



PLAN DE REORGANIZARE ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO TIMIȘOARA SA

**propus de către societatea ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO TIMIȘOARA SA
prin administrator special
Dna Ghindă Maria**

**Dosar nr. 4319/30/2023
Tribunalul Timiș**

Iunie 2025

CUPRINS:

1. Aspecte introductive

- 1.1. Cadrul legal
- 1.2. Îndeplinirea condițiilor legale pentru propunerea Planului de reorganizare
- 1.3. Autorul planului
- 1.4. Durata Planului
- 1.5. Scopul Planului

2. Prezentarea societății ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO TIMIȘOARA SA

- 2.1. Prezentarea generală a societății
- 2.2. Principalele cauze care au determinat insolvența societății
- 2.3. Starea societății
- 2.4. Situația patrimonială a societății
- 2.5. Pasivul societății și tabelul definitiv al creanțelor

3. Avantajele reorganizării

- 3.1. Premisele reorganizării societății
- 3.2. Avantaje generale față de procedura falimentului
- 3.3. Comparația avantajelor reorganizării în raport cu valoarea de lichidare a societății în caz de faliment
- 3.4. Avantaje pentru principalele categorii de creditor

4. Strategia de reorganizare și sursele de finanțare a planului de reorganizare

- 4.1. Strategia de reorganizare
- 4.2. Previțiuni privind fluxul de numerar

5. Distribuiri

- 5.1. Programul de plată a creanțelor
- 5.2. Tratatamentul corect și echitabil al creanțelor
 - 5.2.1. Categoriile de creanță care nu sunt defavorizate prin plan
 - 5.2.2 Categoriile de creanță care sunt defavorizate prin plan
- 5.3. Plata creanțelor curente
- 5.4. Retribuția persoanelor angajate

6. Efectele confirmării planului. Controlul asupra aplicării planului.

- 6.1. Efectele confirmării planului
- 6.2. Controlul asupra aplicării planului
- 6.3. Descărcarea de răspundere și de obligații a debitorului

7. Concluzii

1. Aspecte introductive

1.1. Cadrul legal

Planul de reorganizare este fundamentat pe dispozițiile Legii nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență (denumită în continuare "Legea nr. 85/2014" sau "Legea insolvenței"), în forma aplicabilă la data de 28.09.2023, data deschiderii procedurii de insolvență a ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO TIMIȘOARA SA.

În cadrul Legii nr. 85/2014, reorganizarea judiciară este reglementată în Secțiunea a 6-a, intitulată „Reorganizarea”. Aceasta cuprinde două paragrafe distincte:

- Paragraful 1, intitulat „Planul” (art. 132 – 140), care reglementează aspectele privitoare la conținutul, condițiile de întocmire, depunerea, aprobarea și confirmarea planului de reorganizare, precum și efectele juridice ale planului în urma confirmării acestuia;
- Paragraful 2, intitulat „Perioada de reorganizare” (art. 141 – 144), în care sunt reglementate obligațiile debitorului în perioada de reorganizare, mijloacele de supraveghere în această perioadă și consecințele juridice ale nerespectării planului confirmat.

Prevederile relevante ale procedurii de reorganizare se regăsesc și în capitolele „Principii” și „Definiții”, incluzând concepte și noțiuni specifice instituției reorganizării judiciare.

Prin prisma acestor prevederi legale se oferă șansa debitorului față de care s-a deschis procedura prevăzută de legea mai sus menționată să-și continue viața comercială, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art. 133 (1) : „*Planul de reorganizare va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului, și va cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică (...)*” (Art.133 alin.1 din Legea 85/2014).

Mecanismul intern reglementat de legiuitor privind procedura de reorganizare judiciară este aliniat cu majoritatea direcțiilor de acțiune adoptate în domeniu la nivel european.

Acest set de dispoziții legale reprezintă modalitatea concretă de punere în practică a scopului principal al legii insolvenței, enunțat în art. 2 al legii. Conform acestuia, acoperirea pasivului debitorului rămâne pivotul principal al procedurii. Totuși, dacă analiza circumstanțelor și datelor procedurii indică o posibilitate reală de redresare și continuare a activității debitorului, Legea nr. 85/2014 prevede necesitatea acordării unei șanse de redresare, în detrimentul lichidării.

Scopul principal al Planului coincide cu cel prevăzut prin Legea nr. 85/2014, respectiv instituirea unei proceduri colective pentru acoperirea pasivului debitorului, cu acordarea, atunci când este posibil, a șanse de redresare a activității acestuia. În realizarea scopului acestor prevederi legale, se acordă debitorului posibilitatea de menținere a business-ului, activitatea acestuia urmând a fi redresată în baza unui Plan de reorganizare.

1.2. Îndeplinirea condițiilor legale pentru propunerea Planului de reorganizare

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare a societății debitoare, conform art. 132 din Legea 85/2014, sunt îndeplinite după cum urmează:

- Intenția de reorganizare a activității Societății a fost exprimată prin cererea introductivă de deschidere a procedurii din dosarul nr. 4319/30/2023 al Tribunalului Timiș;
- Posibilitatea reorganizării a fost analizată și exprimată și de către administratorul judiciar CABINET INDIVIDUAL DE INSOLVENȚĂ CRĂCIUN SEBASTIAN ALIN în cadrul Raportului prevăzut de articolul 58 alin. 1 lit. b) și art. 97 din Legea nr. 85/2014, privind cauzele și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței debitoarei, raport care a fost depus la dosarul cauzei și publicat în BPI nr. 18154/09.11.2023. Concluziile acestuia au fost de asemenea prezentate creditorilor cu ocazia primei adunări generale a acestora.
- Tabelul definitiv de creanțe împotriva societății debitoare a fost depus la dosarul cauzei și publicat în BPI nr. 9940/07.05.2025. În temeiul prevederilor art. 132 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, un plan de reorganizare va putea fi propus de către debitor, cu aprobarea adunării generale a acționarilor în termen de 30 de zile de la afișarea tabelului definitiv de creanțe sau de către administratorul judiciar în același termen, ori de către unul sau mai mulți creditori deținând împreună cel puțin 20% din valoarea totală a creanțelor.
- Planul de reorganizare este depus de administratorul special, dna Maria Ghindă, depunerea planului fiind aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor debitoarei ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO TIMIȘOARA SA prin Hotărârea nr. 1/16.05.2025.
- Societatea nu a fost subiect al procedurii instituite de prevederile Legii nr. 85/2014 sau Legii 85/2006 rep. privind procedura insolvenței de la înființarea acesteia până în prezent.
- Societatea, administratorii sau asociații nu au fost condamnați definitiv, cu 5 ani anterior deschiderii procedurii, pentru una din infracțiunile prevăzute de Legea nr. 85/2014.

1.3. Autorul planului

Planul de reorganizare al societății ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO TIMIȘOARA SA este propus în temeiul art. 132 alin. (1) lit. a) din legea nr. 85/2014 de către societatea debitoare, prin administrator special dna Maria Ghindă.

Dna Maria Ghindă a fost desemnată în calitate de administrator special prin Hotărârea Adunării Generale Ordinară a Acționarilor din 07.11.2023, fiind de profesie inginer.

Întocmirea și depunerea planului de reorganizare a fost aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Ordinară a Acționarilor din 16.05.2025.

Considerentele care au determinat o asemenea opțiune sunt următoarele:

- având în vedere experiența acumulată în această perioadă de observație scursă de la data deschiderii procedurii, se poate afirma faptul că societatea debitoare cunoaște în mod temeinic realitățile cu care se confruntă atât în planul intern cât și extern, având conturată o imagine fidelă asupra situației actuale și asupra obiectivelor de urmărit în perspectiva reorganizării;
- această opțiune asigură implementarea demersurilor legale necesare și utilizarea pârghiilor juridice oferite de lege, sub a căror reglementare se află debitoarea, în scopul acoperirii masei credale într-un quantum superior față de varianta falimentului.

1.4. Durata Planului

În vederea acoperirii într-o măsură cât mai mare a pasivului societății debitoare, cu asigurarea concomitentă a continuității activității, se propune implementarea Planului de reorganizare pe o perioadă de 4 ani (48 luni), de la data confirmării acestuia de către judecătorul-sindic, în conformitate cu art. 133 alin. (3) ind. 1 din Legea nr. 85/2014, cu posibilitatea de a se încheia Planul de reorganizare și într-un termen mai scurt, dacă va fi cazul.

În măsura în care obiectivele stabilite prin Plan nu vor putea fi realizate în intervalul propus pentru implementarea acestuia, conform art. 139 alin. (5) din Legea insolvenței, modificarea planului de reorganizare sau prelungirea duratei acestuia se poate face oricând pe parcursul procedurii, în sensul art. 139 alin. 5 din Legea nr. 85/2014, cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare prevăzute de Legea insolvenței.

Pe durata de implementare a planului de reorganizare, cu respectarea prevederilor art. 133 alin. 5 lit. A din Legea nr. 85/2014, se propune menținerea dreptului de administrare al societății, urmând ca activitatea acesteia să fie condusă de către administratorul special în condițiile legii, inclusiv dreptul de dispoziție asupra bunurilor din averea sa, cu supravegherea activității sale de către administratorul judiciar.

1.5.Scopul planului

Scopul principal al planului coincide cu scopul Legii 85/2014, proclamat fara echivoc in art. 2 al legii, si anume *acoperirea pasivului debitorului, cu acordarea, atunci cand este posibil, a sansei de redresare a activitatii acestuia.*

Acoperirea pasivului debitorului rămâne în permanență pivotul principal al acestei proceduri, dar atunci când din analiza tuturor circumstanțelor și a datelor procedurii reiese concluzia că există posibilitatea reală de redresare a activității debitorului, legea indică necesitatea acordării acestei șanse a restructurării în detrimentul lichidării.

Scopul principal al planului de reorganizare propus de societatea ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO TIMIȘOARA SA este asigurarea pentru creditorii societății a unui nivel de recuperare a creanțelor superior celui de care aceștia s-ar bucura în cadrul unei ipotetice proceduri de faliment.

Principala modalitate de realizare a acestui scop, în concepția modernă a legii, este reorganizarea debitorului și menținerea acestuia în viața comercială, cu toate consecințele sociale și economice care decurg din aceasta. Astfel, este relevantă funcția economică a procedurii instituite de Legea nr. 85/2014, 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 debitorului, să se recurgă la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

Reorganizarea prin continuarea activității debitorului presupune efectuarea unor modificări structurale în activitatea curentă a societății aflate în dificultate, menținerea obiectului de activitate, dar alinierea modului de desfășurare a activității la noua strategie, în concordanță cu

resursele existente și cu cele care urmează a fi atrase, toate aceste strategii aplicate fiind menite să facă activitatea de bază a societății profitabilă.

Prezentul plan de reorganizare, potrivit spiritului Legii nr. 85/2014, trebuie să satisfacă scopul reorganizării lato sensu, și anume, pe lângă acoperirea pasivului, menținerea debitorului în viața comercială și socială, menținerea locurilor de muncă și a serviciilor debitorului pe piață.

Procedura reorganizării, prin continuarea activității debitorului, implică fie realizarea unor modificări de ordin structural în activitatea curentă a societății aflate în dificultate, fie implementarea unui sistem de supraveghere strict al activității acesteia, activitate care va trebui pliată după noua strategie creionată prin planul de reorganizare, conform cu resursele existente și cu cele care urmează a fi atrase, toate aceste strategii aplicate vizând ca principală finalitate: reorganizarea activității societății și acoperirea pasivului asumat prin programul de plată al creanțelor.

În acest context economic, debitoarea propune ca modalitate de acoperire a pasivului continuarea activității curente prin restructurarea operațională și financiară, atragerea de fonduri și de investiții și, ca variantă alternativă, lichidarea unor bunuri neesențiale reorganizării din patrimoniul acesteia.

Modelul de business construit în timp de societate este unul bun, cu o piață locală, și nu numai, în care există cerere ridicată pentru acest tip de activitate, executarea de lucrări de instalații electrice, societatea deținând de la Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniu Energiei Electrice un atestat esențial în acest domeniu, de tip B. Revitalizarea companiei este posibilă prin recâștigarea unei cote de piață și a încrederii beneficiarilor, respectiv redobândirea competitivității în domeniu, fiind o provocare mare, dar realizabilă. Există resurse pentru reorganizarea companiei, debitoarea având și o solvabilitate generală satisfăcătoare, fiind de asemenea mult mai probabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului.

2. Prezentarea societății ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO TIMIȘOARA SA

2.1. Prezentarea generală a societății

Societatea ELECTROCONSTRUCTIA ELCO TIMISOARA SA are următoarele date generale de identificare:

Denumire societate	SC ELECTROCONSTRUCTIA ELCO TIMISOARA SA
Sediul	Timisoara, Calea Stan Vidrighin, nr. 20, jud. Timis
Data de înființare	24.06.1993
CUI și nr. ORC	4267796 și J1993002544359 (fost J35/2544/1993)
Capital social	295.861,9 lei
Nr. de acțiuni	2.958.619 acțiuni nominative, valoarea unei acțiuni fiind de 0,1 lei
Obiect principal de activitate	CAEN 4321 – Lucrări de instalații electrice

Ca formă de organizare, debitoarea este o societate pe acțiuni, cu durată nelimitată, având un capital social subscris și vărsat de 295.861,9 lei împărțit în 2.958.619 acțiuni nominative, valoarea unei acțiuni fiind de 0,1 lei.

S.C. ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO TIMIȘOARA S.A. are ca obiect principal de activitate executarea de lucrări de instalații electrice, cod CAEN: 4321. De asemenea, societatea este autorizată să desfășoare activitate secundară de depozitare (CAEN 5210) și închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate (CAEN 6820).

Pentru execuția lucrărilor de instalații electrice, societatea deține de la Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniu Energiei Electrice atestatul de tip B, nr. 15845/11.05.2020.

Activitatea societății își are începutul în perioada de electrificare a României, fiind în acea vreme o secție în cadrul Întreprinderii de Rețele Electrice Timișoara. Ulterior, în urma procesului de privatizare, conform HGR nr. 322/1992 s-a înființat această societate comercială prin desprindere de RENEL. Prin personal calificat, autorizat pentru lucrări în Sistemul Energetic National, societatea a proiectat și executat instalații electrice interioare pentru construcții civile și industriale, bransamente aeriene și subterane, instalații electrice cu tensiunea nominală de 0,4 kV, proiectare și executare de linii electrice, aeriene sau subterane, cu tensiuni nominale de 0,4-400 kV și posturi de transformare cu tensiunea nominală superioară de cel mult 20 kV, în baza certificărilor ANRE. În colaborare cu S.C. ELBA S.A societatea debitoare a executat lucrări de întreținere, modernizare și extindere iluminat public în Timișoara, Lugoj și Arad.

În cei peste 30 de ani de existență societatea a reușit să se facă cunoscută atât în țară cât și în străinătate, câștigând încrederea clienților și furnizorilor prin eficiența, promptitudinea, pregătirea, seriozitatea, profesionalismul și experiența echipei de specialiști.

Structura acționariatului, sintetică consolidată a deținătorilor de instrumente financiare, care dețin cel puțin 1% din capitalul social este următoarea:

Denumire deținător	Număr dețineri	Procent (%)
Asociația Salariaților Electroconstrucția ELCO Timisoara loc. Timisoara, jud. Timiș	1.572.259	53,1417
Modâlcă Ghiorghită	642.957	21,7317
Electroconstrucția ELCO Timișoara SA (acțiuni rascumparate)	628.989	21,2595
Modâlcă Daniel Gheorghită	33.054	1,1172
Pers. fizice	81.049	2,7394
Pers. juridice	311	0,0105
Total	2.958.619	100

Ca urmare a intrării în vigoare a Legii nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate, în vederea punerii de acord cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și ale Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele

instrumentelor financiare, ca urmare a situației create de lipsa cadrului legal de funcționare a Pieței RASDAQ, prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor societății Electroconstrucția Elco Timișoara SA nr. 1/05.02.2015 acționarii au decis tranzacționarea acțiunilor societății pe sistemul alternativ de tranzacționare al BVB – AeRO Standard. Astfel, societatea a fost admisă la tranzacționare sub simbolul EETS. Ulterior, Hotărârea AGEA nr. 1/05.02.2015 a fost atacată în instanță de către doi dintre acționarii persoane fizice ai societății, iar prin sentința civilă nr. 820/NLP/PI din data de 29.09.2016 pronunțată de Tribunalul Timiș în dosarul nr. 826/30/2015, s-a constatat nulitatea absolută a acestei hotărâri. Hotărârea a rămas definitivă prin respingerea căii de atac.

Deși inițial acțiunile societății au fost admise la tranzacționare pe piața reglementată a valorilor mobiliare sau a instrumentelor financiare, respectiv sistemul alternativ de tranzacționare al BVB – AeRO Standard, simbol EETS, acțiunile au fost suspendate de la tranzacționare din 21.02.2017, măsură luată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca urmare a constatării în instanță a nulității Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 05.02.2015. Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 01.07.2023, acționarii au decis inițierea demersurilor de retragere de la tranzacționare a acțiunilor societății Electroconstrucția Elco Timișoara S.A. din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București, iar în prezent societatea este delistată, fiind retrase de la tranzacționare acțiunile societății, conform Deciziei nr. 55/23.01.2025 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară, societatea devenind astfel societate pe acțiuni de tip închis. Prin Decizia nr. 56/23.01.2025 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară s-a dispus radierea, începând cu 28.01.2025 a acțiunilor societății din evidența ASF.

2.2. Principalele cauze care au determinat insolvența societății

Raportul asupra cauzelor publicat în BPI nr. 18154/09.11.2023 prezintă în mod detaliat împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență din perspectiva administratorului judiciar CABINET INDIVIDUAL DE INSOLVENȚĂ CRĂCIUN SEBASTIAN ALIN.

Și în opinia autorului acestui plan principalele cauze și factorii care au afectat activitatea curentă a debitoarei, care au dus într-un final la starea de insolvență sunt:

- contextul economic și legislativ instabil pe piața pe care activează societatea;
- suspendarea de la tranzacționare în anul 2017 a acțiunilor societății pe bursa de valori, ce a atras diminuarea încrederii investitorilor în societate și diminuarea numărului de contracte comerciale încheiate, în special cu principalii parteneri contractuali S.C. E-Distributie Banat S.A și SC Elba SA; de asemenea, imposibilitatea de a mai atrage fonduri de la investitori ca efect al suspendării;
- taxele și impozitele în creștere;
- intensificarea concurenței care s-a manifestat în principal prin preț, ceea ce a atras imposibilitatea obținerii unei rate de profitabilitate stabile și continue;
- numeroase litigii în care a fost implicată societatea cu acționari proprii, ceea ce a condus la cheltuieli mai mari decât veniturile realizate, acumularea de datorii și disfuncționalități ale activității curente în condiții de profitabilitate;

- în luna mai 2023 a fost demarată executarea silită împotriva societății pentru o creanță de valoare ridicată, rezultată din Sentința civilă nr. 219/PI/04.03.2020 a Tribunalului Timiș și Decizia civilă nr. 235/11.05.2023 a Curții de Apel Timișoara, ambele pronunțate în dosarul nr. 6923/30/2017*. Executarea silită a condus la o blocare a activității societății debitoare, prin indisponibilizarea tuturor conturilor bancare și urmărirea silită a veniturilor și a activelor. În mod inevitabil, situația mai sus prezentată a dus la lipsa de disponibil și încetarea de plăți prin imposibilitatea achitării datoriilor curente imediate la termenele scadente, ca urmare a imposibilității de generare rapidă a fluxului de numerar.
- reacția lentă a companiei la factorii externi care au determinat intrarea în insovență, debitoarea apelând cu întârziere la procedura insolvenței, încercând să evite până în ultimul moment deschiderea procedurii, strategie care a condus la un consum important de lichidate și dezechilibrarea societății;
- slabă viteză de reacție la schimbările conjuncturale, aceasta fiind limitată și de lipsa fondurilor necesare unei reacții eficiente.

2.3. Starea societății

Intrarea in insolventa a ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO TIMIȘOARA S.A nu a determinat izolarea completa a societatii in mediul de afaceri, deoarece anii de experienta si contractele finalizate cu succes au atras in jurul societății parteneri stabili, atat furnizori, cat si clienti. Din acest motiv, societatea își continua colaborarea cu clienții, beneficiind in general din partea partenerilor de tratament corect si nediferentiat.

În perioada de observatie 28.09.2023 - prezent, ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO TIMIȘOARA S.A a continuat desfasurarea activitatilor curente sub supravegherea administratorului judiciar si a efectuat plati necesare desfasurarii acestor activitati curente, neînregistrând datoriile curente față de furnizori sau datoriile bugetare față de organele fiscale.

În perioada de observație nu a fost necesară valorificarea unor bunuri din patrimoniul debitoarei, toate cheltuielile curente fiind susținute de veniturile generate de activitatea curentă.

La data deschiderii procedurii generale a insolvenței, situația financiară era următoarea:

Denumire indicatori	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Indicatori din CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE				
Cifra de afaceri neta	201276	226769	207023	138795
VENITURI TOTALE	202385	256769	231761	139395
CHELTUIELI TOTALE	315398	290198	381408	286992
Profitul sau pierderea bruta – PROFIT	0	0	0	0
PIERDERE	113013	33429	149647	147597
Profitul sau pierderea neta a exercitiului - PROFIT	0	0	0	0
PIERDERE	114884	35946	152015	148282

Indicatori din BILANT				
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL	916273	941682	887466	836450
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL, din care:	973056	919956	835614	785164
Stocuri	109809	109809	109809	109809
Creante	450703	443408	438028	479832
Casa si conturi la banci	412544	366739	287777	195523
CHELTUIELI IN AVANS	-	-	-	-
DATORII	481559	489814	503271	1285495
VENITURI IN AVANS	0	0	-	-
PROVIZIOANE	-	-	-	-
CAPITALURI -TOTAL, din care:	1407770	1371824	1219809	731783
Capital subscris varsat	295862	295862	295862	295862
Patrimoniul regiei	-	-	-	-
Indicatori din Date informative				
Numar mediu de salariati	7	5	6	0

Lichiditatea generala este redată de următorii indici:

Indicator	2020	2021	2022	30.06.2023
Active circulante	973056	919956	835614	785164
Datorii curente	481559	489814	503271	1285495
Lichiditatea generala/curentă	2,02	1,87	1,66	0,61

Rata solvabilității generale = Active totale / Datorii totale, este redată de următorii indici:

Indicator	2020	2021	2022	30.06.2023
Active totale	1889329	1861638	1723080	1621614
Datorii totale	481559	489814	503271	1285495
Rata solvabilității generale	3,92	3,80	3,42	1,26

2.4. Situația patrimonială a societății

Pentru a determina valoarea activelor societății, s-a efectuat inventarierea patrimoniului debitoarei și evaluarea acestuia.

Evaluarea activelor debitoarei a fost realizată de SC AB Consulting SRL, evaluator autorizat ANEVAR, desemnat prin Hotărârea adunării creditorilor nr. 013/02.10.2024 publicată în BPI nr. 17434/07.10.2024, prin Raportul de evaluare cu nr. 24/14.10.2024.

În scopul atingerii obiectivului propus s-au luat în considerare prevederile Standardelor de Evaluare ANEVAR, activitatea de evaluare fiind adaptată la specificul activelor din componența

patrimoniului evaluat și al activității societății având în vedere și caracteristicile speciale ale societății în prezent (situația juridică, activele funcționale, etc.), toate analizele și estimările fiind efectuate în conformitate cu standardele de evaluare internaționale, cu legislația actuală și cu starea și perspectivele oiectivului.

Scopul raportului de evaluare în cadrul procedurii de insolvență constă în estimarea valorii de piață a activelor, precum și a valorii de lichidare a activelor societății la data de referință a evaluării.

În urma aplicării metodelor de evaluare prezentate în raport, valoarea totală de piață a activelor din patrimoniul debitoarei a fost estimată la 2.749.726 EUR (echivalent a 13.907.396 lei la cursul de schimb valutare valabil la data întocmirii raportului 14.10.2024), iar valoarea de piață în condiții de vânzare forțată a fost estimată la 2.117.879 EUR (echivalentul a 10.539.203 lei, la cursul de schimb valutar valabil la data întocmirii raportului).

Raportul de evaluare a fost depus la dosarul cauzei prin registratura instanței la data de 31.10.2024, iar un Anunț, cu nr. 016/29.10.2024, privind depunerea raportului de evaluare la dosarul cauzei a fost publicat de către administratorul judiciar în BPI nr. 19325/31.10.2024, în conformitate cu prevederile art. 58 alin. 1 lit. q) din Legea nr. 85/2014.

În tabelul de mai jos sumarizăm valorile de evaluare incluse în rapoartele de evaluare întocmite de evaluatorul SC AB Consulting SRL:

Tip activ	Valoare de piata (EUR)	Valoare de vânzare forțată (EUR)
Sediu administrativ P+2E, magazie si teren – Calea Stan Vidrighin nr. 20 Timișoara Teren 4306 mp	653.064	420.686
Teren cu cale ferată Bd Industriei nr. 16 Timișoara	2.135.870	1.692.603
Bunuri mobile	5793	4590
TOTAL (EUR)	2.794.726	2.117.879
TOTAL (RON)	13.907.396	10.539.203

2.5. Pasivul societății și tabelul definitiv al creanțelor

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

Potrivit prevederilor Legii nr. 85/2014, 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. Legea nr. 85/2014 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, astfel încât la momentul depunerii prezentului plan de reorganizare pasivul este reprezentat de datoriile înscrise în tabelul definitiv de creanțe și orice datorii acumulate în perioada de observatie.

Tabelul definitiv de creanțe împotriva societății debitoare a fost depus de către administratorul judiciar la dosarul cauzei și publicat în BPI nr. 9940/07.05.2025 (Anexa 2 la prezentul plan de reorganizare).

Repartizarea pasivului pe grupe de creanțe, conform tabelului definitiv se prezintă în felul următor:

GRUPA	CREANTA ACCEPTATA (lei)	PROCENT
Creante bugetare – art. 161 pct. 5	55.861	2,28%
Creante chirografare – art. 161 pct. 7 și 9	2.391.879,41	97,72%
TOTAL	2.447.740,41	100%

Tabelul definitiv a fost întocmit în conformitate cu dispozițiile Legii insolvenței, creanțele creditorilor fiind admise în categoriile de creanțe care le corespund după cum urmează:

- **creanțele bugetare** reprezintă creanțele constând în impozite, taxe, amenzi, precum și accesoriile acestora;
- **creditorii chirografari** sunt creditorii debitorului înscrși în tabelul de creanțe care nu beneficiază de o cauza de preferință. Sunt creditorii chirografari și creditorii care beneficiază de cauze de preferință, ale căror creanțe nu sunt acoperite în totalitate de valoarea privilegiilor, a ipotecilor sau gajurilor deținute, pentru partea de creanță neacoperită. Simpla înscriere în Arhiva Electronică de Garanții Reale Mobiliare a unei creanțe nu determină transformarea acesteia în creanță care beneficiază de o cauză de preferință.

3. Avantajele reorganizării

3.1. Premisele reorganizării societății

Planul de reorganizare urmărește acoperirea pasivului societății debitoare și continuarea unei activități comerciale eficiente, prin asigurarea unui echilibru patrimonial între activul real al societății și pasivul aferent, eliminând acele datorii și cheltuieli suplimentare care nu au corespondent în activ.

Votarea planului și reorganizarea societății sunt măsuri menite prin finalitatea lor să satisfacă interesele creditorilor, atât ale celor bugetari, cât și ale celor chirografari, precum și interesele societății de a-și continua activitatea, cu producerea de consecințe economice și sociale benefice.

În acest sens, prin reorganizarea activității pe baza planului de reorganizare, se prevede restructurarea și continuarea activității debitorului și revenirea la nivelul de performanță (economică și operațională) anterioare intrării în insolvență, precum și continuarea activității în

domeniul lucrărilor de instalații electrice, folosindu-se de experiența acumulată în domeniu, de expertiza specialistilor extrem de apreciați în piața de profil.

Astfel, principiile care stau la baza întocmirii planului sunt:

A. Asigurarea unor surse de venit din:

- Continuarea activității curente a societății și a contractelor aflate în derulare;
- Închirierea unor active din patrimoniul societății, pentru generarea de venituri suplimentare;
- Valorificarea, la nevoie, a unor active aflate în patrimoniul societății, neesențiale desfășurării activității principale, în condiții de competitivitate și la valoarea de piață;
- Înstrăinarea de către societate către acționarii existenți a acțiunilor răscumpărate de societate, în condițiile prevăzute de Legea nr. 31/1990;
- Atragerea, la nevoie, de împrumuturi din partea acționarilor societății sau a instituțiilor de credit; Obținerea de resurse financiare pentru susținerea realizării planului și sursele de proveniență a acestora, aprobate în timpul planului, urmează să beneficieze de prioritate la restituire potrivit prevederilor art. 159 alin. (1) pct. 2 sau, după caz, potrivit prevederilor art. 161 pct. 2;
- Darea în plată, în ultimă instanță, a unor active din patrimoniul societății către creditorii, în contul creanțelor pe care aceștia le au față de averea debitorului. Darea în plată a bunurilor debitorului 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.

B. Echilibrarea activului cu pasivul, asigurarea unui flux de numerar pozitiv;

C. Distribuiri echitabile către creditorii, conform programului de plăți asumat de către societate;

D. Leșirea din insolvență și continuarea activității.

Se propune prezentul plan de reorganizare cu adaptarea unei strategii de supraviețuire și redresare, care să conducă la:

- evitarea falimentului;
- obținerea unei perioade de grație în menținerea activității și efectuarea unor transformări interne radicale;
- depășirea fazei de criză prin care trece societatea și relansarea activității economice pe principii economice sănătoase, riguros urmărite, într-un timp relativ scurt;
- menținerea activității în segmentul său de piață și crearea posibilității de diversificare a serviciilor oferite și obținerea unor noi segmente de piață profitabile;
- stabilirea unor măsuri tehnice pentru evitarea acumulării de noi datorii și lichidarea treptată a celor existente.

Dezideratele propuse prin Plan pot fi atinse iar activitatea poate fi continuată, având în vedere baza materială de care dispune societatea, precum și existența unui personal calificat, cu experiență în domeniul de activitate al societății și atașat față de valorile acesteia.

3.2. Avantaje generale față de procedura falimentului

Falimentul unei societăți situează creditorii și debitorul pe poziții antagonice, primii urmărind recuperarea integrală a creanței împotriva averii debitorului, iar acesta din urmă, menținerea întreprinderii în viața comercială. Dacă în cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării intereselor debitorului, a cărui avere este vândută (lichidată) în întregime, în cazul reorganizării cele două deziderate se cumulează, debitorul continuându-și activitatea, cu consecința creșterii sale economice, iar creditorii pot profita de pe urma maximizării valorii averii și a lichidităților suplimentare obținute, proporția acoperirii tabelului de creanțe fiind superioară decât cea ce s-ar realiza potențial în ipoteza falimentului.

Decizia va fi însă întotdeauna stabilită de rezultatul comparației estimative între ceea ce poate fi obținut de către fiecare dintre creditorii în cele două variante posibile: reorganizare respectiv faliment. Astfel, niciun creditor participant la procedură nu va putea avea, în urma implementării unui plan de reorganizare, o situație mai rea decât ar fi avut-o în ipoteza în care societatea debitoare ar fi intrat în faliment (acesta fiind principiul de bază de la care se pornește în orice demers onest de reorganizare).

Ordonarea unui complex de măsuri menite să asigure redresarea societății reprezintă o necesitate evidentă, care permite participanților la procedură să aibă o reprezentare adecvată a țintei și a mijloacelor prin care se propune atingerea acesteia.

De aceea, deși este o procedură concursuală care se desfășoară, cum am mai spus, în prezența intereselor divergente ale debitoarei și ale creditorilor, procedura propunerii unui plan de reorganizare care, în condițiile legii, urmează a fi acceptat și confirmat, implică deopotrivă creditorii și debitorul și conciliază interesele contrare ale acestora în vederea atingerii unui scop comun: acoperirea într-un grad cât mai ridicat a pasivului și continuarea activității comerciale.

Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, tinând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei întreprinderi care se va dovedi a fi viabilă în viitor și de crearea unui număr de locuri de muncă, răspunzând exigențelor celor două direcții de interes ale oricărei proceduri de insolvență: continuarea activității întreprinderii și satisfacerea creditorilor.

Totodată, procedura de reorganizare comportă și alte avantaje:

Continuând activitatea, va crește considerabil prețul de eventuală vânzare 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).

De asemenea, continuarea activității mărește considerabil șansele de atragere a unui investitor, fie ca activele societății să fie vândute ca un ansamblu în stare de funcționare (ca afacere), chiar în eventualitatea nedorită a deschiderii procedurii de faliment.

Societatea are costuri fixe, date de activitatea de gestionare a patrimoniului (utilități, asigurări, pază, impozite locale, salarii personal, s.a.), cheltuieli ce nu pot fi susținute decât prin desfășurarea activității de bază. Toate aceste cheltuieli, în cazul nefericit al falimentului societății, ar urma să fie plătite cu prioritate din valoarea bunurilor vândute, conform art. 161 pct.1 din Legea nr. 85/2014 (ca și cheltuieli de conservare și administrare), împietând asupra valorii obținute din vânzare, și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor creditorilor.

3.3. Comparația avantajelor reorganizării în raport cu valoarea de lichidare a societății în caz de faliment. Simularea falimentului.

Făcând o comparație între gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul procedurii de reorganizare și cea de faliment, este clar că în ambele cazuri există un patrimoniu vandabil destinat plății pasivului. În procedura reorganizării însă, la lichiditățile obținute din eventuala vânzare a bunurilor din patrimoniul debitoarei care nu sunt necesare reușitei planului se adaugă profitul rezultat din continuarea activității debitoarei, destinat acoperirii pasivului, iar valorificarea bunurilor ce nu sunt necesare activității de baza se va realiza la valoarea de piață, valoare net superioară unei valori de vânzare forțată care ar interveni în cazul falimentului.

Astfel, ipoteza reorganizării profită creditorilor raportat la maximizarea averii și a lichidităților suplimentare obținute, creanțele urmând a fi încasate într-o proporție integrală, conform Programului de plăți astfel asumat.

Evaluarea activelor aparținând societății a fost realizată de către persoane de specialitate independente, iar prin evaluarea efectuată s-a urmărit determinarea atât a valorii de piață a activelor societății debitoare, cât și a valorii de lichidare a patrimoniului acesteia.

În acest sens menționăm faptul că, potrivit rapoartelor de evaluare și legislației aplicabile, *"valoarea de piață ... este suma estimată pentru care o proprietate va fi schimbată, la data evaluării, între un cumpărător decis și un vânzător hotărât, într-o tranzacție cu preț determinat obiectiv, după o activitate de marketing corepunzătoare, în care părțile implicate au acționat în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere"*.

Valorificarea activelor societății într-o procedură de faliment se realizează în condiții speciale care nu permit obținerea în schimbul activelor societății debitoare a valorii de piață a acestora. Pentru corecta evaluare a valorii ce se obține în procedura de lichidare a activelor societății debitoare, se utilizează valoarea de lichidare definită ca *"suma care ar putea fi primită, în mod rezonabil, din vânzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară specifică în definiția valorii de piață"*.

Sumele de bani obținute în ipoteza deschiderii procedurii de faliment a societății, reprezentând în cel mai fericit caz valoarea de lichidare a activelor, nu vor putea fi distribuite integral creditorilor înscrși în tabelul definitiv de creanțe, valoarea acestor distribuiri urmând a fi influențată de sumele/datoriile acumulate în perioada de observație ce s-ar adăuga creanțelor înscrise în tabel (art. 161 pct.4) și de cheltuielile de procedură (art. 161 pct.1, art. 159 pct.1).

Valorile de lichidare rezultate în urma rapoartelor de evaluare a activelor societății, stabilite în conformitate cu standardele internaționale de evaluare se prezintă după cum urmează:

Tip activ	Valoare de piață (EUR)	Valoare de vânzare forțată (EUR)
Tip activ	Valoare de piață (EUR)	Valoare de vânzare forțată (EUR)
Sediu administrativ P+2E, magazie și teren – Calea Stan Vidrighin nr. 20 Timișoara Teren 4306 mp	653.064	420.686

Teren cu cale ferată Bd Industriei nr. 16 Timișoara	2.135.870	1.692.603
Bunuri mobile	5793	4590
TOTAL (EUR)	2.794.726	2.117.879
TOTAL (RON)	13.907.396	10.539.203

Astfel, deși valoarea de lichidare obținută în urma valorificării activelor în situația falimentului ar putea fi potențial distribuită integral creditorilor înscriși în tabelul definitiv de creanțe, valoarea acestor distribuiri este influențată însă de orice sume acumulate în perioada de observație ce s-ar adăuga creanțelor înscrise în tabel și de cheltuielile de procedură.

Totodată, menționăm faptul că totalul distribuiri ce urmează a se efectua prin programul de plăți propus prin prezentul plan către toți creditorii înscriși în tabelul de creanță sunt în cuantum de 2.447.740,41 lei (valoarea integrală a masei credale), aceste distribuiri fiind afirmativ superioare oricăror sume potențial achitabile în ipoteza falimentului.

3.4. Avantaje pentru principalele categorii de creditori:

a) Reorganizarea societății profită **creditorilor bugetari** pentru următoarele motive:

- Implementarea prezentului plan de reorganizare va asigura recuperarea în procent de 100% a creanțelor bugetare;
- Continuarea activității economice a societății comerciale înseamnă menținerea unui important contribuabil, care achitând impozite și taxe aferente activității curente întreprinde resursele financiare publice;
- Reorganizarea societății presupune continuarea activității acesteia ceea ce înseamnă pentru menținerea locurilor de muncă și posibilitatea de creare a unor noi locuri de muncă pe măsură ce activitatea societății urmează a se diversifica;
- Colectarea unor sume importante la bugetul de stat, bugetele fondurilor speciale și bugetele locale, precum și T.V.A generate din continuarea activității;
- Se instituie un regim riguros de control al plăților realizate la bugetele de stat și bugetele locale ca urmare a derulării activității curente.
- Posibilitatea acestor creditori de a avea, atât pe durata planului de reorganizare, cât și ulterior, un important contribuabil, care achitând impozite și taxe aferente activității curente contribuie la resursele financiare publice.

b) Cu privire la **creditorii chirografari**, prezentul plan de reorganizare prevede distribuiri după cum urmează:

- Plata fiecărei creanțe din grupa creanțelor chirografare în procent de 100% din totalul valorii înscrise în Tabelul Definitiv de Creanțe.

Pornind de la scopul unui plan de reorganizare de a îndeplini 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. 159 și 161 din Legea nr.85/2014.

Astfel, conform art. 159 „(1) Fondurile obținute din vânzarea bunurilor și drepturilor din averea debitorului, grevate, în favoarea creditorului, de cauze de preferință, vor fi distribuite în următoarea ordine:

1. taxe, timbre și orice alte cheltuieli aferente vânzării bunurilor respective, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea și administrarea acestor bunuri, precum și cheltuielile avansate de creditor în cadrul procedurii de executare silită, creanțele furnizorilor de utilități născute ulterior deschiderii procedurii, în condițiile art. 77, remunerațiile datorate la data distribuirii persoanelor angajate în interesul comun al tuturor creditorilor, în condițiile art. 57 alin. (2), art. 61 și 63, care se vor suporta pro rata, în raport cu valoarea tuturor bunurilor din averea debitorului;

2. creanțele creditorilor beneficiari ai unei cauze de preferință născute în timpul procedurii de insolvență. Aceste creanțe cuprind capitalul, dobânzile, precum și alte accesorii, după caz;

3. creanțele creditorilor beneficiari ai unei cauze de preferință, cuprinzând tot capitalul, dobânzile, majorările și penalitățile de orice fel, inclusiv cheltuielile, precum și cele corespunzătoare art. 105 alin. (3) și art. 123 alin. (11) lit. a).

(2) În cazul în care sumele realizate din vânzarea acestor bunuri ar fi insuficiente pentru plata în întregime a respectivelor creanțe, creditorii vor avea, pentru diferență, creanțe chirografare sau bugetare, după caz, care vor veni în concurs cu cele cuprinse în categoria corespunzătoare, potrivit naturii lor, prevăzute la art. 161, și vor fi supuse dispozițiilor art. 80. Dacă după plata sumelor prevăzute la alin. (1) rezultă o diferență în plus, aceasta va fi depusă, prin grija lichidatorului judiciar, în contul averii debitorului.

(3) Un creditor beneficiar al unei cauze de preferință este îndreptățit să participe la orice distribuire de sumă făcută înaintea vânzării bunului grevat de o cauză de preferință în favoarea sa. Sumele primite din acest fel de distribuiri vor fi scăzute din cele pe care creditorul ar fi îndreptățit să le primească ulterior din prețul obținut prin vânzarea bunului grevat de o cauză de preferință, dacă aceasta este necesară pentru a împiedica un astfel de creditor să primească mai mult decât ar fi primit dacă bunul grevat de o cauză de preferință în favoarea sa ar fi fost vândut anterior distribuirii.”

Iar potrivit art. 161 din Legea nr. 85/2014 creanțele vor fi plătite, în cazul falimentului, în următoarea ordine:

„Creanțele se plătesc, în cazul falimentului, în următoarea ordine:

1. taxele, timbrele sau orice alte cheltuieli aferente procedurii instituite prin prezentul titlu, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea și administrarea bunurilor din averea debitorului, pentru continuarea activității, precum și pentru plata remunerațiilor persoanelor angajate potrivit prevederilor art. 57 alin. (2), art. 61, 63 și 73, sub rezerva celor prevăzute la art. 140 alin. (6);

2. creanțele provenind din finanțări acordate potrivit art. 87 alin. (4);

3.creanțele izvorâte din raporturi de muncă;

4.creanțele rezultând din continuarea activității debitorului după deschiderea procedurii, cele datorate cocontractanților potrivit prevederilor art. 123 alin. (4) și cele datorate terților dobânditori de bună-credință sau subdobânditorilor care restituie averii debitorului bunurile ori contravaloarea acestora potrivit prevederilor art. 120 alin. (2), respectiv ale art. 121 alin. (1);

5.creanțele bugetare;

6.creanțele reprezentând sumele datorate de către debitor unor terți, în baza unor obligații de întreținere, alocații pentru minori sau de plată a unor sume periodice destinate asigurării mijloacelor de existență;

7.creanțele reprezentând sumele stabilite de judecătorul-sindic pentru întreținerea debitorului și a familiei sale, dacă acesta este persoană fizică;

8.creanțele reprezentând credite bancare, cu cheltuielile și dobânzile aferente, cele rezultate din livrări de produse, prestări de servicii sau alte lucrări, din chirii, creanțele corespunzătoare art. 123 alin. (11) lit. b), inclusiv obligațiunile;

9.alte creanțe chirografare;

10.creanțele subordonate, în următoarea ordine de preferință:

a)creanțele născute în patrimoniul terților dobânditori de rea-credință ai bunurilor debitorului în temeiul art. 120 alin. (2), cele convenite subdobânditorilor de rea-credință în condițiile art. 121 alin. (1), precum și creditele acordate persoanei juridice debitoare de către un asociat sau acționar deținând cel puțin 10% din capitalul social, respectiv din drepturile de vot în adunarea generală a asociațiilor ori, după caz, de către un membru al grupului de interes economic;

b)creanțele izvorând din acte cu titlu gratuit.”

4. Strategia de reorganizare și sursele de finanțare a planului de reorganizare

4.1. Strategia de reorganizare

Strategia de reorganizare reprezintă ansamblul de măsuri necesare a fi întreprinse de societate, în vederea implementării planului în scopul redresării societății debitoare și a efectuării distribuțiilor către creditorii săi, în cuantumul indicat în programul de plăți.

Măsurile de reorganizare judiciară prezentate în cuprinsul prezentei secțiuni au scopul de a transforma societatea dintr-o companie dezechilibrată din punct de vedere financiar, aflată în insolvență, într-o societate solvabilă, capabilă să respecte programul de plăți și să-și continue cu succes activitatea.

Reorganizarea societății are ca obiectiv asigurarea continuității activității specifice – aceea de CAEN 4321 – Lucrări de instalații electrice-, ceea ce determină obținerea din activitatea curentă a unui excedent de numerar care, conjugat cu valorificarea de active, generează resursele necesare acoperirii într-o cât mai mare măsură a pasivului înscris în tabelul definitiv de creanțe, acest scenariu îndestulând creditorii într-o măsură superioară ipotezei falimentului.

Planul de reorganizare prevede ca din activitatea curentă să fie generat suficient excedent de numerar, pentru acoperirea datoriilor curente și de asemenea pentru acoperirea costurilor legate de conservarea și mentenanța activelor care, în cazul încetării activității și intrării societății în faliment, ar fi trebuit acoperite exclusiv din valoarea de vânzare a acestora. De asemenea, excedentul de numerar generat din activitatea curentă ar fi o resursă importantă care ar contribui la acoperirea masei credale într-un grad mai mare decât în situația nefastă a falimentului.

În esență, planul prevede ca măsuri de restructurare financiară a debitorului reeșalonarea datoriilor pe o perioadă de 48 luni (4 ani), conform programului de plăți prezentat.

În ceea ce privește prevederile art. 133 alin. (5) lit. A din Legea 85/2014, societatea își va păstra dreptul de administrare, sub stricta supraveghere a administratorului judiciar. Pe perioada de reorganizare, societatea va fi condusă de către administratorul special, dna Ghindă Maria, ce va duce la îndeplinire măsurile propuse prin intermediul prezentului Plan. Pentru realizarea acestor obiective se are în vedere păstrarea echipei manageriale și a personalului firmei, dată fiind experiența și înalta calificare în domeniul specific de activitate.

Cu privire la dreptul de dispoziție asupra bunurilor debitoarei, acesta se va circumscrie activității curente, orice act de dispoziție care depășește sfera activității curente sau prevederile prezentului plan, putând fi efectuate doar în condițiile prevăzute de art. 87 alin. (2) din Legea 85/2014, cu aprobarea adunării creditorilor.

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 distribuțiilor asumate prin programul de plăți, și finalmente acoperirea într-o cât mai mare măsură a creanțelor creditorilor societății.

În conformitate cu art. 133 alin. 5 din Legea nr. 85/2014, 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. Măsurile au scopul de a asigura acoperirea pasivului și continuitatea activității societății în afara procedurii insolvenței.

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

A. Restructurarea financiară:

- Echilibrarea activului cu pasivul prin asigurarea unui flux de numerar pozitiv;
- Eșalonarea pasivului, conform programului de plăți pentru o perioadă de 4 ani de la data confirmării planului de reorganizare a activității;

B. Restructurarea operațională:

- Obținerea de resurse financiare provenite din derularea activității;
- Continuarea procesului de eficientizare a activității curente;
- Valorificări de active neutile procesului de reorganizare.

C. Măsuri de restructurare și finanțare corporativă:

Conform prevederilor art. 133 alin. 5 lit I) din Legea nr. 85/2014 planul de reorganizare poate prevedea modificarea actului constitutiv, în condițiile legii.

Astfel, în măsura în care pe perioada derulării planului de reorganizare va fi necesară finanțarea activității curente pentru realizarea previziunilor asumate prin plan, oricare dintre acționari/alte entități va putea proceda la creditarea societății sau la achiziționarea, în condițiile legii, a acțiunilor răscumpărate de societate de la acționarii sai. Dacă va fi cazul actul constitutiv va fi modificat, la acea dată, în condițiile legii.

Totodată vor putea fi efectuate modificările de structură necesare realizării prezentului plan de reorganizare.

Activitatea de exploatare a societății în perioada de reorganizare, coroborat cu celelalte măsuri propuse vor asigura resursele financiare pentru îndeplinirea obligațiilor societății asumate prin programul de plăți. De asemenea, va asigura faptul că activitatea societății satisface interesele atât a creditorilor, care își văd recuperate creanțele la un nivel superior celui obținut în ipoteza falimentului, cât și al clienților societății, care vor avea asigurată continuarea prestării serviciilor.

4.2. Previziuni privind fluxul de numerar

Conform prevederilor Legii nr. 85/2014 planul de reorganizare trebuie să prevadă sursele de finanțare ale acestuia, respectiv sursele necesare finanțării continuării activității și plății datoriilor angajate prin tabelul creditorilor, a datoriilor născute în perioada de observație și a datoriilor angajate în perioada curentă. Realizarea întocmai a planului presupune identificarea surselor care vor permite societății continuarea activității și îndeplinirea obligațiilor asumate prin programul de plăți.

Previziunea fluxurilor de numerar a fost realizată ținând cont de următoarele surse de finanțare:

- în principal, de încasările generate de activitatea curentă, la care se pot adăuga încasările din valorificarea unor active neutile reorganizării, precum și împrumuturi pe termen scurt pentru acoperirea eventualelor minusuri de trezorerie generate de încasarea cu întârziere a creanțelor curente de la clienți sau alte împrumuturi. Plățile din activitatea curentă cuprind plățile efectuate către furnizori, salarii, obligații față de buget și dobânzile și comisioanele datorate pentru creditele bancare aflate în curs de derulare.

- venituri din chirii; În vederea suplimentării veniturilor generate de închirierea bunurilor proprii, societatea are în vedere reapașmentarea sediului administrativ în spații de birouri, spații comerciale și apartamente, asigurând astfel competitivitate în zona de închiriere pentru clienți interesați de astfel de spații în zona de activitate, zona Stan Vidrișin fiind o zonă în dezvoltare; De asemenea, parte din terenurile societății, neutilizate în activitatea curentă, vor putea fi închiriate pentru activități de depozitare și logistică, conform obiectului secundar de activitate;

- atragerea unor finanțări din partea acționarilor sau a unor instituții de credit, pe termen scurt sau mediu; obținerea de resurse financiare pentru susținerea realizării planului și finanțările aprobate prin plan urmează să beneficieze de prioritate la restituire potrivit prevederilor art. 159 alin. (1) pct. 2 sau, după caz, potrivit prevederilor art. 161 pct. 2.

- valorificări de active din averea debitorului libere de orice sarcini, sau, în ultimă instanță, darea în plată a acestora către creditorii debitorului, în contul creanțelor pe care aceștia le au față de averea debitorului. Darea în plată a bunurilor debitorului 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.

În ceea ce privește activitatea de valorificare a activelor, în condiții de maximizare a valorii obținute prin vânzare, și raportat la necesitățile de acoperire a programului de plăți asumat în cadrul prezentului plan de reorganizare, prezentul plan de reorganizare prevede posibilitatea de valorificare totală sau parțială a activelor din patrimoniul debitoarei.

Valorificările se vor efectua pe perioada de reorganizare pentru a completa previziunile de resurse de stingere a datoriilor prevăzute în cadrul bugetului de venituri și cheltuieli sau/ și în cadrul programului de plăți. Astfel se previzionează prin planul de reorganizare valorificarea activelor libere de sarcini, pentru a genera resursele necesare în activitatea curentă a debitoarei și pentru realizarea de plăți proporționale către toți creditorii înscrși la masa credală.

În vederea valorificării activelor se va proceda la întocmirea unei strategii de valorificare în conformitate cu prevederile Legii 85/2014. Metoda de valorificare va fi aprobată de Adunarea Creditorilor. Totodată se va întocmi și un regulament de valorificare care va fi prezentat Adunării Creditorilor. Sumele obținute din valorificarea activelor vor fi distribuite în mod proporțional creditorilor înscrși la masa credală.

Încasările previzionate în perioada de reorganizare sunt în cuantum de 8.060.000 lei, valori compuse din venituri realizate din activitatea curentă, creditare/împrumut, chirii, recuperări de creanțe și valorificări de active, astfel cum rezultă din tabelul de mai jos:

CASH FLOW ELCO	Încasări Total perioada plan (lei)
Incasare venituri din servicii prestate	2.600.000
Incasare din chirii	600.000
Incasari din refacturare utilitati	110.000
Incasari din valorificari active	3.500.000
Incasari din vanzare actiuni rascumparate catre actionari	750.000
Imprumut/creditare	500.000
Total încasări	8.060.000

PLĂȚI – ieșiri de numerar	(lei)
Plati furnizori marfa+materiale+materii prime in activitatea curenta	95.000
Cheltuieli cu utilitatile	110.000
Cheltuieli cu personalul	412.000
Impozite proprietate	210.000
Cheltuieli de exploatare	180.000

Cheltuieli asigurari	20.000
Servicii terti si diverse	22.000
Comisioane bancare	12000
Onorariu administrator judiciar	120.000
TVA de plata	608.000
Datorii din perioada de observatie	16.642
Datorii finantare	500.000
TOTAL plăți	2.305.642

Excedentul de lichidități previzionat din exploatare, precum și valorificarea de active reprezintă sursele de distribuire către creditorii în Plan. Veniturile și cheltuielile luate în calcul la întocmirea încărcărilor și cheltuielilor previzionate au fost calculate pornind de la cele efectiv realizate în anul 2024 la care au fost aplicate creșteri de maxim 15% pe an.

6. Distribuiri.

5.1. Programul de plată a creanțelor

Distribuirile de sume către creditorii societății urmează a se efectua în conformitate cu **Anexa nr. 1 - Programul de plată a creanțelor**.

Programul de plată a creanțelor reprezintă, conform definiției legale, graficul de achitare a acestora menționat în planul de reorganizare care include:

- a) cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, dar nu mai mult decât sumele datorate conform tabelului definitiv de creanțe;
- b) termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume.

Programul de plată a creanțelor deținute împotriva societății a fost corelat cu proiecția fluxului de numerar, fiind o imagine a capacității reale de plată a debitoarei, a creanțelor înscrise la masa credală. Distribuiri 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.

Modalitatea de rambursare concretă, pentru fiecare creanță inclusă în categoriile de creanțe care votează Planul de reorganizare conform art. 138 din Legea nr. 85/2014, este stabilită prin Programul de plată a creanțelor, atașat la Planul de reorganizare ca Anexa nr. 1.

Conform Tabelului definitiv al obligațiilor debitoarei, masa credală este compusă din 2 categorii de creditorii:

- categoria creanțelor bugetare;
- categoria creanțelor chirografare.

În urma analizei asupra posibilităților financiare, expusă în capitolele anterioare, **societatea propune un program de plată a creanțelor, care presupune:**

- Plata în proporție de 100% a creanțelor bugetare, în cuantum de 55.861 lei, în termen de 30 de zile de la confirmarea planului de reorganizare;
- Plata în proporție de 100% a creanțelor chirografare, în cuantum de 2.391.879,41 lei, eșalonat în cei patru ani de reorganizare.

5.2. Tratamentele creanțelor

5.2.1. Categoriile de creanță care nu sunt defavorizate prin plan, conform legii

Conform art. 139 alin. (1) lit. E) din Lege: „*vor fi considerate creanțe nedefavorizate și vor fi considerate că au acceptat planul, creanțele ce se vor achita integral în termen de 30 de zile de la confirmarea planului ori în conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezultă*”.

Conform prezentului Plan de reorganizare, **creanțele bugetare** sunt creanțe nedefavorizate, având în vedere faptul că pentru această categorie s-a prevăzut achitarea integrală, în termen de 30 de zile de la data confirmării Planului de reorganizare.

5.2.2 Categoriile de creanță care sunt defavorizate prin plan

Potrivit art. 5 alin. (1) pct. 16 din Legea nr. 85/2014, categoria de creanțe defavorizate este considerată a fi categoria de creanțe pentru care Planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare, pentru oricare dintre creanțele categoriei respective:

- reducere a cuantumului creanței și/sau a accesoriilor acesteia la care creditorul este îndreptățit;
- reducere a garanțiilor ori reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului.

Fiecare creanță defavorizată va fi supusă unui tratament corect și echitabil.

În conformitate cu art. 139 alin. (2) din Legea nr. 85/2014, tratament corect și echitabil există atunci când sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

- niciuna dintre categoriile care resping planul și nicio creanță care respinge planul nu primește mai puțin decât ar fi primit în cazul falimentului;
- nicio categorie sau nicio creanță aparținând unei categorii nu primește mai mult decât valoarea totală a creanței sale;
- în cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nicio categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptante, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 138 alin. (3) din Legea nr. 85/2014, nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului.

De asemenea, în conformitate cu art. 134 alin. (2) lit. d) din Legea nr. 85/2014, Planul prevede același tratament pentru fiecare creanță în cadrul unei categorii distincte, cu excepția rangului diferit al celor beneficiare a unor cauze de preferință, precum și a cazului în care deținătorul unei creanțe din categoria respectivă consimte la un tratament mai puțin favorabil pentru creanța sa.

Tratamentul corect și echitabil aplicat creanțelor defavorizate prin Planul de reorganizare se apreciază în funcție de următoarele elemente de referință:

- Tabelul definitiv al obligațiilor (Anexa nr. 2);
- Programul de plăți prevăzut prin Planul de reorganizare (Anexa nr. 1);
- Analiza comparativă a avantajelor reorganizării în comparație cu falimentul.

Fiecare dintre categoriile de creanțe defavorizate prin Plan, potrivit Legii, va fi analizată din perspectiva elementelor de referință menționate mai sus.

Prin prezentul Plan, doar categoria creanțelor chirografare este o categorie de creanțe defavorizate, în sensul legii, având în vedere că pentru acestea, deși s-a prevăzut plata întregii creanțe, a fost prevăzută o eșalonare în defavoarea creditorilor, pe întreaga perioadă de reorganizare. Prin prezentul plan se vor realiza eșalonări de achitare a creanțelor chirografare pentru o perioadă mai mare de 30 de zile de la data confirmării planului.

Cuquantumul creanțelor chirografare propuse a fi achitate prin distribuirile efectuate în cadrul prezentei proceduri este de 2.391.879,41 lei, ceea ce înseamnă îndeostularea acestora în integralitate prin distribuirile ce vor fi efectuate conform prezentului plan. Totuși, planul de reorganizare prevede plata creanțelor chirografare eșalonat pe toată durata planului de reorganizare, rațiunea fiind aceea de a corela costurile cu veniturile debitoarei și cu capacitatea totală de plată și de rambursare a datoriilor prevăzute în programul de plăți, precum și cele acumulate în perioada de observație.

Având în vedere că plata creanțelor garantate nu se va realiza în termen de 30 de zile de la data confirmării planului, urmează ca această categorie să voteze cu privire la planul propus, nefiind considerată ca acceptând planul în sensul art. 139 alin. 1 lit. E din Lege.

Concluzionând, putem spune că:

- niciuna dintre categoriile de creanțe și niciuna dintre creante nu primește mai puțin decât ar fi primit în cazul falimentului;
- nicio categorie sau nicio creanță aparținând unei categorii nu primește mai mult decât valoarea totală a creanței sale;
- nu exista o categorie de creanțe cu rang inferior creantelor chirografare defavorizate, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 138 alin. (3) din Legea nr. 85/2014, care să primească mai mult decât ar primi în cazul falimentului.

Raportat la elementele prezentate mai sus, respectarea tratamentului corect și echitabil este asigurată prin raportare la fiecare dintre categoriile de creanțe și la fiecare dintre creanțe luate individual.

5.3. Plata datoriilor curente

Creanțele născute după data deschiderii procedurii de insolvență a societății, ca urmare a derulării activității curente a acesteia, urmează a fi achitate în integralitatea lor, în conformitate cu actele juridice care constituie izvorul acestor creanțe, în funcție de natura juridică a acestora, din disponibilul generat ca urmare a desfășurării activității.

5.4. Retribuția persoanelor angajate – art. 140 alin. (6) din Legea nr. 85/2014

Plata remunerației administratorului judiciar are la bază Hotărârea Adunării Generale a Creditorilor nr. 008/08.12.2023 și urmează a se efectua conform prevederilor art. 102 alin. 6 din Legea nr. 85/2014, pe baza facturilor fiscale emise de către acesta, după următoarea structură:

- Onorariul fix lunar corespunzător perioadei de observație/reorganizare judiciară: 2.500 lei/lună + TVA;
- Onorariu de succes: 3% + TVA din sumele distribuite creditorilor obținute din vânzări de active sau recuperare de creanțe, pentru perioada de observație/reorganizare.

6. Efectele confirmării planului. Controlul asupra aplicării planului.

6.1. Efectele confirmării planului

Urmare a confirmării Planului de reorganizare de către judecătorul sindic, activitatea societății 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. 181, 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, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare.”

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 avizul administratorului judiciar.

În temeiul art. 102, 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 se va reveni la situația stabilită prin Tabelul definitiv al tuturor creanțelor împotriva debitorului prevăzut la art. 112 alin. (1) din Legea insolvenței, scăzându-se sumele achitate în timpul planului de reorganizare, în temeiul art. 140 alin. (1).

Potrivit prevederilor art. 181 alin. 2 din Legea nr. 85/2014, 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, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare. În cazul trecerii la faliment, dispozițiile art. 140 alin 1 devin aplicabile.

6.2. Controlul asupra aplicării planului.

Potrivit Legii 85/2014 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 condițiile legii a drepturilor și obligațiilor tuturor participanților la aceste acte și operațiuni.

2. Creditorii, care reprezintă conform Legii nr. 85/2014 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.

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

Art. 143 din Legea 85/2014 „Dacă debitorul nu se conformează planului sau desfășurarea activității aduce pierderi averii sale, comitetul creditorilor sau oricare dintre creditorii, poate solicita oricând judecătorului să aprobe intrarea în faliment a debitorului.”

Art. 144 alin. (1) din Legea 85/2014: „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 greșa 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, 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 creditorii.

În concluzie, controlul strict al aplicării prezentului plan și monitorizarea permanentă a derulării acestuia, de către factorii menționați mai sus, constituie o garanție solidă a realizării obiectivelor pe care și le propune, respectiv plata pasivului asumat și menținerea debitoarei în viața comercială.

6.3. Descărcarea de răspundere și de obligații a debitorului

Debitorul va fi descărcat de răspundere, prin finalizarea cu succes a planului de reorganizare.

Potrivit art. 181 alin.2 din Legea nr. 85/2014: 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. Creanțele ce urmează a se naște pe parcursul implementării planului de reorganizare, vor fi achitate în conformitate cu actele juridice din care acestea se nasc, potrivit dispozițiilor prevăzute de art. 102 alin.6 din Legea nr. 85/2014.

7. Concluzii

În temeiul art. 132 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, prezentul Plan de reorganizare este propus creditorilor societății și judecătorului-sindic de către societatea Electroconstrucția ELCO Timișoara SA, prin administrator special Ghindă Maria.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului au fost îndeplinite, după cum am arătat în partea introductivă a planului.

Prezentul Plan de reorganizare are ca scop principal continuarea activității economice, în vederea asigurării achitării creanțelor bugetare și chirografare într-o proporție mai mare decât cea în varianta falimentului.

De asemenea, planul prevede în cadrul Capitolului 5 și în anexele la acesta programul de plată al creanțelor. Termenul de executare al Planului de reorganizare este de 48 luni de la data confirmării acestuia, cu posibilitatea de modificare sau prelungire în condițiile legii.

Perspectivile de redresare ale societății în raport cu posibilitățile și specificul activității desfășurate, cu mijloacele financiare disponibile sau care se pot mobiliza și cu cererea pieței față de oferta debitorului sunt detaliate în Capitolele 3-5.

Măsurile pentru implementarea Planului sunt cele prevăzute de art. 133 din Legea nr. 85/2014.

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan de reorganizare potrivit art. 138 alin. (3) din Legea nr. 85/2014, sunt:

- Creanțele bugetare (Art. 138 alin. 3, lit. c)
- Creanțele chirografare (Art. 138 alin. 3 lit. e)

În concluzie, 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.

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, aspecte care nu pot fi neglijate de către creditorii societății.

Societatea debitoare,
ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO TIMIȘOARA SA
Prin administrator special
Maria Ghindă

ANEXELE PLANULUI DE REORGANIZARE:

Anexa nr. 1. Programul de Plată a creanțelor

Anexa nr. 2. Tabelul definitiv de creanțe

Anexa nr. 3. Hotararea AGOA din 16.05.2025 de aprobare a Planului de reorganizare