

MODIFICAREA PLANULUI DE REORGANIZARE

SERVICII ENERGETICE OLTENIA S.A.

ELABORAT DE ADMINISTRATORUL JUDICIAR

**MUSAT & ASOCIATII – RESTRUCTURING\INSOLVENCY
S.P.R.L.**

IUNIE 2017



Cuprins

1. Preambul.....	3
2. Temei legal.....	4
3. Autorul Modificarii Planului de Reorganizare	4
4. Expunere de motive privind necesitatea modificarii Planului de reorganizare	4
5. Rezumatul Planului de reorganizare initial.....	6
5.1. Mijloace de finantare	6
5.2. Programul de plata a creantelor	7
6. Modificarea Planului de reorganizare	7
7. Distribuiri	9
7.1. Situatia pasivului Societatii	9
7.2. Creantele nascute in cursul perioadei de observatie si de reorganizare.....	10
8. Modificarea Programului de plata a creantelor.....	11
8.1. Distribuiri catre creditorii garantati	11
8.2. Distribuiri catre creditorii bugetari.....	12
8.3. Distribuiri catre creditorii chirografari.....	12
9. Tratatamentul creantelor	12
9.1. Creantele garantate	13
9.2. Creantele bugetare	14
9.3. Creantele chirografare.....	14
10. Drepturile de vot asupra Modificarii Planului de reorganizare.....	15
11. Efectele confirmarii Modificarii de Plan	16
12. Controlul aplicarii Modificarii Planului de reorganizare.....	16
13. Descarcarea de obligatii a Societatii	17

1. Preambul

În temeiul art. 94 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței (denumită în continuare „**Legea nr. 85/2006**” sau „**Legea Insolvenței**”) administratorul judiciar, Musat & Asociații – Restructuring\Insolvency S.P.R.L., numit prin încheierea de ședință din data de 14.05.2014 în dosarul nr. 2570/63/2014, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, Secția a II - Civilă a propus Planul de reorganizare al activității Serviciii Energetice Oltenia S.A. (denumită în continuare „**Societatea**” sau „**SEO**”).

Ca modalitate de reorganizare a activității Societății, în conformitate cu art. 95 alin. (6) lit. A din Legea nr. 85/2006, Planul de reorganizare („**Planul**”) prevedea continuarea activității SEO, cu păstrarea parțială de către aceasta a conducerii activității sale, dreptul de administrare al Societății urmând a fi exercitat de către administratorul special și de administratorul judiciar.

Condițiile preliminare pentru depunerea prezentei Modificări a Planului de reorganizare a activității Serviciii Energetice Oltenia („**Modificarea Planului**”), în conformitate cu prevederile art. 101 alin. (5) coroborate cu cele ale art. 94 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 85/2006 au fost îndeplinite, după cum urmează:

- ✚ administratorul judiciar și-a exprimat intenția de a propune un plan de reorganizare a activității Societății, în cadrul ședinței Adunării Creditorilor din data de 17.09.2014, ședință având pe ordinea de zi, inclusiv prezentarea Raportului întocmit în conformitate cu dispozițiile art. 20 alin. (1) lit. b) coroborat cu art. 59 alin. (1) din Legea Insolvenței, intenția subscrisei fiind consemnată în procesul-verbal al ședinței;
- ✚ Planul de reorganizare a activității Serviciii Energetice Oltenia a fost acceptat de trei din cele patru categorii de creanțe înscrise în Tabelul definitiv al creanțelor Serviciii Energetice Oltenia S.A., în cadrul ședinței Adunării creditorilor din data de 28.05.2015;
- ✚ în conformitate cu dispozițiile art. 101 din Legea nr. 85/2006, Planul de reorganizare a activității Serviciii Energetice Oltenia a fost confirmat de către instanța de judecată prin sentința nr. 777 din data de 24.06.2015 pronunțată în dosarul nr. 2570/63/2014.

Categoriile de creditori care urmează să voteze Modificarea Planului de reorganizare, raportat la prevederile art. 100 alin. (3) coroborate cu cele ale art. 15 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 85/2006 sunt următoarele: categoria creanțelor garantate, categoria creanțelor bugetare și categoria creanțelor chirografare.

2. Temei legal

Reglementarea legală care stă la baza prezentei Modificări a Planului de reorganizare a activității

Servicii Energetice Oltenia S.A. este prevazuta de dispozitiile art. 101 alin. (5) din Legea nr. 85/2006 conform carora „Modificarea planului de reorganizare se poate face oricand pe parcursul procedurii, cu respectarea conditiilor de vot si de confirmare prevazute de prezenta lege [...]”.

3. Autorul Modificarii Planului de Reorganizare

Raportat la faptul ca Planul a fost depus de administratorul judiciar, prezenta Modificare a Planului de reorganizare este intocmita, pe baza informatiilor furnizate de Societate, de catre administratorul judiciar impreuna cu administratorul special si conducerea operationala a Societatii si propusa de catre Musat & Asociatii – Restructuring\Insolvency S.P.R.L, in calitate de administrator judiciar al SEO.

Destinatarii acestei Modificari a Planului de Reorganizare sunt judecatorul sindic, debitoarea si creditorii Societatii la data prezentei.

4. Expunere de motive privind necesitatea modificarii Planului de reorganizare

Dispozitiile art. 95 alin. (1) din Legea nr. 85/2006 prevad ca planul de reorganizare va indica posibilitatile de redresare ale debitorului in insolventa in raport de o serie de elemente considerate de lege ca fiind esentiale, cum ar fi specificul activitatii debitorului si mijloacele financiare disponibile, elemente care pot suferi modificari pe parcursul perioadei de reorganizare avand in vedere modul in care evolueaza activitatea debitorului si piata pe care acesta actioneaza.

Modificarea Planului de reorganizare a activitatii Servicii Energetice Oltenia si actualizarea acestuia in raport cu evolutia activitatii debitorului se impune ca fiind obligatorie raportat la considerentele prezentate in cele ce urmeaza.

Planul aprobat de creditori si confirmat de judecatorul sindic in data de 24.06.2015, prevede reorganizarea Societatii pe o perioada de 3 ani, respectiv pana in iunie 2018 si se bazeaza, in principal, pe continuarea activitatii comerciale a Societatii si pe valorificarea partiala de active in vederea generarii unui excedent de numerar din care sa fie suportate cheltuielile curente ale Societatii si plata sumelor prevazute prin Plan a fi distribuite catre creditori.

In perioada ianuarie-decembrie 2016, veniturile Societatii au inregistrat o scadere de cca. 32% fata de cele prognozate prin Bugetul de venituri si cheltuieli, in timp ce cheltuielile au scazut cu aprox. 32% in comparatie cu cele estimate.

Nivelul activelor mentinute in patrimoniul Societatii nu a fost corelat cu volumul de activitate generat din activitatea de baza si cu obiectul de activitate, sens in care, nivelul imobilizarilor corporale a depasit necesarul activitatii, mentinerea acestora fiind nerentabila si generand costuri

suplimentare pentru Societate.

Bugetul de venituri si cheltuieli prevazut prin Planul de reorganizare, cu data de referinta 31.12.2016, nu a fost cel prognozat, raportat la:

1. nerealizarea veniturilor din valorificarea activelor disponibile (in procent de aproximativ 51% fata de nivelul programat) si a veniturilor din activitatea de prestari servicii (realizate in procent de aproximativ 79%);
2. depasirea nivelului cheltuielilor, dupa cum urmeaza:
 - (i) cheltuieli cu salariile, depasite cu aproximativ 58%, data fiind, in principal, lipsa unei organigrame si a unui stat de functiuni corelate cu nomenclatorul de functii si meserii si, implicit, grila de salarizare conform Contractului Colectiv de munca;
 - (ii) cheltuieli cu amortizarea, depasite cu aproximativ 43%, consecinta a nerealizarii vanzarii de active excedentare continuarii activitatii SEO la nivelul prevazut prin Plan, data fiind lipsa unei situatii patrimoniale clare in ceea ce priveste activele Societatii, determinata in principal de neactualizarea documentatiei cadastrale in scopul reflectarii fidele a situatiei activelor din patrimoniul debitoarei.

Toate acestea coroborate cu neincasarea la termen a creantelor debitoarei rezultate din activitatea curenta, au dus la inregistrarea unor datorii restante in perioada de reorganizare dupa cum urmeaza:

- Bugetul de Stat: 4.715.486 lei;
- Bugetele locale: 1.278.096 lei;
- Onorariu administrator judiciar: 84.703,95 lei.

In concluzie, modificarea planului de reorganizare se impune ca urmare a modificarii unui element esential avut in vedere la intocmirea planului initial de reorganizare, respectiv a cash-flow-ului estimat.

5. Rezumatul Planului de reorganizare initial

Ca modalitate de reorganizare a activitatii Societatii, in conformitate cu prevederile art. 95 alin. (6) lit. A din Legea nr. 85/2006, Planul prevede continuarea activitatii Debitoarei, cu pastrarea partiala de catre aceasta a conducerii activitatii sale, dreptul de administrare al Societatii fiind exercitat de catre administratorul special si de catre administratorul judiciar, in conditiile detaliate in Plan.

Termenul de executare a Planului a fost de 36 de luni de la data confirmării sale de către instanța de judecată, respectiv 24.06.2015 – 24.06.2018.

5.1. Mijloace de finanțare

Planul de reorganizare are în vedere următoarele elemente principale de construcție și mijloace de finanțare:

i. *Venituri din prestări servicii*, realizate din obiectul de activitate de bază (cod CAEN 4222 “Lucrări de construcții a proiectelor utilitare pentru electricitate și telecomunicații”) și care vizează ca principal client final CEZ Distribuție S.A.; prestarea acestor servicii s-a efectuat prin intermediul contractanților direcți Energobit S.A. și Adrem Invest S.R.L.

ii. *Venituri din vânzarea marfurilor* cuprind în principal, venituri din vânzarea deșeurilor rezultate din dezmembrarea mijloacelor fixe și obiectelor de inventar aprobate pentru casare și într-o pondere foarte mică, din vânzarea de materiale fără mișcare/cu mișcare lentă nefolosite în instalațiile CEZ Distribuție S.A.

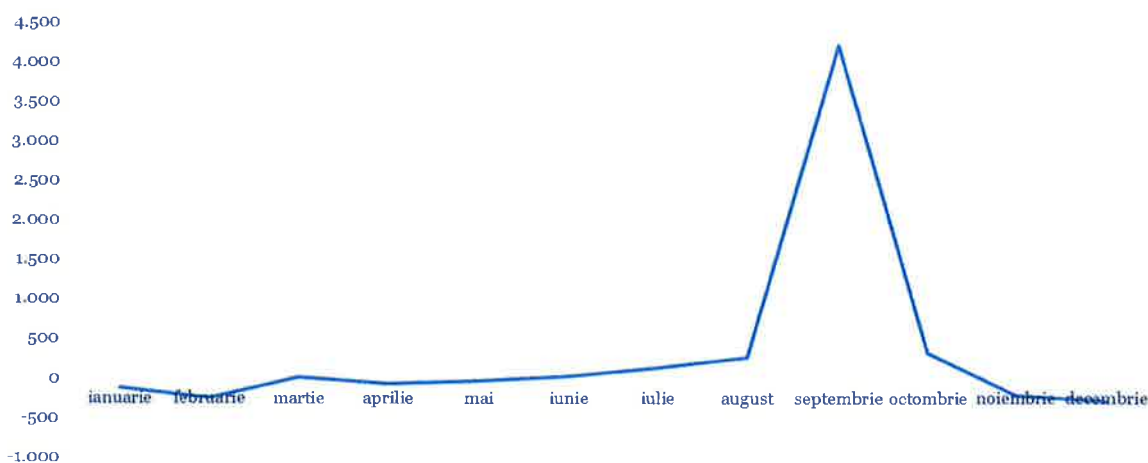
iii. *Venituri din chirii* cuprind venituri din închirierea spațiilor disponibile către Adrem Invest S.R.L. și Energobit S.A. – 402 mii lei în fiecare trimestru. La estimarea acestor venituri s-a avut în vedere prelungirea în aceleași condiții a actualelor contracte de închiriere.

iv. *Alte venituri*, alcătuite din:

- Venituri din vânzarea activelor ce nu influențează desfășurarea activității Societății;
- Venituri din refacturarea utilitatilor aferente spațiilor comune cu CEZ Distribuție S.A. și cele închiriate;
- Venituri de altă natură care se referă la servicii ITP efectuate în stația auto Tg. Jiu, predare deșuri la magazie, imputații.

Obținerea veniturilor din activitatea de bază a Societății este susținută de trend-ul în general pozitiv pe care l-a comportat indicatorul EBITDA pe parcursul anului 2016, conform graficului de mai jos, neluând în calcul cheltuielile cu cedarea activelor în valoare de 5.023 mii lei, generată de valorificarea de către administratorul judiciar a imobilului Sediul AISE Ramnicu Valcea:

Variatia EBITDA in perioada ianuarie - decembrie 2016



5.2. Programul de plata a creantelor

Totalul platilor prevazute a fi efectuate conform programului de plata cuprins in Planul de reorganizare era de 36.873.220,77 lei, distribuirile catre creditori fiind preconizate a fi realizate semestrial, pentru intreaga valoare a creantelor inscrise in Tabelul definitiv, pe perioada celor 3 ani de reorganizare.

Pana la data prezentei modificari, Societatea a achitat creante in valoare totala 3.418.374,37 lei, prevazute in Programul de plata, din care:

- i) creante garantate: 1.112.117,43 lei;
- ii) creante izvorate din raporturi de munca: 1.171.464 lei;
- iii) creante bugetare: 1.000.000 lei;
- iv) creante chirografare: 134.792,94 lei.

6. Modificarea Planului de reorganizare

Incepand cu luna august 2016, Societatea marcheaza un profit din activitatea de baza cu o prognoza favorabila si pentru viitor, avand in vedere:

- renegocierea tarifelor din contractele cu principalii sai clienti, societatea Adrem Invest S.R.L. si societatea Energobit S.A.;

- creșterea volumului lucrărilor comandate de aceștia, precum și
- încheierea unor contracte noi.

Societatea a întreprins demersuri în sensul unor negocieri privind asumarea unor grafice de plăți de către principalul client restant, respectiv Adrem Invest S.R.L. și a emis somatii de plată, având posibilitatea legală de a introduce acțiuni în instanță pentru recuperarea debitelor restante.

Cu toate acestea, conform cash-flow-ului estimat pe perioada de reorganizare aprobată, rezultă un deficit de lichidități constant pentru acoperirea cheltuielilor curente și distribuțiilor către creditorii, care în ultimul trimestru din Plan ar ajunge la aproximativ – (minus) 26.442 mii lei (conform Anexa nr. 4 – *Cash-flow în ipoteza neimplementării Modificării de Plan*).

Prin urmare, implementarea modificării Planului de reorganizare reprezintă o necesitate stringentă în contextul în care Societatea nu consideră că-și poate îndeplini obligațiile de plată asumate inițial, conform estimărilor de încasări și plăți de la data întocmirii Planului.

În sinteză, principalele modificări ale Planului vizează actualizarea cash-flow-ului raportat la prezenta situație economică a Societății, precum și a previziunilor realizate de Societate în baza acesteia (Anexa nr. 1 – *Cash – flow conform Modificării de Plan*), respectiv:

- esalonarea datoriei acumulate la ANAF de la deschiderea procedurii de insolvență și până în prezent, în valoare de 4.715.486 lei;
- esalonarea datoriei acumulate către administratorul judiciar, reprezentând onorariu și alte cheltuieli de procedură, de la deschiderea procedurii de insolvență și până în prezent, în valoare de 84.703,95 lei;
- esalonarea datoriei acumulate la Bugetele locale de la deschiderea procedurii de insolvență și până în prezent, în valoare de 1.278.096 lei;
- decalarea la plată a creanței totale FISE Electrica Serv în suma de 26.453.720,19 lei, în ultimul semestru din perioada de reorganizare.

Raportat la stadiul perioadei de reorganizare în care se găsește SEO în prezent, cash-flow-ul redă încasările și plățile pentru ultimele patru trimestre rămase până la finalul reorganizării.

Ca urmare a demersurilor întreprinse de către Societate și administratorul judiciar, în primul trimestru din cash-flow, nivelul încasării creanțelor din prestări servicii este prognozat la suma de 7.352 mii lei, având în vedere facturile scadente restante și neincasate până în acest moment. În perioada următoare s-a ținut cont de nivelul veniturilor și cheltuielilor estimate a se realiza, conform Bugetului de venituri și cheltuieli (Anexa nr. 3 – *Bugetul de venituri și cheltuieli conform*

Modificarii de Plan).

Creantele de incasat in suma de 210 mii lei trimestrial reprezinta refacturari utilitati (apa, gaze, energie electrica) catre clientii care isi desfasoara activitatea in spatiile inchiriate, proprietatea SEO.

In dimensionarea veniturilor prognozate a se realiza din vanzarea de active s-au avut in vedere urmatoarele:

- valorile din Raportul de evaluare a patrimoniului Servicii Energetice Oltenia S.A. din data de 23.01.2015, realizat de evaluatorul desemnat conform art. 23 din Legea nr. 85/2006, respectiv Apwin S.R.L.;
- lipsa partiala sau totala a documentelor de proprietate, documentatii cadastrale inechite si de multe ori inexacte, existenta unor discrepante intre situatia reala din teren si situatia cadastrala pentru unele dintre active, precum si cererea scazuta pe piata imobiliara pentru achizitionarea unor active cu astfel de probleme;
- valorificarea activelor intr-un procent mai mic de 50% din valoarea activelor disponibile pentru vanzare, ramase nevalorificate pana la aceasta data.

Pana la data prezentei Modificari de Plan, au fost valorificate active in valoare de aproximativ 6.240 mii lei.

Modificarea Planului ofera Societatii posibilitatea reala de a deveni eligibila sa participe la licitatii in mod direct, ceea ce ar determina marirea portofoliului de clienti si a profitabilitatii, creandu-se astfel surse de finantare suplimentare pentru Programul de plati.

Totodata, Societatea va putea sa-si continue activitatea si sa fie recunoscuta in continuare ca un jucator important pe piata serviciilor energetice, in acest fel asigurandu-se conditii rezonabile pentru acoperirea integrala a creantelor acceptate in Tabelul definitiv si, astfel, reintegrarea SEO in circuitul economic.

7. Distribuiri

7.1. Situatiia pasivului Societatii

Conform Tabelului definitiv publicat in Buletinul procedurilor de insolventa nr. 6388/06.04.2015, totalul creantelor inregistrate asupra averii Societatii, existente la data deschiderii procedurii de insolventa, era in cuantum de 36.873.220,77 lei.

Aceste creante apartin creditorilor garantati, bugetari si chirografari, precum si fostilor salariati ai

Societatii, repartizati conform art. 100 alin. 3 din Legea nr. 85/2006 in urmatoarele categorii ce au fost chemate sa voteze Planul de reorganizare:

7.1.1. Categoria creantelor garantate

Conform Tabelului definitiv al creantelor, categoria creantelor garantate cuprindea creante apartinand creditorilor D.G.A.M.C. Bucuresti, Banca Transilvania si FISE Electrica Serv S.A., valoarea totala a acestora fiind de 8.571.172,74 lei.

Pana la momentul intocmirii prezentei Modificari a Planului de reorganizare, din totalul creantelor garantate a fost achitata suma de 612.117,43 lei, urmand ca pana la sfarsitul lunii iunie 2017 Societatea sa achite inca 500.000 lei catre D.G.A.M.C. Bucuresti.

7.1.2. Categoria creantelor salariale

Creantele salariale in cuantum de 1.171.464 lei reprezinta drepturi de natura salariala datorate actualilor/fostilor salariati ai Societatii, conform evidentelor contabile. Creante salariale au fost achitate integral in al doilea semestru din anul 1 de implementare a Planului de reorganizare.

7.1.3. Categoria creantelor bugetare

Conform tabelului definitiv al creantelor, aceasta categorie cuprindea creante apartinand D.G.A.M.C. Bucuresti, precum si pe cele ale primariilor unde Societatea avea deschise puncte de lucru si/sau detinea active, valoarea totala a acestora fiind de 5.069.215,65 lei.

Pana la momentul intocmirii prezentei Modificari a Planului de reorganizare, din totalul creantelor bugetare a fost achitata suma de 1.000.000 lei.

7.1.4. Categoria creantelor chirografare

Conform tabelului definitiv al creantelor categoria creantelor chirografare cuprindea creante in valoare totala de 22.061.368 lei.

Pana la momentul intocmirii prezentei Modificari a Planului de reorganizare, din totalul creantelor chirografare a fost achitata suma de 134.792,94 lei.

7.2. Creantele nascute in cursul perioadei de observatie si de reorganizare

Creantele nascute in cursul perioadei de observatie si de reorganizare sunt in cuantum total de 6.078.286 lei si reprezinta contributii, impozite si taxe datorate bugetului de stat si bugetelor locale (5.993.582 lei) si onorariu restant datorat administratorului judiciar (84.704 lei).

Acestea vor fi achitate integral conform cash-flow-ului din Anexa nr. 1, dupa cum urmeaza:

- i) Creantele catre bugetul de stat, pana la finele trimestrului II din Anul 3;
- ii) Creantele catre bugetele locale, pana la sfarsitul trimestrului I din Anul 3;
- iii) Creanta reprezentand onorariul restant datorat administratorului judiciar, in trimestrul I din Anul 3.

8. Modificarea Programului de plata a creantelor

Programul de plata a creantelor este definit de art. 3 pct. 22 din Legea nr. 85/2006 ca fiind tabelul de creante mentionat in planul de reorganizare care cuprinde quantumul sumelor pe care debitorul se obliga sa le plateasca creditorilor, prin raportare la tabelul definitiv de creante si la fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare, si care cuprinde: quantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creante pe care debitorul se obliga sa le plateasca acestora, termenele la care debitorul urmeaza sa plateasca aceste sume.

In urma Modificarii Planului, sumele care se vor distribui in cursul reorganizarii sunt in quantum total de 33.954.846,40 lei, acestea urmand a fi platite conform Programului de plati modificat, cuprins in Anexa nr. 2.

In continuare prezentam o sinteza a platilor cuprinse in Anexa nr. 2, sumele fiind exprimate in mii lei:

Categorie creante	An 3		Total
	Sem. I	Sem. II	
Creante garantate	402	7.057	7.459
Creante bugetare	814	3.255	4.069
Creante chirografare	284	21.642	21.927
Total	1.500	31.955	33.455

8.1. Distribuirii catre creditorii garantati

In perspectiva stingerii pasivului cu privire la creantele garantate ramase in sold la data prezentei, rambursarea sumei de 7.459.055,31 lei se va realiza esalonat pe parcursul implementarii Planului de reorganizare, respectiv semestrial, incepand cu primul semestru al Anului 3.

Astfel, creantele garantate se vor achita dupa cum urmeaza:

- suma de 402 mii lei in primul semestru al Anului 3;
- suma de 7.057 mii lei in cel de-al doilea semestru al Anului 3.

Din totalul de 7.057 mii lei previzionati a fi platiti catre creditorii garantati in semestrul II al Anului

3, suma de 5.948 mii lei reprezinta creanta creditorului FISE Electrica Serv S.A., ce va fi stinsa conform metodelor prevazute in Planul de reorganizare confirmat in data de 24.06.2015.

In concluzie, creantele garantate se vor achita integral pana la finalul perioadei de reorganizare.

8.2. Distribuiri catre creditorii bugetari

Distribuirea sumei de 4.069.215,65 lei reprezentand totalul creantelor bugetare ramase in sold la data prezentei se va realiza esalonat pe parcursul implementarii Planului de reorganizare, respectiv semestrial incepand cu primul semestru al Anului 3.

Astfel, creantele bugetare se vor achita conform celor de mai jos:

- suma de 814 mii lei in primul semestru al Anului 3;
- suma de 3.255 mii lei in cel de-al doilea semestru al Anului 3.

Prin urmare, achitarea in integralitate a creantelor bugetare va fi realizata pana la finalizarea perioadei de reorganizare.

8.3. Distribuiri catre creditorii chirografari

Totalul creantele chirografare ramase in sold la data prezentei ce urmeaza a fi distribuite conform prezentei Modificari de Plan este in cuantum de 21.926.575,44 lei. Plata acestei sume se va realiza esalonat pe parcursul implementarii Planului de reorganizare, respectiv semestrial, incepand cu primul semestru al Anului 3.

Astfel, transele pentru plata creantele chirografare vor fi dupa cum urmeaza:

- suma de 284 mii lei in primul semestru al Anului 3;
- suma de 21.642 mii lei in cel de-al doilea semestru al Anului 3.

Din totalul de 21.642 mii lei previzionati a fi platiti catre creditorii chirografari in semestrul II al Anului 3, suma de 20.506 mii lei reprezinta creanta creditorului FISE Electrica Serv S.A., ce va fi stinsa conform metodelor prevazute in Planul de reorganizare confirmat in data de 24.06.2015.

In consecinta, creditorii chirografari vor fi indestulati integral pana la finalul perioadei de reorganizare.

9. Tratamentul creantelor

In conformitate cu prevederile art. 3 pct. 21 din Legea Insolventei „Categorii de creante

defavorizate este prezumata a fi categoria de creante pentru care planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare pentru oricare dintre creantele categoriei respective:

- a) *o reducere a cuantumului creantei;*
- b) *o reducere a garantiilor sau a altor accesorii, cum ar fi **reesalonarea platilor in defavoarea creditorului;***
- c) *valoarea actualizata cu dobanda de referinta a Bancii Nationale a Romaniei, daca nu este stabilit altfel prin contractul privind creanta respectiva sau prin legi speciale, este mai mica decat valoarea la care a fost inscrisa in tabelul definitiv de creante.”*

De asemenea, potrivit art. 101 alin. (1) lit. D din Legea nr. 85/2006, *"vor fi considerate creante nedefavorizate si vor fi considerate ca au acceptat planul creantele ce se vor achita integral in termen de 30 zile de la confirmarea planului ori in conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezulta".*

In categoria creditorilor care nu sunt defavorizati prin Modificarea Planului nu va fi inclusa nicio categorie de creanta. Prin prezenta Modificare de Plan se realizeaza esalonari la plata creantelor pentru o perioada mai mare de 30 zile de la data confirmarii acesteia.

Categoriile de creante defavorizate potrivit legii prin prezenta modificare a Planului de reorganizare judiciara sunt urmatoarele:

- i. creantele garantate;
- ii. creantele bugetare;
- iii. creantele chirografare.

9.1. Creantele garantate

Prima categorie de creante defavorizate prin Modificarea Planului o reprezinta categoria creantelor garantate.

Creantele garantate sunt defavorizate prin prezenta Modificare ca urmare a faptului ca, desi se prevede achitarea integrala a acestora, plata se va realiza in mod esalonat incepand cu semestrul I din Anul 3.

Astfel, creantele garantate vor fi achitate pe parcursul Anului 3 din perioada de reorganizare, in transe semestriale.

In cazul creantei garantate a creditorului Directia Generala de Administrare a Marilor

Contribuabili București în cuantum de 1.468.348,80 lei, Modificarea Planului prevede achitarea integrală a sumei pe perioada derulării acestuia, conform Programului de plăți propus în Anexa nr. 2.

În ceea ce privește creanța garantată a creditorului Banca Transilvania - Sucursala Craiova în cuantum de 42.815,89 lei, Modificarea Planului prevede achitarea integrală a sumei până în cel de-al doilea semestru al Anului 3.

De asemenea, în cazul creanței garantate a creditorului FISE Electrica Serv în cuantum de 5.947.890,62 lei, Modificarea Planului prevede stingerea integrală a sumei în conformitate cu metodele prevăzute în Planul de reorganizare confirmat în data de 24.06.2015.

9.2. Creanțele bugetare

Creanțele bugetare sunt defavorizate prin prezenta Modificare raportat la faptul că, deși se prevede achitarea integrală a acestora, distribuțiile aferente se vor realiza esalonat, în tranșe semestriale, pe parcursul Anului 3 din perioada de reorganizare.

9.3. Creanțele chirografare

Creanțele chirografare sunt defavorizate prin prezenta Modificare având în vedere achitarea integrală a acestora în tranșe semestriale, pe parcursul Anului 3 din perioada de reorganizare.

Prin urmare, aratăm că:

- i) niciuna din categoriile de creanțe defavorizate nu primește mai mult decât creanța înscrisă în Tabelul definitiv de Creanțe;
- ii) niciuna din categoriile de creanțe defavorizate nu primește mai puțin decât suma ce ar putea fi recuperată în ipoteza falimentului (analiza prezentată în cadrul Planului de reorganizare inițial);
- iii) în cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nicio categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 100 alin. (3), nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului (analiza prezentată în cadrul Planului de reorganizare inițial).

În conformitate cu prevederile art. 96 alin. (2) din Legea insolvenței, *“Planul va stabili același tratament pentru fiecare creanță din cadrul unei categorii distincte, cu excepția cazului în care detinatorul unei creanțe din categoria respectivă consimte un tratament mai puțin favorabil pentru creanța sa.”*

Tratamentul corect și echitabil aplicat creanțelor din Modificarea Planului de reorganizare

rezulta si se stabileste tinand cont de urmatoarele elemente de referinta:

- Tabelul definitiv al creantelor;
- Programul de plata a creantelor;
- Raportul de evaluare intocmite in cadrul procedurii;
- gradul de indestulare a creantelor in procedura de reorganizare fata de procedura falimentului.

Atat in ipoteza implementarii Modificarii Planului de reorganizare si avand in vedere distribuirile efectuate deja in procedura, cat si in ipoteza falimentului, creantele creditorilor sunt achitate in integralitate, dupa cum urmeaza:

Creanta	Valoarea inregistrata in Tabelul Definitiv (lei)	Sume distribuite in caz de reorganizare	Procent
Creante garantate	8.571.172,74	8.571.172,74	100%
Creante salariale	1.171.464,00	1.171.464,00	100%
Creante bugetare	5.069.215,65	5.069.215,65	100%
Creante chirografare	22.061.368,38	22.061.368,38	100%
TOTAL CREANTE	36.873.220,77	36.873.220,77	100%

Gradul mediu de recuperare a creantelor inregistrate in Tabelul definitiv este, in varianta acceptarii Modificarii planului de catre creditorii si confirmarii de catre judecatorul sindic si tinand cont de distribuirile deja efectuate pana la data prezentei, dupa cum urmeaza:

Grad de recuperare al creantelor in scenariul reorganizarii raportat la masa credala	Grad de recuperare al creantelor in scenariul falimentului raportat la masa credala
100%	100%

10. Drepturile de vot asupra Modificarii Planului de reorganizare

Modificarea Planului de reorganizare urmeaza sa fie votata de urmatoarele categorii de creante:

- a) creante garantate in cuantum de 7.459 mii lei;
- b) creante bugetare in cuantum de 4.069 mii lei;
- c) creante chirografare in cuantum de 21.927 mii lei.

11. Efectele confirmarii Modificarii de Plan

Ulterior confirmarii Modificarii Planului de reorganizare, prin sentinta pronuntata de catre judecatorul sindic, activitatea Debitoarei este reorganizata in mod corespunzator, iar creantele si drepturile creditorilor, precum si ale celorlalte parti interesate sunt modificate conform Planului modificat.

Debitoarea va fi obligata sa indeplineasca, fara intarziere, schimbarile de structura din Planul modificat.

Creantele ce urmeaza a se naste pe parcursul implementarii Planului de reorganizare modificat, urmeaza a fi achitate in conformitate cu Anexa 1.

12. Controlul aplicarii Modificarii Planului de reorganizare

In conformitate cu sectiunea a 6-a din Legea nr. 85/2006, aplicarea Planului de catre Societate este supravegheata de 3 autoritati independente, care colaboreaza pentru punerea in practica a prevederilor din cuprinsul acestuia, respectiv: judecatorul sindic, creditorii si administratorul judiciar.

In ceea ce priveste administratorul judiciar, acesta este entitatea care are legatura directa cu Societatea, exercitand un control riguros asupra derularii intregii proceduri, activitatea Debitoarei fiind atent supravegheata.

Controlul aplicarii Planului modificat se face de catre administratorul judiciar prin:

- (i) informari si rapoarte periodice din partea Societatii catre administratorul judiciar;
- (ii) sistemul de comunicare cu Debitoarea prin intermediul notelor interne si prin prezenta unui reprezentant al administratorului judiciar la sediul acesteia ori de cate ori este necesar acest lucru;
- (iii) rapoartele financiare trimestriale, prezentate de catre administratorul judiciar in conformitate cu art. 106 din Legea nr. 85/2006;
- (iv) efectuarea demersurilor de expunere pe piata si de valorificare a bunurilor Debitoarei in vederea maximizarii sanselor de reusita a Planului.

13. Descarcarea de obligatii a Societatii

Potrivit prevederilor art. 137 alin. (2) din Legea nr. 85/2006, la data confirmarii Modificarii Planului de reorganizare, Societatea este descarcata de diferenta dintre valoarea obligatiilor pe care le avea inainte de confirmarea Planului modificat si cea prevazuta in prezenta Modificare.

Anexe :

Anexa nr. 1 – Cash-flow conform Modificarii de Plan

Anexa nr. 2 – Programul de plata a creantelor conform Modificarii de Plan

Anexa nr. 3 – Bugetul de venituri si cheltuieli conform Modificarii de Plan

Anexa nr. 4 – Cash-flow in ipoteza neimplementarii Modificarii de Plan

Administrator judiciar

MUSAT & ASOCIATII – Restructuring\Insolvency S.P.R.L.

prin Popa Mihai – practician in insolventa asociat



Anexa nr. 1 - Cash-flow-ul conform Modificarii de Plan

Nr crt	Elemente de analiza	An 3 (mii lei)			
		Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV
1	Sold disponibilitati la inceputul trimestrului	2.041	224	1.401	3.243
2	Total incasari (3+4+5+6)	8.676	8.182	6.929	6.978
3	Prestari servicii	7.352	6.858	5.605	5.654
4	Chirii	402	402	402	402
5	Vanzari de active	712	712	712	684
6	Alte creante	210	210	210	210
7	Total plati (8+9+10+11+12+13+14+15+16+17+18+19)	10.493	7.005	5.088	36.663
8	Furnizori	1.421	1.524	1.491	1.412
9	Deplasari	3	3	3	3
10	Comisioane bancare	5	5	5	5
11	Salarii (nete)	1.312	1.296	1.296	1.296
12	Retineri salariale nete	24	24	24	24
13	Datorii curente la bugetul consolidat al statului (conexe salarii, TVA, impozit profit) in perioada curenta	1.850	1.848	1.878	1.878
14	Datorii restante la bugetul consolidat al statului (acumulate dupa deschiderea insolventei), inclusiv pentru constructii speciale	4.000	715	0	0
15	Impozite si taxe locale	1.578	0	300	0
16	Creante cf. Program de plata	0	1.500	0	31.955*
17	Cota UNPIR	139	14	14	14
18	Onorariu procentual administrator judiciar	27	27	27	27
19	Onorariu fix administrator judiciar	133	49	49	49
20	Disponibilitati la finalul trimestrului	224	1.401	3.243	0

* Nota: creanta F.I.S.E. Electrica Serv S.A., inclusa in suma totala de 31.955 mii lei, va fi stinsa conform metodelor prevazute in Planul de reorganizare confirmat in data de 24.06.2015

Anexa nr. 2 - Programul de plata a creantelor conform Modificarii de Plan

I. CREANTE GARANTATE	ANUL 3	
	SEM I	SEM II
ANAF DOLJ	393.610,65	1.074.738,14
BANCA TRANSILVANIA - Sucursala Craiova	8.561,89	34.254,00
FISE ELECTRICA SERV BUCURESTI	0,00	5.947.890,62
TOTAL	402.173	7.056.883
II. CREANTE BUGETARE	SEM I	SEM II
ADMINISTRATIA DOMENIULUI PUBLIC PITESTI	501,72	2.007,26
ANAF DOLJ	730.792,92	2.923.720,38
PRIMARIA ALEXANDRIA	4.164,23	16.660,05
PRIMARIA BAILESTI	231,67	926,86
PRIMARIA BALCESTI	33,23	132,94
PRIMARIA BECHET	444,33	1.777,63
PRIMARIA CALAFAT	112,05	448,30
PRIMARIA CALIMANESTI	45,43	181,75
PRIMARIA CARACAL	1.199,90	4.800,51
PRIMARIA CRAIOVA - Directia de Impozite si Taxe Locale	17.502,04	70.021,31
PRIMARIA CUJMIR	76,25	305,05
PRIMARIA CURTEA DE ARGES	762,00	3.048,56
PRIMARIA CURTISOARA	1.443,41	5.774,74
PRIMARIA DRAGANESTI	268,71	1.075,06
PRIMARIA DRAGASANI	89,09	356,43
PRIMARIA DROBETA TURNU SEVERIN	13.666,78	54.677,40
PRIMARIA FILIASI	204,99	820,10
PRIMARIA HOREZU	486,86	1.947,82
PRIMARIA ISALNITA	1.262,83	5.052,26
PRIMARIA MOTRU	4.217,88	16.874,68
PRIMARIA PITESTI	14.136,70	56.557,40
PRIMARIA ROSIORI DE VEDE	893,63	3.575,18
PRIMARIA ROVINARI	680,93	2.724,25
PRIMARIA SEGARCEA	1.012,73	4.051,70
PRIMARIA SLATINA	6.215,09	24.865,04
PRIMARIA STREHAIA	497,86	1.991,81
PRIMARIA TARGU CARBUNESTI	307,40	1.229,83
PRIMARIA TG-JIU	4.557,97	18.235,32
PRIMARIA VALCEA	7.494,94	29.985,37
PRIMARIA VIDELE	129,86	519,55
PRIMARIA VINJU MARE	287,50	1.150,20
TOTAL	813.721	3.255.495
III. CREANTE CHIROGRAFARE	SEM I	SEM II
AAS CONSTRUCT SRL	706,10	2.824,94
AMP GRUP SRL	665,74	2.663,46
APA CANAL 2000 S.A.	286,39	1.145,78
APA CANAL SALUBRITATE SRL	32,50	130,00
APA SERV SA	145,33	581,42
APAREGIO GORJ SA	305,91	1.223,86
APP FINANCE INNERCITY SRL - in faliment	6.732,53	26.935,18
ARTEGO SA	452,13	1.808,84
BADENIS TRADING SRL	307,45	1.230,02
BONIPLAST COMERCIAL SRL	17.417,13	69.681,58
BRANTNER SERVICII ECOLOGICE S.A.	1.329,05	5.317,21
CESIVO SRL	2.221,78	8.888,78
CET GOVORA SA RM.VALCEA	3.657,94	14.634,49
CEZ DISTRIBUTIE S.A.	97,81	391,32
CEZ ROMANIA SA	2.257,35	9.031,10
CEZ VANZARE SA	29.579,39	118.339,79
CIROMAT SERV CONSTRUCT SRL	7.487,59	29.956,00
CIVITAS SYSTEMS SRL	5.929,99	23.724,41

III. CREANTE CHIROGRAFARE	SEM I	SEM II
CLEMANS SRL	4.963,53	19.857,86
COMPANIA DE APA OLT	346,66	1.386,90
COMPANIA DE APA OLTENIA S.A.	1.012,45	4.050,55
CNCIR	879,39	3.518,20
COMPANY AKTIV SA	2.033,18	8.134,26
DIMARONI ELECTRIC SRL	2.272,95	9.093,49
DIVERTIS ELECTRO AMBIENT SRL	757,15	3.029,17
DOBRIDIN SRL	434,19	1.737,08
ELECTRICA SA	58.193,92	232.819,37
ELECTROPLAST S.A.	11.495,67	45.991,31
ELECTROUTIL ALISER SRL	5.875,82	23.507,71
ELPREST SRL	472,44	1.890,09
FISE AISE BRAILA	0,00	5.498,29
GENERAL TRUST ARGES SRL	743,18	2.973,26
GERKON ELECTRO	6.302,29	25.213,88
GRUPINSTAL SRL	4.205,77	16.826,24
HIDRO ARGES SRL	555,27	2.221,52
INCOMAR SRL	1.845,58	7.383,71
INNOTEK GROUP SRL	879,39	3.518,21
INTER CARS ROMANIA SRL	1.593,47	6.375,10
JUSTOOLS SRL	408,49	1.634,28
MAGUAY IMPEX SRL	1.619,78	6.480,34
NEI GUARD SRL	22.557,90	90.248,55
NEW KOPEL ROMANIA SRL	2.128,67	8.516,27
OLT PIESS SRL	2.122,15	8.490,21
POLARIS M. HOLDING SRL	162,04	648,30
POLICOLOR EXIM	1.015,23	4.061,67
POLICOLOR SA	89,63	358,60
PRECON SRL	12.030,67	48.131,70
PRO AUTO SRL	395,32	1.581,59
PRODUCTIE SI PRESTARI SERVICII SRL	678,98	2.716,41
PRYSMIAN CABLURI SI SISTEME SA	5.774,59	23.102,70
RCS&RDS SA	941,52	3.766,77
RECOMPLAST SRL	2.350,21	9.402,62
ROMFIL SRL	2.557,49	10.231,88
SALUBRITATE CRAIOVA SRL	140,26	561,14
FISE ELECTRICA SERV BUCURESTI	0,00	20.500.331,28
SECOM SA	878,36	3.514,09
SERVICII ENERGETICE MOLDOVA SA - in insolventa	7.001,50	28.011,24
SERVICII ENERGETICE MUNTENIA SA	11.634,50	46.546,73
SINDICATUL ELECTRICA SERV AISE	250,76	1.003,23
SINDICATUL INDEPENDENT ENERGIA ELECTRICA PITESTI	273,13	1.092,71
SINDICATUL LIBER ELECTRICA ALEXANDRIA	309,86	1.239,66
SINDICATUL LUCRATORILOR DIN ELECTRICITATE OLTENIA	2.468,13	9.874,39
SINDICATUL SALARIATILOR SERVICII ENERGETICE CRAIOVA	954,67	3.819,39
SINDICATUL SERVICII DROBETA	280,22	1.121,08
SONDRIO IMPEX	1.589,21	6.358,02
T DANCOR ROMCONSTRUCT SRL	2.749,30	10.999,27
TBSIS CENTER SRL	1.031,81	4.128,02
TEHNO UTIL LEMN SRL- in insolventa	5.979,37	23.921,96
TRANSPORT PRESTARI SERVICII CU UTILAJE TRASEIERE MEHEDINTI	4.735,15	18.944,16
TRUSTUL 3 CONSTRUCTII SA	370,88	1.483,81
VODAFONE ROMANIA SA	2.106,60	8.427,98
WHITE IMPEX SRL CRAIOVA	1.765,99	7.065,28
WIROM GAS SA	279,75	1.119,23
TOTAL	284.107	21.642.469
TOTAL GENERAL (I+II+III)	1.500.000	31.954.846

Anexa nr. 3 - Bugetul de venituri si cheltuieli conform Modificarii de Plan

Indicator	An 3 (mii lei)			
	Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV
Venituri	8.202	7.219	6.224	6.200
Prestari servicii	7.000	6.000	5.000	5.000
Vanzare marfuri	18	19	18	17
Chirii	262	278	283	262
Altele, din care:	922	922	922	922
- vanzari active	712	712	712	712
Cheltuieli	5.770	5.468	5.543	4.978
Materiale auxiliare	1.000	500	500	500
Combustibil	313	332	343	316
Piese de schimb	357	379	392	361
Utilitati	108	115	114	106
Materiale consumabile	16	17	21	19
Obiecte de inventar	17	18	13	12
Marfuri	16	17	17	16
Intretinere si reparatii	45	48	49	46
Chirii si redevente	27	28	26	24
Asigurari	37	39	40	37
Reclama si publicitate	2	2	3	2
Transport si deplasari	18	19	20	18
Comisioane bancare	4	5	10	10
Servicii terti	470	499	458	422
Impozit pe cladiri si teren	132	141	127	118
Impozit pe mijloace de transport	15	16	20	18
Salarii	1.296	1.296	1.296	1.296
Contributii salarii	411	436	439	406
Posta si telecomunicatii	12	12	13	12
Amortizare	383	407	415	383
Cota UNPIR (2%)	13	14	14	13
Alte cheltuieli	1.079	1.128	1.213	843
- din care ch. cu activele cedate	650	692	705	651
Profit brut	2.432	1.751	681	1.222

Anexa nr. 4 - Cash-flow in ipoteza neimplementarii Modificarilor de Plan

Nr. Crt.	Elemente de analiza	An 3 (mii lei)			
		Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV
1	Sold disponibilitati la inceputul trimestrului	2.041	-8.529	-13.852	-12.010
2	Total incasari (3+4+5+6)	8.676	8.182	6.929	6.978
3	Prestari servicii	7.352	6.858	5.605	5.654
4	Chirii	402	402	402	402
5	Vanzari de active	712	712	712	684
6	Alte creante	210	210	210	210
7	Total plati (8+9+10+11+12+13+14+15+16+17+18+19)	19.246	13.505	5.088	21.410
8	Furnizori	1.421	1.524	1.491	1.412
9	Deplasari	3	3	3	3
10	Comisioane bancare	5	5	5	5
11	Salarii (nete)	1.312	1.296	1.296	1.296
12	Retineri salariale nete	24	24	24	24
13	Datorii curente la bugetul consolidat al statului (conexe salarii, TVA, impozit profit) in perioada curenta	1.850	1.848	1.878	1.878
14	Datorii restante la bugetul consolidat al statului (acumulate in perioada dupa deschiderea insolventei) + constructii speciale	4.000	715	0	0
15	Impozite si taxe locale	1.578	0	300	0
16	Creante cf. Program de plata	8.753	8.000	0	16.702
17	Cota UNPIR	139	14	14	14
18	Onorariu procentual administrator judiciar	27	27	27	27
19	Onorariu fix administrator judiciar	133	49	49	49
20	Disponibilitati la finalul trimestrului	-8.529	-13.852	-12.010	-26.442