lucru (timpul consumat pentru această activitate se consideră timp efectiv lucrat), cu obligația de a anunța conducerea Societății cu cel puțin două săptămâni înainte de data adunării generale.

7.4.4. Restructurarea personalului angajat al Societății

În cursul derulării planului de reorganizare, în vederea realizării măsurilor de restructurare a personalului Societății, trebuie avute în vedere dispozițiile speciale ale Legii nr. 85/2006, care se completează cu prevederile generale cuprinse în Legea nr. 53/2003 (Codul Muncii).

Astfel, potrivit art. 86 alin. (6) din Legea nr. 85/2006, prin derogare de la prevederile Legii nr. 53/2003, după data deschiderii procedurii, desfacerea contractelor individuale de muncă ale personalului societății supuse prevederilor acestei legi se va face de urgență de către administratorul judiciar, fără a fi necesară parcurgerea procedurii de concediere colectivă. În acest sens, administratorul judiciar va acorda personalului concediat un preaviz de 15 zile lucrătoare.

Având în vedere că pe perioada derulării prezentului Plan se impune modificarea structurii de personal a Societății, în vederea eficientizării și rentabilizării activității acesteia, administratorul judiciar, împreună cu administratorul special și conducerea operativă a Societății, vor realiza o analiză a structurii de personal a Societății.

În urma acestei analize, vor fi implementate, în vederea rentabilizării și eficientizării activității, măsurile necesare pentru restructurarea personalului, cum ar fi, dar fără a se limita la următoarele:

- relocarea salariaților la alte puncte de lucru, în funcție de necesitățile curente ale activității Societății ori relocarea unor posturi;
- desființarea unor posturi din cadrul punctelor de lucru/sediului central, cu consecința preluării atribuțiilor respective de către alți salariați;
- încetarea contractelor individuale de muncă ale salariaților prin concedieri individuale sau colective;
- orice alte măsuri care nu contravin legislației în materie și sunt necesare pentru asigurarea reușitei Planului de reorganizare al Societății.

În vederea implementării măsurilor de restructurare a personalului Societății, administratorul judiciar va putea aproba toate documentele și operațiunile necesare, cum ar fi, dar fără a se limita la:

- întocmirea unui plan etapizat privind concedierea salariaților în funcție de necesarul de personal pe parcursul derulării procedurii de reorganizare a Societății;

- aprobarea deciziilor de desfiintare de posturi sau, dupa caz, de infiintare de posturi noi;
- aprobarea organigramei Societatii;
- intreprinderea oricaror demersuri necesare si semnarea oricaror documente in vederea angajarii de personal, in masura in care aceasta operatiune este necesara implementarii strategiei de reorganizare prevazuta in prezentul Plan;
- implementarea sau aplicarea de criterii de departajare la concediere, in masura in care se va impune;
- emiterea notificarilor de preaviz si a deciziilor de concediere;
- semnarea documentelor privind incetarea, prin acordul partilor, a contractelor individuale de munca;
- emiterea, dupa caz, de adrese catre agentiile teritoriale privind ocuparea fortei de munca cu privire la acordarea de servicii de preconcediere ori in vederea redistribuirii salariatilor potrivit pregatirii acestora.

In ceea ce priveste salariile compensatorii/alte drepturi banesti cuvenite salariatilor la disponibilizare, acestea se vor acorda potrivit dispozitiilor Contractului Colectiv de Munca aplicabil la nivelul Societatii si a prevederilor legale relevante. Aceste creante vor avea regimul de creante curente, nascute in perioada de reorganizare, si urmeaza sa fie achitate conform documentelor din care rezulta, fara a fi necesara inscrierea acestora in tabelele de creante ale Societatii.

Avand in vedere ca prin prezentul Plan de reorganizare se prevede ridicarea partiala a dreptului de administrare al Serviciii Energetice Oltenia, pe perioada derularii prezentului Plan, Societatea va avea posibilitatea sa acceseze Fondul de garantare pentru plata creantelor salariale, in conditiile prevazute de Legea nr. 200/2006 privind constituirea si utilizarea Fondului de garantare pentru plata creantelor salariale.

Conditiiile principale pentru accesarea Fondului, sunt urmatoarele:

- (i) impotriva angajatorului sa fi fost deschisa procedura generala de insolventa, printr-o hotarare judecatoreasca ramasa definitiva;
- (ii) ridicarea in tot sau in parte a dreptului de administrare al angajatorului supus procedurii insolventei.

Din resursele Fondului de garantare se pot suporta urmatoarele categorii de creante salariale:

- (a) salariile restante – aferente unei perioade de 3 luni calendaristice, perioada care trebuie sa fie anterioara lunii in care se solicita acordarea drepturilor;
- (b) compensatiile banesti restante, datorate de angajatori pentru concediul de odihna neefectuat de salariati, dar numai pentru maximum un an de munca – aceste creante salariale se nasc la data incetarii contractului individual de munca si sunt aferente ultimelor 12 luni lucrate inainte de aceasta data;
- (c) platile compensatorii restante, in quantumul stabilit in contractul colectiv de munca si/sau in contractul individual de munca, in cazul incetarii raporturilor de munca – aferente unei

perioade de 3 luni calendaristice, perioada care trebuie sa fie anterioara lunii in care se solicita acordarea drepturilor;

- (d) compensatiile restante pe care angajatorii au obligatia de a le plati, potrivit contractului colectiv de munca si/sau contractului individual de munca, in cazul accidentelor de munca sau al bolilor profesionale – aferente unei perioade de 3 luni calendaristice, perioada care trebuie sa fie anterioara lunii in care se solicita acordarea drepturilor;
- (e) indemnizatiile restante, pe care angajatorii au obligatia, potrivit legii, de a le plati pe durata intreruperii temporare a activitatii - aferente unei perioade de 3 luni calendaristice, perioada care trebuie sa fie anterioara lunii in care se solicita acordarea drepturilor.

Suma totala a creantelor salariale ce pot fi acoperite din Fondul de garantare nu poate depasi, pentru fiecare salariat, cuantumul a 3 salarii medii brute pe economie. Salariul mediu pe economie in acceptiunea Legii nr. 200/2006 este salariul mediu brut pe economie comunicat de Institutul National de Statistica in luna in care s-a deschis procedura insolventei – *respectiv raportat la luna mai a anului 2014*.

Procedura de accesare si acordare a fondurilor este prevazuta in art. 19 si urmatoarele din Legea nr. 200/2006 si se initiaza la cererea scrisa a administratorului judiciar al angajatorului aflat in insolventa, in baza cererii formulate de catre salariatii angajatorului, ori de catre organizatiile legal constituite ce reprezinta interesele acestora.

Potrivit art. 17 din Legea nr. 200/2006, in situatia in care se pronunta inchiderea procedurii de insolventa ca urmare a redresarii angajatorilor, acestia sunt obligati sa restituie sumele suportate din Fondul de garantare, in termen de 6 luni de la pronuntarea hotararii de inchidere a procedurii.

Platile compensatorii

Potrivit Contractului Colectiv de Munca, la desfacerea Contractului individual de munca din initiativa Societatii, prin concedieri individuale sau colective, Societatea va plati salariatului un ajutor de concediere in suma neta de 1.200 lei, in raport de vechimea in munca astfel:

- (i) 1 an - 5 ani – 1.200 lei (net);
- (ii) 5 ani - 10 ani – 2.400 lei (net);
- (iii) 10 ani - 20 ani - 3.600 lei (net);
- (iv) peste 20 ani – 4.800 lei (net).

Prevederile de mai sus nu se aplica salariatilor cu Contractul individual de munca incheiat pe durata determinata, ori salariatilor care beneficiaza de alte drepturi salariale compensatorii superioare cumulate, stabilite prin reglementari legale privind reorganizarea sau restructurarea societatii.

8. Piata relevanta

8.1. Prezentarea pietei de servicii

Obiectul principal de activitate al Serviciilor Energetice Oltenia îl reprezintă mentenanța rețelelor de distribuție a energiei electrice. Pe lângă aceasta, Societatea oferă și alte servicii, precum consultanța tehnică și proiectare, lucrări de investiții, reparații echipamente energetice, verificări și reparații contoare, închiriere mașini și echipamente speciale și alte activități.

Mentenanța rețelelor de distribuție a energiei electrice

Societatea prestează activități de mentenanță și reparații către operatorii rețelelor de distribuție și astfel se adaptează strategiilor de mentenanță adoptate de fiecare distribuitor în parte.

De-a lungul ultimelor decenii, mentenanța rețelelor de distribuție a suferit schimbări radicale, evoluând de la o simplă mentenanță reactivă la abordări complexe cum ar fi mentenanța bazată pe fiabilitate.

În continuare prezentăm strategiile de bază privind activitatea de mentenanță a operatorilor de distribuție.

Mentenanța reactivă

Acest tip de abordare nu implică previzionarea necesităților de mentenanță, în cazul apariției oricărei avarii managementul trebuie să fie capabil să reacționeze prompt, prin mijloace proprii, pentru a diminua timpii morți din perioada de imobilizare a instalațiilor în reparații și pentru a minimiza impactul asupra consumatorilor.

Acest lucru obligă departamentul de mentenanță să dețină stocuri mari de piese de schimb sau cel puțin să aibă în stoc componentele principale ale instalațiilor/echipamentelor de maximă importanță.

O alternativă ar putea fi furnizorii de piese de schimb și echipamente, care să livreze în orice moment piesele de schimb necesare. Această soluție nu asigură însă operatorului de distribuție controlul asupra reacțiilor în cazul situațiilor critice. În asemenea cazuri, cheltuielile suplimentare pentru furnizarea imediată vor crește costul pieselor de schimb.

Din analiza datelor statistice existente, aceste unități de mentenanță au o productivitate scăzută, de doar 33%, în principal datorită faptului că timpul dintre incidente este neutilizat, fapt ce generează costuri suplimentare pentru companie.

Rezultatul acestei abordări constă în costuri cu mentenanță mai ridicate și în perioade mai lungi de întrerupere a funcționării rețelelor în reparații.

În cazul mentenanței reactive, costul mediu al unei reparații este de trei ori mai mare decât cel al aceleiași reparații efectuate pe baza unui program de mentenanță.

Planificarea lucrărilor de mentenanță ajută la diminuarea timpului și a costurilor cu manopera. De asemenea, prin planificarea lucrărilor de mentenanță se asigură mijloacele pentru a reduce impactul negativ al necesității unor livrări imediate și al pierderilor cauzate de întreruperea activității.

Mentenanța preventivă

Mentenanța preventivă este o abordare în funcție de timp, sarcinile individuale din cadrul activității de mentenanță bazându-se pe indicatori precum numărul de ore de funcționare a utilajului, stabiliți pe baza datelor operaționale istorice sau statistice. Aceste acțiuni sunt menite să detecteze, elimine sau să atenueze uzura unui sistem sau a componentelor acestuia.

Obiectivul principal al unei abordări de tip preventiv este de a minimiza uzura sistemului și a componentelor sale, menținând sau crescând durata utilă de viață a activelor folosite în distribuție, prin previzionarea probabilității apariției defectiunilor și efectuarea lucrărilor de mentenanță înainte ca defectiunile previzionate să se realizeze.

Toate programele de tip preventiv pornesc de la premisa că echipamentele se vor deprecia de-a lungul duratei statistice de viață stabilită pentru clasa din care fac parte. Acesta metodă nu ia în considerare faptul că modul de operare, sistemul și condițiile specifice afectează direct durata normală de funcționare a echipamentelor.

Datorită influenței acestor factori specifici, durata medie de bună-funcționare între defectiuni („mean-time-between-failures”) nu va avea valori similare în cazul aceluiași echipament, dar care funcționează în medii diferite.

Trebuie avut în vedere faptul că strategiile de mentenanță de tip preventiv variază în funcție de baza de implementare. Programele avansate de mentenanță de tip preventiv presupun planificarea reparațiilor și a altor operațiuni precum lubrificări, ajustări, montări, pentru toate echipamentele importante pentru procesul tehnologic, în timp ce programele preventive de bază se axează doar pe echipamentele majore.

O abordare de tip preventiv permite o funcționare mai eficientă a rețelelor, precum și creșterea profitabilității, deși nu este strategia optimă pentru organizarea activității de mentenanță. O astfel de abordare nu va putea preveni defectiunile catastrofale, însă va avea ca efect scăderea numărului de avarii și reducerea timpului de imobilizare a echipamentelor în reparații. Acestea vor avea ca efect atât diminuarea cheltuielilor cu întreținerea și reparațiile, cât și a cheltuielilor de capital.

Mentenanța predictivă

Mentenanța predictivă este o abordare preventivă în funcție de anumite condiții, care presupune monitorizarea directă a condițiilor de exploatare, a eficienței, distribuției caldurii și a altor indicatori, pentru a determina durata medie de funcționare până la apariția defectiunii („mean-time-to-failure”) și scaderile în eficiență.

Astfel se obțin datele necesare pentru o planificare eficientă și în timp util a activităților de mentenanță.

Scopul mentenanței predictive îl constituie creșterea productivității și îmbunătățirea funcționării globale a rețelelor de distribuție. Aceasta abordare utilizează condițiile reale în care funcționează rețelele și echipamentele aferente pentru a optimiza întregul proces de operare.

Procesul presupune utilizarea unor metode de testare nedestructive pentru a determina condițiile reale de funcționare a sistemelor și echipamentelor critice și pentru a planifica activitățile de

intretinere in functie de necesitati, cu scopul de a minimiza sau elimina costurile generate de munca si timpul suplimentar.

In acest fel, marimea stocurilor poate fi redusa, deoarece nu va mai exista necesitatea aprovizionarii prealabile si stocarii permanente a pieselor de schimb in eventualitatea avariilor echipamentelor, ci doar stocarea componentelor comandate in vederea efectuarii lucrarilor planificate.

Astfel, se poate concluziona ca obiectivul strategiilor de mentenanta de tip predictiv este de a detecta inceperea uzurii echipamentelor si de a remedia problemele inainte de a se agrava.

O buna functionare a programului de mentenanta predictiva poate genera castiguri mai importante decat un program bazat numai pe strategii de mentenanta preventiva.

Dezavantajul folosirii strategiei de mentenanta predictiva este costul sau initial. Achizitionarea echipamentelor specifice si instruirea personalului pentru a putea utiliza eficient tehnologiile si practicile mentenantei predictive necesita investitii aditionale substantiale.

Mentenanta bazata pe fiabilitate

Mentenanta bazata pe fiabilitate (MBF) este o metoda prin care se analizeaza conditia fizica a echipamentelor si se determina cerintele de mentenanta ale fiecarui mijloc fix, in functie de mediul in care functioneaza. Cea mai importanta caracteristica a acestei abordari este clasificarea echipamentelor unei retele de distributie pe niveluri de importanta.

Abordarea axata pe fiabilitate se refera la structurarea unui program de mentenanta in functie atat de nevoile si prioritatile fiecarui echipament in parte, cat si de resursele limitate financiare si de personal.

Ca urmare, prin acest proces se planifica activitatile astfel incat mentenanta instalatiilor sa fie prioritizata, iar operatiunile optimizate.

Componentele strategiei MBF:

- Strategie reactiva <10%
- Strategie preventiva 25% - 35%
- Strategie predictiva 45% - 55%

Aceasta evaluare sistematica conduce la un inalt nivel de fiabilitate a instalatiilor si eficacitate a costurilor si se bazeaza intr-o mare masura pe mentenanta predictiva.

In acelasi timp, resursele financiare si de forta de munca sunt concentrate pe zone prioritare si pe echipamente costisitoare. Datorita prioritatilor stabilite, cel mai putin importante si critice elemente ale sistemului de distributie sunt lasate mentenantei reactive.

MBF permite unui operator de distributie o mai buna alocare a resurselor pentru nevoile operationale, cat si cresterea fiabilitatii si reducerea costurilor de mentenanta asociate. Planificata adecvat si implementata cu succes, aceasta strategie se poate dovedi a fi cea mai eficace.

In Romania, pentru o perioada indelungata de timp, mentenanta retelelor electrice de distributie ("RED") a pastrat o pozitie de monopol pe piata romaneasca, toate serviciile de mentenanta a RED

fiind furnizate de sucursalele Electrica Serv, datorita faptului ca, atat operatorii rețelilor de distribuție a energiei, cat si unitatile de servicii din actuala Electrica Serv, erau subordonate aceleiasi companii-mama, Electrica S.A.

Aceasta situatie s-a schimbat odata cu privatizarea a 5 din cei 8 distribuitori de energie electrica din Romania, astfel ca Societatile au pierdut in cea mai mare parte pozitia dominanta pe aceasta piata. Insa, aceasta piata ramane in continuare principala piata pe care activeaza Societatea.

Investitii in rețele electrice

Conform *Strategiei energetice a Romaniei pentru perioada 2011 - 2035*, rețelele electrice de distribuție sunt caracterizate printr-un grad avansat de uzura fizica (circa 65%) a liniilor electrice de joasa, medie si inalta tensiune (110 kV), a statiilor de transformare si a posturilor de transformare.

La aceasta se adauga uzura morala, 30% din instalatii fiind echipate cu aparataj produs in anii '60. Consumul propriu tehnologic in rețelele de distribuție, ca valoare medie anuala, este superioara mediei tarilor din UE (*i.e.*, de 7,3%).

In scopul reducerii pierderilor si imbunatatirii calitatii activitatii sistemului de distribuție, ANRE monitorizeaza tipurile de investitii care pot fi recunoscute in tariful de distribuție.

Exista trei tipuri de investitii definite de autoritatea de reglementare:

- investitii esentiale: realizate in scopul mentinerii sigurantei rețelei si asigurarii continuitatii furnizarii, inlocuirii echipamentului vechi si modernizarii partilor supraincarcate ale rețelei;
- investitii necesare: de modernizare a rețelei, realizate pentru a atinge standarde inalte de calitate, in conformitate cu legislatia in materie (inlocuirea activelor amortizate, extinderea rețelei, noi conexiuni);
- investitii justificabile: dovedite pe baza unei analize cost-beneficiu, incluzand, de exemplu, investitii in cresterea calitatii in activitatea sistemului de distribuție sau inlocuirea echipamentului pentru reducerea pierderilor (consumul propriu tehnologic).

Lucrarile de investitii pentru constructia si modernizarea rețelelor electrice solicita multe din competentele necesare in activitatea de mentenanta a rețelelor de distribuție. Acest lucru ar putea reprezenta o oportunitate pentru societatile de profil sa-si dimensioneze angajatii disponibili si structura operationala pentru implementarea cu usurinta a lucrarilor de investitii.

Consultanta tehnica

Consultanta tehnica presupune o gama larga de servicii, si include acele parti din serviciile tehnice de consultanta ce au legatura cu energia electrica, in special cele legate de infrastructura si activitatea de investitii a operatorilor de distribuție. Principalele servicii din aceasta piata, includ:

- studii de pre-fezabilitate si fezabilitate;
- anteproiect;
- pregatire specifica;
- evaluarea ofertei;

- revizuirea design-ului;
- coordonarea consultantei juridice cu cea financiara;
- calitatea supervizarii sistemelor de constructie;
- testarea;
- darea in exploatare;
- predarea.

Similar serviciilor de mentenanta a retelelor de distributie, o parte semnificativa a serviciilor de proiectare si consultanta tehnica legate de activitatile operatorilor romani de distributie a fost prestata de Electrica Serv prin sucursalele sale, activitatea fiind preluata la divizarea acesteia de societatile nou infiintate, respectiv si de Servicii Energetice Oltenia.

Piata serviciilor energetice la nivel european

Piata serviciilor energetice din Europa se afla in stadii diverse de dezvoltare. Anumite tari (cum ar fi Germania, Italia si Franta), au un numar mare de companii specializate, in timp ce in multe tari exista doar o companie specializata, si cateva companii cu competente adiacente ce pot oferi o gama redusa de servicii energetice.

Tendintele din ultimii ani la nivel european referitoare la cresterea eficientei energetice si reducerii emisiilor de carbon au condus la cresterea activitatii de re tehnologizare a facilitatilor existente, oferind un potential important de crestere pe piata serviciilor energetice, contrabalansand efectul negativ al crizei financiare internationale.

La nivel european, companiile ce ofera servicii energetice pentru retelele de distributie si transport, au o structura integrata bazandu-si activitatea pe servicii de mentenanta, reparatii si consultanta pentru intreg lantul energetic (productie, transport, distributie).

Potrivit unui studiu condus de Comisia Europeana, la nivelul anului 2010, piata europeana totala de servicii energetice era de aproximativ 7,3 miliarde EUR.

In Germania, piata serviciilor energetice prezinta un potential ridicat de crestere avand in vedere politica de reconfigurare a sistemului energetic, prin renuntarea pana in 2022 la energia nucleara.

Conform Raportului anual al E.ON A.G. la 31.12.2011, la nivel international mare parte a serviciilor de mentenanta si reparatii ale acestei companii sunt externalizate catre firme specializate. Totodata, anumite lucrari de reparatii sunt realizate intern. In 2011, E.ON a vandut sucursala de servicii energetice din Suedia, insa in Romania E.ON doreste sa internalizeze mare parte a serviciilor energetice.

Enel Distribuzione, principalul distribuitor de energie electrica din Italia, abordeaza politica de a externaliza toate lucrarile de mentenanta si reparatii referitoare la instalatii de inalta tensiune, in timp ce lucrarile pentru joasa si medie tensiune sunt realizate atat intern de echipe specializate ale Enel, cat si prin externalizare.

In concluzie, se poate observa ca, la nivel european, operatorii de distributie au atat divizii de mentenanta si reparatii interne, dar apeleaza si la firme specialitate pentru prestarea acestor servicii.

8.2. Prezentarea pe scurt a concurenței

La nivelul regiunii Oltenia, competiția s-a intensificat după deschiderea pieței prin privatizarea Electrica Oltenia și expirarea perioadei de exclusivitate în 2007, în care Compania a fost prestator unic al serviciilor energetice pentru CEZ Distribuție Oltenia. Fiecare constructor important a dezvoltat și o activitate de proiectare pentru activitățile proprii și pentru a valorifica sau contracara lipsa de capacitate de proiectare din zonă.

La nivelul pieței de servicii energetice (mentenanță și reparații, lucrări de investiții, consultanță tehnică), principalii competitori ai Serviciilor Energetice Oltenia sunt:

- Energobit Cluj Napoca – Sucursala Craiova
- Adrem Invest S.R.L

Piața de servicii energetice în regiunea Oltenia este una puternic fragmentată, existând peste 40 de firme ce au câștigat licitații în decursul anului 2013.

Principalul competitor al Serviciilor Energetice Oltenia este Elcoprest Construct S.R.L., companie înființată în anul 2007 cu sediul în orașul Babeni, jud. Valcea. Compania are ca obiect de activitate lucrări de instalații electrice.

În decursul anului 2012, compania a câștigat un important proiect de modernizare pentru CEZ Distribuție S.A. (Modernizarea LEA DC 110 kV Rogojelu - Motru și LEA 110 kV Rogojelu - Godinesti), în valoare de 7,9 mil. RON.

Adrem Invest S.R.L. este unul dintre cei mai importanți jucători de pe piața de consultanță și proiectare în zona Oltenia. În anul 1999, odată cu parteneriatul cu Whipp & Bourne, un producător de echipamente de protecție pentru rețele de distribuție a energiei electrice de medie tensiune, Adrem Invest își îmbunătățește aria de expertiză în domeniul energetic prin dezvoltarea capacităților de proiectare și inginerie.

Începând cu anul 2000, Adrem Invest devine furnizorul local de soluții de automatizare pentru rețele de distribuție a energiei electrice lansând Divizia SCADA & Automatizări. Printre principalii clienți ai Adrem Invest se regăsesc:

- Regia Autonomă de Distribuție a Energiei Termice (RADET);
- Transgaz;
- Filiala de Distribuție a Energiei Electrice Muntenia Nord;
- Electrica Distribuție Transilvania Sud;
- Compania Națională de Cai Ferate (CFR).

Energoprest Company S.R.L din Pitești, jud. Argeș proiectează și execută:

- instalații electrice;
- confecții metalice;
- vopsitorie în câmp electrostatic.

Energoprest Company este și furnizor de aparataj, echipamente și materiale pentru instalații electrice de joasă tensiune. Energoprest Company produce blocuri de măsură și protecție trifazată pentru curenți de 16-250 A și tablouri electrice.

Electromontaj S.A. este o companie ce desfășoară proiecte în domeniul serviciilor energetice la nivel național, principalele domenii de activitate fiind: mentenanța și reparații pentru linii electrice aeriene de transport până la 750 kV; cabluri subterane de 110 kV, posturi și stații de transformare.

Totodată, compania activează și în domeniul construcției de microhidrocentrale, instalării de turbine eoliene și electrificării de cai ferate. În regiunea Oltenia, compania își desfășoară activitatea prin sucursala sa, Electromontaj București - Sucursala Craiova.

9. Prezentarea serviciilor oferite de Servicii Energetice Oltenia

Principalele servicii oferite de Societate sunt:

- mentenanța și reparații aferente rețelelor electrice de transport, de distribuție;
- activități programate asupra liniilor electrice aeriene și subterane, cât și a echipamentelor din posturile de transformare (precum control operativ, revizii tehnice, reparații) și activități cu caracter accidental (interventii accidentale și reparații accidente);
- demontare și montare a contorilor de măsură a energiei electrice în baza atestatului detinut;
- verificări și determinări rezistență izolație, rezistență de contact, rezistență ohmică a echipamentelor energetice;
- proiectare și consultanță;
- executare lucrări de reparații, modernizări și instalații noi pentru rețelele electrice de transport, distribuție, utilizare, interioare din gestiunea operatorilor de transport, distribuție, a consumatorilor sau producătorilor de energie electrică;
- defectoscopie și identificarea traseelor liniilor electrice subterane;
- etalonarea aparatelor de măsură (ampermetre, voltmetre, ohmetre, aparate de măsurare a rezistenței la dispersia prizelor de pământ, wattmetre);
- reparații aferente rețelelor electrice.

În continuare prezentăm structura tipurilor de servicii oferite de societate și dinamica acestora în perioada 2011 – 2013.

Servicii Energetice Oltenia își desfășoară activitatea într-un mediu dinamic, aflat într-o continuă schimbare în urma privatizării operatorului de distribuție local.

Având în vedere activitățile principale ale Societății analizăm în continuare următoarele segmente de piață:

- servicii de mentenanță și reparații a rețelelor de distribuție a energiei electrice;
- lucrări de investiții în rețele electrice;
- servicii de consultanță tehnică.

Cererea aferentă segmentelor de piață prezentate mai sus este în principal generată de operatorul de distribuție regional, plata fiind limitată la volumul și valoarea activităților de mentenanță, de reparații și investiții desfășurate de CEZ Distribuție.

Pana in 2007, Societatea a fost furnizor exclusiv al serviciilor prezentate mai sus catre operatorul de distributie, majoritatea veniturilor Societatii fiind generate din serviciile prestate acestuia.

O data cu desfasurarea procesului de privatizare si liberalizarea pietei energiei electrice Societatea a pierdut statutul de exclusivitate iar concurenta si rata investitiilor in acest sector au determinat schimbari majore in structura de baza a pietei. Aditonal, ca urmare a adaptarii normelor de achizitii publice la cele europene, dar si in urma implementarii masurilor de reducere a costurilor, noul operator de distributie a implementat noi proceduri competitive de achizitii publice prin licitatii deschise. Datorita noii structuri de achizitie, multe companii au intrat pe piata si participa cu succes la licitatii, angajand un numar semnificativ de proiecte de la operatorii de distributie.

Conform estimarilor pietei si managementului Societatii, valoarea segmentelor de piata prezentate mai sus se ridica in 2012 la aproximativ 143 milioane RON. Din aceasta valoare estimativa a pietei Societatea detinea o cota de aproximativ 25%, calculata in baza estimarilor de piata si dispersiei veniturilor aferente prestarilor de servicii realizate in perioada in cauza.

In prezent partea cea mai semnificativa din veniturile Societatii au fost generate si din contracte de subcontractare pe care Societatea le-a incheiat cu alte societati ce activeaza pe piata serviciilor energetice, precum Energobit S.A. si ADREM Invest S.R.L.

Serviciile de mentenanta si reparatii

Activitatea de mentenanta si reparatii a retelelor de distributie include:

Mentenanta preventiva, predictiva si corectiva a:

- liniilor aeriene si subterane de 0,4 kV - 110 kV;
- statiilor de transformare de 110 kV / tensiune medie si a celor de medie / joasa tensiune;
- transformatoarelor montate pe stalpi de medie/joasa tensiune.

Reparatii instalatii electrice:

- inlocuirea izolatiilor statiilor si liniilor aeriene de joasa, medie si inalta tensiune;
- detectarea defectiunilor;
- repararea si testarea mecanismelor hidraulice;
- transformatoare de 110 kV / medie tensiune din intervalul 6,3-40 MVA;
- tranformatoare de medie / joasa tensiune din intervalul 16 - 4.000 kVA;
- transformatoare de 0,4 kV - 110 kV.

Mentionam ca ponderea serviciilor de mentenanta si reparatii a scazut semnificativ in ultimii ani ca urmare a investitiilor semnificative prestate de CEZ in modernizarea instalatiilor.

Lucrarile de investitii

Cele mai importante activitati din domeniul investitiilor si constructiilor noi pe care Societatea le poate presta sunt reprezentate de:

- modernizarea și construirea de noi:
 - linii electrice aeriene și subterane de 0,4 kV- 110 kV;
 - stații de transformare de 110 kV/medie tensiune, 220 kV/110 kV/medie tensiune - transformatoare de medie/joasă tensiune montate pe stalpi și alimentatoare.
- soluții „la cheie” de automatizare a echipamentelor electrice.

Servicii de consultanță tehnică

Consultanța tehnică include acele părți din serviciile tehnice de consultanță ce au legătură cu energia electrică, în special cele legate de infrastructura și activitatea de investiții a operatorilor de distribuție.

Principalele servicii din această piață includ:

- studii de pre-fezabilitate și fezabilitate;
- anteproiect;
- pregătire specifică;
- evaluarea oferte;
- revizuirea design-ului;
- coordonarea consultanței juridice cu cea financiară;
- calitatea supervizării sistemelor de construcție;
- testarea și darea în exploatare.

Valoarea redusă a acestui segment de piață este în principal generată de internalizarea consultanței tehnice cerute de operatorul de distribuție, anterior acesta fiind cel mai mare client de aceste servicii.

Datorită faptului că activitatea de consultanță tehnică nu necesită un nivel ridicat de investiții pentru a pătrunde pe piață, aceasta este foarte fragmentată, cu un număr relativ mic de firme mari și medii, dar cu un număr foarte mare de firme mici. În timp ce marile firme de consultanță furnizează expertize în multe sectoare; firmele mici sunt, în general, specializate într-un singur sector de consultanță pe o anumită regiune geografică.

10. Obligații de mediu

Potrivit art. 12 din OUG 195/2005, societățile comerciale care desfășoară activități cu impact asupra mediului trebuie să obțină o autorizație specială în acest sens – autorizație de mediu sau autorizație integrată de mediu, după caz.

Autorizația de mediu este actul administrativ emis de autoritatea competentă pentru protecția mediului prin care sunt stabilite condițiile și/sau parametrii de desfășurare a unei activități existente sau a unei activități noi cu posibil impact semnificativ asupra mediului. Autorizația de mediu este obligatorie la punerea în funcțiune a activelor care deservește activitatea cu impact asupra mediului. Cadrul normativ relevant (i.e. Ordinul 1798/2007) stabilește care sunt activitățile cu impact asupra mediului pentru care este necesară obținerea autorizației de mediu.

Societatea detine urmatoarele autorizatii de mediu :

- (1) Autorizatia de mediu nr. 230/25 octombrie 2012 emisa de Agentia pentru Protectia Mediului Olt pentru obiectivul Societatii localizat in Slatina, str. Pitesti nr. 197, jud. Olt, pentru desfasurarea urmatoarelor activitati cu impact asupra mediului: transporturi rutiere de marfuri periculoase (ulei, ulei uzat, diluant, vopsea) si depozitari;
- (2) Autorizatie de mediu nr. 119/25 aprilie 2012 emisa de Agentia pentru Protectia Mediului Craiova pentru obiectivul Societatii localizat in Craiova, str. Calea Severinului nr. 105, jud. Dolj, pentru desfasurarea urmatoarelor activitati cu impact asupra mediului: depozitari, transporturi rutiere de marfuri, intretinerea si reparatia autovehiculelor si operatiuni de mecanica generala. Autorizatia de mediu este valabila pana la data de 25 aprilie 2022;
- (3) Autorizatia de mediu nr. 253/13 iunie 2012 emisa de Agentia pentru Protectia Mediului Pitesti pentru obiectivul Societatii localizat in str. Depozitelor nr. 49, Pitesti, jud. Arges pentru desfasurarea urmatoarelor activitati cu impact asupra mediului: operatiuni de mecanica generala; intretinerea si repararea autovehiculelor. Autorizatia de mediu este valabila pana la data de 13 iunie 2022;
- (4) Autorizatia de mediu nr. 10/6 ianuarie 2012 emisa de Agentia pentru Protectia Mediului Teleorman pentru obiectivul Societatii localizat in str. Eroilor nr. 9, Alexandria, jud. Teleorman pentru desfasurarea urmatoarelor activitati cu impact asupra mediului: operatiuni de mecanica generala. Prin decizia nr. 4968/27 aprilie 2012 emisa de Agentia pentru Protectia Mediului Teleorman autorizatia a fost transferata catre Societate. Autorizatia de mediu este valabila pana la data de 6 ianuarie 2022;
- (5) Autorizatia de mediu nr. 266/28 noiembrie 2011 emisa de Agentia pentru Protectia Mediului Gorj pentru obiectivul Societatii localizat in str. Depozitelor nr. 2, Targu-Jiu, jud. Gorj pentru desfasurarea urmatoarelor activitati cu impact asupra mediului: operatiuni de mecanica generala; fabricarea de instrumente si dispozitive pentru masura, verificare, control; demontarea masinilor si echipamentelor scoase din uz pentru recuperarea materialelor; intretinerea si repararea autovehiculelor; comert cu ridicata al deseurilor si resturilor; transporturi rutiere de marfuri; depozitari. Prin decizia nr. 9/21 martie 2012 emisa de Agentia pentru Protectia Mediului Gorj autorizatia a fost transferata catre Societate. Autorizatia de mediu este valabila pana la data de 28 noiembrie 2021;
- (6) Autorizatia de mediu nr. 206/30 decembrie 2009 emisa de Agentia pentru Protectia Mediului Valcea pentru Societatii localizat in str. Stirbei Voda nr. 7, mun. Rm. Valcea, jud. Valcea pentru desfasurarea urmatoarelor activitati cu impact asupra mediului: operatiuni de mecanica generala; instalarea masinilor si echipamentelor industriale; depozitari. Prin decizia nr. 232/18 aprilie 2012 emisa de Agentia pentru Protectia Mediului Valcea autorizatia de mediu a fost transferata catre Societate. Autorizatia de mediu este valabila pana la data de 29 decembrie 2019;
- (7) Autorizatia de mediu nr. 133/11 noiembrie 2009 emisa de Agentia pentru Protectia Mediului Mehedinti pentru obiectivul Societatii localizat in str. Stirbei Voda nr. 7, mun. Rm. Valcea, jud. Valcea pentru desfasurarea activitatilor speciale de constructii n. c. a. si de depozitare a substantelor periculoase (uleiuri, diluanti). Prin decizia nr. 3308/3 aprilie 2012 emisa de Agentia pentru Protectia Mediului Mehedinti autorizatia a fost transferata Societatii.

Autorizatia de mediu este valabila pana la data de 11 noiembrie 2019

Aratam ca Societatea nu opereaza depozite de deseuri in sensul Directivei 1999/31/EC iar gestionarea deseurilor a fost transferata catre operatori autorizati fiind incheiate contracte de predare a deseurilor pentru: anvelope, baterii/acumulatori uzati, uleiuri uzate, echipamente electrice si electrocasnice, etc.

In ceea ce priveste obligatiile la fondul de mediu, precizam ca Societatea declara la Fondul pentru Mediu taxele relevante pentru cantitatile de deseuri generate si valorificate (deseuri metalice, grad recuperare uleiuri uzate), precum si pentru sursele stationare operate.

IV. POSIBILITATEA REALA DE REORGANIZARE A ACTIVITATII SOCIETATII

Avand in vedere situatia economica dificila traversata de Societate, in contextul situatiei economice existenta la nivelul economiei romanesti, in conformitate cu prevederile art. 27 alin. (1) din Legea nr. 85/2006, Debitorul a formulat cerere pentru a fi supusa dispozitiilor legale privind procedura insolventei, manifestandu-si totodata intentia de a depune Plan de reorganizare.

In favoarea reorganizarii judiciare a debitorului pledeaza o serie de avantaje, comparativ cu deschiderea procedurii falimentului, dintre care mentionam:

- continuand activitatea se mentine gradul de vandabilitate al bunurilor unei societati „active”, fata de situatia valorificarii patrimoniului unei societati nefunctionale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradarii inevitabile);
- avantajele de ordin economic si social ale reorganizarii sunt evidente, tinand cont de necesitatea mentinerii in circuitul economic al unei intreprinderi cu experienta si prestigiu in domeniul de activitate propriu si de mentinerea si de crearea unui numar insemnat de locuri de munca.

In urma analizei preliminare efectuata de subscrisa administrator judiciar in cadrul Raportului asupra cauzelor si imprejurarilor care au dus la aparitia insolventei Debitorului, s-a constatat ca Societatea are sanse de reorganizare, cu conditia indeplinirii urmatoarelor obiective minimale:

- renegocierea contractelor in derulare in vederea rentabilizarii relatiilor comerciale;
- restructurarea patrimoniala a Societatii si adaptarea la volumul de activitate al Societatii;
- redimensionarea costurilor de functionare a Societatii;
- restructurarea datoriilor Societatii.

Apreciem ca, desi Servicii Energetice Oltenia se confrunta cu o situatie financiara dificila, prin aplicarea masurilor prezentate mai sus, precum si a altor masuri care vor fi necesare pe parcursul desfasurarii planului de reorganizare, Societatea prezinta potential de redresare și de reintegrare in circuitul comercial.

In perioada 2011 – 2014, aproximativ 70% din cifra de afaceri a Servicii Energetice Oltenia a fost generata din servicii de mentenanta pentru retelele electrice de distributie apartinand CEZ Distributie S.A.

La sfarsitul anului 2014, durata contractului cadru aferent serviciilor de mentenanta mentionate mai sus urma sa expire, imprejurare fata de care beneficiarul final, CEZ Distributie S.A., a lansat in

data de 04.12.2014 prin anunțul transmis în SEAP cu nr. 155918, o procedură de licitație privind atribuirea unui nou contract ce va fi valabil pentru următorii 4 ani.

Având în vedere impactul pe care noul contract cadru îl putea avea asupra perspectivelor de reorganizare ale Societății, administratorului judiciar a convocat Adunarea Creditorilor pentru data de 06.01.2015, având ca ordine de zi:

“Analizarea și aprobarea condițiilor de participare a Serviciii Energetice Oltenia S.A. la procedura de achiziție publică comunicată de CEZ Distribuție S.A. prin anunțul transmis în SEAP cu nr. 155918 din 04.12.2014 privind atribuirea contractului „Servicii de mentenanță constând în revizii tehnice (RT), reparații accidentale (RA), reparații de nivel 1 (R1), reparații echipamente energetice (REE), mentenanță (IA, CA), reparații de tip R2+RA2 și defrisări, pentru instalațiile de înaltă, de medie și joasă tensiune din rețelele electrice de distribuție aparținând CEZ DISTRIBUTIE S.A.”

În cadrul acestei ședințe, creditorii au votat în sensul ca hotărârea asupra participării la licitație nu este de competența Adunării Creditorilor, întrucât Societatea beneficiază de dreptul de a-și conduce activitatea. Astfel, Adunarea Creditorilor nu a putut adopta o hotărâre cu privire la acest punct de pe ordinea de zi a ședinței.

În legătură cu condițiile de participare la licitația organizată de CEZ Distribuție, Caietul de sarcini al licitației impunea participanților lipsa datoriilor către bugetul de stat, aspect ce a împiedicat participarea directă a Serviciii Energetice Oltenia la această licitație.

În aceste condiții, s-au purtat discuții cu creditorul FISE Electrica Serv în vederea participării în Serviciii Energetice Oltenia în calitate de subcontractant principal al acestui creditor la procedura de licitație mai sus menționată.

Având în vedere timpul scurt cuprins între data publicării anunțului și data organizării licitației, aceste demersuri nu au putut fi concretizate.

Din informațiile primite de la Societate rezultă ca la licitație s-a precalificat Consorțiul compus din Energobit și Adrem, consorțiu cu care Societatea a colaborat în calitate de subcontractant.

Având în vedere cele de mai sus, pentru continuarea activității Debitoarei, în perioada imediat următoare vor avea loc negocieri între reprezentanții Societății și Consorțiul format din Energobit și Adrem, în vederea încheierii unui contract de subcontractare pentru perioada 2015 - 2018.

În funcție de rezultatul negocierilor, se va solicita aprobarea Adunării Creditorilor în vederea semnării contractului, iar activitatea Societății, inclusiv structura de personal va fi redimensionată în mod corespunzător, astfel încât să se urmărească desfășurarea activității în condiții de eficiență.

În prezent, contractul cadru încheiat între Societate și Energobit respectiv Adrem, inițial cu valabilitate până la data de 31.12.2014, a fost prelungit pe o perioadă de 6 luni, respectiv până la data de 30.06.2015.

Mentionăm faptul că, la realizarea estimărilor asupra veniturilor și cheltuielilor din prezentul Plan, au fost luate în considerare posibilele influențe benefice rezultate în urma negocierii contractului cadru anterior.

V. SCURTA ANALIZA CU PRIVIRE LA SITUATIA FINANCIARA A DEBITOAREI

Pentru a putea evalua in mod corect situatia patrimoniala a Servicii Energetice Oltenia, vom prezenta in cele ce urmeaza evolutia pricipalelor pozitii din bilant in perioada 2011 – 2014.

1. Bilantul

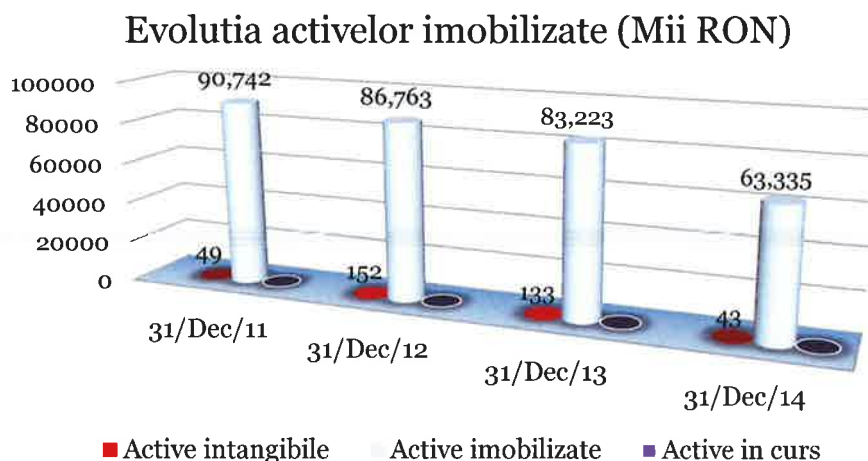
Forma bilantului prezentata in cele ce urmeaza are la baza informatiile puse la dispozitie de catre Debitoare, respectiv balantele statutare.

Mii lei	31.dec.11	31.dec.12	31.dec.13	31.dec.14
Active imobilizate				
Active intangibile	49	152	133	43
Active imobilizate	90.742	86.763	83.223	63.335
Active in curs	63	63	0	0
Subtotal active fixe	90.855	86.979	83.357	63.378
Active circulante				
Clienti	8.416	6.209	5.222	3.783
Stocuri	6.794	6.670	3.471	3.181
Casa si banca	9.451	2.908	986	1.667
Alte creante	28	14	15	137
Subtotal active circulante	24.690	15.802	9.694	8.768
Cheltuieli inregistrate in avans	129	76	47	25
Total active	115.673	102.856	93.098	72.171
Datorii pe termen scurt				
Furnizori	3.582	4.713	2.807	2.782
Datorii personal	828	727	589	840
TVA	-10	366	2.437	4.154
Taxe si impozite	-2	927	2.972	7.844
Alte datorii	396	5.752	16.063	23.270
Decontari intre sucursale	14.653	0	0	0
Subtotal datorii TS	19.447	12.485	24.869	38.889
Datorii pe termen lung				
Imprumuturi pe termen lung	0	19.065	8.500	1.919
Imprumuturi asociati	0	0	0	0
Subtotal Datorii TL	0	19.065	8.500	1.919
Total Datorii	19.447	31.550	33.369	40.808
Activ net				
Capital social	0	70.242	70.242	70.242
Profit si pierdere	0	-12.149	-7.773	-12.218
Provizioane	255	3.804	0	675
Rezerve	95.970	95.970	95.970	79.148
Rezultat reportat	0	-86.561	-98.710	-106.484
Total activ net	96.226	71.306	59.730	31.363

Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

Activele reprezinta o sursa controlata de intreprindere, ca rezultat al unor evenimente trecute de la care se asteapta beneficii economice viitoare. In functie de natura lor, se impart in active imobilizate, active circulante si cheltuieli in avans.

1.1. Activele imobilizate



Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

Imobilizarile reprezinta o componenta importanta a activului patrimonial al oricarei societati, acestea constituind baza materiala si financiara necesara desfasurarii activitatii. Privite structural, activele imobilizate ale Debitoarei prezinta urmatoarea evolutie in perioada analizata:

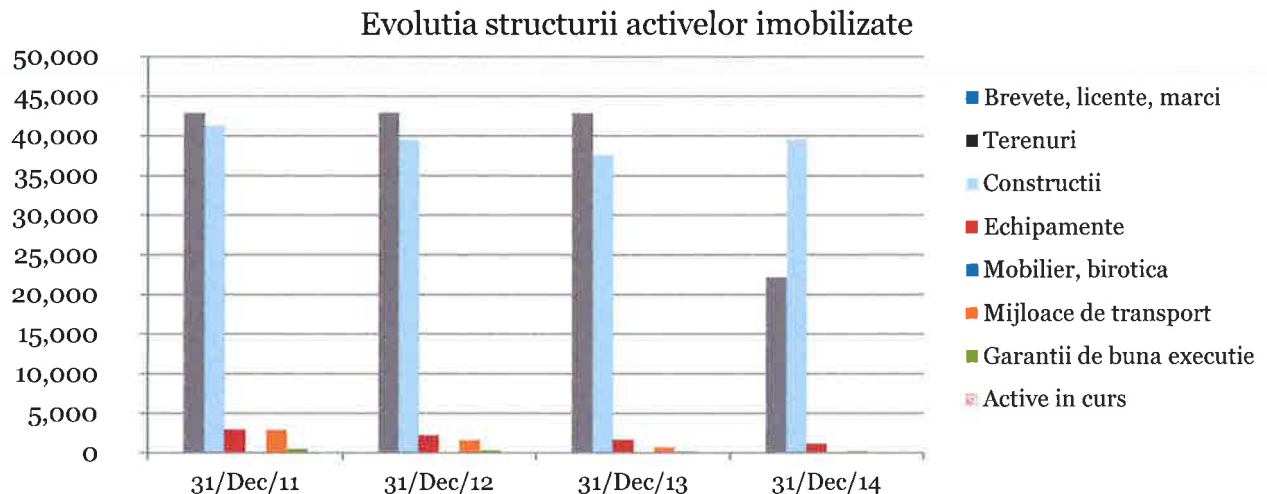
Mii lei	31.dec.11	31.dec.12	31.dec.13	31.dec.14
Active imobilizate				
Brevete, licente, marci	49	152	133	43
Terenuri	42.914	42.914	42.892	22.156
Constructii	41.328	39.574	37.671	39.549
Echipamente	2.958	2.239	1.683	1.204
Mobilier, birotica	100	62	33	14
Mijloace de transport	2.932	1.643	743	269
Garantii de buna executie	510	331	201	142
Active in curs	63	63	0	0
Subtotal active imobilizate	90.855	86.979	83.357	63.378

Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

Activele imobilizate au fost preluate in patrimoniul Debitoarei prin Protocolul de predare-preluare din data de 14.02.2012, actualizate ulterior cu valorile din Actul aditional nr. 2 din 11.04.2013 la Protocol. Dupa cum se poate observa si in graficul urmatoar, in toata perioada analizata, ponderea cea mai semnificativa in totalul activelor imobilizate o detin terenurile si constructiile.

Conform art. 253 din Codul Fiscal, impozitul pe cladiri se calculeaza prin aplicarea unei cote de impozitare intre 0,25% si 1,5% asupra valorii de inventar a cladirii. Insa, acelasi articol prevede ca, in cazul unei cladiri care nu a fost reevaluat in ultimii 3 ani, cota impozitului pe cladiri poate fi stabilita de Consiliul local intre 10% si 20% din valoarea de inventar a cladirii inregistrata in contabilitatea persoanei juridice. Avand in vedere faptul ca ultima reevaluare a proprietatilor imobiliare din patrimonial Societatii a fost realizata la sfarsitul anului 2011 si pentru a beneficia in continuare de cota de impozitare de 1,5% stabilita de Consiliul Local Craiova, Servicii Energetice Oltenia avea nevoie de realizarea unei reevaluari.

Astfel, prin procesul verbal al sedinței Comitetului Creditorilor din data de 23.01.2015, a fost aprobată numirea Apwin S.R.L. în vederea evaluării activelor proprietatea Serviciii Energetice Oltenia în scopul raportării financiare. În urma întocmirii Raportului de evaluare de către Apwin, la 31 decembrie 2014 Societatea înregistrează pentru terenuri o valoare de 22.156 mii lei, iar pentru construcții o valoare de 39.549 mii lei.



Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balanțelor statutare

Imobilizări necorporale

Un activ necorporal este un activ identificabil nemonetar, fără suport material și detinut pentru utilizare în procesul de producție sau furnizare de bunuri sau servicii, pentru a fi închiriat altora sau în scopuri administrative. Un activ necorporal este recunoscut în bilanț dacă se estimează că va genera beneficii economice pentru entitate și costul activului poate fi evaluat în mod credibil.

Imobilizările necorporale se recunosc inițial la cost. Reducerile comerciale sau rabaturile nu se includ în costul activelor necorporale. Dacă nu sunt îndeplinite condițiile de recunoaștere ca imobilizări necorporale, cheltuielile respective trebuie înregistrate pe cheltuielile perioadei după natura lor.

Intrarea în patrimoniu se înregistrează pe seama imobilizărilor în curs urmând a se pune în funcțiune de către compartimentul tehnic prin întocmirea unui Proces verbal de punere în funcțiune conform cu reglementările existente.

În cazul imobilizărilor care nu necesită adaptări sau reconfirmări, acestea se înregistrează direct în contul de imobilizări necorporale.

Societatea nu efectuează reevaluarea imobilizărilor necorporale și a stabilit că valoarea amortizabilă se recuperează în contabilitate pe duratele de viață similare celor stabilite în Legea nr. 571/2003 cu modificările și completările ulterioare, astfel:

- cheltuielile de constituire se amortizează într-o perioadă de 5 ani;
- cheltuielile de dezvoltare se amortizează într-o perioadă de 5 ani;
- brevetele, licențele, know-how, marcele de fabrică, comerț și de servicii și alte drepturi de

proprietate industrială și comercială similare se amortizează în funcție de perioada de utilizare a acestora;

- concesiunile, suprafața și uzufructul se amortizează pe durata contractului;
- programele informatice se amortizează pe o perioadă de utilizare de 3 ani.

Metoda de amortizare este liniară.

Atunci când se constată depreciere, pe baza propunerilor efectuate de compartimentul tehnic, se evidențiază ajustări pentru depreciere temporară atunci când deprecierea este reversibilă sau ajustări definitive pentru pierdere de valoare când deprecierea este ireversibilă. Amortizarea se calculează începând cu luna următoare datei punerii în funcțiune iar duratele de utilizare nu se revizuiesc.

Scoaterea din evidență a imobilizărilor necorporale se efectuează atunci când nu se mai așteaptă obținerea de beneficii economice viitoare - pe baza propunerilor efectuate de compartimentul tehnic și a aprobării Consiliului de Administrație. Înregistrarea în contabilitate a scoaterii din evidență se efectuează pe baza procesului verbal de casare în cazul casării sau pe baza facturii/avizului de însoțire în cazul vânzării.

La data de 31.12.2013 imobilizările necorporale sunt reprezentate în principal, de programe și licențe software și sunt în valoare de 111 mii RON și se regăsesc la poziția Brevete, licențe, mărci. În urma raportului de evaluare a patrimoniului Serviciului Energetic Oltenia, realizat de Apwin în procedura insolvenței, la 31.12.2014 această categorie atinge valoarea de 43 mii lei.

Imobilizări corporale

Un activ imobilizat corporal este un activ identificabil nemonetar deținut pentru utilizare în procesul de producție sau furnizare de bunuri sau servicii, pentru a fi închiriat sau în scopuri administrative. Un activ imobilizat corporal este recunoscut în bilanț dacă se estimează că va genera beneficii economice pentru societate și costul activului poate fi evaluat în mod credibil.

Imobilizările corporale sunt compuse din următoarele categorii:

- terenuri și construcții;
- instalații tehnice și mașini, alte instalații, utilaje și mobilier;
- imobilizări corporale în curs de execuție.

Societatea recunoaște terenurile în momentul obținerii acestora prin vânzare/cumpărare, prin donație, prin aport sau subvenție.

Terenurile se contabilizează distinct pe fiecare element în parte și se grupează în două categorii:

- terenuri;
- amenajări de terenuri.

Evaluarea la intrarea în patrimoniu se efectuează la: cost, pentru terenurile achiziționate; valoare de aport, pentru terenurile aduse ca aport la capitalul social; valoare justă pentru terenurile primite cu titlu gratuit.

Terenurile pot fi evaluate. Aceasta operațiune se realizează de către personal specializat. Reevaluarea terenurilor se înregistrează unitar după următoarea regulă:

- creșterea din reevaluare se înregistrează ca o creștere a rezervelor, în cazul în care în perioada anterioară nu a fost înregistrată o cheltuială pentru depreciere;
- creșterea din reevaluare se înregistrează ca un venit al perioadei, în cazul în care în perioada anterioară a fost înregistrată o cheltuială pentru depreciere (până la valoarea cheltuielii înregistrate), diferența fiind înregistrată în contul de rezerve;
- scăderea din reevaluare se înregistrează prin reducerea rezervelor, în cazul în care există o rezervă (sold creditor);
- scăderea din reevaluare se înregistrează ca o cheltuială a perioadei, în cazul în care nu există o rezervă din reevaluare disponibilă (sold creditor);
- reevaluarea amenajărilor de terenuri se efectuează conform metodologiei bazate pe valori nete. Terenurile nu se supun amortizării, cu excepția amenajărilor de teren care se amortizează pe o perioadă de 10 ani.

Metoda de amortizare folosită este metoda liniară iar durata de utilizare a mijloacelor fixe este conforma cu HG 2139/2004 "Catalogul privind clasificarea și duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe" și este la valoarea maximă a plății.

Societatea a stabilit următoarele clase de mijloace fixe:

- Grupa 1 - Construcții;
- Grupa 2 - Echipamente tehnologice, aparate și instalații de măsură, mijloace de transport;
- Grupa 3 - Mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale.

Evaluarea inițială a imobilizărilor corporale, se efectuează la:

- cost de achiziție, pentru imobilizările corporale achiziționate sau produse;
- valoare de aport, pentru imobilizările corporale aduse ca aport;
- valoare justă, pentru imobilizările corporale primite cu titlu gratuit;

Înregistrarea în contabilitate se efectuează pe baza Procesului verbal de punere în funcțiune.

Pentru amortizarea imobilizărilor corporale, Societatea aplică metoda liniară. Amortizarea se calculează începând cu luna următoare datei punerii în funcțiune a mijlocului fix.

Amortizarea imobilizărilor corporale se efectuează pe durata de viață utilă a acestora. Societatea stabilește duratele de viață utilă a imobilizărilor la data punerii în funcțiune în limitele intervalelor prevăzute de HG. 2139/2004 și a Legii nr.15/1994 privind amortizarea capitalului imobilizat în active corporale și necorporale, cu modificările și completările ulterioare, astfel:

- pentru construcții și clădiri durata de viață utilă este durata maximă de funcționare, în ani, aferentă fiecărui cod de clasificare atribuit conform catalogului;

- pentru celelalte grupe active imobilizate durata de viața utilă este durata maximă de funcționare, în ani, aferentă fiecărui cod de clasificare atribuit conform catalogului.

Societatea efectuează revizuirea duratei de viața utilă a unei imobilizări corporale atunci când este cazul, pe baza informațiilor furnizate de compartimentul tehnic.

O imobilizare corporală trebuie scoasă din evidență atunci când niciun beneficiu economic viitor nu mai este așteptat din utilizare sau ulterioară. Scoaterea din evidență se efectuează cu aprobarea Consiliului de Administrație și în baza documentelor întocmite de comisia de casare.

După cum am menționat anterior și după cum se poate observa și în structura activelor imobilizate ponderea principală în totalul activelor imobilizate o dețin terenurile și construcțiile.

Terenurile s-au menținut relativ la aceleași valori în perioada 2011-2013, valoarea lor scăzând cu 48% în anul 2014, în urma înregistrării rezultatelor evaluării. Construcțiile au înregistrat scăderi de la an la an, respectiv au scăzut de la valoarea totală de 41.328 mii RON în anul 2011 la valoarea totală de 37.671 mii RON în anul 2013. Totuși, la sfârșitul anului 2014 clădirile au înregistrat o creștere de valoare de 5% față de anul 2013, conform raportului de evaluare întocmit de Apwin.

În anul 2012, deși nu se poate observa în graficul anterior, în contabilitate s-au înregistrat creșteri de valoare, care în principal reprezintă preluarea de la F.I.S.E. Electrica Serv SA prin protocolul de divizare a tuturor imobilizărilor și achiziții de mijloace fixe în cursul anului. Pe de altă parte s-au înregistrat și scăderi de valoare la imobilizări care se datorează casarilor și vânzărilor de mijloace fixe (instalații tehnice și mașini în valoare de 342.499 RON și construcții în valoare de 3.784 RON).

Tot în anul 2012 au fost realizate ajustările care se referă la:

- construcții - au fost constituite ajustări în suma de 388 mii RON pentru construcții aflate în litigiu;
- instalații tehnice - au fost constituite ajustări în suma de 71 mii RON pentru mijloace fixe propuse la casare în urma inventarierii și neamortizate integral.

În anul 2013 scăderea imobilizărilor corporale este determinată, pe lângă amortizare, de vânzarea a 2 apartamente la punctul de lucru Slatina, a clădirii și terenului situate în localitatea Topoloveni, județul Argeș, precum și a efectuării unor casări de mijloace fixe amortizate integral conform hotărârii Consiliului de Administrație, în valoare totală de 689 mii RON.

Pentru "Construcții" s-au constituit provizioane pentru ap. 22 și 24 de la punctul de lucru Slatina pentru care existau hotărâri judecătorești definitive pentru un preț de vânzare mai mic decât valoarea înregistrată în patrimoniul societății, precum și pentru clădirea existentă la punctul de lucru Alexandria - Rosiori pentru care există cumparator și care a fost evaluată la un preț mai mic decât cel de înregistrare în contabilitatea societății. Provizioanele au fost constituite pe diferența dintre prețul de vânzare și valoarea rămasă de amortizat la data de 31.12.2013.

De asemenea, s-au constituit provizioane pentru mijloace fixe propuse pentru casare în urma inventarierii patrimoniului și neamortizate la data de 31.12.2013. Provizioanele au fost constituite pe fiecare mijloc fix la valoarea rămasă de amortizat la data de 31.12.2013.

Pe parcursul anului 2014 nu s-au înregistrat ieșiri sau intrări de construcții, variația pozitivă de 1.878 mii RON, contabilizată între 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2014, datorându-se înregistrării valorilor obținute în urma raportului de evaluare întocmit de Apwin.

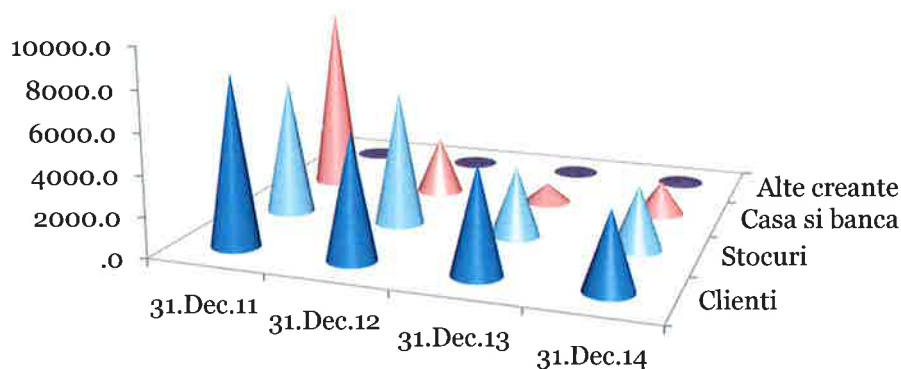
Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind garantiile, depozitele si cautiunile depuse de Societate la terti. Acestea au variat de la valoarea de 510 mii RON la 31.12.2011 la valoarea de 142 mii RON la sfarsitul anului 2014, prin constituirea de garantii de buna executie de catre noi clienti si incasarea garantiilor de buna executie ajunse la scadenta.

1.2. Activele circulante

Activele circulante reprezinta a doua componenta importanta in structura activului bilantier, iar prin natura lor, pot insemna calea cea mai scurta spre obtinerea unor lichiditati pe termen scurt. Evolutia acestora in perioada analizata este prezentata generic mai jos:

Structura si evolutia activelor circulante (Mii lei)



Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

Clienti

Se observa o scadere a valorii clientilor neincasati, lucru datorat in mare parte, scaderii sistematice a volumului de afaceri (42.064 mii RON in 2011, 39.327 mii RON in 2012, 27.106 mii RON in anul 2013, 14.302 mii RON in anul 2014).

Astfel, valoarea clientilor a scazut de la 8.416 mii RON in decembrie 2011 la valoarea de 3.783 mii RON la 31 decembrie 2014, diminuarile procentuale fiind de 26% in anul 2012 fata de 2011, 16% in 2013 fata de 2012 si 28% in 2014 fata de 2013.

La 31 decembrie 2014, Societatea nu inregistreaza dificultati majore la incasarea clientilor, peste 72% din creante clienti inregistrand un termen de intarziere fata de scadenta de 30 de zile.

Totodata, Servicii Energetice Oltenia avea creante incerte in suma de 486 mii RON la sfarsitul anului 2014, pentru care s-au formulat actiuni in instanta sau declaratii de creanta, in cazul clientilor in faliment.

Stocuri

Stocurile sunt active circulante:

- detinute pentru a fi vandute pe parcursul desfasurarii normale a activitatii;
- in curs de productie in vederea vanzarii in procesul desfasurarii normale a activitatii;
- sub forma de materii prime, materiale si alte consumabile care urmeaza sa fie folosite in

procesul de productie sau pentru prestarea de servicii.

La iesirea din gestiune a stocurilor si a altor active fungibile Societatea le evalueaza si inregistreaza in contabilitate folosind metoda costului mediu ponderat cu actualizare dupa fiecare receptie. Conform acestei metode se calculeaza costul fiecarui element pe baza mediei ponderate a costurilor elementelor similare aflate in stoc la inceputul perioadei si a costului elementelor similare produse sau cumparate in timpul perioadei.

Similar clientilor, din cauza reducerii volumului de activitate s-au redus si stocurile detinute de Societate, astfel valoarea acestora a scazut treptat in perioada analizata, de la 6.794 mii RON in decembrie 2011 la 3.181 mii RON in decembrie 2014, respectiv o reducere de aproximativ 54 %.

Stocurile Societatii se afla in depozitele de la punctele de lucru din teritoriu, cea mai importanta cantitate regasindu-se la sediul din Craiova.

Casa si banca

Conform evidentelor contabile de la data de 31.12.2014, Societatea detine lichiditati, reprezentand disponibil in conturile bancare si casierie, in cuantum total de 1.667 mii RON.

Alte creante

La data de 31.12.2014, aceasta categorie se compunea in principal din soldul contului "Debitori diversi", ajustat cu provizioanele special constituite pentru acest cont, in valoare de 306 mii RON.

1.3. Cheltuieli in avans

Cheltuielile inregistrate in avans de Societate la 31.12.2014 sunt in valoare de 25 mii RON, reprezentand rest carburant in rezervor existent la sfarsitul lunii si reluat pe cheltuieli la inceputul perioadei urmatoare.

1.4. Datorii

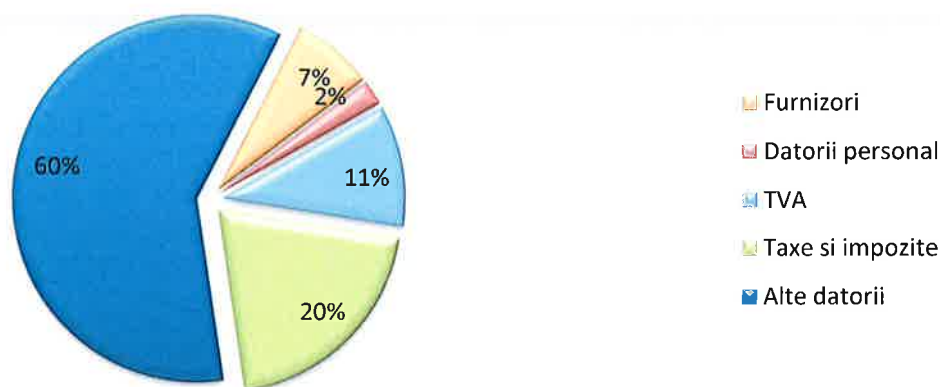
Mii lei	31.dec.11	31.dec.12	31.dec.13	31.dec.14
<i>Datorii pe termen scurt</i>				
Furnizori	3.582	4.713	2.807	2.782
Datorii personal	828	727	589	840
TVA	-10	366	2.437	4.154
Taxe si impozite	-2	927	2.972	7.844
Alte datorii	396	5.752	16.063	23.270
Decontari intre sucursale	14.653	0	0	0
Subtotal datorii TS	19.447	12.485	24.869	38.889
<i>Datorii pe termen lung</i>				
Imprumuturi pe TL	0	19.065	8.500	1.919
Imprumuturi asociati	0	0	0	0
Subtotal Datorii TL	0	19.065	8.500	1.919
Total Datorii	19.447	31.550	33.369	40.808

Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

1.4.1. Datorii pe termen scurt

La data de 31.12.2014 datoriile pe termen scurt erau în sumă de 38.787 mii RON, formate din datorii către furnizorii (2.661 mii RON), salarii datorate personalului și alte asimilate (840 mii RON), datorii către bugetul statului și direcția impozite și taxe locale (7.844 mii RON) și alte datorii (23.268 mii RON).

Structura datoriilor pe termen scurt la 31 decembrie 2014



Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balanțelor statutare

Cresterea datoriilor pe termen scurt este cauzată în special de înscrierea sumei de 8.858 mii RON în această categorie de datorii, reprezentând rate credit pentru restructurare personal acordat de FISE Electrica Serv și Electrica în anul 2011, scadente în anul 2014, precum și de majorarea datoriei către bugetul consolidat al statului cu 4.872 mii RON în 2014 față de 2013.

Furnizorii

Valoarea totală a datoriilor înregistrată față de furnizori la sfârșitul anului 2014 era de 2.782 mii RON, reprezentând în principal achiziții de materiale și servicii necesare desfășurării activității.

Structura furnizorilor pe vechimi la 31 decembrie 2014



Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balanțelor statutare

Datorii personal

La data de 31.12.2014 datoriile catre personalul Societatii in valoare totala de 840 mii RON constau in salarii neachitate (305 mii RON) reprezentand chenzina a doua aferenta lunii decembrie 2014, alte drepturi salariale restante (419 mii RON), garantii de gestiune (73 mii RON) si alte retineri din salarii datorate tertilor (43 mii RON). In anul 2014 totalul datoriilor catre personal a crescut cu aprox. 43% fata de cele inregistrate in anul 2013.

TVA

Fata de sfarsitul anului 2012, cand valoarea TVA de plata era de 366 mii RON, se observa o crestere semnificativa a soldului la 31.12.2013, pana la suma de 2.437 mii RON. Acest sold a crescut si pe parcursul anului 2014, ajungand la valoarea de 4.154 mii RON, cu 71% mai mare decat in anul 2013.

Taxe si impozite

Societatea datora taxe si impozite in suma de 7.844 mii RON la data de 31.12.2014, din care impozite pe cladiri, terenuri si mijloace de transport 850 mii RON si 6.994 mii RON la bugetul de stat reprezentand contributi salariale neachitate. Acestea au inregistrat o crestere de aprox. 164% fata de anul precedent.

Alte datorii

Cea mai mare datorie inregistrata in aceasta categorie este reprezentata de creditul pentru restructurarea personalului acordat prin contractul de credit nr. 28/2011 incheiat intre FISE Electrica Serv si Electrica in anul 2011 si preluat odata cu infiintarea Servicii Energetice Oltenia prin Protocolul de predare-preluare din 14.02.2013. Soldul scadent la 31.12.2014 este in valoare de 22.404 mii RON.

1.4.2. Datorii pe termen lung

Avand in vedere contractul de credit nr. 28/2011 pentru restructurarea personalului, la 31.12.2014 Societatea inregistreaza ca datorii pe termen lung ratele scadente aferente acestuia pe perioada 2015-2016, in valoare cumulata totala de 1.919 mii RON.

Mentionam faptul ca in data de 22.04.2015 administratorul judiciar a depus la dosarul cauzei Tabelul definitiv al creantelor impotriva averii Servicii Energetice Oltenia. Valoarea totala a creantelor la data de 14.05.2014 era de 36.873.220,77 lei. In raport de aceasta, Societatea va modifica situatia datoriilor in contabilitate.

1.5. Activul net

Mii lei	31.dec.11	31.dec.12	31.dec.13	31.dec.14
Activ net				
Capital social	0	70.242	70.242	70.242
Profit si pierdere	0	-12.149	-7.773	-12.218
Provizioane	255	3.804	0	675
Rezerve	95.970	95.970	95.970	79.148
Rezultat reportat	0	-86.561	-98.710	-106.484
Total activ net	96.226	71.306	59.730	31.363

Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

Capitalul social

In perioada analizata capitalul social al Debitoarei a ramas constant, fiind in suma totala de 70.242 mii RON varsat integral la data infiintarii, din care 11.078 mii RON aport in numerar (casa si banca) si 59.164 mii RON in active imobilizate.

Capitalul social s-a constituit prin preluarea integrala de la F.I.S.E. Electrica Serv conform Protocolul de predare-preluare din 14.02.2012.

Provizioane

La 31 decembrie 2011 Societatea a constituit un provizion in valoare de 255 mii RON in eventualitatea unor plati reprezentand salarii personal reintegrat conform hotararilor judecatoresti viitoare. Acesta a fost anulat la 31 decembrie 2012.

Avand in vedere litigiile in derulare, Debitoarea a procedat la constituirea unui provizion in valoare de 154 mii RON, la sfarsitul anului 2012. Totodata, Societatea a previzionat cheltuieli cu restructurarile in suma de 3.650 mii lei pentru care a inregistrat provizion. In urma reanalizarii necesitatii acestuia, la 31 decembrie 2013 s-a decis reluarea provizionului la venituri.

Provizioanele constituite la sfarsitul anului 2014 sunt in suma de 675 mii RON si reprezinta o estimare a cheltuielilor survenite in cazul in care litigiile in curs se solutioneaza nefavorabil.

Rezerve

Totalul rezervelor Societatii este de 95.970 mii RON pe toata perioada de referinta, fiind constituit din rezerve din reevaluare si alte rezerve. Rezervele din reevaluare au prezentat cresteri si descresteri in fiecare an analizat, datorate diferentelor din reevaluare aferente mijloacelor fixe transferate, casate sau vandute. In urma inregistrarii noilor valori ale activelor Societatii conform raportului de evaluare realizat de Apwin, la sfarsitul anului 2014 valoarea rezervelor a scazut cu aproximativ 17% fata de anul 2013, ajungand la 79.148 lei.

2. Contul de profit si pierdere

Contul de profit si pierdere este un document contabil care ofera o imagine asupra performantei financiare, sintetizand veniturile si cheltuielile, prezentand astfel modul de formare a rezultatelor economice.

Mii RON	2011	2012	2013	2014
Venituri operationale				
Prestari servicii	41.398	38.498	26.218	13.306
Vanzare marfuri	183	110	75	89
Venituri din chirii	483	719	814	908
Cifra de afaceri	42.064	39.327	27.106	14.302
Alte venituri	24.706	6.626	4.828	2.368
Total venituri operationale	66.770	45.953	31.934	16.670
Cheltuieli operationale				
Marfuri	160	99	65	74
Consumabile si combustibil	16.192	14.621	8.958	3.827
Cheltuieli cu obiectele de inventar	-	-	-	-
Utilitati	1.185	984	999	697
Chirii si redevente	510	402	258	59

Asigurari	323	294	146	137
Comisioane si onorarii	113	142	174	84
Transport si deplasari	256	274	72	11
Reclama si publicitate	27	3	3	-
Cheltuieli personal	46.873	26.328	20.795	15.414
Servicii terti	3.068	2.534	1.218	904
Amenzi si penalitati	69	642	238	843
Alte cheltuieli	2.958	1.685	1.604	1.551
Total cheltuieli operationale	71.734	48.009	34.529	23.601
Total EBITDA	(4.965)	(2.056)	(2.594)	(6.931)
Diferente de curs valutar	215	4	-	-
Dobanzi	2.040	3	-	-
Amortizare	7.741	10.086	5.179	5.287
Impozit pe profit	-	-	-	-
Profit net/Pierdere neta	(14.960)	(12.149)	(7.773)	(12.218)

Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

2.1. Analiza veniturilor

2.1.1. Analiza categoriilor de venituri realizate de Societate

Activitatea economica a companiei se concretizeaza intr-o serie de bunuri si servicii apte sa satisfaca cererea pietei. Veniturile reprezinta fluxul de avantaje economice in cursul perioadei de gestiune, rezultat in procesul activitatii curente, sub forma de majorare a activelor sau de diminuare a datoriilor care conduc la cresterea capitalului propriu.

Facem precizarea ca in analiza realizata am inclus anul 2011, precum si prima luna a anului 2012, perioada in care Societatea a realizat inregistrările contabile in calitate de sucursala a FISE Electrica Serv. Astfel, exista diferente de reconciliere intre situatiile pe care le prezentam in continuare si situatiile financiare contabile realizate de Societate.

Structura componenta a veniturilor realizate de Societate, aferenta anilor 2011-2014, grupate in functie de natura acestora, respectiv: venituri din prestari servicii, venituri din valorificarea de marfuri, venituri din chirii si alte venituri, este urmatoarea:

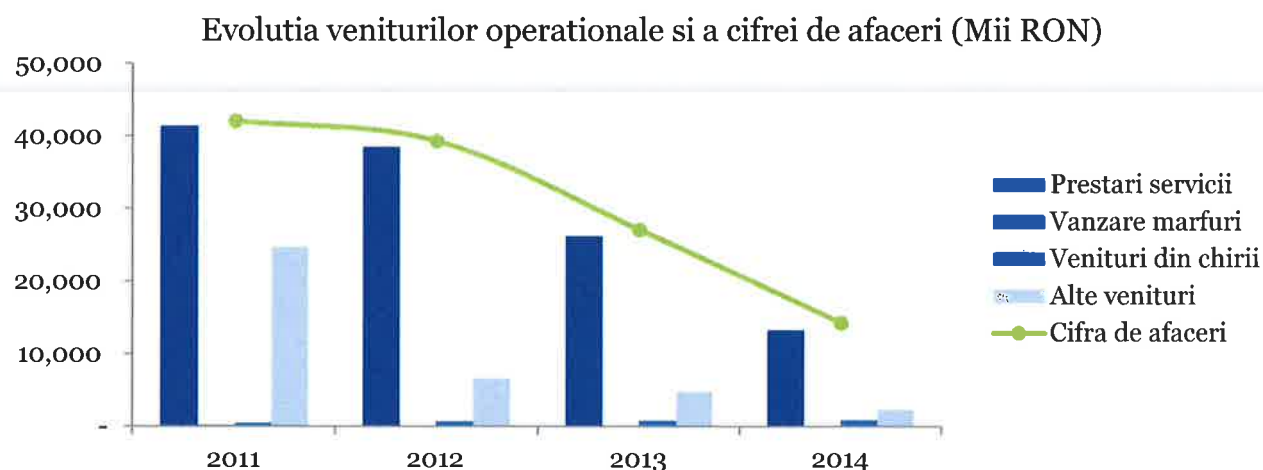
Mii RON	2011	2012	2013	2014
Venituri operationale				
Prestari servicii	41.398	38.498	26.218	13.306
Vanzare marfuri	183	110	75	89
Venituri din chirii	483	719	814	908
Cifra de afaceri	42.064	39.327	27.106	14.302
Alte venituri	24.706	6.626	4.828	2.368
Total venituri operationale	66.770	45.953	31.934	16.670

Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

Veniturile totale ale Societatii au inregistrat un trend descendent in perioada analizata, cauza principala fiind diminuarea veniturilor din prestari de servicii, evidentiindu-se o scadere a acestora de aproximativ 7% in 2012 fata de 2013, 32% in 2013 fata de 2012 si 49% in 2014 fata de anul precedent.

Veniturile din vanzarea marfurilor si din chirii au avut o pondere redusa in totalul veniturilor in perioada analizata, variatiile acestora influentand in mica masura trendul descrescator.

Rubrica “Alte venituri” cuprinde in principal venituri din provizioane ce si-au pierdut obiectul constituirii si astfel, au fost anulate.



Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

2.1.2. Evolutia si structura cifrei de afaceri

Cifra de afaceri reprezinta valoarea totala a vanzarilor de produse si servicii realizate de Societate care se inscriu in activitatea curenta a societatii, dupa deducerea reducerilor comerciale si a taxei pe valoare adaugata, precum si a altor taxe legate direct de cifra de afaceri.

In continuare, prezentam ponderea categoriilor de servicii executate de Societate in total activitate, in perioada 2011 - 2014:

Tip servicii	2011	2012	2013	2014
Mentenananta	93,86%	93,31%	92,04%	85,12%
Prestarii servicii auto	1,67%	1,63%	2,15%	1,15%
Proiectare	2,25%	2,18%	1,11%	0,86%
Chirii	1,06%	1,99%	3,10%	0,62%
Alte servicii	1,15%	0,88%	1,60%	12,25%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza datelor furnizate de Societate

Cifra de afaceri a Societatii este formata din urmatoarele categorii de venituri care se inscriu in activitatea de baza a societatii:

- Lucrari in retele si proiectare, care reprezinta veniturile obtinute de Societate din prestari de servicii precum inlocuire stalpi, montare conductoare noi pe liniile electrice, lucrari de executie cu proiectare, denumite generic venituri din mentenananta;
- Activitati conexe si vanzari de materiale;
- Lucrari de proiectare;
- Echipamente in ateliere, reprezinta veniturile realizate din executarea de confectii metalice,

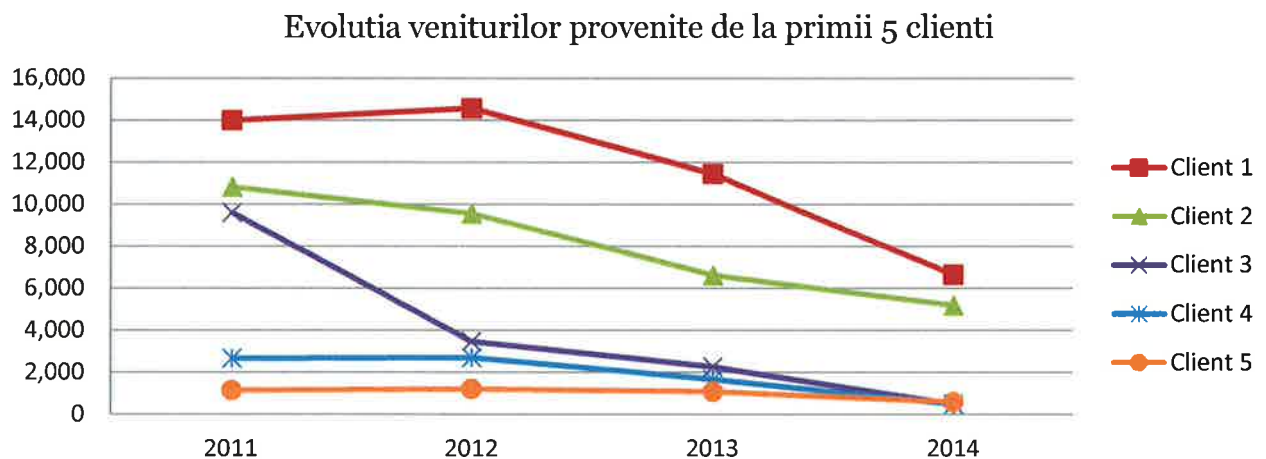
reparatii transformatoare si echipamente energetice;

- Alte servicii terti reprezinta veniturile obtinute din verificari LES si emitere buletine, lucrari defectoscopie si bransamente;
- Transport auto reprezinta veniturile societatii realizate din inchirieri utilaje, macarale si grupuri electrogene.

Structura veniturilor nu a suferit variatii mari in perioada 2011-2013. In anul 2014 se observa o scadere a ponderii veniturilor din serviciilor de mentenanta fata de anul 2013, de la 92,04% la 85,12%. In acelasi timp, veniturile provenite din alte servicii prestate au crescut ca pondere in total venituri fata de anii precedenti pana la valoarea de 12,25%.

Cifra de afaceri a Societatii inregistreaza o descrestere semnificativa si accelerata intre anii 2011-2014, diminuandu-se cu 7 % in anul 2012 fata de anul 2011, respectiv cu 31 % in anul 2013 fata de anul 2012. Cifra de afaceri a Servicii Energetice Oltenia pe anul 2014 a fost de 14.302 mii RON, in scadere cu aprox. 47% fata de cea inregistrata in anul 2013.

Pentru a evidientia curba descendenta inregistrata de cifra de afaceri, prezentam evolutia primilor 5 clienti, astfel (mii RON):



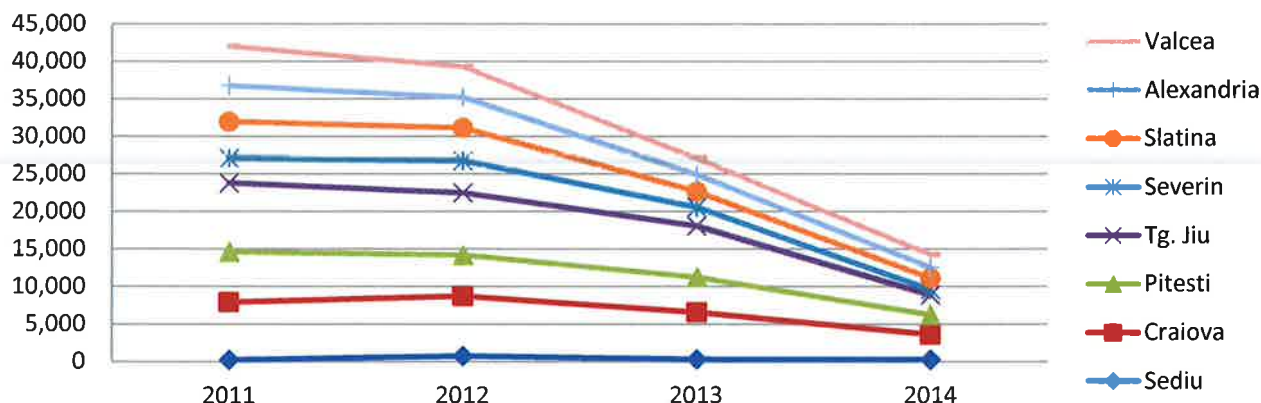
Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza datelor furnizate de Societate

Dupa cum se poate observa, cu exceptia Clientului 5 in relatie cu care Societatea a realizat un venit relativ constant, cu ceilalti 4 clienti s-a inregistrat o diminuare a veniturilor realizate, observandu-se astfel un nivel descendent al comenzilor, respectiv a volumului de afaceri pe client.

Astfel, in anul 2014 volumul cifrei de afaceri generat de primii 4 clienti ai Societatii a scazut semnificativ. Societatea a reusit sa identifice o serie de noi clienti, insa, in acelasi timp a pierdut altii, per total cifra de afaceri inregistrand scadere.

Dinamica descendentă a cifrei de afaceri, se poate observa și din graficul următor, care prezintă evoluția cifrei de afaceri realizată de fiecare punct de lucru al societății (mii RON):

Evoluția cifrei de afaceri pe puncte de lucru



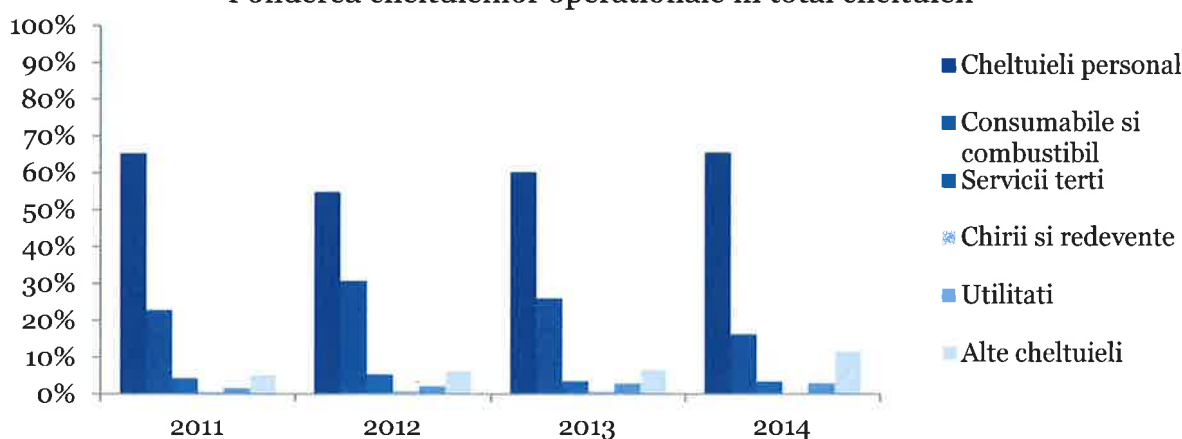
2.2. Analiza cheltuielilor

Cheltuielile sunt definite drept diminuări ale beneficiilor economice înregistrate pe parcursul unei perioade contabile sub formă de ieșiri sau scăderi ale valorii activelor ori creșteri ale datoriilor care se concretizează în reduceri ale capitalului propriu, altele decât cele rezultate din distribuirea acestora către acționari.

Cheltuielile de exploatare sunt considerate ca fiind acele cheltuieli care apar în legătură cu desfășurarea activității principale, se identifică cu obiectul de activitate al unei întreprinderi, cheltuieli care sunt considerate curente sau obișnuite.

Structura și evoluția cheltuielilor operaționale ale Societății, în perioada analizată se prezintă astfel:

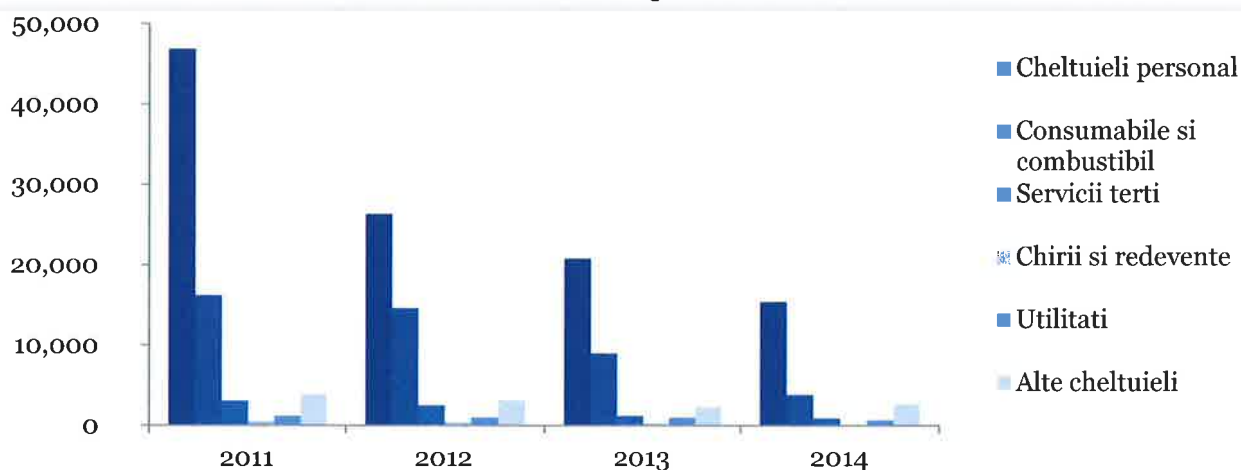
Ponderele cheltuielilor operaționale în total cheltuieli



Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balanțelor statutare

Cheltuielile operationale totale aferente anului 2014 au înregistrat o valoare de 23.601 mii RON, cu 10.928 mii RON mai scăzută decât cea din anul 2013. Aceasta reducere se datorează micșorării cheltuielilor cu personalul cu aproape 26%. Pe de altă parte, se poate observa o diminuare considerabilă a cheltuielilor cu combustibilul și consumabilele de la 8.958 mii RON la 3.827 mii RON, respectiv cu 57%. Acesta reducere a impactat direct nivelul cheltuielilor totale operationale, concretizându-se într-o valoare cu 32% mai mică în 2014 față de 2013.

Evoluția cheltuielilor operationale (Mii RON)



Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

Cheltuielile cu personalul

După cum se poate observa în graficul anterior, ponderea cea mai ridicată în totalul cheltuielilor operationale o înregistrează cheltuielile cu personalul. Aceasta categorie de cheltuieli concentrează între 55 % și 65% din totalul cheltuielilor, raportându-ne la perioada 2011 – 2014.

În anul 2011, când Societatea avea calitatea de sucursală a F.I.S.E. Electrica Serv, cheltuielile cu personalul erau de 46.873 mii RON, cu 5.475 mii RON mai mari decât veniturile din servicii. Odată cu înființarea Serviciului Energetic Oltenia, în anul 2012 managementul debitoarei a redus nivelul acestora cu aproximativ 44% față de anul precedent. În același timp veniturile din prestări servicii au prezentat o scădere mai ușoară, în valoare de 7%.

La sfârșitul anului 2013 cheltuielile cu personalul au ajuns la valoarea totală de 20.795 mii RON, cu 21% mai scăzute decât în 2012, pe când veniturile din prestări servicii au înregistrat o scădere de 32% față de anul precedent.

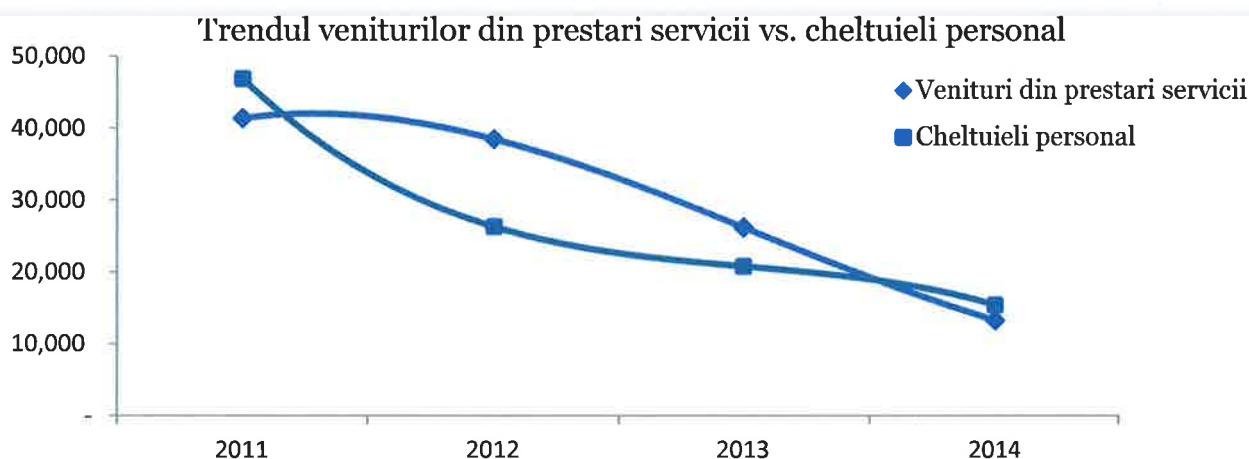
Chiar dacă la finele anului 2014 Societatea înregistrează o diminuare a acestor cheltuieli față de cele aferente anului 2013, respectiv de aproximativ 26%, veniturile realizate din prestări servicii au urmat trendul descendent din ultimii 3 ani, reducându-se considerabil, cu aproximativ 48% față de anul 2013.

Aceste scăderi succesive ale cheltuielilor cu personalul sunt determinate în principal de disponibilizările efectuate de Societate și nu de reducerea efectivă a salariilor. Conform informațiilor furnizate de Societate, singura modificare în grila de salarizare s-a efectuat în luna septembrie 2013, prin diminuarea salariilor în medie cu 28% până la 31 decembrie 2013.

Totodată, începând cu luna februarie 2013 s-a trecut la săptămâna redusă de lucru de la 5 la 4 zile

pentru personalul indirect productiv, acest lucru explicand intr-o mica masura scaderea cheltuielilor salariale pe anul 2013. Eforturile Debitoarei de a reduce cheltuielile salariale au continuat si in decursul anului 2014. Astfel, au fost disponibilizati un numar de 221 angajati, Societatea inregistrand la sfarsitul anului 246 salariați.

Prezentam mai jos corelatia evolutiei veniturilor din prestari servicii cu cea a cheltuielilor de personal:



Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

Cheltuielile cu consumabile si combustibil

O alta categorie de cheltuieli importanta din punctul de vedere al valorii acestora o reprezinta cheltuielile cu consumabilele si combustibilul. In perioada 2011 – 2014 aceste cheltuieli au reprezentat in medie 24 % din totalul cheltuielilor operationale ale Societatii.

In aceasta categorie au fost incluse cheltuielile privind: materialele auxiliare, combustibilul, piesele de schimb, materiale consumabile si uzura obiectelor de inventar.

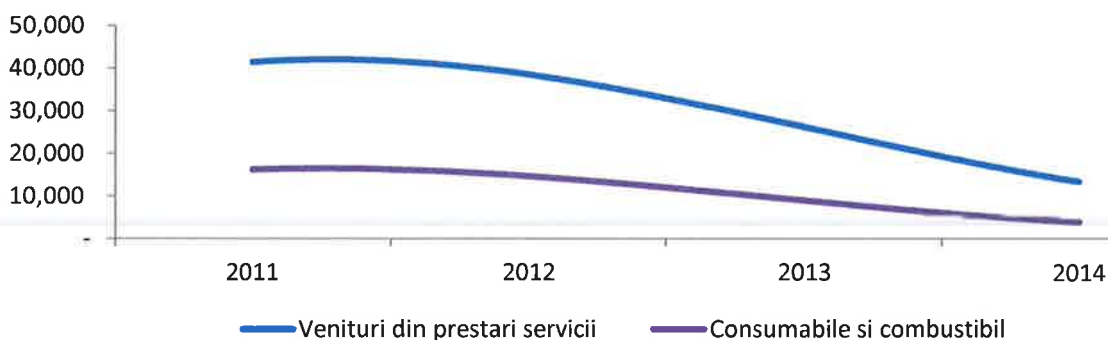
La 31 decembrie 2014, ponderea cea mai semnificativa in totalul acestei categorii de cheltuieli o detin materialele auxiliare (35%), combustibilul (30%) si piesele de schimb (31%).

Mii RON	2011	2012	2013	2014
Materialele auxiliare	6.717	7.068	3.669	1.362
Combustibilul netehnologic	2.304	2.457	1.638	1.146
Piese de schimb	6.703	4.526	3.437	1.210
Materiale si alimente	52	30	13	6
Alte cheltuieli cu materiale consumabile	271	242	136	80
Echipamente de protectie	82	226	52	23
Alte obiecte de inventar	63	71	13	2
Alte materiale nestocate	0	1	1	0
TOTAL	16.192	14.621	8.958	3.827

Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

Activitatea desfasurata de Societate presupune un consum crescut de materiale auxiliare, combustibil si piese de schimb, care fluctueaza proportional cu nivelul veniturilor din prestari servicii, observandu-se totusi o anumita elasticitate in ceea ce priveste aceste cheltuieli.

Elasticitate venituri din prestari servicii vs. cheltuieli cu consumabile si combustibil



Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

Cheltuielile cu consumabile si combustibil au avut o evolutie relativ stransa cu veniturile din prestari servicii in perioada analizata, dupa cum se observa si in graficul de mai sus. Valoarea acestora a scazut de la 16.192 mii RON in 2011, la 14.621 mii RON in 2012, 8.958 mii RON in 2013, respectiv la 3.827 mii RON in 2014.

Astfel, cheltuielile cu consumabile si combustibil s-au diminuat in 2012 fata de 2011 cu 10%, in 2013 fata de 2012 cu 39%, iar in 2014 fata de 2013 cu 57%. Veniturile din prestari servicii au urmat aceeași linie descrescatoare, micșorându-se cu 7% in 2012 fata de 2011, 32% in 2013 fata de 2012 si 49% in 2014 fata de anul anterior.

Servicii terți

Aceasta categorie de cheltuieli detine o pondere medie de 4 % din totalul cheltuielilor operationale ale Societatii in perioada 2011-2014. In aceasta categorie au fost cuprinse cheltuielile cu cadastru, cu abonamente si publicatii, cu protectia muncii, cu pregatirea cadrelor, precum si alte cheltuieli executate de terti.

Chirii si redevente

Chiriile si redeventele reprezinta in medie, aproximativ 1 % din totalul cheltuielilor operationale in perioada analizata.

Utilitati

In categoria utilitatilor au fost cuantificate in principal cheltuielile privind energia electrica si apa, care reprezinta 2 % din totalul cheltuielilor operationale.

Alte cheltuieli

In categoria altor cheltuieli au fost luate in considerare cheltuielile cu amenzile si penalitatile, asigurari, transport si deplasari, comisioane si onorarii, reclama si publicitate.

Aceasta categorie detine o pondere medie de 8% din totalul cheltuielilor operationale ale Societatii in perioada analizata.

2.3. Rezultatul net

EBITDA (Rezultatul net înainte de dobanzi, impozit, depreciere și amortizare) este un indicator al performanțelor financiare ale companiilor. Acest indicator poate fi folosit pentru a analiza profitabilitatea unei companii sau pentru a compara companii și industrii, fiind eliminate influențele deciziilor de ordin financiar sau contabil.

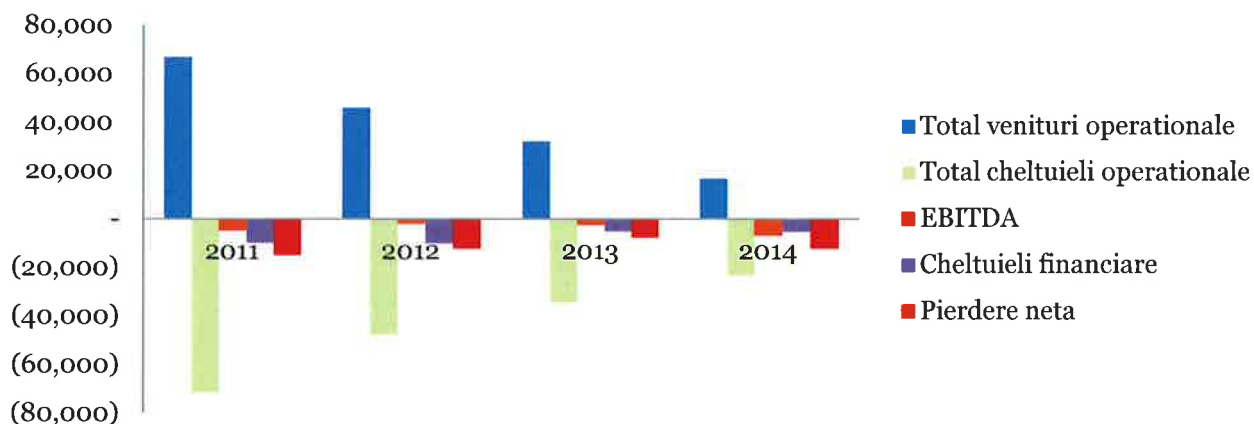
Mii RON	2011	2012	2013	2014
Total venituri operationale	66.770	45.953	31.934	16.670
Total cheltuieli operationale	(71.734)	(48.009)	(34.529)	(23.601)
EBITDA	(4.965)	(2.056)	(2.594)	(6.931)
Cheltuieli financiare	(9.996)	(10.094)	(5.179)	(5.287)
Pierdere neta	(14.960)	(12.149)	(7.773)	(12.218)

Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

În toată perioada analizată EBITDA înregistrează valori negative, evidențiind activitatea nerentabilă desfășurată de Societate. Nivelul cheltuielilor operationale angajate de Societate depășește în mod constant nivelul veniturilor, cauzând pierderi în toți anii analizați.

Managementul Societății a încercat reducerea nivelului cheltuielilor ca urmare a diminuării volumului de afaceri, acestea înregistrând un trend descrescător, însă, cu toate acestea, s-a menținut la un nivel considerabil mai mare comparativ cu veniturile realizate. Prin urmare, pierderile constante înregistrate conturează incapacitatea Societății de a rentabiliza activitatea operatională, explicându-se totodată deschiderea procedurii de insolvență din anul 2014.

Evoluția rezultatului net în perioada 2011 - 2014



Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

Rezultatul net este afectat suplimentar de cheltuielile cu dobânzile, amortizarea și diferențele de curs valutar, rezultând o pierdere netă de 12.149 mii RON în anul 2012, 7.773 mii RON în anul 2013, respectiv 12.218 mii RON în anul 2014.

O influență semnificativă asupra rezultatului net al Societății l-au avut cheltuielile cu amortizarea în perioada analizată, detinând 77 % din cheltuielile financiare în anul 2011, 99% în anul 2012 și 100% în anii 2013 și 2014.

Total EBITDA	(4.965)	(2.056)	(2.594)	(6.931)
Diferente de curs valutar	215	4	-	-
Dobanzi	2.040	3	-	-
Amortizare	7.741	10.086	5.179	5.287
Impozit pe profit	-	-	-	-
Profit net/Pierdere neta	(14.960)	(12.149)	(7.773)	(12.218)

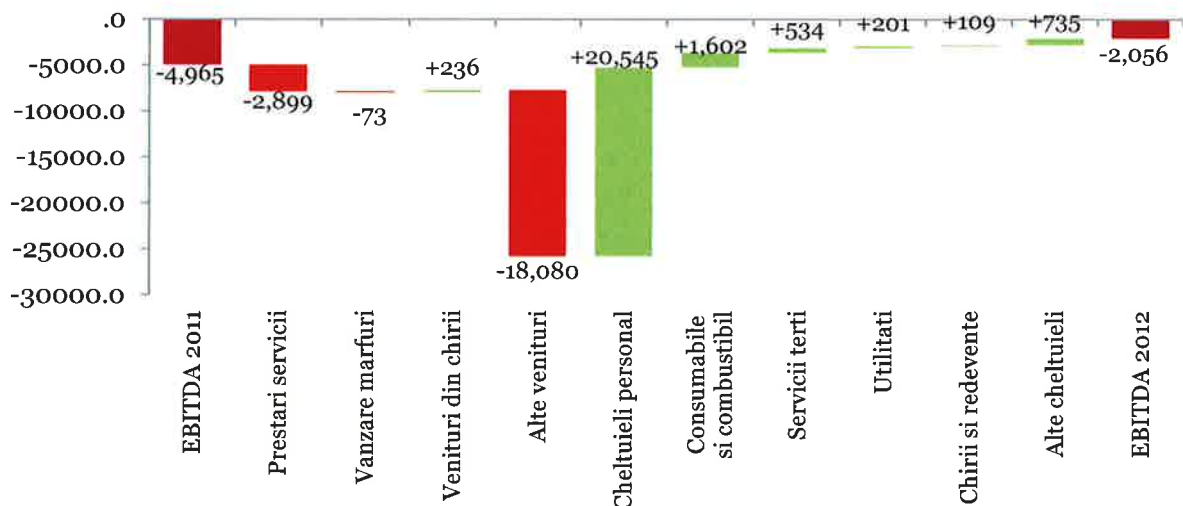
Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

EBITDA 2011 – 2012

In anul 2012 se poate observa o imbunatatire a EBITDA fata de anul 2011, acest indicator crescand de la -4.965 mii RON la -2.056 mii RON. Evolutia pozitiva este datorata reducerii cheltuielilor operationale, in special al celor legate de personal care au determinat un impact pozitiv de 20.545 mii RON.

Desi avem un impact pozitiv ca urmare a reducerii cheltuielilor, nivelul veniturilor a scazut pe toate elementele componente: venituri din prestari servicii, vanzare marfuri si alte venituri, determinand in final doar o reducere a EBITDA cu 2.909 mii RON. Astfel la sfarsitul anului 2012 debitoarea a inregistrat un EBITDA de – 2.056 mii RON.

**Influenta variatiei veniturilor si cheltuielilor asupra EBITDA
(2012 vs. 2011)**

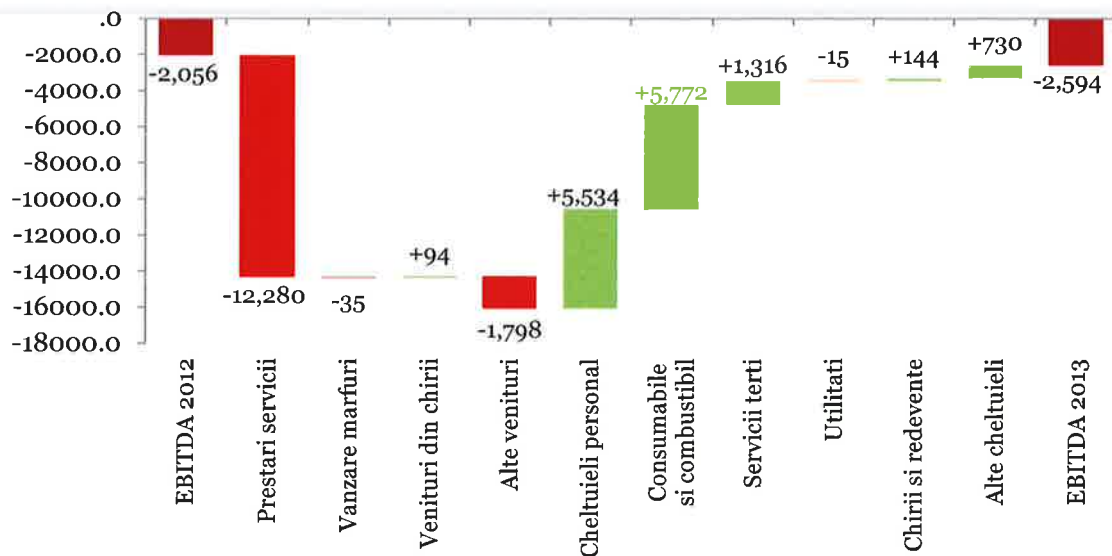


Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

EBITDA 2012 – 2013

Similar anului 2012, in anul 2013 EBITDA cunoaste un impact negativ ca urmare a diminuarii semnificative a volumului de activitate, respectiv a veniturilor. Astfel, se inregistreaza un impact negativ de 12.280 mii RON ca urmare a diminuarii veniturilor inregistrate din prestari servicii.

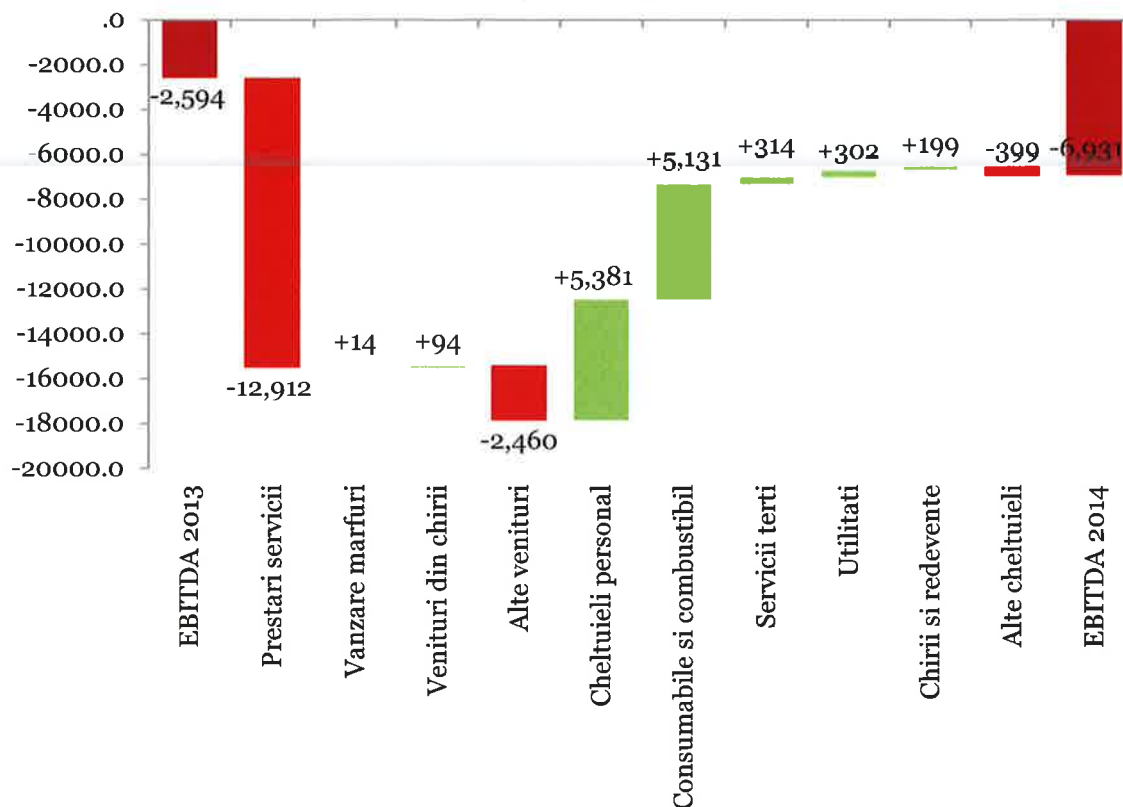
**Influenta variatiei veniturilor si cheltuielilor asupra EBITDA
(2013 vs. 2012)**



In anul 2013, managementului Societatii a incercat diminuarea impactului negativ cauzat de reducerea veniturilor prin reducerea cheltuielilor. Reducerea cheltuielilor a influentat pozitiv EBITDA cu aproximativ 13.500 mii RON prin diminuarea si in cursul acestui an a cheltuielilor cu personalul, a cheltuielilor cu consumabile si combustibil, precum si a altor categorii de cheltuieli. Cu toate acestea, rezultatul nu poate fi considerat un succes, ci din contra, avand in vedere ca impactul pozitiv al acestor reduceri de cheltuieli nu a fost suficient pentru a echilibra deficitul determinat de reducerea activitatii, respectiv a categoriilor de venituri.

EBITDA 2013 – 2014

**Influenta varietii veniturilor si cheltuielilor asupra EBITDA
(2014 vs. 2013)**



Sursa: Analiza Musat&Asociatii-Restructuring\Insolvency pe baza balantelor statutare

Pe parcursul anului 2014 s-a inregistrat o scadere a veniturilor din prestari servicii de 12.912 mii RON, aceasta explicand valoarea EBITDA de – 6.931 mii RON. Reducerea cheltuielilor de personal (5.381 mii RON) si a celor privind consumabilele si combustibilul (5.131 mii RON) a influentat pozitiv valoarea EBITDA in 2014, dar nu suficient incat sa contracareze diminuarea majora a veniturilor.

Astfel, chiar daca Debitoarea a continuat politica de reducere a cheltuielilor, inceputa inca din anul 2012, nivelul tot mai scazut al veniturilor din prestari servicii a impactat negativ din ce in ce mai mult capacitatea acesteia de a realiza profit.

VI. STRATEGIA DE REORGANIZARE

Strategia de reorganizare este bazata pe continuarea activitatii Societatii, in conditii de rentabilizare si valorificarea de active ale societatii in vederea generarii unui excedent din care sa fie suportate cheltuielile procedurii si distribuirile catre creditorii, iar in masura in care va fi cazul si prin conversia partiala a creantei detinuta de creditorul Societatea Comerciala Filiala de Intretinere si Servicii Energetice Electrica Serv in parti sociale ale Servicii Energetice Oltenia.

Activitatea curenta a Debitoarei va fi mentinuta pe perioada urmatoare. Evolutia recenta a activitatii, precum si premisele existente pentru viitor, creeaza conditiile pentru ca din excedentul

ce urmeaza a fi realizat de Societate sa poata fi acoperit pasivul, conform Programului de plati propus creditorilor.

Pentru perioada de reorganizare, Societatea preconizeaza ca va continua activitatea pe baza contractelor existente, a negocierii unor conditii noi, precum si a comenzilor viitoare, cash-flow-ul fiind construit pe aceasta ipoteza. Costurile operationale sunt preconizate a fi mentinute la un nivel optim.

Totodata, mentionam ca Societatea are in vedere ca si masura de implementare a Prezentei plan de reorganizare si extinderea pe alte piete, prin incheierea unor noi contracte cu alti parteneri contractuali, in vederea obtinerii de venituri care sa asigure implementarea cu succes a programului de plati prevazut in Plan.

Masurile luate in calcul pentru implementarea Planului de Reorganizare judiciara a activitatii Servicii Energetice Oltenia sunt urmatoarele:

1. Pastrarea partiala de catre Debitoare a dreptului de administrare a activitatii sale

Conform dispozitiilor art. 95 alin. (6) lit. A din Legea insolventei, planul de reorganizare poate prevedea, ca masura pentru punerea sa in aplicare, pastrarea partiala de catre debitor a conducerii activitatii sale.

In acest sens, dupa data confirmarii prezentului Plan, dreptul de administrare a Societatii va fi impartit intre administratorul special si administratorul judiciar, dupa cum urmeaza:

Administratorul special va avea urmatoarele atributii:

- va asigura conducerea operationala a Societatii;
- va reprezenta Societatea in relatiile cu tertii, cu exceptia situatiilor in care, in conformitate cu dispozitiile legale sau cu prevederile prezentului Plan, reprezentarea Societatii este asigurata exclusiv de catre administratorul judiciar;
- va efectua acte de conservare si de administrare cu privire la orice active detinute de Societate;
- va efectua platile Societatii, ulterior avizarii acestora de catre administratorul judiciar;
- va putea efectua orice alte acte/operatiuni necesare implementarii prezentului Plan, cu exceptia celor prevazute de lege si de prezentul Plan in sarcina exclusiva a administratorului judiciar.

Atributiile administratorului special descrise mai sus vor fi exercitate sub supravegherea administratorului judiciar.

Administratorul judiciar va avea urmatoarele atributii exclusive, dar fara a se limita la:

- supravegherea activitatii administratorului special;
- autorizarea prealabila a tuturor platilor efectuate de catre Societate;
- organizarea sedintelor de licitatie si/sau negociere directa in vederea valorificarii activelor din averea Debitoarei;

- semnarea oricaror acte, contracte cu privire la valorificarea activelor;
- incheierea contractelor de locatiune avand ca obiect bunurile din averea Debitoarei;
- contractarea, in numele Debitoarei, a serviciilor de publicitate si/sau intermediere pentru cumpararea/vanzarea/inchirierea bunurilor imobiliare;
- efectuarea tuturor demersurilor/platilor necesare in vederea implementarii strategiei de valorificare a activelor din averea debitoarei, etc.

Prin exceptie, in vederea implementarii masurilor de reorganizare prevazute de prezentul Plan, in masura in care administratorul judiciar apreciaza ca este necesar, acesta va putea prelua oricare dintre atributiile administratorului special mai sus mentionate.

2. Obținerea de resurse financiare pentru sustinerea realizarii Planului

In conformitate cu art. 95 alin. (6) lit. B din Legea Insolventei, Debitoarea va putea sa obtina resurse financiare pentru sustinerea realizarii Planului, prin oricare dintre modalitatile permise de lege si de prezentul Plan, cum ar fi, spre exemplu, vanzarea de active sau continuarea activitatii Societatii.

3. Transmiterea tuturor sau a unei parti a bunurilor societatii catre o persoana juridica constituita anterior sau ulterior confirmarii Planului de reorganizare

In temeiul art. 95 alin. (6) lit. C, E si F din Legea nr. 85/2006, Debitoarea va putea instraina, sau transfera in alta modalitate, bunuri din averea acesteia catre persoane care exista sau vor fi constituite dupa data confirmarii Planului de reorganizare, cu aprobarea administratorului judiciar.

4. Lichidarea de active din averea Societatii sau darea in plata a acestora catre creditorii Societatii, in contul creantelor pe care acestia le au fata de averea debitoarei

In conformitate cu art. 95 alin. (6) lit. D din legea nr. 85/2006, Planul de reorganizare poate prevedea lichidarea de active din averea societatii, separat ori in bloc, libere de orice sarcini, precum si darea in plata a acestora catre creditorii societatii, cu mentiunea ca darea in plata a bunurilor debitorului catre creditorii sai va putea fi efectuata doar cu conditia prealabila a acordului scris al acestora cu privire la aceasta modalitate de stingere a creantei lor.

In urma analizarii utilitatii activelor aflate in patrimoniul Debitoarei pentru activitatile desfasurate de aceasta, precum si a profitabilitatii acestora, anumite active din patrimoniul Societatii au fost considerate ca fiind excedentare, avand in vedere si necesitatea acoperirii pasivului inscris in Tabelul definitiv al creantelor, astfel ca acestea vor face obiectul strategiei de valorificare mai jos prezentata.

Totodata, in functie de evolutia activitatii Debitoarei pe perioada de derulare a Planului, in masura in care se constata necesitatea obtinerii de fonduri in vederea respectarii programului de plati, administratorul judiciar va putea sa valorifice orice bun aflat in averea debitoarei, conform strategiei de valorificare mai jos prezentata.

De asemenea, în vederea asigurării respectării programului de plăți, administratorul judiciar va avea posibilitatea de a încheia contracte de locațiune pe termen scurt/mediu/lung, având ca obiect bunurile din averea Debitoarei, condițiile încheierii contractelor, prețul și durata locațiunii urmând a fi aprobate de către administratorul judiciar, în urma consultării cu administratorul special și/sau cu conducerea executivă a Societății, în funcție de evoluția activității societății pe perioada de derulare a prezentului plan și de necesitățile financiare și/sau operationale ale Debitoarei.

Strategia de valorificare a activelor din averea Debitoarei prezentată în cuprinsul Planului de reorganizare va fi dusă la îndeplinire de către administratorul judiciar, cu respectarea condițiilor legale, fără a fi necesară aprobarea ulterioară din partea Adunării sau Comitetului Creditorilor.

În vederea asigurării unei proceduri transparente, valorificarea activelor se va efectua prin **licitație publică cu strigare**.

Dacă, în urma desfășurării procedurii licitației publice cu strigare în condițiile mai jos menționate, activele ce fac obiectul valorificării nu vor fi adjudecate, atunci vânzarea activelor se va putea face și **prin negociere directă**, sau printr-o combinație a celor două metode de valorificare.

➤ **Condițiile licitației publice cu strigare**

Administratorul judiciar va organiza, de regulă, săptămânal, ședințe de licitații în vederea valorificării activelor din averea Debitoarei.

Descrierea activelor, evaluarea acestora, prețul de pornire a ședințelor de licitație, modalitatea de desfășurare a ședințelor de licitație, precum și orice alte mențiuni considerate relevante de către administratorul judiciar vor fi prevăzute în Caietele de sarcini ce vor fi întocmite de administratorul judiciar.

Prețul de pornire al primelor ședințe de licitație va fi egal cu valoarea de piață a activului, așa cum această valoare a fost stabilită de către evaluatorul Apwin S.R.L., conform Raportului de Evaluare întocmit în dosarul de insolvență (denumit în continuare „**Raportul de Evaluare**”).

În cazul în care, după cel puțin două ședințe de licitație organizate la prețul de piață, nu se depune nicio ofertă sau dacă prin ofertele depuse nu se oferă cel puțin prețul de pornire a licitației, administratorul judiciar va putea organiza noi ședințe de licitații la care prețul va putea scădea, treptat, până la valoarea de lichidare a activelor, stabilită prin Raportul de Evaluare.

În situația în care, în primul trimestru de la data confirmării prezentului Plan de reorganizare, nu se reușește valorificarea activelor în condițiile de mai sus, administratorul judiciar va putea scădea prețul de pornire sub valoarea de lichidare a activelor, însă nu mai puțin de 20% din valoarea de lichidare a activelor.

Dacă, la oricare dintre ședințele de licitație, se depune o singură ofertă, prin care se oferă prețul de pornire a licitației, ofertantul va fi declarat adjudecat. Dacă se depun mai multe oferte, administratorul judiciar va striga un preț majorat cu pasul de licitare stabilit de către acesta, în funcție de specificul fiecărui activ. Dacă, după trei strigări succesive ale prețului majorat, nici un alt ofertant/participant nu oferă acest preț, va fi declarat adjudecat ofertantul/participantul care oferă cel mai mare preț peste prețul de pornire a licitației.

➤ **Condițiile negocierii directe**

In cazul in care, ulterior parcurgerii procedurii de licitatie publica cu strigare pentru un anumit activ, acesta nu a fost adjudecat, in sa se primește o oferta directa de cumparare de la un potential cumparator, administratorul judiciar va putea demara procedura negocierii directe in vederea valorificarii activului respectiv, in condițiile mai jos mentionate.

Datele privind identificarea activului ce face obiectul procedurii de negociere directa, precum si mentiuni referitoare la situatia de pe teren, datele din registrele de publicitate imobiliara, precum si sarcinile de care este grevat vor fi extrase din Raportul de evaluare.

Administratorul judiciar va publica un anunt cu privire la posibilitatea de supraofertare, la pasul de supraofertare de 10% din valoarea oferita, precum si la data pana la care sunt acceptate supraoferte.

In condițiile in care, pana la data mentionata de administratorul judiciar in anunt, nu se depune nicio supraoferta, atunci va fi declarat castigator al procedurii de negociere directa ofertantul ce a oferit pretul egal cu valoarea de piata a activului.

Daca pentru Activul respectiv au fost depuse mai multe supraoferte, administratorul judiciar va negocia in paralel cu fiecare ofertant si le va da acestora posibilitatea de a-si imbunatati ofertele initiale, dupa finalizarea negocierilor, selectand oferta care cuprinde pretul cel mai mare.

Administratorul judiciar va putea incheia, in numele si pe seama Debitoarei, orice act, contract, ori document necesar desfasurarii si finalizarii procedurilor de licitatie publica si/sau negociere directa, si va putea intreprinde orice demers necesar in vederea valorificarii activelor din patrimoniul debitoarei, conform procedurilor mai sus mentionate.

Indiferent de metoda de valorificare parcursa, in vederea promovarii pe piata a activelor ce urmeaza a fi valorificate, administratorul judiciar si/sau administratorul special vor proceda dupa confirmarea planului la efectuarea unei expuneri pe piata a activelor adecvata importanței si valorii, demersurile publicitare putand a se efectua prin masuri cum ar fi, dar fara a se limita la, publicarea anunturilor de licitatie intr-un ziar national, pe site-ul administratorului judiciar www.musatinsolv.ro si pe site-ul Uniunii Nationale a Practicienilor in Insolventa din Romania www.licitatii-insolventa.ro, postarea anunturilor pe site-uri specializate, etc.

Totodata, in vederea optimizarii strategiei de marketing, administratorul judiciar va putea sa contracteze, in numele debitoarei, servicii de publicitate si/sau intermediere pentru cumpararea/vanzarea/inchirierea bunurilor imobiliare (*i.e.*, agentii imobiliare, anunturi publicitare, si orice alte metode care asigura expunerea adecvata pe piata a activelor).

Condițiile contractarii serviciilor mai sus mentionate urmeaza a fi negociate de catre administratorul judiciar, remuneratia societăților specializate in promovarea si vanzarea de apartamente urmand a fi stabilita de catre administratorul judiciar, iar plata acestor costuri urmeaza a fi efectuata la momentul incasarii sumelor din vanzare, din contul debitoarei.

In cazul in care, cu privire la un anumit activ mai sunt necesare anumite operatiuni/inregistrari (ex. inscriere in Cartea Funciara, dezmembrare cadastrala) prealabile incheierii contractului de vanzare, administratorul judiciar va putea incheia cu adjudecatarul/ofertantul mai intai un

antecontract de vânzare, în condițiile ce vor fi detaliate în Caietul de sarcini, iar contractul de vânzare se va încheia imediat ce vor fi îndeplinite toate condițiile necesare pentru încheierea în mod valabil a acestuia.

Activele casabile, bunurile pentru care Raportul de Evaluare prevede o valoare de „0 lei”, precum și bunurile necuprinse în Raportul de Evaluare, vor putea fi valorificate de către administratorul judiciar la cel mai bun pret oferit.

Indiferent de metoda de valorificare parcursă, bunurile instrainate de administratorul judiciar, în exercitiul atribuțiilor sale prevăzute de Legea nr. 85/2006 și de prezentul Plan, vor fi dobândite libere de orice sarcini, în conformitate cu dispozițiile art. 53 din Legea insolvenței.

În cazul în care, pe parcursul derulării Planului de reorganizare, strategia de valorificare nu poate fi implementată în condițiile sus prezentate, din diferite motive obiective, atunci strategia de valorificare va putea fi modificată, cu acordul adunării creditorilor, fără ca aceasta măsură să fie considerată o modificare a Planului de reorganizare, în sensul dispozițiilor art. 101 alin. (5) din Legea nr. 85/2006.

5. Modificarea sau stingerea garanțiilor reale

Potrivit art. 95 alin. (6) lit. G din Legea nr. 85/2006, administratorul judiciar va putea decide, după consultarea cu administratorul special, modificarea sau stingerea unor garanții reale instituite asupra bunurilor din averea debitoarei, cu acordarea obligatorie, în beneficiul creditorului garantat, a unei garanții sau protecții echivalente, în condițiile prevăzute la art. 39 alin. (2) lit. c) din Legea insolvenței.

6. Conversia creanței detinută de creditorul Societatea Comercială Filiala de Intretinere și Servicii Energetice Electrice Serv S.A. în acțiuni la Servicii Energetice Oltenia

În măsura în care, din orice motive obiective, nu se vor obține sumele necesare achitării în integralitate a creanțelor detinute de creditori împotriva averii debitoarei, creditorul Societatea Comercială Filiala de Intretinere și Servicii Energetice Electrice Serv S.A. va putea primi în contrapartidă acțiuni la Servicii Energetice Oltenia în valoare egală cu creanța rămasă neachitată detinută împotriva Servicii Energetice Oltenia, la valoarea nominală sau cu aplicarea unei prime de emisiune.

Această conversie va determina o majorare a capitalului social al Servicii Energetice Oltenia în valoare egală cu partea respectivă din creanța acestui creditor.

Potrivit dispozițiilor art. 95 alin. (7) din Legea insolvenței, „Prin derogare de la prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și ale Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, planul propus de creditori poate prevedea modificarea, fără acordul statutar al membrilor sau asociaților/actionarilor debitorului, a actului constitutiv”.

Odată cu efectuarea acestei conversii, Actul constitutiv al Societății se va modifica în mod corespunzător, fără a fi necesar acordul statutar al Adunării Generale a Asociaților.

VII. TRATAMENTUL CREANTELOR

In conformitate cu prevederile art. 3 pct. 21 din Legea insolventei:

“Categorica de creante defavorizate este prezumata a fi categoria de creante pentru care planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare pentru oricare dintre creantele categoriei respective:

- (a) *o reducere a cuantumului creantei;*
- (b) *o reducere a garantiilor sau a altor accesorii, cum ar fi **reesalonarea platilor in defavoarea creditorului;***
- (c) *valoarea actualizata cu dobanda de referinta a Bancii Nationale a Romaniei, daca nu este stabilit altfel prin contractul privind creanta respectiva sau prin legi speciale, este mai mica decat valoarea la care a fost inscrisa in tabelul definitiv de creante.”*

De asemenea, potrivit art. 101 alin. 1 lit. D din Legea nr. 85/2006, *“vor fi considerate creante nedefavorizate si vor fi considerate ca au acceptat planul creantele ce se vor achita integral in termen de 30 zile de la confirmarea planului ori in conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezulta.”*

In categoria creditorilor care nu sunt defavorizati prin Plan nu va fi inclusa nicio categorie de creanta. Prin prezentul Plan se realizeaza esalonari la plata creantelor pentru o perioada mai mare de 30 zile de la data confirmarii Planului.

Categoriile de creante defavorizate potrivit legii prin prezentul Plan de reorganizare judiciara sunt urmatoarele:

- A. Creantele garantate;
- B. Creantele salariale;
- C. Creantele bugetare;
- D. Creantele chirografare.

A Creantele garantate

Prima categorie de creante defavorizate prin Plan o reprezinta categoria creantelor garantate.

Creantele garantate sunt defavorizate prin prezentul Plan de reorganizare din cauza faptului ca, desi planul prevede achitarea integrala a acestor creante, plata acestora se va realiza in mod esalonat incepand cu Anul 2.

Astfel, creantele garantate vor fi achitate pe parcursul Anilor 2 si 3 din Planul de reorganizare in transe semestriale.

In cazul creantei garantate a creditorului Directia Generala Regionala a Finantelor Publice Craiova - Administratia Judeteana A Finantelor Publice Dolj in cuantum de 2.567.434,8 RON, Planul prevede achitarea integrala a sumei pe perioada derularii acestuia, conform Programului de plati propus. In ceea ce priveste creanta garantata a creditorului Banca Transilvania - Sucursala Craiova

in cuantum de 55.847,32, Planul prevede achitarea integrala a sumei in conformitate cu Programul de plati.

De asemenea, in cazul creantei garantate a creditorului Fise Electrica Serv in cuantum de 5.947.890,62 RON, Planul prevede achitarea integrala a sumei in conformitate cu Programul de plati.

B Creantele salariale

Planul prevede o achitare a creantelor salariale inscrite in Tabelul definitiv in al doilea semestru din Anul 1 al derularii Planului de reorganizare. Apreciem ca sunt intrunite conditiile prevazute de art. 3 pct. 21 din Legea nr. 85/2006, aceasta categorie fiind defavorizata prin Planul propus.

C Creantele bugetare

Creantele bugetare sunt defavorizate prin prezentul Plan de reorganizare din cauza faptului ca, desi Planul prevede achitarea integrala a acestor creante, plata acestora se va realiza esalonat, in transe semestriale, pe parcursul Anilor 2 si 3 din Planului de reorganizare.

D Creantele chirografare

Creantele chirografare sunt defavorizate prin prezentul Plan de reorganizare din cauza faptului ca, desi Planul prevede achitarea integrala a acestor creante, plata acestora se va realiza esalonat, semestrial, in anul al doilea si al treilea din Planului de reorganizare.

In concluzie putem arata ca:

- niciuna din categoriile de creante defavorizate nu primeste mai mult decat creanta inscrista in Tabelul definitiv de Creante;
- niciuna din categoriile de creante defavorizate nu primeste mai putin decat suma ce ar putea fi recuperata in ipoteza falimentului.
- in cazul in care o categorie defavorizata respinge planul, nici o categorie de creante cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezulta din ierarhia prevazuta la art. 100 alin. (3), nu primeste mai mult decat ar primi in cazul falimentului.

In conformitate cu prevederile art. 96 alin. (2) din Legea insolventei, *“Planul va stabili acelasi tratament pentru fiecare creanta din cadrul unei categorii distincte, cu exceptia cazului in care detinatorul unei creante din categoria respectiva consimte un tratament mai putin favorabil pentru creanta sa.”*

Tratamentul corect si echitabil aplicat creantelor din Planul de reorganizare rezulta si se stabileste tinand cont de urmatoarele elemente de referinta:

- tabelul definitiv al creantelor;
- programul de plata al creantelor;
- rapoartele de evaluare intocmite in cadrul procedurii;
- gradul de indestulare a creantelor in procedura de reorganizare fata de procedura falimentului.

Atat in ipoteza implementarii Planului de reorganizare cat si in ipoteza falimentului creantele creditorilor sunt achitate in integralitate, dupa cum urmeaza:

Creanta	Valoarea inscrisa in Tabelul Definitiv (RON)	Sume distribuite in caz de reorganizare	Procent
Creante garantate	8.571.172,74	8.571.172,74	100%
Creante salariale	1.171.464,00	1.171.464,00	100%
Creante bugetare	5.069.215,65	5.069.215,65	100%
Creante chirografare	22.061.368,38	22.061.368,38	100%
TOTAL CREANTE	36.873.220,77	36.873.220,77	100%

Gradul mediu de recuperare a creantelor inscrise in Tabelul definitiv este, in varianta acceptarii planului de catre creditorii si confirmarii de catre judecatorul sindic, dupa cum urmeaza:

Grad de recuperare al creantelor in scenariul reorganizarii raportat la masa credala	Grad de recuperare al creantelor in scenariul falimentului raportat la masa credala
100%	100%

VIII. PROGRAMUL DE PLATA AL CREANTELOR

In continuare prezentam o sinteza a Programului de plati cuprins in Anexa nr. 1 la Planul de reorganizare, sumele fiind exprimate in mii RON:

CATEGORIE CREANTE	ANUL 1		ANUL 2		ANUL 3		TOTAL
	SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	
Creante garantate	0	0	2.000	2.000	2.000	2.571	8.571
Creante salariale	0	1.171	0	0	0	0	1.171
Creante bugetare	0	0	1.000	1.000	1.000	2.069	5.069
Creante chirografare	0	0	2.000	3.000	5.000	12.061	22.061
TOTAL	0	1.171	5.000	6.000	8.000	16.701	36.873

1. Distribuirii catre creditorii garantati

Creditorii garantati inscrisi in Tabelul definitiv de creante al Debitoarei, respectiv creante in suma totala de 8.571.172,74 RON:

In perspectiva stingerii pasivului cu privire la creantele garantate, rambursarea sumei de 8.571.172,74 RON se realizeaza esalonat pe parcursul implementarii Planului de reorganizare, respectiv trimestrial incepand cu primul semestru al anului 2, urmand sa fie achitate integral creantele creditorilor garantati.

Astfel, creantele garantate se vor achita dupa cum urmeaza:

- suma de 2.000 mii RON in primul semestru al Anului 2;
- suma de 2.000 mii RON in al doilea semestru al Anului 2;
- suma de 2.000 mii RON in primul semestru al Anului 3;

- suma de 2.571.172,74 RON in al doilea semestru al Anului 3.

Platile catre creditorii garantati sunt esalonate pe 3 ani conform Programului de plati, creditorii garantati urmand a fi achitati proportional, in functie de ponderea creantei detinuta in categorie.

2. Distribuiri catre creditorii salariali

Creditorii salariali inscrisi in Tabelul definitiv de creante al Debitoarei, conform evidentei contabile, creanta in suma totala de 1.171.464,00 RON, reprezentand drepturi salariale neachitate:

Cu privire la stingerea pasivului corespunzator creantelor izvorate din drepturi de munca, propunem plata integrala a acestora in semestrul al doilea din primul an al implementarii Planului de reorganizare.

3. Distribuiri catre creditorii bugetari

Creditorii bugetari inscrisi in Tabelul definitiv de creante al Debitoarei, respectiv creantele acestora in suma totala de 5.069.215,65 RON:

In perspectiva stingerii pasivului cu privire la creantele bugetare, rambursarea sumei de 5.069.215,65 RON se realizeaza esalonat pe parcursul implementarii Planului de reorganizare, respectiv semestrial incepand cu primul semestru al Anului 2, urmand sa fie achitate integral creantele creditorilor bugetari.

Astfel, creantele bugetare se vor achita astfel:

- suma de 1.000 mii RON in primul semestru al Anului 2;
- suma de 1.000 mii RON in al doilea semestru al Anului 2;
- suma de 1.000 mii RON in primul semestru al Anului 3;
- suma de 2.069.215,65 RON in al doilea semestru al Anului 3.

Platile catre creditorii bugetari sunt esalonate pe 3 ani conform Programului de plati, creditorii bugetari urmand a fi achitati proportional, in functie de ponderea creantei detinuta in categorie.

4. Distribuiri catre creditorii chirografari

Creditorii chirografari inscrisi in Tabelul definitiv de creante al Debitoarei, respectiv creante in suma totala de 22.061.368,38 RON:

Cu privire la stingerea pasivului referitor la creantele chirografare, rambursarea sumei de 22.061.368,38 RON se realizeaza esalonat pe parcursul implementarii Planului de reorganizare, respectiv semestrial incepand cu primul semestru al anului 2, urmand sa fie achitate integral creantele creditorilor chirografare. Astfel, creantele chirografare se vor achita astfel:

- suma de 2.000 mii RON in primul semestru al Anului 2;
- suma de 3.000 mii RON in al doilea semestru al Anului 2;
- suma de 5.000 mii RON in primul semestru al Anului 3;
- suma de 12.061.368,38 mii RON in al doilea semestru al Anului 3.

Platile catre creditorii chirografare sunt esalonate pe 3 ani conform Programului de plati, creditorii chirografari urmand a fi achitati proportional, in functie de ponderea creantei detinuta in categorie.

In cazul in care pe parcursul implementarii Planului de reorganizare, din diferite cauze obiective, nu se vor obtine resursele necesare achitarii in integralitate a creantelor detinute de creditorii importiva averii Debitoarei, Societatea Comerciala Filiala de Intretinere si Servicii Energetice Electrica Serv va putea primi in contrapartida actiuni la Servicii Energetice Oltenia in valoare egala cu creanta ramasa neachitata detinuta impotriva Servicii Energetice Oltenia, la valoarea nominala sau cu aplicarea unei prime de emisiune.

Aceasta conversie va determina o majorare a capitalului social al Servicii Energetice Oltenia in valoare egala cu partea respectiva din creanta acestui creditor.

Programul de plata detaliat al creantelor cuprinse in Tabelul definitiv este prezentat in Anexa nr. 1 la prezentul Plan.

IX. OBTINEREA DE RESURSE FINANCIARE PENTRU SUSTINEREA REALIZARII PLANULUI SI SURSELE DE PROVENIENTA ALE ACESTORA

Pentru sustinerea indeplinirii Planului de reorganizare au fost avute in vedere urmatoarele categorii de resurse financiare:

- *Venituri din prestari servicii* se vor realiza din obiectul de activitate de baza (cod CAEN 4222 "Lucrari de constructii a proiectelor utilitare pentru electricitate si telecomunicatii") si vor viza ca principal client final CEZ Distributie S.A. In perioada 2011-2014 aceste venituri au reprezentat 85,12% din totalul veniturilor societatii. Prestarea acestor servicii s-a efectuat prin intermediul contractantilor directi Energobit S.A. si Adrem S.A., cu care au fost incheiate contracte anuale in baza unor Acorduri cadru ce au expirat la 31.12.2014. Este preconizata o prelungire a acestora pentru semestrul I al anului 2015.

Avand in vedere posibilitatea incheierii unui nou Acord cadru pentru astfel de servicii, care va fi atribuit de CEZ Distributie S.A. pentru perioada 2015 – 2018, incepand cu semestrul II al anului 1, a fost luata in considerare o crestere a veniturilor din prestari servicii de mentenanata cu aproximativ 15% fata de anul 2014, motivata de o posibila renegociere a tarifelor de decontare si o crestere a volumului lucrarilor comandate. Astfel valoarea estimata a veniturilor din servicii aferenta celui de-al doilea semestru din anul 1 este 12.387 mii RON.

De asemenea, avand in vedere renegocierea tarifelor si pentru anii 2016 si 2017, volumul veniturilor din servicii de mentenanata aferente anului 2 se estimeaza la suma de 15.490 mii RON, iar cele aferente anului 3 la suma de 15.888 mii lei.

La impartirea pe trimestre a Bugetului de Venituri si Cheltuieli prognozat pentru anul 1 (trim I 15%, trim II 20%, trim III 35%, trim IV 30%) s-a tinut cont de prelungirea acordului vechi pentru semestrul I, unde volumul lucrarilor alocate de operator va fi mai mic si ponderea mare a comenzilor de lucrari accidentale, ce asigura un grad de incarcare de aproximativ 63%. Pe de alta parte, in conditiile incheierii unui nou Acord cadru din semestrul II, posibilitatea cresterii

veniturilor este motivata de renegocierea tarifulor, dar si de o eventuala crestere a volumului de lucrari alocate.

Pentru anii 2 si 3, la impartirea pe trimestre a Bugetului de Venituri si Cheltuieli (trim I 24%, trim II 26%, trim III 26%, trim IV 24%) s-a tinut cont de specificul activitatii desfasurate si de statistica anilor anteriori, unde in trimestrele I si IV veniturile realizate sunt aferente serviciilor de mentenanta cu pondere mare de manopera incorporate si materiale putine.

- *Venituri din vanzarea marfurilor* cuprind in principal, venituri din vanzarea deseurilor rezultate din dezmembrarea mijloacelor fixe si obiectelor de inventar aprobate pentru casare si intr-o pondere foarte mica, din vanzarea de materiale fara miscare/cu miscare lenta nefolosite in instatiile CEZ Distributie S.A.
- *Venituri din chirii* cuprind venituri din inchirierea spatiilor disponibile catre Adrem S.A. si Energobit S.A.– 907 mii lei in fiecare an. La estimarea acestor venituri s-a avut in vedere prelungirea in aceleasi conditii a actualelor contracte de inchiriere.
- *Alte venituri*, alcatuite din:

(i) **Venituri din vanzarea activelor** ce nu influenteaza desfasurarea activitatii Debitoarei.

In dimensionarea veniturilor anuale prognozate a se realiza din vanzarea de active s-au avut in vedere urmatoarele:

- Valorile din Raportul de evaluare a patrimoniului Servicii Energetice Oltenia din data de 23.01.2015, realizat de Apwin S.r.l.;
- pentru anul 1 a fost estimata vanzarea imobilelor aflate in proprietate comuna cu CEZ Distributie S.A., pentru care aceasta si-a manifestat intentia de vanzare si doreste o vanzare in comun, ce ar putea maximiza sumele obtinute in urma valorificarii imobilelor respective. Mentionam faptul ca CEZ Distributie S.A. a contractat servicii de la o societate specializata, care a identificat deja posibili cumparatori pentru o parte din aceste imobile;
- veniturile obtinute din vanzarea activelor au fost estimate la nivelul cheltuielilor necesare scaderii din gestiune a acestora (nu influenteaza rezultatul financiar);
- majoritatea imobilelor propuse la vanzare in anul 1 au regim juridic clar si sunt inscrise in Cartea Funciara pe numele Societatii;
- pentru anul 2 a fost estimata valorificarea imobilelor aflate in zone de interes acceptabile din punct de vedere imobiliar si care, in mare parte, sunt inscrise in Cartea Funciara pe numele Debitoarei;
- pentru anul 3 a fost estimata vanzarea imobilelor care nu sunt inscrise in Cartea Funciara si consideram ca interesul unor potentiali cumparatori ar fi mai scazut; totodata, mentionam ca procedura obisnuita de inscriere in Cartea Funciara dureaza aprox. 30 zile, cu exceptia cazurilor unor contestatii.

(ii) **Venituri din refacturarea utilitatilor** aferente spatiilor comune cu CEZ Distributie S.A. si cele inchiriate;

- (iii) **Venituri de alta natura** care se refera la servicii ITP efectuate in statia auto Tg. Jiu, predare deseuri la magazine, imputatii.

In continuare prezentam succinct categoriile de cheltuieli din activitatea de exploatare, ce urmeaza a fi realizate pe parcursul prezentului Plan. Mentionam ca procentele de repartizare actioneaza numai asupra cheltuielilor variabile (cheltuieli cu materiale auxiliare, combustibil, piese de schimb si intretinere si reparatii) care sunt influentate direct proportional de evolutia veniturilor, cheltuielile fixe (cheltuieli cu obiecte de inventar, marfuri, chirii, servicii tertii, salarii, conexe salarii, impozite si taxe, amortizare) fiind repartizate liniar, in functie de ponderea consumurilor in total cheltuieli realizate in decursul anilor anteriori:

- (a) *Cheltuieli cu materialele auxiliare* in care se regasesc materialele folosite in lucrarile si serviciile de mentenanta prestate;
- (b) *Cheltuieli cu combustibilul* - la stabilirea valorii combustibilului s-a avut in vedere numarul de masini si consumul acestora raportat la cheltuielile realizate. La stabilirea valorii cheltuielilor cu combustibilul s-a avut in vedere numarul de masini prognozat pentru desfasurarea activitatii, corelat cu consumul normat si pretul mediu al combustibilului la nivelul anului 2014;
- (c) *Cheltuieli cu piesele de schimb* - la stabilirea valorii pe perioadele analizate s-a avut in vedere realizarile din perioadele anterioare, corelate cu gradul de realizare al veniturilor. In fapt, piesele de schimb sunt de natura materialelor puse in opera la lucrarile executate si este in directa corelare cu realizarea veniturilor estimate.
- (d) *Cheltuieli cu utilitatile* se refera in principal, la cheltuieli cu energia si apa si au fost estimate in baza realizarilor din anul 2014 (697 mii RON pentru fiecare an), avand in vedere ca au fost luate deja masuri de eficientizare consumuri.
- (e) *Cheltuieli cu materialele consumabile* se refera la cheltuielile de materiale pentru consumul propriu (hartie xerox, tonere imprimante si copiatoare etc.), determinate pe baza ponderii in total cheltuieli realizate, avand drept referinta anul 2014;
- (f) *Cheltuielile cu obiectele de inventar* cuprind in principal, cheltuieli cu echipamentul individual de protectie, dar si dotarea cu scule a echipelor de lucru, necesare desfasurarii activitatii;
- (g) *Cheltuieli cu vanzarea de marfuri* cuprind cheltuielile aferente descarcarii gestiunii de marfuri prognozate a fi vandute in perioada estimate;
- (h) *Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile* – in acest capitol se regasesc reparatiile efectuate la mijloacele auto de catre terti si in atelierele proprii si au fost estimate functie de statistica anilor anteriori si starea tehnica a acestora;
- (i) *Cheltuielile cu chirii si redevente* – in estimarea acestora s-a avut in vedere inchirierea unor utilaje de la terti pentru efectuarea unor lucrari accidentale in zone izolate, mobilizarea utilajelor proprii efectuindu-se la costuri mari comparative cu cele de inchiriere;
- (j) *Cheltuielile cu primele de asigurare* se refera la cheltuielile cu asigurarile obligatorii RCA, stabilite pe baza mediei lunare realizate in anul 2014 (11 mii lei) si avand in vedere ca se

estimeaza pastrarea in functiune a mijloacelor auto la aproximativ acelasi nivel ca in anul precedent;

- (k) *Cheltuieli de transport si deplasari* cuprind in principal cheltuieli cu deplasarile interne ale salariatilor determinate de asemenea, pe baza realizarilor medii lunare din anul 2014 (1 mii RON/luna);
- (l) *Comisioane bancare* se refera la cheltuieli cu comisioanele bancare, onorarii (servicii audit, taxe notariale), media lunara realizata in anul 2014 fiind de 4 mii RON.
- (m) *Alte servicii prestate de terti* cuprind in principal urmatoarele :
- servicii de paza conform contract 550 mii RON, la acelasi tarif practicat in anul anterior;
 - onorariu administrator judiciar, stabilit conform hotararii Adunarii creditorilor din data de 07.10.2014;
 - cheltuieli cu abonamente si publicatii (5 mii RON);
 - cheltuieli cu pregatirea cadrelor (15 mii RON);
 - alte servicii (salubritate, curatenie, ITP, autorizatii CNCIR, vulcanizari, securitatea si medicina muncii, etc.) care au fost estimate in suma de 280 mii lei pe baza realizarilor din anul 2014.

In ceea ce priveste onorariul administratorului judiciar, in sedinta Adunarii Creditorilor din data de 07.10.2014, retributia definitiva a administratorului judiciar a fost stabilita de catre creditorii detinand un procent de 71,6206% din masa credala, cu urmatoarea structura:

- un onorariu fix lunar in cuantum de 12.500 EUR;
- un onorariu de 19.500 EUR pentru întocmirea planului de reorganizare al Societatii;
- un onorariu variabil, in valoare de 3,8% din sumele atrase la masa credală prin valorificări de active, recuperări de creanțe, tranzacții etc., precum și din valoarea creanțelor stinse în cadrul procedurii, fara ca acest onorariu variabil sa poata depasi suma de 250.000 EUR.

Avand in vedere data la care administratorul judiciar a intrat in functie, respectiv 14.05.2014, odata cu deschiderea procedurii insolventei, faptul ca onorariul definitiv al administratorului judiciar aprobat de catre Adunarea Creditorilor a fost confirmat de catre judecatorul-sindic si dispozitiile art. 38 din O.U.G. 86/2006, onorariul administratorului judiciar este datorat incepand cu data deschiderii procedurii insolventei, respectiv 14.05.2014 si va fi platit conform prezentului Plan de reorganizare.

- (n) *Impozite si taxe locale* (cladiri, terenuri, mijloace de transport) au fost estimate avand in vedere valoarea reevaluada la data de 31.12.2014, corectata cu impozitele aferente cladirilor si terenurilor disponibile, propuse pentru a fi valorificate;
- (o) *Cheltuieli cu salariile* au fost estimate avandu-se in vedere urmatoarele:
- disponibilizarea pe parcursul primului an a 70 de persoane in doua etape, 50 de persoane incepand cu trimestrul II si 20 de persoane incepand cu trimestrul IV;

- reducerea incepand cu anul 1 a castigului mediu brut cu 20 % (castigul mediu brut se va reduce de la 3.170 lei la 2.542 lei, rezultand un castig mediu net de 1.782 lei, apropiat de nivelul concurentei);
- (p) *Contributii salariale* se refera la contributiile aferente salariilor acordate corespunzator legislatiei in vigoare;
- (q) *Cheltuieli cu platile compensatorii* – cheltuieli cu disponibilizarea a 70 de persoane realizata in doua etape:
- 50 de persoane incepand cu trimestrul II din anul 1;
 - 20 de persoane incepand cu trimestrul IV din anul 1.

Suma estimata conform CCM aplicabil este de 559 mii RON: $70 \text{ persoane} * 1644 (\text{salariu brut}) * 4 (\text{numar maxim salarii}) * 21,86\% \text{ contributii conexe angajator aferente platilor compensatorii}$;

- (r) *Posta si telecomunicatii* – se refera la cheltuieli cu serviciile postale si de telefonie fixa si mobile; acestea au fost estimate pe baza mediei lunare realizate in perioada ianuarie – decembrie 2014 (5 mii RON);
- (s) *Cheltuieli cu publicitatea* – cuprind cheltuielile cu materialele publicitare necesare valorificarii activelor propuse;
- (t) *Amortizarea* - a fost calculata avand in vedere ca evaluatorul nu a stabilit si durata utila de viata pentru cladirile amortizate integral la care a propus o valoare justa. In aceste conditii, pentru a stabili amortizarea acestora este necesara determinarea duratei utile de viata de catre o comisie tehnica desemnata la nivelul Societatii;
- (u) *Cheltuiala cu contributia datorata U.N.P.I.R.*, reprezentand o cota de 2% din veniturile obtinute in urma vanzarii de active;
- (v) *Alte cheltuieli* cuprind:
- cheltuieli cu activele cedate (anul 1 – 9.946 mii RON; anul 2 - 13.180 mii RON; anul 3 – 11.257 mii RON) se refera la cheltuielile cu scoaterea din evidenta a activelor propuse a fi valorificate;
 - alte cheltuieli (refacturare utilitati, cheltuieli nedeductibile aferente autoturisme neproductive).

Precizam ca realizarea Bugetului de venituri si cheltuieli, propus in aceasta forma, ar degaja un cash-flow negativ pe semestrul I al primului an, justificat de datoriile restante acumulate la bugetul statului dupa intrarea in insolventa, din acest motiv aceste plati au fost previzionate a fi achitate incepand cu semestrul II al aceluiasi an.

Sumele mentionate anterior, care constituie sursa de finantare a Planului de reorganizare, respectiv sursa din care vor fi achitati creditorii inscrisi in Tabelul definitiv de creante, precum si obligatiile curente ce se vor naste ca urmare a continuarii activitatii Societatii, sunt prezentate in **Anexa nr. 2 – Buget de venituri si cheltuieli Servicii Energetice Oltenia.**

In constructia proiectiei **cash-flow-ului (Anexa nr. 3 – Cash flow Servicii Energetice Oltenia)**, sumele propuse a fi platite creditorilor au fost corelate cu acoperirea cheltuielilor operationale si de excedentul de numerar generat in fiecare perioada a anului. Tinand cont de aceste aspecte, s-a propus efectuarea de plati mai mari in contul creantelor in trimestrele de varf si previzionarea unor sume in trimestrele cu incasari mai mari pentru stingerea creantelor in trimestrele in care societatea nu are incasari suficiente pentru a genera excedent de numerar.

Bugetul de venituri si cheltuieli previzionat pentru cei trei ani conduce la realizarea unui cash-flow pozitiv care asigura continuitatea activitatii, acoperirea datoriilor restante catre bugetul consolidat al statului acumulate in perioada de insolventa si a unei parti semnificative din datoriile inscrise la masa credala.

Trebuie precizat faptul ca, valoarea realizabila din valorificarea activelor propuse a fost calculata pe baza datelor din Raportul de evaluare din data de 23.01.2015, intocmit de catre Apwin S.R.L. De asemenea, estimam ca activele propuse vor fi valorificate incepand cu semestrul II al anului 2, iar incasarile creantelor rezultate din vanzare incep cu trimestrul III al primului an.

O solutie realizabila pentru stingerea in totalitate a datoriilor Servicii Energetice Oltenia este conversia in actiuni a unei parti din datoriile inregistrate catre FISE Electrica Serv.

Principalele plati din cadrul cash-flow-ului estimat pentru anii 1-3 sunt alcatuite din:

(1) Plati lunare catre furnizori, in principal pentru materiale folosite in lucrari si catre furnizorii de utilitati, dupa cum urmeaza (la aceasta categorie a fost inclusa si onorariul administratorul judiciar):

- furnizori de materiale folosite pentru prestarea de servicii de mentenanta (cablu electric, stalpi electrici din beton, mansoane, ulei transformator, cleme etc.) in suma medie lunara de 265 mii lei;
- furnizori de utilitati (paza, energie electrica, gaze naturale, apa-canal, salubritate), in cuantum mediu lunar de 162 mii lei;
- plati lunare reprezentand asigurari auto RCA (media lunara 11 mii lei);
- plati reprezentand onorariul fix al administratorului judiciar aferent perioadei cuprinse intre data deschiderii procedurii si data confirmarii Planului de reorganizare;

Onorariul administratorului judiciar stabilit pentru perioada cuprinsa intre data deschiderii procedurii si data confirmarii Planului de reorganizare este previzionat prin prezentul Plan sa fie achitat in primul semestru de implementare a Planului.

- plati lunare reprezentand onorariul fix al administratorului judiciar, aferent perioadei ulterioare confirmarii Planului de reorganizare;

In ceea ce priveste onorariul administratorului judiciar aferent perioadei ulterioare confirmarii Planului de reorganizare, acesta va fi achitat lunar, conform hotararii adoptate de Adunarea creditorilor in data de 07.10.2014.

- plati reprezentand onorariul de succes al administratorului judiciar;

- (2) Plati lunare reprezentand datorii curente catre bugetul consolidat al statului, alcatuite din contributii individuale aferente salariilor (CAS, CASS, somaj, impozit) in media lunara de 143 mii RON, contributii angajator aferente salariilor (CAS, FAAMBP, CASS, contributia pentru CI, somaj, fond garantare, fond handicapati) in media lunara 110 mii RON si TVA de plata prognozata la o medie lunara de 160 mii RON in 2015, 176 mii RON in 2016 si 186 mii RON in 2017;
- (3) plati semestriale (31.03 si 30.09) de impozite si taxe locale aferente impozitului pe teren, impozitul pe cladiri, taxei auto si taxei firma, cu o medie semestriala estimate la 283 mii RON;
- (4) plati lunare reprezentand salariile personalului angajat;
- (5) plati periodice catre U.N.P.I.R. reprezentand 2% din valoarea obtinuta in urma vanzarii de active.

In situatia in care, pe parcursul implementarii Planului, vor fi identificate modalitati alternative de implementare a Planului in scopul stingerii pasivului, identificarea unei surse alternative de finantare sau valorificarea activului/unei parti din activ, acestea vor fi implementate in conditiile unei modificari de Plan.

Bugetul de venituri si cheltuieli precum si Cash-flow-ul previzionat pentru perioada de 3 ani in care se implementeaza Planul de reorganizare sunt realizate tinand cont de informatiile furnizate de debitoare, acestea fiind prelucrate tinand cont de contextul actual al Societatii precum si de previziunile probabile.

In cazul in care din diferite motive obiective, nu se vor realiza previziunile estimate, bugetul de venituri si cheltuieli, precum si cash-flow-ul Societatii vor fi ajustate prin orice masuri necesare obtinerii excedentului de numerar care sa asigure respectarea Programului de plati in forma aprobata de creditorii, in conformitate cu dispozitiile Legii 85/2006, precum si achitarea tuturor cheltuielilor de procedura (taxele, timbrele sau orice alte cheltuieli aferente procedurii instituite prin prezenta lege, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea si administrarea bunurilor din averea Debitoarei, precum si plata remuneratiilor persoanelor angajate in conditiile Legii 85/2006).

Aceste masuri ce urmeaza a fi implementate de catre administratorul special impreuna cu administratorul judiciar si cu conducerea operativa a Societatii, pot fi, fara a se rezuma, urmatoarele:

- (a) **identificarea de noi surse de venit in activitatea operationala, fie prin abordarea unor noi pietee sau unor noi oportunitati de business ce pot aparea pe parcursul derularii Planului de reorganizare;**
- (b) **extinderea listei de active ce vor fi valorificate in vederea obtinerii de venituri suplimentare fata de cele previzionate;**
- (c) **restructurarea cheltuielilor raportat la nivelul veniturilor efective realizate: aceasta masura poate fi realizata atat prin reducerea cheltuielilor directe cat si a celor indirecte, reducerea cheltuielilor de personal care poate fi realizata atat**

prin reducerea cuantumului fondului de salarii cat si prin disponibilizari de personal, etc.)

Avand in vedere cele mentionate anterior, se intelege explicit ca ajustarile bugetului de venituri si cheltuieli a Societatii precum si a Cash-flow-ului fata de previziunea atasat prezentului Plan nu este considerata o modificare a Planului ci se vor incadra in masurile aprobate de creditorii in vederea indeplinirii Programului de plati.

In cazul in care Programul de plati va necesita o modificare aceasta va putea fi facuta numai in conformitate cu prevederile art. 101 alin. (5) din Legea nr. 85/2006, respectiv prin modificarea Planului de reorganizare.

X. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI DE REORGANIZARE

Ulterior confirmării Planului de reorganizare prin sentința pronunțată de către judecătorul-sindic, activitatea Debitoarei este reorganizată în mod corespunzător, iar creanțele și drepturile creditorilor, precum și a celorlalte părți interesate sunt modificate conform Planului.

Debitoarea va fi obligată să îndeplinească, fără întârziere, schimbările de structură din Plan.

Creanțele ce urmează să se nască pe parcursul implementării Planului de reorganizare urmează să fie achitate în conformitate cu documentele și actele juridice din care acestea se nasc, conform prevederilor art. 64 alin. (6) din Legea insolvenței.

XI. CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI DE REORGANIZARE

Prezentul Plan de reorganizare a fost întocmit pentru o perioadă de 36 de luni (12 trimestre/6 semestre).

În conformitate cu secțiunea a 6-a din Legea nr. 85/2006, aplicarea Planului de către Societate este supravegheată de 3 autorități independente, care colaborează pentru punerea în practică a prevederilor din cuprinsul acestuia, respectiv: judecătorul-sindic, creditorii și administratorul judiciar.

În ceea ce privește administratorul judiciar, acesta este entitatea care are legătura directă cu Debitoarea, exercitând un control riguros asupra derulării întregii proceduri, supraveghând activitatea Debitoarei.

Controlul aplicării Planului se face de către administratorul judiciar prin:

- (i) informări și rapoarte periodice din partea Debitoarei către administratorul judiciar;
- (ii) sistemul de comunicare cu Debitoarea prin intermediul notelor interne și prin prezenta unui reprezentant al administratorului judiciar la sediul acesteia ori de câte ori este necesar acest lucru;
- (iii) rapoartele financiare trimestriale, prezentate de către administratorul judiciar în conformitate cu art. 106 din Legea nr. 85/2006;

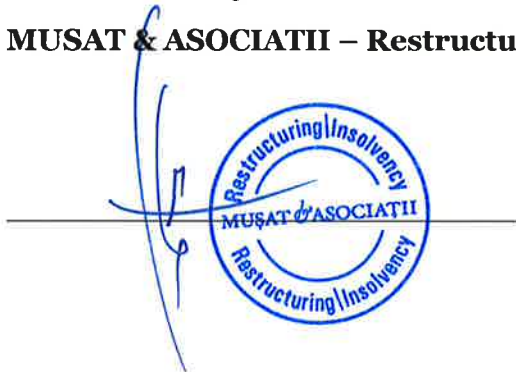
- (iv) efectuarea demersurilor de expunere pe piata a bunurilor debitoarei in vederea obtinerii unui pret cat mai mare pentru bunurile detinute de societate (daca este cazul).

XII. DESCARCAREA DE OBLIGATII A SOCIETATII

Potrivit prevederilor art. 137 alin. (2) din Legea nr. 85/2006, la data confirmarii Planului de reorganizare, debitorul este descarcat de diferenta dintre valoarea obligatiilor pe care le avea inainte de confirmarea Planului si cea prevazuta in prezentul Plan de reorganizare.

Administrator judiciar

MUSAT & ASOCIATII – Restructuring\Insolvency S.P.R.L.



A handwritten signature in blue ink is written over a horizontal line. To the right of the signature is a circular blue stamp. The stamp contains the text "Restructuring\Insolvency" at the top and bottom, and "MUSAT & ASOCIATII" in the center.

Anexa nr. 1 - PROGRAMUL DE PLATA A CREAMTELOR SERVICII ENERGETICE OLTENIA S.A.

Nr. crt.	Denumirea creditorului	ANUL 1		ANUL 2		ANUL 3		TOTAL
		SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	
I. CREAMTE GARANTATE								
1	BANCA TRANSILVANIA - Sucursala Craiova	-	-	599,086.00	599,086.00	599,086.00	770,176.80	2,567,434.80
2	DIRECTIA GENERALA REGIONALA A FINANTELOR PUBLICE CRAIOVA - ADMINISTRATIA JUDETEANA A FINANTELOR PUBLICE DOLJ	-	-	13,031.43	13,031.43	13,031.43	16,753.03	55,847.32
3	FISE ELECTRICA SERV BUCURESTI	-	-	1,387,882.57	1,387,882.57	1,387,882.57	1,784,242.91	5,947,890.62
TOTAL CREAMTE GARANTATE		0	0	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,571,172.74	8,571,172.74

II. CREAMTE IZVORATE DIN RAPORTURI DE MUNCA								
4	ALBIS ILIE	-	1,348.00	-	-	-	-	1,348.00
5	ALBU COSTEL	-	4,222.00	-	-	-	-	4,222.00
6	ALDESCU CONSTANTIN-DANIEL	-	1,074.00	-	-	-	-	1,074.00
7	ALEXANDRU IRINEL-DAN	-	1,096.00	-	-	-	-	1,096.00
8	ALEXE IOAN MARIUS	-	4,342.00	-	-	-	-	4,342.00
9	ALEXE MARIA	-	426.00	-	-	-	-	426.00
10	ALIGICA MARIN	-	4,720.00	-	-	-	-	4,720.00
11	AMZA COSMIN	-	3,398.00	-	-	-	-	3,398.00
12	AMZA EUGEN MARIAN	-	2,976.00	-	-	-	-	2,976.00
13	ANDREI MARIN	-	1,127.00	-	-	-	-	1,127.00
14	ANDRONACHE VALENTIN	-	1,433.00	-	-	-	-	1,433.00
15	ANGHEL IORGA MIHAELA ROXANA	-	1,443.00	-	-	-	-	1,443.00
16	ANGHELESCU LIVIU	-	1,643.00	-	-	-	-	1,643.00
17	ANTONESCU GHEORGHE	-	4,313.00	-	-	-	-	4,313.00
18	ANTONIE IONELA TATIANA	-	1,487.00	-	-	-	-	1,487.00
19	ARICIU DUMITRU	-	980.00	-	-	-	-	980.00
20	ARISTAR FLORENTIN	-	2,430.00	-	-	-	-	2,430.00
21	ARMASELU MIRCEA-ION	-	1,298.00	-	-	-	-	1,298.00
22	ARMASOIU DANIEL	-	2,556.00	-	-	-	-	2,556.00
23	ARMULESCU IONEL	-	1,746.00	-	-	-	-	1,746.00
24	ARNAUTU DUMITRU	-	4,491.00	-	-	-	-	4,491.00
25	ASAN MIHAELA	-	1,734.00	-	-	-	-	1,734.00
26	ASANICA EMIL	-	3,101.00	-	-	-	-	3,101.00
27	BACALA MARTA SUZANA	-	1,445.00	-	-	-	-	1,445.00
28	BACALU MARIA	-	426.00	-	-	-	-	426.00
29	BADEA IONEL LIVIU	-	1,250.00	-	-	-	-	1,250.00
30	BADEA MARIAN	-	426.00	-	-	-	-	426.00
31	BADEA MARIUS	-	1,129.00	-	-	-	-	1,129.00
32	BADEA VALENTIN-IONUT	-	929.00	-	-	-	-	929.00
33	BADESCU CONSTANTIN	-	426.00	-	-	-	-	426.00
34	BADESCU LIVIU IONUT	-	1,197.00	-	-	-	-	1,197.00
35	BADOI DANIEL-MIRCEA	-	7,117.00	-	-	-	-	7,117.00
36	BADULESCU MIRCEA	-	426.00	-	-	-	-	426.00
37	BAICA LAURENTIU	-	797.00	-	-	-	-	797.00
38	BALACI SILVIU	-	1,033.00	-	-	-	-	1,033.00
39	BALTACESCU PAUNA PUICA	-	134.00	-	-	-	-	134.00
40	BALTATOIU DUMITRU	-	1,668.00	-	-	-	-	1,668.00
41	BALTEANU IULIAN	-	2,998.00	-	-	-	-	2,998.00
42	BALUTA DORU	-	1,033.00	-	-	-	-	1,033.00
43	BANU ALEXANDRU	-	426.00	-	-	-	-	426.00
44	BANULESCU GHEORGHE	-	6,020.00	-	-	-	-	6,020.00
45	BARBIERU IULIAN	-	4,394.00	-	-	-	-	4,394.00
46	BARBU GABRIEL	-	1,133.00	-	-	-	-	1,133.00
47	BARBU MARIAN	-	1,473.00	-	-	-	-	1,473.00
48	BARBU NICOLAE	-	426.00	-	-	-	-	426.00
49	BARBULESCU MIRCEA PETRUS	-	4,885.00	-	-	-	-	4,885.00
50	BARBUTOIU VASILE	-	4,326.00	-	-	-	-	4,326.00
51	BARDEANU FLORENTINA	-	1,626.00	-	-	-	-	1,626.00
52	BELDIMAN SIMION	-	4,743.00	-	-	-	-	4,743.00
53	BERCEANU STELU	-	4,374.00	-	-	-	-	4,374.00
54	BILA CONSTANTIN	-	1,210.00	-	-	-	-	1,210.00
55	BIRAU DUMITRU IONUT	-	3,062.00	-	-	-	-	3,062.00
56	BIVOL GABRIELA	-	4,813.00	-	-	-	-	4,813.00
57	BIVOLARU ADRIAN CONSTANTIN	-	6,724.00	-	-	-	-	6,724.00
58	BIVOLARU DOREL	-	1,384.00	-	-	-	-	1,384.00
59	BIVOLARU ION-SORINEL	-	4,222.00	-	-	-	-	4,222.00
60	BOJNEAGU ION	-	2,634.00	-	-	-	-	2,634.00
61	BOLOGAN DANIEL	-	1,434.00	-	-	-	-	1,434.00
62	BOURU SIMONA	-	4,534.00	-	-	-	-	4,534.00
63	BRAGADIREANU MARIAN ILIUTA	-	4,394.00	-	-	-	-	4,394.00
64	BRATU MIHAELA	-	1,556.00	-	-	-	-	1,556.00
65	BRUMAR CONSTANTIN	-	414.00	-	-	-	-	414.00
66	BUBUIOCU ALECSANDRU	-	4,266.00	-	-	-	-	4,266.00
67	BUCHETE ION	-	1,339.00	-	-	-	-	1,339.00
68	BUNESCU ELENA	-	753.00	-	-	-	-	753.00
69	BURGHIS GHEORGHE	-	4,268.00	-	-	-	-	4,268.00
70	BURLACU ALEXANDRU	-	426.00	-	-	-	-	426.00
71	BURNAZ PETRE SILVIU	-	1,368.00	-	-	-	-	1,368.00
72	BUSE ION	-	1,432.00	-	-	-	-	1,432.00
73	CALOTA NICOLAE	-	1,200.00	-	-	-	-	1,200.00
74	CAPRIS MIHAI	-	1,216.00	-	-	-	-	1,216.00

Nr. crt.	Denumirea creditorului	ANUL 1		ANUL 2		ANUL 3		TOTAL
		SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	
75	CATANA VASILE	-	4,214.00	-	-	-	-	4,214.00
76	CEBAN MARIN	-	10,126.00	-	-	-	-	10,126.00
77	CEBAN RADU	-	995.00	-	-	-	-	995.00
78	CEPOI SORIN-ILI	-	1,350.00	-	-	-	-	1,350.00
79	CHIRCA GABRIEL	-	956.00	-	-	-	-	956.00
80	CHIRCUSI CONSTANTIN	-	1,267.00	-	-	-	-	1,267.00
81	CHIRTOIU CONSTANTIN	-	1,343.00	-	-	-	-	1,343.00
82	CINCA CONSTANTIN	-	1,154.00	-	-	-	-	1,154.00
83	CINCA SORIN-FLORIAN	-	1,040.00	-	-	-	-	1,040.00
84	CINDEA GEORGE IONUT	-	1,538.00	-	-	-	-	1,538.00
85	CIOBANU EMILIA	-	1,461.00	-	-	-	-	1,461.00
86	CIOBANU NICOLAE CRISTIAN	-	1,212.00	-	-	-	-	1,212.00
87	CIOBANU VIOREL	-	1,194.00	-	-	-	-	1,194.00
88	CIOBOTARU NICOLAE	-	1,302.00	-	-	-	-	1,302.00
89	CIOCIRLAN EUGEN	-	1,341.00	-	-	-	-	1,341.00
90	CIOPOR CONSTANTIN	-	1,246.00	-	-	-	-	1,246.00
91	CIORTAN ION	-	1,081.00	-	-	-	-	1,081.00
92	CIRCIUMARU STELIAN	-	1,100.00	-	-	-	-	1,100.00
93	CIRCIUMARU VIOREL	-	426.00	-	-	-	-	426.00
94	CIRSTEA ILIE	-	6,094.00	-	-	-	-	6,094.00
95	CISMAROIU CATALIN - RAZVAN	-	2,027.00	-	-	-	-	2,027.00
96	CIUREA ILIE	-	1,630.00	-	-	-	-	1,630.00
97	COCOR IONEL	-	1,930.00	-	-	-	-	1,930.00
98	COCOSILA CONSTANTIN	-	924.00	-	-	-	-	924.00
99	COJOCARU IORDACHE	-	141.00	-	-	-	-	141.00
100	COJOCARU ADRIAN	-	70.00	-	-	-	-	70.00
101	COJOCARU MIRCEA-FLORIN SORIN	-	2,353.00	-	-	-	-	2,353.00
102	COLTUC PETRE	-	4,165.00	-	-	-	-	4,165.00
103	CONDEI VIZITIU LIVIU	-	2,963.00	-	-	-	-	2,963.00
104	CONSTANTIN AUREL - VASILE	-	166.00	-	-	-	-	166.00
105	CONSTANTINESCU RAMONA	-	426.00	-	-	-	-	426.00
106	COPILU VICTOR OVIDIU	-	1,202.00	-	-	-	-	1,202.00
107	CORAVU ADELA - VALENTINA	-	4,324.00	-	-	-	-	4,324.00
108	CORBEANU DAN CRISTIAN	-	1,291.00	-	-	-	-	1,291.00
109	CORODATI PETRICA-DANIEL	-	1,392.00	-	-	-	-	1,392.00
110	COSOVEANU FLOREA	-	1,261.00	-	-	-	-	1,261.00
111	COSTACHE FLOREA	-	601.00	-	-	-	-	601.00
112	COSTACHE DUMITRU	-	1,426.00	-	-	-	-	1,426.00
113	COTIGA MARINEL	-	4,279.00	-	-	-	-	4,279.00
114	CRETESCU RADU IONEL	-	1,231.00	-	-	-	-	1,231.00
115	CRETU ION	-	2,134.00	-	-	-	-	2,134.00
116	CRIVAT OCTAV	-	4,345.00	-	-	-	-	4,345.00
117	CROICU GRIGORE	-	17,658.00	-	-	-	-	17,658.00
118	CUMPANASU NICOLAE	-	6,161.00	-	-	-	-	6,161.00
119	CUREA AUREL	-	4,280.00	-	-	-	-	4,280.00
120	DAIA SILVIU MIHAI	-	2,970.00	-	-	-	-	2,970.00
121	DAJICU VIOREL	-	4,452.00	-	-	-	-	4,452.00
122	DAMIAN ARCADIE	-	4,199.00	-	-	-	-	4,199.00
123	DAMIAN CARMEN	-	3,020.00	-	-	-	-	3,020.00
124	DAN AURELIAN-CONSTANTIN	-	4,412.00	-	-	-	-	4,412.00
125	DANCIU DANIELA	-	4,634.00	-	-	-	-	4,634.00
126	DASCALU CORNELIU	-	4,851.00	-	-	-	-	4,851.00
127	DAVID EMILIAN GEORGE	-	1,235.00	-	-	-	-	1,235.00
128	DAVIDESCU CLAUDIU DANIEL	-	1,248.00	-	-	-	-	1,248.00
129	DAVIDOIU AURELIAN	-	1,097.00	-	-	-	-	1,097.00
130	DEACONU GABRIELA	-	426.00	-	-	-	-	426.00
131	DEACONU ION	-	2,321.00	-	-	-	-	2,321.00
132	DEACONU TIBERIU	-	4,241.00	-	-	-	-	4,241.00
133	DEBU ILEANA	-	1,489.00	-	-	-	-	1,489.00
134	DELCEA DANIEL GHEORGHE	-	4,947.00	-	-	-	-	4,947.00
135	DIACONESCU FLOREA	-	426.00	-	-	-	-	426.00
136	DIMA A.ADRIANA	-	4,744.00	-	-	-	-	4,744.00
137	DIMIAN MARIAN	-	2,988.00	-	-	-	-	2,988.00
138	DINA SORIN-NICOLAE	-	4,197.00	-	-	-	-	4,197.00
139	DINCA DANIEL-COSTICA	-	1,302.00	-	-	-	-	1,302.00
140	DINCU CONSTANTIN-CORNELUS	-	1,710.00	-	-	-	-	1,710.00
141	DINESCU LEONARDO	-	2,302.00	-	-	-	-	2,302.00
142	DINU ADRIAN-LUCIAN	-	1,440.00	-	-	-	-	1,440.00
143	DIRMON DANIELA ELENA	-	1,324.00	-	-	-	-	1,324.00
144	DOBRICA ADRIAN	-	4,340.00	-	-	-	-	4,340.00
145	DOBROMIR LAURENTIU	-	1,351.00	-	-	-	-	1,351.00
146	DRAGHICI IOAN	-	1,265.00	-	-	-	-	1,265.00
147	DRAGHICI VALENTIN	-	2,985.00	-	-	-	-	2,985.00
148	DRAGOMIR GHEORGHE	-	4,310.00	-	-	-	-	4,310.00
149	DRAGOMIR VASILE ALIN	-	56.00	-	-	-	-	56.00
150	DRAGOTOIU MIHAI	-	1,449.00	-	-	-	-	1,449.00
151	DUMITRASCU IRINA	-	3,495.00	-	-	-	-	3,495.00
152	DUMITRESCU DOREL	-	4,450.00	-	-	-	-	4,450.00
153	DUMITRESCU ION	-	1,929.00	-	-	-	-	1,929.00
154	DUMITRESCU PETRE	-	1,353.00	-	-	-	-	1,353.00
155	DUMITRU N. ION	-	426.00	-	-	-	-	426.00
156	DUTA GABRIEL	-	309.00	-	-	-	-	309.00
157	EPURE IONEL GABRIEL	-	4,192.00	-	-	-	-	4,192.00
158	FANITA MARIAN-DANUT	-	4,340.00	-	-	-	-	4,340.00
159	FAURESCU MUGUREL	-	1,081.00	-	-	-	-	1,081.00
160	FETICA MARCEL-MARIUS	-	1,097.00	-	-	-	-	1,097.00
161	FLOAREA ILIE	-	5,398.00	-	-	-	-	5,398.00
162	FLORESCU SORIN-MARIUS	-	1,340.00	-	-	-	-	1,340.00
163	FLORESCU VALERIA-IOANA	-	250.00	-	-	-	-	250.00
164	FLORIAN DOREL	-	4,259.00	-	-	-	-	4,259.00
165	FLORICICA COSTINEL	-	4,222.00	-	-	-	-	4,222.00
166	FOAMETE GHEORGHE	-	4,197.00	-	-	-	-	4,197.00

Nr. crt.	Denumirea creditorului	ANUL 1		ANUL 2		ANUL 3		TOTAL
		SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	
167	FRATEA GHEORGHE	-	-	-	-	-	-	0.00
168	FRON PAVEL	-	1,922.00	-	-	-	-	1,922.00
169	FULGER STEFAN	-	426.00	-	-	-	-	426.00
170	GAFTIN CONSTANTIN	-	1,926.00	-	-	-	-	1,926.00
171	GAFTIN DOMNICA	-	1,556.00	-	-	-	-	1,556.00
172	GANTA GEORGE-IRINEL	-	964.00	-	-	-	-	964.00
173	GAVRILA SERGIU	-	93.00	-	-	-	-	93.00
174	GEORGESCU MARIUS-STEFANITA	-	2,952.00	-	-	-	-	2,952.00
175	GERU DUMITRU	-	1,355.00	-	-	-	-	1,355.00
176	GHENEA COSTEL	-	4,359.00	-	-	-	-	4,359.00
177	GHEORGHE ALEXANDRU LAURENTIU	-	1,392.00	-	-	-	-	1,392.00
178	GHEORGHISOR DANIEL	-	1,190.00	-	-	-	-	1,190.00
179	GHEORGHITA NICUSOR	-	4,408.00	-	-	-	-	4,408.00
180	GHEORGHITOALA CONSTANTIN	-	4,233.00	-	-	-	-	4,233.00
181	GHIBUS DANUT	-	8,632.00	-	-	-	-	8,632.00
182	GHINEA REGHINA	-	1,170.00	-	-	-	-	1,170.00
183	GIBLEA MARIAN	-	9,396.00	-	-	-	-	9,396.00
184	GOGA VIOREL-CRISTIAN	-	2,640.00	-	-	-	-	2,640.00
185	GOGOASA DAN VANIA	-	2,053.00	-	-	-	-	2,053.00
186	GOGOT SORINEL	-	1,360.00	-	-	-	-	1,360.00
187	GRAMADA AUREL	-	1,207.00	-	-	-	-	1,207.00
188	GRIDAN GHEORGHE	-	4,233.00	-	-	-	-	4,233.00
189	GRIGORE MINA	-	1,027.00	-	-	-	-	1,027.00
190	GRIGORESCU GHEORGHITA	-	4,217.00	-	-	-	-	4,217.00
191	GRIGORIE STELIAN	-	4,471.00	-	-	-	-	4,471.00
192	HOTARANU TITEL	-	2,271.00	-	-	-	-	2,271.00
193	HURDU TATIANA	-	1,696.00	-	-	-	-	1,696.00
194	HURUIALA MARIN	-	4,228.00	-	-	-	-	4,228.00
195	IACIU MIHAIL	-	1,129.00	-	-	-	-	1,129.00
196	ILIE FLORIAN	-	2,985.00	-	-	-	-	2,985.00
197	ILINCA DUMITRU SORIN	-	1,281.00	-	-	-	-	1,281.00
198	ILINCA PANAIT ION	-	426.00	-	-	-	-	426.00
199	ION PETRICA	-	1,381.00	-	-	-	-	1,381.00
200	IONECI NICOLAE	-	2,029.00	-	-	-	-	2,029.00
201	IONELE DAN MIHAI	-	1,139.00	-	-	-	-	1,139.00
202	IONESCU CAMELIA	-	4,812.00	-	-	-	-	4,812.00
203	IONESCU IOAN	-	3,112.00	-	-	-	-	3,112.00
204	IORDACHE ANGELICA	-	426.00	-	-	-	-	426.00
205	IORDACHE DORINA	-	2,407.00	-	-	-	-	2,407.00
206	IORDACHE ION	-	1,418.00	-	-	-	-	1,418.00
207	IORDACHE NICOLAE	-	1,178.00	-	-	-	-	1,178.00
208	IORDACHE RODICA	-	426.00	-	-	-	-	426.00
209	JORDAN MARIN	-	4,562.00	-	-	-	-	4,562.00
210	IOVA MARIAN	-	4,299.00	-	-	-	-	4,299.00
211	IOVAN MIHAI GABRIEL	-	1,168.00	-	-	-	-	1,168.00
212	IOVAN PAUL ION	-	4,169.00	-	-	-	-	4,169.00
213	IOVANESCU MIHAEL	-	1,301.00	-	-	-	-	1,301.00
214	IOVESCU - SOTEA MARIAN	-	4,312.00	-	-	-	-	4,312.00
215	IRIS MIHAI	-	1,103.00	-	-	-	-	1,103.00
216	ISIDOR SUSANA	-	1,245.00	-	-	-	-	1,245.00
217	ISPASOIU BOGDAN-TUDOR	-	1,920.00	-	-	-	-	1,920.00
218	ISTRATE EMIL	-	1,701.00	-	-	-	-	1,701.00
219	IVAN CONSTANTIN CRISTINEL	-	1,188.00	-	-	-	-	1,188.00
220	IVAN DUMITRU	-	854.00	-	-	-	-	854.00
221	IVAN S. MARIN	-	4,303.00	-	-	-	-	4,303.00
222	JIDVEIAN IOAN	-	1,838.00	-	-	-	-	1,838.00
223	JOITA STEFAN	-	1,436.00	-	-	-	-	1,436.00
224	KIRSCHNER MOCANU IRMA ELENA	-	729.00	-	-	-	-	729.00
225	LALE MARINEL MARIUS	-	948.00	-	-	-	-	948.00
226	LAZAR ILIE	-	1,794.00	-	-	-	-	1,794.00
227	LICA CRISTIAN-CONSTANTIN	-	18.00	-	-	-	-	18.00
228	LINOIU CONSTANTIN	-	1,240.00	-	-	-	-	1,240.00
229	LOGOFATU VIOREL	-	1,321.00	-	-	-	-	1,321.00
230	LUCA IOAN LUCIAN	-	5,243.00	-	-	-	-	5,243.00
231	LUNGU ION	-	4,491.00	-	-	-	-	4,491.00
232	LUNGU MITICA	-	4,851.00	-	-	-	-	4,851.00
233	LUNGU PETRISOR	-	1,299.00	-	-	-	-	1,299.00
234	LUPSOIU GABRIEL	-	1,303.00	-	-	-	-	1,303.00
235	MALURICA ALEXANDRU	-	3,156.00	-	-	-	-	3,156.00
236	MANAFU FLORIAN ARTUR	-	116.00	-	-	-	-	116.00
237	MANAFU MIHAELA	-	1,334.00	-	-	-	-	1,334.00
238	MANAILA MARIAN	-	4,577.00	-	-	-	-	4,577.00
239	MANASIA IRINA-CONSTANTINA	-	1,356.00	-	-	-	-	1,356.00
240	MANEA GEORGE	-	1,122.00	-	-	-	-	1,122.00
241	MARASESCU CONSTANTIN	-	4,310.00	-	-	-	-	4,310.00
242	MARCU MIHAELA	-	389.00	-	-	-	-	389.00
243	MARCU NICOLAE	-	1,397.00	-	-	-	-	1,397.00
244	MARCULESCU ION	-	4,611.00	-	-	-	-	4,611.00
245	MARGARIT VICENTIU	-	4,173.00	-	-	-	-	4,173.00
246	MARIN DORU	-	4,340.00	-	-	-	-	4,340.00
247	MARIN GHEORGHE	-	1,783.00	-	-	-	-	1,783.00
248	MARIN OLIMPIU	-	1,561.00	-	-	-	-	1,561.00
249	MARIN SABIN MARIAN	-	5,149.00	-	-	-	-	5,149.00
250	MARIN V. MARIAN	-	1,525.00	-	-	-	-	1,525.00
251	MARINESCU VALERICA	-	4,157.00	-	-	-	-	4,157.00
252	MARINESCU GHEORGHE ION	-	426.00	-	-	-	-	426.00
253	MARINESCU ION SORINEL	-	1,202.00	-	-	-	-	1,202.00
254	MARINESCU MARIAN COSTEL	-	426.00	-	-	-	-	426.00
255	MARINICA PAUL	-	7,605.00	-	-	-	-	7,605.00
256	MARTINIUC VASILE VIOREL	-	1,364.00	-	-	-	-	1,364.00
257	MATACHE MARIAN CRISTINEL	-	1,337.00	-	-	-	-	1,337.00
258	MATEI ION	-	426.00	-	-	-	-	426.00

Nr. crt.	Denumirea creditorului	ANUL 1		ANUL 2		ANUL 3		TOTAL
		SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	
259	MATEI LILIANA CLAUDIA	-	1,453.00	-	-	-	-	1,453.00
260	MATEI OLIVER	-	2,331.00	-	-	-	-	2,331.00
261	MECHE CARMEN-OANA	-	3,533.00	-	-	-	-	3,533.00
262	MEREANU CATALIN	-	949.00	-	-	-	-	949.00
263	MIHAILESCU CRISTIAN EMIL	-	1,405.00	-	-	-	-	1,405.00
264	MIHALACHE VALERICA	-	4,469.00	-	-	-	-	4,469.00
265	MIHALCEA VIOREL ADRIAN	-	2,457.00	-	-	-	-	2,457.00
266	MILITARU ION	-	575.00	-	-	-	-	575.00
267	MINCIUNA CONSTANTIN	-	1,529.00	-	-	-	-	1,529.00
268	MINCU FLOREA	-	8,878.00	-	-	-	-	8,878.00
269	MINEA DUMITRU	-	1,253.00	-	-	-	-	1,253.00
270	MIRICA STEFAN	-	1,561.00	-	-	-	-	1,561.00
271	MITROI DAN	-	4,164.00	-	-	-	-	4,164.00
272	MITROI ION	-	4,134.00	-	-	-	-	4,134.00
273	MOANTA ION	-	1,001.00	-	-	-	-	1,001.00
274	MOCANU TEODOR OCTAVIAN	-	1,415.00	-	-	-	-	1,415.00
275	MOGOSANU GHEORGHE	-	1,549.00	-	-	-	-	1,549.00
276	MORARU MIHAIL	-	5,050.00	-	-	-	-	5,050.00
277	MORMOE OTILIA	-	1,410.00	-	-	-	-	1,410.00
278	MOTRUNA RADU CONSTANTIN	-	1,219.00	-	-	-	-	1,219.00
279	MUJESCU GHEORGHE	-	4,261.00	-	-	-	-	4,261.00
280	MUNTEANU ILIE	-	1,316.00	-	-	-	-	1,316.00
281	MUNTEANU IULIAN	-	133.00	-	-	-	-	133.00
282	MURSA GHEORGHE	-	4,307.00	-	-	-	-	4,307.00
283	MUSAN NICOLAE SORIN	-	1,203.00	-	-	-	-	1,203.00
284	MUSTAFA MATEI	-	1,219.00	-	-	-	-	1,219.00
285	NEACSU ANTONIE	-	2,174.00	-	-	-	-	2,174.00
286	NEACSU GEORGIAN	-	1,275.00	-	-	-	-	1,275.00
287	NEAMTU NORA SIMONA	-	1,437.00	-	-	-	-	1,437.00
288	NECULAE MARIANA DIANA	-	4,266.00	-	-	-	-	4,266.00
289	NEDEA FLOREA	-	4,628.00	-	-	-	-	4,628.00
290	NEDELEA MITI VICTOR	-	32.00	-	-	-	-	32.00
291	NEGOTIA COSTIN TEODORA	-	1,266.00	-	-	-	-	1,266.00
292	NEGRILA DORINA	-	1,284.00	-	-	-	-	1,284.00
293	NEGRILA ION	-	1,458.00	-	-	-	-	1,458.00
294	NEGRU DANIEL	-	1,487.00	-	-	-	-	1,487.00
295	NEMULESCU ION	-	1,915.00	-	-	-	-	1,915.00
296	NET GHEORGHE	-	1,625.00	-	-	-	-	1,625.00
297	NICODIM COSTINEL - GHEORGHE	-	1,215.00	-	-	-	-	1,215.00
298	NICOLA DAN	-	4,371.00	-	-	-	-	4,371.00
299	NICOLAE ADRIAN	-	184.00	-	-	-	-	184.00
300	NICOLAE ALEXANDRA	-	426.00	-	-	-	-	426.00
301	NICOLAE CATALIN SERGIU	-	3,125.00	-	-	-	-	3,125.00
302	NICOLAE IULIU-ADRIAN	-	983.00	-	-	-	-	983.00
303	NICOLAE LEONARD VASILE	-	2,175.00	-	-	-	-	2,175.00
304	NICOLAE SILVIU FLORIN	-	533.00	-	-	-	-	533.00
305	NICOLESCU ION -IULIAN	-	1,030.00	-	-	-	-	1,030.00
306	NITA GHEORGHE	-	4,313.00	-	-	-	-	4,313.00
307	NITA TOMA TITU	-	4,582.00	-	-	-	-	4,582.00
308	NITOI OVIDIU	-	4,771.00	-	-	-	-	4,771.00
309	NOATA FLORIAN	-	1,443.00	-	-	-	-	1,443.00
310	NUTU ION	-	1,369.00	-	-	-	-	1,369.00
311	OLOGEANU GHEORGHE	-	1,192.00	-	-	-	-	1,192.00
312	OLTEANU DANIEL	-	2,957.00	-	-	-	-	2,957.00
313	OLTEANU FLORIN	-	2,029.00	-	-	-	-	2,029.00
314	OLTEANU TUDOREL	-	3,165.00	-	-	-	-	3,165.00
315	OPAIT ANA	-	1,445.00	-	-	-	-	1,445.00
316	OPAIT MARIAN	-	2,069.00	-	-	-	-	2,069.00
317	OPREA GHEORGHE VASILE	-	426.00	-	-	-	-	426.00
318	OPREA ILIE	-	1,188.00	-	-	-	-	1,188.00
319	ORMAN DANIELA	-	3,556.00	-	-	-	-	3,556.00
320	OVEDENIE GHEORGHE	-	1,496.00	-	-	-	-	1,496.00
321	PADURARU CRISTINEL COSTINEL	-	1,249.00	-	-	-	-	1,249.00
322	PADUREANU ALEXANDRU	-	1,866.00	-	-	-	-	1,866.00
323	PADUREANU FLORIAN CRISTI	-	4,408.00	-	-	-	-	4,408.00
324	PANA ALEXANDRU IONEL	-	1,402.00	-	-	-	-	1,402.00
325	PANA NICOLAE	-	1,787.00	-	-	-	-	1,787.00
326	PANAIT MARIA	-	175.00	-	-	-	-	175.00
327	PANAIT SANDICA MINICA	-	1,019.00	-	-	-	-	1,019.00
328	PANGICA FLORIN	-	968.00	-	-	-	-	968.00
329	PANOIU SILVIU	-	1,796.00	-	-	-	-	1,796.00
330	PAPONI DUMITRU DAN	-	4,656.00	-	-	-	-	4,656.00
331	PARASCHIV CONSTANTIN	-	1,191.00	-	-	-	-	1,191.00
332	PARASCHIV IONUT	-	3,051.00	-	-	-	-	3,051.00
333	PASERE DANUT	-	1,205.00	-	-	-	-	1,205.00
334	PATRULESCU ION	-	4,187.00	-	-	-	-	4,187.00
335	PAUN CONSTANTIN	-	4,408.00	-	-	-	-	4,408.00
336	PAUNA ION	-	4,286.00	-	-	-	-	4,286.00
337	PAVEL IONEL	-	3,007.00	-	-	-	-	3,007.00
338	PETCU CONSTANTIN	-	1,274.00	-	-	-	-	1,274.00
339	PETCU ION	-	1,309.00	-	-	-	-	1,309.00
340	PETRESCU FLORIAN	-	2,061.00	-	-	-	-	2,061.00
341	PICIORUS VALENTIN EUGEN	-	2,002.00	-	-	-	-	2,002.00
342	PIRSCOVEANU MARIN	-	4,353.00	-	-	-	-	4,353.00
343	PIRTEA RADU NICOLAE	-	1,780.00	-	-	-	-	1,780.00
344	PIRTOIU CONSTANTIN	-	1,081.00	-	-	-	-	1,081.00
345	PIRVANESCU OCTAVIAN ANDI	-	4,169.00	-	-	-	-	4,169.00
346	PIRVU MIHAI	-	1,865.00	-	-	-	-	1,865.00
347	PIRVU PAUL MIHAI	-	4,272.00	-	-	-	-	4,272.00
348	PISICA STEFAN	-	6,844.00	-	-	-	-	6,844.00
349	PLOPESEANU SILVIA	-	426.00	-	-	-	-	426.00
350	PLOTOAGA TUDOR	-	1,330.00	-	-	-	-	1,330.00

Nr. crt.	Denumirea creditorului	ANUL 1		ANUL 2		ANUL 3		TOTAL
		SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	
351	PODARU CERASELA-NADIA	-	4,303.00	-	-	-	-	4,303.00
352	POPESCU ADRIAN MARIAN	-	954.00	-	-	-	-	954.00
353	POPESCU ALIN MANUEL	-	1,419.00	-	-	-	-	1,419.00
354	POPESCU CARLETA ARAHSI	-	4,870.00	-	-	-	-	4,870.00
355	POPESCU CONSTANTIN 11007150	-	1,420.00	-	-	-	-	1,420.00
356	POPESCU CONSTANTIN 1700277	-	1,065.00	-	-	-	-	1,065.00
357	POPESCU DANIELA	-	566.00	-	-	-	-	566.00
358	POPESCU DORIN DUMITRU	-	2,370.00	-	-	-	-	2,370.00
359	POPESCU DUMITRU	-	1,235.00	-	-	-	-	1,235.00
360	POPESCU FLORIN	-	970.00	-	-	-	-	970.00
361	POPESCU GABRIEL CATALIN	-	1,525.00	-	-	-	-	1,525.00
362	POPESCU ION	-	1,250.00	-	-	-	-	1,250.00
363	POPESCU MARIAN	-	1,485.00	-	-	-	-	1,485.00
364	POPESCU MIRCEA	-	1,447.00	-	-	-	-	1,447.00
365	POPESCU NICOLAE	-	3,093.00	-	-	-	-	3,093.00
366	POPESCU NINEL	-	1,278.00	-	-	-	-	1,278.00
367	POPESCU OANA-FLORINA	-	3,374.00	-	-	-	-	3,374.00
368	POPESCU VASILE	-	1,143.00	-	-	-	-	1,143.00
369	POPESCU-MARUTA NICOLAE	-	2,632.00	-	-	-	-	2,632.00
370	POPICA DANIELA	-	1,701.00	-	-	-	-	1,701.00
371	POSIRCA MARIN	-	1,193.00	-	-	-	-	1,193.00
372	PREDA CONSTANTIN	-	426.00	-	-	-	-	426.00
373	PREDA MIHAI	-	931.00	-	-	-	-	931.00
374	PRICIU PETRISOR	-	180.00	-	-	-	-	180.00
375	PUICA AURORA	-	1,269.00	-	-	-	-	1,269.00
376	PUPAZAN ILEANA SIMONA	-	7,881.00	-	-	-	-	7,881.00
377	PUPEZESCU PETRISOR	-	1,996.00	-	-	-	-	1,996.00
378	PURCEL MARIN	-	1,000.00	-	-	-	-	1,000.00
379	PURCEL NICOLAE	-	4,399.00	-	-	-	-	4,399.00
380	PURECE LILIANA	-	1,395.00	-	-	-	-	1,395.00
381	RACHIERU TUDORICA	-	1,368.00	-	-	-	-	1,368.00
382	RADU CRISTINA PARASCHIVA	-	98.00	-	-	-	-	98.00
383	RADUCANU GHEORGHE	-	4,340.00	-	-	-	-	4,340.00
384	RAPORTARU ION	-	4,238.00	-	-	-	-	4,238.00
385	RASCOL SORINEL	-	4,450.00	-	-	-	-	4,450.00
386	RESTEANU MIHAIL EUGEN	-	538.00	-	-	-	-	538.00
387	RESTEANU VIRGIL	-	4,656.00	-	-	-	-	4,656.00
388	RIMA GHEORGHE-FLORIN	-	1,416.00	-	-	-	-	1,416.00
389	RIZAN DANIELA	-	2,960.00	-	-	-	-	2,960.00
390	RIZEA CONSTANTIN	-	1,312.00	-	-	-	-	1,312.00
391	RIZEA GEORGE GABRIEL	-	4,187.00	-	-	-	-	4,187.00
392	ROGOZ ADRIAN	-	4,514.00	-	-	-	-	4,514.00
393	ROMAN ELENA	-	2,160.00	-	-	-	-	2,160.00
394	ROMAN VALENTIN	-	2,414.00	-	-	-	-	2,414.00
395	ROSIORU NICOLAE	-	1,102.00	-	-	-	-	1,102.00
396	ROSU VASILE	-	1,165.00	-	-	-	-	1,165.00
397	RUSITORU MARIA - MANUELA	-	3,964.00	-	-	-	-	3,964.00
398	SALAVAT MIRELA	-	2,420.00	-	-	-	-	2,420.00
399	SALOMIA ION	-	4,299.00	-	-	-	-	4,299.00
400	SANDU TUDOR AUREL	-	1,149.00	-	-	-	-	1,149.00
401	SAVU ALEXANDRU	-	183.00	-	-	-	-	183.00
402	SAVU VASILE	-	4,345.00	-	-	-	-	4,345.00
403	SEITAN CRISTIAN MIHAI	-	2,740.00	-	-	-	-	2,740.00
404	SERBAN CONSTANTIN	-	1,808.00	-	-	-	-	1,808.00
405	SERBAN MARIAN	-	3,867.00	-	-	-	-	3,867.00
406	SERBAN MARINELA	-	1,587.00	-	-	-	-	1,587.00
407	SERBANA ELENA	-	3,015.00	-	-	-	-	3,015.00
408	SIMA GHEORGHE	-	426.00	-	-	-	-	426.00
409	SIMION CRISTIAN	-	1,362.00	-	-	-	-	1,362.00
410	SIMION PETRICA VALENTIN	-	1,268.00	-	-	-	-	1,268.00
411	SIRBU ADRIAN	-	1,279.00	-	-	-	-	1,279.00
412	SOARE ANCA STEFANIA	-	1,115.00	-	-	-	-	1,115.00
413	SOIFARIU VASILE	-	1,417.00	-	-	-	-	1,417.00
414	SOMOLDOC ILIE	-	1,552.00	-	-	-	-	1,552.00
415	SORA NICUSOR	-	2,297.00	-	-	-	-	2,297.00
416	SPERILA MARCEL	-	1,254.00	-	-	-	-	1,254.00
417	STAN GABRIEL	-	4,452.00	-	-	-	-	4,452.00
418	STAN IONEL	-	1,341.00	-	-	-	-	1,341.00
419	STANCILA GABRIEL	-	4,228.00	-	-	-	-	4,228.00
420	STANCIU ADRIAN-ROMEIO	-	3,426.00	-	-	-	-	3,426.00
421	STANCIULESCU FLORINA-RENATA	-	4,493.00	-	-	-	-	4,493.00
422	STANCU LIZICA	-	426.00	-	-	-	-	426.00
423	STANESCU MARIUS	-	1,249.00	-	-	-	-	1,249.00
424	STANESCU SANDA IRINA	-	426.00	-	-	-	-	426.00
425	STANESCU VIORICA	-	4,633.00	-	-	-	-	4,633.00
426	STAVARU TITI	-	1,780.00	-	-	-	-	1,780.00
427	STEFAN MARIN	-	8,817.00	-	-	-	-	8,817.00
428	STEFANESCU DORIN VIOREL	-	1,479.00	-	-	-	-	1,479.00
429	STEFANESCU EUGEN	-	426.00	-	-	-	-	426.00
430	STEFLEA LIVIAN	-	1,517.00	-	-	-	-	1,517.00
431	STRUNOIU IULIAN	-	1,526.00	-	-	-	-	1,526.00
432	STURZU DANIEL	-	1,264.00	-	-	-	-	1,264.00
433	SUMEDREA MARIN	-	4,255.00	-	-	-	-	4,255.00
434	SURICHE GHEORGHE	-	1,099.00	-	-	-	-	1,099.00
435	TANASOIU DAMIAN-GABI	-	1,316.00	-	-	-	-	1,316.00
436	TANASOIU TEODOR SEVASTIAN	-	1,026.00	-	-	-	-	1,026.00
437	TANU NICU-GIGI	-	1,230.00	-	-	-	-	1,230.00
438	TENEA VICTOR SORIN	-	1,555.00	-	-	-	-	1,555.00
439	TEODORESCU PANAIT PAUL	-	1,286.00	-	-	-	-	1,286.00
440	TEODOSIU DANIEL	-	1,015.00	-	-	-	-	1,015.00
441	TIRCOMNICU ADRIAN	-	2,178.00	-	-	-	-	2,178.00
442	TIRS LUCIAN IONEL	-	337.00	-	-	-	-	337.00

Nr. crt.	Denumirea creditorului	ANUL 1		ANUL 2		ANUL 3		TOTAL
		SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	
443	TIRZIU IONUT DANIEL	-	2,983.00	-	-	-	-	2,983.00
444	TIU OLGA	-	4,712.00	-	-	-	-	4,712.00
445	TOADER FLORIN	-	4,473.00	-	-	-	-	4,473.00
446	TOBOS DOREL	-	1,099.00	-	-	-	-	1,099.00
447	TOCA MARIAN-DANIEL	-	4,241.00	-	-	-	-	4,241.00
448	TOLEA GEORGICA	-	3,556.00	-	-	-	-	3,556.00
449	TOLOS TUDOR	-	4,709.00	-	-	-	-	4,709.00
450	TOMA MARIAN	-	2,224.00	-	-	-	-	2,224.00
451	TOMA MARIN	-	426.00	-	-	-	-	426.00
452	TRANDAFIRESCU AMELIA	-	1,583.00	-	-	-	-	1,583.00
453	TRIFU FLORIAN LYLY	-	2,719.00	-	-	-	-	2,719.00
454	TRISCA LAURENTIU	-	4,373.00	-	-	-	-	4,373.00
455	TRUSCA NICOLAE	-	4,644.00	-	-	-	-	4,644.00
456	TUDORACHE CONSTANTIN	-	9,223.00	-	-	-	-	9,223.00
457	TUDORICA SILVIU	-	1,397.00	-	-	-	-	1,397.00
458	TUDOSIE MARIN	-	1,204.00	-	-	-	-	1,204.00
459	TURCANU O IONUT OCTAVIAN	-	4,633.00	-	-	-	-	4,633.00
460	TURICA MIHAELA	-	2,556.00	-	-	-	-	2,556.00
461	UNGUREANU MUGURELI PETRISOR	-	3,126.00	-	-	-	-	3,126.00
462	UNGUREANU NICOLAE	-	1,427.00	-	-	-	-	1,427.00
463	UNGUREANU VERONICA	-	4,253.00	-	-	-	-	4,253.00
464	URECHEANU VIRGIL	-	1,139.00	-	-	-	-	1,139.00
465	VADEANU EUGEN	-	1,291.00	-	-	-	-	1,291.00
466	VALU EMIL	-	1,877.00	-	-	-	-	1,877.00
467	VANVU AURELIA	-	4,534.00	-	-	-	-	4,534.00
468	VARZARU CRISTIAN	-	4,998.00	-	-	-	-	4,998.00
469	VASILE MARIN	-	4,376.00	-	-	-	-	4,376.00
470	VASILE PETRE	-	954.00	-	-	-	-	954.00
471	VASILE-POPESCU IOAN - ADRIAN	-	619.00	-	-	-	-	619.00
472	VASILESCU MARIAN	-	1,038.00	-	-	-	-	1,038.00
473	VASILESCU NICULINA-SOFIA	-	4,993.00	-	-	-	-	4,993.00
474	VELEA CORNELIU	-	4,164.00	-	-	-	-	4,164.00
475	VELICI IONUT	-	153.00	-	-	-	-	153.00
476	VICOL FLORENTIN	-	1,708.00	-	-	-	-	1,708.00
477	VIERU LAURENTIU GRIGORE	-	2,306.00	-	-	-	-	2,306.00
478	VILCEANU NICOLAE	-	4,063.00	-	-	-	-	4,063.00
479	VIRBAN VALENTIN MARIAN	-	1,155.00	-	-	-	-	1,155.00
480	VISAN CONSTANTIN	-	1,109.00	-	-	-	-	1,109.00
481	VLADU ADRIAN	-	2,798.00	-	-	-	-	2,798.00
482	VLADUT MARIAN	-	1,140.00	-	-	-	-	1,140.00
483	VOICA ION	-	6,817.00	-	-	-	-	6,817.00
484	VOICU FLORIN	-	1,283.00	-	-	-	-	1,283.00
485	VOICU GEORGETA	-	661.00	-	-	-	-	661.00
486	VOICU MARINEL	-	611.00	-	-	-	-	611.00
487	VOINEA MARIA	-	426.00	-	-	-	-	426.00
488	VOINESCU VICTOR	-	4,628.00	-	-	-	-	4,628.00
489	VOLINTIRU CLAUDIU DANIEL	-	1,756.00	-	-	-	-	1,756.00
490	VULPOI VALENTIN	-	4,132.00	-	-	-	-	4,132.00
491	ZAMFIR DUMITRU	-	1,575.00	-	-	-	-	1,575.00
492	ZANFIR ION	-	1,417.00	-	-	-	-	1,417.00
493	ZETU EMILIA	-	426.00	-	-	-	-	426.00
494	ZIDARIU CONSTANTINA	-	1,376.00	-	-	-	-	1,376.00
495	ZORILA EMANUEL CRISTIAN	-	3,232.00	-	-	-	-	3,232.00
496	ZUICA DANIEL MARIAN	-	10,756.00	-	-	-	-	10,756.00
TOTAL		0.00	1,171,464.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,171,464.00

III. CREANTE BUGETARE

497	ADMINISTRATIA DOMENIULUI PUBLIC PITESTI	-	-	616.58	616.58	616.58	1,275.83	3,125.56
498	**DIRECTIA GENERALA REGIONALA A FINANTELOR PUBLICE CRAIOVA - ADMINISTRATIA JUDETEANA A FINANTELOR PUBLICE DOLJ	-	-	898,087.89	898,087.89	898,087.89	1,858,337.52	4,552,601.20
499	PRIMARIA ALEXANDRIA	-	-	5,117.52	5,117.52	5,117.52	10,589.25	25,941.80
500	PRIMARIA BAILESTI	-	-	284.71	284.71	284.71	589.12	1,443.24
501	PRIMARIA BALCESTI	-	-	40.83	40.83	40.83	84.50	207.00
502	PRIMARIA BECHET	-	-	546.04	546.04	546.04	1,129.88	2,768.00
503	PRIMARIA CALAFAT	-	-	137.71	137.71	137.71	284.94	698.06
504	PRIMARIA CALIMANESTI	-	-	55.83	55.83	55.83	115.52	283.00
505	PRIMARIA CARACAL	-	-	1,474.59	1,474.59	1,474.59	3,051.24	7,475.00
506	PRIMARIA CRAIOVA - Directia de Impozite si Taxe Locale	-	-	21,508.65	21,508.65	21,508.65	44,506.04	109,032.00
507	PRIMARIA CUJMIR	-	-	93.70	93.70	93.70	193.89	475.00
508	PRIMARIA CURTEA DE AGES	-	-	936.44	936.44	936.44	1,937.69	4,747.00
509	PRIMARIA CURTISOARA	-	-	1,773.84	1,773.84	1,773.84	3,670.47	8,992.00
510	PRIMARIA DRAGANESTI	-	-	330.23	330.23	330.23	683.31	1,674.00
511	PRIMARIA DRAGASANI	-	-	109.48	109.48	109.48	226.55	555.00
512	PRIMARIA DROBETA TURNU SEVERIN	-	-	16,795.42	16,795.42	16,795.42	34,753.34	85,139.60
513	PRIMARIA FILIASI	-	-	251.91	251.91	251.91	521.26	1,277.00
514	PRIMARIA HOREZU	-	-	598.32	598.32	598.32	1,238.05	3,033.00
515	PRIMARIA ISALNITA	-	-	1,551.92	1,551.92	1,551.92	3,211.25	7,867.00
516	PRIMARIA MOTRU	-	-	5,183.44	5,183.44	5,183.44	10,725.67	26,276.00
517	PRIMARIA PITESTI	-	-	17,372.90	17,372.90	17,372.90	35,948.29	88,067.00
518	PRIMARIA ROSIORI DE VEDE	-	-	1,098.20	1,098.20	1,098.20	2,272.41	5,567.00
519	PRIMARIA ROVINARI	-	-	836.82	836.82	836.82	1,731.55	4,242.00
520	PRIMARIA SEGARCEA	-	-	1,244.57	1,244.57	1,244.57	2,575.29	6,309.00
521	PRIMARIA SLATINA	-	-	7,637.87	7,637.87	7,637.87	15,804.40	38,718.00
522	PRIMARIA STREHAIA	-	-	611.83	611.83	611.83	1,266.01	3,101.50

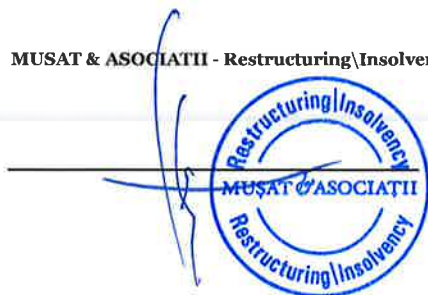
Nr. crt.	Denumirea creditorului	ANUL 1		ANUL 2		ANUL 3		TOTAL
		SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	
523	PRIMARIA TARGU CARBUNESTI - Compartimentul de Impozite si Taxa Locale	-	-	377.77	377.77	377.77	781.69	1,915.00
524	PRIMARIA TG-JIU	-	-	5,601.40	5,601.40	5,601.40	11,590.50	28,394.69
525	PRIMARIA VALCEA	-	-	9,210.70	9,210.70	9,210.70	19,058.91	46,691.00
526	PRIMARIA VIDELE	-	-	159.59	159.59	159.59	330.23	809.00
527	PRIMARIA VINJU MARE - Serviciul Impozite si Taxe Locale	-	-	353.31	353.31	353.31	731.07	1,791.00
TOTAL		0.00	0.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	2,069,215.65	5,069,215.65

IV. CREANTE CHIROGRAFARE

528	AAS CONSTRUCT SRL	-	-	352.02	528.04	880.06	2,122.94	3,883.06
529	AMP GRUP SRL	-	-	331.90	497.85	829.75	2,001.59	3,661.10
530	APA CANAL 2000 S.A.	-	-	142.78	214.17	356.95	861.06	1,574.95
531	APA CANAL SALUBRITATE SRL	-	-	16.20	24.30	40.50	97.70	178.70
532	APA SERV SA	-	-	72.45	108.68	181.13	436.94	799.20
533	APAREGIO GORJ SA	-	-	152.51	228.76	381.27	919.73	1,682.27
534	APP FINANCE INNERCITY SRL - in faliment	-	-	3,052.19	4,578.28	7,630.47	18,406.78	33,667.71
535	ARTEGO SA	-	-	225.40	338.11	563.51	1,359.35	2,486.37
536	BADENIS TRADING SRL	-	-	153.28	229.91	383.19	924.36	1,690.74
537	BONIPLAST COMERCIAL SRL	-	-	8,683.23	13,024.84	21,708.07	52,365.80	95,781.93
538	BRANTNER SERVICII ECOLOGICE S.A.	-	-	662.59	993.89	1,656.48	3,995.89	7,308.86
539	CESIVO SRL	-	-	1,107.66	1,661.48	2,769.14	6,679.93	12,218.21
540	CET GOVORA SA RM.VALCEA	-	-	1,823.65	2,735.47	4,559.12	10,997.84	20,116.07
541	CEZ DISTRIBUTIE S.A.	-	-	48.76	73.15	121.91	294.08	537.90
542	CEZ ROMANIA SA	-	-	1,125.39	1,688.09	2,813.48	6,786.89	12,413.85
543	CEZ VANZARE SA	-	-	14,746.67	22,120.00	36,866.67	88,932.50	162,665.85
544	CIROMAT SERV CONSTRUCT SRL	-	-	3,732.91	5,599.36	9,332.26	22,511.97	41,176.50
545	CIVITAS SYSTEMS SRL	-	-	2,956.37	4,434.55	7,390.92	17,828.93	32,610.77
546	CLEMANS SRL	-	-	2,474.55	3,711.82	6,186.37	14,923.21	27,295.94
547	COMPANIA DE APA OLT	-	-	172.83	259.24	432.07	1,042.26	1,906.39
548	COMPANIA DE APA OLTENIA S.A.	-	-	504.75	757.13	1,261.88	3,043.99	5,567.75
549	COMPANIA NATIONALA PENTRU CONTROLUL CAZANELOR, INSTALATIILOR DE RIDICAT SI RECIPIENTELOR SUB PRESIUNE S.A. (CNCIR)	-	-	438.41	657.62	1,096.03	2,643.93	4,836.00
550	COMPANY AKTIV SA	-	-	1,013.63	1,520.45	2,534.09	6,112.91	11,181.08
551	DIMARONI ELECTRIC SRL	-	-	1,133.17	1,699.75	2,832.92	6,833.77	12,499.60
552	DIVERTIS ELECTRO AMBIENT SRL	-	-	377.47	566.21	943.68	2,276.42	4,163.79
553	DOBRIDIN SRL	-	-	216.46	324.69	541.16	1,305.42	2,387.73
554	ELECTRICA SA	-	-	29,012.31	43,518.46	72,530.77	174,964.06	320,025.59
555	ELECTROPLAST S.A.	-	-	5,731.11	8,596.67	14,327.78	34,562.53	63,218.09
556	ELECTROUTIL ALISER SRL	-	-	2,929.36	4,394.05	7,323.41	17,666.08	32,312.90
557	ELPREST SRL	-	-	235.53	353.30	588.83	1,420.41	2,598.06
558	FILIALA DE INTRETINERE SE SERVICII ENERGETICE "ELECTRICA SERV" SA - Sucursala de Intretinere si Servicii Energetice Electrica Muntenia Nord, Agentia de Intretinere si Servicii Energetice (AISE) Braila	-	-	498.45	747.68	1,246.14	3,006.02	5,498.29
559	GENERAL TRUST ARGES SRL	-	-	370.51	555.76	926.27	2,234.41	4,086.94
560	GERKON ELECTRO	-	-	3,141.98	4,712.96	7,854.94	18,948.26	34,658.14
561	GRUPINSTAL SRL	-	-	2,096.77	3,145.15	5,241.92	12,644.94	23,128.78
562	HIDRO ARGES SRL	-	-	276.83	415.24	692.07	1,669.47	3,053.62
563	INCOMAR SRL	-	-	920.11	1,380.16	2,300.27	5,548.87	10,149.40
564	INNOTEK GROUP SRL	-	-	438.41	657.62	1,096.04	2,643.94	4,836.01
565	INTER CARS ROMANIA SRL	-	-	794.42	1,191.63	1,986.05	4,790.89	8,762.99
566	JUSTOOLS SRL	-	-	203.65	305.48	509.13	1,228.16	2,246.42
567	MAGUAY IMPEX SRL	-	-	807.53	1,211.30	2,018.84	4,869.99	8,907.66
568	NEI GUARD SRL	-	-	11,246.14	16,869.21	28,115.34	67,821.90	124,052.59
569	NEW KOPEL ROMANIA SRL	-	-	1,061.24	1,591.86	2,653.09	6,399.99	11,706.17
570	OLT PLESS SRL	-	-	1,057.99	1,586.98	2,644.97	6,380.40	11,670.35
571	POLARIS M. HOLDING SRL	-	-	80.79	121.18	201.97	487.20	891.13
572	POLICOLOR EXIM	-	-	506.14	759.21	1,265.34	3,052.35	5,583.04
573	POLICOLOR SA	-	-	44.69	67.03	111.72	269.49	492.92
574	PRECON SRL	-	-	5,997.83	8,996.75	14,994.58	36,171.04	66,160.20
575	PRO AUTO SRL	-	-	197.09	295.63	492.72	1,188.57	2,174.00
576	PRODUCTIE SI PRESTARI SERVICII SRL	-	-	338.50	507.75	846.25	2,041.39	3,733.89
577	PRYSMIAN CABLURI SI SISTEME SA	-	-	2,878.90	4,318.34	7,197.24	17,361.71	31,756.19
578	RCS&RDS SA	-	-	469.39	704.08	1,173.47	2,830.73	5,177.67
579	RECOMPLAST SRL	-	-	1,171.69	1,757.53	2,929.22	7,066.08	12,924.52
580	ROMFIL SRL	-	-	1,275.02	1,912.54	3,187.56	7,689.27	14,064.39
581	SALUBRITATE CRAIOVA SRL	-	-	69.93	104.89	174.81	421.70	771.33
582	FISE ELECTRICA SERV BUCURESTI	-	-	1,858,482.30	2,787,723.44	4,646,205.74	11,207,919.80	20,500,331.28
583	SECOM SA	-	-	437.90	656.85	1,094.75	2,640.84	4,830.35
584	SERVICII ENERGETICE MOLDOVA SA - in insolventa	-	-	3,174.12	4,761.18	7,935.31	19,142.13	35,012.74
585	SERVICII ENERGETICE MUNTENIA SA	-	-	5,800.33	8,700.49	14,500.81	34,979.93	63,981.56
586	SINDICATUL ELECTRICA SERV AISE	-	-	125.01	187.52	312.54	753.93	1,379.00
587	SINDICATUL INDEPENDENT ENERGIA ELECTRICA PITESTI	-	-	136.17	204.25	340.41	821.17	1,502.00
588	SINDICATUL LIBER ELECTRICA ALEXANDRIA	-	-	154.48	231.72	386.20	931.61	1,704.00
589	SINDICATUL LUCRATORILOR DIN ELECTRICITATE OLTENIA	-	-	1,230.48	1,845.72	3,076.19	7,420.62	13,573.00
590	SINDICATUL SALARIATILOR SERVICII ENERGETICE CRAIOVA	-	-	475.95	713.92	1,189.86	2,870.27	5,250.00
591	SINDICATUL SERVICII DROBETA	-	-	139.70	209.55	349.25	842.49	1,541.00
592	SONDRIO IMPEX	-	-	792.29	1,188.44	1,980.73	4,778.06	8,739.52
593	T DANCOR ROMCONSTRUCT SRL	-	-	1,370.65	2,055.98	3,426.63	8,265.96	15,119.22
594	TBSIS CENTER SRL	-	-	514.41	771.61	1,286.01	3,102.21	5,674.24
595	TEHNO UTIL LEMN SRL- in insolventa	-	-	2,980.99	4,471.48	7,452.47	17,977.39	32,882.32

Nr. crt.	Denumirea creditorului	ANUL 1		ANUL 2		ANUL 3		TOTAL
		SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	SEM. I	SEM. II	
596	TRANSPORT PRESTARI SERVICII CU UTILAJE TRASEIERE MEHEDINTI			2,360.69	3,541.03	5,901.72	14,236.56	26,040.00
597	TRUSTUL 3 CONSTRUCTII SA	-	-	184.90	277.35	462.25	1,115.08	2,039.59
598	VODAFONE ROMANIA SA	-	-	1,050.23	1,575.35	2,625.59	6,333.64	11,584.81
599	WHITE IMPEX SRL CRAIOVA	-	-	880.43	1,320.64	2,201.06	5,309.57	9,711.70
600	WIROM GAS SA	-	-	139.47	209.21	348.68	841.10	1,538.45
	TOTAL	0.00	0.00	2,000,000.00	3,000,000.00	5,000,000.00	12,061,368.38	22,061,368.38
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V)		0.00	1,171,464.00	5,000,000.00	6,000,000.00	8,000,000.00	16,701,756.77	36,873,220.77

MUSAT & ASOCIATII - Restructuring\Insolvency S.P.R.L.



Anexa nr. 2 - BUGET DE VENITURI SI CHELTUIELI SERVICII ENERGETICE OLTENIA S.A.

INDICATOR	ANUL 1				ANUL 2				ANUL 3			
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV
Venituri	2,518	3,747	12,185	10,643	7,389	7,641	7,643	7,352	7,018	7,337	7,339	7,021
Prestari servicii	2,130	2,839	6,822	5,565	3,757	4,008	4,008	3,717	3,813	4,131	4,131	3,813
Vanzare marfuri	22	22	23	23	22	22	23	23	22	22	23	23
Chirii (706)	226	227	227	227	226	227	227	227	226	227	227	227
Altele, din care :	140	659	5,113	4,828	3,384	3,384	3,385	3,385	2,957	2,957	2,958	2,958
-vanzari active	0	519	4,973	4,688	3,295	3,295	3,295	3,295	2,814	2,814	2,814	2,815
Cheltuieli	4,577	5,085	10,286	9,144	7,465	7,408	7,405	7,395	6,834	6,766	6,770	6,760
Materiale auxiliare (6021)	177	232	545	408	326	354	355	327	326	354	355	327
Combustibil (6022)	149	195	458	344	275	298	298	275	275	298	298	275
Piese de schimb (6024)	157	206	484	363	290	315	315	290	290	315	315	290
Utilitati (605)	209	139	139	210	209	139	139	210	209	139	139	210
Materiale consumabile (6028)	11	15	34	26	20	25	25	20	20	25	25	20
Obiecte de inventar (603)	6	6	6	7	6	6	6	7	6	6	6	7
Marfuri (607)	18	18	19	19	18	18	19	19	18	18	19	19
Intretinere si reparatii (611)	19	25	60	45	35	39	39	36	35	39	39	36
Chirii si redevente (612)	1	1	1	2	1	1	1	2	1	1	1	2
Asigurari (613)	34	34	34	35	34	34	34	35	34	34	34	35
Reclama si publicitate (623)	0	0	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
Transport si deplasari (624,625)	2	3	3	3	2	3	3	3	2	3	3	3
Comisioane bancare (622, 627)	12	12	13	13	12	12	13	13	12	12	13	13
Servicii terti (628)	583	583	563	563	503	503	502	502	472	472	473	473
Impozit pe cladiri si teren (63501)	162	162	142	128	128	107	108	108	88	65	64	64
Impozit pe mij. de transport (635003)	20	20	21	21	20	20	21	21	20	20	21	21
Salarii (641)	1,860	1,606	1,428	1,326	1,326	1,326	1,326	1,326	1,326	1,326	1,326	1,326
Contributii salarii (645, 635007, 635008)	425	367	326	304	303	303	303	303	303	303	303	303
Plati compensatorii	0	200	240	119	0	0	0	0	0	0	0	0
Amenzi si penalitati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Posta si telecomunicatii (626)	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
Amortizare	561	561	513	474	446	394	387	387	338	277	277	277
Cota UNPIR (2%)	0	10	99	94	66	66	66	66	56	56	56	56
Alte cheltuieli (658, 635009,635005, 635010)	156	675	5,128	4,610	3,415	3,415	3,415	3,415	2,973	2,973	2,973	2,973
- din care ch cu active cedate	0	519	4,973	4,454	3,295	3,295	3,295	3,295	2,814	2,814	2,814	2,815
Profit brut	-2,059	-1,338	1,899	1,499	-76	233	238	-43	184	571	569	261
Impozit pe profit	0	-214	304	240	0	37	38	0	0	91	91	0
Profit net	-2,059	-1,124	1,595	1,259	-76	196	200	-43	184	479	478	261

Anexa nr. 3 - CASH FLOW SERVICII ENERGETICE OLTENIA S.A.

Elemente de analiza	ANUL 1				ANUL 2				ANUL 3				TOTAL
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	
Sold disponibilitati la inceputul lunii	728	78	140	457	4,239	4,823	5,230	5,849	6,640	6,408	7,272	7,797	49,661
Total incasari	4,699	3,916	7,303	12,219	9,569	8,235	8,432	8,318	8,524	9,469	10,890	10,773	102,347
Incasari clienti din prestari servicii	4,242	2,961	5,277	8,051	5,938	4,550	4,746	4,633	4,745	5,633	6,054	5,844	62,673
Incasari din chirii	284	281	281	281	281	281	281	281	281	281	281	375	3,470
Incasari din vanzari active	0	500	1,571	3,714	3,240	3,294	3,294	3,294	3,322	3,377	4,377	4,377	34,360
Incasari alte creante	173	173	173	173	110	110	110	110	177	177	177	177	1,844
Total plati	5,349	3,853	6,986	7,209	6,486	5,328	4,812	4,528	4,756	4,605	4,864	4,656	63,432
Plati catre furnizori	2,050	2,262	2,605	2,776	2,429	2,225	2,231	2,220	2,256	2,255	2,262	2,249	27,821
Chirii	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	15
Asigurari	41	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	414
Deplasari	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	33
Comisioane bancare	32	6	6	6	32	6	6	6	32	6	6	6	150
Salarii (nete)	1,461	1,124	1,000	928	928	928	928	928	928	928	928	928	11,939
Salarii compensatorii (nete)	0	116	139	70	0	0	0	0	0	0	0	0	
Datorii curente la buget	1,423	297	2,829	2,075	1,457	1,238	1,307	1,270	1,220	1,310	1,396	1,347	17,167
Datorii restante la buget	0	0	0	1,241	1,241	827	0	0	0	0	0	0	3,310
Cota UNPIR (2%)	0	10	31	74	65	66	66	66	66	68	88	88	687
Impozite si taxe locale	338	0	338	0	296	0	237	0	216	0	147	0	1,572
Disponibilitati la finele lunii (SI + I - P)	78	140	457	5,467	7,323	7,730	8,849	9,640	10,408	11,272	13,297	13,915	88,576
DISTRIBUIRI CREDITORI	0	0	0	1,228	2,500	2,500	3,000	3,000	4,000	4,000	5,500	11,231	36,959
Creante garantate	0	0	0	0	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,571	8,571
Creante salariale	0	0	0	1,228	0	0	0	0	0	0	0	0	1,228
Creante bugetare	0	0	0	0	500	500	500	500	500	500	1,000	1,071	5,071
Creante chirografare	0	0	0	0	1,000	1,000	1,500	1,500	2,500	2,500	3,500	8,589	22,089
Sold final de numerar	78	140	457	4,239	4,823	5,230	5,849	6,640	6,408	7,272	7,797	2,684	2,684