PLAN DE REORGANIZARE

S.C. AMARAD S.A.

„Societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective"



IUNIE 2014

CUPRINS

CAPITOLUL I CONSIDERENTE INTRODUCTIVE PRIVIND PLANUL DE REORGANIZARE JUDICIARĂ. FUNDAMENTARE LEGALĂ 4

SECȚIUNEA 1. CONSIDERENTE LEGALE PRIVIND PLANUL DE REORGANIZARE JUDICIARĂ. FUNDAMENTARE LEGALĂ 4
SECȚIUNEA 2. AUTORUL PLANULUI DE REORGANIZARE JUDICIARĂ 4
SECȚIUNEA 3. CONCEPTUL DE REORGANIZARE JUDICIARĂ 4
SECȚIUNEA 4. SCOPUL PLANULUI DE REORGANIZARE JUDICIARĂ 5

CAPITOLUL II: PREZENTAREA SOCIETĂȚII DEBITOARE 7

SECȚIUNEA 1. DATELE DE IDENTIFICARE ALE S.C. AMARAD S.A. 7
SECȚIUNEA 2. OBIECTUL DE ACTIVITATE 7
SECȚIUNEA 3. STRUCTURA ASOCIAȚILOR ȘI A CAPITALULUI SOCIAL LA DATA DESCHIDERII PROCEDURII INSOLVENȚEI 7
SECȚIUNEA 4. PREZENTAREA SOCIETĂȚII DEBITOARE S.C AMARAD S.A. 7
SECȚIUNEA 5. PRINCIPALELE CAUZE CARE AU DUS LA STAREA DE ÎNCETARE DE PLĂȚI A DEBITOAREI 9

CAPITOLUL III: PREZENTAREA AVANTAJELOR PROCEDURII REORGANIZĂRII ÎN RAPORT CU PROCEDURA FALIMENTULUI 10

SECȚIUNEA 1. AVANTAJE GENERALE ALE PROCEDURII DE REORGANIZARE JUDICIARĂ FAȚĂ DE PROCEDURA FALIMENTULUI 10
SECȚIUNEA 2. COMPARAȚIA AVANTAJELOR REORGANIZĂRII ÎN RAPORT CU VALOAREA DE LICHIDARE A SOCIETĂȚII ÎN CAZ DE FALIMENT 10
SECȚIUNEA 3. AVANTAJELE REORGANIZĂRII AMARAD S.A. PENTRU PRINCIPALELE CATEGORII DE CREDITORI ȘI PENTRU CLIENȚI ȘI FURNIZORI 13

CAPITOLUL IV: PERSPECTIVELE DE REDRESARE ÎN RAPORT CU POSIBILITĂȚILE ȘI SPECIFICUL ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII, CU MIJLOACELE FINANCIARE DISPONIBILE ȘI CU CEREREA PIEȚEI FAȚĂ DE OFERTA ACESTEIA 15

CAPITOLUL V: EVOLUȚIA SITUAȚIEI FINANCIARE PÂNĂ LA DESCHIDEREA PROCEDURI 16

SECȚIUNEA 1. ACTIVUL SOCIETĂȚII 16
SECȚIUNEA 2. PASIVUL SOCIETATII 19

CAPITOLUL VI: ANALIZA ACTIVITĂȚII DEBITOAREI ÎN PERIOADA DE OBSERVAȚIE 23

SECȚIUNEA 1. SITUAȚIA PATRIMONIALĂ 23

CAPITOLUL VII: STAREA SOCIETĂŢII LA DATA PROPUNERII PLANULUI 25

SECŢIUNEA 1. EVALUAREA ACTIVULUI COMPANIEI 25
SECŢIUNEA 2. PASIVUL SOCIETĂŢII 25
SECŢIUNEA 3. TABELUL DEFINITIV AL CREANŢELOR 25
SECŢIUNEA 4. TABELUL DEFINITIV CORECTAT CU EVALUAREA ŞI DISTRIBUIRILE EFECTUATE 26

CAPITOLUL VIII: PREVIZIUNILE FINANCIARE AFERENTE PERIOADEI DE REORGANIZARE JUDICIARĂ 28

SECŢIUNEA 1. ACTIVITATEA DE EXPLOATARE 28
SECŢIUNEA 2. ACTIVITATEA DE VALORIFICARE A ACTIVELOR 29
SECŢIUNEA 3. PREVIZIUNI PRIVIND FLUXUL DE NUMERAR 30

CAPITOLUL IX: METODA DE REORGANIZARE JUDICIARĂ A S.C. AMARAD S.A. 32

SECŢIUNEA 1. METODA DE REORGANIZARE PROPUSĂ 32
SECŢIUNEA 2. DURATA DE EXECUŢIE A PLANULUI DE REORGANIZARE JUDICIARĂ 34
SECŢIUNEA 3. CONDUCEREA ACTIVITĂŢII SOCIETĂŢII PE DURATA PLANULUI DE REORGANIZARE JUDICIARĂ 34

CAPITOLUL VIII: MIJLOACE DE FINANŢARE A PLANULUI 35

SECŢIUNEA 1. CONTINUAREA ACTIVITĂŢII CURENTE 35
SECŢIUNEA 2. VALORIFICAREA ACTIVELOR EXCEDENTARE RĂMASE ÎN PATRIMONIU 35
SECŢIUNEA 3. INFUZIE DE CAPITAL 35

CAPITOLUL IX: TRATAMENTUL CREANŢELOR ŞI DISTRIBUIRI DE SUME 36

SECŢIUNEA 1. SITUAŢIA PASIVULUI SOCIETĂŢII AMARAD S.A. 36
SECŢIUNEA 2. DESEMNAREA CATEGORIILOR DE CREANŢE PARTICIPANTE LA VOTAREA PLANULUI ŞI TRATAMENTUL CREANŢELOR 36
9.2.1. DESEMNAREA CATEGORIILOR DE CREANŢE PARTICIPANTE LA VOT 36
9.2.2. STABILIREA REGIMULUI APLICABIL CATEGORIILOR DE CREANŢE (FAVORIZATE/DEFAVORIZATE) 37
SECŢIUNEA 3. RESPECTAREA CERINŢELOR PRIVIND TRATAMENTUL CORECT ŞI ECHITABIL AL CATEGORIILOR DE CREANŢE DEFAVORIZATE CARE RESPING PLANUL 39
9.4.1. VALOAREA ESTIMATIVĂ CE AR PUTEA FI PRIMITĂ DE CREDITORI ÎN CAZUL FALIMENTULUI DEBITOAREI 39
9.4.2. VALOAREA CE URMEAZĂ A FI PRIMITĂ DE CREDITORI ÎN CAZUL REORGANIZĂRII DEBITOAREI. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREANŢELOR 39

CAPITOLUL X: DESCĂRCAREA DE RĂSPUNDERE A DEBITORULUI 41

CAPITOLUL XI: SUPRAVEGHEREA APLICĂRII PLANULUI DE REORGANIZARE 42

CAPITOLUL I CONSIDERENTE INTRODUCTIVE PRIVIND PLANUL DE REORGANIZARE JUDICIARĂ. FUNDAMENTARE LEGALĂ

Secţiunea 1. Considerente legale privind planul de reorganizare judiciară. Fundamentare legală

Reglementarea legală a procedurii de reorganizare judiciară se găseşte în cuprinsul Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenţei, publicată în Monitorul Oficial al României cu numărul 359 din 21 aprilie 2006, cu modificările şi completările ulterioare.

Procedurii de reorganizare îi sunt dedicate două secţiuni din cadrul Capitolului 3 – Secţiunea a 5-a *"Planul"* (art. 94 – art. 102) şi Secţiunea a 6-a *„Reorganizarea"* (art. 103 – art. 106) din Legea nr.85/2006.

Potrivit art. 3 pct. 20 din Legea 85/2006, **reorganizarea judiciară** este procedura ce se aplică debitorului, persoană juridică, în vederea achitării datoriilor acestuia, conform programului de plată a creanţelor. Procedura de reorganizare presupune întocmirea, aprobarea, implementarea şi respectarea unui plan, numit plan de reorganizare, care poate să prevadă, împreună sau separat:

a) restructurarea operaţională şi/sau financiară a debitorului;
b) restructurarea corporativă prin modificarea structurii de capital social;
c) restrângerea activităţii prin lichidarea unor bunuri din averea debitorului.

Secţiunea 2. Autorul planului de reorganizare judiciară

Conform prevederilor art. 94 alin. (1) lit. a) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenţei, un plan de reorganizare poate fi depus şi de societatea debitoare, cu aprobarea adunării generale a acţionarilor/asociaţilor, potrivit art. 28, a intenţiei de reorganizare, dacă procedura a fost declanşată de acesta.

În aceste condiţii, în considerarea faptului că procedura insolvenţei a fost deschisă la cererea S.C. AMARAD S.A. şi că debitoarea şi-a manifestat intenţia de reorganizare a activităţii la momentul introducerii cererii, prezentul plan de reorganizare este întocmit şi depus de **S.C. AMARAD S.A. prin administratorul statutar şi special, dl. CHEREGI MIRON.**

Cauzele care au determinat această alegere, pornesc din dorinţa administratorului societăţii AMARAD S.A. de a întreprinde toate demersurile legale şi de a se folosi de pârghiile juridice oferite de legea sub al cărei imperiu se află societatea, legea insolvenţei, în scopul satisfacerii creditorilor, a partenerilor comerciali şi nu în ultim rând, de a redresa societatea şi a o reinsera în viaţa economică.

Secţiunea 3. Conceptul de reorganizare judiciară

Conform dispoziţiilor art. 3 pct. 20 din Legea nr. 85/2006, ***reorganizarea judiciară*** este procedura ce se aplică debitorului, persoană juridică, în vederea achitării datoriilor acestuia, conform programului de plată a creanţelor.

Procedura de reorganizare presupune întocmirea, aprobarea, implementarea şi respectarea unui plan, numit plan de reorganizare, care poate să prevadă, împreună sau separat:

- restructurarea operaţională şi/sau financiară a debitorului;
- restructurarea corporativă prin modificarea structurii de capital social;

- restrângerea activităţii prin lichidarea unor bunuri din averea debitorului;

Din conţinutul definiţiei legale a procedurii de reorganizare se desprinde scopul procedurii de reorganizare, care coincide cu scopul legii insolvenţei enunţat în art. 2, respectiv **acoperirea pasivului debitorului aflat în insolvenţă**. Modalitatea de acoperire a pasivului debitorului aflat în insolvenţă va trebui în mod obligatoriu să fie inserată în programul de plată a creanţelor – componentă esenţială a planului de reorganizare.

Legea nr. 85/2006, art. 3, pct. 22, defineşte noţiunea de ***program de plată a creanţelor,*** care cuprinde cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, prin raportare la tabelul definitiv de creanţe şi la fluxurile de numerar generate în perioada de reorganizare, respectiv:

- cuantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creanţe pe care debitorul se obligă să le plătească acestora; stabilirea grupelor de creanţe participante la votarea planului
- termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume.

Sintetizând, reorganizarea judiciară a societăţii comerciale AMARAD S.A. presupune, desfăşurarea de operaţiuni comerciale curente, recuperarea de creanţe, care să genereze suficiente lichidităţi, necesare pe de o parte menţinerii societăţii pe piaţă, iar pe de altă parte, îndestulării creanţelor creditorilor, cu respectarea termenelor şi condiţiilor stabilite prin programul de plată al acestora.

Secţiunea 4. Scopul planului de reorganizare judiciară

Scopul principal al planului de reorganizare a S.C. AMARAD S.A. este chiar scopul Legii nr. 85/2006, proclamat în art. 2, respectiv ***acoperirea pasivului debitorului aflat în insolvenţă.***

Planul de reorganizare a S.C. AMARAD S.A., va acoperi patru mari domenii de activitate:

- ***domeniul economic,*** care se referă la plasarea debitorului pe piaţă şi posibilităţile de redresare în funcţie de specificul activităţii şi mijloacele financiare disponibile, precum şi măsurile de reorientare a activităţii debitorului. Planul va stipula măsuri menite a pune în valoare competenţele societăţii pentru creşterea numărului şi loialităţii clienţilor beneficiari ai produselor şi serviciilor acesteia şi pentru întărirea mărcii pe piaţă.

În plan economic, procedura reorganizării este un mecanism care permite comerciantului aflat într-o stare precară din punct de vedere financiar, să se redreseze şi să-şi reia activitatea comercială.

Din acest punct de vedere, reorganizarea S.C. AMARAD S.A., înseamnă trasarea realistă a unor obiective ce trebuie atinse în orizontul de timp planificat, planul de reorganizare urmând să prevadă menţinerea doar a acelor sectoare de activitate care au aptitudinea de a produce profit, surplusul necesar pentru acoperirea, conform programului de plată a creanţelor, a pasivului debitoarei.

- ***domeniul social,*** cuprinde măsuri privind salariaţii societăţii AMARAD S.A.

Prin reorganizarea societăţii se menţin locurile de muncă, cu efect social imediat pozitiv asupra pieţei de muncă din judeţul Arad.

Astfel, se evită orice concediere, cu consecinţele nefaste care decurg de aici, pentru salariaţii actuali ai societăţii.

În condiţii de continuitate, cei salariaţi ai societăţii AMARAD S.A., îşi vor păstra locurile de muncă, iar relansarea activităţii de comercializare a produselor farmaceutice, va putea genera o necesitate de noi angajaţi, ajungându-se chiar la crearea de noi locuri de muncă pe viitor.

Respectând planul de reorganizare, societatea AMARAD S.A., va avea şanse reale de a se reintegra în circuitul economic şi social.

- ***domeniul financiar,*** se referă la condiţiile de plată a creditorilor (termenele de plată, reducerile de creanţe), mijloacele financiare folosite pentru stingerea creanţelor, pentru susţinerea vânzărilor şi redresarea societăţii.

În acest sens, planul de reorganizare prevede măsura antrenării resurselor proprii existente sau care vor exista în viitor, pentru realizarea căreia se impune o evidenţă a disponibilităţilor băneşti ale societăţii AMARAD S.A., şi stabilirea cât mai clară a unui program de achiziţionare/plată de materii prime de la furnizori şi de prestări servicii/vânzare bunuri/recuperare a resurselor băneşti de la clienţi.

Gestionarea şi urmărirea lichidităţilor se va face pe toată perioada reorganizării prin intermediul contului unic al procedurii. La fel ca şi în perioada de observaţie, pe durata derulării planului, societăţii AMARAD S.A., îi revine obligaţia de raportare către administratorul judiciar, în virtutea dreptului de supraveghere a desfăşurării activităţii debitorului, a situaţiilor financiare lunare, dar şi către creditori prin prezentarea rapoartelor trimestriale asupra situaţiei financiare a averii debitorului, în temeiul dispoziţiilor art. 106 alin. 1 din Legea nr. 85/2006.

- ***domeniul managementului,*** care se referă la modalitatea de conducere a societăţii pe perioada reorganizării, respectiv modul de supraveghere a activităţii sale şi a aplicării planului de către administratorul judiciar **CASA DE INSOLVENŢĂ TRANSILVANIA Filiala Timiş S.P.R.L. şi EXPERT S.P.R.L.** a modului în care societatea reuşeşte cu un management adecvat să îşi restructureze activitatea şi modul de interacţionare pe piaţă - cu respectarea de principii obiective şi realiste.

Concluzionând, putem afirma că prezentul plan îşi propune să acţioneze pentru modificarea structurală a societăţii pe mai multe planuri: economic, organizatoric, managerial, financiar şi social, având ca scop principal plata pasivului societăţii AMARAD S.A., şi relansarea viabilă a activităţii, sub controlul strict al administratorului judiciar.

CAPITOLUL II: PREZENTAREA SOCIETĂŢII DEBITOARE

Secţiunea 1. Datele de identificare ale S.C. AMARAD S.A.

Denumire	S.C. AMARAD S.A.
Forma juridica	Societate pe acţiuni
Sediul	Arad, Calea Aurel Vlaicu, nr. 139-151, jud. Arad, 115111151151, jud. Arad
CUI	RO 6444975
ORC Arad	J 02/1291/1994

Secţiunea 2. Obiectul de activitate

Obiect principal de activitate declarat conform CAEN Rev.2 - 4221 – Lucrări de construcţii a proiectelor utilitare pentru fluide.

Secţiunea 3. Structura asociaţilor şi a capitalului social la data deschiderii procedurii insolvenţei

Asociaţi	Nr. acţiuni	Valoare acţiuni (lei)	Procent participare
MIDDLE EUROPE OPPORTUNITY FUND III N.V.	7.263.750	726.375 lei	9,750000 %
S.C. AMARAD S.A.	314.300	31.430 lei	0,421879 %
IFB FINWEST S.A.	1.282.052	128.205 lei	1,720875 %
99 ACŢIONARI persoane fizice	65.639.898	6.563.989 lei	88,107246 %
TOTAL	**74.500.000**	**7.450.000 lei**	**100,000000 %**

Secţiunea 4. Prezentarea societăţii debitoare S.C AMARAD S.A.

Societatea Amarad S.A. a fost fondată în anul 1971, ca grup de şantiere, având statutul de întreprindere specializată în investiţii care urmau să aibă loc în partea de vest a României.

Având această organizare, Amarad S.A. a executat între anii 1971 şi 1989 asamblarea echipamentelor statice şi dinamice, asamblarea de structuri metalice şi instalaţii tehnice pentru următorii beneficiari:

- două fabrici de amoniac, de tip Kellog;
- o fabrică uree, de tip Stripping Stamicarbon;
- două fabrici de acid nitric, de tip Grand-Paroise;
- cinci instalaţii de oxigen;
- o fabrică pentru dezvoltarea îngraşămintelor artificiale,de tip NPK;
- o fabrică de nitrat de amoniu şi nitrocalcaroase;
- o fabrică de oxoalcooli;
- o fabrică pentru dezvoltarea polietilenei de joasă presiune;

- o fabrică pirolissys;
- o fabrică pentru producerea de coloranţi;
- cinci linii pentru fabricarea cimentului;
- o fabrică de zahăr;
- o instalaţie pentru distilarea apei grele.

Între anii 1975 şi 1990, prin intermediul unor agenţii străine de companii comerciale cum ar fi Industrialexportimport, Uzinexportimport şi ARCOM, societatea debitoare a participat la execuţia unor diferite lucrări şi a oferit asistenţă tehnică pentru următoarele unităţi industriale:

- Rafinăria de petrol –Banias-Syria – 6000000 tone / an
- Rafinăria de petrol –Zerone-Iordania- 1500000 tone / an
- Fabrica de ciment –Sinjar-Irak – 1000000 tone / an
- Fabrica de ciment –Assint II-Egipt -2 x 1000000 tone / an
- Fabrica de îmbogăţire a minereului de fier –Krivoirog-C.I.S.
- Rafinăria de petrol –Albania.

Din luna iunie 1994, S.C. Amarad S.A. a devenit societate privată pe acţiuni.

De asemenea, este de menţionat faptul că societatea Amarad S.A. are autorizaţie pentru a executa lucrări de la următoarele societăţi:

- OMV Petrom S.A.
- SNGN Romgaz S.A.
- S.C. Enel Energie S.A. şi are procedee şi aparate de sudat pentru execuţia lucrărilor la cazanele sub presiune precum şi la conducte, autorizate de către: Organizaţia inspecţiei naţionale (ISCIR), TUV – Germania şi Bureau Veritas- Franţa.

Având marele avantaj de a fi o companie calificată şi având ca şi angajaţi persoane experimentate, S.C. Amarad S.A. a ajuns la un număr de peste 870 de muncitori şi a dobândit un bun renume în partea de vest a României, datorită calităţii lucrărilor sale, competenţei şi costurilor rezonabile.

Mai mult de 50% din activităţile care s-au desfăşurat în ultimii ani au fost în domeniul execuţiei de conducte transport şi distribuţie gaze naturale, conducte petroliere, conducte de alimentare cu apă, unităţi pentru separarea petrolului brut şi a gazelor, unităţi compresoare. De asemenea, a executat obiective de investiţii în cadrul programelor naţionale cum ar fi: Sali Sport 50 locuri si Sali Sport 150 locuri.

Totodată, S.C. Amarad S.A. dispune de echipamente de sudare orbitală automatică pentru conductele GN cu diametri până la 1200mm, maşină de găurit pentru conducte de până la 2000mm, de tip Terra Hammer TR510 TWIN+ Elveţia, fixator pneumatic şi aliniator de suporţi CRC Evans IPLC DJ USA, defectoscop portabil GAMMAMAT CROWLER (2 km autonomie în conductă), etc.

Sudura manuală este efectuată de sudori autorizaţi de către ISCIR, TUV şi VERITAS, care folosesc tehnicile de sudare aprobate de ISCIR şi TUV. În ceea ce priveşte calitatea sudurii automate, aceasta este net superioară celei clasice, rezultatul fiind 100% pozitiv.

S.C. Amarad S.A., oferă o gamă foarte largă de servicii, printre care:

- Prefabricarea şi montarea tuturor tipurilor de oţel carbon, oţel inoxidabil, oţel rezistent la căldură şi conducte slab aliate, instalaţii de aluminiu, cupru şi alte materiale de conducte;
- Fabricarea în atelier şi montarea în şantier a construcţiilor de oţel, structuri de oţel, cutii de foc pentru furnale, coşuri de fum metalice, etc.;
- Montarea furnalelor catalitice ,coşuri de fum metalice pentru centrale electrice;

- Montarea tuturor tipurilor de rezervoare de presiune inclusiv pereţi grei şi conducte bogat aliate şi echipamente;
- Raze X şi alte metode de control nedistructive şi sudură Reharping a instalaţiei de reformare catalitică cu aburi;
- Reparaţie şi verificare a utilajelor grele în uzinele petrochimice, chimice şi de prelucrare a gazului;
- Montarea utilajelor de ridicat.

Fiind o societate pe acţiuni, deciziile în cadrul societăţii se luau, anterior deschiderii procedurii, în Consiliul de administraţie. Ulterior deschiderii procedurii, în considerarea prevederilor art. 3 pct. 30 din legea 85/2006 *''...mandatul administratorilor statutari încetează de la data ridicării dreptului de administrare sau de la data desemnării administratorului special...''*, administrarea societăţii a fost şi este asigurată de către administratorul special, dl. Cheregi Miron, în baza hotărârii AGEA S.C. AMARAD S.A. din data de 03.05.2012.

Secţiunea 5. Principalele cauze care au dus la starea de încetare de plăţi a debitoarei

În urma analizei efectuate asupra activităţii debitoarei conform art. 59 din Legea 85/2006, au fost identificate, în principal, următoarele categorii de cauze care au dus la apariţia stării de insolvenţă a debitorului:

- Rentabilitatea activităţii
- Gradul de recuperare a creanţelor
- Stocuri fără mişcări
- Gradul de îndatorare
- Alte cauze

CAPITOLUL III: PREZENTAREA AVANTAJELOR PROCEDURII REORGANIZĂRII ÎN RAPORT CU PROCEDURA FALIMENTULUI

Secţiunea 1. Avantaje generale ale procedurii de reorganizare judiciară faţă de procedura falimentului

Deşi reglementate prin acelaşi act normativ, Legea 85/2006 privind procedura insolvenţei, între cele două proceduri - faliment vs reorganizare - există o deosebire fundamentală, şi anume cea privind finalitatea lor.
Astfel, **procedura de faliment** a debitorului debutează prin dizolvarea acestuia, limitându-i-se astfel capacitatea juridică doar la îndeplinirea actelor necesare lichidării patrimoniului, la finalul acestor operaţiuni societatea debitoare fiind **radiată** din evidenţele Oficiului Registrului Comerţului, încetându-şi astfel existenţa, dispărând astfel un agent economic şi un contribuabil de pe piaţă.

Spre deosebire de procedura de faliment, **procedura de reorganizare** presupune păstrarea în fiinţă a societăţii AMARAD S.A., la finalul procedurii aceasta **continuându-şi activitatea** în condiţii normale de existenţă, cu pasivul acoperit în cadrul procedurii, ca orice societate normală, viabilă.

Prin reorganizare se ating exigenţele şi ale unui alt principiu important al insolvenţei şi anume ***maximizarea averii debitorului***. Având în vedere că, în principiu, valoarea unei întreprinderi nu este dată de activele acesteia, ci mai ales de capacitatea ei de a produce profit, rezultă cu claritate că ***menţinerea în stare de funcţionare a întreprinderii este mai productivă decât lichidarea ei***.

Nu trebuie ignorată nici ***dimensiunea socială*** a acestor două proceduri. În timp ce procedura de faliment presupune desfacerea contractelor de muncă a tuturor angajaţilor, procedura de reorganizare are ca efect menţinerea în fiinţă a contractelor de muncă, şi eventual, crearea unor noi locuri de muncă, sau o restructurare a personalului pe centre de profit.

Avantajele de ordin economic şi social ale reorganizării sunt evidente, ţinând cont de necesitatea menţinerii în circuitul economic a unei întreprinderi care s-a dovedit a fi viabilă până în prezent şi de menţinerea şi crearea de locuri de muncă, răspunzând exigenţelor celor trei direcţii de interes ale oricărei proceduri de insolvenţă: continuarea activităţii întreprinderii, satisfacerea creditorilor şi protecţia salariaţilor debitorului.

Secţiunea 2. Comparaţia avantajelor reorganizării în raport cu valoarea de lichidare a societăţii în caz de faliment

În vederea relatării valorii de lichidare în cazul falimentului societăţii AMARAD S.A., au fost avute în vedere valorile de lichidare determinate de către evaluatorul independent, S.C. CS Invest Consulting S.R.L.. De asemenea, s-a luat în considerare suma de 3.066.102 lei, reprezentând costuri aferente procedurii de lichidare (10% cheltuieli totale).

Modul de calcul al procentului de distribuire in caz de faliment

sume în lei

Explicaţie	Temei legal (Legea 85/2006)	Creanţe conform tabel definitiv**	Ordinea distribuirii activului	Distribuire din activ garantat	Distribuire din activ negarantat	Procent distribuire
Distribuiri + cheltuieli de procedură				30.661.024		
				7.674.716	22.986.307	
Din care:						
Cheltuieli procedură	art. 121 alin. 1 pct. 1	10%	3.066.102	767.472	2.298.631	
Total de distribuit		*90%*		*6.907.245*	*20.687.677*	
Garantaţi	art. 121 alin. 1 pct. 2	**12.376.937**	**6.907.245**	**6.907.245**	**0**	**55,81%**
BANCA COMERCIALĂ INTESA SANPAOLO		7.412.920	4.230.596	4.230.596		57,07%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.		677.732	393.818	393.818		58,11%
ANAF		4.286.285	2.282.831	2.282.831		53,26%
Salariaţi	art. 123 pct. 2	**1.472.289**	**1.472.289**	**0**	**1.472.289**	**100,00%**
Obligaţie	art.123 pct. 3	*14.705.135*	*14.705.135*	*0*	*14.705.135*	*100,00%*
Bugetari	art. 123 pct 4	**7.943.024**	**7.943.024**	**0**	**4.510.253**	**56,78%**
Creante bugetare		7.943.024	7.943.024		4.510.253	56,78%
Chirografari	art. 123 pct 7	**40.146.303**	**45.615.995**	**0**	**0**	**0,00%**
Chirografari cf tabel definitiv		40.146.303	40.146.303		0	0,00%
BANCA COMERCIALĂ INTESA SANPAOLO			3.182.324		0	0,00%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.			283.914		0	0,00%
ANAF			2.003.454		0	0,00%
Sume aferente masei credale		*61.938.552*	*61.938.552*	*6.907.245*	*5.982.542*	*20,81%*
Cheltuieli de procedură			*3.066.102*	*767.472*	*2.298.631*	*100,00%*
Cheltuieli perioadă observaţie		*14.705.135*	*14.705.135*	*0*	*14.705.135*	*100,00%*

Cheltuielile aferente perioadei de observaţie se ridică la nivelul sumei de **14.705.135 lei.** Valoarea cumulată de lichidare a activului garantat şi a bunurilor libere de sarcini este de **30.661.024 lei** (7.674.716 lei reprezentând valoarea de lichidare a activul garantat şi 22.986.307 lei valoarea de lichidare a celui negarantat). Excedentul de numerar obţinut în cadrul procedurii de faliment va fi distribuit categoriei creditorilor garantaţi, salariaţi şi bugetari, după plata cheltuielilor de procedură şi a datoriilor din perioada de observaţie. Gradul de acoperire al creditorilor garantaţi, în ipoteza falimentului este de 55,81%, gradul de acoperire a grupei de creditori salariaţi este de 100% iar cel al grupei de creditori bugetari este de 56,78%. Datoriile aferente perioadei de observaţie vor fi achitate în proporţie de 100%. În ceea ce priveşte categoria de creanţe chirografare, acestea nu vor beneficia de distribuiri.

Din analiza documentelor contabile şi din analiza activităţii AMARAD S.A., atât anterior deschiderii procedurii, cât şi ulterior intrării în procedura insolvenţei, a reieşit următoarea simulare privitoare la sumele ce ar trebui să fie achitate către creditori în cazul reorganizării şi al falimentului:

Creditor	Creanţa admisă	Faliment		Plan	
		%	lei	%	Lei
Distribuiri masa credală		12.889.786		18.849.226	
Perioada de observaţie		14.705.135		14.705.135	

Din care:					
Garantaţi	12.376.937	56%	6.907.245	100%	12.376.937
BRD-GSG SA	677.732	58%	393.818	100%	677.732
ANAF	4.286.285	53%	2.282.831	100%	4.286.285
INTESA SANPAOLO	7.412.920	57%	4.230.596	100%	7.412.920
Salariaţi	1.472.289	100%	1.472.289	100%	1.472.289
Observaţie	14.705.135	100%	14.705.135	100%	14.705.135
Bugetari	7.943.024	57%	4.510.253	63%	5.000.000
Chirografari privilegiaţi	283.294	0%	0	0%	0
Chirografari	39.863.008	0%	0	0%	0

Total distribuiri	**61.938.552**	**12.889.786**	**18.849.226**
Total + datorii din observaţie	**76.643.687**	**27.594.921**	**33.554.361**

Faţă de aspectele cuprinse în tabelul de mai sus, facem menţiunea că în cadrul **procedurii reorganizării** vorbim, potrivit dispoziţiilor art. 100 alin. 3 din Legea nr. 85/2006 despre creditori: garantaţi (lit. a), salariaţi (lit. b), bugetari (lit. c), chirografari privilegiaţi (lit. d), celelalte creanţe chirografare (lit. e) din lege), iar în cazul **falimentului** vorbim, potrivit dispoziţiilor art. 123 din Legea privind procedura insolvenţei, despre creditori: garantaţi (art. 121), salariaţi (art. 123 pct. 2 din lege), bugetari (art. 123 pct. 4 din lege) şi celelalte creanţe chirografare (art. 123 pct.7) din lege).

În cele ce urmează vom face o analiză comparativă a avantajelor reorganizării, în general, în raport cu situaţia falimentului, după cum urmează:

- reorganizarea înseamnă păstrarea unui jucător pe piaţa lucrărilor de gaze;
- sursa principal a veniturilor provine din activitatea curentă;
- deşi falimentul înseamnă valorificarea activelor societăţii, respectiv a bunurilor imobile precum şi a bunurilor mobile şi a stocurilor, care formează patrimoniul vandabil al societăţii AMARAD S.A., sumele obţinute din activitatea curentă, respectiv profiturile, vor fi substantial mai mari decât cea mai bună valoare care ar putea fi obţinută prin valorificarea activelor societăţii;
- mai mult decât atât, falimentul pentru creditori ar însemna trecerea unui termen relativ îndelungat până la încasarea creanţelor, întrucât din momentul deschiderii falimentului lichidatorul judiciar trebuie să întreprindă o serie de demersuri până la efectiva valorificare a activelor, respectiv: notificarea creditorilor pentru depunerea cererilor de creanţă născute în perioada de observaţie, întocmirea tabelului suplimentar al creanţelor, definitiv consolidat al creanţelor, inventarierea patrimoniului societăţii, evaluarea acestuia şi convocarea creditorilor în vederea aprobării metodei de valorificare a activelor societăţii, urmată evident de prezentarea într-o formă adecvată pe piaţă în scopul valorificării;
- neajunsurile, în ipoteza trecerii societăţii în faliment, nu se limitează la cele prezentate mai sus, căci pentru valorificarea activelor societăţii, a terenurilor şi construcţiilor, precum şi a celorlalte bunuri mobile şi stocuri, lichidatorul judiciar va trebui să avanseze sumele necesare expunerii pe piaţă, în forma cea mai adecvată a activelor, cheltuielile cu publicitatea fiind ulterior recuperate din averea debitoarei şi, deci, tot din gajul general al creditorilor, diminuând corespunzător sumele ce urmează a fi distribuite;
- dacă termenul legal de realizare a planului este de 3 ani de zile, adică o perioadă limită, la finele căreia, cel puţin teoretic, creditorii pentru care s-au propus sume spre distribuire, şi-ar recupera integral creanţele, în cazul falimentului intervalul optimist în care s-ar putea ajunge la momentul prezentării pe piaţă a activelor

este cel mai devreme în termen de aproximativ 120 de zile de la deschiderea falimentului, cel mai devreme fiind luna decembrie 2014;

- Față de aspectele prezentate mai sus, trebuie menționat faptul că, deși în faliment s-ar ajunge la momentul prezentării pe piață spre vânzare a activelor societății în 120 de la deschiderea falimentului, nu există certitudinea că acestea s-ar valorifica în perioada imediat următoare;
- În varianta optimistă, în care se ajunge la valorificarea activelor la finele celor 120 de zile de la deschiderea falimentului, dacă acestea se vor valorifica potrivit dispozițiilor Codului de procedură civilă, există posibilitatea de a fi valorificate chiar sub prețul vânzării forțate, la valori mult reduse;

Secțiunea 3. Avantajele reorganizării Amarad S.A. pentru principalele categorii de creditori și pentru clienți și furnizori

3.3.1. Avantaje pentru creditorii garantați

Principalul avantaj al creditorilor garantați, respectiv în cazul societății AMARAD S.A., al creditorilor BRD GSG S.A., B.C. INTESA SANPAOLO ROMÂNIA S.A. și ANAF, îl reprezintă faptul că potrivit simulării reorganizare vs. faliment, creanțele acestor creditori urmează a fi îndestulate în proporție de **100%** prin Planul de reorganizare, spre deosebire de ipoteza falimentului care ar determina achitarea doar a unui procent de **55,81%** din totalul creanțelor garantate, la momentul valorificării bunurilor supuse garanției.

3.3.2. Avantaje pentru salariați

Grupa creanțelor salariale cuprinde drepturile salariale restante anterioare declanșării procedurii de insolvență, care vor fi achitate în proporție de **100%**, spre deosebire de ipoteza falimentului care ar însemna ca creanțele salariale să fie achitate numai în măsura în care s-ar obține lichiditățile necesare din valorificarea activelor debitoarei, în conformitate cu prevederile art. 123 din Legea nr. 85/2006.

Cu privire la păstrarea locurilor de muncă a actualilor salariați trebuie menționat faptul că în ipoteza deschiderii procedurii de faliment față de Societate, toți salariații Societății urmează a-și pierde actualele locuri de muncă în condițiile în care activitatea curentă a Societății va înceta în cadrul procedurii de faliment. Sub acest aspect, în condițiile în care piața forței de muncă se caracterizează cu o supraofertă a forței de muncă raportat la cerere, apreciem că implementarea planului este de natură a profita creditorilor cu creanțe salariale prin simpla menținere a actualelor locuri de muncă.

Un alt beneficiu al implementării planului pentru această categorie de creditori o reprezintă și posibilitatea de creare a unor noi locuri de muncă pe măsură ce activitatea Societății urmează a se diversifica.

3.3.3. Avantaje pentru creditorii bugetari

Conform Planului de reorganizare și a programului de plăți, în procedura reorganizării, creditorilor bugetari li se vor achita creanțele cu care au fost înscriși la masa pasivă a debitoarei într-un procent de **62,95%**, ca urmare a continuării activității și a încasărilor realizate.

Alternativa reorganizării este o cale sigură de realizare a creanțelor bugetare în cuantum superior celui care ar putea fi obținut în cay de faliment, în cel mai scurt timp posibil, relansarea activității putând asigura resursele necesare acoperirii mai multor categorii de creanțe.

Nu trebuie neglijat faptul că pentru acești creditori continuarea activității economice a S.C. AMARAD S.A. înseamnă menținerea unui important contribuabil, care achitând impozite și taxe aferente activității curente întregește resursele financiare publice.

3.3.4. Avantaje pentru furnizori

Aşa cum am mai relatat, prin începerea procedurii de reorganizare a AMARAD S.A., principalul avantaj este acela al păstrării activităţii şi al reinserţiei societăţii în circuitul comercial. În acest sens, societatea păstrează relaţiile cu actualii furnizori şi va colabora cu alţii noi, contribuind astfel la dezvoltarea circuitului comercial.

Reorganizarea, va genera menţinerea contractelor cu furnizorii de utilităţi şi cu principalii furnizori de servicii şi materiale.

Păstrarea şi consolidarea relaţiilor comerciale cu furnizorii captivi, în reorganizare, reprezintă un atuu major comparativ cu falimentul, întrucât în cazul celei din urmă proceduri (faliment) conduce la pierderea unui client important şi inevitabil la diminuarea veniturilor realizate ca urmare a relaţiilor comerciale derulate până în prezent cu AMARAD S.A.

CAPITOLUL IV: PERSPECTIVELE DE REDRESARE ÎN RAPORT CU POSIBILITĂŢILE ŞI SPECIFICUL ACTIVITĂŢII SOCIETĂŢII, CU MIJLOACELE FINANCIARE DISPONIBILE ŞI CU CEREREA PIEŢEI FAŢĂ DE OFERTA ACESTEIA

Pe perioada derulării prezentului plan de reorganizare a activităţii, va fi asigurată o transparenţă totală a activităţii desfăşurate şi a rezultatelor economico-financiare ale acesteia, astfel, vor fi efectuate informări periodice ale administratorului judiciar cu privire la diversele aspecte legate de realizarea obiectivelor planului de reorganizare.

De asemenea, vor fi puse la dispoziţia administratorului judiciar în timp util toate documentele şi informaţiile necesare urmăririi activităţii desfăşurate şi respectării obligaţiilor asumate prin programul de plăţi, astfel încât rapoartele trimestriale întocmite de acesta să asigure informarea corespunzătoare a creditorilor şi a judecătorului sindic.

Din analiza documentelor societăţii şi a pieţei pe care activează, putem deduce că există perspective cu privire la posibilităţile de redresare a societăţii, în sprijinul acestei idei existând următoarele argumente:

a) Dotarea tehnică corespunzătoare permite desfăşurarea unei activităţi eficiente;

b) Personalul calificat conferă acestei societăţi garanţia realizării unor servicii de bună calitate în mod constant;

c) Existenţa unui patrimoniu vandabil;

Implementând măsurile mai sus amintite, societatea AMARAD S.A. va realiza profit din activitatea curentă şi va genera fluxuri de numerar - constituind un prim pilon în vederea achitării datoriilor societăţii (atât cele precedente, cât şi cele curente).

Cele arătate mai sus arată că există posibilităţi reale de redresare a AMARAD S.A., cu condiţia urmăririi respectării stricte a planului de reorganizare.

CAPITOLUL V: EVOLUȚIA SITUAȚIEI FINANCIARE PÂNĂ LA DESCHIDEREA PROCEDURI

Secțiunea 1. Activul societății

Activele circulante, prin natura lor, pot însemna modalitatea spre obținerea unor lichidități pe termen scurt. Activele circulante ale societății debitoare sunt constituite în ordinea inversă a lichidității din stocuri, creanțe neîncasate și disponibilități bănești.

Situația activelor circulante ale debitoarei analizate în perioada 2009 - martie 2012 se prezintă astfel:

Lei

Cash	5.455.449	3.702.647	(13.500)	24.364
Garantii blocate cont curent	-	-	1.781.694	725.594
Garantii blocate la titulari	3.490.363	3.496.978	3.021.423	2.259.398
Debitori diversi	592.634	1.320.792	1.072.977	803.353
Creante curente	37.658.816	24.516.096	20.961.557	10.061.637
Clienti - facturi de intocmit	8.817.724	8.574.865	5.159.875	5.106.875
Produse finite	5.223.798	3.513.967	976.478	75.696
Materii prime si consumabile	4.294.064	4.051.737	3.159.307	3.001.113
Lucrari in curs de executie	37.684.601	43.927.762	8.164.707	4.059.188
Avansuri pt.cumparare stocuri	243.531	24.611	104.910	44.502

Lichidități (cash)

Disponibilitățile bănești, cea mai lichidă resursă a unei entități economice, sunt alcătuite din valoarea disponibilului existent în conturile bancare și a disponibilităților de trezorerie existente în casă.

Soldul disponibilităților bănești la data de 15.03.2012 este de 24.364 lei, fiind compus din investiții pe termen scurt și valori de încasat în sumă de 1.446 lei, disponibil în conturi deschise la bănci 2.587 lei, disponibil în casierie 4.750 lei și avansuri de trezorerie acordate în valoare de 63.006 lei. În contabilitate avansurile de trezorerie au o valoare de doar 15.581 lei datorită cheltuielilor efectuate de angajați care au fost înregistrate în contabilitate ca avansuri de trezorerie negative în valoare de 47.425 lei.

Garanțiile blocate în cont curent

Garanțiile blocate în cont curent reprezintă sumele blocate în contul societății Amarad SA, reprezentând garanții de bună execuție.

Situația garanțiilor de bună execuție la momentul deschiderii procedurii de insolvență este prezentată în tabelul următor:

BRD	152.883 lei
BCR	121.227 lei
Garanţii primărie	4.149 lei
West Bank	98.484 lei
CEC	454 lei
Banca Germania	42.532 lei
Firenze	222.886 lei
Trezoreria	86.815 lei

Garanţiile blocate la titulari

Garanţiile blocate la titulari reprezintă sumele sumele neîncasate de la beneficiarii serviciilor prestate, fiind reţinute ca şi garanţie de bună execuţie, până la expirarea perioadei stabilită în contract. Situaţia este prezentată la data de 15.03.2012 în tabelul următor:

ICIM SA	737.102 lei
ELECON PLUS SRL	8.451 lei
ROMGAZ SA	67.644 lei
A.M.I. SA	51.776 lei
IMI SA BAIA MARE	16.332 lei
CONAR SA	32.802 lei
CONDMAG SA	20.417 lei
ATLAS CRAIOVA	4.761 lei
GARANTII STRACO GRUP	19.598 lei
T.I.M. SA CLUJ	233.617 lei
COMPANIA DE APA	14.158 lei
INSPET	94.980 lei
CONFORT RETELE TERMICE	957.758 lei

Creanţe

Creanţele sunt alcătuite din creanţe comerciale curente şi debitori diverşi.

Cuantumul **creanţelor comerciale** curente scade cu peste 10 milioane lei de la inceputul anului 2012, până în momentul intrării în insolvenţă 15.03.2012. Acest lucru se datorează în special stornării facturilor către: Distrigaz Vest (3.193.592), Primăria Borş (223.379), Primăria Arad (204.239), precum şi a compensărilor cu diferiţi furnizori în sumă de 4.296.363 lei şi a cedărilor în plată către alţi furnizori în valoare de 906.057 lei.

Stocurile

Stocurile societăţii la data de 15.03.2012 sunt constituite din produse aflate la terţi, produse finite, produse în curs de execuţie, materii prime şi materiale consumabile. Se poate observa faptul că pe parcursul celor 3 perioade fiscale, valoarea stocurilor suferă variaţii majore, la finalul anului 2010 stocurile deţin o pondere importantă în totalul activelor circulante, de peste 55% din activele circulante. Cele mai importante stocuri deţinute fiind de natura lucrărilor în curs de execuţie şi materiile prime şi consumabile.

Aproximativ 60% din materiile prime şi materialele consumabile o reprezintă stocuri neutilizabile, achiziţionate de peste 1 an.

Lucrările în curs de execuţie se diminuează foarte mult în exerciţiile fiscale 2011-2012, parţial ca urmare a finalizării unor lucrări concretizate în facturi în valoare de peste 23,3 milioane lei, dar şi datorită stornării unor lucrări neexecutate în valoare de peste 25 milioane lei.

Activele imobilizate

Activele imobilizate sunt formate din bunuri mobile şi imobile, corporale şi necorporale, achiziţionate de la terţi sau produse în întreprindere şi care intră în patrimoniul acesteia pe diferite căi (investiţii, donaţii, aport în natură). Activele imobilizate sunt active generatoare de beneficii şi deţinute pe o perioadă mai mare de un an.

În cazul debitoarei analizate activele imobilizate se compun din, imobilizări corporale de tipul terenurilor, clădirilor, maşinilor şi utilajelor, mobilierului, imobilizări necorporale de tipul licenţelor şi din imobilizări financiare. La data deschiderii procedurii insolvenţei cea mai mare pondere în totalul activelor imobilizate ale companiei o deţin imobilizările corporale reprezentând 83% din totalul activelor imobilizate.

Imobilizările corporale reprezintă componenta productivă a unei întreprinderi fiind recunoscute în poziţia financiară dacă se estimează că vor genera beneficii economice pentru întreprindere şi dacă costul activelor poate fi evaluat în mod credibil.

ACTIV (ron)	dec.09	dec.10	dec.11	mar.12
IMOBILIZĂRI FINANCIARE	2.025.794	6.924.295	6.927.095	6.927.045
IMOBILIZĂRI NECORPORALE	17.585	5.932	1.700	1.318
Terenuri	6.689.638	5.653.209	5.653.210	5.591.749
Clădiri	18.262.873	11.034.081	12.915.264	12.850.050
Maşini utilaje (mijl. trans.)	15.693.591	13.334.505	11.236.132	11.018.002
Mobilier	102.884	85.556	69.489	66.959
Imobilizări în curs	4.526.981	4.047.344	4.015.157	4.015.157
IMOBILIZĂRI CORPORALE	45.275.967	34.154.695	33.889.251	33.541.917
ACTIVE IMOBILIZATE	47.319.346	41.084.921	40.818.046	40.470.280

Terenuri

Valoarea contabilă a terenurilor scade în exerciţiul financiar 2010 cu aproximativ 1,03 milioane lei ca urmare a înstrăinării unui teren situat în Arad, Calea Aurel Vlaicu având suprafaţa de 5.969 mp şi a unui teren agricol în localitatea Semlac având suprafaţa de 364.800 mp. Aceste au fost valorificate cu 9,69 milioane lei.

Situaţia terenurilor existente la 15.03.2012 se regăseşte în Anexa - Situaţia terenurilor la data intrării în insolvenţă.

Construcţii

Construcţiile reprezintă aproximativ 38,31% din totalul valorii imobilizărilor corporale la data de 15.03.2012.

Se observă o scădere a valorii contabile a construcţiilor în exerciţiul financiar anul 2010 care se datorează pe de o parte participării la capitalul social SC Amarad Distribuţie SRL cu Reţeaua de distribuţie Gaza Naturale presiune redusă şi medie Simleul Silvaniei având o valoare contabilă de 3,25 milioane lei, pe de altă parte demolării clădirilor din zidărie pentru a elibera terenul care a fost vândut, conform Anexa – Proces Verbal de scoatere din funcţiune a Mijloacelor Fixe.

Situaţia contrucţiilor existente la 15.03.2012 se regăseşte în Anexa - Situatia clădirilor şi amenajărilor la clădiri la 15.03.2012. Cu toate că în contabilitate grupul de apartamente a fost înregistrat ca şi produse finite, iar casa din

cartierul de vest a fost înregistrată ca şi marfă, în analiza noastră le-am considerat imobilizări corporale de tipul construcţiilor.

Maşini utilaje, mijloace de transport, mobilier, aparatură birotică

Valoarea acestor tipuri de imobilizări scade în decursul ultimilor trei ani pe de o parte datorită înregistrării amortizării bunurilor.

Aceste active imobilizate la data de 15.03.2012 sunt prezentate detaliat în ***anexele:*** Situaţia Echipamente tehnologice la 15.03.2012, Anexa - Aparatură, instalaţii de măsură şi control, Anexa - Mijloace de transport, Anexa - Mobilier, aparatură birotică şi electrocasnice.

Imobilizările în curs

Reprezintă branşamentele şi reţelele de distribuţie care au fost preluate de SC Amarad Distributie SRL, dar această schimbare de proprietar nu a fost evidenţiată în contabilitatea societăţii Amarad SA, acestea urmează să fie stornate în viitorul apropiat.

Descriere imobilizare în curs	Val.cont.crt
Bransament Simleul Silvaniei	128.157,56
Retea de distribuţie	1.624.989,50
Retea de distribuţie Crâsna	2.169.443,44
Branşamente Crâsna	92.566,00
Total	**4.015.156,50**

Imobilizările financiare

Sunt în valoare de 6.927.045 lei şi reprezintă acţiunile şi părţile sociale pe care le deţine SC Amarad SA la diferite societăţi.

Societate	Aport capital
OPTIUM SA	450.972,62
COMINVEST	380,00
SALGAZ SA	708.855,99
DISTRI GAZ NORD TG MURES	127.626,30
AGROINDUSTRIALA PECICA	95.465,61
GAZ BIHOR SA ORADEA	342.600,00
SAI STK EMERGENT	310.643,46
AMARAD DISTRIBUŢIE	4.890.500,72
Total	**6.927.044,70**

Secţiunea 2. Pasivul societatii

Pasivul bilanţului reflectă din punct de vedere financiar sursele de provenienţă ale capitalurilor proprii şi împrumutate. In perioada 2009 – 15.03.2012 pasivul societăţii are urmatoarea structură:

PASIV (ron)	dec.09	dec.10	dec.11	mar.12
Credite bancare	28.918.173	37.436.084	34.643.491	33.980.669
Salariaţi	521.477	841.912	1.633.927	1.623.050

Buget	11.382.124	5.593.991	11.160.801	10.886.099
Furnizori	37.652.303	23.030.004	21.020.941	18.182.460
Furnizori imobilizări (leasing)	2.981.303	520.986	2.583.539	3.591.309
Asociaţi	-	-	651.548	214.898
Alte datorii pe termen scurt	3.805.937	559.836	2.084.918	722.862
DATORII PE TERMEN SCURT	**85.261.318**	**67.982.813**	**73.779.165**	**69.201.347**
Leasing - BRD SOGELEASE	7.953.007	7.712.050	4.176.558	2.598.600
Garanţii bună execuţie reţinute	-	-	-	245.942
TOTAL DATORII	**93.214.325**	**75.694.863**	**77.955.723**	**72.045.889**
Acţiuni proprii	(31.430)	(31.430)	(33.930)	(33.930)
Capital social	7.450.000	7.450.000	7.450.000	7.450.000
Rezerve legale	1.492.423	5.984.462	5.984.462	5.984.462
Rezerve din reevaluare	19.568.744	15.333.813	18.092.956	17.395.059
Prime din emisiune	16.539.000	16.539.000	16.539.000	16.539.000
Rezultatul reportat	11.279.381	13.258.624	14.057.550	(40.719.033)
Profit/pierdere	1.979.243	798.926	(54.776.583)	(11.967.741)
CAPITAL PROPRIU	**58.277.362**	**59.333.395**	**7.313.455**	**(5.352.183)**
CAPITALUL PERMANENT	66.230.369	67.045.445	11.490.013	(2.507.641)
Subvenţii pentru investiţii	123.521	-	-	-
PASIV TOTAL	**151.615.208**	**35.028.258**	**85.269.178**	**66.693.706**

Vom analiza în continuare elementele componente ale pasivului la data deschiderii procedurii, precum şi evolutia lor pe parcursul perioadei 2009 – 15 martie 2012.

Datoriile societăţii

Evoluţia datoriilor societăţii în ultimele exerciţii financiare, precum şi nivelul şi structura datoriilor la data de 15.03.2012 conform balanţei contabile, sunt prezentate mai jos. Datoriile sunt împărţite în funcţie de termenul de plată şi pe grupe, respectiv tipuri de creditori, în concordanţă cu prevederile Legii 85/2006.

- Lei

PASIV (ron)	dec.09	dec.10	dec.11	mar.12
Credite bancare	28.918.173	37.436.084	34.643.491	
Salariaţi	521.477	841.912	1.633.927	
Buget	11.382.124	5.593.991	11.160.801	
Furnizori	37.652.303	23.030.004	21.020.941	
Furnizori imobilizări (leasing)	2.981.303	520.986	2.583.539	
Asociaţi	-	-	651.548	
Alte datorii pe termen scurt	3.805.937	559.836	2.084.918	
DATORII PE TERMEN SCURT	85.261.318	67.982.813	73.779.165	-
Credite bancare				33.980.669
Salariaţi				1.623.050
Buget				10.886.099

Furnizori				18.182.460
Furnizori imobilizări (leasing)				3.591.309
Asociaţi				214.898
Alte datorii pe termen scurt				722.862
Leasing - BRD SOGELEASE	7.953.007	7.712.050	4.176.558	2.598.600
Garanţii bună execuţie reţinute	-	-	-	245.942
DATORII MASA CREDALĂ	7.953.007	7.712.050	4.176.558	72.045.889
TOTAL DATORII	93.214.325	75.694.863	77.955.723	72.045.889

Se constată o scădere a datoriilor totale ale societăţii pe parcursul celor trei exerciţii financiare analizate, dar această scădere este mult prea mică comparată cu scăderea activelor circulante.

Situaţia creditele bancare la data de 15.03.2012 este prezentată în detaliu în Anexa – Situaţia creditelor bancare.

Datoriile bugetare a societăţii sunt prezentate mai jos:

1	Asigurarile sociale	3.999.715
2	Ajutor de somaj	79.630
3	Alte datorii si creante sociale	50.761
4	Impozit pe profit	35.452
5	Taxa pe valoarea adaugata	2.721.272
6	Impozit pe salarii	1.087.952
7	Alte impozite, taxe si varsaminte	43.411
8	Fonduri speciale, taxe si varsaminte	40.458
9	Alte datorii cu bugetul de stat	2.827.448

Pana la data de 15.03.2011 datoriile societăţii erau înregistrate pe termen scurt. La data de 15.03.2012, datoriile pe termen scurt s-au transformat în datorii pe termen lung, cu durată de rambursare de peste un an, datorită deschiderii procedurii insolvenţei. Întrucât toate datoriile societăţii rămase neonorate la data de 15.03.2012 nu mai pot fi achitate până la confirmarea planului de reorganizare, acestea fiind înscrise în tabelul preliminar de creanţe în baza declaraţiilor de creanţe depuse de către creditori, iar aceasta implică reclasificarea lor în datorii pe termen lung. Întreg pasivul debitoarei se rearanjează în urma acestei reclasificări, indicatorii gradului de îndatorare ajustându-se în raport cu activul circulant şi activul imobilizat.

Capitalurile proprii

In componenţa **capitalurilor proprii** intră: capitalul social, rezervele de orice fel, rezultatul reportat şi rezultatul exerciţiului financiar. Nivelul capitalurilor proprii ale unei entităţi economice arată raportul dintre datoriile totale şi activul total al societăţii. În ceea ce priveşte evoluţia elementelor componente ale acestui indicator, ele sunt analizate mai jos.

Capitalul social

Capitalului social al debitoarei este în valoare constantă de 7.450.000 lei până în martie 2012. Valoarea capitalului social subscris şi vărsat înregistrată în contabilitate este în concordanţă cu datele extrase de la registrul comerţului.

Rezervele

Rezervele societăţii sunt alcătuite din rezervele legale, alte rezerve şi rezerve din reevaluare constituite de societate. Rezervele legale, constituite în conformitate cu prevederile Legii 571/2003 privind codul fiscal, însumează 5.984.462 lei.

Rezervele din reevaluare reprezintă ajustarea permanentă a valorii imobilizărilor deţinute de către societate în patrimoniul său, în sensul reflectării preţului de piaţă. In cazul Amarad SA rezervele din reevaluare la data începerii procedurii insolvenţei însumează 17.395.059 lei.

Profitul exerciţiului şi rezultatul reportat

Profitul obţinut de societate în cursul exerciţiilor financiare analizate a fost reflectat în mod artificial prin crearea unor lucrările în curs de execuţie, care ulterior au fost stornate în anul 2011. Astfel, în exerciţiul financiar 2011, ca urmare a stornării acestor lucrări în valoare de aproximativ 25 milioane lei şi a unor creanţe, precum şi datorită unei cifre de afaceri mult prea mici pentru a acoperii cheltuielile societăţii, se înregistrează o pierdere în valoare de aproape 55 milioane lei.

O parte din pierdere este acoperită de rezultatul raportat pozitiv din exerciţiile financiare precedente. Totalul pierderii realizate de societate în ultimele patru exerciţii financiare depăşeşte 46 milioane lei.

Analiza capitalurilor proprii ale unei entităţi economice arată raportul dintre datoriile şi activele entităţii, respectiv modul în care societatea poate să acopere datoriile sale pe seama activelor deţinute.

Pe parcursul celor trei exerciţii financiare analizate se constată că societatea înregistrează capitaluri proprii pozitive. În anul 2011 se observă o scădere semnificativă a capitalurilor proprii ca urmare a anulării în contabilitate a lucrărilor în curs de execuţie neexecutate. Dacă ţinem cont că imobilizările în curs trebuiau scăzute din contabilitate încă din 2010, putem observa ca la finalul exerciţiului financiar 2011, capitalul propriu se apropie de 3 milioane lei. Astfel, parţial datorită stornării a unor lucrări în curs de execuţie şi parţial datorită pierderii înregistrate în primele luni a anului 2012, capitalul propriu ajunge să fie negativ.

PASIV (ron)	dec.09	dec.10	dec.11	mar.12
Acţiuni proprii	(31.430)	(31.430)	(33.930)	(33.930)
Capital social	7.450.000	7.450.000	7.450.000	7.450.000
Rezerve legale	1.492.423	5.984.462	5.984.462	5.984.462
Rezerve din reevaluare	19.568.744	15.333.813	18.092.956	17.395.059
Prime din emisiune	16.539.000	16.539.000	16.539.000	16.539.000
Rezultatul reportat	11.279.381	13.258.624	14.057.550	(40.719.033)
Profit/pierdere	1.979.243	798.926	(54.776.583)	(11.967.741)
CAPITAL PROPRIU	**58.277.362**	**59.333.395**	**7.313.455**	**(5.352.183)**

CAPITOLUL VI: ANALIZA ACTIVITĂŢII DEBITOAREI ÎN PERIOADA DE OBSERVAŢIE

Secţiunea 1. Situaţia patrimonială

Pentru a putea previziona o evoluţie cât mai clară, corectă şi completă a evoluţiei viitoare a oricărei societăţi, se impune o analiză cât mai amănunţită a activităţii trecute pe o perioadă considerată relevantă în acest sens.

În această ordine de idei, în cele ce urmează vom efectua o trecere în revistă a rezultatelor celor 25 luni de observaţie de la declanşarea procedurii de insolvenţă şi până la ultima lună încheiată la data întocmirii prezentului plan, respectiv perioada martie 2012 - aprilie 2014.

Structura şi evoluţia ***activului contabil*** în perioada de observaţie sunt redate în tabelul următor:

ACTIV (RON)	mar.12	apr.14	Diferente
Disponibilitati financiare	10.502	287.906	277.404
Garantii blocate	2.025.066	2.683.314	658.248
Creante	15.971.868	19.878.679	3.906.811
Stocuri	8.076.136	2.000.437	-6.075.699
ACTIVE CIRCULANTE	26.083.572	24.850.336	-1.233.236
IMOBILIZARI FINANCIARE	7.918.733	6.548.753	-1.369.980
IMOBILIZARI NECORPORALE	1.318	-201	-1.520
IMOBILIZARI CORPORALE	32.844.247	13.674.348	-19.169.900
ACTIVE IMOBILIZATE	40.764.298	20.222.899	-20.541.399
Chelt inregistrate in avans	61.705	70.098	8.393
ACTIV TOTAL	66.909.575	45.143.333	-21.766.242

La data deschiderii procedurii de insolvenţă principalele categorii ale activului, înregistrau valorile cuprinse în prima coloană a tabelului. A doua coloană reprezintă ultima perioadă contabilă închisă, fiind necesară pentru a putea observa evoluţia economică a societăţiilor în perioada de observaţie.

În ceea ce priveşte activele existente în patrimoniul societăţii AMARAD S.A., acestea sunt împărţite în active imobilizate corporale si active circulante, astfel cum sunt redate în tabelul de mai sus.

Valorile elementelor de pasiv ale societăţii sunt redate în tabelul de mai jos, pe aceeaşi perioadă de observaţie, respectiv aprilie 2012 – martie 2014:

PASIV (RON)	apr.12	mar.14	Evolutie
Datorii bancare	29.144.043	26.879.465	-2.264.578
Salariati	1.582.873	1.459.339	-123.534
Buget	7.480.333	13.753.162	6.272.829
Furnizori	28.158.458	41.137.909	12.979.451
Furnizori grup	8.379.238	8.300.400	-78.838
Furnizori imobilizari	3.998.012	4.044.008	45.996
Furnizori imobilizari grup	44.556	-	-44.556

Asociati + Grup	903.817	881.939	-21.878
Alte datorii pe termen scurt	10.673.185	11.121.083	447.898
DTS	90.364.517	107.577.306	17.212.789
Credite bancare	14.454.191	12.513.429	-1.940.762
Leasing	86.506	-	-86.506
Datorii extrabilantiere	11.923.947	151.074	-11.772.873
DTL	26.464.644	12.664.503	-13.800.141
TOTAL DATORII	116.829.161	120.241.809	3.412.648
Capital social	28.063.327	28.063.327	-
Rezerve legale	3.380.241	3.380.241	-
Rezerve din reevaluare	18.718.392	18.718.392	-
Ajustari extrabilantier	-11.923.947	-151.074	11.772.873
Rezultatul reportat	-6.414.271	-68.760.933	-62.346.662
Profit/pierdere	-38.135.139	-1.589.836	36.545.303
Repartizarea profitului	-	-	-
CAPITAL PROPRIU	-6.311.398	-20.339.884	-14.028.486
CAPITALUL PERMANENT	20.153.246	-7.675.381	-27.828.627
PASIV TOTAL	110.517.763	99.901.925	-10.615.838

Categoriile de pasiv semnificative din punctul de vedere valoric şi asupra cărora vom insista în cele ce urmează sunt creditele bancare, respectiv datoriile bugetare şi chirografare.

Se poate observa că în perioada de observaţie datoriile faţă de creditorii garantaţi scad, ca urmare a valorificărilor de active garantate. În această perioadă cresc datoriile faţă de creditorii bugetari şi cei chirografari.

CAPITOLUL VII: STAREA SOCIETĂŢII LA DATA PROPUNERII PLANULUI

Secţiunea 1. Evaluarea activului companiei

În scopul determinării valorii activului societăţii s-a procedat la efectuarea inventarierii patrimoniului Debitoarei şi la evaluarea acestuia. Evaluarea activului Debitoarei a fost realizată de CS Invest Consulting SRL, prin Teodora Milia, evaluator acreditat ANEVAR.

În scopul atingerii obiectivului propus s-au luat în considerare prevederile **Standardelor Internaţionale de Evaluare – IVS 2011 şi cerintele "Codului deontologic a l profesiei de evaluator"**, care este o anexă la Statutul ANEVAR, activitatea de evaluare fiind adaptată la specificul activelor din componenţa patrimoniului evaluat şi al activitatii AMARAD S.A., având în vedere şi caracteristicile speciale ale societăţii în prezent (situaţia juridică, active funcţionale); toate analizele şi estimările au fost efectuate în conformitate cu standardele de evaluare internaţionale, cu legislaţia actuală şi cu starea şi perspectivele obiectivului.

Scopul raportului de evaluare constă în estimarea valorii de piaţă a activului şi a garanţiilor AMARAD S.A., precum şi a valorii de lichidare a activului Debitoarei şi a garanţiilor la data intrării în procedura de insolvenţă – 15.03.2012.

Secţiunea 2. Pasivul societăţii

Pasivul reprezintă totalitatea datoriilor societăţii, precum şi sursele de provenienţă ale capitalurilor proprii şi împrumutate.

Potrivit prevederilor Legii nr. 85/2006, pentru creanţele născute anterior datei deschiderii procedurii insolvenţei, creditorii societăţii trebuie să formuleze cerere de înscriere la masa credală în termenul stabilit de judecătorul – sindic prin sentinţa de deschidere a procedurii insolvenţei. Art. 76 alin 1 din Legea nr. 85/2006 sancţionează creditorii care nu respectă această obligaţie legală, ei fiind decăzuţi din dreptul de a fi înscrişi în tabelul creditorilor şi de a dobândi calitatea de creditor îndreptăţit să participe la procedură. Astfel, Legea recunoaşte numai datoriile societăţii înscrise în tabelul definitiv de creanţe.

Secţiunea 3. Tabelul definitiv al creanţelor

Tabelul definitiv cuprinde toate creanţele asupra averii debitorului la data deschiderii procedurii, acceptate în tabelul preliminar şi împotriva cărora nu s-au formulat contestaţii în conformitate cu prevederile art. 73, precum şi creanţele admise în urma soluţionării contestaţiilor. În acest tabel se arată suma solicitată, suma admisă şi rangul de prioritate a creanţei.

Totalurile pe grupe de creanţe se prezintă după cum urmează:

Grupa	Creanţa acceptata
Creanţe garantate - art. 121alin (1) pct. 2	47.193.627
Creanţe salariale - art. 123 pct. 2	1.472.289
Creanţe bugetare - art. 123 pct. 4	1.145.362
Creanţe chirografare - art. 123 pct.7	66.275.939
TOTAL	**116.087.217**

Tabelul definitiv este întocmit în conformitate cu dispozițiile Legii Insolvenței, creanțele creditorilor fiind admise în categoriile de creanțe care le corespund după cum urmează (art. 3 alin. 1 punctele 9, 10, 11 și 13 din Legea 85/2006):

- ✓ **creanțele garantate** sunt creanțele persoanelor care beneficiază de o garanție reală asupra bunurilor din patrimoniul debitorului, indiferent dacă acesta este debitor principal sau terț garantat față de persoanele beneficiare ale garanțiilor reale;
- ✓ **creanțele salariale** sunt creanțele ce izvorăsc din raporturi de muncă între debitor și angajații acestuia; aceste creanțe sunt înregistrate din oficiu în tabelul de creanțe de către administratorul judiciar/lichidator;
- ✓ **creanțele bugetare** reprezintă creanțele constând în impozite, taxe, contribuții, amenzi și alte venituri bugetare, precum și accesoriile acestora;
- ✓ **creditorii chirografari** sunt creditorii debitorului care nu au constituite garanții față de patrimoniul debitorului și care nu au privilegii însoțite de drepturi de retenție, ale căror creanțe sunt curente la data deschiderii procedurii, precum și creanțe noi, aferente activităților curente în perioada de observație.

Secțiunea 4. Tabelul definitiv corectat cu evaluarea și distribuirile efectuate

Conform noilor prevederi ale Legii 85/2006, intrate în vigoare la data de 21.07.2010, în temeiul art. 41 alin (2)[1)], prin excepție de la alin. (1), creanțele garantate se înscriu în tabelul definitiv până la valoarea garanției stabilită prin evaluare, dispusă de administratorul judiciar sau de lichidator. În cazul în care valorificarea activelor asupra cărora poartă garanția se va face la un preț mai mare decât suma înscrisă în tabelul definitiv sau definitiv consolidat, diferența favorabilă va reveni tot creditorului garantat, chiar dacă o parte din creanța sa fusese înscrisă ca și creanță chirografară, până la acoperiea creanței principale și a accesoriilor ce se vor calcula.

În temeiul art. 41 alin (2)[1)] din Legea Insolvenței, administratorul judiciar a dispus efectuarea unei evaluări a bunurilor aflate în patrimoniul Debitoarei în scopul determinării valorii de piață și a valorii de lichidare a acestor garanții, pentru estimarea comparativă a valorilor de valorificare a bunurilor în cazul intrării în faliment și în cazul derulării procedurii de reorganizare judiciară. Evaluarea a fost întocmită cu respectarea prevederilor legale, de către un evaluator membru ANEVAR, în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare (IVS).

În urma confirmării rezultatelor raportului de evaluare, creditorii garantați au fost înscriși în tabelul definitiv de creanțe la valoarea stabilită prin evaluare, tabelul definitiv de creanțe fiind astfel corectat, cu rezultatele evaluării.

În urma acestei corecții, creanțele garantate au fost înscrise în tabelul definitiv de creanțe, la valoarea evaluată a bunurilor aflate în garanție, iar sumele care reprezintă diferența în plus până la valoarea totală cu care creditorii garantați au fost înscriși inițial în tabelul preliminar, au fost înscrise în tabelul definitiv ca și creanțe chirografare. În cazul în care valorificarea ulterioară a activelor asupra cărora poartă garanția se va face la un preț mai mare decât suma înscrisă în tabelul definitiv, diferența favorabilă va reveni tot creditorilor garantați, până la acoperirea creanței principale și a accesoriilor care se vor calcula dacă este cazul.

Tabelul definitiv corectat cu evaluarea și distribuirile efectuate

Grupa	Creanța acceptată	Distribuiri efectuate	Creanța după evaluare și distribuiri	
			sub condiție	Definitivă
Creanțe garantate - art. 121 alin. (1) pct. 2	47.193.627	14.733.129	0	12.376.937
Creanțe salariale - art. 123 pct. 2	1.472.289	0	0	1.472.289

Creanţe bugetare - art. 123 pct. 4	1.145.362	43.378	0	7.943.024
Creanţe chirografare - art. 123 pct.7	66.275.939	-1.784.838	41.156.995	40.146.303
TOTAL	**116.087.217**	**12.991.669**	**41.156.995**	**61.938.552**

Ca urmare a efectuării evaluării patrimoniului şi a distribuirilor efectuate s-a stabit valorea patrimoniului debitoarei la valoarea de 43.773.734 lei, creanţele garantate au fost corectate cu valoarea evaluată a garanţiilor asupra cărora poartă sarcini, diferenţa care reprezintă parte negarantată a creanţelor garantate fiind înscrisă în tabelul de creanţe la categoria negarantată aferentă, respectiv la categoria creanţelor bugetare, după cum urmează:

Creanţele garantate conform tabelului definitiv corectat cu evaluarea

Nr. Crt.	Creditor	Creanţa acceptată	Modificări cauzate de distribuirile efectuate	Creanţa după evaluare	
				sub condiţie	definitivă
1	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	24.761.531	-13.147.936	0	677.732
2	AGENTIA NATIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ	12.221.207	-1.093.883	0	4.286.285
3	BANCA COMERCIALĂ INTESA SANPAOLO ROMÂNIA S.A.	10.210.889	-491.310	0	7.412.920
Total grupa I - Creanţe garantate		**47.193.627**	**-14.733.129**	**0**	**12.376.937**
1	AGENTIA NATIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ	723.677	-43.378	0	7.521.339
Total grupa III - Creanţe bugetare		**723.677**	**-43.378**	**0**	**7.521.339**
1	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0	112.775	0	2.419.433
2	BANCA COMERCIALĂ INTESA SANPAOLO ROMÂNIA S.A.	0	4.513.218	0	15.449.081
Total grupa IV - Creanţe chirografare		**0**	**4.625.993**	**0,00**	**17.868.514**
Total		**47.917.304**	**-10.150.514**	**0,00**	**37.766.790**

Această modalitate de corectare a tabelului definitiv de creanţe, conform art. 41 alin (2) din Legea 85/2006 permite despăgubirea creanţelor, cu respectarea ordinii plăţii creanţelor dispusă de art. 121 şi art. 123. În cazul în care valorificarea activelor asupra cărora poartă garanţia se va face la un preţ mai mare decât suma înscrisă în tabelul definitiv sau definitiv consolidat, diferenţa favorabilă va reveni tot creditorului garantat, chiar dacă o parte din creanţa sa fusese înscrisă ca şi creanţă chirografară, până la acoperiea creanţei principale şi a accesoriilor ce se vor calcula.

CAPITOLUL VIII: PREVIZIUNILE FINANCIARE AFERENTE PERIOADEI DE REORGANIZARE JUDICIARĂ

Secţiunea 1. Activitatea de exploatare

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

- ✓ Conducta de transportat gaze ø32" Recas - Jupa – Bacia
- ✓ Conducta de transportat gaze ø12" Bacia - Brad – Stei
- ✓ Conducta de transportat Gaze ø28" Hurezani – Podisor
- ✓ Conducta de transportat Gaze ø32" Bordosiu – Coroi
- ✓ Conducta de transportat Gaze ø32" Ganesti - Idrifaia – Coroi
- ✓ Relocari conducte OMV

Pentru activitatea de exploatare au fost bugetate următoarele venituri, în ron:

Venituri – conducte trasport gaze	An I	An II	An III	Total
Recas - Jupa – Bacia	4.000.000	4.000.000	6.000.000	14.000.000
Bacia - Brad – Stei	1.000.000	5.200.000	3.900.000	10.100.000
Hurezani – Podisor	0	3.000.000	3.750.000	6.750.000
Bordosiu – Coroi	3.000.000	3.000.000	2.100.000	8.100.000
Ganesti - Idrifaia – Coroi	1.600.000	6.000.000	2.600.000	10.200.000
Relocari conducte OMV	516.000	0	0	516.000
Total	10.116.000	21.200.000	18.350.000	49.666.000

Acest nivel al activităţii de exploatare asigură venituri lunare pe parcursul perioadei de reorganizare, destinate în continuare finanţării activităţii de exploatare, însă acest nivel nu este suficient distribuirilor de sume către creditorii înscrişi la masa credală.

Construcţia tabloului de cheltuieli are la bază împărţirea cheltuielilor în directe şi indirecte precum şi analiza evoluţiei în timp a acestora. Cheltuielile directe au fost estimate avand în vedere strânsa lor legatură cu veniturile estimate. Între cheltuielile directe şi venituri estimate există o evoluţie asemănătoare, şi anume, dacă veniturile din exploatare cresc, atunci cresc şi cheltuiliele directe, precum şi invers.

Centralizatorul veniturilor şi cheltuielilor directe pentru activitatea de exploatare are următoarea structură, în ron, pentru perioada celor 36 luni de reorganizare:

SPECIFICATIE	Contract 1	Contract 2	Contract 3
Venituri	14.000.000	10.100.000	6.750.000
CHELTUIELI	-9.800.000	-7.070.000	-4.725.000
Cheluieli personal (inclusiv contributii)	-4.200.000	-3.030.000	-2.025.000
Cheltuieli cu materiale	-1.400.000	-1.010.000	-675.000
Utilaje (închirieri, reparatii, piese, energie)	-3.500.000	-2.525.000	-1.687.500
Transporturi de bunuri si persoane	-280.000	-202.000	-135.000

Deplasari, detasari	-420.000	-303.000	-202.500
Rezultat	**4.200.000**	**3.030.000**	**2.025.000**
SPECIFICATIE	**Contract 4**	**Contract 5**	**Contract 6**
Venituri	**8.100.000**	**10.200.000**	**516.000**
CHELTUIELI	**-4.548.000**	**-5.248.000**	**-361.200**
Cheluieli personal (inclusiv contributii)	-2.430.000	-3.060.000	-154.800
Cheltuieli cu materiale	-708.000	-848.000	-51.600
Utilaje (închirieri, reparatii, piese, energie)	-903.000	-658.000	-129.000
Transporturi de bunuri si persoane	-315.000	-462.000	-10.320
Deplasari, detasari	-192.000	-220.000	-15.480
Rezultat	**3.552.000**	**4.952.000**	**154.800**
Rezultate din contracte	**17.913.800**		

Pe lângă cheltuielile directe, care sunt influenţate în mod direct de activitatea de producţie, societatea mai înregistrează şi cheltuieli indirecte care se menţin relativ constante, indiferent de nivelul de producţie al societăţii. Structura cheltuielilor indirecte pe 36 de luni ale planului de reorganizare se prezintă după cum urmează:

SPECIFICATIE	Valoare
CHELTUIELI INDIRECTE	**7.986.192**
Cheltuieli cu materiale	97.200
Utilitati: energia si apa	129.600
Intretinere si reparatii	10.800
Asigurari	108.000
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	79.200
Servicii bancare si asimilate	54.000
Serviciile executate de terti	450.000
Impozite si taxe	1.455.756
Salarii generale - inclusiv contributii	4.910.436
Alte cheltuieli din exploatare	43.200
Onorariu administrator judiciar	648.000

Secţiunea 2. Activitatea de valorificare a activelor

Veniturile din valorificări se vor prevedea la finalul planului de reorganizare, fiind previzionate prin plan vanzarea activelor deţinute de societate pentru a genera disponibilităţiile financiare necesare acoperirii masei credale. Astfel în ultimul trimestru al planului de reorganizare se previzioneaza încasări din activitatea de valorificare în valoare de 21.000.000 lei. În cazul în care societatea reuşeşte să genereze aceste sume din alte surse (activitate curentă, aport de capital), suma aferentă valorificării de active poate să fie mai mică.

Secţiunea 3. Previziuni privind fluxul de numerar

Referitor la sursele de finanţare a programului de plăţi, potrivit prevederilor art. 95 alin. 6 lib B din legea nr. 85/2006, cu modificările şi completările ulterioare, planul de reorganizare prevede sursele de finanţare ale acestuia.

Realizarea întocmai a planului presupune identificarea surselor care vor permite Societăţii continuarea activităţii şi îndeplinirea obligaţiilor asumate prin programul de plăţi. Sursa de finanţare a activităţii curente este generată de continuarea activităţii Societăţii, care, aşa cum s-a prezentat în cuprinsul prezentei secţiuni, va genera resursele necesare implementării măsurilor propuse prin plan.

Încasările din activitatea de exploatare sunt următoarele:

Încasări activitatea exploatare	Anul I	Anul II	Anul III	Total
Contract 1	4.133.333	4.160.000	7.826.667	16.120.000
Contract 2	0	6.076.000	6.448.000	12.524.000
Contract 3	0	3.100.000	4.495.000	7.595.000
Contract 4	2.790.000	3.720.000	2.883.000	9.393.000
Contract 5	1.322.667	6.861.333	4.464.000	12.648.000
Contract 6	319.920	319.920	0	639.840
Total	**8.565.920**	**24.237.253**	**26.116.667**	**58.919.840**

Societatea încasează creanţele curente care nu au putut fi recuperate până la deschiderii periodei de reorganizare în valoare de peste 5.300.000 lei

Încasări activitatea exploatare	Anul I	Anul II	Anul III	Total
Recuperari creante	4.700.000	600.000	0	5.300.000
Total	**4.700.000**	**600.000**	**0**	**5.300.000**

Chiar dacă încasările previzionate depăşesc cheltuielile cu activitatea de exploatare, acestea nu sunt suficiente pentru a acoperii sumele înscrise la masa credală şi datoriile acumulate în perioada de observaţie. Din aceste motive se previzionează ca la finalul planului de reorganizare valorificări de active sau aport de capital pentru a avea disponibilităţi financiare suficiente pentru plata obligaţiilor asumate. În cazul în care aceste valorificări au loc mai repede decât au fost previzionate, sumele asumate prin planul de reorganizare pot fi achitate anticipat.

Plăţi	Anul I	Anul II	Anul III	Total
Cheluieli personal (inclusiv contributii)	4.671.612	7.996.812	7.141.812	19.810.236
Cheltuieli cu materiale	1.133.815	2.402.707	2.281.373	5.817.894
Utilitati: energia si apa	2.791.571	4.220.795	4.544.590	11.556.955

Intretinere si reparatii	4.377	4.464	4.464	13.305
Asigurari	33.000	36.000	36.000	105.000
Transporturi de bunuri si persoane	236.186	841.784	648.920	1.726.890
Deplasari, detasari	376.315	677.040	624.340	1.677.695
Cheltuieli postale, taxe telecomunicatii	32.736	32.736	32.736	98.208
Servicii bancare si asimilate	22.320	22.320	22.320	66.960
Serviciile executate de terti	186.000	186.000	186.000	558.000
Impozite si taxe	444.814	485.252	485.252	1.415.318
Alte cheltuieli din exploatare	17.856	17.856	17.856	53.568
Onorariu administrator judiciar	267.840	267.840	267.840	803.520
TVA de plata	1.340.064	3.411.360	2.773.920	7.525.344
Datorii perioada observatie	1.300.000	2.700.000	10.705.135	14.705.135
Total	**12.858.586**	**23.302.966**	**29.772.557**	**65.934.029**

Fluxul de numerar, completat cu modul de distribuire al sumelor înscrise la masa credală, integral pentru creditorii garantaţi, salariaţi, bugetari şi chirografari speciali precum şi plata datoriilor acumulate în perioada de observaţie sunt prezentate în capitolul următor.

Distribuirile sunt prevăzute în cash flow-ul Societăţii astfel:

Distribuiri prin plan	**Anul I**	**Anul II**	**Anul III**	**Platit prin plan**
Creanţe garantate	**0**	**0**	**12.376.937**	**12.376.937**
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0	0	677.732	677.732
ANAF	0	0	4.286.285	4.286.285
INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0	0	7.412.920	7.412.920
Creanţe salariale	**490.763**	**490.763**	**490.763**	**1.472.289**
Creanţe bugetare	**0**	**1.000.000**	**4.000.000**	**5.000.000**
Creanţe chirografare privilegiate	**0**	**0**	**0**	**0**
Creante chirografare	**0**	**0**	**0**	**0**
Total masa credala	**490.763**	**1.490.763**	**16.867.700**	**18.849.226**

- ✓ Plata creanţelor garantate este prevăzută a fi efectuată în totalitate la finalul planului de reorganizare. În caz că societatea valorifică activul garantat, aceste distribuiri pot avea loc mai repede decât au fost previzionate în planul de reorganizare.
- ✓ Plata creanţelor salariale este prevăzută a se efectua pe tot parcursul planului de reorganizare conform programului de plăţi anexat.
- ✓ Plata creanţelor bugetare vor fi efectuate conform tabelului de mai sus.

CAPITOLUL IX: METODA DE REORGANIZARE JUDICIARĂ A S.C. AMARAD S.A.

Secţiunea 1. Metoda de reorganizare propusă

Legea privind procedura insolvenţei, (Legea nr. 85/2006), aduce în sprijinul societăţilor aflate în dificultate o diversificare a modalităţilor de îndeplinire a planului de reorganizare. Astfel, legea permite elaborarea unui plan de restructurare şi continuare a activităţii debitoarei şi a unui plan de lichidare a unor bunuri din averea debitoarei, dar admite şi o a treia variantă care constă în combinarea primelor două modalităţi de reorganizare a societăţii aflate în dificultate.

Planul de restructurare şi continuare a activităţii poate avea la rândul său două componente:

a) restructurarea operaţională sau financiară a societăţii

Restructurarea operaţională a debitoarei presupune în principal fie schimbarea managementului, fie schimbarea marketingului sau chiar schimbarea activităţii societăţii debitoare, dacă aceasta se impune.

Restructurarea financiară are în vedere modificarea politicii financiare a debitoarei prin reducerea cheltuielilor, identificarea şi atragerea altor resurse financiare (altele decât majorarea capitalului social) totul în vederea optimizării raportului venituri-cheltuieli.

b) restructurarea corporativă prin modificarea de capital social

Metoda implică majorarea capitalului social şi/sau modificarea structurii capitalului social al persoanei juridice aflate în dificultate. Această modalitate de reorganizare a activităţii implică o serie de avantaje, cum ar fi faptul că sumele aduse aport la capitalul social nu sunt purtătoare de dobânzi şi penalităţi şi nu se returnează celor care le-au vărsat decât sub forma beneficiilor prevăzute de lege.

Planul de lichidare a unor bunuri din averea debitoarei, propune redresarea societăţii prin valorificarea unor bunuri sau a totalităţii bunurilor din patrimoniul său, ca urmare a restrângerii activităţii, urmând ca din sumele obţinute în urma vânzărilor să se achite o parte, sau toate, datoriile debitorului.

Cea de-a treia variantă de plan, constând în combinarea planului de restructurare şi continuare a activităţii cu planul de lichidare a unor bunuri sau a totalităţii bunurilor din averea debitoarei, dă posibilitatea debitoarei să beneficieze de surse suplimentare de resurse financiare oferind şanse sporite de acoperire a datoriilor şi de redresare economică a societăţii în dificultate.

Prezentul plan îşi propune să acţioneze pentru ***restructurarea operaţională sau financiară a societăţii,*** menţinându-se obiectul de activitate, dar aliniind modul de desfăşurare a activităţii la noua strategie, conform cu resursele existente şi cu cele care urmează a fi captate, toate aceste strategii aplicate fiind menite să conducă la achitarea debitelor societăţii şi să facă activitatea de bază a societăţii profitabilă.

Astfel, conform planului propus, principalele surse de finanţare ale debitoarei vor fi reprezentate de:

- continuarea activităţii curente, respectiv - Lucrări de construcţii a proiectelor utilitare pentru fluide;
- Valorificarea activelor excedentare rămase în patrimoniu;
- Infuzie de capital.

Scopul principal al planului propus este plata pasivului societăţii AMARAD S.A. şi relansarea viabilă a activităţii, sub controlul strict al administratorului judiciar în ceea ce priveşte realizarea obiectivelor menţionate.

Plan propus spre aprobare respectă toate criteriile prevăzute de art. 95 din Lege, astfel:

"(1) Planul de reorganizare va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilităţile şi specificul activităţii debitorului, cu mijloacele financiare disponibile şi cu cererea pieţei faţă de oferta debitorului, şi va cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică, inclusiv în ceea ce priveşte modalitatea de selecţie, desemnare şi înlocuire a administratorilor şi a directorilor.

(2) Planul de reorganizare va cuprinde în mod obligatoriu programul de plată a creanţelor. **Anexa nr. 3**

(3) Executarea planului de reorganizare nu va putea depăşi 3 ani, socotiţi de la data confirmării.

(5) Planul de reorganizare va menţiona:

a) categoriile de creanţe care nu sunt defavorizate, în sensul legii;

b) tratamentul categoriilor de creanţe defavorizate;

c) dacă şi în ce măsură debitorul, membrii grupului de interes economic, asociaţii din societăţile în nume colectiv şi asociaţii comanditaţi din societăţile în comandită vor fi descărcaţi de răspundere;

d) ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanţe, în comparaţie cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment; valoarea estimativă se va calcula la data propunerii planului.

(6) Planul va specifica măsurile adecvate pentru punerea sa în aplicare, cum ar fi:

A. păstrarea, în întregime sau în parte, de către debitor, a conducerii activităţii sale, inclusiv dreptul de dispoziţie asupra bunurilor din averea sa, cu supravegherea activităţii sale de către administratorul judiciar desemnat în condiţiile legii;

B. obţinerea de resurse financiare pentru susţinerea realizării planului şi sursele de provenienţă a acestora;

C. transmiterea tuturor sau a unora dintre bunurile averii debitorului către una ori mai multe persoane fizice sau juridice, constituite anterior ori ulterior confirmării planului;

D. fuziunea debitorului, în condiţiile legii;

E. lichidarea tuturor sau a unora dintre bunurile averii debitorului, separat ori în bloc, libere de orice sarcini, sau darea în plată a acestora către creditorii debitorului, în contul creanţelor pe care aceştia le au faţă de averea debitorului. Darea în plată a bunurilor debitorului către creditorii săi va putea fi efectuată doar cu condiţia prealabilă a acordului scris al acestora cu privire la această modalitate de stingere a creanţei lor;

F. lichidarea parţială sau totală a activului debitorului în vederea executării planului se face potrivit art. 116 - 120;

G. modificarea sau stingerea garanţiilor reale, cu acordarea obligatorie, în beneficiul creditorului garantat, a unei garanţii sau protecţii echivalente, în condiţiile prevăzute la art. 39 alin. (2) lit. c);

H. prelungirea datei scadenţei, precum şi modificarea ratei dobânzii, a penalităţii sau a oricărei alte clauze din cuprinsul contractului ori a celorlalte izvoare ale obligaţiilor sale;

I. modificarea actului constitutiv al debitorului, în condiţiile legii;

J. emiterea de titluri de valoare de către debitor sau oricare dintre persoanele menţionate la lit. C şi D, în condiţiile prevăzute de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, şi de Legea nr. 297/2004, cu modificările şi completările ulterioare. Pentru înscrierea în plan a unei emisiuni de titluri de valoare este necesar acordul expres, în scris, al creditorului care urmează să primească titlurile de valoare emise, acord ce se va da înainte de admiterea planului de către judecătorul-sindic, în conformitate cu prevederile art. 98 alin. (3). Prin excepţie de la prevederile art. 205 alin. (2) din Legea nr. 297/2004, cu modificările şi completările ulterioare, operaţiunile cuprinse la prezenta literă sunt considerate operaţiuni exceptate în sensul art. 205 alin. (1) din legea menţionată mai sus;

K. prin derogare de la prevederile lit. J, planul de reorganizare nu poate prevedea conversia creanţelor bugetare în titluri de valoare;

L. inserarea în actul constitutiv al debitorului - persoană juridică - sau al persoanelor menţionate la lit. C şi D a unor prevederi:

a) de prohibire a emiterii de acţiuni fără drept de vot;

b) de determinare, în cazul diferitelor categorii de acţiuni ordinare, a unei distribuţii corespunzătoare a votului între acestei categorii;

c) în cazul categoriilor de acţiuni preferenţiale cu dividend prioritar faţă de alte categorii de acţiuni, de reglementare satisfăcătoare a numirii administratorilor reprezentând categoriile de acţiuni respective în ipoteza neonorării obligaţiei de plată a dividendelor."

Secţiunea 2. Durata de execuţie a planului de reorganizare judiciară

Referitor la durata de execuţie a unui plan de reorganizare, art. 95 alin. (3) şi (4) din Legea nr. 85/2006 prevede că „executarea planului de reorganizare nu va putea depăşi 3 ani, socotiţi de la data confirmării. La recomandarea administratorului judiciar, după trecerea unui termen de cel mult 18 luni de la confirmarea planului, această perioadă va putea fi extinsă cu cel mult încă o perioadă de un an, dacă propunerea este votată de cel puţin două treimi din creditorii aflaţi în sold la acea dată".

În ceea ce priveşte durata planului de reorganizare a activităţii AMARAD S.A., urmare a analizării indicatorilor economici şi a identificării surselor de finanţare, administratorul judiciar propune ca aceasta să se întindă pe durata a 3 ani, socotiţi de la data confirmării.

Administratorul judiciar va putea, în eventualitatea în care vor interveni evenimente neprevăzute, să propună motivat prelungirea acestei perioade, în conformitate cu prevederile art. 95 alin. (3) şi (4) din lege.

Secţiunea 3. Conducerea activităţii societăţii pe durata planului de reorganizare judiciară

În concordanţă cu prevederile Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenţei, AMARAD S.A. îşi va păstra conducerea activităţii sale pe toată durata aplicării planului de reorganizare.

Aşa cum se arată la art. 103, alin. (1) şi (2) din lege, activitatea societăţii va fi condusă pe întreaga perioadă a reorganizării de către administratorul special, dl. CHEREGI MIRON.

Pe întreaga durată a executării planului de reorganizare, în temeiul art. 103, alin. (2) din Legea nr. 85/2006, administratorul special va conduce activitatea societăţii, sub supravegherea directă a administratorului judiciar şi în conformitate cu planul confirmat şi aprobat de creditori.

Prin conducerea activităţii se înţelege efectuarea şi aducerea la îndeplinire a obiectivelor sau măsurilor planului de reorganizare, inclusiv a celor referitoare la structura AMARAD S.A.

CAPITOLUL VIII: MIJLOACE DE FINANŢARE A PLANULUI

Secţiunea 1. Continuarea activităţii curente

Aceasta se referă la gestionarea eficientă a contractelor aflate pe rol precum şi la încheierea de noi contracte şi achiziţia de noi comenzi.

Secţiunea 2. Valorificarea activelor excedentare rămase în patrimoniu

Lichidarea tuturor sau a unora dintre bunurile averii debitorului, separat ori în bloc, libere de orice sarcini, sau darea în plată a acestora către creditorii debitorului, în contul creanţelor pe care aceştia le au faţă de averea debitorului. Darea în plată a bunurilor debitorului către creditorii săi va putea fi efectuată doar cu condiţia prealabilă a acordului scris al acestora cu privire la această modalitate de stingere a creanţei lor;

Lichidarea parţială sau totală a activului debitorului în vederea executării planului se face potrivit art. 116 – 120 din Legea 85/2006.

Ţinând cont de faptul că o parte din patrimoniul debitoarei este adus ca şi garanţie la creditele contractate de către debitoare şi sunt constituite şi ipoteci de rang inferior în favoarea ANAF, vânzarea activelor se va face:

- ✓ cu respectarea prevederilor art. 95 alin 6 litera F, potrivit prevederilor art. 116-120 din Legea Insolvenţei nr. 85/2006;

cu acordarea unei protecţii echivalente creditorului, în condiţiile prevazute de art. 39 alin 2 litera c) coroborat cu art. 95 alin 6 litera G din Legea 85/2006, în sensul ca preţul obţinut din valorificarea activelor va fi utilizat pentru stingerea creanţei creditorului garantat, programul de plată fiind considerat ca modificat corespunzator la momentul acordarii protecţiei;

Secţiunea 3. Infuzie de capital

În măsura în care este necesar, Planul nu exclude nici posibilitatea susţinerii activităţii societăţii de către acţionarii debitoarei sau o terţă persoană prin aport propriu de capital bănesc.

CAPITOLUL IX: TRATAMENTUL CREANŢELOR ŞI DISTRIBUIRI DE SUME

Secţiunea 1. Situaţia pasivului societăţii AMARAD S.A.

La momentul întocmirii planului de reorganizare, masa pasivă a S.C. AMARAD S.A. se prezenta în felul următor, conform tabelului definitiv al creanţelor întocmit depus la dosarul cauzei şi afişat la uşa instanţei de judecată:

CREDITORI GARANTAŢI	12.376.937 Lei
CREDITORI SALARIAŢI	1.472.289 Lei
CREDITORI BUGETARI	7.943.024 Lei
CREDITORI CHIROGRAFARI	40.146.303 Lei
TOTAL TABLOUL CREDITORILOR	61.938.552 Lei

Conform evidenţelor contabile ale S.C. AMARAD S.A.

CREANŢE NĂSCUTE ÎN PERIOADA DE OBSERVAŢIE (martie 2012 - aprilie 2014)	14.705.135 Lei

Prin urmare, totalul pasivului la data de 30.04.2014 este de 76.643.687 lei.

Secţiunea 2. Desemnarea categoriilor de creanţe participante la votarea planului şi tratamentul creanţelor

9.2.1. Desemnarea categoriilor de creanţe participante la vot

Categoriile de creanţe propuse pentru votarea planului de reorganizare judiciară a S.C. AMARAD S.A., în conformitate cu prevederile art. 100, alin. (3) din Legea nr. 85/2006 sunt:

- **grupa 1 creanţe garantate** – conform art. 100, alin. (3), lit. a) din Legea nr. 85/2006;
- **grupa 2 creanţe salariale** – conform art. 100, alin. (3), lit. b) din Legea nr. 85/2006
- **grupa 3 creanţe bugetare** – conform art. 100, alin. (3), lit. c) din Legea nr. 85/2006;
- **grupa 4 creanţe chirografare** – conform art. 100, alin. (3), lit. d) din Legea 85/2006.

- **grupa 5 creanţe chirografare** – conform art. 100, alin. (3), lit. e) din Legea 85/2006.

Categoria creanţelor garantate - GRUPA 1 cuprinde:

- creanţa creditorului BANCA COMERCIALĂ INTESA SANPAOLO ROMÂNIA S.A. în valoare de **7.412.920** lei;
- creanţa creditorului AGENTIA NATIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ în valoare de **4.286.285** lei;
- creanţa creditorului BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. în valoare de **677.732 lei;**

Categoria creditorilor salariaţi – GRUPA 2 cuprinde creanţele salariale ale angajaţilor AMARAD S.A., la data deschiderii procedurii de insolvenţă, în cuantum total de **1.472.289 lei.**

Categoria creditorilor bugetari – GRUPA 3 cuprinde un număr de 9 de creditori a căror valoare totală însumată a creanţelor este egală cu suma de **7.943.024 lei.** (vezi Anexa nr. 3 - programul de plăţi).

Categoria creditorilor chirografari, potrivit art. 96 alin.1 din Legea privind procedura insolvenţei – GRUPA 4 cuprinde un număr de 5 de creditori a căror valoare totală însumată a creanţelor este egală cu suma de 283.294 lei, după cum urmează:

- creanţa creditorului TRANS AR TRUST S.R.L. în valoare de 184.000 lei;
- creanţa creditorului ENEL ENERGIE S.A. în valoare de 64.640 lei;
- creanţa creditorului ENEL DISTRIBUTIE BANAT S.A. în valoare de 15.897 lei;
- creanţa creditorului E. ON ENERGIE ROMÂNIA S.A. în valoare de 18.499 lei;
- creanţa creditorului E. ON GAZ DISTRIBUŢIE S.A. în valoare de 258 lei;

Valoarea totală a creanţelor din această categorie este de **283.294 lei.**

Categoria creditorilor chirografari – GRUPA 5 cuprinde un număr de 132 de creditori a căror **valoare totală** însumată a creanţelor este egală cu suma de **39.863.008 lei.** (vezi **Anexa nr. 3** - programul de plăţi).

Astfel, având în vedere faptul că avem **5** categorii de creanţe care participă la votarea planului, potrivit art. 101, alin. (1), lit. A din Legea nr. 85/2006 planul se consideră acceptat în cazul în care *„cel puţin jumătate plus una dintre categoriile de creanţe menţionate în programul de plăţi, dintre cele menţionate la art. 100 alin. (3), acceptă sau sunt socotite că acceptă planul, cu condiţia ca minimum una dintre categoriile defavorizate să accepte planul"*, respectiv în condiţiile în care **3** dintre cele **5** categorii de creanţe votează prezentul plan de reorganizare.

9.2.2. Stabilirea regimului aplicabil categoriilor de creanţe (favorizate/defavorizate)

Potrivit art. 95, alin. (5) din Legea nr. 85/2006 planul de reorganizare menţionează:

„a) categoriile de creanţe care nu sunt defavorizate, în sensul legii;

b) tratamentul categoriilor de creanţe defavorizate;

c) dacă şi în ce măsură debitorul, membrii grupului de interes economic, asociaţii din societăţile în nume colectiv şi asociaţii comanditaţi din societăţile în comandită vor fi descărcaţi de răspundere;

d) ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanţe, în comparaţie cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment, valoarea estimativă se va calcula la data propunerii planului".

Vom insista în cele ce urmează asupra regimului aplicabil fiecărei categorii de creanţe propuse pentru votarea planului de reorganizare judiciară a AMARAD S.A..

Astfel, în conformitate cu textul legal invocat mai sus şi în interpretarea prevederilor art. 3 pct. 21 şi art. 101 alin. (1) lit. d din Legea 85/2006, regimul aplicabil fiecărei categorii de creanţe propuse spre votarea planului de reorganizare judiciară se prezintă în felul următor:

Categoriile de creanţe care nu sunt defavorizate prin plan (art. 95, alin. (5), lit. a)

Toate categoriile de creanţe sunt defavorizate.

Categoriile de creanţă defavorizate prin plan (art. 95, alin. (5), lit. b)

Potrivit art. 3, pct. 21 din Legea nr. 85/2006 categoria de creanţe defavorizate este prezumată a fi „categoria de creanţe pentru care planul de reorganizare prevede cel puţin una dintre modificările următoare pentru oricare dintre creanţele categoriei respective:

a) o reducere a cuantumului creanţei;

b) o reducere a garanţiilor sau a altor accesorii, cum ar fi reeşalonarea plăţilor în defavoarea creditorului;

c) valoarea actualizată cu dobânda de referinţă a Băncii Naţionale a României, dacă nu este stabilit altfel prin contractul privind creanţa respectivă sau prin legi speciale, este mai mică decât valoarea la care a fost înscrisă în tabelul definitiv de creanţe."

Având în vedre faptul că dispoziţiile art. 101 alin. 1 lit. D din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenţei prevăd în mod expres că "vor fi considerate creanţe nedefavorizate şi vor fi considerate că au acceptat planul creanţele ce se vor achita integral în termen de 30 de zile de la confirmarea planului ori în conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezultă", *per a contrario,* se subînţelege că acea sau acele categorii de creanţe pentru care nu se prevede respectarea uneia dintre condiţiile de mai sus, sunt considerate a fi defavorizate prin plan, chiar şi în ipoteza în care se achită integral creanţele la finele aplicării planului de reorganizare. (cazul nostru)

Din această categorie fac parte următoarele:

- **creanţele garantate** – nu se achită conform contractelor din care rezultă, nici în termen de 30 de zile de la confirmarea planului de reorganizare, deoarece plăţile sunt reeşalonate pe toată durata planului; se achită în proporţie de 100%; totuşi planul permite efectuarea de distribuiri anticipate în măsura în care pe perioada reorganizării se va reuşi valorificarea unui activ aflat în garanţia unuia dintre cei 3 creditori înscrişi în această grupă;

- **creanţele salariale** – nu se achită conform contractelor din care rezultă, nici în termen de 30 de zile de la confirmarea planului de reorganizare, deoarece plăţile sunt reeşalonate pe toată durata planului; se achită în proporţie de 100%;

- **creanţele bugetare** – nu se achită conform contractelor din care rezultă, nici în termen de 30 de zile de la confirmarea planului de reorganizare, deoarece plăţile sunt reeşalonate pe toată durata planului; se achită în proporţie de 62,95%;

- **creanţele chirografare speciale** – planul nu prevede distribuiri de sume pentru grupa creanţelor stabilite potrivit art. 96 alin. 1) din Legea nr. 85/2006;

- **creanţele chirografare** – planul nu prevede distribuiri de sume pentru grupa creanţelor chirografare;

Secţiunea 3. Respectarea cerinţelor privind tratamentul corect şi echitabil al categoriilor de creanţe defavorizate care resping planul

Potrivit art. 101, alin. (2) din Legea nr. 85/2006 creanţele defavorizate din plan trebuie să fie supuse unui tratament corect şi echitabil, în sensul că:

- niciuna dintre categoriile care resping planul şi nicio creanţă care respinge planul nu va primi mai puţin decât ar fi primit în cazul falimentului;

- nicio categorie de creanţe şi nicio creanţă nu primeşte mai mult decât valoarea totală a creanţei sale;

- în cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nicio categorie de creanţe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezultă din irerahia prevăzută la art. 103 alin. (3) din Lege nu primeşte mai mult decât ar primi în cazul falimentului.

Condiţiile privind asigurarea tratamentului corect şi echitabil sunt asigurate prin faptul că:

- toate categoriile de creanţe prevăzute în plan sunt prognozate a fi acoperite în cuantum superior în procedura de reorganizare versus faliment;

- nu se vor achita creanţe peste cuantumul total al acestora

- având în vedere faptul că grupa creanţelor chirografare speciale, respectiv chirografare nu se acoperă prin planul de reorganizare, cerinţa prevăzută la art. 103 alin. (3) din Lege, este îndeplinită.

9.4.1. Valoarea estimativă ce ar putea fi primită de creditori în cazul falimentului debitoarei

Aşa cum am mai arătat pe parcursul acestui plan de reorganizare, estimarea sumelor pe care creditorii le-ar primi în procedura falimentului se prezintă în felul următor:

Creditori	Distribuiri faliment lei
Garantaţi*	6.907.245 lei
Salariaţi	1.472.289 lei
Bugetari	4.510.253 lei
Chirografari	0 lei
Total	12.889.786 lei

9.4.2. Valoarea ce urmează a fi primită de creditori în cazul reorganizării debitoarei. Programul de plată al creanţelor

Prin planul de reorganizare a debitoarei se propune a se achita către creditori următoarele sume:

Distribuiri către creditorul garantat - Lei

Suma datorată	Suma distribuită	An I	An II	An III	Procent de achitare
12.376.937	12.376.937	0	0	12.376.937	100%

Distribuiri către creditorii salariaţi - Lei

Suma datorată	Suma distribuită	An I	An II	An III	Procent de achitare
1.472.289	1.472.289	490.763	490.763	490.763	100%

Distribuiri către creditorii bugetari – Lei

Suma datorată	Suma distribuită	An I	An II	An III	Procent de achitare
7.943.024	5.000.000	0	1.000.000	4.000.000	62,95%

Distribuiri către creditorii chirografari speciali, potrivit dispoziţiilor art. 96 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 – Lei

Suma datorată	Suma distribuită	An I	An II	An III	Procent de achitare
283.294	0	0	0	0	0%

Distribuiri către ceilalţi creditori chirografari – Lei

Suma datorată	Suma distribuită	An I	An II	An III	Procent de achitare
39.863.008	0	0	0	0	0%

Tabloul creditorilor cu sumele acceptate şi cu programul de plăţi propus în prezentul plan de reorganizare este cuprins în **Anexa nr. 3**

CAPITOLUL X: DESCĂRCAREA DE RĂSPUNDERE A DEBITORULUI

Conform prevederilort art. 95 alin.(5) lit. c) din legea 85/2006 privind procedura insolvenţei, în planul de reorganizare va trebui să se menţioneze „dacă şi în ce măsură debitorul, membrii grupului de interes economic, asociaţii din societăţile în nume colectiv şi asociaţii comanditaţi din societăţile în comandită vor fi descărcaţi de răspundere".

Prin Raportul asupra cauzelor şi împrejurărilor care au dus la apariţia stării de insolvenţă a debitorului S.C. AMARAD S.A. depus la dosarul cauzei, administratorul judiciar a arătat că *„nu au fost identificate de către administratorul judiciar acte/operaţiuni juridice care să atragă incidenţa prevederilor art. 138 din Legea 85/2006 [...] care să atragă răspunderea membrilor organelor de conducere şi supraveghere în condiţiile prevederilor legale menţionate anterior"* până la momentul întocmirii acestuia.

În măsura în care pe parcursul derulării procedurii de insolvenţă a S.C. AMARAD S.A., vor apare elemente care să conducă la angajarea răspunderii debitorului, aceasta se va putea face de către persoanele îndreptăţite, în condiţiile şi în termenele prevăzute de Legea 85/2006 privind procedura insolvenţei şi de Legea 31/1990 privind societăţile comerciale.

Potrivit dispoziţiilor art. 102 alin. 1 din Legea privind procedura insolvenţei, când sentinţa care confirmă un plan intră în vigoare, activitatea debitorului este reorganizată în mod corespunzător; creanţele şi drepturile creditorilor şi ale celorlalte părţi interesate sunt modificate astfel cum este prevăzut în plan.

CAPITOLUL XI: SUPRAVEGHEREA APLICĂRII PLANULUI DE REORGANIZARE

Conform prevederile Secţiunilor 5 şi 6 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenţei, aplicarea planului de reorganizare de către societatea S.C. AMARAD S.A. este supravegheată de 3 entităţi independente, care colaborează pentru punerea în practică a prevederilor din cuprinsul acestuia:

- judecătorul-sindic
- creditorii
- administratorul judiciar

Judecătorul-sindic, conform prevederilor legii insolvenţei, are atribuţii strict jurisdicţionale, acestea fiind limitate la controlul judecătoresc al activităţii administratorului judiciar şi la procesele şi cererile de natură judiciară aferente procedurii insolvenţei.

În teza finală a alin. (2) al art. 11 din Legea nr. 85/2006 se menţionează în mod expres că „deciziile manageriale pot fi controlate sub aspectul oportunităţii de către creditori, prin organele acestora", lăsându-se astfel în sarcina judecătorului-sindic doar controlul legalităţii măsurilor luate în desfăşurarea activităţii societăţii.

Creditorii sunt principalii beneficiari - fără a exclude avantajul societăţii aflată în reorganizare de a rămâne un comerciant activ - în favoarea cărora se derulează întreaga procedură.

Interesul evident al acestora pentru îndeplinirea obiectivelor propuse prin plan (acoperirea pasivului) reprezintă un suport practic pentru activitatea administratorului judiciar şi a administratorului special, întrucât din coroborarea opiniilor divergente ale creditorilor se pot contura cu o mai mare claritate modalităţile de intervenţie, în vederea corectării sau optimizării din mers a modului de lucru şi de aplicare a planului.

Legea nr. 85/2006 conferă creditorilor, prin organele lor reprezentative (comitetul creditorilor şi adunarea creditorilor), posibilitatea de a controla periodic modul de desfăşurare a activităţii societăţii după aprobarea planului de reorganizare:

- comitetul creditorilor primeşte trimestrial rapoarte asupra situaţiei financiare a averii societăţii;
- comitetul creditorilor avizează situaţia cheltuielilor efectuate pentru bunul mers al activităţii;
- comitetul creditorilor va putea convoca Adunarea Generală a Creditorilor după prezentarea rapoartelor anterior amintite pentru a prezenta acesteia măsurile luate de societate şi/sau administratorul judiciar;
- comitetul creditorilor va putea, motivat, să propună şi alte măsuri.

Administratorul judiciar este entitatea care exercită în mod nemijlocit controlul activităţii S.C. AMARAD S.A., având legătură directă cu latura palpabilă a activităţii acesteia, exercitând un control riguros asupra derulării întregii proceduri, supraveghind din punct de vedere financiar societatea şi având posibilitatea şi obligaţia legală de a interveni acolo unde constată că, din varii motive, s-a deviat de la punerea în practică a planului votat de creditori.

Pentru monitorizarea activităţii societăţii în conformitate cu măsurile dispuse prin planul de reorganizare societatea va comunica de îndată administratorului judiciar, pe întreaga perioadă de derulare a planului următoarele informaţii şi documente:

- proiectele de contract ce urmează a fi angajate de societate, în vederea verificării şi validării conţinutului acestora de către administratoul judiciar;
- raportări privind modul de îndeplinire a contractelor financiare, comerciale, tehnice şi de orice altă natură, în derulare;

- situaţia litigiilor aflate pe rolul instanţelor de judecată sau în faza de executare şi rezultatele obţinute ca urmare a derulării acestor proceduri;
- orice document cu caracter juridic sosit la sediul societăţii, în vederea luării măsurilor procedurale ce se impun;
- modificările intervenite în structura internă a societăţii a căror realizare este condiţionată de avizul favorabil expres al administratorului judiciar;
- situaţia abaterilor disciplinare şi a sancţiunilor propuse de angajator în cadrul procedurii de cercetare disciplinară, angajatorul neputând dispune sancţiuni de desfacere disciplinară a contractelor individuale de muncă fără informarea în prealabil a administratorului judiciar;
- balanţele lunare;
- registrul jurnal;
- registrul de încasări şi plăţi (casa, banca);
- situaţia analitică a conturilor de patrimoniu (clasa 2, clasa 3);
- situaţia analitică a partenerilor (clasa 4);
- declaraţiile fiscale, după depunere;
- rapoarte privind serviciile prestate.

Controlul efectiv al aplicării planului se face de către administratorul judiciar prin:

- Supravegherea tuturor actelor (inclusiv cele de dispoziţie), operaţiunilor şi plăţilor efectuate de societate, care vor fi cuprinse într-un registru special;
- Trimiterea de informări şi rapoarte periodice din partea societăţii către administratorul judiciar;
- Întocmirea şi prezentarea săptămânală de către conducerea societăţii a previziunilor de încasări şi plăţi pe două săptămâni înainte;
- Primirea de la societate a rapoartelor financiare trimestriale şi a situaţiei cheltuielilor efectuate pentru bunul mers al activităţii, care vor fi prezentate de către administratorul judiciar în conformitate cu art. 106, alin. (2) din Legea nr. 85/2006 comitetului creditorilor;
- Sesizarea judecătorului sindic sau a creditorilor cu orice problemă care ar necesita o soluţionare din partea acestora.

Prin instituirea unui control exigent din partea celor trei factori – judecătorul-sindic, creditorii, administratorul judiciar – se realizează practic un sistem eficient de preîntâmpinare, detectare şi corectare a oricăror abateri de la planul de reorganizare confirmat şi aprobat, care ar putea interveni pe durata derulării activităţii S.C. AMARAD S.A., în procedura reorganizării judiciare.

În concluzie, controlul strict al aplicării prezentului plan şi monitorizarea permanentă a derulării acestuia, de către factorii menţionaţi mai sus, constituie o garanţie solidă a realizării obiectivelor pe care şi le propune, respectiv plata pasivului şi redresarea activităţii comercial - economice a S.C. AMARAD S.A.

Arad,
S.C. AMARAD S.A.
prin administratorul special, Dl. CHEREGI MIRON



SC AMARAD SA

BUGETUL DE VENITURI SI CHELTUIELI

sume in lei

	101	102	103	104	201	202	203	204	301	302	303	304	304
	An 1				An 2				An 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	
60-90 zile intre venit si incasare													
Venituri Contract 1	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	14.000.000
Cheluieli personal (inclusiv contributii)	-300.000	-300.000	-300.000	-300.000	-300.000	-300.000	-300.000	-300.000	-450.000	-450.000	-450.000	-450.000	-4.200.000
Cheltuieli cu materiale (602-604)	-100.000	-100.000	-100.000	-100.000	-100.000	-100.000	-100.000	-100.000	-150.000	-150.000	-150.000	-150.000	-1.400.000
Utilaje (inchirieri, reparatii, piese, energie)	-250.000	-250.000	-250.000	-250.000	-250.000	-250.000	-250.000	-250.000	-375.000	-375.000	-375.000	-375.000	-3.500.000
Transporturi de bunuri si persoane (624)	-20.000	-20.000	-20.000	-20.000	-20.000	-20.000	-20.000	-20.000	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000	-280.000
Deplasari, detasari (625)	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000	-45.000	-45.000	-45.000	-45.000	-420.000
Excedent Operational - contract 1	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	450.000	450.000	450.000	450.000	4.200.000
Venituri Contract 2	0	0	0	1.000.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000		10.100.000
Cheluieli personal (inclusiv contributii)	0	0	0	-300.000	-390.000	-390.000	-390.000	-390.000	-390.000	-390.000	-390.000		-3.030.000
Cheltuieli cu materiale (602-604)	0	0	0	-100.000	-130.000	-130.000	-130.000	-130.000	-130.000	-130.000	-130.000		-1.010.000
Utilaje (inchirieri, reparatii, piese, energie)	0	0	0	-250.000	-325.000	-325.000	-325.000	-325.000	-325.000	-325.000	-325.000		-2.525.000
Transporturi de bunuri si persoane (624)	0	0	0	-20.000	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000	-26.000		-202.000
Deplasari, detasari (625)	0	0	0	-30.000	-39.000	-39.000	-39.000	-39.000	-39.000	-39.000	-39.000		-303.000
Excedent Operational - contract 2	0	0	0	300.000	390.000	390.000	390.000	390.000	390.000	390.000	390.000		3.030.000
Venituri Contract 3	0	0	0	0	750.000	750.000	750.000	750.000	937.500	937.500	937.500	937.500	6.750.000
Cheluieli personal (inclusiv contributii)	0	0	0	0	-225.000	-225.000	-225.000	-225.000	-281.250	-281.250	-281.250	-281.250	-2.025.000
Cheltuieli cu materiale (602-604)	0	0	0	0	-75.000	-75.000	-75.000	-75.000	-93.750	-93.750	-93.750	-93.750	-675.000
Utilaje (inchirieri, reparatii, piese, energie)	0	0	0	0	-187.500	-187.500	-187.500	-187.500	-234.375	-234.375	-234.375	-234.375	-1.687.500
Transporturi de bunuri si persoane (624)	0	0	0	0	-15.000	-15.000	-15.000	-15.000	-18.750	-18.750	-18.750	-18.750	-135.000
Deplasari, detasari (625)	0	0	0	0	-22.500	-22.500	-22.500	-22.500	-28.125	-28.125	-28.125	-28.125	-202.500
Excedent Operational - contract 3	0	0	0	0	225.000	225.000	225.000	225.000	281.250	281.250	281.250	281.250	2.025.000
Venituri Contract 4	750.000	750.000	750.000	750.000	750.000	750.000	750.000	750.000	525.000	525.000	525.000	525.000	8.100.000
Cheluieli personal (inclusiv contributii)	-225.000	-225.000	-225.000	-225.000	-225.000	-225.000	-225.000	-225.000	-157.500	-157.500	-157.500	-157.500	-2.430.000
Cheltuieli cu materiale (602-604)	-75.000	-75.000	-75.000	-75.000	-60.000	-60.000	-60.000	-60.000	-42.000	-42.000	-42.000	-42.000	-708.000
Utilaje (inchirieri, reparatii, piese, energie)	-187.500	-187.500	-187.500	-187.500	-22.500	-22.500	-22.500	-22.500	-15.750	-15.750	-15.750	-15.750	-903.000
Transporturi de bunuri si persoane (624)	-15.000	-15.000	-15.000	-15.000	-37.500	-37.500	-37.500	-37.500	-26.250	-26.250	-26.250	-26.250	-315.000
Deplasari, detasari (625)	-22.500	-22.500	-22.500	-22.500	-15.000	-15.000	-15.000	-15.000	-10.500	-10.500	-10.500	-10.500	-192.000
Excedent Operational - contract 4	225.000	225.000	225.000	225.000	390.000	390.000	390.000	390.000	273.000	273.000	273.000	273.000	3.582.000
Venituri Contract 5	0	0	800.000	800.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.300.000	1.300.000	0	0	10.200.000
Cheluieli personal (inclusiv contributii)	0	0	-240.000	-240.000	-450.000	-450.000	-450.000	-450.000	-390.000	-390.000	0	0	-3.060.000
Cheltuieli cu materiale (602-604)	0	0	-80.000	-80.000	-120.000	-120.000	-120.000	-120.000	-104.000	-104.000	0	0	-848.000
Utilaje (inchirieri, reparatii, piese, energie)	0	0	-200.000	-200.000	-45.000	-45.000	-45.000	-45.000	-39.000	-39.000	0	0	-658.000
Transporturi de bunuri si persoane (624)	0	0	-16.000	-16.000	-75.000	-75.000	-75.000	-75.000	-65.000	-65.000	0	0	-462.000
Deplasari, detasari (625)	0	0	-24.000	-24.000	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000	-26.000	-26.000	0	0	-220.000
Excedent Operational - contract 5	0	0	240.000	240.000	780.000	780.000	780.000	780.000	676.000	676.000	0	0	4.952.000

Venituri Contract 6	0	0	258.000	258.000	0	0	0	0	0	0	0	0	516.000
Cheluieli personal (inclusiv contributii)	0	0	-77.400	-77.400	0	0	0	0	0	0	0	0	-154.800
Cheltuieli cu materiale (602-604)	0	0	-25.800	-25.800	0	0	0	0	0	0	0	0	-51.600
Utilaje (inchirieri, reparatii, piese, energie)	0	0	-64.500	-64.500	0	0	0	0	0	0	0	0	
Transporturi de bunuri si persoane (624)	0	0	-5.160	-5.160	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.320
Deplasari, detasari (625)	0	0	-7.740	-7.740	0	0	0	0	0	0	0	0	-15.480
Excedent Operational - contract 6	0	0	-77.400	-77.400	0	0	0	0	0	0	0	0	-154.800

Cheltuieli cu materiale (602-604)	-8.100	-8.100	-8.100	-8.100	-8.100	-8.100	-8.100	-8.100	-8.100	-8.100	-8.100	-8.100	-97.200
Utilitati: energia si apa (605)	-10.800	-10.800	-10.800	-10.800	-10.800	-10.800	-10.800	-10.800	-10.800	-10.800	-10.800	-10.800	-129.600
Intretinere si reparatii (611)	-900	-900	-900	-900	-900	-900	-900	-900	-900	-900	-900	-900	-10.800
Asigurari (613)	-9.000	-9.000	-9.000	-9.000	-9.000	-9.000	-9.000	-9.000	-9.000	-9.000	-9.000	-9.000	-108.000
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii (626)	-6.600	-6.600	-6.600	-6.600	-6.600	-6.600	-6.600	-6.600	-6.600	-6.600	-6.600	-6.600	-79.200
Servicii bancare si asimilate (627)	-4.500	-4.500	-4.500	-4.500	-4.500	-4.500	-4.500	-4.500	-4.500	-4.500	-4.500	-4.500	-54.000
Serviciile executate de terti (628)	-37.500	-37.500	-37.500	-37.500	-37.500	-37.500	-37.500	-37.500	-37.500	-37.500	-37.500	-37.500	-450.000
Impozite si taxe (635)	-121.313	-121.313	-121.313	-121.313	-121.313	-121.313	-121.313	-121.313	-121.313	-121.313	-121.313	-121.313	-1.455.756
Salarii generale - inclusiv contributii (641-645)	-409.203	-409.203	-409.203	-409.203	-409.203	-409.203	-409.203	-409.203	-409.203	-409.203	-409.203	-409.203	-4.910.436
Cheluieli personal (muncitori nerepartizati)													
Alte cheltuieli din exploatare (658)	-3.600	-3.600	-3.600	-3.600	-3.600	-3.600	-3.600	-3.600	-3.600	-3.600	-3.600	-3.600	-43.200
Cheltuieli de procedură													0
Onorariu administrator judiciar	-54.000	-54.000	-54.000	-54.000	-54.000	-54.000	-54.000	-54.000	-54.000	-54.000	-54.000	-54.000	-648.000
Total cheltuieli indirecte													-7.986.192
EBITDA	-140.516	-140.516	176.884	476.884	1.419.484	1.419.484	1.419.484	1.419.484	1.405.734	1.405.734	729.734	329.734	9.827.400
Amortizari (681)	-63.800	-63.800	-63.800	-63.800	-63.800	-63.800	-63.800	-63.800	-63.800	-63.800	-63.800	-63.800	-765.600
EBIT	-204.316	-204.316	113.084	413.084	1.355.684	1.355.684	1.355.684	1.355.684	1.340.934	1.340.934	664.934	274.934	9.162.000
Dobanzi (666)													0
Profit brut	-204.316	-204.316	113.084	413.084	1.355.684	1.355.684	1.355.684	1.355.684	1.340.934	1.340.934	664.934	274.934	9.162.000

Venituri din valorificarea de active												21.000.000	21.000.000

SC AMARAD SA

FLUX DE NUMERAR

	An 1				An 2				An 3				
	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	
Disponibil la inceputul perioadei	**100.000**	**90.301**	**26.014**	**55.013**	**16.651**	**73.036**	**168.749**	**214.462**	**60.175**	**45.827**	**76.790**	**34.776**	**Total**
INCASARI TOTAL	**2.413.333**	**2.670.000**	**3.600.667**	**4.581.920**	**5.921.253**	**5.972.000**	**6.072.000**	**6.872.000**	**7.273.500**	**7.397.500**	**6.460.167**	**25.985.500**	**85.219.840**
incasari	**Incasari**												
Incasari Contracte	413.333	2.170.000	2.500.667	3.481.920	5.321.253	5.972.000	6.072.000	6.872.000	7.273.500	7.397.500	6.460.167	4.985.500	58.919.840
Incasari Contract 1	413.333	1.240.000	1.240.000	1.240.000	1.240.000	640.000	740.000	1.540.000	1.946.667	2.360.000	1.960.000	1.560.000	16.120.000
Incasari Contract 2	0	0	0	0	1.240.000	1.612.000	1.612.000	1.612.000	1.612.000	1.612.000	1.612.000	1.612.000	12.524.000
Incasari Contract 3	0	0	0	0	310.000	930.000	930.000	930.000	1.007.500	1.162.500	1.162.500	1.162.500	7.595.000
Incasari Contract 4	0	930.000	930.000	930.000	930.000	930.000	930.000	930.000	930.000	651.000	651.000	651.000	9.393.000
Incasari Contract 5	0	0	330.667	992.000	1.281.333	1.860.000	1.860.000	1.860.000	1.777.333	1.612.000	1.074.667	0	12.648.000
Incasari Contract 6	0	0	0	319.920	319.920	0	0	0	0	0	0	0	639.840
Incasari creante in sold	2.000.000	500.000	1.100.000	1.100.000	600.000	0	0	0	0	0	0	0	5.300.000
Valorificari / aport capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21.000.000	21.000.000
PLATI TOTAL	**2.423.033**	**2.734.287**	**3.571.668**	**4.620.282**	**5.864.868**	**5.876.287**	**6.026.287**	**7.026.287**	**7.287.848**	**7.366.537**	**6.502.181**	**25.483.690**	**84.783.255**
Plati	**Plati**												
Cheltuieli personal (inclusiv contributii)	934.203	934.203	1.251.603	1.551.603	1.999.203	1.999.203	1.999.203	1.999.203	2.077.953	2.077.953	1.687.953	1.297.953	19.810.236
Cheltuieli cu materiale	151.363	227.044	314.505	440.903	568.375	611.444	611.444	611.444	640.171	654.534	568.561	418.107	5.817.894
Utilitati: energia si apa	370.595	555.892	774.545	1.090.539	1.093.019	1.042.592	1.042.592	1.042.592	1.174.135	1.239.907	1.207.667	922.880	11.556.955
Intretinere si reparatii	1.029	1.116	1.116	1.116	1.116	1.116	1.116	1.116	1.116	1.116	1.116	1.116	13.305
Asigurari	6.000	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000	105.000
Transporturi de bunuri si persoane	36.649	43.400	65.557	90.581	196.364	215.140	215.140	215.140	207.287	205.840	137.778	98.015	1.726.890
Deplasari, detasari	65.100	65.100	104.458	141.658	169.260	169.260	169.260	169.260	184.295	184.295	152.055	103.695	1.677.695
Cheltuieli postale, taxe telecomunicatii	8.184	8.184	8.184	8.184	8.184	8.184	8.184	8.184	8.184	8.184	8.184	8.184	98.208
Servicii bancare si asimilate	5.580	5.580	5.580	5.580	5.580	5.580	5.580	5.580	5.580	5.580	5.580	5.580	66.960
Serviciile executate de terti	46.500	46.500	46.500	46.500	46.500	46.500	46.500	46.500	46.500	46.500	46.500	46.500	558.000
Impozite si taxe	80.875	121.313	121.313	121.313	121.313	121.313	121.313	121.313	121.313	121.313	121.313	121.313	1.415.318
Alte cheltuieli din exploatare	4.464	4.464	4.464	4.464	4.464	4.464	4.464	4.464	4.464	4.464	4.464	4.464	53.568
Onorariu administrator judiciar	66.960	66.960	66.960	66.960	66.960	66.960	66.960	66.960	66.960	66.960	66.960	66.960	803.520
TVA de plata	222.840	222.840	375.192	519.192	852.840	852.840	852.840	852.840	868.200	868.200	612.360	425.160	7.525.344
Datorii perioada observatie	300.000	300.000	300.000	400.000	600.000	600.000	750.000	750.000	750.000	750.000	750.000	8.455.135	14.705.135
Masa credala	**Tabelul creditorilor**												**Total in plan** / **%** / **Tabel definitiv**
Masa credala	122.691	122.691	122.691	122.691	122.691	122.691	122.691	1.122.691	1.122.691	1.122.691	1.122.691	13.499.628	18.849.226 / 30,43% / 61.938.552
Creante garantate	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**12.376.937**	**12.376.937 / 100% / 12.376.937**
Creante salariale	**122.691**	**122.691**	**122.691**	**122.691**	**122.691**	**122.691**	**122.691**	**122.691**	**122.691**	**122.691**	**122.691**	**122.691**	**1.472.289 / 100% / 1.472.289**
Creante bugetare	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.000.000**	**1.000.000**	**1.000.000**	**1.000.000**	**1.000.000**	**5.000.000 / 63% / 7.943.024**
Creante chirografare privilegiate	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0 / 0% / 283.294**
Creante chirografare	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0 / 0% / 39.863.008**
Disponibil sfârșit perioadă	**90.301**	**26.014**	**55.013**	**16.651**	**73.036**	**168.749**	**214.462**	**60.175**	**45.827**	**76.790**	**34.776**	**536.585**	

SC AMARAD S.A.

Dosar nr. 1463/108/2012

Anexa - Programul de plata a creantelor

lei

Programul de plata al creantelor	Creanta declarata prin plan	% grupa	Anul 1				Anul 1 Total	Anul 2				Anul 2 Total	Anul 3				Anul 3 Total	Total grupa prin plan	Din care recuperat
			trim I	trim II	trim III	trim IV		trim I	trim II	trim III	trim IV		trim I	trim II	trim III	trim IV			
Grupa I - CREANTE GARANTATE																			
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	677.732	5,48%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	677.732	677.732	677.732	100,00%
AGENTIA NATIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ	4.286.285	34,63%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.286.285	4.286.285	4.286.285	100,00%
BANCA COMERCIALĂ INTESA SANPAOLO ROMÂNIA S.A.	7.412.920	59,89%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.412.920	7.412.920	7.412.920	100,00%
TOTAL GRUPA I	**12.376.937**	**100,00%**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**12.376.937**	**12.376.937**	**12.376.937**	100%
Grupa II - CREANTE DE NATURA SALARIALE																			
Creanță salarială	1.472.289,00	100,00%	122.691	122.691	122.691	122.691	490.763	122.691	122.691	122.691	122.691	490.763	122.691	122.691	122.691	122.691	490.763	1.472.289	100%
TOTAL GRUPA II	**1.472.289**	**100,00%**	**122.691**	**122.691**	**122.691**	**122.691**	**490.763**	**122.691**	**122.691**	**122.691**	**122.691**	**490.763**	**122.691**	**122.691**	**122.691**	**122.691**	**490.763**	**1.472.289**	100%
Grupa III - CREANTE BUGETARE																			
AUTORITATEA NAȚIONALĂ DE REGLEMENTARE ÎN DOMENIUL ENERGIEI (ANRE)	3.367	0,04%	0	0	0	0	0	0	0	0	424	424	424	424	424	424	1.696	2.120	62,95%
AGENTIA NATIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ	7.521.339	94,69%	0	0	0	0	0	0	0	0	946.911	946.911	946.911	946.911	946.911	946.911	3.787.645	4.734.556	62,95%
AUTORITATEA PENTRU VALORIFICAREA ACTIVELOR STATULUI	251.634	3,17%	0	0	0	0	0	0	0	0	31.680	31.680	31.680	31.680	31.680	31.680	126.720	158.400	62,95%
INSPECȚIA DE STAT PENTRU CONTRIOLUL CAZANELOR RECIPIENTELOR SUB PRESIUNE ȘI INSTALAȚIILOR DE RIDICAT - ISCIR	8.280	0,10%	0	0	0	0	0	0	0	0	1.042	1.042	1.042	1.042	1.042	1.042	4.170	5.212	62,95%
COMPANIA NAȚIONALĂ pentru CONTROLUL CAZANELOR RECIPIENTELOR SUB PRESIUNE ȘI INSTALAȚIILOR DE RIDICAT - C.N.C.I.R.	5.084	0,06%	0	0	0	0	0	0	0	0	640	640	640	640	640	640	2.560	3.200	62,95%
PRIMĂRIA COM. VLADIMIRESCU	5.817	0,07%	0	0	0	0	0	0	0	0	732	732	732	732	732	732	2.929	3.662	62,95%
PRIMĂRIA COM. SEMLAC	30.489	0,38%	0	0	0	0	0	0	0	0	3.838	3.838	3.838	3.838	3.838	3.838	15.354	19.192	62,95%
PRIMĂRIA ARAD	50.167	0,63%	0	0	0	0	0	0	0	0	6.316	6.316	6.316	6.316	6.316	6.316	25.263	31.579	62,95%
PRIMĂRIA SECTOR 5 BUCUREȘTI	66.847	0,84%	0	0	0	0	0	0	0	0	8.416	8.416	8.416	8.416	8.416	8.416	33.663	42.079	62,95%
TOTAL GRUPA III	**7.943.024**	**100,00%**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.000.000**	**1.000.000**	**1.000.000**	**1.000.000**	**1.000.000**	**1.000.000**	**4.000.000**	**5.000.000**	62,95%
Grupa IV - CREANTE CHIROGRAFARE PRIVILEGIATE																			
TRANS AR TRUST S.R.L.	184.000	64,95%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
ENEL ENERGIE S.A.	64.640	22,82%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
ENEL DISTRIBUTIE BANAT S.A.	15.897	5,61%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
E. ON ENERGIE ROMÂNIA S.A.	18.499	6,53%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
E. ON GAZ DISTRIBUȚIE S.A.	258	0,09%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
TOTAL GRUPA IV	**283.294**	**100,00%**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	0,00%
Grupa V - CREANTE CHIROGRAFARE																			
AGROMEC LUGOJ S.A.	42.493	0,11%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
ALFA CLUJ S.R.L.	46.437	0,12%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
AMAHOUSE S.R.L.	76.616	0,19%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
AMIANTIT PIPE SYSTEMS S.R.L.	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
ANDRAPET TRANS S.R.L.	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
ANDRE CONSTRUCT S.R.L.	9.424	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
ANTREPRIZĂ MONTAJ INSTALAȚII S.A.	387.918	0,97%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%

APA PLUS 97 S.R.L.	25.749	0,06%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
APERFLUX S.R.L.	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
ARSOFT S.R.L.	4.308	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
AQUASERV S.R.L.	8.243	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
ASIGURAREA ROMÂNEASCĂ - ASIROM VIG S.A.	8.221	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
ASTRA VAGOANE CĂLĂTORI S.A.	1.240	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
ASTRA TL S.R.L.	25.391	0,06%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
BANCA COMERCIALĂ INTESA SANPAOLO ROMÂNIA S.A.	2.419.433	6,07%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
BARON EUROVIA S.R.L.	2.623	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
BĂLAN EMIL ALEXANDRU Cab. Av.	30.504	0,08%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
BBC AUDIT COMPANY S.R.L.	73.586	0,18%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	15.449.081	38,76%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
BRD - SOGELEASE IFN S.A.	4.297.802	10,78%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
CALA S.A.	33.510	0,08%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
CASA DE AJUTOR RECIPROC TMUCB - INSTITUȚIE FINANCIARĂ NEBANCARĂ	29.970	0,08%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
CARGO COM PARC S.R.L.	57.040	0,14%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
CET HIDROCARBURI S.A. ARAD	2.047	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
CENTRAL S.A.	1.605	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
CHEREGI MIRON	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
COLEGIUL TEHNIC "ALEXANDRU DOMȘA"	9.360	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
COMINVEST S.R.L.	11.311	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
COMLEF S.A.	26.792	0,07%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
COMPANIA DE APĂ ARAD S.A.	2.734	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
COMPANIA ENERGOPETROL S.A.	13.275	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
COMPORSA S.R.L.	33.928	0,09%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
CONFORT S.A.	3.406.616	8,55%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
CONDATA S.R.L.	121.367	0,30%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
CONDMAG S.A.	21.432	0,05%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
CONSILIUL LOCAL SALAJ	2.693	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
CONSULTING MTM 2005 S.R.L.	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
CONTECH S.R.L.	23.527	0,06%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
CONPIES IMPEX S.R.L.	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
CUPLAJE PROD S.R.L.	6.615	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
DATA PRO S.R.L.	5.800	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
D&D ELECTROPARTNERS S.R.L.	17.029	0,04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
DANCIU-STĂNOIU-DAN-RADU	833	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
DANCIU-STĂNOIU-ALEXANDRU-MIRCEA	2.940	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
EQUATE S.R.L.	6.376	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
ELCAS PRODIMPEX S.R.L.	36.493	0,09%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
ELECON PLUS S.R.L.	8.451	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
ELECTROPLAST S.A.	42.531	0,11%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
ELKANA S.R.L.	40.000	0,10%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
EUROTRANS UNIVERSAL S.R.L.	56.426	0,14%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
FERIN S.R.L.	137.283	0,34%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
FLOREA MIRELA	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
FLORION SERVICE	24.133	0,06%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
CONDMAG SA Brasov (in locul FLOWTEX TECHNOLOGY S.A Medias).	247.557	0,62%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
FOR MET S.R.L.	5.768	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%

FUSION ROMÂNIA S.R.L.	126.221	0,32%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
FUNDAȚIA ACADEMICĂ DE TRANSPORT INTERN ȘI INTERNAȚIONAL - A.R.T.R.I.	3.260	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
HULPEA AURELIA	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
IDEAL LOGISTIC S.R.L.	2.630	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
INSTITUTUL NAȚIONAL DE CERCETARE-DEZVOLTARE PENTRU FIZICĂ ȘI INGINERIE NUCLEARĂ HORIA HULUBEI - IFIN-HH	13.428	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
INFOTON S.R.L.	73.570	0,18%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
INDUSTRIAL SERVICE S.R.L.	8.316	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
INDUSTRIAL MD TRADING S.R.L.	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
INSPET S.A.	40.017	0,10%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
INTREPRINDERE MONTAJ INSTALAȚII S.A.	78.107	0,20%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
INSTALAȚII PROMPT SERVICE S.R.L.	42.269	0,11%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
IZDRIA MONICA GEORGETA	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
ION & VALI TRANS S.R.L.	14.040	0,04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
KALISTON S.R.L.	17.318	0,04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
LEXOR INVEST S.R.L.	8.033	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
LICEUL UCECOM SPIRU HARET ARAD	12.525	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
LINDE GAZ ROMÂNIA S.R.L.	46.824	0,12%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
LUPUL SINGURATIC S.R.L.	277.633	0,70%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
MIDLE EUROPE INVESTMENTS S.R.L.	99.813	0,25%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
MULTILINES S.R.L.	39.680	0,10%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
MUSA PROD IMPEX S.R.L.	47.398	0,12%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
MOTOR GRUP LEORDENI S.R.L.	20.000	0,05%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
NICA NR S.R.L.	118.279	0,30%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
NIADAL ABATEX COMPANY S.R.L.	18.354	0,05%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
OFFICE S.R.L.	27.876	0,07%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
OPTIM SIG INSTAL S.R.L.	9.300	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
OPRIȘ NECULAE	8.633	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
OZ MINE S.R.L.	7.123	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
OXIGEN APĂ AZOT S.R.L.	10.832	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
P.A.B. ROMÂNIA S.R.L.	10.356	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
PETREAN FOREST S.R.L.	6.000	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
PETREAN LIVIUS	4.232	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
PIPELIFE ROMÂNIA S.R.L.	44.397	0,11%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
POLARIS M HOLDING S.R.L.	8.387	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
PROFIBETON S.R.L.	191.676	0,48%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
PROCOMPUTERS SERVICE CENTER G.F. S.R.L.	6.779	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
PROINSCON S.R.L.	339.967	0,85%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
PROINVEST GAZ S.R.L.	28.732	0,07%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
RCS & RDS S.A.	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
REGENT S.R.L.	7.497	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
RMG REGEL & MESSTECHNIK GMBH	9.280.760	23,28%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
RODAC SECURITY S.R.L.	117.086	0,29%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
ROMTELECOM S.A.	4.429	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
RUSU TRAIAN RADU	17.006	0,04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
QUARK MOTORS S.R.L.	14.693	0,04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
SALVATOR F S.R.L.	11.913	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
SCHUBERT&FRANZKE S.R.L.	6.941	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
SETCAR S.A.	138.798	0,35%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
SIO TOUR S.R.L.	13.218	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%

SNGN ROMGAZ S.A.	42.418	0,11%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
SRAC CERT S.R.L.	11.586	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
STELVAR S.R.L.	2.506	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
STEPHANIA LOGISTIC S.R.L.	15.296	0,04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
STUPARU BOGDAN MANUEL	2.579	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
SYNTAX S.R.L.	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
SONNEK ENGINEERING S.R.L.	48.944	0,12%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
SW UMWELTTECHNIK ROMÂNIA S.R.L.	18.618	0,05%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
TEHNICON PARK S.R.L.	21.793	0,05%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
TANOPREST S.R.L.	13.524	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
TERAPLAST S.A.	161.565	0,41%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
TRANSGAZ S.A.	261.850	0,66%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
TRIPON & TRIPON IMPEX S.R.L.	1.987	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
TOALETE ECOLOGICE S.R.L.	4.166	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
TOP SECURITY SERVICE S.R.L.	8.875	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
TOPO LANDA S.R.L.	11.503	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
TOTAL CONTROL S.R.L.	1.817	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
TUV SUD ROMÂNIA S.R.L.	9.950	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
TUV RHEINLAND ROMÂNIA S.R.L.	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
UNIVETH S.R.L.	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
UNGUREANU ANDREEA	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
WAVIN ROMÂNIA S.R.L.	333.940	0,84%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
VASIESCU DAN CRISTIAN	76.208	0,19%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
VEMAT S.R.L.	6.220	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
VEST TRAVEL & VACANCES S.R.L.	30.148	0,08%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
VB LEASING ROMÂNIA IFN S.A.	8.662	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
CHEREGI MIRON	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
PICIU CORNELIA CONSTANTINA	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
TOTAL GRUPA V	**39.863.008**	**100,00%**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0,00%**
TOTAL																			