IUNIE 2014

PLAN DE REORGANIZARE

SC ICIM ARAD S.A.

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

Cuprins

1 **Prezentare generală** 3

2 **Prezentarea Societății** 7
- 2.1 Prezentarea companiei ICIM ARAD SA 7
- 2.2 Evoluția situației financiare până la deschiderea proceduri 8
- 2.3 Activul societății 9
- 2.4 Pasivul societatii 14
- 2.5 Principalele cauze care au determinat ajungerea Societății în stare de insolvență 17

3 **Starea Societății la data propunerii Planului** 20
- 3.1 Evaluarea activului companiei 20
- 3.2 Pasivul societății 21
- 3.3 Tabelul definitiv al creanțelor 21
- 3.4 Tabelul definitiv corectat cu evaluarea 22
- 3.5 Evoluția societății în perioada de observație 24
- 3.6 Structura actuala a managementului 26
- 3.7 Simularea falimentului 26

4 **Strategia de reorganizare** 31
- 4.1 Măsuri adecvate pentru punerea în aplicare a planului 31

5 **Previziunile financiare pe perioada planului de reorganizare** 36
- 5.1 Activitatea de exploatare 36
- 5.2 Activitatea de valorificare a activelor 37
- 5.3 Previziuni privind fluxul de numerar 38

6 **Distribuiri** 40
- 6.1 Tratamentul creanțelor 42
- 6.2 Prezentarea comparativă a sumelor estimate a fi distribuite în procedura de faliment 44
- 6.3 Tratamentul corect Şi echitabil al creanŢelor 46
- 6.4 Programul de plată al creanŢelor 47
- 6.5 Retribuția persoanelor angajate conform art. 102 alin. 4 din Lege 47

7 **EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI. CONCLUZII** 49
- 7.1 Efectele confirmării planului 49
- 7.2 Descărcarea de răspundere a debitorului 49
- 7.3 Controlul aplicării planului 49
- 7.4 Concluzii 50

Scopul fundamental al planului de reorganizare îl reprezintă acoperirea pasivului debitorului în insolvență, conform prevederilor art. 2 din Legea 85/2006, în contextul asigurării unui nivel al recuperării creanțelor pentru creditorii societății superior celui de care aceștia ar avea parte în cadrul unei ipotetice proceduri de faliment.

Principala modalitate de realizare a acestui scop, în concepția modernă a legii, este reorganizarea debitorului și menținerea societății în viața comercială, cu toate consecințele sociale și economice care decurg din aceasta. Astfel, este relevată funcția economică a procedurii instituite de Legea 85/2006, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare, inclusiv restructurare economică, și numai în subsidiar, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a debitoarei, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

Reglementarea legală care stă la baza întocmirii prezentului plan de reorganizare este Legea 85/2006 privind procedura insolvenței. Conținutul prezentului plan atinge cerințele Secțiunilor 5 și 6 din Legea 85/2006. Datorită propunerilor comerciale pe care debitoarea le-a formulat prin prezentul plan, încercând ca în această perioadă să își valorifice etapizat activele sale, precum și o parte din creanțele comerciale, există certe premise ca planul să fie votat și în aceste condiții acesta să fie confirmat și de judecătorul sindic.

Conform Art. 101. din Legea 85/2006 planul urmărește un tratament corect și echitabil pentru toate categoriile de creditori, respectând următoarele condiții:

a) nici una dintre categoriile care resping planul și nici o creanță care respinge planul nu primesc mai puțin decât ar fi primit în cazul falimentului;

b) nici o categorie sau nici o creanță aparținând unei categorii nu primește mai mult decât valoarea totală a creanței sale;

c) în cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nici o categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 100 alin. (3), nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului.

Așa cum menționează și administratorul judiciar, societatea debitoare a semnalat existența stării de insolvență și și-a exprimat intenția de a-și reorganiza activitatea, considerând că trebuie să intervină în vederea redresării situației.

Prin Sentința Civilă nr. 1099, pronunțată în ședința publică din data de 02.05.2012 s-a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva debitoarei SC ICIM ARAD SA în dosarul nr. 2613/108/2012 aflat pe rolul Tribunalului Arad - Secția Comercială, fiind admisă cererea debitoarei de deschidere a procedurii.

Menționăm faptul ca deschiderea procedurii s-a făcut cu păstrarea dreptului de administrare al debitoarei. Prin aceeași încheiere a fost numit în calitate de administrator judiciar provizoriu al debitoarei, fiindu-i stabilită obligația de a îndeplini atribuțiile prevazute de art. 20 din legea

85/2006, Consorțiul format din Casa de Insolvență Transilvania Filiala Timiș S.P.R.L. și Expert S.P.R.L..

Notificarea privind deschiderea procedurii de insolvență privind debitoarea a fost publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 7188 din 21.05.2012 cu respectarea dispozițiilor art.7 alin.1 din Legea 85/2006 și comunicată prin poștă cu confirmare de primire, creditorilor identificați conform listei puse la dispoziție de către debitoare.
Debitoarea și-a manifestat interesul pentru depunerea unui plan de reorganizare, prin cererea de intrare în insolvență. Administratorul judiciar a depus la dosarul cauzei tabelul definitiv de creanțe la data de 02.06.2014, acesta fiind afișat la Tribunalul Arad la data de 02.06.2014. Valoarea creanțelor propuse pentru a fi achitate de către debitoare în urma aprobării planului de reorganizare este de 42.885.970 lei, reprezentând 45% din totalul datoriilor înscrise la masa credala de 95.304.226 lei, la care se vor adăuga creanțele curente din perioada de observație în sumă de 22.000.000 lei.

Conform dispozițiilor Legii 85/2006 în termen de 30 de zile de la afișarea tabelului definitiv de creanțe, societatea **poate depune un plan de reorganizare**[1]. **Prezentul plan este întocmit și depus de către debitor prin administratorul special Cezar Eugeniu Ivana, cu suportul administratorului judiciar - Consorțiul format din Casa de Insolvență Transilvania Filiala Timiș S.P.R.L. și Expert S.P.R.L. în ceea ce privește aspectele legale.**
Planul prevede restructurarea și continuarea activității debitorului, precum și lichidarea unor bunuri din averea acestuia.

Astfel, **principiile care stau la baza întocmirii planului** sunt:

A. Asigurarea unor surse de venit din:
   - ✓ Desfășurarea activității curente
   - ✓ Valorificarea unor active
B. Echilibrarea activului cu pasivul, asigurarea unui flux de numerar pozitiv.
C. Distribuiri catre creditori
D. Măsuri de eficientizare a activitatii curente

Argumentele care pledează în favoarea acoperirii pasivului societății debitoare prin reorganizarea activității acesteia sunt accentuate cu atât mai mult în actualul context economic caracterizat printr-o acută criză de lichidități și scăderea semnificativă a cererii pentru achiziția de bunuri mobile si imobile, precum cele existente în patrimoniul societății. În acest context economic încercarea de acoperire a pasivului societății debitoare prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia va necesita un interval de valorificare destul de ridicat, generat de inexistența unei cereri susținute pentru activele societății. Pe de altă parte, continuarea activității societății va duce la

[1] Art. 94. - (1) Următoarele categorii de persoane vor putea propune un plan de reorganizare:
a) debitorul, cu aprobarea adunării generale a acționarilor/asociaților, în termen de 30 de zile de la afișarea tabelului definitiv de creanțe, cu condiția formulării, potrivit art. 28, a intenției de reorganizare, dacă procedura a fost declanșată de acesta.

obținerea de surse suplimentare de venit, care vor fi angrenate atât în acoperirea masei credale cât și a debitelor curente ale societății.

Făcând o comparație între gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul procedurii de reorganizare si cea de faliment este clar că în ambele cazuri există un patrimoniu vandabil destinat plății pasivului, doar că în procedura reorganizării, la lichiditățile obținute din eventuala vânzare a bunurilor din patrimoniul debitoarei care nu sunt necesare reușitei planului se adaugă profitul substanțial rezultat din continuarea activității debitoarei, destinat acoperirii pasivului.

Un alt avantaj este acela prin care continuând activitatea, va crește considerabil gradul de vandabilitate al bunurilor unei societăți „active", față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „moarte", nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul înstrăinării).

Societatea are costuri fixe semnificative, date de activitatea de gestionare a patrimoniului (utilități, asigurări, impozite, taxe locale etc), cheltuieli care nu pot fi amortizate decât prin desfășurarea activității de bază, precum și din obținerea de venituri și valorificari ale bunurilor în afara exploatării, dispensabile activitaților pe care societatea urmează a le desfășura. Toate aceste cheltuieli, în cazul nefericit al falimentului societății, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art. 121 pct. 1 din Legea nr. 85/2006 (ca și cheltuieli de conservare și administrare), împietând asupra valorii obținute din vânzare, și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor creditorilor.

Procesul de reorganizare oferă un avantaj evident și creditorilor bugetari, chiar dacă nu se prevad distribuiri către aceștia prin plan: reorganizarea instituie un regim riguros de control al plăților făcute la bugetele de stat ca urmare a derulării activității curente și viitoare, astfel că debitoarea va datora în continuare impozit pe profit rezultat în urma înregistrării veniturilor din reducerea unor creanțe, precum și impozitele și taxele care se vor datora ca urmare a continuării activității debitoarei.

De asemenea alternativa reorganizării este singura în care se asigură atât realizarea integrală a creantelor salariale, cât si păstrarea locurilor de muncă. Un alt beneficiu al implementării planului pentru categoria de creditori salariati o reprezintă și posibilitatea de creare a unor noi locuri de muncă pe măsură ce activitatea societății urmează a se diversifica.

Pentru a putea identifica măsurile concrete si eficiente de redresare, planul de reorganizare pornește de la identificarea principalelor cauze care au stat la baza apariției stării de insolvență. Acestea au fost prezentate pe larg în raportul privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență, întocmit de administratorul judiciar conform art. 59 din Legea 85/2006, putând fi sintetizate după cum urmează:

- Rentabilitatea activității
- Gradul de recuperare a creanțelor
- Creanțele intragrup

- Ratele de leasing
- Gradul de îndatorare

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

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

În ceea ce privește administratorul judiciar, acesta este entitatea care are legătură directă cu latura palpabilă a activității debitoarei, exercitând un control riguros asupra derulării întregii proceduri, supraveghind din punct de vedere financiar societatea și având posibilitatea și obligația legală de a interveni acolo unde constată că, din varii motive, s-a deviat de la punerea în practică a planului votat de creditori.

2 PREZENTAREA SOCIETĂȚII

2.1 PREZENTAREA COMPANIEI ICIM ARAD SA

IDENTIFICAREA SOCIETĂȚII

Denumire	S.C. ICIM ARAD S.A.
Forma juridică	Societate pe acțiuni
Sediul	Arad, Calea 6 Vânători, nr. 55, județul Arad
CUI	RO 1687442
ORC Arad	J 02/722/1992

OBIECTUL DE ACTIVITATE

Obiect principal de activitate declarat conform CAEN Rev.2 – 4120 - *Lucrari de constructii a cladirilor rezidentiale si nerezidentiale*

STRUCTURA ASOCIAȚILOR ȘI A CAPITALULUI SOCIAL LA DATA DESCHIDERII PROCEDURII INSOLVENȚEI

La momentul deschiderii procedurii societatea debitoare avea următoarea structură corporativă:

Asociați	Nr. acțiuni	Valoare acțiuni (lei)	Procent participare
ASTRA VAGOANE ARAD S.A.	52.130	14.312.812,8 lei	51,0018 %.
DYAMIC LAW S.R.L.	80	219.648 lei	0,7827 %.
S.C. CONAR S.A.	728	199.879,68 lei	0,7122 %.
FAUR IOAN	25.208	6.921.108,48 lei	24,6625 %.
89 ACȚIONARI persoane fizice	23.346	6.409.877,76 lei	22,8408 %.
TOTAL	**102.212**	**28.063.326,72 Lei**	**100%**

Capitalul social la data deschiderii procedurii de insolvență: 28.063.326,72 Lei

SCURT ISTORIC AL SOCIETĂȚII

ICIM ARAD Arad este o companie de construcții din România. A fost înființată în 1961, ca parte a unei societăți de stat în domeniul construcțiilor civile și industriale, iar în anul 1992 a fost privatizată. Compania formată în 1992 a fost fondată pe bazele fostului șantier de lucru care a aparținut de ICIM Brașov. Compania a fost preluată la începutul anului 2009 de Grupul

International Railway Systems, specializat în construcția de vagoane de marfă. Înainte de aceasta, ICIM ARAD Arad era deținută de un fond de investiții al Băncii Transilvania, BT Invest, și de Ioan Faur, fondatorul companiei.

In prezent societatea dispune de dotarea necesara executării complete a tuturor categoriilor de lucrări din urmatoarele domenii:

- ✓ construcții civile, industriale, cai ferate, rutiere, activități ale muzeelor, conservarea monumentelor si clădirilor;
- ✓ instalații sanitare, termice, gaze naturale, automatizări, climatizari –transporturi;
- ✓ preparări betoane, mortare si mixturi asfaltice -produse de cariera si balastiera;
- ✓ tamplarie de lemn si aluminiu, construcții confecții metalice.

MANAGEMENTUL SOCIETĂȚII

Conform Sentinței civile nr.1099 din data de 02.05.2012, pronunțată de Tribunalul Arad, Secția Comercială, în dosarul 2613/108/2012, în baza căreia, la cererea Societății, a fost deschisă procedura de insolvență, Societatea își păstrează dreptul de administrare. **Administrator judiciar** este numit practicianul în insolvență **Consorțiul format din Casa de Insolvență Transilvania Filiala Timiș S.P.R.L. și Expert S.P.R.L.**

Managementul Societății este asigurat de o echipă profesionistă, cu experiență acumulată în domeniul de activitate în care activează.

Fiind o societate pe acțiuni, anterior deschiderii procedurii deciziile în cadrul societății se luau de către Consiliul de administrație.
Având în vedere dispozițiile 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..."*, mandatul membrilor Consiliului de administrație a încetat odată cu desemnarea **administratorului special în persoana d-lui Cezar Eugeniu Ivana**, în cadrul ședinței AGEA din data de 30.07.2012.

2.2 EVOLUȚIA SITUAȚIEI FINANCIARE PÂNĂ LA DESCHIDEREA PROCEDURI

Poziția financiară a companiei este reprezentată conform IAS de relația dintre activele, datoriile și capitalurile proprii ale sale. Informații despre aceste structuri financiare sunt oferite în principal de bilanț, dar în completare și celelalte elemente ale situațiilor financiare pot furniza informații utile relativ la aceste elemente.

Evoluția activului debitoarei în ultimele trei exerciții financiare anterioare deschiderii procedurii insolvenței (2009-30.04.2012), este prezentată mai jos, atât structural, ca evoluție a activelor circulante și a activelor imobilizate, cât și pe principale elemente componente. Se constată o scădere a activului total în decursul perioadei analizate.

La data de 30.04.2012 situația patrimonială a debitoarei SC ICIM S.A. se prezintă după cum urmează:

ACTIV (RON)	apr.12
Disponibilitati financiare	841.709
Creante curente	30.666.907
Stocuri	4.995.456
ACTIVE CIRCULANTE	36.504.072
IMOBILIZARI NECORPORALE	6.197
IMOBILIZARI CORPORALE	52.500.730
IMOBILIZARI FINANCIARE	21.412.641
ACTIVE IMOBILIZATE	73.919.568
Chelt inregistrate in avans	241.211
ACTIV TOTAL	110.664.851

PASIV (RON)	apr.12
Datorii pe termen scurt	90.887.362
Datorii pe termen lung	26.088.888
TOTAL DATORII	116.976.250
Capital social	28.063.327
Rezerve	22.098.632
Ajustari extrabilantiere	(11.923.947)
Rezultatul reportat	(6.414.271)
Profit/pierdere	(38.135.139)
CAPITAL PROPRIU	(6.311.398)
PASIV TOTAL	110.664.851

2.3 ACTIVUL SOCIETĂȚII

Evoluția activului debitoarei în ultimele trei exerciții financiare anterioare deschiderii procedurii insolvenței, este prezentată mai jos, atât structural, ca evoluție a activelor circulante și a activelor imobilizate, cât și pe principalele elemente componente.

ACTIV (RON)	Dec-09	Dec-10	Dec-11	Apr-12
Disponibilitati financiare	911,499	1,808,506	1,841,925	841,709
Creante curente	36,307,846	32,248,591	42,971,191	30,666,907
Stocuri	26,924,841	37,681,689	40,977,479	4,995,456
ACTIVE CIRCULANTE	64,144,187	71,738,786	85,790,596	36,504,072
IMOBILIZARI NECORPORALE	14,122	16,123	9,165	6,197
IMOBILIZARI CORPORALE	89,218,386	66,228,168	60,339,286	52,500,730
IMOBILIZARI FINANCIARE	16,404,419	18,442,136	20,925,956	21,412,641
ACTIVE IMOBILIZATE	105,636,927	84,686,428	81,274,407	73,919,568
Chelt inregistrate in avans	1,008,664	66,108	138,532	241,211
ACTIV TOTAL	170,789,777	156,491,322	167,203,535	110,664,851

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

Situația activelor circulante ale debitoarei analizate în perioada 2009 – aprilie 2012 se prezintă astfel:

ACTIV (RON)	Dec-09	Dec-10	Dec-11	Apr-12
Cash	911,499	1,808,506	936,948	1,454
Garantii blocate cont curent	-	-	904,977	840,255
Garantii blocate la titulari	-	-	-	-
Debitori diversi	61,067	118,349	1,315,457	3,515,918
Creante curente	15,638,586	9,882,193	12,674,481	7,476,288
Creante grup	20,100,321	21,796,850	27,441,703	18,135,150
Creante incerte	507,873	451,198	1,539,551	1,539,551
CASH SI CREANTE	**37,219,346**	**34,057,097**	**44,813,117**	**31,508,616**
Produse finite	436,902	757,362	526,943	482,907
Materii prime si consumabile	7,552,555	4,995,000	2,263,621	1,882,121
Lucrari in curs de executie	17,336,763	28,878,511	36,131,986	990,813
Avansuri pt.cumparare stocuri	1,598,621	3,050,815	2,054,929	1,639,614
STOCURI	**26,924,841**	**37,681,689**	**40,977,479**	**4,995,456**
ACTIVE CIRCULANTE	64,144,187	71,738,786	85,790,596	36,504,072

Garanțiile blocate în cont curent

Garanțiile blocate în cont curent reprezintă sumele blocate în contul societății ICIM ARAD S.A., reprezentând garanții de bună execuție.

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

Banca	Valoare
Banca Transilvania	707.040 lei
Trezoreria	133.215 lei
Total	**840.255 lei**

Creanțe

Creanțele sunt alcătuite din debitori diverși, creanțe comerciale curente, creanțe din grup și creanțe incerte.

Debitorii diverși sunt alcătuiți din creanțe față de persoane fizice, dar și față de societăți comerciale. Acestea cresc foarte mult în exercițiile financiare 2011-2012, ajungând la o valoare de 3.515.918 lei la data de 30.04.2012.

Cuantumul creanțelor comerciale curente scade cu peste 5 milioane lei de la inceputul anului 2012, până la data de 30.04.2012.

Dacă analizăm cele 4 perioade financiare se poate observa că aceste creanțe suportă fluctuații mari de la un exercițiu financiar la altul. Acest lucru se datorează în special datorită încasării creanțelor de la anumiți clienți.

Creanțele în grup cresc până la finalul anului 2011 cu 7,34 milioane de lei pe parcursul exercițiilor financiare 2009-2011. Această creștere este aferentă facturilor către societatea Cariera de Piatră

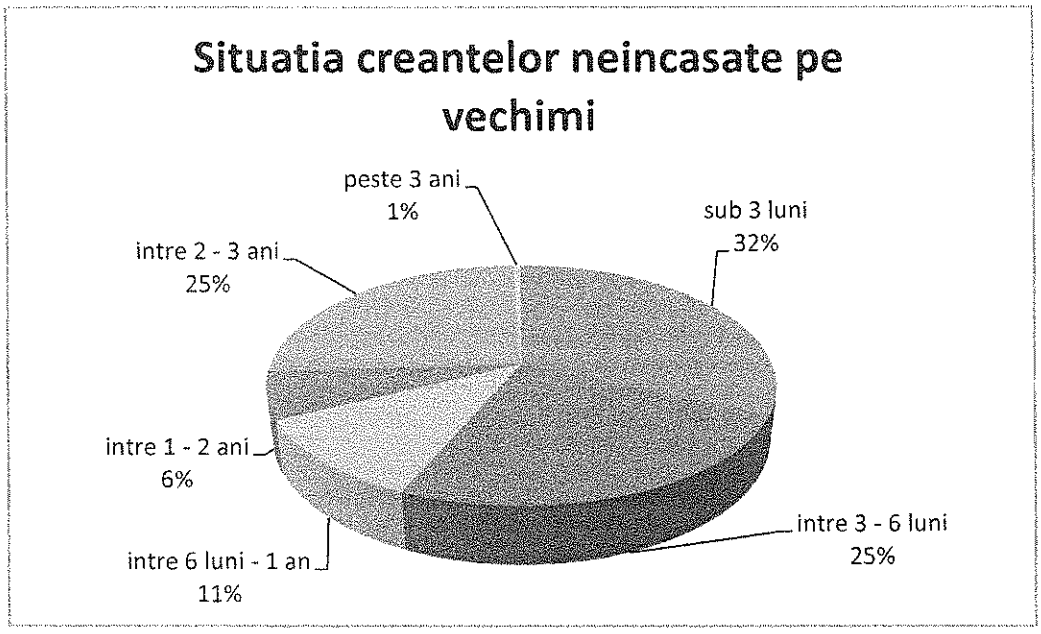
SRL. O parte din creanțele aferente societății Cariera de Piatră SRL se compensează până la deschiderea procedurii de insolvență cu datoriile existente către această societate.

Creanțele aferente societăților din grup la momentul deschiderii procedurii insolvenței sunt prezentate în tabelul următor:

Nr.	Societatea	Valoarea
1	Cariere de Piatră SRL	15.000.415
2	C.F. 33 ICIM Arad SA	2.801.145
3	SPIACT ARAD SA	242.671
4	Agregat Transport SRL	90.918
Total		18.135.150

Din punct de vedere al gradului de recuperare a creanțelor comerciale, se constată că societatea înregistrează întârzieri la încasarea creanțelor, respectiv peste 32% din totalul creanțelor sunt facturi de peste un an de zile, acestea având foarte mici șanse de încasare.

Grafic, conform datelor furnizate de către societate, situația creanțelor curente se prezintă după cum urmează:



În contabilitate mai figurează și creanțe incerte, cu șanse foarte mici de încasare, în valoare de 1,5 milioane lei.

Stocurile

Stocurile societății la data de 30.04.2012 sunt constituite din produse finite, materii prime și materiale consumabile și lucrări în curs de execuție. Se poate observa faptul că, pe parcursul celor 4 perioade fiscale, valoarea stocurilor suferă variații majore, la finalul anului 2010 stocurile deținând o pondere importantă în totalul activelor circulante, de peste 54% din activele circulante.

Aproximativ 75% din materiile prime, materialele consumabile și produsele finite o reprezintă stocuri neutilizabile, achiziționate de peste 1 an, unele existând pe stoc din anul 2004.

Cele mai importante stocuri deținute de societate sunt de natura lucrărilor în curs de execuție, acestea la finalul anului 2011 având o pondere de 88% din totalul stocurilor societății.

Analizând fiecare lucrare în parte, s-a stabilit că majoritatea lucrărilor au fost deja facturate și încasate, soldul din contabilitate existând datorită nescoaterii din gestiune a stocului aferent acestor lucrări. Astfel, după operarea lor, soldul lucrărilor în curs de executare scade la suma de 990.813 lei.

Activele imobilizate sunt formate din bunuri mobile și imobile, corporale și necorporale, achiziționate de la terți sau produse în întreprindere și care intră în patrimoniul acesteia pe diferite căi (investiții, donații, aport în natură). Activele imobilizate sunt active generatoare de beneficii și deținute pe o perioadă mai mare de un an.

În cazul debitoarei analizate activele imobilizate se compun din imobilizări corporale de tipul terenurilor, clădirilor, mașinilor și utilajelor, mobilierului, imobilizări necorporale de tipul licențelor și din imobilizări financiare. La data de 30.04.2012 cea mai mare pondere în totalul activelor imobilizate ale companiei o dețin imobilizările corporale, reprezentând 71% din totalul activelor imobilizate.

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

ACTIV (RON)	Dec-09	Dec-10	Dec-11	Apr-12
IMOBILIZARI FINANCIARE	16,404,419	18,442,136	20,925,956	21,412,641
IMOBILIZARI NECORPORALE	14,122	16,123	9,165	6,197
Terenuri	35,650,592	15,723,498	15,888,292	15,888,292
Cladiri	19,752,626	20,759,875	20,750,168	20,750,168
Masini utilaje (mijl. trans.)	52,930,853	55,067,564	52,759,597	40,482,441
Mobilier	165,989	226,730	281,171	281,171
Imobilizari in curs	3,802,768	1,261,355	1,319,251	1,329,340
Amortizari	(23,084,442)	(26,810,854)	(30,659,193)	(26,230,682)
IMOBILIZARI CORPORALE	**89,218,386**	**66,228,168**	**60,339,286**	**52,500,730**
ACTIVE IMOBILIZATE	105,636,927	84,686,428	81,274,407	73,919,568

Terenuri

Valoarea contabilă a terenurilor scade în exercițiul financiar 2010 cu aproximativ 20 milioane lei ca urmare a reevaluării activelor societății.

Situația terenurilor existente la 30.04.2012 este prezentată în tabelul următor:

Nr	Denumire	Adresa	CF	Suprafata mp	Valoare in contabilitate (evaluare)
1	C.A.VLAICU 57	Intravilan	309338	1.271	490.138
2	C-LEA 6 VANATORI 55	Baza Productie	301017	70.251	6.321.241
3	CARIERA PAULIS	Intravilan	300596	4.733	81.120
4	CASA PAULIS	Intravilan	300595	1.047	13.459
5	TEREN BIRZAVA-BATUTA	Barzava		5.000	21.424
6	TEREN ARABIL ARAD	Arad Centura	59093	16.185	2.427.232
7	TEREN ARABIL	CET Arad	67372	8.500	473.470
8	TEREN ARABIL	CET Arad	68936	3.500	194.958
9	TEREN E.VII PAULIS	Paulis Cariera	3626	15.995	137.071
10	TEREN E.PASUNE PAULIS	Paulis Mures	3627	42.500	364.208
11	TEREN E.PASUNI PAULIS	Paulis Mures	300600	65.200	558.738
12	TEREN ARABIL EXTRAV.ARAD	Aradul Nou	76303	57.000	4.640.438
13	TEREN PASUNE PAULIS	Paulis Mures	300960	34.400	36.326
14	TEREN PASUNE PAULIS	Paulis Mures	300958	51.100	15.330
15	TEREN EXTRAVILAN PAULIS	Paulis Cariera	301032	14.600	4.380
16	TEREN EXTRAVILAN LIPOVA	Paulis Cariera	300159	4.300	1.290
17	TEREN EXTRAV.-ARATOR LIPOVA	Paulis Cariera	300600	39.300	51.811
18	TEREN EXTRAV.PAULIS	Paulis Cariera	301041	40.700	53.657
19	TEREN ARABIL EXTRAV.BARZAVA	Batuta Halda	300827	5.000	1.000
20	TEREN ARABIL EXTRAV.BARZAVA	Batuta Halda	300818	3.200	1.000
TOTAL					**15.888.292**

Construcții

Se observă o creștere a valorii contabile a construcțiilor în exercițiul financiar anul 2010 care se datorează finalizării unor modernizări efectuate, fiind micșorate imobilizările în curs deținute de societate.

Mașini 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.

În exercițiul financiar 2012, datorită nerespectării contractelor de leasing, societatea BCR Leasing reziliază 42 din cele 44 contracte de leasing existente în valoare de 7,75 milioane lei.
Pe lângă acestea, societatea mai valorifică vagoane deținute, obținând un venit de 2,64 milioane lei.

Imobilizările financiare

Suma de 9.392.386 lei reprezintă participațiile pe care societatea le deține la următoarele societăți:

Societate	Aport capital
ASFALT SA	87.680,00
EXPERT CONSTRUCT	990,00
UTILAJ TRANSPORT	990,00
AGREGAT TRANSPORT	2.450,00
GUTENBERG ARAD	178.411,90
SCCF 33 ICIM ARAD	267.991,10
SOMET ARAD	461.576,25
SPIACT SA ARAD	4.312.297,30
CARIERA DE PIATRĂ SRL	4.080.000,00
Total	9.392.386,55

Societatea are de încasat suma de 12,8 milioane de lei reprezentând garanții de bună execuție aferente lucrărilor executate.

2.4 PASIVUL SOCIETATII

Pasivul bilanțului reflectă din punct de vedere financiar sursele de proveniență ale capitalurilor proprii şi împrumutate.

Vom analiza în continuare elementele componente ale pasivului la data deschiderii procedurii, precum şi evolutia lor pe parcursul perioadei 2009 – 30 aprilie 2012.

Datoriile societății

Evoluția datoriilor societății în ultimele exerciții financiare, precum și nivelul și structura datoriilor la data de 30.04.2012 conform balanței contabile, sunt prezentate mai jos. Datoriile sunt împărțite în funcție de termenul de plată și pe grupe, respectiv tipuri de creditori, în concordanță cu prevederile Legii 85/2006.

PASIV (RON)	Dec-09	Dec-10	Dec-11	Apr-12
Datorii bancare	25,666,018	29,062,625	30,401,301	29,486,239
Salariati	282,170	190,091	379,732	1,582,873
Buget	1,332,859	2,153,376	4,928,558	7,660,982
Furnizori	18,306,043	19,399,409	31,069,776	27,921,914
Furnizori grup	4,629,608	13,805,195	18,271,212	8,379,238
Furnizori imobilizari	931,862	1,666,313	3,815,386	4,234,556
Furnizori imobilizari grup	1,189,081	44,556	44,556	44,556
Asociati + Grup	3,221,791	3,419,791	7,139,931	8,368,295
Alte datorii pe termen scurt	10,397,618	6,374,823	6,034,910	3,208,708
DATORII PE TERMEN SCURT	**65,957,051**	**76,116,179**	**102,085,362**	**90,887,362**
Credite bancare	19,625,494	16,090,874	13,586,695	14,078,435
Leasing	9,865,451	9,144,126	7,783,790	86,506
Datorii extrabilantiere	-	-	-	11,923,947
DATORII PE TERMEN LUNG	**29,490,945**	**25,235,000**	**21,370,485**	**26,088,888**
TOTAL DATORII	95,447,996	101,351,179	123,455,847	116,976,250

Se constată o creștere a datoriilor totale ale societății pe parcursul celor trei exerciții financiare, de la 95 milioane lei în 2009, până la valoarea de 123 milioane în 2011. În aprilie 2012, valoarea datoriilor totale scade ca urmare a compensării de aproximativ 10 milioane lei, efectuate cu societatea din grup, Cariera de Piatră, datoriile societății ajungând la valoarea de 117 milioane lei. Această valoare este cu mult mai mare decât cea a activelor circulante, de 36 milioane lei.

Situația creditele bancare la data de 30.04.2012 este prezentată mai jos:

Nr. Crt.	Denumire	Valoarea
1	Banca Transilvania - Linie de credit Ron	21,401,300.92
2	Banca Transilvania - Linie de credit USD	2,551,225.20
3	Banca Transilvania - Linie de credit Euro	4,433,836.09
4	Banca Transilvania - Dobanda Credite TS	717,147.02
5	Banca Transilvania - CREDIT Investitii Euro	11,713,129.96
6	Banca Transilvania - Credit pt. echipamente Cariera	913,487.99
7	San Paolo Intesa - Credite Termen Lung	1,451,817.37
8	Banca Transilvania - Dobanda Credite de investitii	375,755.97
	TOTAL	**43,557,700.51**

Datoriile bugetare ale societății sunt prezentate mai jos:

Nr. Crt.	Denumire	Valoarea
1	ASIGURARI SOCIALE	1,809,560.00
2	AJUTOR DE SOMAJ	42,289.00
3	TVA DE PLATA	4,326,579.60

4	IMPOZIT PE SALARII	526,776.00
5	ALTE IMPOZITE,TAXE SI VARSAMINTE	400,036.04
6	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARSAMINTE	12,452.00
7	ALTE DATORII,CREANTE CU BUGET STAT	543,289.28
	TOTAL	**7,660,981.92**

Capitalurile proprii

In componența **capitalurilor proprii** intră: capitalul social, rezervele de orice fel, rezultatul reportat și rezultatul exercițiului financiar. Nivelul capitalurilor proprii ale unei entități economice arată raportul dintre datoriile totale și activul total al societății. În ceea ce privește evoluția elementelor componente ale acestui indicator, ele sunt analizate mai jos.

Capitalul social

Capitalului social al debitoarei este de 28.063.327 lei. Valoarea capitalului social subscris și vărsat înregistrată în contabilitate este în concordanță cu datele extrase de la registrul comerțului.

Rezervele

Rezervele societății sunt alcătuite din rezervele legale și rezerve din reevaluare constituite de societate. Rezervele societății, constituite în conformitate cu prevederile Legii 571/2003 privind codul fiscal, însumează 3.380.241 lei.

Rezervele din reevaluare reprezintă ajustarea permanentă a valorii imobilizărilor deținute de către societate în patrimoniul său, în sensul reflectării prețului de piață. In cazul ICIM S.A., rezervele din reevaluare la data începerii procedurii insolvenței însumează 18.718.392 lei.

Profitul exercițiului și rezultatul reportat

Profitul obținut de societate în cursul exercițiilor financiare 2009-2010 a fost reflectat în mod artificial prin înregistrarea producției în curs de execuție, aceasta nefiind scăzută în momentul emiterii facturii aferente lucrării respective. Astfel, în exercițiul financiar 2012, ca urmare a corectării acestei situații, în contabilitate se înregistrează un venit negativ în valoare de 35 milioane lei. Din acest motiv, precum și datorită unei cifre de afaceri mult prea mici pentru a acoperii cheltuielile societății, se ajunge la o pierdere în valoare de aproximativ 38 milioane lei.

Deși această corecție se realizează abia în anul 2012, societatea înregistrează pierdere încă din 2011 în valoare de peste 11 milioane lei. Totalul pierderii realizate de societate pe perioada de analiză depășește 44,5 milioane lei.

Capitalul propriu

Analiza capitalurilor proprii ale unei entități economice arată raportul dintre datoriile și activele entității, respectiv modul în care societatea poate să acopere datoriile sale pe seama activelor deținute.

Pe parcursul exercițiilor financiare 2009 - 2011 se constată că societatea înregistrează capitaluri proprii pozitive. Abia în anul 2012 capitalul propriu al societății devine negativ, scăzând până la valoarea de –6.311.398 lei, parțial ca urmare a corecțiilor efectuate în contabilitate, parțial datorită pierderii înregistrate.

PASIV (RON)	Dec-09	Dec-10	Dec-11	Apr-12
Capital social	28,063,327	28,063,327	28,063,327	28,063,327
Rezerve legale	3,362,871	3,380,241	3,380,241	3,380,241
Rezerve din reevaluare	38,990,353	18,718,392	18,718,392	18,718,392
Ajustari extrabilantier	-	-	-	(11,923,947)
Rezultatul reportat	4,742,549	4,885,323	4,918,449	(6,414,271)
Profit/pierdere	208,815	110,232	(11,332,720)	(38,135,139)
Repartizarea profitului	-26133	-17370	0	0
CAPITAL PROPRIU	**75,341,781**	**55,140,144**	**43,747,688**	**(6,311,398)**

2.5 PRINCIPALELE CAUZE CARE AU DETERMINAT AJUNGEREA SOCIETĂȚII ÎN STARE DE INSOLVENȚĂ

În urma analizei efectuate asupra activității debitoarei conform art. 59 din Legea 85/2006, au fost identificate următoarele categorii de cauze care au dus la apariția stării de insolvență a debitorului:

- Rentabilitatea activității
- Gradul de recuperare a creanțelor
- Creanțele intragrup
- Ratele de leasing
- Gradul de îndatorare

Rentabilitatea activității

Deși societatea înregistrează profit în exercițiile financiare 2009 și 2010, acesta este datorat înregistrării la venituri a producției în curs de execuție, parte din aceste venituri s-au scăzut ca urmare a corecțiilor înregistrate în contabilitate.

În exercițiul financiar 2011 societatea înregistrează o creștere a veniturilor din exploatare, dar aceasta nu poate să acopere creșterea cheltuielilor necesare pentru realizarea acestei cifre de afaceri. Astfel societatea înregistrează un rezultat din exploatare negativ în valoare de aproape 6 milioane lei.

Chiar dacă în anul 2012 s-a redus foarte mult activitatea societății din cauza blocajului financiar, cheltuielile rămân la un nivel ridicat accentuând și mai mult problemele financiare existente. Acest lucru se datorează și penalităților suportate de societate ca urmare a nerespectării obligațiilor contractuale.

După cum se vede în tabelul de mai jos, de-a lungul perioadei de analiză numărul de angajați direct productivi a scăzut de la 281 la 191, în timp ce numărul personalului administrativ a crescut.

Data	TOTAL	TESA	Muncitori direct productivi	Muncitori indirect productivi	Contracte timp partial	Cheltuieli salariale
31.12.2009	445	88	281	47	29	11.075.720
31.12.2010	378	82	232	37	27	10.734.755
31.12.2011	366	91	206	45	24	13.736.321
30.04.2012	359	93	191	50	25	3.582.092

Astfel, chiar dacă societatea și-a redus numărul de angajați, se poate observa că reducerea a fost doar din rândul salariaților direct productivi, iar cheltuielile aferente salariilor societății au continuat să crească.

Gradul de recuperare a creanțelor

Analizând facturile emise de societate, se observă că 72% dintre acestea, reprezentând peste 5 milioane lei, au scadențele depășite. Dintre acestea, 43% reprezintă facturi mai vechi de 6 luni, pentru care trebuie făcute eforturi pentru a fi încasate.

Creanțele intragrup

Pe de altă parte, creanțele intra-grup au avut o contribuție semnificativă la decapitalizarea societății. Acestea cresc pe parcursul exercițiilor financiare 2009-2011 până la valoarea de 27 milioane lei, apoi scad ca urmare a compensării cu datoriile existente. Valoarea creanțelor intragrup depășește 18 milioane lei la momentul deschiderii procedurii insolvenței.

Ratele de leasing

Capacitatea de onorare a contractelor de leasing de către societate este depășită, datoriile societății aferente contractelor de leasing la finalul anului 2009 au fost de apoape 10 milioane de lei.

Plățile mari aferente acestor contracte au dus la decapitalizarea societății. Astfel, în exercițiul financiar 2012, BCR Leasing rezilieză 42 din cele 44 contracte de leasing existente. Ca urmare a restituirii activelor, datoriile către societatea de leasing scad, de la aproape 8 milioane lei la finalul anului 2011 la 86.506 lei la intrarea în insolvență.

Gradul de îndatorare

Creditele accesate de societate pentru finanțarea activității împovărează societatea cu cheltuieli mai mari decât capacitatea sa de plată. Din situațiile contabile furnizate de societate, aceasta înregistrează la finalul exercițiului financiar anterior deschiderii procedurii insolvenței un grad de îndatorare de 282%, în condițiile în care valoarea limită acceptabilă este de 80%.

Totodată, gradul ridicat de îndatorare are ca efect un cost al datoriei foarte ridicat, după cum se poate vedea în tabelul de mai jos:

Explicații	2009	2010	2011	2012-04
Comisioane bancare	1,516,954	1,414,681	1,558,849	161,774
Dobanzi platite	6,512,384	5,847,916	4,446,072	1,403,865
Total comisioane+dobânzi	**8,029,338**	**7,262,597**	**6,004,921**	**1,565,638**
Datorii bancare	25,666,018	29,062,625	30,401,301	29,486,239
Credite bancare	19,625,494	16,090,874	13,586,695	14,078,435
Leasing	9,865,451	9,144,126	7,783,790	86,506
Datorii extrabilantiere	0	0	0	11,923,947
Total credite	**55,156,963**	**54,297,625**	**51,771,786**	**55,575,127**
Costul datoriei	**14.56%**	**13.38%**	**11.60%**	**2.82%**

3 STAREA SOCIETĂȚII LA DATA PROPUNERII PLANULUI

3.1 EVALUAREA ACTIVULUI COMPANIEI

În scopul determinării valorii activului societății s-a procedat la efectuarea inventarierii patrimoniului Debitoarei și la evaluarea acestuia. Evaluarea activului Debitoarei a fost realizată de Smart Consult SRL, prin Turcaș Florin Marius, evaluator acreditat ANEVAR.

În scopul atingerii obiectivului propus s-au luat în considerare prevederile **Standardelor Internaționale de Evaluare – IVS 2011 și IASB în 2010,** activitatea de evaluare fiind adaptată la specificul activelor din componența patrimoniului evaluat și al activitatii ICIM S.A., având în vedere și caracteristicile speciale ale societății în prezent (situația juridică, active funcționale); toate analizele și estimările au fost efectuate în conformitate cu standardele de evaluare internaționale, cu legislația actuală și cu starea și perspectivele obiectivului.

Scopul raportului de evaluare constă în estimarea valorii de piață a activului și a garanțiilor ICIM S.A., precum și a valorii de lichidare a activului Debitoarei și a garanțiilor la data intrării în procedura de insolvență – 02.05.2012.

Valoarea de piață și valoarea de lichidare a activului debitoarei precum și valoarea activului garantat și a activului negarantat, conform raportului de evaluare, se prezintă după cum urmează:

POZIȚE	CONTABILITATE nov. 2012			EVALUARE	
Denumire	Valoare contabila [lei]	Amortizari, proviz. [lei]	Valoare ramasa [lei]	Valoare piata [lei]	Valoare lichidare [lei]
Imobilizari necorporale	83.019,87	80.434,95	2.584,92		
Terenuri	15.888.292,20		15.888.292,20	23.011.931,60	13.807.158,96
Constructii	20.750.167,66	1.561.414,15	19.188.753,51	13.254.477,20	7.952.686,32
Instalatii tehnologice, Mijloace de transport	39.944.018,63	26.452.945,08	13.491.073,55	15.874.548,00	9.435.980,00
Mobilier, birotica	281.170,55	135.118,46	146.052,09	140.093,50	85.746,09
Imobilizari corporale in curs	1.375.145,14		1.375.145,14		
Imobilizari financiare	9.392.386,55	821.677,35	8.570.709,20	4.749.032,78	
Alte titluri imobilizate	9.000,00		9.000,00		
Alte creante imobilizate*	4.779.099,35		4.779.099,35	4.779.099,35	
Materii prime	1.132.535,20	91.086,90	1.041.448,30	729.013,81	437.408,29
Materiale consumabile	233.260,06		233.260,06	163.282,04	97.969,23
Obiecte inventar	258.057,00		258.057,00	134.438,46	80.663,08
Lucrari in curs de executie**	1.018.364,11		1.018.364,11	1.018.364,11	
Produse finite	493.792,01		493.792,01	246.896,01	148.137,60
Ambalaje	9.790,58		9.790,58		
Furnizori-debitori	1.133.577,52		1.133.577,52		

Clienti	34.504.877,35	2.121.148,51	32.383.728,84	2.008.869,91	
Avansuri personal	250.041,60		250.041,60	250.041,60	250.041,60
Impozit pe profit	180.649,00		180.649,00	180.649,00	
Decontari in participatie	231.784,43				
Debitori diversi	3.515.917,71		3.515.917,71	306.091,38	153.045,69
Cheltuieli inregistrate in avans	199.982,87		199.982,87		
Conturi de trezorerie***	5.916.729,85		5.916.729,85	5.916.729,85	5.916.729,85
TOTAL	**141.581.659,24**	**31.263.825,40**	**110.086.049,41**	**72.763.558,60**	**38.365.566,70**

La ora actuală, în ipoteza deschiderii procedurii falimentului față de Societate valoarea pe care creditorii acesteia o vor obține în urma lichidării patrimoniului acesteia este de **35.814.090 lei**, motivat de faptul că în perioada de observație au fost valorificare o parte din active (imobilizări financiare și mijloace fixe), sumele obținute fiind distribuite în principal creditorilor garantați.

3.2 PASIVUL SOCIETĂȚII

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

Potrivit prevederilor Legii nr. 85/2006, pentru creanțele născute anterior datei deschiderii procedurii insolvenței, creditorii societății trebuie să formuleze cerere de înscriere la masa credală în termenul stabilit de judecătorul – sindic prin sentința de deschidere a procedurii insolvenței. Art. 76 alin 1 din Legea nr. 85/2006 sancționează creditorii care nu respectă această obligație legală, ei fiind decăzuți din dreptul de a fi înscriși în tabelul creditorilor și de a dobândi calitatea de creditor îndreptățit să participe la procedură. Astfel, Legea recunoaște numai datoriile societății înscrise în tabelul definitiv de creanțe.

3.3 TABELUL DEFINITIV AL CREANȚELOR

Tabelul definitiv cuprinde toate creanțele asupra averii debitorului la data deschiderii procedurii, acceptate în tabelul preliminar și împotriva cărora nu s-au formulat contestații în conformitate cu prevederile art. 73, precum și creanțele admise în urma soluționării contestațiilor. În acest tabel se arată suma solicitată, suma admisă și rangul de prioritate a creanței.

Tabelul definitiv, prezentat integral în anexă, a fost afișat la Tribunalul Arad la data de 02.06.2014.

Totalurile pe grupe de creanțe se prezintă după cum urmează:

Grupa	*Creanța acceptata*
***Creanțe garantate** - art. 121alin (1) pct. 2*	41.851.934,38
***Creanțe salariale** - art. 123 pct. 2*	1.034.035,41

Creanțe bugetare - art. 123 pct. 4	3.787.235,15
Creanțe chirografare - art. 123 pct.7	48.631.020,92
TOTAL	**95.304.226,46**

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.

3.4 TABELUL DEFINITIV CORECTAT CU EVALUAREA

**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

Grupa	*Creanța acceptată*	*Creanța după evaluare*	
		sub condiție	*Definitivă*
***Creanțe garantate** - art. 121 alin. (1) pct. 2*	42.003.009,12	151.074,14	41.851.934,98
***Creanțe salariale** - art. 123 pct. 2*	1.034.035,41	0	1.034.035,41
***Creanțe bugetare** - art. 123 pct. 4*	3.787.235,15	0	3.787.235,15
***Creanțe chirografare** - art. 123 pct.7*	50.461.332,49	1.830.311,57	48.631.020,92
TOTAL	**95.455.300,60**	**1.981.385,71**	**95.304.226,46**

Ca urmare a efectuării evaluării patrimoniului și a stabilirii valorii acestuia de 70.415.800 lei, la momentul propunerii prezentului plan (valoare rezultată ca urmare a operării valorificărilor efectuate în perioada de observație), creanțele garantate au fost corectate cu valoarea evaluată a garanțiilor asupra cărora poartă sarcini, diferența care reprezintă parte negarantată a creanțelor garantate fiind înscrisă în tabelul de creanțe la categoria negarantată aferentă, respectiv la categoria creanțelor bugetare, după cum urmează:

Creanțele garantate conform tabelului definitiv corectat cu evaluarea

Nr. Crt.	Creditor	Creanța acceptată	*Creanța după evaluare*	
			sub condiție	*definitivă*
1	AGENTIA NATIONALA DE ADMINISTRARE FISCALA	5.479.686,00	0	3.543.638,60
Total grupa I - **Creanțe garantate**		**5.479.686,00**	**0,00**	**3.543.638,60**
1	AGENTIA NATIONALA DE ADMINISTRARE FISCALA	1.590.532,00	0	3.526.579,40
Total grupa III - **Creanțe bugetare**		**1.590.532,00**	**0**	**3.526.579,40**
Total		**7.070.218,00**	**0,00**	**7.070.218,00**

Această modalitate de corectare a tabelului definitiv de creanțe, conform art. 41 alin (2) din Legea 85/2006 permite despăgubirea creanțelor, cu respectarea ordinii plății creanțelor dispusă de art. 121 și art. 123. 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

Produse finite	482.907	450.556	-32.351
Materii prime si consumabile	1.882.121	2.180.247	298.125
Lucrari in curs de executie	990.813	4.953.677	3.962.864
Avansuri pt.cumparare stocuri	1.639.614	975.985	-663.630
STOCURI	**4.995.456**	**8.560.464**	**3.565.008**
ACTIVE CIRCULANTE	36.356.983	42.905.005	6.548.022

În momentul deschiderii procedurii insolvenței ponderea creanțelor din totalul activelor circulante era de 69,95%. În cele 23 luni analizate, procentul creanțelor societății scade la 62,39%. Lichiditățile financiare și stocurile societății cresc.

Valoarea activelor imobilizate scade ca valorificării acțiunilor deținute de societate la SPIACT ARAD SA şi GUTENBERG SA, precum şi a „parcului rece".

ACTIV (RON)	apr.12	mar.14	Evolutie
IMOBILIZARI FINANCIARE	21.412.641	10.911.576	-10.501.066
IMOBILIZARI NECORPORALE	6.197	116	-6.081
Terenuri	15.888.292	15.888.292	-
Cladiri	20.750.168	20.750.168	-
Masini utilaje (mijl. trans.)	40.482.441	38.413.303	-2.069.138
Mobilier	281.171	281.171	-
Imobilizari in curs	1.329.340	2.193.139	863.799
Amortizari	-26.230.682	-31.632.983	-5.402.301
IMOBILIZARI CORPORALE	**52.500.730**	**45.893.090**	**-6.607.640**
ACTIVE IMOBILIZATE	73.919.568	56.804.782	-17.114.786

Valorile elementelor de pasiv ale societății sunt redate în tabelul de mai jos, pe aceeași perioadă de observație, 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**

3.6 STRUCTURA ACTUALA A MANAGEMENTULUI

Anterior intrării în insolvență Societatea era administrată de către un Consiliu de administrație, în subordinea caruia se afla un director general, cu puteri depline de reprezentare și conducere a activității Societății.

Conform sentinței civile nr. 1099 din data de 02.05.2012, pronuntata de Tribunalul Arad, în dosarul nr. 2613/108/2012, în baza căreia, la cererea Societății, a fost deschisă procedura de insolvență, Societatea își păstreaza dreptul de administrare, drept exercitat sub supravegherea administratorului judiciar.

Administrator judiciar este numit Consorțiul format din Casa de Insolvență Transilvania Filiala Timiș S.P.R.L. și Expert S.P.R.L.., iar administrator special a fost desemnată de către acționari d-nul Cezar Eugeniu Ivana.

3.7 SIMULAREA FALIMENTULUI

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

Despăgubirile ce urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment, au fost determinate ținând cont de prevederile art. 121 si art. 123 din Legea nr.85/2006.

Astfel, Iar, conform art. 121, „(1) Fondurile obținute din vânzarea bunurilor din averea debitorului, grevate, în favoarea creditorului, de ipoteci, gajuri sau alte garanții reale mobiliare ori drepturi de retenție de orice fel, vor fi distribuite în următoarea ordine:

1. taxe, timbre şi orice alte cheltuieli aferente vânzării bunurilor respective, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea şi administrarea acestor bunuri, precum şi plata remuneraţiilor persoanelor angajate în condiţiile art. 10, art. 19 alin. (2), art. 23 şi 24;

1[1] creanţele creditorilor garantaţi, nascute in timpul procedurii de insolventa dupa confirmarea planului de reorganizare, ca parte componenta a acestui plan. Aceste creante cuprind capitalul, dobânzile, majorările şi penalităţile de orice fel;

2. creanţele creditorilor garantaţi, cuprinzând tot capitalul, dobânzile, majorările şi penalităţile de orice fel, precum şi cheltuielile, pentru creantele nascute inainte de deschiderea procedurii.

(2) În cazul în care sumele realizate din vânzarea acestor bunuri ar fi insuficiente pentru plata în întregime a respectivelor creanţe garantate, creditorii vor avea, pentru diferenţă, creanţe chirografare care vor veni în concurs cu cele cuprinse în categoria corespunzătoare, potrivit naturii lor, prevăzute la art. 123, şi vor fi supuse dispoziţiilor art. 41. Dacă după plata sumelor prevăzute la alin.(1) rezultă o diferenţă în plus, aceasta va fi depusă, prin grija lichidatorului, în contul averii debitorului.

(3) Un creditor cu creanţă garantată este îndreptăţit să participe la orice distribuire de sumă făcută înaintea vânzării bunului supus garanţiei lui. Sumele primite din acest fel de distribuiri vor fi scăzute din cele pe care creditorul ar fi îndreptăţit să le primească ulterior din preţul obţinut prin vânzarea bunului supus garanţiei sale, dacă aceasta este necesară pentru a împiedica un astfel de creditor să primească mai mult decât ar fi primit dacă bunul supus garanţiei sale ar fi fost vândut anterior distribuirii."

Iar potrivit art. 123 din Legea nr. 85/2006 creanţele vor fi plătite, în cazul falimentului, în următoarea ordine:

1. taxele, timbrele sau orice alte cheltuieli aferente procedurii instituite prin prezenta lege, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea şi administrarea bunurilor din averea debitorului, precum şi plata remuneraţiilor persoanelor angajate în condiţiile art. 10, art. 19 alin. (2), art. 23, 24 şi ale art. 98 alin. (3), sub rezerva celor prevăzute la art. 102 alin. (4);
2. creanţele izvorâte din raportul de muncă;
3. creanţele reprezentând creditele, cu dobânzile şi cheltuielile aferente, acordate după deschiderea procedurii, *precum şi creanţele rezultând din continuarea activităţii debitorului după deschiderea procedurii*;
4. creanţele bugetare;
5. creanţele reprezentând sumele datorate de către debitor unor terţi, în baza unor obligaţii de întreţinere, alocaţii pentru minori sau de plată a unor sume periodice destinate asigurării mijloacelor de existenţă;
6. creanţele reprezentând sumele stabilite de judecătorul-sindic pentru întreţinerea debitorului şi a familiei sale, dacă acesta este persoană fizică;

7. creanțele reprezentând credite bancare, cu cheltuielile și dobânzile aferente, cele rezultate din livrări de produse, prestări de servicii sau alte lucrări, precum și din chirii;
8. alte creanțe chirografare;
9. creanțele subordonate.

În ipoteza în care față de societatea debitoare se va deschide procedura falimentului, activitatea ar fi întreruptă și activele societății debitoare ar fi valorificate. În conformitate cu raportul de evaluare a patrimoniului debitoarei, valoarea de lichidare a patrimoniului societății debitoare este **35.814.090 lei**.

Respectându-se prevederile art. 121 si 123 din Legea 85/2006, din valoarea totală a sumelor obținute în ipoteza lichidării patrimoniului societății, suma de 23.389.500 lei ar urma să fie distribuită creditorilor din categoria *creanțelor garantate*, aceștia fiind îndestulați în proporție de 62,75%. Creditorii *salariați* ar beneficia de distribuiri de sume în procent de 100% din totalul creanței deținute.Datoriile din *perioada de observație* ar beneficia de distribuiri în procent de 35,50% din totalul creanței deținute. Creditorii *bugetari* și *chirografari* nu ar beneficia de distribuiri de sume.

Situația, exprimată în lei, se prezintă după cum urmează:

S.C. ICIM ARAD S.A.
Dosar nr. 2613/108/2012

Modul de calcul al procentului de distribuire in caz de faliment

sume în lei

Explicație	Temei legal (Legea 85/2006)	Creanțe conform tabel definitiv**	Distribuire din activ garantat	Distribuire din activ negarantat	Procent distribuire
Distribuiri + cheltuieli de procedură			35.814.090		
			25.988.333	9.825.757	
Din care:					
Cheltuieli procedură	art. 121 alin. 1 pct. 1	10%	2.598.833	982.576	
Total de distribuit		*90%*	*23.389.500*	*8.843.181*	
Garantați	art. 121 alin. 1 pct. 2	**42.003.009**	**23.389.500**	**0**	**55,69%**
Banca Transilvania		37.334.163	23.389.500		62,65%
Banca Transilvania (sub conditie)		151.074	0		0,00%
STOCKLOSA IULIU		974.134	0		0,00%
ANAF		3.543.639	0		0,00%
Salariați	art. 123 pct. 2	**1.034.035**	**0**	**1.034.035**	**100,00%**
Observație	art.123 pct. 3	*22.000.000*	*0*	*7.809.146*	35,50%
Bugetari	art. 123 pct 4	**3.787.235**	**0**	**0**	**0,00%**
Creante bugetare		3.787.235		0	0,00%
Chirografari	art. 123 pct 7	**41.150.223**	**0**	**0**	**0,00%**
Chirografari cf tabel definitiv		40.050.291		0	0,00%
Chirografari sub conditie		1.099.932		0	0,00%
Garantați				0	0,00%
Alte creante chirografare	art.123 pct 8	**9.311.110**	0	0	**0,00%**
IRS INDUSTRIES GMBH		7.430.193		0	0,00%
Alte creante sub conditite		730.379			0,00%
Alte creante chirografare		1.150.537		0	0,00%
Sume aferente masei credale		97.285.612	23.389.500	1.034.035	25,10%
Cheltuieli de procedură			2.598.833	982.576	100,00%
Cheltuieli perioadă observație		22.000.000	0	7.809.146	35,50%

Distribuirile au fost simulate în felul următor:

- ✓ Au fost calculate sumele rezultate în urma tuturor valorificărilor, pe fiecare creditor garantat în parte;
- ✓ Fiecare creditor garantat a primit suma obținută din valorificarea activelor aflate în propria garanție, diminuate pro-rata cu suma ramasă neacoperită din cheltuielile aferente procedurii;

În prezenta previziune a sumelor ce urmează a fi distribuite în ipoteza falimentului au fost avute în vedere valorile de lichidare determinate de către evaluatorul independent angajat în acest sens.

De asemenea, s-a luat în considerare suma de 3.581.409 lei reprezentand costuri aferente procedurii de lichidare (10% cheltuieli totale, reprezentând onorariul administratorului judiciar, 2% contribuție UNPIR, alte cheltuieli de conservare a activului: paza, asigurare, impozite, care se vor naște pe parcurs).

4 STRATEGIA DE REORGANIZARE

4.1 MĂSURI ADECVATE PENTRU PUNEREA ÎN APLICARE A PLANULUI

În vederea asigurării reușitei planului de reorganizare, potrivit prevederilor art. 95 alin. 6 din Legea nr. 85/2006, planul va specifica măsuri adecvate pentru punerea sa în aplicare, precum măsurile enumerate cu caracter exemplificativ în cuprinsul textului normativ anterior menționat.

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

MĂSURI PRIVIND RESTRUCTURAREA OPERAȚIONALĂ ȘI FINANCIARĂ

In conformitate cu art. 95 alin (6) L85/2006, mecanismul reorganizării se referă la restructurarea patrimonială (financiară), operațională și corporativă a debitorului. Măsurile au scopul de a transforma debitoarea dintr-o companie dezechilibrată din punct de vedere financiar, aflată în insolvență, într-o societate solvabilă, capabilă să respecte programul de plăți, cu o structură solidă a acționariatului.

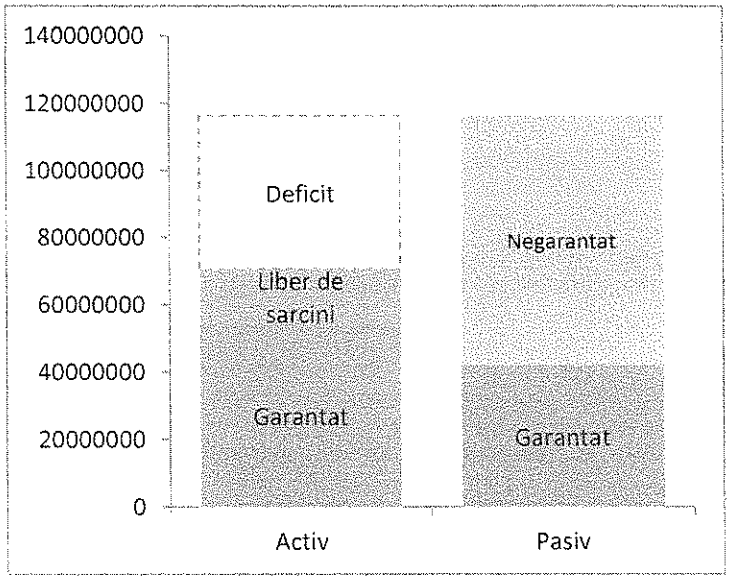
În esență, principale măsuri prezentate prin plan se referă la:

A. Restructurarea financiară
   - Ajustarea pasivului prin reducerea cuantumului creanțelor;
   - Eșalonarea unor datorii, conform programului de plăți;

B. Restructurarea operațională
   - Măsuri referitoare la conducerea companiei;
   - Obținerea de resurse financiare;
   - Transmiterea tuturor sau a unora dintre bunurile averii debitorului;
   - Restrângerea activității prin lichidarea unor bunuri din averea debitorului;
   - Darea în plată a bunurilor Debitoarei către creditorii săi va putea fi efectuată doar cu condiția prealabilă a acordului scris al acestora cu privire la această modalitate de stingere a creanței lor.
   - Modificarea actului constitutiv al debitorului, în condițiile legii;

RESTRUCTURAREA PATRIMONIALĂ

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



Pentru reducerea deficitului la nivelul capitalului propriu, creanțele creditorilor bugetari și chirografari au fost reduse în tot, respectând principiile tratamentului corect și echitabil prevăzut de lege.

Datoriile totale la nivelul pasivului, stabilite ca suma datoriilor din tabel definitiv și a celor din perioada de observație sunt de peste 117,3 milioane lei, un nivel mai mare decât volumul total al activelor, 70,4 milioane lei. Realizarea unui profit viitor care să acopere mai întâi deficitul de 46,9 milioane lei și mai apoi să permită realizarea unor distribuiri satisfăcătoare față de creditori, este puțin probabilă, fiind apreciată ca un scenariu nerealist.

Astfel, reorganizarea este posibilă printr-un plan care să prevadă printre altele reduceri de creanțe, în condițiile respectării tratamentului corect și echitabil prevăzut de L85/2006. Tratament corect și echitabil există atunci când sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

a) nici una dintre categoriile care resping planul și nici o creanță care respinge planul nu primesc mai puțin decât ar fi primit în cazul falimentului;

b) nici o categorie sau nici o creanță aparținând unei categorii, nu primește mai mult decât valoarea totală a creanței sale;

c) în cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nicio categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezulta din ierarhia prevazutăla art. 100 alin. (3), nu primește mai mult decat ar primi in cazul falimentului.

Pornind de la cele trei condiții de mai sus precum și de la simularea distribuirilor realizabile către creditori în cazul falimentului Debitoarei ținând cont și de posibilitățile de plată ale debitoarei, planul de reorganizare prevede realizarea de distribuiri doar în favoarea creditorilor garantați si salariali.

În urma confirmării planului de reorganizare pasivul societății se reduce în conformitate cu prevederile planului de reorganizare: *"la data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan"* - L.85/2006, art. 137 (2).

Pentru a putea sustine plățile aferente sumelor înscrise la masa credală, acestea au fost eșalonate conform programului de plăți.

Program plati	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
Creante	504.454	504.454	504.454	504.454	504.454	504.454	504.454	504.454	504.454	504.454	504.454	36.302.9

garantate												
Creante salariale	86.170	86.170	86.170	86.170	86.170	86.170	86.170	86.170	86.170	86.170	86.170	86.17
Creante bugetare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Creante chirografare stabilite cf. art 96 alin. 1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Creante chirografare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Masa credala	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**36.389.1**

Durata prevăzută în planul de reorganizare este de **36 luni** de la data confirmării, cu posibilitatea prelungirii acestuia in conditiile prevazute de lege.

RESTRUCTURAREA OPERAȚIONALĂ

a. Măsuri referitoare la conducerea societății

Planul este bazat pe păstrarea, în întregime de către Debitoare, a conducerii activității sale, inclusiv dreptul de dispoziție asupra bunurilor din averea sa, cu supravegherea activității sale de către administratorul judiciar desemnat în condițiile legii.

Păstrarea dreptului de conducere a activității este în concordanță cu art. 103 din Lege care sublinează faptul că după confirmarea planului, activitatea societății va fi condusă de către administratorul special sub supravegherea administratorului judiciar. În același sens dintre articolele care se referă la administrarea Debitoarei trebuie menționate, art. 3 pct. 26, art. 18, art. 47 ș.a din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

Ținând cont de specificul Debitoarei, de modul în care conducerea acesteia cunoaște și administrează situația, de cauzele ce au generat starea de insolvență, se dorește păstrarea în întregime a conducerii activității de către actuala echipă de management - administrare, dreptul de a administrare fiind exercitat sub supravegherea administratorului judiciar.

Potrivit art. 137 alin.2 din Legea nr.85/2006 *„La data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan".*

Prin votarea planului de reorganizare de către creditori, Debitoarea urmează a fi descărcată de răspundere în sensul celor prevăzute de art. 95 alin. 5 lit. c din Legea nr.85/2006 incluzând și răspunderea administratorilor.

b. Obținerea de resurse financiare

Pentru susținerea realizării planului sursele de proveniență a veniturilor vor fi prezentate detaliat în capitolul 5. Veniturile din activitatea de expoatare, pe durată celor 36 luni ale planului de reorganizare, provin din activitatea de bază a societății, respectiv cea referitoare la lucrări de construcții.

Estimările veniturilor din aceste activități pe perioada de reorganizare sunt de creștere, așa cum sunt ele prevăzute la subcapitolul 5.1. *Activitatea de exploatare.*

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;

Transferul de active se va putea realiza în condițiile art. 128 (7) din codul fiscal, astfel[2]:

(8) Transferul de active prevăzut la art. 128 alin. (7) din Codul fiscal este un transfer universal de bunuri şi/sau servicii, acestea nemaifiind tratate individual, ci ca un tot unitar la persoana impozabilă cedentă, indiferent dacă este un transfer total sau parțial de active. Se consideră transfer parțial de active în sensul art. 128 alin. (7) din Codul fiscal transferul tuturor activelor sau al unei părți din activele investite într-o anumită ramură a activității economice, dacă acestea constituie din punct de vedere tehnic o structură independentă, capabilă să efectueze activități economice separate, indiferent dacă este realizat ca urmare a vânzării sau ca urmare a unor operațiuni precum divizarea, fuziunea ori ca aport în natură la capitalul unei societăți. De asemenea, se consideră că transferul parțial are loc şi în cazul în care bunurile imobile în care sunt situate activele transferate de cedent nu sunt înstrăinate, ci realocate altor ramuri ale activității aflate în uzul cedentului. Simplul transfer al unor active nu garantează posibilitatea continuării unei activități economice în orice situație. Pentru ca o operațiune să poată fi considerată transfer de active, în sensul art. 128 alin. (7) din Codul fiscal, primitorul activelor trebuie să intenționeze să desfășoare activitatea economică sau partea din activitatea economică care i-a fost transferată, şi nu să lichideze imediat activitatea respectivă.

Valoarea de transfer va fi aprobata de catre adunarea creditorilor in conditiile respectarii obligatiilor asumate prin prezentul plan de reorganizare.

În acest sens, se menționează că Debitoarea are in vedere, daca este cazul, aplicarea unei operatiuni de transfer de active prin modalitatile care vor fi identificate optim la momentul aplicarii lor si aprobat de creditori, cum ar fi: divizare, fuziune, aport in natura la capitalul unei societati sau alte variante identificate.

d. Restrângerea activității prin lichidarea unor bunuri din averea debitorului;

Lichidarea tuturor sau a unora dintre bunurile averii Debitoarei, separat ori în bloc, libere de orice sarcini, cu respectarea prevederilor art. 116 – 120 din Lege şi cu acordarea unei protecții echivalente creditorului, în condițiile prevazute de art. 39 alin 2 litera c) coroborat cu art. 95 alin 6 litera G din Legea 85/2006, în sensul ca prețul obținut din valorificarea activelor va fi utilizat pentru stingerea creanței creditorului garantat, suplimentar față de sumele rezultând din activitatea curentă pe care Debitoarea şi-a asumat a le achita creditorilor cu garanții asupra patrimoniului, programul de plată fiind considerat ca modificat corespunzator la momentul acordarii protecției.

[2] *Extras din Normele de aplicare a Codului fiscal*

Debitoarea își asumă inițierea procedurii de valorificarea a activelor excedentare începând cu cel de-al treilea trimestru de reorganizare.

e. Darea în plată a bunurilor Debitoarei către creditorii săi va putea fi efectuată doar cu condiția prealabilă a acordului scris al acestora cu privire la această modalitate de stingere a creanței lor.

Darea în plată se va putea efectua oricând pe durata planului de reorganizare, la simpla cerere a titularului creanței garantate. Părțile pot conveni însă și pe o alta formă de decontare, cu respectarea programului de plăți.

f. Modificarea actului constitutiv al debitorului, în condițiile legii;

Pe lângă măsurile de restructurare prezentate anterior, reorganizarea debitoarei mai poate fi realizată în cazul în care se constată oportunități și prin următoarele operațiuni :

- majorare de capital social;
- colaborarea cu un partener strategic – fuziune, asociere în participațiune;
- divizare, cu respectarea condițiilor Legii 31/1990

Emiterea de titluri de valoare de către debitor sau oricare dintre persoanele menționate la lit. B și C, în condițiile prevăzute de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și de Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

DURATA PLANULUI

Conform art. 95 alin 3 și 4 din L85/2006, executarea planului de reorganizare nu va putea depăși 3 ani, socotiți de la data confirmării. La recomandarea administratorului judiciar, dupa trecerea unui termen de cel mult 18 luni de la confirmarea planului, aceasta perioada va putea fi extinsa cu cel mult înca o perioada de un an, daca propunerea este votata de cel putin doua treimi din creditorii aflati în sold la acea data.

Executarea prezentului plan de reorganizare se va intinde pe o perioada de 3 ani.

Conform art. 101 alin. (5) din Legea 85/2006, modificarea planului de reorganizare se poate face oricand pe parcursul procedurii, cu respectarea conditiilor de vot si de confirmare prevazute de prezenta lege. Daca modificarea planului este propusa de debitor, ea va trebui sa fie aprobata de adunarea generala a actionarilor/asociatilor.

Pe durata de implementare a Planului, cu respectarea prevederilor art. 95 alin. 6 lit. a) din Legea nr. 85/2006, se propune păstrarea în întregime a dreptului de administrare al Societății de către administratorul special cu supravegherea activității acestuia de către administratorul judiciar în condițiile legii.

5 PREVIZIUNILE FINANCIARE PE PERIOADA PLANULUI DE REORGANIZARE

5.1 ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

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

- ✓ Extindere si reab. canalizare TM Sud
- ✓ Intretinere SDN Lot 1
- ✓ Reparatii Lot II Arad
- ✓ Reabilitare Muzeu DTS
- ✓ Coridorului IV Pan-European
- ✓ Autostrada Nadlac-Deva
- ✓ Lucrari pasaj CF Arad Curtici - DJ709B

Pentru activitatea de exploatare au fost bugetate următoarele venituri:

Venituri din contracte	An I	An II	An III	Total
Extindere si reab. canalizare TM Sud	12.170.667	0	0	12.170.667
Intretinere SDN Lot 1	784.000	0	0	784.000
Reparatii Lot II Arad	5.330.240	0	0	5.330.240
Reabilitare Muzeu DTS	10.400.000	5.200.000	0	15.600.000
Coridorului IV Pan-European	25.000.000	51.580.000	52.000.000	128.580.000
Autostrada Nadlac-Deva	13.700.000	28.400.000	14.700.000	56.800.000
Lucrari pasaj CF Arad Curtici - DJ709B	11.031.037	0	0	11.031.037
Total	78.415.944	85.180.000	66.700.000	230.295.944

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

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

Centralizatorul veniturilor și 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	12.170.667	784.000	5.330.240
CHELTUIELI	-11.318.720	-709.520	-5.021.086
Cheltuieli materie primă	-8.276.054	-493.920	-4.157.587

Cheluieli personal (inclusiv contributii)	-851.947	-134.848	-245.191
Costuri organizare santier	-2.190.720	-80.752	-618.308
Rezultat	851.947	74.480	309.154
SPECIFICATIE	Contract 4	Contract 5	Contract 6
Venituri	15.600.000	128.580.000	56.800.000
CHELTUIELI	-15.239.000	-108.007.200	-50.040.800
Cheltuieli materie primă	-15.210.000	-81.005.400	-32.944.000
Cheluieli personal (inclusiv contributii)	-29.000	-18.001.200	-1.192.800
Costuri organizare santier	0	-9.000.600	-15.904.000
Rezultat	361.000	20.572.800	6.759.200
SPECIFICATIE	Contract 7		Total contracte
Venituri	11.031.037		230.295.944
CHELTUIELI	-9.707.313		-200.043.638
Cheltuieli materie primă	-5.515.519		-147.602.479
Cheluieli personal (inclusiv contributii)	-2.206.207		-22.661.193
Costuri organizare santier	-1.985.587		-29.779.967
Rezultat	1.323.724		30.252.305

Chiar dacă aceste contracte generează rezultate de peste 30 milioane lei, acestea nu sunt suficiente pentru a acoperii datoriile aferente masei credale. Societatea mai realizează venituri din valorificare de materiale și produse finite.

Venituri din vanzari de materiale	An I	An II	An III	Total
Venituri vanzare marfuri si prod. finite	250.000	275.000	302.500	827.500
Total	250.000	275.000	302.500	827.500

Pe lângă aceste venituri societatea previzionează venituri și din contractele de asociere existente.

Alte venituri	An I	An II	An III	Total
Venituri din Asociere St. Asfalt	2.200.000	1.600.000	1.600.000	5.400.000
Venituri din chirii (Asoc. Luscan)	444.000	444.000	444.000	1.332.000
Total	2.644.000	2.044.000	2.044.000	6.732.000

5.2 ACTIVITATEA DE VALORIFICARE A ACTIVELOR

Veniturile din valorificări se vor prevedea la finalul planului de reorganizare, fiind previzionate prin plan vanzarea partial a activelor deținute de societate pentru a genera disponibilitățiile financiare necesare acoperirii masei credale. Astfel în ultimul trimestru al planului de reorganizare se previzioneaza încasări din activitatea de valorificare în valoare de 28.000.000 lei. În cazul în care societatea reușește să genereze aceste sume din alte surse (activitate curentă, aport de capital,

accesarea unei linii de credit), suma aferentă valorificării de active poate să fie mai mică. Lichidarea tuturor sau a unora dintre bunurile averii Debitoarei, separat ori în bloc, libere de orice sarcini, urmează a fi efectuată cu respectarea prevederilor art. 116 – 120 din Lege şi 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, suplimentar faţă de sumele rezultând din activitatea curentă pe care Debitoarea şi-a asumat a le achita creditorului cu garanţii asupra patrimoniului, programul de plată fiind considerat ca modificat corespunzator la momentul acordarii protecţiei.

5.3 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 o mare parte din resursele necesare implementării măsurilor propuse prin plan.

Încasările societăţii în perioada de reorganizare sunt următoarele:

Încasări	Anul I	Anul II	Anul III	Total
Încasări din contracte	73.535.770	109.223.200	102.808.000	285.566.970
Încasări din vânzare materiale şi prod. finite	289.333	338.933	372.827	1.001.093
Încasări din asocieri	550.560	2.534.560	2.534.560	5.619.680
Deblocare garanţii de bună execuţie	5.272.973	0	0	5.272.973
Încasări din valorificări / aport capital	0	0	28.000.000	28.000.000
Total	79.648.636	112.096.693	133.715.387	325.460.716

Chiar dacă încasările previzionate depăşesc plăţile efectuate pentru 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 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
Materie primă + materiale	49.306.418	70.364.296	57.687.652	177.358.366
Personal + contributii	8.531.155	10.737.659	10.923.663	30.192.476

Utilitati	138.880	138.880	138.880	416.640
Intretinere si reparatii	86.800	86.800	86.800	260.400
Asigurari	84.320	84.320	84.320	252.960
Posta si telecomunicatii	74.400	74.400	74.400	223.200
Servicii bancare	63.719	89.677	106.972	260.369
Servicii terti	359.600	359.600	359.600	1.078.800
Organizare santier	9.168.854	14.337.624	12.638.080	36.144.558
Onorariu administratori judiciari	240.000	240.000	240.000	720.000
Impozite si taxe	345.000	344.500	344.000	1.033.500
TVA de plata	2.608.641	5.054.508	4.920.276	12.583.426
Datorii din perioada de observatie	6.000.000	8.000.000	8.000.000	22.000.000
Total	**77.007.787**	**109.912.264**	**95.604.643**	**282.524.695**

Fluxul de numerar, completat cu modul de distribuire al sumelor înscrise la masa credală, integral pentru creditorii garantați, salariați, sunt prezentate în tabelul următor.

Distribuiri prin plan	Anul I	Anul II	Anul III	Platit prin plan
Creanțe garantate	**2.017.816**	**2.017.816**	**37.816.302**	**41.851.935**
Banca Transilvania SA Suc. Arad	1.800.000	1.800.000	33.734.163	**37.334.163**
Stocklosa Iuliu	46.966	46.966	880.202	**974.134**
ANAF	170.850	170.850	3.201.938	**3.543.639**
Creanțe salariale	**344.678**	**344.678**	**344.678**	**1.034.035**
Creanțe bugetare	**0**	**0**	**0**	**0**
Creanțe chirografare privilegiate	**0**	**0**	**0**	**0**
Creante chirografare	**0**	**0**	**0**	**0**
Total masa credala	**2.362.495**	**2.362.495**	**38.160.981**	**42.885.970**

- ✓ Plata creanțelor garantate este prevăzută a fi efectuată începând din primul trimestru al planului de reorganizare, în rate trimestriale egale în valoare de 504.454 lei. Cea mai mare parte a creanțelor garantate este prevăzută a fi plătită în ultimul trimestru al planului de reorganizare. În cazul că societatea valorifică activul garantat, aceste distribuiri pot avea loc mai repede decât au fost previzionate în planul de reorganizare.
- ✓ Plata creanțelor salariale este prevăzută a se efectua pe tot parcursul planului de reorganizare conform programului de plăți anexat.

6 DISTRIBUIRI

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

a) cuantumul sumelor datorate creditorilor conform Tabelului definitiv de creanțe pe care debitorul se obligă să le plătească acestora;

b) termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume;

Programul de plată al creanțelor deținute împotriva Societății a fost corelat cu proiecția fluxului de numerar (astfel cum a fost prezentată în capitoul 6 și în anexa la prezentul Plan), fiind o imagine a capacității reale de plată a Debitoarei, a creanțelor înscrise la masa credală. Distribuirile preconizate a fi realizate conform Programului de plată respectă prevederile legii privind tratamentul corect și echitabil al tuturor creanțelor, menționând în mod expres tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate.

A. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII GARANTAȚI PREVĂZUTE DE ART. 100 ALIN. 3 LIT. A)

Planul de reorganizare prevede, față de creditorii garantați, distribuiri de 100% din totalul grupei, în cuantum de 41,8 milioane lei.

	CREANTE GARANTATE Grupa I	Creanța Tabel definitiv	Anul I	Anul II	Anul III	Total
1	BANCA TRANSILVANIA	37.334.163	1.800.000	1.800.000	33.734.163	**37.334.163**
2	ANAF	3.543.639	46.966	46.966	3.073.801	**3.543.639**
3	STOCKLOSA IULIU	974.134	170.850	170.850	844.977	**974.134**
	TOTAL GRUPA I	**41.851.935**	**2.017.816**	**2.017.816**	**37.816.302**	**41.851.935**

Menționăm faptul că în măsura în care în realizarea Planului de reorganizare se vor valorifica bunuri asupra cărora există constituite garanții, se vor efectua distribuiri în favoarea creditorilor garantați, modificându-se în mod corespunzător Programul de plată a creanțelor. Valorificarea bunurilor debitoarei se va putea face în orice moment, cu condiția ca prețul obținut să fie distribuit creditorului garantat, cu respectarea dispozițiilor art. 117-120 din Legea nr. 85/2006.

B. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII SALARIAȚI PREVĂZUTE DE ART. 100 ALIN. 3 LIT. B)

Planul prevede pentru această categorie de creditori recuperarea în integralitate a creanțelor. Recuperarea creanței se va efectua pe toată perioada de reorganizare a societății.

CREANTE SALARIALE Grupa II		Creanța Tabel definitiv	Anul I	Anul II	Anul III	Total
1	TOTAL SALARIAȚI	1.034.035	344.678	344.678	344.678	**1.034.035**
TOTAL GRUPA II		**1.034.035**	344.678	344.678	344.678	**1.034.035**

C. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII BUGETARI PREVĂZUTE DE ART. 100 ALIN. 3 LIT. C)

Creditorii bugetari dețin creanțe în valoare totală de 3,7 milioane lei, însă nu vor beneficia de distribuiri conform Planului de reorganizare.

CREANTE BUGETARE Grupa III		Creanța Tabel definitiv	Anul I	Anul II	Anul III	Total
1	CREANTE BUGETARE	3.787.235	0	0	0	**0**
TOTAL GRUPA III		**3.787.235**	**0**	**0**	**0**	**0**

Totuși, creditorii bugetari vor fi avantajați și prin continuarea activității companiei și rămânerea acesteia în viața economică, fapt care va determina generarea de noi impozite și taxe, respectiv impozitele și contribuțiile sociale care vor fi datorate de către debitoare ca urmare a plații salariilor personalului angajat, TVA de plată și impozit pe profit generat de menținerea societății în sistem, impozitele și taxele locale datorate pentru bunurile din patrimoniu. În cazul nedorit al unui faliment, societatea nu ar mai genera viitoare impozite.

D. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI PREVĂZUTE DE ART. 100 ALIN. 3 LIT. D)

Conform art. 96 alin (1) din Legea 85/2006, în vederea administrării eficiente a procedurii, Planul poate desemna o categorie separată de creanțe, compusă numai din acele creanțe chirografare care, în sensul art.49 alin.(1), aparțin furnizorilor fără de care activitatea debitorului nu se poate desfășura și care nu pot fi înlocuiți.

În cadrul prezentului Plan de reorganizare creditorii chirografari privilegiați, conform situației de mai jos, nu vor beneficia de distribuiri de sume. Situația se prezintă după cum urmează:

CREANTE CHIROGRAFARE Grupa IV		Creanța Tabel definitiv	Anul I	Anul II	Anul III	Total
1	E.ON ENERGIE ROMÂNIA SA	74.279	0	0	0	**0**
2	E.ON GAZ DISTRIBUȚIE SA	3.420	0	0	0	**0**
3	ENEL ENERGIE SA	186.883	0	0	0	**0**

4	PETROCOM SRL	2.064.487	0	0	0	**0**
TOTAL GRUPA IV		**2.329.068**	**0**	**0**	**0**	**0**

E. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI PREVĂZUTE DE ART. 100 ALIN. 3 LIT. E)

Vis-a-vis de posibilitățile de plată ale debitoarei, raportat la cash-flow-ul previzionat întocmit în baza veniturilor previzionate a se realiza și a valorificării unor bunuri din averea debitoarei pe perioada celor 3 ani pe care se întinde Planul de reorganizare, se constată că debitoarea nu are capacitatea de a genera suficient excedent de numerar pentru a se face distribuiri de sume către categoria creanțelor chirografare prevăzute de art. 100 alin. 3 lit. e).

Prin urmare Planul nu prevede distriburi față de creanțele chirografare. Menționăm că aceeași ar fi situația acestor creditori și în caz de faliment.

Avantajul unui Plan de reorganizare față de faliment este că acești creditori păstrează un partener comercial care va contribui la sporirea veniturilor acestora. Situația se prezintă după cum urmează:

CREANTE CHIROGRAFARE Grupa V		**Creanța Tabel definitiv**	**Anul I**	**Anul II**	**Anul III**	**Total**
1	TOTAL CHIROGRAFARI	46.301.952	0	0	0	**0**
TOTAL GRUPA V		**46.301.952**	**0**	**0**	**0**	**0**

6.1 TRATAMENTUL CREANȚELOR

CATEGORIILE DE CREANȚĂ CARE NU SUNT DEFAVORIZATE PRIN PLAN

Vis-a-vis de definiția dată de către legiuitor creanțelor defavorizate la art. 3 a Legii nr.85/2006 punctul 21 potrivit căreia o „categorie de creanțe defavorizate este prezumată a fi categoria de creanțe pentru care Planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare pentru oricare dintre creanțele categoriei respective:

a) o reducere a cuantumului creanței;

b) o reducere a garanțiilor sau a altor accesorii, cum ar fi reeșalonarea plăților îndefavoarea creditorului;

c) valoarea actualizată cu dobânda de referință a Băncii Naționale a României, dacă nu este stabilit altfel prin contractul privind creanța respectivă sau prin legi speciale,este mai mică decât valoarea la care a fost înscrisă în tabelul definitiv de creanțe.

Pe de altă parte, art. 101 alin. 1 lit. d) din Legea nr.85/2006 prevede că sunt considerate creanțe nedefavorizate numai acele creanțe pentru care Planul de reorganizare prevede că vor fi achitate în termen de 30 zile de la confirmarea sa.

În conformitate cu criteriile mai sus enumerate, **nici una dintre categoriile de creanțe nu sunt nedefavorizate, potrivit prezentului Plan de reorganizare.**

CATEGORIILE DE CREANȚE DEFAVORIZATE PRIN PLAN

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

- creanțele garantate;
- creanțele bugetare;
- creanțele salariale;
- creanțele chirografare stabilite conform art. 96 alin (1);
- creanțele chirografare prevăzute de art. 100 alin. 3 lit e.

Distribuirile către categoria **creanțelor garantate** vor fi efectuate în proporție de 100 %, eşalonat pe toată perioada reorganizării, astfel încadrându-se în prevederile art. 3 pct. 21 din Legea 85/2006 privind categoría creanțelor defavorizate.

Creanțele salariale vor beneficia de distribuiri de sume în proporție de 100 % din totalul grupei, achitarea acestora urmând a se efectua în decursul celor 3 ani de reorganizare. Această categorie de creanțe este totuși o categorie defavorizată deoarece plata creanțelor salariale nu se efectuează în primele 30 de zile de la data confirmării Planului de reorganizare, conform prevederilor art.101, alin.1, lit. d) din Legea nr.85/2006 și astfel există o reeșalonare a plăților conform prevederilor art.3 pct. 21 din Legea nr.85/2006.

Creanțele bugetare vor beneficia de distribuiri de sume în proporție de 0 % din totalul grupei. Valoarea ce urmează a fi distribuită acestei categorii este similară cu cea preconizată a se recupera în ipoteza falimentului, respectiv de 0%.

Creanțele chirografare stabilite conform art. 96 alin (1) nu vor fi achitate de către Debitoare prin Planul de reorganizare. Valoarea ce urmează a fi distribuită acestei categorii de creanțe este de 0 % din totalul grupei de creanțe.

Creanțele chirografare conform art. 100 alin (3) lit. e nu vor fi achitate de către Debitoare prin Planul de reorganizare. Valoarea ce urmează a fi distribuită acestei categorii de creanțe este egală cu valoarea pe care aceasta categorie urmează a o recupera în ipoteza falimentului Societății, adică zero.

Rațiunea pentru care am optat prin prezentul plan pentru a nu propune efectuarea niciunei distribuiri acestor categorii de creditori (bugetari, chirografari stabiliți conform art. 96 alin (1) și chirografari) este aceea a faptului că asumarea efectuării de distribuiri față de această categorie ar fi pus în pericol implementarea cu succes a Planului. Apreciem totodată faptul că pe lângă interesele acestei categorii de creditori, în cadrul prezentei proceduri sunt implicate interesele

comune a celorlalte categorii de creditori precum și interesul general al societății de a vedea în debitoare un agent economic viabil, generator de locuri de muncă, un contribuabil la bugetul general consolidat al statului. Apreciem faptul că toate aceste argumente trebuie să pledeze în favoarea susținerii prezentului Plan, neexistând niciun interes al acestor categorii de creanțe de a respinge prezentul Plan, deoarece ipoteza falimentului nu este de natură a le aduce niciun beneficiu pe termen lung.

Pe cale de consecință, deși tratamentul pe care prezentul Plan îl propune acestor categorii de creanțe este de neefectuare a niciunei distribuiri, apreciem faptul că implementarea Planului este de natură de a genera pe viitor beneficii și pentru aceste categorii de creanțe, având în vedere că vor avea un partener de afaceri viabil.

Concluzionând, putem spune că:

- categoriile de creanțe defavorizate nu primesc mai mult decât creanța înscrisă în Tabelul definitiv de creanțe;
- categoriile de creanțe defavorizate nu primesc mai puțin decât suma ce ar putea fi recuperată în ipoteza falimentului.

6.2 PREZENTAREA COMPARATIVĂ A SUMELOR ESTIMATE A FI DISTRIBUITE ÎN PROCEDURA DE FALIMENT

În ipoteza în care față de societate se va dispune deschiderea procedurii falimentului, urmează ca activele societății să fie valorificate în cadrul procedurii de lichidare. Potrivit prevederilor art. 95 alin. 5 lit. d) din Legea nr.85/2006 planul de reorganizare trebuie să prevadă *„ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment;* ***valoarea estimativă se va calcula la data propunerii planului***". Având în vedere acest aspect administratorul judiciar a procedat la angajarea unei societăți de evaluare, societate ce a efectuat evaluarea patrimoniului societății debitoare. Vizavi de raportul menționat, s-a procedat la calcularea valorii estimative a distribuirilor către creditori pentru cazul intrării în faliment, comparativ cu cea obținută în caz de reorganizare.

În ceea ce privește sumele pe care creditorii le-ar obține în ipoteza în care față de societate s-ar deschide procedura falimentului, se cuvine a menționa faptul că această valoare este influențată și de obligațiile de plată pe care societatea le-a înregistrat față de creditorii săi curenți în timpul periodei de observație, creditori care în ipoteza falimentului ar avea înscrise creanțele lor în categoria reglementată de art. 123 pct. 3 din Legea nr. 85/2006. Valoarea acestor creanțe va influența în mod corespunzător contravaloarea distribuirilor față de creditorii ale căror creanțe se încadrează în categoria creanțelor bugetare sau chirografare (aflate la punctele 4, respectiv 7, 8 ale art. 123 din Lege). Cuantumul creanțelor pe care Societatea le va datora creditorilor săi ca urmare a desfășurării activității în cadrul perioadei de observație se estimează a fi în jurul sumei 22 milioane lei. Situația se prezintă după cum urmează:

6.4 PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREANȚELOR

Potrivit prevederilor art. 3 pct. 22 din Legea nr. 85/2006 Programul de plată al creanțelor este tabelul de creanțe menționat în Planul de reorganizare care cuprinde cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor prin raportare la Tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente Planului de reorganizare și care cuprinde:

a) cuantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creanțe pe care debitorul se obligă să le plătească acestora;

b) termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume.

În atare condiții programul de plată al creanțelor va fi detaliat în una din anexele care fac parte integrantă din prezentul Plan, respectiv *Anexa programul de plată a creanțelor*.

Planul de reorganizare prevede, față de **creditorii garantați**, distribuiri de 100% din totalul grupei, în cuantum de 41,8 milioane lei. Conform Planului de reorganizare, creditele vor fi eșalonate și se vor calcula și achita dobânzi, astfel ca acestea sa fie sustenabile pentru debitoare.

Prin programul de plată al creanțelor se prevede achitarea în decursul celor 3 ani ai Planului de reorganizare, a **creanțelor salariale** înscrise în tabel.

Creanțele bugetare vor beneficia de distribuiri de sume în proporție de 0 % din totalul grupei.

Categoria creanțelor chirografare privilegiate constituite în temeiul art. 96 alin (1) din lege va beneficia de distriburi de sume în proporție de 0 % din totalul grupei.

Pentru categoria **creanțelor chirografare** planul nu prevede distribuiri de sume și prevede o reducere a creanțelor la 0.

Conform prevederilor Legii nr.571/2003 privind Codul Fiscal, orice venit care nu este menționat la venituri neimpozabile, este considerat venit impozabil. În consecință, confirmarea Planului de reorganizare va genera un venit suplimentar impozabil din reducerea creanțelor înscrise în tabelul de creanțe și care nu sunt prevăzute în Planul de distribuiri. Acest venit urmează a fi evidențiat în contabilitatea debitoarei și cumulat la profitul/pierderea fiscală reportată înregistrată până în acel moment.

Fiind în fapt un debit curent, născut în perioada de reorganizare, care va fi rezultatul unor calcule complexe, în conformitate cu prevederile normelor de aplicare a Codului Fiscal, având scadențele prevăzute de lege, Planul de reorganizare nu tratează și evidențiază distinct impozitul pe profit generat de această operațiune.

6.5 RETRIBUȚIA PERSOANELOR ANGAJATE CONFORM ART. 102 ALIN. 4 DIN LEGE

Plata remunerației administratorului judiciar urmează a se efectua conform prevederilor art. 64 alin. 6 din Legea nr. 85/2006, pe baza facturilor fiscale emise de către acesta, după următoarea structură:

- Onorariul fix stabilit exclusiv pentru aportul la întocmirea Planului de reorganizare: 15.000 EUR + TVA.
- Onorariul fix corespunzător perioadei de observație și de reorganizare judiciară: 3.500 EUR lunar +TVA.

Sumele estimate a fi achitate administratorului judiciar au fost incluse în fluxurile de numerar. Plata retribuției cuvenite administratorului judiciar va fi efectuată în lei la cursul BNR din ziua facturării.

7 EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI CONCLUZII

7.1 EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI

Urmare a confirmării planului de reorganizare de către judecătorul sindic, activitatea Debitoarei este reorganizată în mod corespunzător, iar creanțele și drepturile creditorilor precum și ale celorlalte părți interesate sunt modificate conform planului, astfel încât potrivit prevederilor art. 137, alin. 2 din Legea Insolvenței *„la data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan."*

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

Debitoarea va fi obligată să îndeplinească, fără întârziere, schimbările de structură prevăzute în plan.

În temeiul art. 64, alin. 6 din Legea Insolvenței creanțele născute în perioada de reorganizare vor fi achitate în conformitate cu documentele din care acestea rezultă.

În cazul intrării în faliment ca urmare a eșuării planului sau a unei executări silite, planul confirmat va fi socotit ca o hotărâre definitivă și irevocabilă împotriva debitorului. Pentru executarea acestor creanțe, sentința de confirmare a planului va constitui titlu executoriu (art. 102 alin. 1 din Legea 85/2006).

7.2 DESCĂRCAREA DE RĂSPUNDERE A DEBITORULUI

Cu privire la răspunderea membrilor organelor de conducere și respectiv descărcarea de răspundere, acțiunile privind atragerea răspunderii membrilor organelor de conducere ale debitoarei pentru faptele prevazute la art. 138 din Legea 85/2006 se prescriu în termenul indicat explicit de legea insolvenței. Administratorul judiciar a întocmit raportul privind cauzele care au condus la insolvența debitoarei, acest raport fiind analizat în Adunarea Creditorilor. Nu se impune atragerea răspunderii administratorilor.

Potrivit art.137 alin.2 din Legea nr.85/2006 „La data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan".

7.3 CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI

Potrivit Legii nr. 85/2006 nerespectarea planului de reorganizare aprobat de către creditorii Societății și confirmat de către judecătorul sindic, se sancționează cu deschiderea procedurii de faliment și încetarea procedurii de reorganizare.

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

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

2. Creditorii, care reprezintă conform Legii 85/2006 persoanele fizice sau juridice ce dețin un drept de creanță asupra averii debitorului și care au solicitat, în mod expres, instanței să le fie înregistrate creanțele în tabelul definitiv de creanțe sau în tabelul definitiv consolidat de creanțe și care pot face dovada creanței deținute față de patrimoniul debitorului, în condițiile Legii Insolvenței. Au calitatea de creditori și salariații debitorului.

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

- art. 105 din Legea 85/2006 *„dacă debitorul nu se conformează planului sau desfășurarea activității aduce pierderi averii sale...comitetul creditorilor sau oricare dintre creditori... poate solicita oricând judecătorului să aprobe intrarea în faliment în condițiile art 107 și urm."*
- Art. 106 (1) din Legea 85/2006 *„debitorul, prin administratorul special, sau, după caz, administratorul judiciar va trebui să prezinte trimestrial rapoarte comitetului creditorilor asupra situației financiare a averii debitorului. Ulterior aprobării lor de către comitetul creditorilor, rapoartele vor fi înregistrate la grefa tribunalului, iar debitorul sau, după caz, administratorul judiciar va notifica acest fapt tuturor creditorilor, în vederea consultării rapoartelor."*

3. Administratorul judiciar exercită un control asupra derulării întregii proceduri, supraveghind din punct de vedere financiar debitoarea, 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.

În concluzie, controlul strict al aplicării prezentului plan şi monitorizarea permanentă a derulării acestuia, de către factorii menționați mai sus, constituie o garanție solidă a realizării obiectivelor pe care şi le propune, respectiv plata pasivului, redresarea activității comercial - economice și reinserția în circuitul economic a SC ICIM ARAD SA SA.

7.4 CONCLUZII

În temeiul art. 94 alin. 1 lit. a) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, prezentul Plan de reorganizare este propus atenției creditorilor Societății și judecătorului-sindic de către Societatea debitoare.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare a activității Societății, conform art. 94 alin. 1 lit. a) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare au fost îndeplinite, după cum urmează:

- Intenția de reorganizare a activității Societății a fost exprimată prin cererea introductivă de deschidere a procedurii;

- Posibilitatea reorganizării a fost analizată şi formulată de către administratorul judiciar în Raportul privind cauzele şi împrejurărilor care au dus la apariţia insolvenţei Societăţii, depus la dosarul cauzei.
- Tabelul definitiv de creanţe împotriva Societăţii a fost afişat la data de 02.06.2014;
- Societatea nu a mai fost subiect al procedurii instituite în baza Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenţei. Nici Societatea şi nici un membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infracţiunile prevăzute de art. 94 alin. 4 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenţe.

Planul prevede ca metodă de reorganizare continuarea activităţii Societăţii cu posibilitatea de valorificare a bunurilor din patrimoniul acesteia care nu sunt destinate realizării activităţii de bază a acesteia.

Perspectivele de redresare ale Debitoarei în raport cu posibilităţile şi specificul activităţii desfăşurate, cu mijloacele financiare disponibile sau care se pot mobiliza şi cu cererea pieţei faţă de oferta debitorului sunt detaliate în Capitolele 3-5.

Măsurile pentru implementarea Planului de reorganizare judiciară al ICIM ARAD SA sunt celeprevăzute de art. 95 alin. 6 lit. A B, C, D, E, F, G şi I din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenţei.

Măsurile concordante cu interesele creditorilor precum şi cu ordinea publică sunt prevăzute în Capitolele 4-6.

Modalităţile de acoperire a pasivului precum şi Sursele de finanţare sunt prezentate în Capitolele 4-5.

Programul de plată a creanţelor este prezentat în Capitolul 6 şi în anexele la prezentul plan.

Termenul de executare a Planului de reorganizare al ICIM ARAD SA este de 3 ani de la data confirmării acestuia, cu posibilitatea de prelungire în condiţiile legii.

Creanţele care nu sunt defavorizate – nu sunt, per a contrario toate categoriile de creanţe sunt defavorizate.

Categoriile de creanţe defavorizate potrivit legii prin prezentul Plan de reorganizare potrivit legii sunt toate categoriile de creanţe, respectiv:

- Categoria creanţelor garantate;
- Categoria creanţelor salariale;
- Categoria creanţelor bugetare;
- Categoria creanţelor chirografare stabilite conform art. 96 alin. 1 din Lege; lista acestor creditori a fost confirmată de către administratorul judiciar;
- Categoria celorlalte creanţe chirografare.

Întrucât toate creanțele înscrise în tabelul definitiv de creanțe împotriva Societății urmează să fie achitate prin Programul de plăți într-un cuantum cel puțin egal cu cel care ar fi achitat în caz de faliment, acest Plan nu prevede alte despăgubiri care urmează să fie oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă care ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment, cu excepția plăților prevăzute a fi efectuate către aceştia conform Programului de plăți și a prevederilor Planului.

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan de reorganizare potrivit art. 100 alin. 3 din Legea nr.85/2006, sunt:

- Creanțele garantate (Art. 100, alin. 3, lit. a)
- Creanțele salariale (Art. 100, alin. 3, lit. b)
- Creanțele bugetare (Art. 100 alin. 3, lit. c)
- Creanțele chirografare prevăzute de art. 96 din Legea nr. 85/2006 (Art 100 alin. 3 lit.d)
- Creanțele chirografare (Art 100 alin. 3 lit. e)

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

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

Este de menționat faptul că implementarea prezentului plan va avea consecințe și pe plan economic și social, asigurând menținerea în circuitul comercial a unei societăți viabile, restructurate atât din punct de vedere operațional cât și financiar, un viitor contribuabil la bugetul consolidat al statului și un generator de locuri de muncă pe piața muncii din Arad, aspecte care apreciem că nu pot fi neglijate de către creditorii Societății.

Reorganizarea Societății poate prezenta beneficii inclusiv pentru furnizorii societății, dintre care o parte a acestora înscriși în tabelul definitiv al creanțelor în categoria creditorilor chirografari. Deși prin plan nu se prevede nicio distribuire pentru această categorie de creditori, depășirea situației în care se află Societatea în prezent nu este posibilă decât prin reducerea cuantumului acestor creanțe astfel cu se prevede prin plan. Cu toate acestea, după implemenatarea planului propus, furnizorii Societății vor putea avea în societatea ICIM ARAD SA un partener viabil în vederea derulării de raporturi comerciale și în vederea recuperării pierderilor acumulate ca urmare a diminuării cuantumului creanțelor.

În ceea ce privește creditorii ce dețin creanțe garantate asupra societății, planul pe care îl propunem asigură acoperirea creanțelor acestor creditori într-un cuantum mai ridicat decât acestea ar fi acoperite în cazul falimentului Societății. Implementarea cu succes a prezentului plan va reda circuitului comercial o societate viabilă a cărei activitate va putea fi dezvoltată în

continuare, putând deveni un client al instituțiilor bancare creditoare. De asemenea, în forma propusă planul de reorganizare prevede posibilitatea creditorilor de a dobandi bunurile Societății ce constituie obiectul garanțiilor lor, prin darea în plată a acestora în contul creanței, fie de a dobândi sumele obținute după valorificarea acestor garanții cu prioritate după momentul valorificării bunurilor afectate de garanții.

Desigur că prevederile legii privind procedura insolvență asigură creditorilor Societății posibilitatea de a solicita intrarea acesteia în procedura falimentului în orice moment în care Societatea nu respectă prevederile asumate prin prezentul plan, asigurându-se în aceste condiții șanse mult mai ridicate de valorificare a activelor acesteia ca o afacere în stare de funcționare.

Controlul strict al aplicării prezentului plan şi monitorizarea permanentă a derulării acestuia, de către administratorul judiciar în calitatea sa de organ ce asigură supraveghera activității curente a Societății de către creditorii Societății și de către judecătorul-sindic, constituie o garanție solidă a realizarii obiectivelor pe care şi le propune, respectiv plata pasivului asumat prin Plan şi menținerea Societății în viața comercială, motiv pentru care supunem votului Dvs. prezentul plan de reorganizare.

SC ICIM ARAD SA
Prin administrator special
Cezar Eugeniu Ivana

I.C.I.M. ARAD 3 S.A. ÎN INSOLVENȚĂ IN INSOLVENCY EN PROCEDURE COLLECTIVE ARAD - ROMÂNIA

ICIM ARAD 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*	
Contract 1 - Extindere si reab. canalizare TM Sud													
Venituri Contract 1	6.500.000	5.670.667											12.170.667
Cost materie prima	-4.420.000	-3.856.054											-8.276.054
Marja Bruta	2.080.000	1.814.613	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.894.613
Marja Bruta %	32%	32%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	32%
Cheluieli personal (inclusiv contributii)	-455.000	-396.947											-851.947
Costuri organizare santier	-1.170.000	-1.020.720											-2.190.720
Excedent Operational - contract 1	455.000	396.947	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	851.947
Contract 2 - Intretinere SDN Lot 1													
Venituri Contract 2	450.000	334.000											784.000
Cost materie prima	-283.500	-210.420											-493.920
Marja Bruta	166.500	123.580	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	290.080
Marja Bruta %	37%	37%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	37%
Cheluieli personal (inclusiv contributii)	-77.400	-57.448											-134.848
Costuri organizare santier	-46.350	-34.402											-80.752
Excedent Operational - contract 2	42.750	31.730	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	74.480
Contract 3 - Reparatii Lot II Arad													
Venituri Contract 3	3.000.000	2.330.240											5.330.240
Cost materie prima	-2.340.000	-1.817.587											-4.157.587
Marja Bruta	660.000	512.653	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.172.653
Marja Bruta %	22%	22%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	22%
Cheluieli personal (inclusiv contributii)	-138.000	-107.191											-245.191
Costuri organizare santier	-348.000	-270.308											-618.308
Excedent Operational - contract 3	174.000	135.154	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	309.154
Contract 4 - Reabilitare Muzeu DTS													
Venituri Contract 4	2.600.000	2.600.000	2.600.000	2.600.000	2.600.000	2.600.000							15.600.000
Cost materie prima(Subantreprenori 97,5%)	-2.535.000	-2.535.000	-2.535.000	-2.535.000	-2.535.000	-2.535.000							-15.210.000
Marja Bruta	65.000	65.000	65.000	65.000	65.000	65.000	0	0	0	0	0	0	390.000
Marja Bruta %	3%	3%	3%	3%	3%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	3%
Cheluieli personal (inclusiv contributii)	-4.500	-4.500	-5.000	-5.000	-5.000	-5.000							-29.000
Costuri organizare santier	0	0	0	0	0	0							0
Excedent Operational - contract 4	60.500	60.500	60.000	60.000	60.000	60.000	0	0	0	0	0	0	361.000
Contract 5 - Coridorului IV Pan-European													
Venituri Contract 5			8.000.000	17.000.000	17.000.000	9.580.000	8.000.000	17.000.000	17.000.000	10.000.000	8.000.000	17.000.000	128.580.000
Cost materie prima			-5.040.000	-10.710.000	-10.710.000	-6.035.400	-5.040.000	-10.710.000	-10.710.000	-6.300.000	-5.040.000	-10.710.000	-81.005.400

Marja Bruta	0	0	2.960.000	6.290.000	6.290.000	3.544.600	2.960.000	6.290.000	6.290.000	3.700.000	2.960.000	6.290.000	47.574.600
Marja Bruta %	0%	0%	37%	37%	37%	37%	37%	37%	37%	37%	37%	37%	37%
Cheluieli personal (inclusiv contributii)			-1.120.000	-2.380.000	-2.380.000	-1.341.200	-1.120.000	-2.380.000	-2.380.000	-1.400.000	-1.120.000	-2.380.000	-18.001.200
Costuri organizare santier			-560.000	-1.190.000	-1.190.000	-670.600	-560.000	-1.190.000	-1.190.000	-700.000	-560.000	-1.190.000	-9.000.600
Excedent Operational - contract 5	0	0	1.280.000	2.720.000	2.720.000	1.532.800	1.280.000	2.720.000	2.720.000	1.600.000	1.280.000	2.720.000	20.572.800

Contract 6 - Autostrada Nadlac-Deva													
Venituri Contract 6			5.000.000	8.700.000	8.700.000	6.000.000	5.000.000	8.700.000	8.700.000	6.000.000			56.800.000
Cost materie prima			-2.900.000	-5.046.000	-5.046.000	-3.480.000	-2.900.000	-5.046.000	-5.046.000	-3.480.000			-32.944.000
Marja Bruta	0	0	2.100.000	3.654.000	3.654.000	2.520.000	2.100.000	3.654.000	3.654.000	2.520.000	0	0	23.856.000
Marja Bruta %	0%	0%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	0%	0%	42%
Cheluieli personal (inclusiv contributii)			-105.000	-182.700	-182.700	-126.000	-105.000	-182.700	-182.700	-126.000			-1.192.800
Costuri organizare santier			-1.400.000	-2.436.000	-2.436.000	-1.680.000	-1.400.000	-2.436.000	-2.436.000	-1.680.000			-15.904.000
Excedent Operational - contract 6	0	0	595.000	1.035.300	1.035.300	714.000	595.000	1.035.300	1.035.300	714.000	0	0	6.759.200

Contract 7 - Lucrari pasaj CF Arad Curtici - DJ709B													
Venituri Contract 7	6.618.622	4.412.415											11.031.037
Cost materie prima	-3.309.311	-2.206.207											-5.515.519
Marja Bruta	3.309.311	2.206.207	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.515.519
Marja Bruta %	50%	50%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	50%
Cheluieli personal (inclusiv contributii)	-1.323.724	-882.483											-2.206.207
Costuri organizare santier	-1.191.352	-794.235											-1.985.587
Excedent Operational - contract 7	794.235	529.490	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.323.724

Venituri vanzare materie prima													
Venituri vanzare marfuri si prod. finite	50.000	75.000	75.000	50.000	55.000	82.500	82.500	55.000	60.500	90.750	90.750	60.500	827.500
Cost materie prima	-30.000	-50.000	-50.000	-30.000	-33.000	-55.000	-55.000	-33.000	-36.300	-60.500	-60.500	-36.300	-529.600
Marja Bruta	20.000	25.000	25.000	20.000	22.000	27.500	27.500	22.000	24.200	30.250	30.250	24.200	297.900
Marja Bruta %	40%	33%	33%	40%	40%	33%	33%	40%	40%	33%	33%	40%	36%
Cheluieli personal (inclusiv contributii)													0
Costuri organizare santier													0
Excedent Operational - contract 7	20.000	25.000	25.000	20.000	22.000	27.500	27.500	22.000	24.200	30.250	30.250	24.200	297.900

Alte venituri													
Venituri din Asociere St. Asfalt	750.000	650.000	300.000	500.000	500.000	300.000	300.000	500.000	500.000	300.000	500.000	300.000	5.400.000
Venituri din chirii (Asoc. Luscan)	111.000	111.000	111.000	111.000	111.000	111.000	111.000	111.000	111.000	111.000	111.000	111.000	1.332.000
Excedent Operational - contract 7	861.000	761.000	411.000	611.000	611.000	411.000	411.000	611.000	611.000	411.000	611.000	411.000	6.732.000

Cheltuieli indirecte *(fixe)*													
Utilitati: energia si apa (605)	-16.000	-40.000	-16.000	-40.000	-16.000	-40.000	-16.000	-40.000	-16.000	-40.000	-16.000	-40.000	-336.000
Intretinere si reparatii (611)	-20.000	-15.000	-15.000	-20.000	-20.000	-15.000	-15.000	-20.000	-20.000	-15.000	-15.000	-20.000	-210.000
Asigurari (613)	-19.000	-15.000	-15.000	-19.000	-19.000	-15.000	-15.000	-19.000	-19.000	-15.000	-15.000	-19.000	-204.000
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii (626)	-16.000	-14.000	-14.000	-16.000	-16.000	-14.000	-14.000	-16.000	-16.000	-14.000	-14.000	-16.000	-180.000
Servicii bancare si asimilate (627)	-8.383	-20.901	-17.393	-17.042	-28.013	-28.115	-18.986	-14.564	-25.679	-25.560	-17.032	-38.702	-260.369
Serviciile executate de terti (628)	-75.000	-70.000	-70.000	-75.000	-75.000	-70.000	-70.000	-75.000	-75.000	-70.000	-70.000	-75.000	-870.000
Impozite si taxe (635)	-86.500	-86.000	-86.000	-86.500	-86.500	-86.000	-86.000	-86.000	-86.000	-86.000	-86.000	-86.000	-1.033.500
Salarii generale - inclusiv contributii (641-645)	-634.403	-634.403	-685.155	-685.155	-739.968	-739.968	-739.968	-739.968	-799.165	-799.165	-813.965	-813.965	-8.825.248

Alte cheltuieli din exploatare (658)	-15.000	-15.000	-15.000	-15.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-5.000	-5.000	-5.000	-5.000	-120.000
Cheltuieli de procedură	-48.387	-48.387	-48.387	-48.387	-48.387	-48.387	-48.387	-48.387	-48.387	-48.387	-48.387	-48.387	-580.645
Total cheltuieli indirecte	-938.673	-958.692	-981.935	-1.022.084	-1.058.867	-1.066.470	-1.033.340	-1.068.919	-1.110.231	-1.118.112	-1.100.384	-1.162.053	-12.619.761
EBITDA	1.468.812	981.129	1.389.065	3.424.216	3.389.433	1.678.830	1.280.160	3.319.381	3.280.269	1.637.138	820.866	1.993.147	24.662.444
Amortizari (681)	-692.000	-650.000	-611.000	-574.340	-539.880	-507.487	-477.038	-448.415	-421.510	-396.220	-372.447	-350.100	-6.040.436
EBIT	776.812	331.129	778.065	2.849.876	2.849.553	1.171.343	803.122	2.870.966	2.858.759	1.240.918	448.420	1.643.047	18.622.008
Dobanzi (666)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Profit brut	776.812	331.129	778.065	2.849.876	2.849.553	1.171.343	803.122	2.870.966	2.858.759	1.240.918	448.420	1.643.047	18.622.008

Activitatea de valorificare													
Venituri din valorificarea de active/aport capital												28.000.000	28.000.000

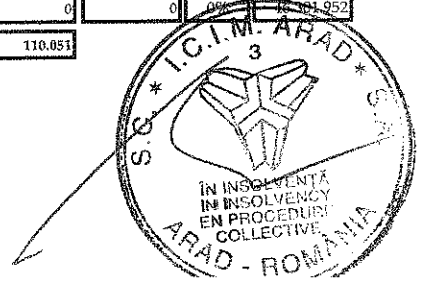
Impozit pe profit													0
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	**776.812**	**331.129**	**778.065**	**2.849.876**	**2.849.553**	**1.171.343**	**803.122**	**2.870.966**	**2.858.759**	**1.240.918**	**448.420**	**29.643.047**	**46.622.008**

S.C. * I.C.I.M. ARAD * S.A. 3
IN INSOLVENTA
IN INSOLVENCY
EN PROCEDURE
COLLECTIVE
ARAD - ROMANIA

FLUX DE NUMERAR

lei

		An 1				An 2				An 3				
		Trim 1	*Trim 2*	*Trim 3*	*Trim 4*	*Trim 5*	*Trim 6*	*Trim 7*	*Trim 8*	*Trim 9*	*Trim 10*	*Trim 11*	*Trim 12*	
	Disponibil la inceputul perioadei	**60.000**	**19.124**	**113.783**	**222.929**	**338.355**	**305.309**	**325.969**	**36.265**	**160.289**	**317.678**	**246.969**	**161.171**	
	INCASARI TOTAL	**10.478.671**	**26.126.701**	**21.741.291**	**21.301.973**	**35.015.773**	**35.143.773**	**23.731.940**	**18.205.207**	**32.098.387**	**31.949.667**	**21.290.170**	**48.377.163**	**325.460.716**
Incasari	**Incasari**													Total
	Incasări activitatea contracte	10.299.697	25.104.789	17.039.284	21.092.000	34.192.000	34.543.200	23.120.000	17.368.000	31.268.000	31.340.000	20.420.000	19.780.000	285.566.970
	Incasări vanzari marfa si prod. Finite	41.333	82.667	93.000	72.333	66.133	90.933	102.300	79.567	72.747	100.027	112.530	87.523	1.001.093
	Incasări venituri asocieri	137.640	137.640	137.640	137.640	757.640	509.640	509.640	757.640	757.640	509.640	757.640	509.640	5.619.680
	Deblocare garantii buna executie		801.606	4.471.367	0									5.272.973
	Valorificari active / aport capital												28.000.000	28.000.000
	PLATI TOTAL	**10.519.547**	**26.032.042**	**21.632.145**	**21.186.548**	**35.048.819**	**35.123.114**	**24.021.644**	**18.081.183**	**31.940.997**	**32.020.376**	**21.375.968**	**48.428.283**	**325.410.665**
Plati	**Plati**													Total
	Plati materie prima + materiale	7.000.000	16.018.086	13.237.332	13.051.000	22.718.040	22.721.760	15.010.696	9.913.800	19.578.360	19.582.452	12.202.220	6.324.620	177.358.366
	Personal + contributii	1.900.000	2.633.028	2.082.972	1.915.155	3.252.855	3.307.668	2.212.168	1.964.968	3.302.668	3.361.865	2.325.165	1.933.965	30.192.476
	Utilitati	19.840	49.600	19.840	49.600	19.840	49.600	19.840	49.600	19.840	49.600	19.840	49.600	416.640
	Intretinere si reparatii	24.800	18.600	18.600	24.800	24.800	18.600	18.600	24.800	24.800	18.600	18.600	24.800	260.400
	Asigurari	23.560	18.600	18.600	23.560	23.560	18.600	18.600	23.560	23.560	18.600	18.600	23.560	252.960
	Posta si telecomunicatii	19.840	17.360	17.360	19.840	19.840	17.360	17.360	19.840	19.840	17.360	17.360	19.840	223.200
	Servicii bancare	8.383	20.901	17.393	17.042	28.013	28.115	18.986	14.564	25.679	25.560	17.032	38.702	260.369
	Servicii terti	93.000	86.800	86.800	93.000	93.000	86.800	86.800	93.000	93.000	86.800	86.800	93.000	1.078.800
	Organizare santier	693.000	3.417.070	2.628.384	2.430.400	4.496.240	4.496.240	2.914.744	2.430.400	4.496.240	4.496.240	2.951.200	694.400	36.144.558
	Onorariu administratori judiciari	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	720.000
	Impozite si taxe	86.500	86.000	86.000	86.500	86.500	86.000	86.000	86.000	86.000	86.000	86.000	86.000	1.033.500
	TVA de plata		1.015.373	768.240	825.027	1.635.507	1.641.747	967.227	810.027	1.620.387	1.626.675	982.527	690.687	12.583.426
	Datorii din perioada de observatie		2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	22.000.000
Masa credala	**Tabelul creditorilor**													Total in plan	%	Tabel definitiv
	Masa credala	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**36.389.110**	**42.885.970**	45%	95.304.226
	Creante garantate	504.454	504.454	504.454	504.454	504.454	504.454	504.454	504.454	504.454	504.454	504.454	36.302.940	41.851.935	100%	41.851.935
	Creante salariale	86.170	86.170	86.170	86.170	86.170	86.170	86.170	86.170	86.170	86.170	86.170	86.170	1.034.035	100%	1.034.035
	Creante bugetare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	3.787.235
	Creante chirografare privilegiate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	2.329.068
	Creante chirografare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	52.301.952
	Disponibil sfârşit perioadă	**19.124**	**113.783**	**222.929**	**338.355**	**305.309**	**325.969**	**36.265**	**160.289**	**317.678**	**246.969**	**161.171**	**110.053**			



Anexa - Programul de plată al creanțelor

				101	102	103	104		201	202	203	204		301	302	303	304			
	Programul de plată al creanțelor	Creanța datorată prin plan	% grupa	Anul 1				Anul 1 Total	Anul 2				Anul 2 Total	Anul 3				Anul 3 Total	Total	Grad acoperire
				Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4		Trim 5	Trim 6	Trim 7	Trim 8		Trim 9	Trim 10	Trim 11	Trim 12			
	Grupa I - **CREANTE GARANTATE**																			
1	BANCA TRANSILVANIA SUCURSALA ARAD	37.334.163	89,21%	450.000	450.000	450.000	450.000	1.800.000	450.000	450.000	450.000	450.000	1.800.000	450.000	450.000	450.000	32.384.163	33.734.163	37.334.163	100%
2	STOCKLOSA IULIU	974.134	2,33%	11.742	11.742	11.742	11.742	46.966	11.742	11.742	11.742	11.742	46.966	11.742	11.742	11.742	844.977	880.202	974.134	100%
3	AGENTIA NATIONALA DE ADMINISTRARE	3.543.639	8,47%	42.713	42.713	42.713	42.713	170.850	42.713	42.713	42.713	42.713	170.850	42.713	42.713	42.713	3.073.801	3.201.938	3.543.639	100%
	TOTAL GRUPA I	**41.851.935**	**100,00%**	**504.454**	**504.454**	**504.454**	**504.454**	**2.017.816**	**504.454**	**504.454**	**504.454**	**504.454**	**2.017.816**	**504.454**	**504.454**	**504.454**	**36.302.940**	**37.816.302**	**41.851.935**	**100%**
	Grupa II - **CREANTE DE NATURA SALARIALE**																			
4	Creanțe salariale - conform listă anexată	1.034.035	100,00%	86.170	86.170	86.170	86.170	344.678	86.170	86.170	86.170	86.170	344.678	86.170	86.170	86.170	86.170	344.678	1.034.035	100%
	TOTAL GRUPA II	**1.034.035**	**100,00%**	**86.170**	**86.170**	**86.170**	**86.170**	**344.678**	**86.170**	**86.170**	**86.170**	**86.170**	**344.678**	**86.170**	**86.170**	**86.170**	**86.170**	**344.678**	**1.034.035**	**100%**
	Grupa III - **CREANTE BUGETARE**																			
5	A. N. APELE ROMANE - ADMINISTRATIA BAZINALA DE A	51.219	1,35%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
6	ADMINISTRATIA FONDULUI PENTRU MEDIU	8.292	0,22%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
7	AGENTIA NATIONALA DE ADMINISTRARE FISCALA	3.526.579	93,12%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
8	AUTORITATEA FEROVIARA ROMANA	4.951	0,13%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
9	PRIMARIA ARAD	187.710	4,96%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
10	PRIMARIA PAULIS	8.140	0,21%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
11	INSPECTORATUL TERITORIAL DE MUNCA ARAD	32	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
12	PRIMARIA VLADIMIRESCU	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
13	PRIMARIA BARZAVA	311	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
	TOTAL GRUPA III	**3.787.235**	**100,00%**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0,00%**
	Grupa IV - **CREANTE CHIROGRAFARE PRIVILEGIATE**																			
14	E.ON ENERGIE ROMANIA SA	74.279	3,19%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
15	E.ON GAZ DISTRIBUTIE SA	3.420	0,15%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
16	ENEL ENERGIE S.A.	186.883	8,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
17	PETROCOM SM S.R.L.	2.064.487	88,64%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
	TOTAL GRUPA IV	**2.329.068**	**100,00%**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0,00%**
	Grupa V - **CREANTE CHIROGRAFARE**																			
18	ADISS SA	15.740	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
19	AFIN LEASING IFN SA	229.603	0,50%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
20	AGENTIA HERACLIS SRL	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
21	ALBERT BERNER SRL	1.490	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
22	ALFA CLUJ SRL	9.064	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
23	ALL INTERNATIONAL TRADE SRL	75.416	0,16%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
24	ALTCONS SA	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
25	ALUMIL ROM INDUSTRY SA	32.709	0,07%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
26	AMARAD SA	1.457.367	3,15%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
27	AMIANTIT PIPE SYSTEMS SRL	361.996	0,78%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
28	AMICII WET PLAST 2003 SRL	132.981	0,29%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
29	APEMIN BAILE LIPOVA SRL	4.762	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
30	APROMAT SA	73.980	0,16%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%

31	APROMAT SRL	202.307	0,44%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
32	AQUAEDUCT SRL	34.102	0,07%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
33	ARBOTRANS LOGISTIC SRL	114.025	0,25%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
34	ARCOMMAT GRUP SRL	9.644	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
35	ARCOMMAT LUBRICANTS SRL (fosta	89.960	0,19%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
36	ARSOFT SRL	40.660	0,09%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
37	ARTPRINT SRL	6.091	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
38	ASCENDI INC SRL	115.825	0,25%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
39	ASFALT SRL	579.326	1,25%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
40	ASOCIATIA DE SUDURA DIN ROMANIA	2.200	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
41	ATLAS TOUR S.R.L.	35.236	0,08%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
42	AUTOSERVICE INTERNATIONAL 2005 SRL	56.649	0,12%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
43	AZZURO IMPEX SRL	16.613	0,04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
44	B.A.P.D. SA	28.720	0,06%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
45	BAITA BIHOR SA	130.650	0,28%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
46	BANCA COMERCIALĂ INTESA SANPAOLO	714.366	1,54%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
47	BCR LEASING IFN SA	3.666.025	7,92%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
48	BEJ HORIA PĂSCULESCU	161.396	0,35%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
49	BEJ CRINA BOCIORT	29.769	0,06%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
50	BEJ HORVAT VIOREL	294.038	0,64%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
51	BETAK S.A.	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
52	BERGERAT MONNOYEUR SRL	4.670	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
53	BOLLHOFF S.R.L.	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
54	BIRTOC SRL	130.551	0,28%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
55	BLACK SEA SUPPLIERS SRL	8.274	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
56	BLOC 04 ARED SRL	388	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
57	BNP MARIA PETRU	8.965	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
58	BRANDT TRANSIMPEX SRL	2.038	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
59	BULGARELLI PREST VEST EST S.R.L.	49.558	0,11%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
60	CAEXIM SRL	7.243	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
61	CARPAT AGREGATE S.A.	332.320	0,72%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
62	CATALONIA INOX SRL	2.323	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
63	CATRINESCU SORIN PFA	9.000	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
64	CEFIN S.R.L.	59.945	0,13%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
65	CENTRUL MEDICAL LIAD SRL	2.548	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
66	CET HIDROCARBURI SA ARAD	18.997	0,04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
67	CF 33 ICIM ARAD	3.440.188	7,43%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
68	CHEMITRADE S.R.L.	131.995	0,29%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
69	CHEQUE DEJEUNER ROMANIA S.R.L.	105.460	0,23%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
70	CI AV. DEBREZENI DANIELA ROXANA	86.762	0,19%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
71	CIMERIEN SRL	75.777	0,16%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
72	CIMVEST SA in faliment, reprezentata prin	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
73	CLEMAX SRL	115.217	0,25%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
74	CMC SRL	38.563	0,08%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
75	CMES ORIZONT SRL	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
76	COANDI S.R.L.	6.807	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
77	COLOR PLUS SRL	85.356	0,18%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
78	COMPANIA DE APA ARAD S.A.	71.700	0,15%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%

79	COMPANIA DE TRANSPORT PUBLIC SA	205.265	0,44%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
80	COMPANIA NATIONALA DE AUTOSTRAZI SI DRUMURI NATIONALE DIN ROMANIA PRIN DIRECTIA REGIONALA DRUMURI SI PODURI TIMISOARA	17.281	0,04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
81	COMPANIA NATIONALA DE CAI FERATE CFR SA BUCURESTI-SUCURSALA CENTRUL REGIONAL DE INTRETINERE SI REPARATII CF TIMISOARA	238.903	0,52%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
82	COMPANIA NATIONALA PENTRU CONTROLUL CAZANELOR, INSTALATIILOR DE RIDICAT SI RECIPIENTELOR SUB PRESIUNE SA-C.N.C.I.R	3.038	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
83	COMRAD INTERTRADE SRL	1.142.791	2,47%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
84	CONDURACHE GHEORGHE	82.001	0,18%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
85	CONSTRUCT VOICU INJ SRL	25.627	0,06%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
86	CONTACT PLUS SRL	57.759	0,12%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
87	COSIM TRADING S.R.L.	11.158	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
88	COSTI&FLO S.R.L.	15.218	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
89	COTRACO ROM SRL	10.001	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
90	CRILIN CF SRL	22.867	0,05%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
91	DANACRIS COM SRL	55.643	0,12%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
92	DANEX CONSULT SRL	547.721	1,18%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
93	DARAMEC SRL	31.532	0,07%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
94	DATCAD SRL	21.892	0,05%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
95	DENI STAR SRL	59.775	0,13%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
96	DF DRAGOS FEURDEAN SRL	51.834	0,11%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
97	DIANA TRADING SRL	150.355	0,32%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
98	DIATOOLS S.R.L.	15.921	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
99	DIREM CONSULTING SRL	5.588	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
100	DITO GROUP SRL	11.878	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
101	DOMET IMPEX SRL	1.817	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
102	DRAKAR NOIR DISTRIBUTION SRL	93.680	0,20%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
103	DROMCONS S.R.L.	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
104	DRINCEANU SI ASOCIATII	107.770	0,23%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
105	DUCTIL SA	27.333	0,06%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
106	DUNA ARMATURA ROMANIA SRL	77.364	0,17%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
107	DUNCA EXPEDITII SA	9.602	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
108	DYNAMIC SELLING GROUP SRL	17.648	0,04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
109	EDENRED ROMANIA (fosta S.C. ACCOR SERVICES S.R.L.)	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
110	EDIL MANAGEMENT SRL	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
111	EDILON SEDRA GMBH	266.588	0,58%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
112	ELECTRICA SRL	33.925	0,07%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
113	ELECTRIFICARE CFR SA BUCURESTI-SUCURSALA ELECTRIFICARE TIMISOARA	42.367	0,09%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
114	ELECTRO FIDELITY COMPANY SRL	1.114	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
115	ELECTROECHIPAMENT SRL	2.419	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%

116	ENERGETIC OIL SRL	10.151	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
117	EVW HOLDING S.R.L.	22.925	0,05%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
118	EXCAVATII CONSTRUCTII VEST SRL	68.016	0,15%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
119	EXCLUSIV TRAVEL MANAGEMENT SRL	165.162	0,36%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
120	EXPERT S.A.	13.000	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
121	EXPLOMIN SRL	41.836	0,09%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
122	FERDINAND GROSS ROMANIA S.A.	9.930	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
123	FIADE S.R.L.	267.375	0,58%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
124	FIN TRANS S.R.L.	1.870	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
125	FLAMICOM GIURGIU S.R.L.	44.954	0,10%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
126	FOERCH S.R.L.	16.750	0,04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
127	FOLIM S.R.L.	10.894	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
128	GABCORS INSTRUMENTS	3.974	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
129	GAJANU IMPEX 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	0	0,00%
130	GL GEOSINTEX S.R.L.	97.425	0,21%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
131	GEALAN ROMANIA S.R.L.	196.253	0,42%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
132	GENERALI ROMANIA ASIGURARE	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
133	GIMAX S.R.L.	3.551	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
134	GHEOCOV CLARA CLEMENTINA	65.589	0,14%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
135	GIROD SEMNALIZARE RUTIERA S.R.L.	6.857	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
136	GIANI TRANS S.R.L.	115.838	0,25%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
137	GLASS LINE S.R.L.	1.597	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
138	GLOBUS BIT S.R.L.	19.734	0,04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
139	GMJ TYRES CO S.R.L.	29.759	0,06%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
140	GOSPODARIREA COMUNALA ARAD S.A.	3.274	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
141	GRENKELEASING S.R.L.	21.941	0,05%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
142	GROUP CRISAN S.R.L.	7.816	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
143	GROUP DCM S.R.L.	411.833	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
144	GUTENBERG S.A.	986.863	2,13%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
145	HENGLMIN S.R.L.	112.615	0,24%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
146	HALIFAX IMPEX S.R.L.	259.769	0,56%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
147	HIGHLIGHTS ELECTRICAL S.R.L.	10.447	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
148	HYDRO BG S.R.L.	390.027	0,84%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
149	HOLCIM S.A.	362.505	0,78%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
150	HOSELMANN STAHL GMBH	483.814	1,04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
151	ICHI IMPORT-EXPORT S.R.L.	103.781	0,22%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
152	ICE DATA EXPERT S.R.L.	134.314	0,29%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
153	ICIM GLOBAL TRADING S.R.L.	48.202	0,10%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
154	ICPE SAERP S.A.	278.330	0,60%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
155	INTERNATIONAL RAILWAY SYSTEMS	1.512.807	3,27%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
156	IFMA S.A.	111.980	0,24%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
157	INTREPRINDERE INDIVIDUALA IGAS LEVI	5.802	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
158	INSTAL V-RAD S.R.L.	11.007	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
159	INFOTON S.R.L.	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
160	IMPACT-CONSTRUCT S.R.L.	106.294	0,23%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
161	INFORM LYKOS S.A.	4.157	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
162	IRS INDUSTRIES GMBH	7.430.193	16,05%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
163	INTRETINERE MECANIZATA A CAII FERATE	138.915	0,30%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%

164	ION ANDRA TRANS COM S.R.L.	1.337.405	2,89%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
165	ITERBIT S.R.L.	13.950	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
166	IULICRIS 2006 S.R.L.	554.016	1,20%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
167	INSERCO S.R.L.	1.531.287	3,31%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
168	INSTITUTUL NATIONAL DE CERCETARE	14.700	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
169	JPA AUDIT&CONSULTANTA S.R.L.	12.201	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
170	JEAN TRANS COMPANY S.R.L.	357.150	0,77%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
171	KANAL CONSTRUCT SERV S.R.L.	15.842	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
172	KINETECH DISTRIBUTION S.R.L.	12.574	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
173	LABAI EUROCENTER S.R.L.	69.862	0,15%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
174	LAFARGE AGREGATE BETOANE S.A.	207.672	0,45%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
175	LAFARGE CIMENT S.A.	718.732	1,55%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
176	LK BROS CONSTRUCT S.R.L.	86.630	0,19%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
177	LILE SERVICE GENERAL CONSTRUCTION	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
178	LINDE GAZ ROMANIA S.R.L.	32.220	0,07%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
179	LINIA S.R.L.	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
180	LIPOPLAST S.R.L.	10.866	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
181	L&M COMPANY IMOBILIARE	8.536	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
182	LOC SERV REP S.R.L.	99.297	0,21%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
183	LOGISTIC ARSPED CARGO S.R.L.	35.241	0,08%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
184	LUBRIFICANTII 77 S.R.L.	7.395	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
185	M.C.T. MEDIA S.R.L.	1.240	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
186	MACRIFLON S.R.L.	143.968	0,31%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
187	MAGIC PROFILE S.R.L.	22.736	0,05%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
188	MANOLO S.R.L.	45.977	0,10%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
189	MATRITA S.A.	39.368	0,09%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
190	MAPI S.R.L.	76.163	0,16%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
191	MARI-VILA COM S.R.L.	417.152	0,90%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
192	MARSU INSTAL S.R.L.	17.896	0,04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
193	MAXIMUS INSTALEX S.R.L.	2.411	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
194	MAXOLL S.R.L.	1.919	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
195	METAL CARIERE	2.800	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
196	MEVA S.A.	42.574	0,09%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
197	MIHAELA & DAN SERV S.R.L.	8.176	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
198	MICROWAVE SOLUTIONS S.R.L.	7.878	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
199	MIROTEHNICA S.R.L.	148.612	0,32%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
200	MUSA PROD IMPEX S.R.L.	48.369	0,10%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
201	NEOTEHNIC MACON S.R.L.	353.029	0,76%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
202	NICU SERVICES S.R.L.	6.531	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
203	NUOVA NEON BASSANO ROMANIA S.R.L.	10.312	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
204	NOVO TECH S.A.	65.471	0,14%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
205	OAȘ COM IMPEX S.R.L.	559.478	1,21%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
206	OASGEOMIN GORBA S.R.L.	38.545	0,08%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
207	OMEX PREMIUM S.R.L.	41.767	0,09%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
208	OMATCONS S.R.L.	26.235	0,06%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
209	PAPELECTRIC S.R.L.	2.124	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
210	PAUL TRANS S.R.L.	1.269	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
211	PECOROR S.R.L.	8.096	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%

212	ADMINISTRATIA NATIONALA A PENITENCIARELOR, PENITENCIARUL ARAD	156.098	0,34%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
213	PETROCONSTRUCT GROUP S.R.L.	121.974	0,26%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
214	PIROS SECURITY S.R.L. prin lichidator judiciar	362.295	0,78%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
215	PIROS SECURITY PROTECT&GUARD S.R.L.	163.918	0,35%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
216	PLASTSISTEM S.A.	9.206	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
217	PRESTOVIT S.R.L.	257.662	0,56%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
218	PROINTERMED S.R.L.	982	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
219	PROFESIONAL FLOORS TEAM S.R.L.	7.210	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
220	PRIMAGRA S.R.L.	42.927	0,09%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
221	PROENERG S.R.L.	17.816	0,04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
222	PROIECT CONSULTING OFFICE S.R.L.	240.036	0,52%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
223	PROTAN S.A.	32.918	0,07%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
224	PURATOR SYSTEMS S.R.L.	262.980	0,57%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
225	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%
226	RECONS S.A.	2.343	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
227	REFUGIU S.R.L.	73.797	0,16%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
228	REGIA AUTONOMA DE DRUMURI	2.000	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
229	RET UTILAJE 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%
230	ROENGEL S.R.L.	1.067	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
231	RO-THERMIT S.R.L.	49.868	0,11%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
232	ROSIGN S.A.	71.642	0,15%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
233	ROMINKO S.A.	691	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
234	ROMTELECOM S.A.	22.436	0,05%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
235	SANDVIK MINING AND CONSTRUCTION	13.843	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
236	SAS GRUP S.R.L.	92.163	0,20%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
237	SAICOM S.R.L.	40.393	0,09%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
238	SCHUBERT&FRANZKE S.R.L.	5.395	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
239	SELINA S.R.L.	1.379	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
240	SETINO UTILAJE S.R.L.	1.700	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
241	SEDA INVEST S.R.L.	31.476	0,07%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
242	SERVICE UNIVERSAL S.R.L.	539.882	1,17%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
243	SIELTE S.A.	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
244	SERVTRANS INVEST S.A.	67.246	0,15%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
245	SIAD ROMANIA S.R.L.	45.945	0,10%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
246	SIKA ROMANIA S.R.L.	1.904	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
247	SYLC CON TRANS S.R.L.	1.694	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
248	SRAC CERTSERV S.R.L.	3.962	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
249	SRAC CERT S.R.L.	4.945	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
250	SPIACT ARAD S.A.	285.052	0,62%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
251	SOCIETATEA DE INTRETINERE SI REPARATII DRUMURI S.A.	713.068	1,54%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
252	SOCIETATEA COMERCIALA LUCRARI DE	314.655	0,68%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
253	SOCIETATEA NATIONALA IMBUNATATIRI	21.575	0,05%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
254	S.N.T.F.M. "C.F.R. MARFA" S.A.	5.343	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
255	SOCOR S.R.L.(prin lichidator RVA Insolvency	16.066	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
256	SOMET S.A.	126.733	0,27%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
257	SPARTAN GRUP S.R.L.	11.616	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%

238	STELVAR S.R.L.	58.368	0,13%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
259	SUBTRANSCON S.R.L.	182.292	0,39%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
260	SUPERLIT ROMANIA S.A.	624.148	1,35%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
261	SW UMWELTTECHNIK ROMANIA S.R.L.	502.733	1,09%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
262	SYSTEMATIC S.R.L.	14.210	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
263	TERAPLAST S.A.	137.401	0,30%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
264	TERA EXCAVATIONES 2007 S.R.L.	15.798	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
265	TERRITORY COMMERCE S.R.L.	14.278	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
266	TEHNO-RUT 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%
267	TEHNICON PARK S.R.L.	12.049	0,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
268	TEMPONET S.R.L.	104.677	0,23%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
269	TELLURIUM CHEMICAL CO S.R.L.	1.462	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
270	TCIM S.A.	288	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
271	TINMAR-IND S.A.	515.226	1,11%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
272	TMG CONPREST S.R.L.	168.409	0,36%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
273	TOALETE ECOLOGICE S.R.L.	47.124	0,10%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
274	TOBIAS CONST S.R.L.	275.102	0,59%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
275	TRANSBITUM S.R.L.	87.956	0,19%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
276	TRANSPROFESIONAL S.R.L.	2.950	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
277	TRAVERTEC S.R.L.	106.731	0,23%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
278	TERMOCONTROL S.R.L.	5.568	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
279	TRIPON&TRIPON IMPEX S.R.L.	10.595	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
280	TOPO TRB SOLUTIONS S.R.L.	3.377	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
281	PFA TOMUS RAUL BOGDAN	6.535	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
282	UNIKSTIL CONSTRUCT S.R.L.	3.884	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
283	U.P.S.S. S.A.	6.320	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
284	UNIVERSITATEA PETROSANI	4.650	0,01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
285	UTA S.A.	0	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
286	VERDELAND SRL	106.333	0,23%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
287	VERMESAN&CO S.R.L.	9.166	0,02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
288	VIO TOP S.R.L.	77.027	0,17%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
289	VODAFONE ROMANIA S.A.	24.345	0,05%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
290	VOLCAR PREST GCI S.R.L.	42.609	0,09%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
291	WAVIN ROMANIA S.R.L.	476.310	1,03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
	TOTAL GRUPA V	**46.301.952**	**100,00%**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0,00%**
	TOTAL	**95.304.226**		**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**2.362.495**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**2.362.495**	**590.624**	**590.624**	**590.624**	**36.389.110**	**38.160.981**	**42.885.970**	**45,00%**

S.C. I.C.I.M. ARAD S.A.
IN INSOLVENȚĂ
IN INSOLVENCY
EN PROCEDURE COLLECTIVE
ARAD - ROMÂNIA