

**PROPUNERE DE PRELUNGIRE SI MODIFICARE
A PLANULUI DE REORGANIZARE
A ACTIVITATII DEBITOAREI
ELECTRIC GRUP S.R.L.**

**La propunerea Administratorului judiciar in temeiul art. 95 alin. (4) din
Legea nr. 85/2006 si in temeiul art. 101 alin. (5) din Legea nr 85/2006**

Cadrul legal: Legea insolventei nr. 85/2006

2015

CUPRINS

CAPITOLUL 1 –Aspecte preliminare privind procedura de reorganizare judiciară	4
1.1.Scurta prezentare a evenimentelor derulate dupa aprobarea deschiderii procedurii insolventei	4
1.2. Cauzele insolvenței	5
1.3. Îndeplinirea condițiilor preliminare pentru depunerea planului de reorganizare	6
CAPITOLUL 2 – Prezentarea generală a societății	7
2.1. Scurt istoric al societății	7
2.2. Situația juridică si organizatorică a debitorului	7
2.2.1. Datele de identificare ale societății debitoare	7
2.2.2. Date despre asociați	7
2.2.3. Date despre administratori	8
2.2.4. Date despre sedii secundare	8
2.2.5. Date despre salariați si membrii organelor de conducere	8
2.2.6. Obiectul de activitate	8
2.3. Lucrări de referință efectuate anterior deschiderii procedurii de insolvență	8
2.4. Contracte în derulare	12
2.5. Date financiare	12
CAPITOLUL 3 – Analiza economico-financiara a societății, în perioada anterioară deschiderii procedurii si la data propunerii de prelungire si modificare a planului de reorganizare	13
3.1. Analiza situatiei patrimoniale	13
3.2. Analiza FR-NFR-TN	18
3.3. Analiza veniturilor si cheltuielilor	20
3.4. Analiza riscului de faliment	22
CAPITOLUL 4 – Averele societății	24
4.1. Prezentarea generală a activelor societății la data propunerii de prelungire si modificare a planului de reorganizare	24
4.2. Lista bunurilor grevate de sarcini	29
CAPITOLUL 5 – Reorganizarea societatii	29
5.1. Masuri concrete de reorganizare, eficienta, surse de finantare	29
5.2. Durata planului de reorganizare	29
5.3. Previziuni financiare	29

5.4. Tabelul definitiv al creanțelor _____	30
5.5. Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate _____	31
5.6. Categoriile de creanțe care sunt defavorizate _____	32
5.7. Tratatamentul categoriilor de creanțe _____	32
5.8. Grupa creanțelor născute în timpul procedurii _____	33
5.9. Cheltuieli ale procedurii _____	33
5.10. Analiza comparativă reorganizare-faliment _____	33
<i>CAPITOLUL 6 – Planul de reorganizare judiciară – prezentare generală _____</i>	<i>35</i>
6.1. Obiectivele, modul de realizare și durata planului _____	35
6.2. Conducerea activității în perioada de reorganizare _____	37
6.3. Remunerația administratorului judiciar _____	37
6.4. Descărcarea de gestiune _____	37
6.5. Prevederile art 95 alin 5 din Legea nr 85/2006 _____	37
<i>CAPITOLUL 7 – Măsurile de punere în aplicare a planului de reorganizare _____</i>	<i>37</i>
7.1. Restructurarea operațională, financiară și corporativă a debitorului _____	37
7.2. Fluxul de lichidități _____	38
7.3. Programul de plată a creanțelor _____	39
Concluzii _____	40
<i>Anexe _____</i>	<i>41</i>

CAPITOLUL 1 –Aspecte preliminare privind procedura de reorganizare judiciară

1.1.Scurta prezentare a evenimentelor derulate dupa aprobarea deschiderii procedurii insolventei

Ca urmare a Sentinței civile nr. 1329/04.12.2012 pronunțată de Tribunalul Ilfov, Secția Civilă, în dosarul nr.2680/93/2012, în temeiul art.32 alin 1 din Legea nr 85/2006 a fost deschisă procedura de insolvență împotriva acestei societăți.

Prin sentința menționată mai sus a fost desemnat administrator judiciar **MUNTENIAINSOLV IPURL** cu atribuțiile conferite de art. 20 raportat la art 49 al. 1 lit. a din Legea nr 85/2006. Debitoarea își va păstra dreptul de administrare – constând în dreptul de a-si conduce activitatea, de a-si administra bunurile din avere si a dispune de acestea, pe care si-l va exercita sub supravegherea administratorului judiciar.

În baza atribuțiilor prevazute de lege, administratorul judiciar a depus la dosarul cauzei raportul privind cauzele si împrejurările care au dus la intrarea în insolvență a debitoarei la data de 25.02.2013.

Din cuprinsul raportului reiese că activitatea debitoarei poate fi redresată în baza unui plan de reorganizare pentru care, debitoarea își arată disponibilitatea întocmirii.

Ca urmare a depunerii de către administratorul judiciar a tabelului definitiv de creanțe, la data de 27.02.2013, debitoarea si-a manifestat interesul în depunerea unui plan de reorganizare. Valoarea totală a creanțelor propuse a fi achitate de debitoare în urma aprobării planului de reorganizare este de **8,625,328.66 lei**.

În conformitate cu prevederile art. 94 alin 1 lit a) din Legea nr 85/2006, debitorul poate depune un plan de reorganizare, în urma aprobării adunarii generale a asociaților, în termen de 30 de zile de la afisarea tabelului definitiv de creanțe.

Art. 94 alin. 1 lit a) “ 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 data afisării tabelului definitiv de creanțe, cu condiția formulării potrivit art 28, a intenției de reorganizare, dacă procedura a fost declansată de*

acesta, si potrivit art 33 alin (6), în cazul în care procedura a fost deschisă ca urmare a cererii unuia sau a mai multor creditori”.

Conform Hotararii Adunarii Generale a Creditorilor din data de 25.04.2013 la propunerea Administratorului special in temeiul art 100 si 101 din Legea nr 85/2006 s-a aprobat si confirmat planul de reorganizare pe o perioada de 3 ani.

1.2. Cauzele insolvenței

Din cuprinsul raportului întocmit în conformitate cu prevederile art 59 din Legea nr 85/2006, administratorul judiciar apreciază că starea insolvenței a debitoarei a fost determinată de următoarele cauze:

- Criza economică internațională a condus la o scădere semnificativă a ritmului de creștere economică a României. Problemele financiare au dus la restrângerea drastică a creditării si la reducerea lichidităților, generând reducerea consumului publicului si a investițiilor companiilor, rezultatul fiind conturarea recesiunii globale. Pe măsură ce criza economică s-a extins în toate centrele financiare, s-a creat un blocaj financiar propagat asupra multor companii care au fost nevoite să oprească cheltuielile de productie si investiții.

S.C. ELECTRIC GRUP SERVICE S.R.L. a fost afectată direct de impactul negativ al crizei financiare globale întrucât domeniile în care aceasta activează au fost afectate.

- Lipsa fondurilor necesare nu a permis o reacție eficientă la schimbările macroeconomice generale.
- Starea de insolvență a apărut în contextul înregistrării unor rezultate financiare negative, concomitent cu creșterea datoriilor.
- În ultima perioadă situația economico financiară a SC ELECTRIC GRUP SERVICE SRL a fost puternic afectată de situația economică generală, înregistrându-se rezultate care nu asigură onorarea tuturor obligațiilor de plată la scadențele stabilite.

- În plus, lipsa disponibilităților precum si cresterea duratei de încasare a creanțelor au generat întârzierea la plată a datoriilor, cu consecința acumulării unor obligații suplimentare privind penalități de întârziere.

Ca rezultat al cresterii activității, resursele proprii antrenate în dezvoltarea societății au devenit insuficiente pentru a asigura fonduri financiare necesare derulării activității. Astfel, au fost contractate credite bancare de valori importante menite să permită continuarea dezvoltării societății.

1.3. Îndeplinirea condițiilor preliminare pentru depunerea planului de reorganizare

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare a activității de către debitoare conform art 94 alin (1) lit (a) din Legea nr 85/2006 au fost îndeplinite, astfel planul de reorganizare este întocmit de debitor *cu aprobarea adunării generale a acționarilor/asociaților, în termen de 30 de zile de la data afisării tabelului definitiv de creanțe, cu condiția formulării potrivit art 28, a intenției de reorganizare, dacă procedura a fost declansată de acesta, si potrivit art 33 alin (6), în cazul în care procedura a fost deschisă ca urmare a cererii unuia sau a mai multor creditori*”.

Tabelul definitiv al creanțelor împotriva SC ELECTRIC GRUP SERVICE SRL a fost întocmit în conformitate cu prevederile art 74 alin 1 din Legea nr 85/2006 si a fost depus la dosarul de insolvență aflat pe rolul Tribunalului Ilfov – Secția Civilă, si afisat la data de 27.02.2013.

În temeiul art 94 alin 3 planul de reorganizare prevede restructurarea si continuarea activității debitorului si anume “ *planul va putea să prevadă fie restructurarea si continuarea activității debitorului, fie lichidarea unor bunuri din averea acestuia, fie o combinație a celor doua variante de reorganizare*”.

CAPITOLUL 2 – Prezentarea generală a societății

2.1. Scurt istoric al societății

SC ELECTRIC GRUP SERVICE SRL si-a început activitatea în anul 2000 având ca principală activitate lucrările în instalații electrice 0.4-20KV(construcții si reparații rețele electrice de joasă si medie tensiune,posturi de transformare,bransamente electrice),în anul 2003 compania si-a lărgit spectrul de activitate prin lucrari civile si de instalări GSM pentru cele mai importante firme de telefonie mobila.

Sediul societății se află în comuna Ciolpani unde deține un teren în suprafață de 2500 mp pentru organizare de santier si depozitare materiale. Punctul de lucru este deschis în Bucuresti unde se află cladirile destinate birourilor si organizării echipelor de lucru.

Dotările conțin utilaje specifice lucrărilor(conform fiselor tehnologice),aparatură si dispozitive pentru dotarea a 10 echipe,aparate de masura si monitorizare.

Prin dotarea existentă si modul de organizare a personalului ,se pot executa lucrări în regim de maximă urgență în oricare din județele țării,în conformitate cu cerințele clienților.

2.2. Situația juridică si organizatorică a debitorului

2.2.1. Datele de identificare ale societății debitoare

Denumire	SC ELECTRIC GRUP SERVICE SRL
Forma de organizare	Societatea cu răspundere limitată
Numar de inmatriculare ORC Ilfov	J23/814/2000
Cod unic de inregistrare	RO 13520633
Sediul social	Comuna Ciolpani, Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 60, județul Ilfov
Punct de lucru	Str. Târgu Cărbunesti,nr. 16, sect. 5, Bucuresti
Capital social subscris si varsat	202.500 Ron
Numar parti sociale	20,250
Valoarea unei parti sociale	10Ron

2.2.2. Date despre asociați

Asociați	Nr părți sociale	Valoare părți sociale	Procent participare
<i>Iordache Ilie</i>	8,008	80,080	40%

<i>Iordache Paraschiva</i>	4,004	40,040	20%
<i>Iordache Aristide</i>	8,238	82,380	40%
TOTAL	20,250	202,500	100%

2.2.3. Date despre administratori

Administrarea societății a fost asigurată de Iordache Aristide, numit în funcția de administrator din data de 06.11.2000(de la înființare)

2.2.4. Date despre sedii secundare

Societatea deține un punct de lucru stabil în București, sector 5, Str. Târgu Cărbunesti nr. 16.

2.2.5. Date despre salariați și membrii organelor de conducere

Numar salariați – 41, din care:

- director administrativ – Iordache Ilie
- director tehnic – Ilie Gabriela Raluca
- contabil sef – Creanga Doina Gabriela
- personal execuție – 38 salariați.

2.2.6. Obiectul de activitate

Obiectul principal de activitate conform clasificării CAEN: cod 4321 – Lucrări de instalații electrice.

2.3. Lucrări de referință efectuate anterior deschiderii procedurii de insolvență

-Lucrari electrice

- Bransamente electrice aeriene și subterane la 0.4kV
- Rețele de iluminat public aeriene și subterane
- Rețele de alimentare cu energie electrică a ansamblurilor de locuințe
- LEA de 0.4kV și 20kV
- LES de 0.4kV și 20kV
- Posturi de transformare 20/0.4kV
- Stații de conexiuni de 20kV
- Instalații electrice e curenți slabi aferente(protectii,semnalizari,automatizari,cablu fir pilot,cablu fibra optica,telecomunicatii)



- Montare baterii de acumuloare
- Montare instalatii electrice de compensare a factorului de putere
- Instalatii electrice de legare la pamant si paratraznet
- Masuratori PRAM cu laborator si personal autorizat
- Instalatii electrice interioare pentru constructii civile si industriale
- Proiectare retele electrice, statii electrice si posturi de transformare la tensiuni de 0.4kV-20kV

De asemenea am executat si avem in derulare lucrari de alimentare cu energie electrica a statiilor de telefonie fixa si mobila pentru toate companiile care ofera aceste servicii in Romania.

- Constructie posturii de transformare aeriene si in anvelopa
- Reamenajari de posturi de transformare constand in :
 - inlocuire transformatoare de putere
 - inlocuirea cutiilor de distributie
 - inlocuirea coloanelor electrice

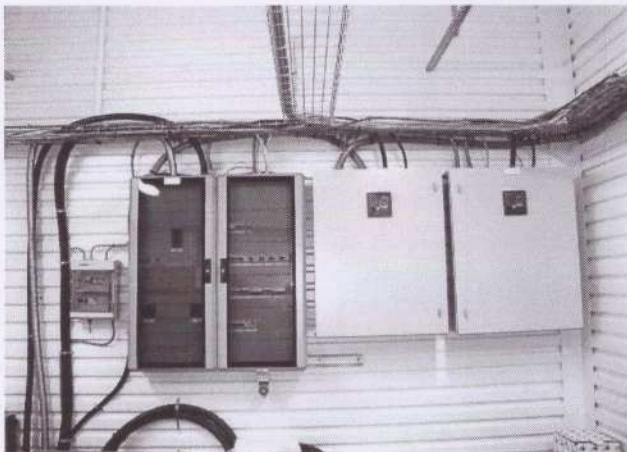


Posturi de transformare aeriene
20/0.4kV, 100kVA-alimentare cu energie
electrica depozite, complex, sere, baze
sportive.

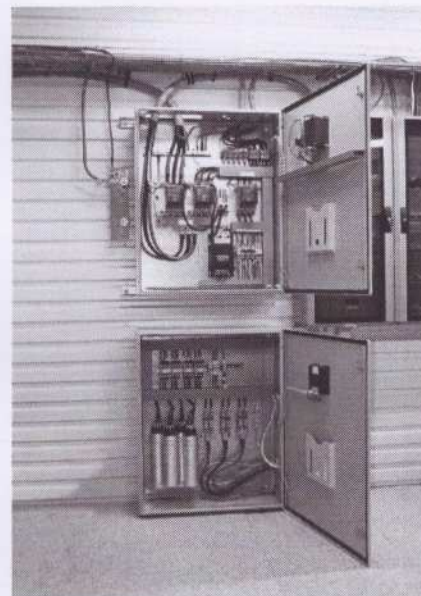
Retea de iluminat stradal



Tablou de distributie si contorizare joasa tensiune-ansamblu rezidential



Tablouri distributie si automatitari de joasa tensiune



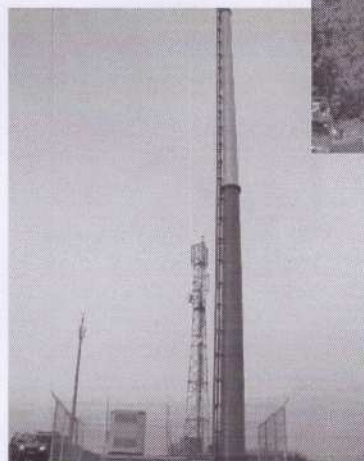
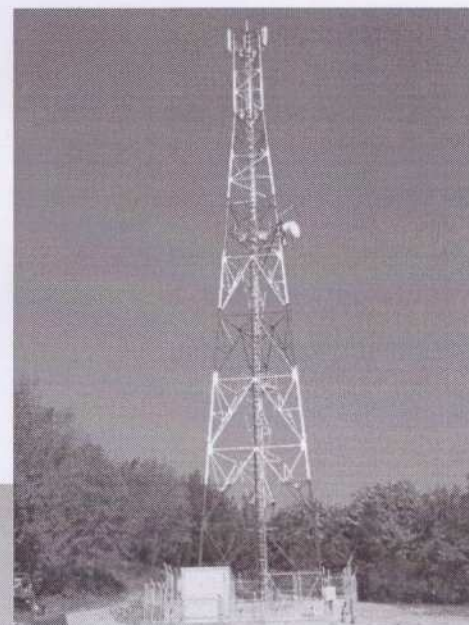
Instalatie electrica interioara,realizata pe paturi de cabluri

-Lucrari civile telecomunicatii de tip greenfield si monopol

- Realizare fundatie turn GSM tip radier general si cuzineti de sectiune patrata(excavare,cofrare,armare,turnare)
- Realizare fundatii izolate

- Realizare ziduri de sprijin pentru sistematizare

- amplasamentului in trepte



- Realizare rigole in interiorul si exteriorul amplasamentului
- Montaj confection metalica (asamblare turn metallic zabrelit,monopol sau hobanat,sisteme de rigidizare,sisteme de ancoraj,suporti antene,suporti echipamente,pat de cablu suspendat,suport tablou electric,gard metallic incastrat in fundatie)

Turn metallic tip monopol

- Instalare sistem balizaj nocturn
- Realizare balizaj diurn(vopsirea turnului in tronsoane,alternative alb-rosu)

-Lucrari civile telecomunicatii de tip rooftop

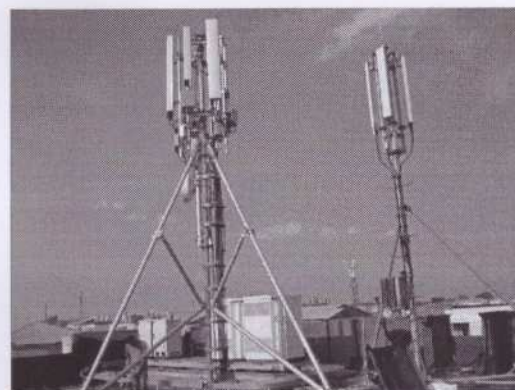
- Amenajare camera tehnica echipamente GSM (compartimentare cu pereti falsi sau de caramida,instalare usa si ferestre,aplicare vopsea lavabila)
- Realizare stapungeri in orice tip de perete de diferite dimensiuni
- Realizare hidroizolatie
- Montaj confection metalica(suporti antene,suporti echipamente,pat de cablu)



Instalari antene gsm

-Instalari echipamente telecomunicatii

- Transport si instalari shelter
- Instalare echipamente de tip outdoor(RBS,BTS)
- Instalare antene GSM (RF,MW,tip panou,Ohmi)



- Instalare feeder antene



Transport si inslalarie orice materiale

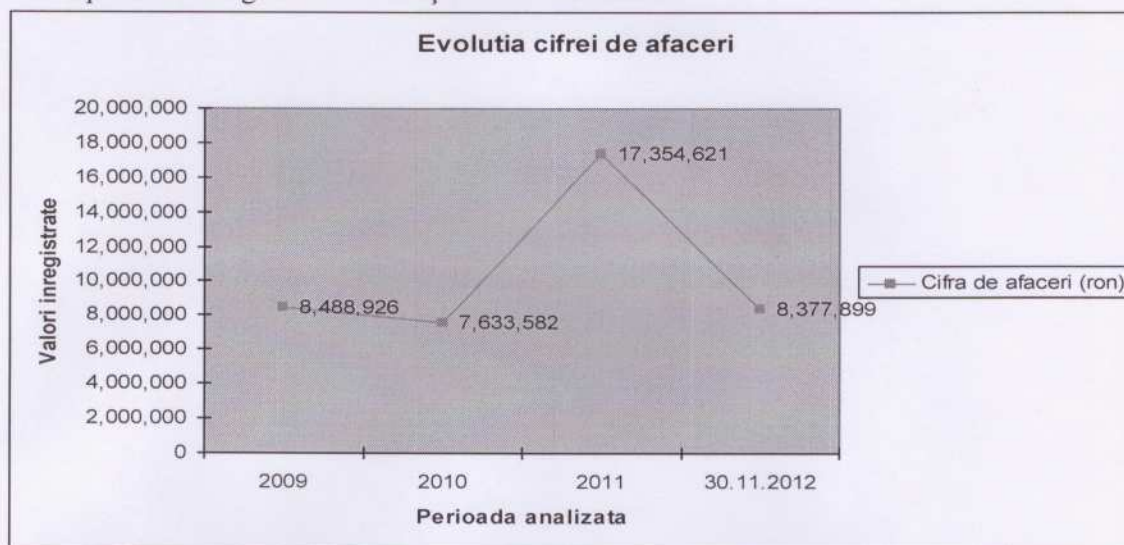
2.4. Contracte în derulare

Societatea are semnate si se afla în derulare contracte în valoare de peste 800.000 euro plus TVA cu diverse societati, ce urmează a fi încasate in 2015 si asigură achitarea obligațiilor societății pe termen scurt de pana la un an.

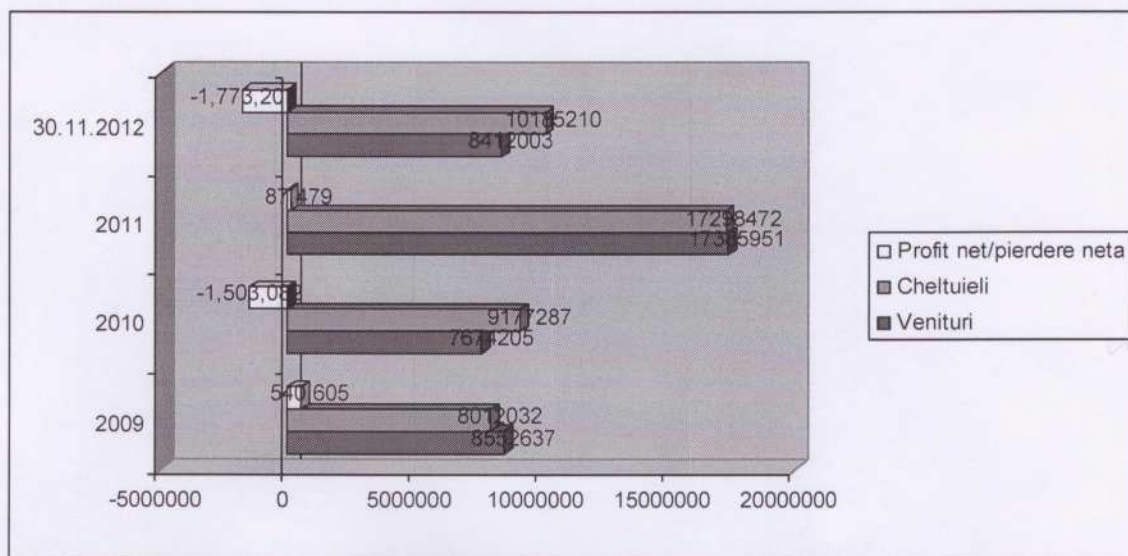
2.5. Date financiare

An fiscal	Cifra de afaceri (ron)	Venituri	Cheltuieli	Profit net/pierdere netă	Număr salariați
2009	8,488,926	8,552,637	8,012,032	540,605	41
2010	7,633,582	7,674,205	9,177,287	-1,503,082	43
2011	17,354,621	17,385,951	17,298,472	87,479	61
30.11.2012	8,377,899	8,412,003	10,185,210	-1,773,207	41

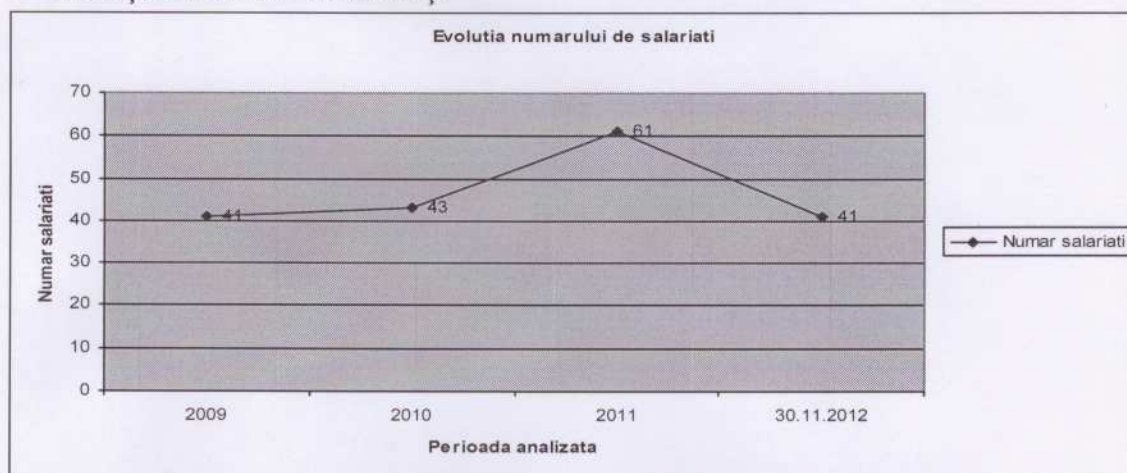
- Reprezentarea grafică a evoluției cifrei de afaceri



- Reprezentarea grafică a evoluției veniturilor si cheltuielilor



- Evoluția numărului de salariați



CAPITOLUL 3 – Analiza economico-financiara a societății, în perioada anterioară deschiderii procedurii si la data propunerii de prelungire si modificare a planului de reorganizare

3.1. Analiza situatiei patrimoniale

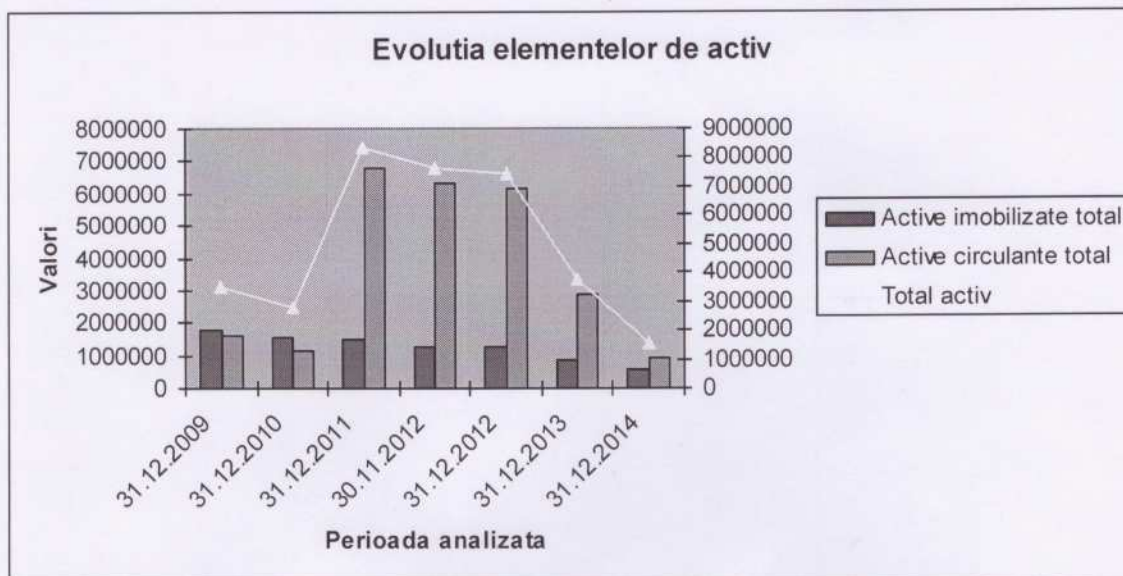
Sursele informaționale de bază pentru această analiză sunt preluate din situațiile financiar contabile întocmite de societatea debitoare, perioada de timp luată în calcul fiind ultimii trei ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență, precum și raportările financiare încheiate ulterior reorganizării patrimoniale.

Situația elementelor de activ pe perioada analizată este prezentată în tabelul de mai jos:

	Ron 31-Dec-09	Ron 31-Dec-10	Ron 31.12.2011	Ron 30.11.2012	Ron 31.12.2012	Ron 31.12.2013	Ron 31.12.2014
Imobilizari necorporale	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizari corporale	1.795.505	1.535.547	1.504.352	1.283.914	1.262.007	858.866	595.359
Terenuri	62.295	62.295	62.295	62.295	62.295	62.295	62.295
Constructii	406.292	396.091	385.987	421.632	420.791	408.459	396.128
Instalatii tehnice si masini	1.264.364	1.025.011	1.005.080	795.732	728.661	339.752	135.655
Alte instalatii,utilaje si mobilier	62.554	52.150	50.990	4.255	50.260	48.360	1.281
Imobilizari financiare							
Active imobilizate total	1.795.505	1.535.547	1.504.352	1.283.914	1.262.007	858.866	595.359
Current assets							
Stocuri	28.695	61.525	498.530	181.586	123.326	53.614	64.795
Marfuri							
Materiale	28.695	56.252	493.257	169.690	86.364	3.747	64.795
Obiecte de inventar		5.273	5.273	11.896	36.962	49.867	
Clienti	992.678	644.813	6.199.078	5.525.966	5.400.598	2.519.225	143.143
Alte creante	577.779	174.466	69.671	583.173	550.354	46.338	618.809
Casa si conturi la banci	4.334	271.145	17.602	36.403	99.894	261.223	115.517
Active circulante total	1.603.486	1.151.949	6.784.881	6.327.128	6.174.172	2.880.400	942.264
Cheltuieli in avans	127.635	88.095	62.261	16.799	9.933	1.786	6.876
Total activ	3.526.626	2.775.591	8.351.494	7.627.841	7.446.112	3.741.052	1.544.499

Evoluția activului debitoarei în ultimele trei exerciții financiare anterioare deschiderii procedurii insolvenței, este prezentată mai sus, ca evoluție a activelor circulante și imobilizate. Se constată o evoluție oscilantă a activului total pe perioada analizată ca urmare a condițiilor actuale ale crizei financiare. În perioada ulterioară deschiderii procedurii se constată scăderea activului pe fondul încasării creanțelor din piață urmare a demersurilor administratorului judiciar.

Reprezentarea grafică a evoluției elementelor de activ în perioada analizată este prezentată mai jos:



Activele totale s-au situat pe un trend oscilant în exercițiile financiare aferente perioadei analizate. De la 3.526.626 lei total activ înregistrat la 31.12.2009, activele totale au scăzut la un nivel de 2.775.591 lei, reprezentând o scădere de 21,3% la 31.12.2010. La 31.12.2011 activele totale au crescut la valoarea de 8.351.494 lei, reprezentând o creștere față de anul 2010 de 300%. Creșterea a fost cauzată de creșterea activității, respectiv de creanțele clienți care reprezintă o pondere de 74% în total activ. La 30.11.2012 activul total înregistrează o ușoară scădere față de anul 2011 de aproximativ 9% pe fondul diminuării creanțelor și a materialelor stocate. În perioada 2012-2014 activul societății continua trendul descrescător urmarea a scaderii creanțelor.

Activele imobilizate pe întreaga perioadă analizată sunt constituite doar din active imobilizate corporale. La 30.11.2012 valoarea activelor imobilizate este în sumă de **1.283.914** lei. Variațiile înregistrate de la o perioadă la alta nu sunt semnificative. Tendința descrescătoare este efectul deprecierei normale a acestora. Rata activelor imobilizate are o tendință descrescătoare, respectiv de la 51% la 31.12.2009, scade la 18% la 31.12.2011, scădere datorată creșterii activelor circulante în total activ. Activele imobilizate continua trendul descrescător urmarea a deprecierei ireversibile a imobilizărilor. La 31.12.2014 valoarea netă contabilă a imobilizărilor corporale este în suma de **595.359** lei.

Activele circulante au o evoluție oscilantă în perioada analizată, respectiv dacă la 31.12.2010 reprezentau 45% în total activ, la 31.12.2011 dețin o pondere de 81%, respectiv în sumă brută de 6.784.881 lei, față de 1.151.949 lei la 31.12.2010. La 30.11.2012 valoarea brută a activelor circulante este de 6.327.128 lei, înregistrând o ușoară scădere de cca 7% cauzată de scăderea creanțelor clienți și de materialele stocate. În perioada ulterioară deschiderii procedurii de reorganizare creanțele clienți dețin cea mai mare pondere în total activ.

Creanțe clienți sunt reprezentate în principal de creanțe clienți neîncasate la termen. Acestea înregistrează valori mari, ocupând cea mai importantă pondere, respectiv 74% - 31.12.2011, 72% - 30.11.2012. La 31.12.2012 reprezentau 73% în total activ circulat, iar la 31.12.2013 reprezentau 67%.

Stocurile reprezintă un activ important al oricărei societăți, din punct de vedere fizic ele sunt constituite din materiale consumabile și obiecte de inventar. La 30.11.2012 valoarea brută a acestora era în sumă de 181.586 lei. În perioada ulterioară deschiderii procedurii de reorganizare stocurile societății înregistrează un trend descrescător, politica societății fiind aceea de a nu sta cu stocuri mult în depozit.

Disponibilități bănești au o evoluție descrescătoare pe perioada analizată, indicând o insuficiență de fonduri necesare acoperirii obligațiilor curente. Ponderea acestora în total activ este de 1%. În perioada ulterioară deschiderii procedurii ponderea disponibilităților în activ reprezintă 7%.

Situația elementelor de pasiv pe perioada analizată este prezentată în tabelul de mai jos:

	Ron	Ron	Ron	Ron	Ron	Ron	Ron
	31-Dec-09	31-Dec-10	31.12.2011	30.11.2012	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Capitaluri							
Capital social	2.500	2.500	202.500	202.500	202.500	202.500	202.500
Rezerve	364.199	364.199	364.199	409.087	409.087	409.087	409.087
Contul de profit/pierdere cumulat	540.605	-962.477	-874.998	-2.632.400	-2.899.070	-4.127.685	-4.508.926
Total capitaluri	907.304	-595.778	-308.299	-2.020.813	-2.287.483	-3.516.098	-3.897.339
Datorii pe termen lung							
Dobanda impr t lung	127.489	85.976	35.708	8.753	4.089	452	452

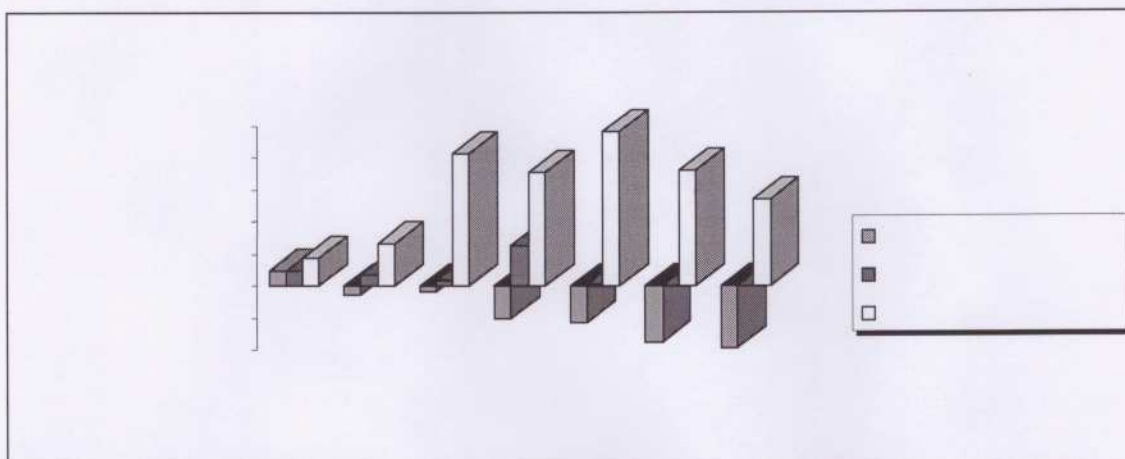
Evolutia elementelor de pasiv

Propunere de prelungire si modificare a planului de reorganizare a S.C. ELECTRIC GRUP S.R.L. – Dosar 2680/93/2012

valori	2009		2010		2011		2012		2013		2014	
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Leasing			778.317	630.831	373.889	140.152	124.305	23.589	23.590			
Imprumuturi t lung						2.396.998						
Total datorii t lung			905.806	716.807	409.597	2.545.903	128.394	24.041	24.042			
Datorii pe termen scurt												
Datorii comerciale			12.201.201									
Furnizori			869.228	1.933.623	6.302.623	5.763.885	5.538.613	5.035.981	4.331.172			
Salarii si taxe			486.788	108.655	276.546	239.807	260.023	704.665	1.048.552			
Altele						38.072	38.072	38.072	38.072			
Imprumuturi t scurt			357.500	612.284	744.739		2.396.998	956.152				
Imprumut asociati					926.288	1.060.987	1.371.495	498.239				
Total datorii t scurt			1.713.516	2.654.562	8.250.196	7.102.751	9.605.201	7.233.109	5.417.796			
Total datorii			2.619.322	3.371.369	8.659.793	9.648.654	9.733.595	7.257.150	5.441.838			
Total pasiv			3.526.626	2.775.591	8.351.494	7.627.841	7.446.112	3.741.052	1.544.499			

Averea societății are tendința de scădere în anul 2012, raportat la anul 2011. Se constată scăderea autonomiei globale de finanțare a societății și independența scăzută față de terți. Rata finanțării pe termen lung înregistrează valori în scădere ceea ce indică o scădere a marjei de securitate a societății. Averea societății înregistrează același trend descrescător și în perioada ulterioară deschiderii procedurii de reorganizare. Societatea trebuie să-și asigure finanțarea investițiilor din surse pe termen lung.

Reprezentarea grafică a evoluției elementelor de pasiv este prezentată în graficul de mai jos:



Datoriile debitoarei ajung la 30.11.2012 la valoarea de **9.648.654** lei, reprezentând o creștere de aproximativ 11% în 2012, față de 2011, respectiv în 2011 datoriile societății au crescut de cca 3 ori față de nivelul din 2010. La 31.12.2013 datoriile societății scad la valoarea de 7.257.150 lei, același trend descrescător fiind înregistrat și în anul 2014, respectiv au ajuns la valoarea de 5.441.838 lei.

Capitalurile proprii ale societății sunt negative încă din anul 2010 societatea aflându-se în momentul actual în imposibilitatea de a-și achita datoriile curente.

Activul net contabil oferă indicii asupra solvabilității globale a societății și asupra dimensiunilor capitalurilor proprii ale entității economice și se determină ca diferență între total active și total datorii. Activul net contabil al societății este negativ, situație specifică stării de insolvență.

Prezentăm grafic evoluția capitalurilor proprii până la intrarea în insolvență a societății și ulterior deschiderii procedurii:



3.2. Analiza FR-NFR-TN

Într-o determinare financiară, echilibrul financiar exprimă egalitatea dintre sursele financiare și mijloacele economice necesare desfășurării activității de exploatare și comercializare pe termen lung și pe termen scurt, fiind condiția de bază pentru derularea unei activități profitabile și pentru maximizarea valorii întreprinderii și a averii acționarilor.

Indicator	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Fondul de rulment	17.605	1.414.518	1.403.054	3.421.096	4.350.923	4.468.656
Necesarul de fond de rulment	114.364	1.773.758	1.482.917	3.530.923	4.613.932	4.591.049
Trezoreria neta	4.334	271.145	17.602	99.894	261.223	115.517

Fondul de rulment (FR) reprezintă diferența între capitalurile permanente și activele imobilizate, arătând surplusul ce rezultă în urma finanțării mijloacelor de producție

necesare activității din capitalurile proprii si cele imprumutate pe termen lung. Acest surplus este destinat să acopere într-o anumită proporție nevoia de fond de rulment (NFR). Fondul de rulment asigură finanțarea integrală a investițiilor si a unei fracțiuni din activele circulante. Societatea degajă un excedent de lichidități potențiale, ceea ce îi asigură o marjă de securitate în privința capacității de rambursare.

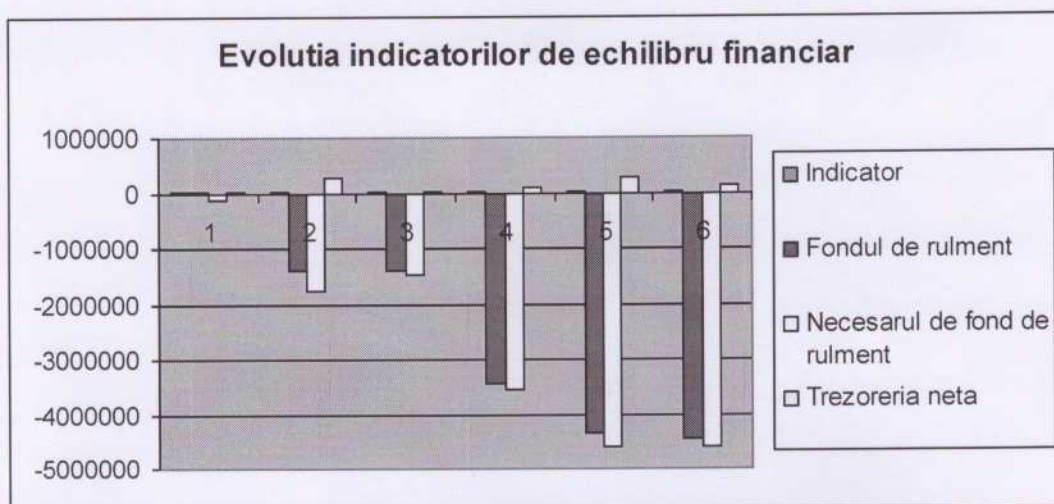
Societatea are un excedent de fond de rulment, superior perioadei precedente, respective în anul 2011, față de anul 2010 ceea ce i-a permis finanțarea activelor de exploatare. Tendința descrescătoare în anul 2012 si in perioada ulterioara reorganizarii.

Necesarul de fond de rulment (NFR) reprezintă partea din activele circulante ce trebuie finanțate din surse stabile permanente. Activitatea de exploatare degajă o nevoie, în creștere accentuată de la an la an, pe seama creșterii volumului de activitate.

Situația este apreciată ca fiind nefavorabilă, societatea are probleme în gestionarea activității de exploatare, evidențiată de o durată de rotație a stocurilor în creștere, în timp ce durata creanțelor clienți este aproximativ egala cu cea a obligațiilor-furnizori.

Trezoreria netă (TN) este analiza echilibrului financiar curent, când se compară o mărime relativ constantă (fondul de rulment) cu o mărime fluctuantă (necesarul de fond de rulment). În cazul debitoarei, trezoreria pozitivă (TN) s-a obținut prin înregistrarea unui $FR > NFR$.

Reprezentarea grafică a evoluției indicatorilor de echilibru financiar



3.3. Analiza veniturilor și cheltuielilor

Se prezintă analiza economico financiară a debitoarei, perioada de timp luată în calcul fiind ultimii trei ani de activitate și data balantei de verificare la data deschiderii procedurii de reorganizare, respectiv 30.11.2012. Pentru a vedea evoluția societății ulterior deschiderii procedurii de reorganizare s-a procedat la analiza rezultatelor anilor 2013 și 2014. Indicatorii obținuți de societate sunt prezentați în tabelul de mai jos:

	2009	2010	2011	30.11.2012	31/12/2012	2013	2014
Cira de afaceri	8.488.926	7.633.582	17.354.621	8.377.899	8.488.673	1.314.975	3.133.535
Alte venituri de exploatare	59.539	35.081	27.288	32.170	45.512	1.120	22.025
Total venituri exploatare	8.548.465	7.668.663	17.381.909	8.410.069	8.534.185	1.316.095	3.155.560
Cheltuieli materiale	4.007.796	4.647.575	10.954.081	6.848.452	7.012.362	794.800	1.768.985
Cheltuieli utilitati	8.890	14.583	14.315	27.808	28.722	9.708	19.378
Total costuri salariale	696.492	638.819	813.624	664.078	725.063	476.460	709.511
Salarii brute	543.317	497.379	635.009	517.644	565.279	370.937	556.590
Taxe salarii	153.175	141.440	178.615	146.434	159.784	105.523	152.921
Total cheltuieli de exploatare	2.083.778	3.109.672	4.933.039	2.167.632	2.203.530	802.057	583.427
Cheltuieli cu serviciile	2.055.787	3.021.429	4.554.013	2.028.995	2.051.500	701.591	556.153
Alte cheltuieli cu taxe	27.760	19.330	36.665	53.111	48.324	9.878	5.038
Alte cheltuieli de exploatare	231	68.913	342.361	85.526	103.706	90.588	22.236
Provizioane	355.275	143.884				-69.914	

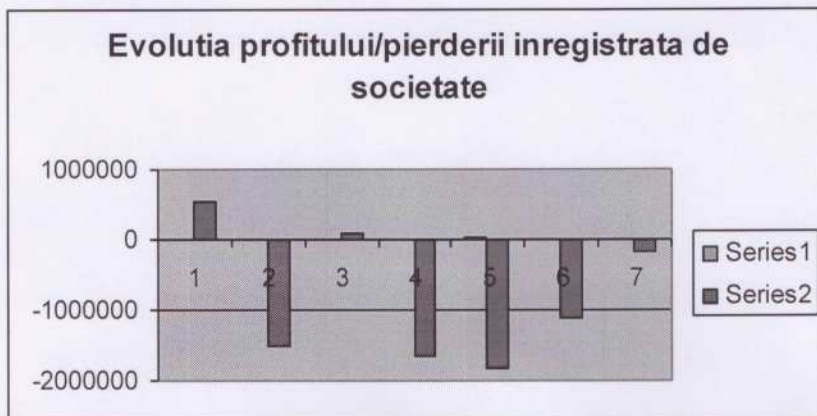
Total cheltuieli de exploatare	7.152.231	8.554.533	16.715.059	9.707.970	9.969.677	2.013.111	3.081.301
Ebitda	1.396.234	-885.870	666.850	-1.297.901	-1.435.492	-697.016	74.259
Amortizare	484.930	470.713	420.842	371.322	400.616	406.924	243.685
Provizion							
Ebit	911.304	1.356.583	246.008	-1.669.223	-1.836.108	1.103.940	-169.426
Venituri dobanzi	607	2.974	1.158	296	302	123	352
Venituri diferite curs	3.565	2.568	2.884	1.638	16.035	51.699	
Cheltuieli cu dobanzile	157.897	133.119	138.066	100.363	106.583	3.984	210.545
Cheltuieli cu diferentele valutare	114.002	12.472	7.765	5.555	97.723	22.473	1.622
Profit brut	643.577	1.496.632	104.219	-1.773.207	-2.024.077	1.078.575	-381.241
Impozit profit	102.972	6.450	16.740				
Profit net	540.605	-1.503.082	87.479	-1.773.207	-2.024.077	-1.078.575	-381.241

Analiza economico financiară se bazează pe datele furnizate de contul de profit si pierdere considerat a fi situația care sintetizeaza fluxurile economice, respectiv veniturile si cheltuielile perioadei de gestiune, explică modul de constituire a rezultatului si permite descrierea unor concluzii legate de performanțele activității întreprinderii.

Rezultatele nete ale exercițiilor analizate în urma analizei comparative a veniturilor rezultate si cheltuielilor angajate, cum se poate observa în tabelul de mai sus sunt pozitive în anul fiscal 2009 , respectiv anul fiscal 2011, pentru ca pe parcursul anului financiar curent, rezultatele obținute să înregistreze valori negative, deoarece veniturile totale sunt mai mici decât cheltuielile totale angajate.

Ca o concluzie generală, activitatea debitoarei a fost rentabilă doar în doi ani de analiză. Astfel la 31.12.2009 societatea a raportat profit de 540.605,00 RON, la 31.12.2010 pierdere netă obținută a fost de 1.503.082,00 RON, la 31.12.2011 profitul net obținut a fost de 87.479,00 RON . La 30.11.2012 societatea raporteaza pierdere contabilă în sumă de 1.773.207 lei, pierdere cauzată de scăderea veniturilor realizate de societate, desi cheltuielile au fost ajustate acestea nu au reusit sa fie acoperite din veniturile societății. La 31.12.2014 societatea inregistreaza cea mai mica pierdere din ultimii 6 ani urmare a diminuării cheltuielilor tot odata fiind prima oara in perioada analizata cand realizeaza profit operational.

Evoluția rezultatului net al exercițiului este prezentată în graficul de mai jos.



3.4. Analiza riscului de faliment

Aprofundarea analizei financiare pe baza bilanțului impune recurgerea la un procedeu frecvent utilizat în analiza financiară - metoda ratelor.

Metoda ratelor completează analiza indicatorilor în mărimi absolute si prezintă avantajul că permite efectuarea de comparații pentru a situa mai corect întreprinderea în mediul său concurențial sau pentru ai aprecia evoluția.

Analiza riscului de faliment pe baza principalilor indicatori financiari

Durata de rambursare a datoriilor

Denumire indicator	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30.11.2012	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Cifra de afaceri	8.488.926	7.633.582	17.354.621	8.377.899	8.488.673	1.314.975	3.133.535
Obligatii totale	2.619.322	3.371.369	8.659.793	9.648.654	9.733.595	7.257.150	5.441.838
Achitarea obligatiilor (2/1)*360 zile	111	159	180	415	413	1987	625

Durata de rambursare a datoriilor este un indicator care indică ritmul achitării datoriilor față de terți. Durata de plată a datoriilor are o evoluție necorespunzatoare si înregistrează valori mari cuprinse în intervalul de 111 zile si 625 zile, față de 30 de zile, considerate ca fiind optime. Aceste valori denotă dificultăți majore în achitarea datoriilor față de terți, etc.

Viteza de rotație a creanțelor

<i>Denumire indicator</i>	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30.11.2012	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Sold Creanțe	800.547	520.010	4.999.256	4.456.424	5.950.952	2.565.563	761.952
Cifra de afaceri	8.488.926	7.633.582	17.354.621	8.377.899	8.488.673	1.314.975	3.133.535
Rotatia Creanțelor (1/2)*360 zile	34	25	104	191	252	702	88

Viteza de rotatie a Creanțelor ne indică ineficiența debitoarei în colectarea creanțelor sale, valorile înregistrate pe parcursul analizei, reflectă existența unor probleme în creditul acordat clienților. Durata de recuperare a creanțelor (total creanțe/cifra de afaceri*360) la 30.11.2012 ajunge la 191 zile, în condițiile în care termenul de recuperare mediu al creanțelor este între 10 si 30 zile. La 31.12.2014 numarul de zile a scazut la 88 de zile.

- **Viteza de rotație a FURNIZORILOR**

<i>Denumire indicator</i>	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30.11.2012	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Sold FURNIZORI	869.228	1.933.623	6.302.623	5.763.885	5.538.613	5.035.981	4.331.172
Cifra de afaceri	8.488.926	7.633.582	17.354.621	8.377.899	8.488.673	1.314.975	3.133.535
Rotatia FURNIZORILOR(1/2)*360 zile	37	91	131	248	235	1379	498

Viteza de rotație a furnizorilor ne indică ineficiența debitoarei în a negocia termene de plată mai mari decât termenul de încasare a creanțelor, rezultând un dezechilibru între încasări si plati si practic blocajul financiar al societății.

- **Indicatorul lichiditatii curente**

<i>Denumire indicator</i>	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30.11.2012	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Active curente	1.603.486	1.151.949	6.784.881	6.327.128	6.174.172	2.880.400	942.264
Datorii curente	1.713.516	2.654.562	8.250.196	7.102.751	9.605.201	7.233.109	5.417.796
Lichiditatea generala - (1/2)	0,94	0,43	0,82	0,89	0,64	0,40	0,17

Aprecierea generală este că un nivel de 1,5 - 2,0 reprezintă un nivel asigurator al acestei rate, iar un nivel mai mic de 1,0 este un semnal de alarmă privind capacitatea întreprinderii de a-și onora obligațiile scadente pe termen scurt.

- Rata solvabilității globale

<i>Denumire indicator</i>	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30.11.2012	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Datorii totale	8.529.104	7.674.125	17.395.529	9.648.654	9.733.595	7.257.150	5.441.838
Activ total	3526626	2775591	8351494	7627841	7446112	3741052	1544499
Rata solvabilității globale - (2/1)	0,41	0,36	0,48	0,79	0,76	0,52	0,28

Rata solvabilității globale - rata datoriilor indică gradul în care o întreprindere poate face față datoriilor și constituie condiția financiară de supraviețuire. Aprecierea generală este că în cazul în care rata solvabilității globale este mai mică decât 1, atunci firma devine insolubilă. Solvabilitatea globală obținută pe parcursul perioadei 2010-2014, înregistrează valori subunitare, deoarece suma activelor este inferioară valorii datoriilor totale.

CAPITOLUL 4 – Averele societății

4.1. Prezentarea generală a activelor societății la data propunerii de prelungire și modificare a planului de reorganizare

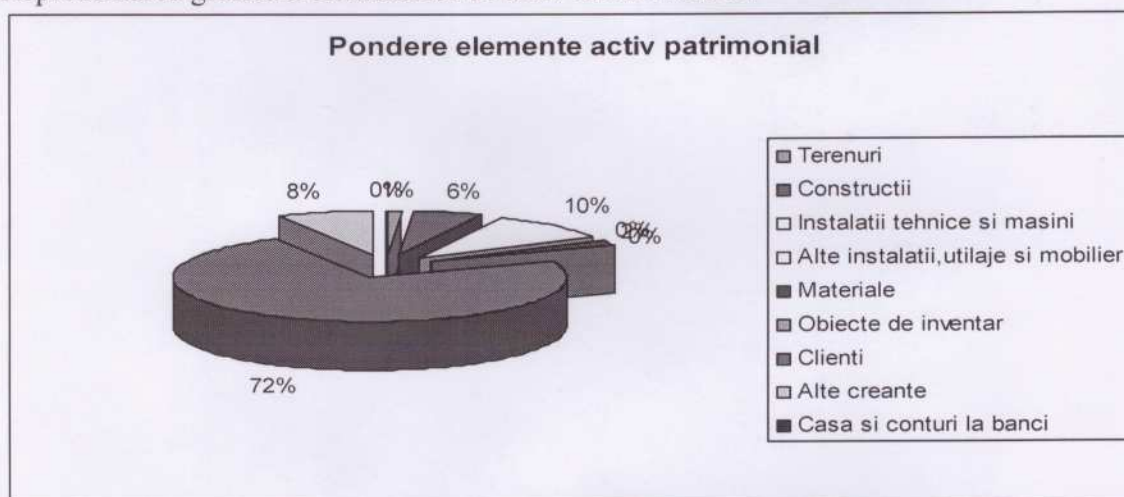
Conform documentelor contabile întocmite de către SC ELECTRIC GRUP SERVICE SRL, rezultă că societatea la data întocmirii prezentului plan, are în patrimoniul său active în valoare de 7,627,841 lei (valori nete contabile), după cum urmează:

Structura elementelor de activ aparținând debitoarei:

Denumire indicator	Sume ron	%	Sume ron	%
	30.11.2012	Ponderi	31.12.2014	Ponderi
Imobilizari necorporale	0	0%	0	0%
Imobilizari corporale	1,283,914	17%	595.359	39%
Terenuri	62,295	1%	62.295	4%
Constructii	421,632	6%	396.128	26%
Instalatii tehnice si masini	795,732	10%	135.655	9%

Alte instalatii,utilaje si mobilier	4,255	0%	1.281	0%
Imobilizari financiare		0%		0%
Active imobilizate total	1,283,914	17%	595.359	39%
Stocuri	181,586	2%	64.795	4%
Marfuri		0%		0%
Materiale	169,69	2%	64.795	4%
Obiecte de inventar	11,896	0%		0%
Cienti	5,525,966	72%	143.143	9%
Alte Creanțe	583,173	8%	618.809	40%
Casa si conturi la banci	36,403	0%	115.517	7%
Active circulante total	6,327,128	83%	942.264	61%
Cheltuieli in avans	16,799	0%	6.876	0%
Total activ	7,627,841	100%	1.544.499	100%

Reprezentarea grafică a elementelor de activ la 30.11.2012:



Reprezentarea grafica a elementelor de active la data propunerii de prelungire și modificare a planului de reorganizare:

Ponderea elementelor de activ la data prelungirii planului de reorganizare



Situatia mijloacelor fixe la data propunerii de prelungire și modificare a planului de reorganizare:

cont	luna_fisc	nrinventar	Denumire imobilizare	Valoare inventar
2121	31/12/2014	10004	CONSTRUCTIE SEDIU FIRMA	486329
2122	31/12/2014	10001	GARAJ -CONTAINER	1168,06
2122	31/12/2014	10002	GARD DIN BETON SI TABLA	11748,07
2131	31/12/2014	20001	GENERATOR	1574,29
2131	31/12/2014	20002	GENERATOR	1774,29
2131	31/12/2014	20003	CIOCAN ROTOPERCUTOR	1480
2131	31/12/2014	20004	CIOCAN ROTOPERCUTOR	521,01
2131	31/12/2014	20005	CIOCAN ROTOPERCUTOR	815
2131	31/12/2014	20006	POLIZOR	871
2131	31/12/2014	20007	CIOCAN ROTOPERCUTOR	3500
2131	31/12/2014	20008	PICAMAR	4200
2131	31/12/2014	20009	PRESA PAPUCI	830,05
2131	31/12/2014	20010	BETONIERA 180 L C	1108,4
2131	31/12/2014	20011	CIOCAN DEMOLATOR GSH 27 ALTERNATIV	6948
2131	31/12/2014	20012	CIOCAN ROTOPERCUTOR	2993
2131	31/12/2014	20013	ROBOT PORNIRE DYNAMIC	968,45
2131	31/12/2014	20014	TRIFOR CU CABLU 3,2 TONE	1095,76
2131	31/12/2014	20015	CIOCAN DEMOLATOR GSH 27 ALT	6258,6
2131	31/12/2014	20016	APARAT TAIAT BETON	6660
2131	31/12/2014	20017	CIOCAN DEMOLATOR GSH 27	6405
2131	31/12/2014	20018	TRIFOR 3,2 TONE	2011,39
2131	31/12/2014	20019	PICON AS 160 (PICAMAR)PT MINIEXCAVATOR	15196,95
2131	31/12/2014	20020	APARAT DE SPALAT CU PRESIUNE	2775
2131	31/12/2014	20021	CIOCAN ROTOPERCUTR SDS MAX	3356,01
2131	31/12/2014	20022	GRUP GENERATOR +SUDURA	5539,8
2131	31/12/2014	20023	MASINA DE TAIAT DCH 300	3608,22
2131	31/12/2014	20024	GRUP DE SUDURA INVERT E 18ICDI	3100
2131	31/12/2014	20025	APARAT DE SUDURA INVERT E 201 DCI	3782

2131	31/12/2014	30007	GENERATOR	1894,87
2131	31/12/2014	30010	GENERATOR	4750,92
2131	31/12/2014	30011	GENERATOR CURENT AGT 6001	4667,82
2131	31/12/2014	30017	APARAT AER CONDITIONAT	6945,07
2131	31/12/2014	30018	CIOCAN ROTOPERCUTOR	1832,19
2131	31/12/2014	30019	GENERATOR OLYMPUS	13435,7
2131	31/12/2014	30020	PRESA MAN K22 HIDRAULICA	1839
2131	31/12/2014	30021	PRESA K22	1600
2131	31/12/2014	30022	GENERATOR SUDURA	3515
2131	31/12/2014	30023	GENERATOR AGT 7201 HSB	3381
2131	31/12/2014	30024	GENERATOR AGT 7201 HSB	3381
2131	31/12/2014	30030	GENERATOR SUDURA	4068
2131	31/12/2014	30034	GENERATOR SUDURA	4000
2131	31/12/2014	30037	HAS 180 HG ECO	1974,77
2131	31/12/2014	30038	GENERATOR CURENT AGT	12160
2131	31/12/2014	30039	CIOCAN DEMOLATOR	3757
2131	31/12/2014	30045	GENERATOR SUDURA	5150
2131	31/12/2014	30047	GENERATOR CURENT	24889,8
2131	31/12/2014	30048	MASINA HIDRAULICA DE INDOIT TEAVA	6318
2131	31/12/2014	30050	TROLIU AUGSBURGER CU MOTOR TERMIC	9080
2131	31/12/2014	30051	CIOCAN ROTOPERCUTOR	3171,6
2131	31/12/2014	30053	NOTEBOOK/LAPTOP	3289,18
2131	31/12/2014	30058	GENERATOR SUDURA TIT+BAZ	6995,35
2131	31/12/2014	30059	INSTALATIE DE MANIPULAT(TROLIU)	13500
2131	31/12/2014	30061	MASINA DE GAURIT ROTOPERCUTOARE	1448,82
2131	31/12/2014	30062	MASINA DE GAURIT GBH	3356,01
2131	31/12/2014	30064	GRUP ELECTROGEN INSONORIZAT AUTOMAT CU AAR HLW 3-25 T5	30960
2131	31/12/2014	30065	GRUP ELECTROGEN HFW 250	100728,7
2131	31/12/2014	30066	GENERATOR DC HSB +SUDURA TIT+BAZ HONDA	6700
2131	31/12/2014	30067	MAI COMPACTOR	6451,61
2132	31/12/2014	30002	COPIATOR	3261,22
2132	31/12/2014	30003	CALCULATOR	3021
2132	31/12/2014	30004	TRUSA DE MASURAT	730
2132	31/12/2014	30005	MEGHOMETRU	618,58
2132	31/12/2014	30006	MEGHOMETRU	980,84
2132	31/12/2014	30008	CAMERA FOTO CANON	887,5
2132	31/12/2014	30009	CALCULATOR	4728,07
2132	31/12/2014	30012	CALCULATOR	1824,56
2132	31/12/2014	30013	CALCULATOR	1824,56
2132	31/12/2014	30014	IMPRIMANTA	1152,1
2132	31/12/2014	30015	FLANAV NAVIGATOR(LEPTOP)	6716,64
2132	31/12/2014	30016	CALCULATOR	1609,41
2132	31/12/2014	30041	APARAT MAS PRIZE DE PAMINT	6980,6
2132	31/12/2014	30042	MEGAOMETRU DIGITAL	3705,98
2132	31/12/2014	30049	TEODOLIT ELECTRONIC PENTOX	8001
2133	31/12/2014	40018	DACIA PAPUC B 52 EGS	17311,96
2133	31/12/2014	40019	RENAULT CLIO IF 11 EGS	29585,82
2133	31/12/2014	40023	RENAULT SYMBOL IF 60 EGS	32446,75

2133	31/12/2014	40024	REMAORCA TRANS UTILAJ IF 01 RMB	11212,2
2133	31/12/2014	40029	MINIEXCAVATOR(TRACTORAS)	64881,08
2133	31/12/2014	40031	MAZDA B 63 HFR	75515,91
2133	31/12/2014	40034	MAZDA B 2500 TD IF 25 EGS	67043,81
2133	31/12/2014	40035	MINIEXCAVATOR(TRACTORAS)	89984,62
2133	31/12/2014	40036	MINIEXCAVATOR(TRACTORAS)	96786,59
2133	31/12/2014	40037	MAZDA BT 50 DKTE IF 30 EGS	75532,93
2133	31/12/2014	40038	MAZDA BT 50 DKTE IF 35 EGS	75532,93
2133	31/12/2014	40039	PLATFORMA PT.LUCRU LA INALTIME UPRIGHT K 13 IF 22 EGS	72164,47
2133	31/12/2014	40040	PLATFORMA PT.LUCRU LA INALTIME AERIAN-NISSAN-IF 21 EGS	208784,1
2133	31/12/2014	40041	PLATFORMA DE LUCRU LA INALTIME AD 17T SERIA 2770 S.H	41065
2133	31/12/2014	40042	SANTA FE IF 56 EGS	93138
2133	31/12/2014	40043	MITSUBISHI L 200 IF 13 EGS	39989,64
2133	31/12/2014	40044	JEEP PATRIOT IF 58 EGS	90776,01
2133	31/12/2014	40046	MITSUBISHI K 74TG IF 72 EGS	7387,02
2133	31/12/2014	40047	MAZDA BT-50 - IF-63-EGS	80649,23
2133	31/12/2014	40048	MAZDA BT-50 IF-64-EGS	80649,23
2133	31/12/2014	40049	FORD FOCUS TREND IF-96-EGS	48230,13
2133	31/12/2014	40050	MAZDA BT-50 B -222-EGS	86783,97
2133	31/12/2014	40051	IVECO DAILY+PLATFORMA CU OBLOANE B-86 CTH	112461,2
2133	31/12/2014	40052	MAN TGS ;SUPRASTRUCTURA;MACARA HIAB B -88-HNL	637743,5
2133	31/12/2014	40053	IVECO DAILY CAROSAT PLATF.CU OBLOANE B-223-EGS	113828,8
2133	31/12/2014	40054	MAZDA BT -50 B-99-JZJ	91928,72
214	31/12/2014	10003	LINIE TELECOMUNICATII	1412,18
214	31/12/2014	10005	MOBILIER	2941
214	31/12/2014	10006	SISTEM AUDIO VIDEO	3697,47
214	31/12/2014	10007	CENTRALA TEL.SIEMENS HIPATH 1150 +KIT INSTALARE	3494,5
214	31/12/2014	30027	NOTEBOOKS ASUS A3T (LEPTOP)	2880
214	31/12/2014	30028	NOTEBOOKS ASUS A3T(LEPTOP)	2880
214	31/12/2014	30029	NOTEBOOKS ASUS A3T(LEPTOP)	2880
214	31/12/2014	30031	SISTEM AMD ATHON 64	3500
214	31/12/2014	30032	CANON IR 2020 (XEROX)	5650,9
214	31/12/2014	30033	APARAT AER CONDITIONAT	1706
214	31/12/2014	30035	IMPIMANTA HP	1478,99
214	31/12/2014	30036	NOTEBOOK (LEPTOP)	4075,81
214	31/12/2014	30040	NOTEBOOK DELL	2773,1
214	31/12/2014	30043	NOTEBOOK TOSHIBA L 40-14B	1400,84
214	31/12/2014	30044	NOTEBOOK HP 6720	2091,6
214	31/12/2014	30046	CALCULATOR CU MONITOR	3725,18
214	31/12/2014	30052	NOTEBOOK/LAPTOP	2436,97
214	31/12/2014	30054	SISTEM ROUTER WIRELESS	3139,58
214	31/12/2014	30055	LCD TV KDL 32	2933,64
214	31/12/2014	30056	CALCULATOR PC GARAGE	2903,54
214	31/12/2014	30057	NOTEBOOK/LAPTOP	3376,21
214	31/12/2014	30060	LCD TV KDL 40 W5500	3835,28
214	31/12/2014	30063	LAPTOP SONY	3430,24

4.2. Lista bunurilor grevate de sarcini

Nu este cazul

CAPITOLUL 5 – Reorganizarea societatii

5.1. Masuri concrete de reorganizare, eficienta, surse de finantare

Masuri concrete de reorganizare se refera pe de o parte la mentinerea si cresterea portofoliului de clienti si pe de alta parte la imbunatatirea fluxului financiar prin imbunatatirea termenului de recuperare a creantelor, reesalonarea datoriilor istorice la principalii creditori: leasing, salariati, bugetul statului, furnizori. Pe perioada desfasurarii planului de reorganizare, activitatea debitoarei este condusa de catre administratorul special, urmand ca dupa incheierea cu succes a planului, acesta sa fie descarcat de raspundere.

5.2. Durata planului de reorganizare

Initial, planul de reorganizare a fost intocmit pe o durata de 3 ani de la confirmare, ceea ce se incadreaza in prevederile art 95 alin(3) din Legea nr 85/2006.

Durata planului de reorganizare se prelungeste cu 1 an, conform art.95 alin (4) din legea nr 85/2006 privind procedura insolventei pana la data de 31.12.2016.

5.3. Previziuni financiare

Previziunile financiare au drept scop demonstrarea viabilitatii planului, respectiv verificarea asigurarii resurselor financiare atat pentru activitatea curenta, cat si pentru plata datoriilor debitoarei.

Veniturile din activitatea de exploatare iau in considerare activitatea societatii de pana in prezent extrapolate functie de portofoliul de comenzi, de contractele in derulare si de contractele ce ce vor fi semnate in anul 2015.

Fata de momentul elaborarii planului de reorganizare si situatia prezentata, in anul 2014 au fost inregistrate venituri din anularea datoriilor, ca urmare a ramanerii definitive si irevocabile a sentintei de confirmare. Alte venituri potentiale se estimeaza a fi rezultate din eventuala valorificare a activelor imobilizate, valorificare care sa se efectueze cu respectarea corespunzatoare a legislatiei.

Cheltuielile din activitatea de exploatare au fost previzionate pe baza planului de vanzari, a planului de aprovizionare, a planului de investitii si a planului de personal.

Conform situatiei privind veniturile si cheltuielile previzionate si prezentate anterior s-a calculat rezultatul din exploatare.

Fluxul de numerar s-a previzionat prin considerarea tuturor intrarilor si iesirilor de numerar din fiecare perioada. Intrarile de numerar considerate sunt in principal: profitul net, amortismentul, veniturile din vanzari de active si reurse externe de finantare.

Iesirile de numerar constau in: platile aferente activitatii curente in perioada planului de reorganizare, restituire de rate leasing, plata datoriilor la buget, plata creantelor salariale, plata datorii nascute pe parcursul procedurii, alte cheltuieli prevazute de lege.

5.4. Tabelul definitiv al creanțelor

Tabelul definitiv de creanțe înregistrat împotriva debitoarei a fost depus la Grefa Tribunalului Ilfov, Secția Civil la data de 27.02.2013, în care sunt înscrise creanțe în sumă de 8.624.328,66 lei, cu urmatoarea structură, pe categorii de creanțe, respectiv:

Categorii de creanțe	Creanțe admise in tabelul definitiv de creanțe	Pondere	Creanțe admise in cadrul planului	Creanțe ce urmeaza a fi distribuite in cadrul planului
1. Creanțe garantate	2,639,815.35	30.61%	100%	2,639,815.35
2. Creanțe salariale	39,081.00	0.45%	100%	39,081.00
3. Creanțe bugetare	292,841.00	3.40%	100%	292,841.00
4. Creanțe chirografare	4,272,236.31	49.53%	100%	4,272,236.31
5. Creanțe subordonate	1,381,355.00	16.02%	100%	1,381,355.00
Total Creanțe	8,625,328.66	100%		8,625,328.66

Conform prezentului plan de reorganizare, creanțele ce urmează a fi distribuite pe parcursul celor trei ani sunt în sumă totală de 8,625,328.66 lei; structura pe categorii de creanțe este cuprinsă în anexa nr. 1.

Ulterior solutionarii contestatiilor formulate impotriva tabelului preliminar, administratorul judiciar a procedat la completarea Tabelului definitiv prin admiterea la masa credala a unei creante chirografare in valoare de 16.000 lei, fiind inscrise creante in valoare totala de **8.640.328,66 lei**, din care valoarea creantelor chirografare este de

4.287.236,31 lei. Tabelul definitiv completat a fost depus la dosarul cauzei la data de 08.04.2013.

Programul actual de plata a creanțelor se bazeaza pe planul de afaceri al companiei pentru urmatorii ani adaptat la conditiile actuale. Se propun a fi luate si masuri combinate de atragere de lichiditati si atragerea de noi parteneri.

La data propunerii de prelungire si modificare a planului de reorganizare, din masa credala au ramas urmatoarele categorii neachitate:

Categorii de creanțe	Creanțe admise în tabelul definitiv de creanțe	Sold creante la data prelungirii planului	Procent ramas de achitat în cadrul planului	Creanțe ce urmeaza a fi distribuite în cadrul planului prelungit
1. Creanțe garantate	2,639,815.35	0	0%	0
2. Creanțe salariale	39,081.00	0	0%	0
3. Creanțe bugetare	292,841.00	109.284.10	37.32%	109.284.10
4. Creanțe chirografare	4,287,236.31	2.684.678,45	64.72%	2.684.678,45
5. Creanțe subordonate	1,381,355.00	1,381,355.00	100%	1,381,355.00
Total Creanțe	8,640,328.66	4.175.317.55	48.30%	4.175.317.55

5.5. Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate

Asa cum rezultă din tabelul prezentat la punctul 5.1. creanțele admise în tabelul definitiv, si care nu sunt defavorizate în cadrul planului, sunt:

Creanțele garantate – se vor prelua în întregime în cadrul planului de reorganizare judiciară al debitoarei SC ELECTRIC GRUP SERVICE SRL, si vor fi distribuite în proporție de 100%, conform programului de plată a creanțelor cuprins în anexa nr.2;

Creanțele salariale – se vor prelua în întregime în cadrul planului de reorganizare judiciară al debitoarei SC ELECTRIC GRUP SERVICE SRL, si vor fi distribuite în proporție de 100%, conform programului de plata a creanțelor cuprins în anexa nr.2;

Creanțele bugetare – se vor prelua în întregime în cadrul planului de reorganizare judiciară al debitoarei SC ELECTRIC GRUP SERVICE SRL, si vor fi distribuite în proporție de 100%, conform programului de plata a creanțelor cuprins în anexa nr.2;

Creanțele chirografare – se vor prelua în întregime în cadrul planului de reorganizare judiciară al debitoarei SC ELECTRIC GRUP SERVICE SRL, si vor fi distribuite în proportie de 100%, conform programului de plata a creanțelor cuprins în anexa nr.2;

Creanțele subordonate – se vor prelua în întregime în cadrul planului de reorganizare judiciară al debitoarei SC ELECTRIC GRUP SERVICE SRL, si vor fi distribuite în proporție de 100%, conform programului de plata a creanțelor cuprins în anexa nr.2;

5.6. Categoriile de creanțe care sunt defavorizate

Asa cum rezultă din tabelul prezentat la punctul 5.1. toate categoriile de creanțe admise în tabelul definitiv sunt categorii admise si în cadrul planului de reorganizare 100% - creanțe nedefavorizate. Având în vedere acest fapt planul nu prevede categorii de creanțe defavorizate.

5.7. Tratamentul categoriilor de creanțe

În conformitate cu prevederea art. 101 alin. 2 din Legea nr 85/2006 privind procedura insolvenței, toate categoriile de creanțe vor fi supuse unui tratament corect si echitabil, si anume:

- a) nici una din categoriile care resping planul si nici o creanță care respinge planul nu primește 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 totala a Creanței sale;
- c) in cazul in care o categorie defavorizata respinge planul, nici o categorie de Creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezulta din ierarhia prevazuta la art 100 alin 3, nu primește mai mult decat ar primi in cazul falimentului.

Faptul ca nici o categorie de Creanțe nu primește mai puțin decât ar fi primit in cazul falimentului, asa cum rezulta din analiza comparativ reorganizare-faliment privind achitarea Creanțelor, efectuata in cadrul planului, conform datelor de la punctul 5.5., toate Creanțele vor fi supuse unui tratament corect si echitabil.

5.8. Grupa creantelor nascute in timpul procedurii

Planul de reorganizare propune achitarea integrala a creantelor nascute in timpul procedurii, constand in creante bugetare, leasing, plati salariale, furnizori.

5.9. Cheltuieli ale procedurii

Cheltuielile procedurii prevazute in planul de reorganizare sunt in principal: contributia la fondul de lichidare si remuneratia administratorului judiciar.

Contributia la fondul de lichidare se calculeaza prin aplicarea unei cote de 2% la sumele distribuite creditorilor si varsarea acestei sume la fondul de lichidare, asa cum se prevede in art 4 alin 6 lit c din Legea nr 85/2006.

Cuantumul propus pentru onorariul administratorului judiciar este de 3000 lei fara TVA.

5.10. Analiza comparativa reorganizare-faliment

Administratorul judiciar MUNTENIA INSOLV IPURL a efectuat inventarierea factica a bunurilor din patrimoniul S.C. ELECTRIC GRUP SERVICE S.R.L. din care a rezultat active in valoare neta contabila de 1,283,914 lei.

Pentru a face o analiza comparativa intre distribuirile ce urmeaza a fi facute in situatia confirmarii planului de reorganizare si distribuirile in caz de faliment, vom prezenta situatia activului patrimonial rezultat in cele doua situatii, situatii influentate de valoarea bunurilor prezentate mai sus, de fluxurile de numerar evidentiata in anexa nr.....si de faptul ca in cazul vanzarii activelor, pretul obtenabil depinde de natura presiunii de a vinde, la care este supus vanzatorul sau de motivele pentru care o comercializare adecvata nu poate fi facuta.

Reorganizare	Sume	Faliment	Sume
Incasari totale in cadrul planului de reorganizare judiciara, conform cash-flow-rilor anexate	24.500.000	Incasarile totale in cazul falimentului, sunt constituite din venituri din vanzari active la valori de lichidare diminuate cu 50% fata de valoarea contabila	641.957

Cheltuielile curente efectuate in cadrul planului de reorganizare judiciara conform cash-flow-rilor anexate	19.496.000	Cheltuieli curente de lichidare in urma vanzarii patrimoniului (onorariu lichidator, cota UNPIR, taxe, publicitate, cheltuieli conservare etc (25%))	250.000.
Flux de numerar necesar achitarii datoriilor	4.257.940.50	Flux de numerar pentru achitarii datoriilor	950.000
Gradul de acoperire a masei credale ramase de achitat (4.257.940.50)	100%	Gradul de acoperire a masei credale ramase (4.257.940.50)	37,38%

Falimentul unei societati situeaza debitoarea si creditorii pe pozitii antagonice, primii urmarind recuperarea integrala a Creanței impotriva averii debitorului, iar acesta din urma mentinerea intreprinderii in viata comerciala.

Daca in cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvarii intereselor debitorului, a carui avere este lichidata in intregime, in cazul reorganizarii cele doua deziderate se cumuleaza, debitorul continuandu-si activitatea, cu consecinta cresterii sale economice, iar creditorii profita de pe urma maximizarii valorii averii si a lichiditatilor suplimentare obtinute, realizandu-si in acest fel Creanțele intr-o proportie superioara decat cea ce s-ar realiza in ipoteza falimentului.

Facand o comparatie intre gradul de satisfacere a Creanțelor in cadrul celor doua proceduri, se observa ca nu exista un patrimoniu suficient destinat platii pasivului, dar ca in procedura reorganizarii, la lichidatitile obtinute din recuperarea Creanțelor se adauga profitul substantial rezultat din continuarea activitatii debitoarei, toate destinate platii pasivului.

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

De asemenea, continuarea activitatii mareste considerabil sansele ca activul societății sa fie vandut ca un ansamblu in stare de functionare, chiar in eventualitatea nedorita a deshidării procedurii de faliment.

Avantajele de ordin economic si social ale reorganizarii sunt evidente, tinand seama de necesitatea mentinerii in circuitul economic a unei societati care a avut peste 10 ani un bun renume pe piata de profil din tara, a avut rezultate concretizate in obtinerea unor importante cifre de afaceri si profituri si a fost un bun si important contribuabil la buget.

In cazul reorganizarii judiciare,

Creditorii garantati – isi conserva valoarea garantiilor, care este de estimat sa se imbunatateasca pe perioada planului, in timp ce in situatia falimentului ar beneficia de o distribuire net inferioara;

Salariatii – recupereaza in proportie de 100% creanta prin planul de reorganizare propus, in timp ce in situatia falimentului ar putea fi indestulati dupa vanzarea activelor;

Creditorii bugetari – isi recupereaza in totalitate creanta prin planul de reorganizare propus, in timp ce pe toata perioada planului de reorganizare, societatea continuandu-si activitatea, va contribui la bugetul de stat prin taxele si impozitele pe care le va plati, in timp ce in situatia falimentului ar beneficia de o distribuire net inferioara;

Creantele chirografare – isi recupereaza in proportie de 100% creanta prin planul de reorganizare propus, in timp ce, in situatia falimentului nu beneficiaza de nici o distribuire.

Concluzionam ca este evident faptul ca in conditiile acceptarii si urmaririi planului de reorganizare, atat nivelul posibil de recuperare al creantelor cat si rezultatele economice care se pot obtine sunt superioare pentru toate categoriile de creditori in comparatie cu situatia in care se opteaza pentru lichidarea firmei.

CAPITOLUL 6 – Planul de reorganizare judiciară – prezentare generală

6.1. Obiectivele, modul de realizare si durata planului

Obiectivul principal pe care si-l propune in planul de reorganizare este redresarea si continuarea activitatii firmei S.C. ELECTRIC GRUP SERVICE S.R.L. cu satisfacerea intregii mase credale a societatii prin urmatoarele cai:

- ✓ restructurarea departamentului de productie

- ✓ finalizarea lucrărilor începute
- ✓ contractarea unor noi lucrări aflate în diverse stadii de ofertare si negociere ca urmare a specializării avansate a companiei în domeniul infrastructurii electrice
- ✓ eficientizarea performanței firmei prin implementarea de noi metode de management financiar
- ✓ recuperarea creanțelor aferente lucrărilor efectuate si neîncasate de către S.C. ELECTRIC GRUP SERVICE S.R.L. De fapt starea de insolvență a survenit si datorită neîncasării lucrărilor executate.

Trebuie menționat că societatea a reusit, în ciuda crizei financiare care afectează investițiile în infrastructură, ca pe ultimii 3 ani să incheie contracte importante cu principalii investitori în infrastructura energetică (Electrica Muntenia, Electrica Transilvania, etc). Acest lucru se datorează experienței si profesionalismului departamentului de producție precum si a dotarilor tehnologice de producție de care firma dispune si în care a investit în ultimii ani.

Societatea a început deja, de la data declarării procedurii, să-si restructureze forța de muncă cât si activitatea pentru a reusi redresarea sa, si pentru a achita în totalitate datoriile acumulate față de creditorii săi în condițiile prezentului plan de reorganizare. De asemenea, debitoarea doreste prin acest plan de reorganizare să-si achite toate datoriile către creditorii înscrisi în tabelul definitiv si să-si consolideze poziția financiară la sfarsitul planului.

Durata planului

Executarea planului se incadreaza in prevederile art 95 alin 3 raportate la prevederile art 95 alin 4 din Legea nr 85/2006.

In conformitate cu Hotararea Adunarii Generale a Creditorilor din 25.04.2013, planul de reorganizare se desfasoara pe o durata de 3 ani (2013-2015) si la propunerea administratorului judiciar se doreste prelungirea cu 1 an a planului de reorganizare .

6.2. Conducerea activității în perioada de reorganizare

Pe perioada de aplicare a planului de reorganizare, după confirmarea sa potrivit legii, administratorul special va conduce activitatea societății sub supravegherea administratorului judiciar.

6.3. Remunerația administratorului judiciar

Administratorul judiciar va fi remunerat pentru îndeplinirea tuturor activităților sale specifice prevăzute de lege, pe perioada planului de reorganizare, cu onorariul lunar de 3000 lei fara TVA.

În situația executării cu succes a planului de reorganizare, administratorul judiciar propune si achitarea unui onorariu de succes care va fi stabilit în cadrul adunării creditorilor ce va fi convocată de către administratorul judiciar la o dată ulterioară.

6.4. Descărcarea de gestiune

Potrivit prevederilor art. 137 alin 2 din Legea nr 85/2006, la data confirmării planului de reorganizare debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului si cea prevăzută în prezentul plan de reorganizare.

6.5. Prevederile art 95 alin 5 din Legea nr 85/2006

Planul mentioneaza in detaliu tratamentul fiecarui creditor aratand sumele care i se vor distribui si termenele la care se vor face distributiile. In programul de plata a creantelor si in partea scrisa a planului, la fiecare categorie de creditor se prevede suma estimativa care i s-ar distribui in caz de faliment al societatii.

CAPITOLUL 7 – Măsurile de punere în aplicare a planului de reorganizare

Măsurile adecvate sunt stabilite conform art.95 alin 6 si se refera la:

7.1. Restructurarea operațională, financiară si corporativă a debitorului

Principalele măsuri au în vedere:

- păstrarea în întregime de către debitor 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;

Ținând cont de specificul societății, de modul în care conducerea activității cunoaste 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 dispune de bunuri fiind supravegherea administratorului judiciar. Această condiție este deosebit de importantă pentru asigurarea succesului planului de reorganizare.

- obținerea de resurse financiare pentru susținerea realizării planului și sursele de proveniență a acestora.

Pe durata planului de reorganizare societatea își menține activitățile constând în finalizarea lucrărilor începute. Preocuparea curentă a societății vizează restructurarea activității sale potrivit noilor condiții, creșterea lichidităților, creșterea eficienței și implicit a profitului prin aplicarea următoarelor măsuri:

- identificarea unor clienți în vederea efectuării unor lucrări în așa fel încât să se obțină condiții avantajoase legate de termen de execuție și termen de plată;
- identificarea surselor de aprovizionare a materialelor din punct de vedere calitate, preț, termen de aprovizionare, termen de plată, condiții avantajoase;
- reducerea costurilor cu salariile și materiile prime;
- onorarea obligațiilor contractuale pentru a evita plata de penalități;
- alegerea celei mai avantajoase forme de decontare în vederea îmbunătățirii cash flow-ului.

7.2. Fluxul de lichidități

Detalierea încasărilor și platilor anuale previzionate a se realiza de către S.C. ELECTRIC GRUP SERVICE S.R.L., pe perioada planului este prezentat în anexa nr 2

7.3. Programul de plată a creanțelor

Prin raportare la tabelul definitiv de creanțe menționat în planul de reorganizare si la fluxurile de numerar aferente planului, s-a întocmit programul de plata a creanțelor prezentat în anexa nr 4 care cuprinde:

- ✓ cuantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creanțe pe care debitorul se obligă să le plătească acestora
- ✓ distribuirea trimestrială a sumelor către categoriile de creditori

Conform art 3 alin 22 din Legea nr 85/2006, prin program de plata a creanțelor se înțelege tabelul de creanțe care cuprinde cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, prin raportare la tabelul definitiv de creanțe si la fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare.

Planul de reorganizare cuprinde cuantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creanțe pe care debitorul se obligă să le platească acestora, precum si termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume.

Conform prevederilor art 102 alin 5 si art 122 din Legea nr 85/2006 plățile către creditori vor fi realizate dupa următoarele reguli:

- plățile se vor efectua trimestrial în cuantumul prezentat în anexe
- primele plăți se vor efectua începând cu luna iunie 2013

În aceste condiții, în perioada de 48 de luni de derulare a planului de reorganizare, se asigură recuperarea integrală a creanțelor garantate, salariale, bugetare, chirografare, precum si cele născute în timpul procedurii.

Veniturile si cheltuielile sunt prezentate trimestrial în Bugetul de Venturi si Cheltuieli pe cei 4 ani ai planului de reorganizare.

Prognoza cash flow, scadențarul de plata a datoriilor în cadrul planului de reorganizare pleacă de la premisa că planul va fi validat în luna februarie 2015, cu derulare din aprilie 2015.

Plățile se vor efectua trimestrial, in data de 30 a ultimei luni din fiecare trimestru.

Concluzii

S.C. ELECTRIC GRUP SERVICE S.R.L. se află într-o stare vădită de insolvență, dar în mod evident societatea este solvabilă și se poate redresa.

Planul de reorganizare prezintă o remediere a activității societății în vederea redresării acesteia (asigurarea echilibrului financiar, reducerea cheltuielilor, creșterea gradului de utilizare a capacităților de producție corelată cu cererea existentă pe piață).

Planul este întocmit de debitoare ca urmare a premiselor reale de redresare a societății. Reorganizarea operațională și financiară are în vedere achitarea în cea mai mare parte a creanțelor restante, prezentând o situație de restituire a obligațiilor față de creditorii, într-un quantum net superior cu cel la care s-ar fi îndestulat acestia în cazul în care s-ar fi inițiat procedura de faliment.

Valoarea totală a creanțelor propuse a fi achitate de debitoare în urma aprobării planului inițial de reorganizare este de **8,625,328.66 lei**, exceptând creanțele născute în timpul procedurii, valoare modificată ulterior prin completarea tabelului definitiv, respectiv 8.640.328,66 lei.

Programul de plată presupune plata creanțelor, după cum urmează:

- Creanțe garantate 100%
- Creanțe salariale 100%
- Creanțe bugetare 100%
- Creanțe chirografare 100%
- Creanțe subordonate 100%

Fiecare categorie de creanțe este supusă unui tratament corect și echitabil prin planul de reorganizare, adică nici o creanță nu va primi mai puțin decât ar fi primit în cazul falimentului și nici o categorie sau nici o creanță aparținând unei categorii nu primește mai mult decât valoarea totală a creanței sale.

Plățile se vor efectua trimestrial, cu o perioadă de grație de 3 luni de la data aprobării planului.

In concluzie, controlul strict al aplicarii Planului de reorganizare si monitorizarea permanenta a derularii acestuia de catre Administratorul judiciar , constituie o garantie solida a realizarii obiectivelor pe care si le propune, respectiv plata tabelului creditorilor asumat prin plan si mentinerea societatii in viata comerciala , motiv pentru care supunem votului dumneavoastra prezentul plan de reorganizare. Pentru ca toate categoriile sa fie achitate este imperios necesar sa se aprobe prelungirea planului de reorganizare cu 1 an de zile.

Nota: Pe toata perioada de aplicare a Planului de reorganizare, acesta poate fi modificat potrivit art. 101 alin. 5 din legea 85/2006, daca conditiile in care a fost propus nu mai corespund ipotezelor de calcul si previziune sau au fost identificate alte modalitati de stingere a creantelor, surse de finantare, modificarile propuse urmand a fi prezentate creditorilor cu respectarea conditiilor de vot si de confirmare presupuse de lege.

Anexe

Anexa 1 – Situația fluxurilor de numerar 2015-2016

Anexa 2 – Bugetul de venituri si cheltuieli 2015-2016

Anexa 3 – Program de plata a creanțelor 2015-2016

