

# **RAPORTUL ADMINISTRATORILOR ȘI RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL 2018**

## **CAP.I. DATE DE PREZENTARE SOCIETATE**

S.C. HIDROCONSTRUCȚIA S.A. s-a înființat în baza H.G. nr. 1104/1990 prin reorganizarea fostului TRUST DE CONSTRUCȚII HIDROENERGETICE fondat în anul 1950.

În anul 2018, conducerea, administrarea și controlul asupra patrimoniului și funcționarii Societații s-au făcut cu respectarea prevederilor Legii nr. 31/1990 cu modificările ulterioare și ale Actului Constitutiv aprobat de A.G.E.A.. Societatea este persoana juridică română, cu capital integral privat, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/1726/1991 și persoana impozabilă conform prevederilor Cod Fiscal, cu Cod de Înregistrare Fiscală în scopuri de T.V.A. RO1556820.

Obiectul principal de activitate este execuția lucrărilor de construcții hidroenergetice și hidrotehnice la suprafață și în subteran, precum și lucrări de construcții civile, industriale, edilitare, în domeniul infrastructurii (rețele de apă și canalizare, stații de tratare ape uzate, depozite ecologice de deșuri, reabilitări de drumuri, autostrăzi și poduri, alte activități din domeniul construcțiilor).

Pe lângă activitatea de bază, Societatea realizează venituri și din alte tipuri de activități prevăzute în obiectul de activitate, respectiv în domeniul comercial, alimentație publică, turism, închirieri terenuri și spații construite, prestări de servicii cu mijloace tehnice din dotare și, începând cu anul 2006, din producția de energie electrică în microhidrocentrale și comercializarea energiei electrice conform licențelor acordate de ANRE.

În anul 1995, Asociația „HIDROCON”, ce a grupat, conform prevederilor legale, managementul și salariatul Societații, a cumpărat de la F.P.S. și F.P.P. IV Muntenia întregul pachet de acțiuni, plățile fiind făcute de Asociație conform prevederilor contractuale din surse financiare proprii ale acționarilor și prin credit bancar perfectat de Asociația „HIDROCON”, în numele și pentru acționarii săi.

De la înființare, Societatea a avut caracterul de „societate închisă”, cesiunea acțiunilor derulându-se în cadrul reglementat numai între acționarii acesteia, conform Actului Constitutiv al Societații.

În perioada 1995-2011 capitalul social al Societații a fost majorat de la 7.163.405 lei la 148.651.600 lei prin incorporare de rezerve din profitul net și din reevaluări de imobilizări corporale. Numărul de acțiuni, care au fost distribuite la acționari conform prevederilor legale și statutare, a crescut de la 2.865.362 la 5.946.064, iar valoarea nominală pe acțiune a crescut de la 2,5 lei la 25 lei.

Prin Hotărârea A.G.E.A. nr.26/20.05.2010 a fost aprobată reducerea valorii nominale a acțiunilor de la 25 lei/acțiune la 22,5 lei/acțiune și în consecință diminuarea capitalului social de la valoarea de 148.651.600 lei la valoarea de 133.786.440 lei.

În anul 2018 a fost pusă în aplicare Hotărârea A.G.E.A. 81/24.11.2017, respectiv aprobarea „Programului de rascumpărare de acțiuni” de către Hidroconstrucția.

Prin Hotărârea Consiliului de Administrație 4049/23.02.2018 a fost aprobată „Procedura de rascumpărare de acțiuni” care este în curs de derulare. Până la data prezentei, în cadrul Programului

de rascumparare actiuni s-au depus oferte de vanzare pentru 445.291 de actiuni si au fost finalizate contracte de cesiune pentru 326.269 actiuni (2,976 lei/actiune ,valoare medie; valoare totala 972.800,01 lei), reprezentand 54.87% din numarul maxim de 594.606 actiuni care pot fi rascumparate ( 10%din capitalul social).

Toate actiunile S.C. Hidroconstrucția S.A. în numar de 5.946.064 sunt deținute de acționari, persoane fizice, reuniți în Asociația „Hidrocon”, din care un pachet de actiuni de 5% din capitalul social este gajat la banca Leumi Bank pentru garantarea creditului acordat pentru indeplinirea obligatiilor fata de F.P.S./A.V.A.S.

În anul 2018, conducerea, administrarea și controlul asupra patrimoniului și funcționarii Societații s-au făcut cu respectarea prevederilor Legii nr. 31/1990 cu modificările ulterioare, ale Actului Constitutiv, precum și a principiilor guvernantei corporatiste avandu-se în vedere următoarele obiective:

- a) mentinerea capacitatii functionale a Societatii prin asigurarea portofoliului de contracte si a resurselor necesare functionarii in conditiile accentuarii efectelor negative generate de situatii neprevazute din economie si de sistemul financiar bancar cu consecinte în imobilizarea de resurse financiare;
- b) asigurarea livrarilor catre clienți a produselor și serviciilor contractate la termenele contractuale, conditiile de calitate prevazute si corespunzatoare cerințelor pietei;
- c) onorarea obligatiilor Societatii catre partenerii acesteia, în pofida conditiilor nefavorabile ale pietei de constructii în principal si al economiei în general;
- d) identificarea și controlul riscurilor care pot sa apara în activitatea Societații și adoptarea de masuri corective și preventive pentru evitarea sau diminuarea impactului negativ al acestora;
- e) motivarea salariațiilor pentru realizarea performanțelor cerute de obiectivele asumate de conducerea Societatii în conditiile existente;
- f) asigurarea transparenței în activitatea Societații față de instituțiile financiare, parteneri și acționari, respectarea drepturilor acționarilor minoritari;
- g) organizarea și exercitarea controlului intern pentru asigurarea conformității cu legislația în vigoare si aplicarea deciziilor luate de conducerea Societații.

În baza prevederilor Legii nr. 31/1990 si a Actului Constitutiv, sistemul de conducere, administrare și control al Societații este sistemul unitar, cu delimitarea responsabilitatilor între funcțiile de conducere neexecutive (administratori neexecutivi si independent) de funcțiile executive (directori, administratori executivi) si a funcționat structurat astfel :

- Consiliul de Administratie, care a organizat si asigurat conducerea Societatii în conformitate cu competentele proprii si imputernicirile acordate de A.G.A., delegand Directorilor Societatii si Directorilor cu sarcini de conducere a Sucursalelor si Unitatilor de Constructii Montaj gestionarea patrimoniului si derularea activitatii conform sarcinilor stabile, cerintelor interne si prevederilor legale;
- Comitete consultative din cadrul Consiliului de Administratie privind auditul intern, supravegherea activitatii Directorilor si de remunerare, care au întocmit si prezentat Consiliului de Administratie rapoarte privind implementarea recomandarilor pentru neconformitatile si riscurile constatate de compartimentele de audit intern si control intern de gestiune, analize periodice referitoare la aplicarea de catre conducerea executiva a dispozitiilor cuprinse în Hotaririle C.A ,altele dispuse;

- Comitetul Director, organism de conducere operativa și de decizie, care a asigurat implementarea măsurilor stabilite de Consiliul de Administrație și de A.G.A. și supravegherea operativa a activității Societății, Sucursalelor și U.C.M.-urilor acesteia.

Activitatea Administratorilor, Directorilor Societății și Directorilor de Sucursale și U.C.M.-uri în relația cu aceasta s-a desfășurat pe baza contractelor de administrare și de mandat, încheiate cu drepturi și obligații, indicatori de performanță, care sunt definite și deriva din :

- Actul Constitutiv;
- Regulamentul de Organizare și Funcționare al Societății;
- Regulamentul de Organizare și Funcționare al Consiliului de Administrație;
- Regulamentul de Organizare și Funcționare al Comitetului Director;
- Codul de Etică al Managementului Societății;
- Hotărârile Adunării Generale ale Acționarilor;
- Hotărâri ale Consiliului de Administrație;
- Bugetele de Venituri și Cheltuieli aprobate;

În cursul anului 2018 Societatea a fost înregistrată cu o Structură organizatorică formată din 4 Sucursale și 5 Unități de Construcții Montaj în țară și 5 Sucursale în străinătate (Germania, Belgia, Irak-Kurdistan, Kazahstan și Iordania), subunități fără personalitate juridică, dar cu autogestiune economico-financiară proprie.

Sucursalele/U.C.M.-urile sunt conduse de Directori, pe baza contractelor de mandat încheiate în acest sens, au conducere executivă, personal T.E.S.A., T.P. și indirect productiv, conform Organigramelor aprobate, au conturi bancare pentru disponibilități și operațiuni financiare, conduc activitate proprie pe baza de B.V.C. aprobat de către Consiliul de Administrație ca parte componentă a B.V.C.-ului Societății aprobat de A.G.O.A.. Directorii Societății și Directorii de Sucursale și U.C.M.-uri răspund integral și deplin față de Consiliul de Administrație și Societate pentru modalitatea în care utilizează și gestionează resursele și patrimoniul pus la dispoziție, activitatea desfășurată, rezultatele economice obținute, realitatea raportărilor privind operațiunile realizate, precum și de respectarea cerințelor interne și legale.

În activitatea sa, conducerea Sucursalelor/U.C.M.-urilor încheie și derulează contracte în limita împuternicirilor și competențelor aprobate de conducerea Societății, normelor interne și prevederilor legale, încasează direct sau prin centrala Societății veniturile realizate și fac plăți către salariații proprii, către bugete locale și autoritățile publice centrale, către bugetul de stat (prin Societate) și la terți, analizează, propun și iau măsuri pentru o bună activitate, gestionare și realizare a sarcinilor ce le sunt stabilite.

Local, fiecare Sucursala/U.C.M. a/al Societății face raportări la organele fiscale pentru obligațiile fiscale pe care le constituie și le plătesc în teritoriu, conform prevederilor specifice și legale, precum și la bancile cu care derulează contracte de credit, în limita plafoanelor aprobate de Societate și a împuternicirilor acordate de Consiliul de Administrație.

## **CAP.II. PATRIMONIUL BILANTIER SI MIJLOACE ECONOMICE SI FINANCIARE FOLOSITE PENTRU DERULAREA ACTIVITATII IN ANUL 2018**

Conform datelor prezentate în formularul de bilanț contabil încheiat pentru anul 2018, Societatea înregistrează la data de 31.12.2018 un patrimoniu bilanțier total în suma de 831.357.597 lei, cu o scădere față de anul 2017 în suma de 5.654.257 lei.

- In totalul patrimoniului bilanțier, totalul activelor imobilizate la valoarea ramasa sunt în suma de 364.400.091 lei (43.83%), din care ponderea majoritara de 92,83% o dețin activele corporale cu o valoare ramasa în suma de 338.277.899 lei reprezentand terenuri, construcții și echipamente tehnice, ele fiind gestionate și folosite de catre Sucursale/ UCM-uri în anul 2018 pentru realizarea veniturilor totale în suma de 337.298.800 lei.

- Activele corporale în curs de execuție la finele anului 2018 totalizeaza suma de 7.919.726 lei, din care în majoritate reprezinta construcții și reabilitari de construcții în vederea realizarii de baze de producție și mentinerii valorii de piata a activelor.

- Imobilizarile financiare inregistrate la finele anului 2018 totalizeaza suma de 26.002.916 lei și reprezinta in principal participatiile S.C. Hidroconstructia S.A. la capitalul social al altor societati comerciale, grupate pe interese de participare conform datelor prezentate în Nota nr.7, anexa la situatiile financiare ale anului 2018.

- Activele circulante totale existente la finele anului 2018, conform bilant contabil, totalizeaza suma de 449.369.817 lei și reprezinta 54.05 % din totalul activului bilanțier.

In totalul activelor circulante, creantele comerciale ramase de incasat (facturate) sunt în suma totala de 136.113.248 lei cu o pondere de 30.28 % și cuprind lucrarile executate si certificate, serviciile prestate și garantiile de buna executie exigibile retinute din lucrarile facturate care se incaseaza conform prevederilor din contracte.

- Stocurile de materiale consumabile existente la finele anului 2018 în suma totala de 32.181.561 lei sunt stabilite pe baza de inventar, au în componenta materiale de baza pentru incorporare in lucrarile contractate precum: tevi și accesorii pentru lucrarile de canalizare și alimentare cu apa, ciment, produse petroliere etc., care asigura consumul pentru circa doua luni în cursul anului 2019.

- Produsele finite și marfurile existente la finele anului 2018 în suma totala de 3.570.465 lei, inventariate conform prevederi legale, dețin o pondere mica în totalul stocurilor (2.13%) si reprezinta produse finite necesare executarii lucrarilor contractate;

- Productia în curs de executie (necertificata) existenta la finele anului 2018 în suma totala de 115.233.289 lei reprezinta valoarea lucrarilor de C+M executate (152.706.085 lei) diminuata cu ajustarile pentru deprecierea stocurilor, in suma de 37.472.796 lei, aferenta lucrarilor nedecontate si aflate in litigiu.

Pentru sustinerea activitatii economice programate in anul 2018 si asigurarea resurselor financiare necesare realizarii cifrei de afaceri nete în suma de 313.562.158 lei, Societatea a folosit capitalurile proprii, imobilizarile corporale, activele circulante detinute si forta de munca angajata.

In completarea resurselor proprii mentionate, Societatea are contracte cu BRD-GSG, Banca Transilvania si Eximbank Facilitati de credit in valoare de 554.7 mil. lei, din care:

- Linii de credit in suma de 185.12 mil. Lei;
- Plafon pentru emiterea scrisorilor de garantie bancara (participare la licitatii, buna executie, avansuri, buna plata) in suma de 369.20 mil lei.

Facilitatile de credit au fost garantate in proportie de 120-140% (conform prevederilor contractuale) cu bunuri imobile-terenuri, cladiri, echipamente tehnice, disponibilitati bancsti, precum si cesiuni de contracte.

Pentru derularea în bune condiții a activității, din facilitățile aprobate, Societatea a utilizat următoarele sume:

- credite bancare în valoare de 144.40 mil. lei pentru care au fost plătite dobânzi în suma de 8.531 mii lei, cu 2.928 mii lei mai mult față de anul 2017.

Această creștere a fost determinată în principal de neincasarea la termenele scadente a creanțelor de la beneficiarii lucrărilor executate (Hidroelectrică, AquaCaras, AquaServ Targu Mures, Consiliul Județean Dolj, etc.),

- plafon pentru emiterea scrisorilor de garanție bancară în valoare de 336.1 mil lei;

Anul 2018 s-a caracterizat din punct de vedere financiar, printr-o lipsă acută de lichidități datorită nivelului scăzut al încasărilor și o creștere a plăților, o importantă influență având continuarea și accentuarea tendinței unităților bancare (BRD-GSG, BT) de reducere a expunerii la creditare a agenților economici cu capital românesc în general și în domeniul construcțiilor în special. Astfel, datorită diminuării constante a volumului investițiilor în sectoarele strategice (energie, infrastructură, etc.), politica unităților bancare a fost una prudentă, fapt ce a condus la restructurarea facilităților de credit acordate Societății astfel:

- Banca Transilvania – **rambursare 25 Mil. Ron** cash în termen de 5 ani (**solicitare inițială rambursare imediată 60 Mil Ron**);
- BRD – **rambursare 9.6 Mil Ron cash** în termen de 3 ani;  
– **diminuare imediată plafon SGB cu 20 Mil. Ron**;
- obligație **diminuare naturală plafon SGB 18 Mil. Ron** până la 31.12.2020 (expirare/reducere valoare SGB existente).

Mentionăm că solicitările venite din partea unităților bancare partenere au fost analizate și renegociate cu acestea de către conducerea executivă a Societății, având în vedere, pe de o parte diminuarea impactului asupra surselor financiare disponibile, **precum și cerința de respectare a corelației între portofoliu de contracte detinut de Societate și facilitățile de credit contractate** – rezultatele menționate anterior sunt efectul negocierilor purtate.

Pentru a contracara efectele acestor restructurări au fost efectuate următoarele demersuri suplimentare:

- **Transformare plafon SGB Transilvania 20 Mil. Ron în facilitate de tip revolving pentru finanțare pe proiect** (în scenariul în care sumele accesate pot fi rambursate lunar prin emiterea și încasarea lunară a IPC-urilor aferente, se pot accesa anual 240 mil lei – 20\*12 luni);
- **Prospectare piața și solicitare finanțări suplimentare de la alte unități bancare (CEC Bank; Libra Bank);**
- **Emiterea instrumentelor de garantare (bună execuție, avans, etc.) aferente contractelor noi semnate prin societățile de asigurări partenere ABC Asigurări și ASIROM.**

Elementele de activ și de pasiv înregistrate în bilanțul contabil pentru anul 2018 sunt stabilite pe baza inventarelor efectuate de Sucursale/U.C.M.-uri și Societate conform normelor aprobate cu Ordin MFP nr. 2861/2009 și Decizia conducerii Societății nr. 338/31.08.2018.

Pe baza inventarelor valorificate și aprobate de către Consiliul de Administrație, toate activele corporale (terenuri, construcții și echipamente tehnice), activele circulante, obiectivele de organizare șantier, tehnologică și socială, etc. înregistrate la finele anului 2018 în patrimoniul

bilantier și în conturi de ordine și evidența, vor fi predate conducerii Sucursalelor/U.C.M.-urilor pentru gestionare și folosire judicioasă în scopul realizării veniturilor programate prin B.V.C.-urile proprii.

### CAP.III. VENITURI, CHELTUIELI, PROFIT

În anul 2018 principalii indicatori economico-financiari realizați comparativ cu nivelele aprobate de A.G.A. prin B.V.C. se prezintă astfel:

mii lei

Nr. crt	Specificatie	Program aprobat AGA an 2018	Realizari in an 2018	% 4/3
0	I	3	4	5
<b>1.</b>	<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>616.909</b>	<b>337.299</b>	<b>54.68</b>
1.1.	Din care : EXECUTIE PROPRIE	459.292	250.411	54.52
1.2.	Din venituri totale:ACTIVITATE C+M	568.952	291.535 (293.665+2.013-4.143)	51.24
1.3.	Venituri din alte activitati	40.761	28.627	70.23
1.4.	Venituri din activitati interne	5.896	11.725	198.86
1.5.	Venituri financiare	1.300	5.411	416.36
<b>2.</b>	<b>COSTURI TOTALE</b>	<b>607.067</b>	<b>333.818</b>	<b>54.99</b>
<b>3.</b>	<b>PROFIT/PIERDERE BRUT</b>	<b>9.842</b>	<b>3.480</b>	<b>35.36</b>
<b>4.</b>	<b>RATA PROFIT BRUT (3 : 1.1)</b>	<b>1.60</b>	<b>1.03</b>	<b>64.37</b>
<b>5.</b>	<b>CIFRA DE AFACERI</b>	<b>592.548</b>	<b>313.562</b>	<b>52.92</b>

Cu toate că nu au fost realizate integral veniturile totale programate (54.68%) și din activitatea de C+M (54.52%), în urma derulării activității economice, Societatea a reușit să realizeze un profit brut în suma de 3.480 mii lei și o rată a profitului brut de 1.03 % (64.37%).

Hidroconstrucția a avut în execuție în anul 2018 atât în țară, cât și în străinătate, un număr de 140 contracte (ex. 91 finanțate din bugetul local și bugetul statului, 12 finanțate din fonduri externe fonduri europene, 12 finanțate de Hidroelectrică, 25 contractate în străinătate), din care 65 de contracte au avut termen de finalizare în anul 2018 și au fost recepționate 54 de contracte.

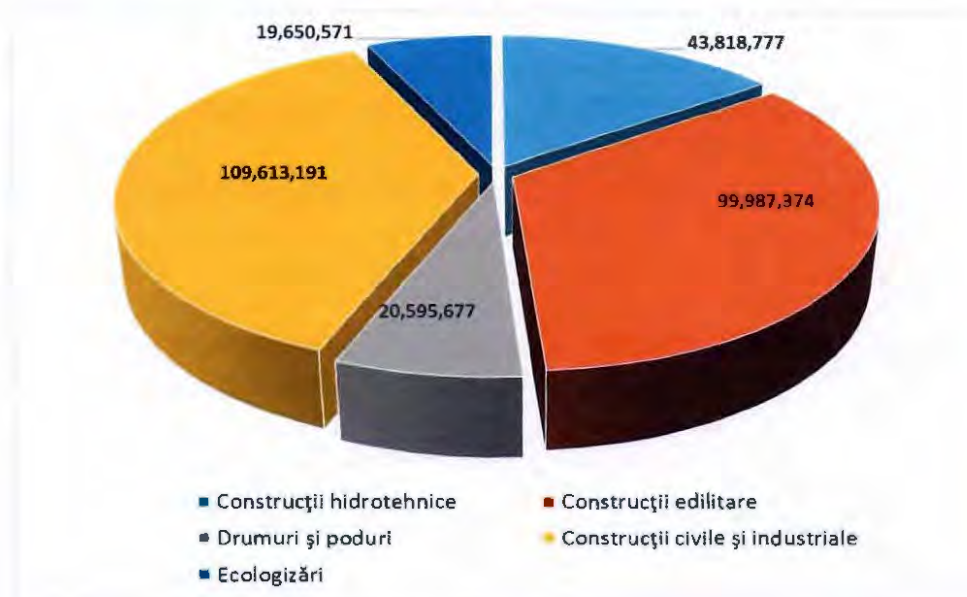
#### Activitatea de baza - C+M

Au fost încheiate în anul 2018 un număr de **62** contracte, ca urmare a adjudecării de lucrări noi cu o valoare totală de **823.614.180,55 lei**, din care în execuția Hidroconstrucția **724.473.968.26 lei**

#### Producția realizată în anul 2018 pe domenii de lucrări:

Din lucrările de C+M s-a realizat o producție de **293.665.588 lei**, echivalentă cu **63.106.391 €**.

Producția de C+M pe anul 2018 pe domenii de lucrări	Lei	% din total
Construcții hidrotehnice	43.818.777	15%
Construcții edilitare	99.987.374	34%
Drumuri și poduri	20.595.677	7%
Construcții civile și industriale	109.613.191	37%
Ecologizări	19.650.571	7%
<b>Total HIDROCONSTRUCȚIA</b>	<b>293.665.588</b>	<b>100%</b>



**Nerealizarea producției de C+M și a veniturilor aferente** a fost cauzată în principal de emiterea ordinelor de începere a lucrărilor în semestrul II al anului 2018, de neasigurarea finanțării lucrărilor de C+M la proiectele la care beneficiarii trebuiau să asigure fondurile necesare execuției lucrărilor din surse proprii și modului greoi în care a decurs certificarea (medie lunară a producției necertificate a fost de aproximativ 160 mil. Lei) precum și încasarea cu mare întârziere a lucrărilor executate. Datorită acestui fapt la finele anului 2018 Societatea a înregistrat o producție executată și necertificată în suma de 152.706 mii lei și creanțe din producția realizată și facturată în suma de 136.113 mii lei. Pentru realizarea acestor venituri de C+M au fost consumate resurse care au fost finanțate de Societate din credite și pentru care s-au plătit dobânzi bancare în valoare de 8.5 mil lei, costuri fără corespondent în venituri.

Mentionăm că au existat creanțe de încasat din producția/veniturile realizate care au depășit un an de la facturare: (Hidroelectrică, AquaCaras, AquaServ Targu Mures, Consiliul Județean Dolj, etc.)

Nerealizarea veniturilor din activitatea de C+M a condus la neacoperirea integrala a cheltuielilor indirecte din veniturile admise la decontare pentru acest capitol; aceste cheltuieli sunt in majoritate cheltuieli constant fixe (amortizarea amenajarilor de teren, cladirilor si constructiilor speciale, paza obiectivelor din patrimoniul Societatii, cheltuieli cu echipamentelor, impozitele si taxele pe activele detinute de Societate, etc.).

Conducerea Societatii a luat masuri privind valorificarea activelor neutilizate prin inchirieri, vanzari, reducerea si tinerea sub control a costurilor aferente, etc., masuri care au condus la diminuarea depasirilor inregistrate in anul 2018 fata de anul anterior la articolul de calculatie „cheltuieli indirecte” (reducerea/comasarea spatiilor de depozitare, reducerea punctelor de paza, reducerea cheltuielilor cu transportul usor, aprobarea statelor de functiuni ale Sucursalelor si U.C.M.-urilor cu dimensionarea corespunzatoare a structurilor organizatorice, etc.).

### **Principalele lucrări recepționate în anul 2018, pe domenii de activități :**

a. **IN TARA** -Au fost finalizate și create condiții pentru recepția la terminare la un număr de **34** contracte, pe domenii de lucrări, cele mai importante fiind:

- **în domeniul construcțiilor hidrotehnice:** *AHE a Raului Olt defileu pe sectorul Cornetu – Avrig, CHE Racovita; Acumulare Mihoiesti pentru aparare impotriva inundatiilor si alte folosinte, judetul Alba; Realizare canal deversor peste halda de steril amplasata in albia paraului Galceag, pentru tranzitarea in siguranta a debitelor de viitura; Amenajarea terenurilor alunecate in BH Olanesti, Subazin Valea Stanii - zona Izlaz Epuresti;*

- **în domeniul edilitare:** *Racorduri si bransamente utilitati - bransament apa si racorduri canalizare menajera - Stadion municipal Targu Jiu; Bransari si racordari la reseaua noua de apa si canal; Racord canalizare la reseaua noua din Caransebes - D.G.A.S. si Protectia copilului;*

- **în domeniul drumuri și poduri:** *Lucrari pentru asigurarea sigurantei in exploatare pe Autostrada Orastie Sibiu Lot 2 - Lucrari privind asigurarea scurgerii apelor pluviale;*

- **în domeniul protectiei mediului :** *Lucrari de interventie pentru stingere focar de incendiu in depozitul de deseuri din zona UAT Maldaresti administrat de Operatorul Economic SACOMAT SA; Construire pod peste raul Cartiu pe DC148, sat Cartiu, comuna Turcinești, judetul Gorj; Reabilitare drum in sat Bradu, de la Scoala Generala la Crucea Eroilor, oras Avrig;*

b. **IN STRAINATATE:**

In anul 2018 au fost receptionate un numar de 13 contracte astfel:

#### **Germania:**

- “Lucrari Constructie bloc rezidential de apartamente, Ingolstad - W.Markgraf GmbH & Co KG Bauunternehmung;
- “Lucrari Constructie noua Campus Universitar Heilbronn” - WOLFF & MÜLLER Holding GmbH & Co. KG / Waldenburg;
- “Lucrari Constructie noua Hotel HARBR. Heilbronn” - WOLFF & MÜLLER Holding GmbH & Co. KG / Waldenburg;
- “Lucrari Constructie noua birouri sase etaje si garaj subteran, in Stuttgart” - WOLFF & MÜLLER Holding GmbH & Co. KG / Waldenburg;
- “Lucrari Reabilitare planseu Sectie de Turnatorie – Daimler Mettingen” - WOLFF & MÜLLER Holding GmbH & Co. KG / Waldenburg;



- “Lucrari Constructie noua Statie de Transformare – Daimler Stuttgart” - WOLFF & MÜLLER Holding GmbH & Co. KG / Waldenburg;

**Belgia:**

- “Lucrari imobil birouri Skyline communication”- CHRIS VUYLSTEKE AANNEMINGEN NV;
- “Lucrari de cofrare, armare si betonare elemente prefabricate de beton 1” - BETESCO BVBA;
- “Lucrari Doua corpuri de cladire cu subsol comun; Corpul C apartamente (S+P+6E) si Corpul D hotel (S+P+4E) – Knokke ;
- “Lucrari edilitare (31€/ora)” – Stadsbader;
- “Lucrari Contract cadru pentru executie elemente prefabricate Mouscron” – Decomo;
- “Lucrari de montaj prefabricate din beton la diverse locatii” - INDACO CONSTRUCTIVE bvba;
- “Lucrari edilitare: amplasari conducte si executie de bransamente” – Kumpen;

Pentru o mai buna intelegere a situatiei legata de nerealizarea veniturilor mai precizam:

Din datele prezentate in rapoartele de analiza efectuate de conducerea Sucursalelor/U.C.M.-urilor si Directorii Societatii la Comitetul Director si Consiliul de Administratie au rezultat principalii factori care au condus la nerealizarea veniturilor in anul 2018, astfel:

- cresterea termenului dintre momentul depunerii ofertei, declararea ofertei cistigatoare si inceperea efectiva a executiei lucrarilor, datorita contestatiilor formulate de ofertanti si modului si timpului de solutionare a acestora;

- neasigurarea cofinantarii de la bugetul national/local pentru lucrarile de constructii finantate din fonduri europene nerambursabile si sistarea lucrarilor sau reducerea semnificativa a finantarii lucrarilor la proiectele hidrotehnice, cu efecte negative atat asupra veniturilor cit si a profitului Societatii;

- nefinalizarea la termen a lucrarilor contractate si aflate in derulare in anul 2018.

Alte cauze care au determinat nerealizarea veniturilor din activitatea de C+M:

- intarzierile in executie solicitate prin revendicarile Antreprenorului (lipsa avize, autorizatii, amplasamente, proprietate publica teren, solutii tehnice de executie, instructiuni/ dispozitii Inginer, conditii imprevizibile, lucrari suplimentare), care nu au fost rezolvate in totalitate ori au fost rezolvate partial conduind la intarzieri in realizarea programului sau la decalarea termenului de finalizare din care:.

- dificultati in intocmirea documentelor si prezentarea situatiilor interimare de lucrari conform cerintelor contractuale;

- procesarea cu intarziere a certificatelor interimare de plata si/sau respingerea din motive neintemeiate in situatia in care beneficiarul nu are resursele financiare asigurate;

- lipsa asistentei tehnice din partea inginerului si proiectantului general in situatia contractelor derulate sub FIDIC rosu;

- necorelarea proiectelor tehnice cu situatiile reale din teren;

- sistarea lucrarilor la investitia „AHE a raului Jiu pe sectorul Livezeni -Bumbesti” ca urmare a Hotararii Curtii de Apel Bucuresti de anulara Autorizatiei de constructii;

- mentinerea starii conflict din zona Siria-Irak a afectat finantarea la proiectele in derulare, fapt pentru care Societatea a fost obligata sa ia masuri de reducere semnificativa a activitatii, cu costuri suplimentare pentru punerea in siguranta a bunurilor materiale, echipamentelor tehnice si lucrarilor de c+m executate.

- intarzierea acceptarii de catre beneficiar a asigurarii lucrarilor din Iordania precum si modificarea semnificativa a aliniamentului initial al digului (instructiune sistare partial lucrari si retrasare aliniament dig) in cazul investitiei derulate cu beneficiarul ArabPotash in Iordania;

Un aspect pe care l-am semnalat si in anii anteriori si care se mentine, il constituie contractele cu risc, respectiv: „Reabilitare, modernizare si dotare punct de debarcare in comuna Sf.Gheorghe, jud. Tulcea”, „Extindere si reabilitare infrastructura de apa si apa uzata in Dragasani si Balcesti, jud. Valcea”, „Proiectare si executie statie sortare si statie compostare deseuri biodegradabile MOFLENI, judetul Dolj”, „Reabilitarea conductei de fonta si reconstructia conductei de azbociment existente pe traseul dintre lacul de acumulare Strehenska Bara pana la orasul Vratsa”- Bulgaria” si creantele detinute la Hidroelectrica pentru lucrarile de C+M executate la A.H.E. a raului Jiu si la recuperarea costurilor cu sistarea lucrarilor la o parte din obiectivele hidroenergetice in urma aprobarii Programului de reorganizare judiciara, pentru care conducerea Societatii va continua actiunile pentru protejarea intereselor Hidroconstructia si diminuarii efectelor negative, sustinand sau declansand, daca este cazul, litigii in instanta pentru astfel de situatii.

Cauzelor obiective li s-au adaugat si unele deficiente interne legate de planificarea si pregatirea deficitara a executiei productiei la unele proiecte, necunoasterea si ncaplicarea cerintelor contractuale de catre personalul implicat in gestionarea contractelor, transmiterea cu intarziere la inginer a notificarilor, etc., situatii pentru care conducerea Societatii a luat si va lua masuri in continuare de remediere a acestora.

In **VALOAREA TOTALA A CHELTUIELILOR** aferente anului 2018 in suma de **333.818 mii lei** au fost inregistrate si cheltuieli reglementate legal cu provizioanele in valoare totala de 20.278 mii lei pentru garantii de buna executie, precum si cu ajustarea deprecierei creantelor si stocurilor de productie necertificata de constructii, dupa cum urmeaza:

- provizioane pentru penalitati, amenzi, etc. in suma de: .....1.271 mii lei;
- provizioane cu deprecierea stocurilor, productiei in curs de executie si active circulante.....1.251 mii lei;
- cheltuieli rezultate din litigii si in urma declararii falimentului unor societati comerciale care au condus la inregistrarea pe costuri a sumei de.....2.486 mii lei;
- reconsiderare provizioane in ajustari pentru depreciere creante .....15.270 mii lei;
- TOTAL .....20.278 mii lei

#### **CAP.IV. PROFITUL SI PROPUNEREA DE REPARTIZARE**

Conform datelor si informatiilor prezentate in situatiile financiare anuale si a explicatiilor din capitolul precedent, Hidroconstructia a inregistrat un profit total in anul 2018 in suma de 3.480.432 lei, rezultat astfel:

- rezultat din activitatea de exploatare..... 9.005.713 lei
- rezultat din activitatea financiara.....-5.525.281 lei

Avand in vedere datoria actionarilor Societatii constituiti in Asociatia Hidrocon PAS (~~rata credit~~, dobanda si impozit aferente), dificultatile financiare cu care se confrunta Societatea precum si necesitatea asigurarii surselor financiare pentru organizarea si derularea in bune conditii a lucrarilor aferente proiectelor de C+M contractate si aflate in derulare in cursul anului 2019, se propune:

- repartizarea sumei de 5.700 lei sub forma de dividende pentru plata datoriei angajate de Asociatia Hidrocon in numele si pentru actionarii Societatii (~~rata-credit~~, dobanda si impozitul aferent);
- nedistribuirea diferentei de 3.474.732 lei in vederea utilizarii drept sursa de finantare a activitatii curente a Societatii.

## **CAP.V. ECHILIBRUL FINANCIAR**

Din analiza datelor prezentate în formularul de bilant, rezulta ca Societatea in cursul anului 2018 a realizat un echilibru financiar prin transformarea în lichiditati a elementelor de mijloace circulante mentionate în analiza activului bilantier si in completare prin utilizarea imprumuturilor bancare, care au asigurat plata datoriilor inregistrate catre salariati, bugetul statului și la terti.

Pentru anul 2018 Societatea a platit la scadenta datorii fiscale la stat în suma totala de 71 mil. lei și nu a înregistreaza la finele anului obligatii fiscale neachitate la termen.

Blocajul financiar determinat in principal de:

- conditiile dificile impuse prin contractele incheiate cu Autoritatile Contractante privind certificarea productiei realizate, care s-a mentinut constant la valori de peste 160 mil. Lei;
- garantiile si retinerile monetare imobilizate pe termen lung (cel putin trei ani), in valoare de peste 40 mil. lei,

a condus la inregistrarea unui echilibrului financiar fragil si la costuri suplimentare cu asigurarea finantarii activitatii curente din credite bancare de catre Societate.

In cursul anului 2018 Hidroconstructia s-a confruntat cu dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare decontate in numerar. Cu toate acestea, Societatea a asigurat lichiditati, compensari datorii reciproce, esalonari la plata datorii restante pentru a onora datoriile partial sau total atunci cand acestea au devenit scadente, fara a suporta pierderi semnificative sau a pune in pericol reputatia Hidroconstructia.

Eforturile conducerii Societatii au fost concretizate in asigurarea unor indicatori de lichiditate supraunitari aspect deosebit de important pentru ratingul financiar si bancar al societatii. Indicatorul lichiditate an 2018 s-a situat la nivelul anului anterior respectiv de 1.38, in conditii mult mai grele .

## **ASIGURAREA SURSELOR FINANCIARE PENTRU FINANTAREA ACTIVITATII in anul 2018**

Societatea s-a confruntat si in anul 2018 cu tendinta de diminuare a expunerii din partea unitatilor bancare traditionale (BRD-GSG,BT) concretizate in obligarea rambursarii partiale a creditelor contractate de Hidroconstructia (rambursare imediata/esalonare) precum si de ,diminuare a plafoanelor de „garantii bancare”.

Pentru contracararea efectelor, urmare diminuării facilităților de credit menționate, în vederea menținerii unui echilibru financiar, s-au efectuat :

- demersuri pentru finanțarea proiectelor de C+M (transformarea facilităților de credit rambursabile în facilități de credit de tip revolving);
- demersuri pentru suplimentarea facilităților de credit la alte instituții bancare (CECBank, LibraBank);
- emiterea instrumentelor de garantare (buna execuție, restituire avans, licitații, buna plată) aferente contractelor noi semnate în anul 2018, prin societăți de asigurare partenere (ABC-Asigurări Reasigurări, Asirom)

Diminuarea liniilor de credit, a plafoanelor pentru garanții, constituirea depozitelor colaterale solicitate pentru „contractele înghețate” încheiate cu Hidroelectrică împreună cu nivelul redus al veniturilor realizate (datorate cauzelor enunțate anterior) și întârzierilor la plată înregistrate în cazul beneficiarilor susmenționați au condus la **reducerea semnificativă a surselor financiare disponibile.**

Cu toate acestea, **prin negocierile purtate și prin planificarea riguroasă/adaptarea continuă a strategiei financiare, conducerea societății a reușit să asigure onorarea obligațiilor asumate (parțial/total) și păstrarea prestigiului comercial/bancar al societății.**

Următoarele direcții principale de acțiune au fost adoptate în anul 2018 (acestea fiind absolut necesare și în cursul anilor următori) :

- Urmărirea diminuării imobilizării înregistrate în producție necertificată și stocuri fără mișcare/mișcare lentă;
- Asigurarea unui ritm susținut de certificare a producției executate în cursul anului;
- Renegocierea constantă a termenelor de plată cu furnizorii;
- Lichidizarea sumelor constituite drept garanție de bună execuție/retineri monetare;
- Deblocarea plafoanelor de emitere SGB accesate, în special în cazul contractelor înghețate de Hidroelectrică;
- Măsuri proactive (corespondență, relaționare cu beneficiarii) în vederea încasării la termen a creanțelor certe.

## **CAP. VI. REALIZAREA INVESTIȚIILOR PROPRII ȘI A SCOATERILOR DIN EVIDENȚA A MIJLOACELOR FIXE în ANUL 2018**

### **● INVESTIȚII PROPRII**

Pentru anul 2018 a fost prevăzut un plafon de 31 mil. lei pentru realizarea investițiilor proprii, având ca sursă amortizarea aferentă acestui an și soldul neconsumat din plafonul neconsumat aferent anului 2017.

Contextul economic ce a generat o puternică presiune financiară pe parcursul întregului an asupra Societății prin încasarea cu mare întârziere/neincasarea veniturilor realizate de la beneficiari, cât și necesitatea orientării cu precădere a disponibilităților financiare pentru asigurarea resurselor necesare realizării producției, au făcut ca în anul 2018 să se realizeze investiții proprii (echipamente tehnice, achiziții de terenuri,) de doar 7.044 mii lei, respectiv 22.72% din programul aprobat.

#### ● SCOATERI DIN EVIDENTA MIJLOACE FIXE

Programul de scoateri din evidenta aprobat pentru anul 2018 a fost de 2.053 buc. mijloace fixe, din care 20 constructii si 2.033 echipamente tehnice.

In cursul anului 2018 s-au scos efectiv din evidenta urmatoarele :

- 9 mijloace fixe – constructii;
- 206 buc. echipamente tehnice, din care 202 buc. din patrimoniul bilantier, si 4 buc. procurate din credite devenite neperformante.

Nerealizarea Programului a fost determinata de :

- dinamica moderata a ramurei constructii, fapt ce nu a permis decat in mica masura valorificarea prin vanzare a echipamentelor tehnice;
- pretul scazut de pe piata deseurilor de fier vechi, ce a determinat amanarea operatiunilor de valorificare si scoatere din evidenta pentru un moment favorabil.
- stoparea scoaterii din evidenta a unor mijloace fixe specifice, avand in vedere perspectiva reluarii activitatii la mai multe obiective in cursul anului 2019.

Facem precizarea ca atat realizările de investitii proprii, cit si scoaterea din evidenta a mijloacelor fixe sint reglementate prin Proceduri si Instructiuni interne, ele derulandu-se pe baza de Referate de necesitate nominale ale subunitatilor, aprobate de C.A.

#### CAP.VII. CU PRIVIRE LA CONDUCEREA EVIDENTEI CONTABILE

In cadrul Societatii evidenta contabila a intregului patrimoniu este organizata și condusa prin compartiment distinct conform prevederilor Legii contabilitatii nr.82/1991 republicata cu modificarile și completarile ulterioare, Ordin MFP nr. 1802/2014 cu modificarile și completarile ulterioare și Politicile Contabile adaptate la specificul activitatii Societatii, aprobate de Consiliul de Administratie.

Intocmirea situatiilor financiare anuale are la baza respectarea prevederilor legale mentionate și principiile contabile generale cu privire la continuitatea activitatii, independenta exercitiului, prudenta, intangibilitatea, evaluarea și reflectarea separata a elementelor de activ și a datoriilor reflectate în bilant precum și prevalenta economicului asupra juridicului.

Fiecare Sucursala/UCM din componenta Societatii conduce prin compartimente distincte evidenta contabila cu privire la existenta și miscarea elementelor patrimoniale incredintate de Societate în scopul gestionarii și folosirii pentru realizarea veniturilor programate si raspund in mod direct pentru acuratetea si corectitudinea datelor furnizate.

Activitatea Societatii și a sucursalelor/UCM-urilor sale se desfasoara pe baza Bugetului de Venituri și Cheltuieli aprobat de A.G.A. pentru fiecare exercitiu financiar anual și cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Astfel, se urmaresc și se evidentiaza toate veniturile realizate cu incadrarea acestora conform prevederilor legale și incasarea conform clauzelor prevazute în contractele incheiate, se dimensioneaza costurile aferente veniturilor conform prevederilor legale, se angajeaza și se fac plati catre salariatii, la terti persoane fizice și juridice și la stat pentru impozite, taxe și contributii conform prevederilor legale în vigoare.

Lunar, trimestrial și anual, sucursalele întocmesc balanțe de verificare a conturilor contabile și semestrial și anual bilanț contabil cu anexe la bilanț care se depun la organele fiscale locale unde sunt arondate (nu se centralizează), precum și la bancile finanțatoare și Societate.

La nivelul Societății se întocmește balanța de verificare a conturilor contabile și bilanț contabil centralizat pe total Societate, pe baza rulajelor și soldurilor din balanțele contabile ale sucursalelor și centralei Societății, care se depun în termenele legale la Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili din București și la Oficiul Registrului Comerțului.

Posturile de activ și pasiv din bilanțul contabil centralizat pe total Societate corespund cu datele din balanța centralizată de verificare a conturilor contabile și au la bază rezultatele inventarelor anuale a elementelor patrimoniale întocmite și valorificate conform Normelor metodologice aprobate cu Ordin MFP nr. 2861/2009 și decizia conducerii Societății nr. 338/31.08.2018.

În formularul anexa la bilanț contabil „Contul de profit și pierdere” veniturile și cheltuielile aferente acestora, pentru anul 2018, sunt corect reflectate pe baza documentelor, a rezultatelor realizate și a informațiilor furnizate de sucursale.

În conformitate cu cerințele Legii 31/1990 privind societățile comerciale și ale Legii nr.82/1991 privind organizarea contabilității, situațiile financiare anuale pentru anul 2018 sunt auditate de către auditor financiar extern BDO Audit SRL autorizat de către CAFR sub nr.018/2001, în baza contractului nr.5754/20.11.2018, auditor aprobat de A.G.A.

În cadrul Societății este organizată și condusă contabilitatea de gestiune cu respectarea prevederilor legale în vigoare și adaptări la specificul activităților complexe desfășurate de Societate care oferă informațiile necesare conducerii Societății pentru analiza economico-financiară și adoptarea deciziilor.

## **CAP.VIII. ORGANIZAREA CONTROLULUI INTERN LA NIVELUL SOCIETĂȚII**

Având în vedere complexitatea proceselor și activităților organizate și desfășurate de Societate, managementul a luat decizia instituirii și organizării mecanismelor de control intern și extern în scopul identificării și prevenirii riscurilor (interne și externe) și exercitarea unui control riguros financiar, gestionar, managerial și de sistem.

Conform prevederilor legale, Societatea are organizate și implementate următoarele forme de control care se exercită asupra întregii activități de gestionare a întregului patrimoniu, de organizare și funcționare a conducerii Societății pe nivele organizatorice și de identificare și prevenirea producerii riscurilor astfel:

- controlul economico-financiar intern asupra existenței, miscării și asigurarea integrității elementelor patrimoniale ale Societății organizat la nivel de Societate și în fiecare Sucursala/U.C.M.;
- controlul financiar preventiv asupra operațiunilor de angajare relații patrimoniale pe baza de contracte cu terți persoane fizice și juridice, și operațiuni de încasări și plăți cu și fără numerar organizat la nivel de Societate și Sucursale/U.C.M.-uri.

Cele doua forme de control intern au fost organizate și se desfasoara în cadrul Societatii în scopul asigurarii integritatii patrimoniului și gestionarea și folosirea eficienta a activelor din dotarea Societatii pentru consolidarea proprietatii actionarilor.

În actiunea de supraveghere a integritatii patrimoniului, directiile de specialitate din cadrul Societatii au organizat verificari asupra aplicarii dispozitiilor stabilite de conducerea Societatii și structurile de control ale acesteia.

În baza cerintelor Legii 31/1990 cu modificarile și completarile ulterioare, a Ordinului MFP nr.1802/2014 Societatea a organizat, cu respectarea prevederilor Hotararii CAFR nr. 56/2015, a fost desfasurata activitatea de audit intern în cadrul Societatii.

Activitatea de audit intern se desfasoara pentru activitatile realizate de nivelele organizatorice ale Societatii este independenta fata de structurile organizatorice și evalueaza respectarea standardelor de eficienta și de etica pe baza unor analize de risc și a unui plan de audit aprobat de Consiliul de Administratie.

Mentionam ca în cursul anului 2018 societatea a fost supusa **controlului fiscal de fond** – perioada controlata 2012-2017. Controlul a durat 7 luni de zile, timp în care au fost prezenti la sediul societatii un numar de cinci inspectori .

În cadrul actiunii de control au fost verificate documentele primare ( de la Sucursale, U.C.M.,Centrala) aferente celor 6 ani (2012-2017).

Rezultatul verificarilor a confirmat respectarea de catre societate a prevederilor legislatiei fiscale , iar optimizarile fiscale implementate de Conducerea Executiva a Societatii ( minimalizarea sarcinilor fiscale) au fost sustinute corespunzator în fata organelor de verificare fiscala si au fost acceptate în final de acestia.

## **CAP.IX. ACTIUNILE INTREPRINSE ÎN ANUL 2018**

Pentru realizarea obiectivelor stabilite de A.G.A., o buna gestionare a patrimoniului și diminuarea impactului negativ al riscurilor cu care s-a confruntat Societatea în cursul anului 2018, Consiliul de Administratie, Comitetul Director, Directorii și conducerile executive au luat o serie de masuri concretizate în principal în urmatoarele:

- reasezarea Structurii organizatorice, aprobarea Organigramelor la nivelul Societatii, Sucursalelor și Unitatilor de Constructii Montaj, analiza și aprobarea Statelor de functiuni lunar, pentru dimensionarea optima a personalului T.E.S.A., T.P. și indirect productiv în functie de veniturile programate a se realiza de catre subunitati și încadrarea în manopera admisa la decontare, conform ofertelor adjudecate la licitatii;
- dezvoltarea de aplicatii informatice în modulele S.I.H. pentru efectuarea analizelor în timp real și identificarea abaterilor/neconformitatilor, cauzelor producerii acestora;
- generalizarea platii renuneratiilor managementului Societatii în functie de gradul de realizare al indicatorilor de performanta stabiliti și aprobati prin B.V.C.-ul Societatii/ Subunitati;
- intensificarea activitatii de prospectare a pietei constructiilor, interne și externe, pentru asigurarea unui portofoliu de contracte corespunzator capacitatilor de productie ale Societatii;

- atragerea fortei de munca (specialisti, muncitori calificati si necalificati);
- efectuarea demersurilor legale pentru protejarea intereselor Societatii in relatia cu terte persoane juridice si fizice pe fondul unui mediu economic nefavorabil in general cu consecinte in declansarea starii de insolventa/faliment a societatilor partenere si incapacitate de plata a beneficiarilor lucrarilor de C+M executate, precum si cu intermediarii in procesul de preluare ostila a Societatii;
- negocierea constanta a facilitatilor acordate de unitatile bancare si asigurarea unui impact redus al solicitarilor de restructurare solicitate de acestea;
- identificarea si accesarea de solutii alternative de emitere a instrumentelor de garantare prin intermediul societatilor de asigurari cu reducerea costurilor aferente.

Fata de cele prezentate se apreciaza ca Administratorii Societatii numiti de A.G.A. au supravegheat, controlat și au actionat in mod corespunzator pentru asigurarea continuitatii activitatii firmei în anul 2018, in conditiile economice si financiare nefavorabile la nivel national si in mod deosebit in domeniul constructiilor.

Avand în vedere situatiile financiare anuale pentru anul 2018 formate din bilantul contabil, contul de profit și pierdere, situatiile anexe, raportul Administratorilor pe anul 2018 si raportul Auditorului financiar asupra situatiilor financiare individuale pentru anul 2018, prezentate si propunerile facute, se supune aprobării Adunării Generale a Actionarilor, urmatoarele:

- situatiile financiare individuale pentru anul 2018 formate din bilantul contabil, cont de profit și pierdere, situatiile anexe;
- raportul Administratorilor pentru anul 2018;
- raportul auditorilor asupra situatiilor financiare individuale pentru anul 2018;
- propunerea de repartizare a profitului contabil inregistrat in anul 2018;
- descarcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2018.

**CONSILIUL DE ADMINISTRATIE  
PRESEDINTE,**

**Ing. Mihaita Petrus Fundeanu**