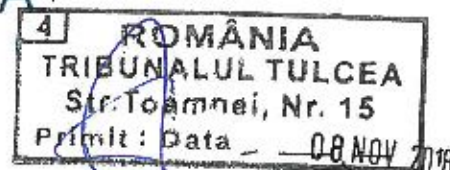


S.C. DELTACONS S.A. Tulcea – societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective  
Dosar nr. 2239/88/2014 Tribunalul Tulcea – Secția Civilă de Contencios Administrativ și Fiscal  
Nr. 966 din 08.11.2018

**PLAN DE REORGANIZARE JUDICIARĂ**  
al societății debitoare  
**DELTACONS S.A.**



Plan întocmit și propus de către  
societatea debitoare Deltacons SA  
prin administrator special  
ing. Stroie Alexandru

Noiembrie 2018

## Executive Summary

### ◆ Aspecte introductive

**Societatea debitoare:** Deltacons SA Municipiul Tulcea, Str. 14 Noiembrie, Nr. 3, Județ Tulcea, CIF: 2360456

**Obiect de activitate:** Lucrări de construcții speciale hidrotehnice și civile

**Autorul planului:** societatea debitoare Deltacons SA, prin administrator special Ing. Stroie Alexandru

**Durata planului:** Planul de reorganizare prevede o perioadă maximă de derulare de 36 luni (3 ani).

#### **Cauzele insolvenței:**

- ▶ Blocarea, nefinanțarea sau subfinanțarea unor proiecte în care Deltacons SA avea calitatea de executant, ceea ce a generat o reducere a veniturilor;
- ▶ Imposibilitatea participării la licitații în anii 2014-2015 datorită neplății datorilor la bugetul de stat și bugetele locale, aspect care a dus de asemenea la imposibilitatea creșterii cifrei de afaceri;
- ▶ Dificultăți în recuperarea unor cheltuieli efectuate în baza contractelor în derulare, care au pus presiune pe lichiditatea companiei;
- ▶ Creșterea cheltuielilor totale cu efecte negative asupra profitabilității și lichidității;

**Evoluția societății în perioada de observație:** Principalii factori negativi care au influențat activitatea societății debitoare în perioada de observație au fost:

- ▶ Dificultatea de a participa la noi licitații pentru lucrări de construcții speciale și alte servicii conexe organizate de autorități publice sau beneficiari ai bugetelor de stat. Astfel, potențialul companiei de a lucra a rămas în mod semnificativ subutilizat;
- ▶ În vederea prelungirii sau eliberării de scrisori de garantare pentru participarea la licitații sau continuarea/deblocarea lucrărilor contractate, societatea a apelat la societăți de asigurare sau societăți financiare nebankare pentru obținerea acestor instrumente de garantare non-cash care au generat cheltuieli financiare suplimentare. De asemenea, aceste scrisori au fost garantate și de o terță entitate (Gas Control SRL), ceea ce evidențiază încrederea acordată de unii parteneri ai societății în nevoia și posibilitatea acesteia de reorganizare și continuare a activității în acest domeniu al construcțiilor speciale.
- ▶ Contextul economic a adus în piața construcțiilor un număr ridicat de insolvențe și falimente, societatea confruntându-se cu imposibilitatea recuperării de creanțe sau menținerea unor parteneriate viabile. Acest context nefavorabil a fost accentuat și de lipsa forței de muncă.
- ▶ Deși în urma contextului economic și restrângerii activității societatea s-a confruntat cu fluctuații ale personalului, ducând la pierderea unor specialiști, societatea a reușit să mențină un număr suficient de personal specializat, păstrând expertiza tehnică necesară realizării proiectelor și putând suporta și volume mai mari de lucrări. De asemenea, în funcțiile de nevoie de forță de muncă, societatea poate solicita forță de muncă necalificată și de la Penitenciarul Tulcea, măsură folosită cu succes în trecut de societate.
- ▶ Societatea și-a obținut cu dificultate finanțarea capitalului de lucru din surse externe, respectiv furnizorii nu au mai acordat termene de plată, achiziția de stocuri s-a efectuat prin plată în avans sau în numerar, nu s-a mai putut obține scrisori de garanție bancară.

### ◆ Sinteza tabelului definitiv de creanțe

| Grupa                                  | Creanța acceptată     | Din care:            |                      |
|----------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
|                                        |                       | sub condiție         | pură și simplă       |
| Creanțe garantate - art.159 pct. 3     | 31,433,836.55         | 0                    | 31,433,836.55        |
| Creanțe salariale - art. 161 pct. 3    | 3,576,434.00          | 0                    | 3,576,434.00         |
| Creanțe bugetare - art. 161 pct. 5     | 8,252,079.51          | 3,769,374.09         | 4,482,705.42         |
| Creanțe chirografare - art. 161 pct. 8 | 67,442,003.94         | 16,157,019.65        | 51,284,984.59        |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>110,704,354.00</b> | <b>19,926,393.74</b> | <b>90,777,960.56</b> |

### ◆ Sinteza evaluării activului (evaluare întocmită de evaluatorul Independent Mucleanu Bogdan)

| Denumire grupă active                                                                                                                                                                               | Valoare de<br>cumpărare/<br>contabilă<br>data evaluării | Valoare<br>contabilă<br>netă la<br>30.09.2018 | Valoare de<br>piață (euro) | Valoare de<br>piață (lei) | Valoare<br>de<br>lichidare<br>(euro) | Valoare de<br>lichidare<br>(lei) | Observații                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------|
| Terenuri                                                                                                                                                                                            | 12,136,241                                              | 12,136,241                                    | 1,583,900                  | 8,852,360                 | 1,487,925                            | 6,639,270                        | Evaluat –<br>sinteză raport<br>nr<br>1050/28.11.2017 |
| Teren cheu Dunare valorificat în perioada de<br>observare                                                                                                                                           | -1,585,200                                              | -1,585,200                                    | -176,200                   | -735,146                  | -133,650                             | -586,360                         |                                                      |
| Construcții                                                                                                                                                                                         | 5,017,830                                               | 1,699,798                                     | 943,165                    | 4,208,497                 | 707,374                              | 3,156,372                        |                                                      |
| Milioane Fax                                                                                                                                                                                        | 25,657,732                                              | 6,329,955                                     | 2,388,845                  | 10,703,890                | 1,802,320                            | 8,042,134                        |                                                      |
| Imobilizări în curs/imobilizări financiare/Acțiuni<br>negotiate (titluri de participare)                                                                                                            | 7,601,200                                               | 7,954,110                                     | -                          | -                         | -                                    | -                                |                                                      |
| Stocuri exclusiv lucrări în curs de execuție (depozit<br>+ piese schimb + carburanți)                                                                                                               | 578,743                                                 | 499,117                                       | 81,652                     | 364,340                   | 55,131                               | 255,038                          | Valoare<br>contabilă<br>30.09.2018                   |
| Stocuri - lucrări în curs de execuție                                                                                                                                                               |                                                         | 18,448,545                                    | 4,134,498                  | 18,448,545                | 4,134,498                            | 18,448,545                       |                                                      |
| Creanțe curente și debitori diverși                                                                                                                                                                 |                                                         | 20,576,884                                    | 4,611,480                  | 20,576,884                | 4,611,480                            | 20,576,884                       |                                                      |
| Anulare înregistrare contabilă provenită din<br>promisiune cesiune acțiuni SCUT, cesiune care nu<br>s-a mai realizat (debitul a rămas reflectat în<br>contabilitate desi convenția nu s-a realizat) |                                                         |                                               | -3,295,295                 | -14,708,400               | -3,295,295                           | -14,708,400                      |                                                      |
| Disponibilități bănești                                                                                                                                                                             |                                                         | 91,283                                        | 20,457                     | 91,283                    | 20,457                               | 91,283                           |                                                      |
| <b>Valoare de evaluare patrimoniu DELTACONS SA</b>                                                                                                                                                  | <b>49,406,546</b>                                       | <b>66,150,683</b>                             | <b>10,699,503</b>          | <b>47,742,252</b>         | <b>9,389,300</b>                     | <b>41,904,766</b>                |                                                      |

#### Aspecte importante legate de evaluarea activului:

- ▶ Valoarea lucrărilor în curs de execuție în cuantum 18,4 mil. NU este una justă, dar pentru a respecta prevederile legii 85/2014 acestea au fost considerate, conservator, ca fiind convertibile în lichidități în proporție de 100%.
- ▶ Nu s-a evidențiat desființarea contractului de cesiune acțiuni deținute de Delatcons SA la societatea aflată în prezent în procedură de faliment, Scut SA, prin aplicarea pactului comisoriu prevăzută de acesta. Astfel debitul de încasat prin vânzare nu mai este valabil și societatea Delatcons SA a rămas cu acțiunile la societatea falită Scut SA (stornarea tranzacției). Valoarea acestui debit de stornat este în cuantum de 14.708.400 lei.
- ▶ Valoarea de piață a lucrărilor în curs de execuție, debitorilor diverși și creanțelor curente a fost estimată (în condițiile în care nu există o valoare de evaluare realizată de către evaluatorul, persoana de specialitate, desemnat în procedură) în mod conservator la pragul maxim de conversie în lichidități, respectiv valoarea contabilă a acestora. De asemenea, pentru valoarea de lichidare s-a considerat aceeași sumă, neexistând decotări ale acestora. Această abordare provine din faptul că, evaluatorul nu a comunicat raportul de evaluare a patrimoniului Delatcons SA în mod complet/exhaustiv, aceste active nefiind incluse în raportul de evaluare.

#### ♦ Simularea falimentului

**Ipoteza 1:** Estimarea distribuirilor în cazul deschiderii procedurii de faliment și valoarea producției stocate (lucrări în curs de execuție) și creanțelor se convertesc integral în lichidități se prezintă astfel:

| Categorie creanțe                                                                | Creanța acceptată     | Distribui<br>Faliment (%) | Distribui<br>Faliment<br>(LEI) |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------------------|
| <b>Creanțe garantate - art.159 pct.3</b>                                         | <b>51.433.836.55</b>  | <b>70%</b>                | <b>22.117.180.11</b>           |
| Administrația pentru Contribuabili Muzeei constituită în nivelul regiunii Galați | 3.925.929             | 67%                       | 2.642.080                      |
| Administrația Județeană a Finanțelor Publice Tulcea                              | 4.024.800             | 65%                       | 2.633.735                      |
| AI Corp Finance SA cesionar al creanțelor Alpha Bank România S.A.                | 9.44.627              | 65%                       | 6.16.075                       |
| CEC Bank S.A.                                                                    | 22.209.180            | 73%                       | 16.155.781                     |
| Grup Ramet S.A.                                                                  | 22.500                | 65%                       | 14.674                         |
| Orășul Iașoven (UAT Iașoven)                                                     | 54.855                | 100%                      | 54.855                         |
| Municipiul Tulcea - Serviciul Impozite și Taxe (rang 2)                          | 251.946               | 0%                        | -                              |
| <b>Creanțe salariale - art. 161 pct.3</b>                                        | <b>3.576.434.00</b>   | <b>100%</b>               | <b>3.576.434.00</b>            |
| <b>Creanțe bugetare - art. 161 pct.5</b>                                         | <b>8.252.079.51</b>   | <b>22%</b>                | <b>2.434.396.60</b>            |
| <b>Creanțe chirografare - art. 161 pct.3</b>                                     | <b>67.442.003.94</b>  | <b>0%</b>                 | <b>0.00</b>                    |
| <b>TOTAL</b>                                                                     | <b>110.704.354.00</b> |                           | <b>28.128.010.71</b>           |

**Ipoteza 2:** Estimarea distribuirilor în cazul deschiderii procedurii de faliment și valoarea producției stocate (lucrări în curs de execuție) și creanțelor NU se convertesc integral în lichidități se prezintă astfel:

| Categorie creanțe                                                                | Creanța acceptată     | Distribuiți Faliment (%) | Distribuiți Faliment (LEI) |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------------|
| <b>Creanțe garantate - art.159 pct. 3</b>                                        | 31.433.827            | 39%                      | 12.268.437,74              |
| Administrația pentru Contribuabili Muncii constituită în nivelul regiunii Galați | 3.825.929             | 30%                      | 1.147.886                  |
| Administrația Județeană a Finanțelor Publice Tulcea                              | 4.024.800             | 57%                      | 2.279.774                  |
| AI Corp Finance SA cenzor: si creanța Alpha Bank Romania S.A.                    | 9.44.627              | 55%                      | 533.278                    |
| CEC Bank S.A.                                                                    | 22.209.180            | 37%                      | 8.197.939                  |
| Grup Ramet S.A.                                                                  | 22.500                | 56%                      | 12.702                     |
| Orapul Borcea (LIAT Borcea)                                                      | 54.855                | 100%                     | 54.855                     |
| Municipiul Tulcea - Serviciul Impozite si Taxe (rang 2)                          | 2.519.48              | 0%                       | -                          |
| <b>Creanțe salariale - art. 161 pct. 3</b>                                       | 3.576.424             | 27%                      | 962.033,47                 |
| <b>Creanțe bugetare - art. 161 pct. 5</b>                                        | 3.252.080             | 0%                       | 0,00                       |
| <b>Creanțe chirografare - art. 161 pct. 8</b>                                    | 67.442.004            | 0%                       | 0,00                       |
| <b>TOTAL</b>                                                                     | <b>110.704.354,00</b> |                          | <b>13.236.471,20</b>       |

#### ♦ Strategia de reorganizare a societății Deltacons SA

##### Continuarea activității principale constând în execuție lucrări construcții speciale hidrotehnice

Această măsură este susținută de: prognozele de restabilizare și creștere a pieței construcțiilor, creșterea numărului de proiecte cu fonduri europene și de infrastructură, experiența acumulată în cei peste 50 de ani de activitate, poziția câștigată în piața ca principal constructor, măsurile aplicate de restructurare și eficientizare a activității. Societatea previzionează finalizarea contractelor din prezent și obținerea de noi contracte prin proiectele de finanțare POIM, POR, PNRD (buget alocat pentru zona Tulcea de peste 2,1 mld. euro).

##### Valorificarea de active neesențiale activității principale la o valoare superioară celei de lichidare

Această măsură generează lichidități pentru plata creanțelor înscrise la masa credală. Sunt propuse spre valorificare toate activele imobile ale societății, inclusiv 80% din baza de producție.

##### Exploatarea carierei de piatră Cășla

Această măsură este susținută de nevoia de agregate a proiectelor de infrastructură din apropierea carierei, respectiv Canal Sulina - Etapa a II-a și Dig halda de șlam Tulcea.

##### Valorificarea de fier vechi din dezmembrări și casări

Conform raportului de evaluare și a situației de pe teren s-au constatat o serie de materiale reziduale sau de active nefuncționale sau sub-ape care pot fi valorificate doar printr-un proces de dezmembrare și valorificare ca materiale reziduale.

##### Dezvoltare imobiliară

Societatea deține un teren de 4.705 mp în localitatea Tulcea unde este pretabilă o activitate imobiliară, construcția începută este la acest moment stopată ca urmare a lipsei finanțării. În condițiile obținerii capitalului de lucru se poate relua dezvoltarea imobiliară și valoarea adăugată să poată fi distribuită creditorilor. Proiectul prevede execuția a 5 blocuri S+P+4E, ce va avea în final 9.540 m<sup>2</sup> suprafață utilă locuințe și 2400 m<sup>2</sup> suprafață comercială și garaje.

##### Ajustarea masei credale

Această măsură este luată în scopul echilibrării situației patrimoniale a debitoarei astfel încât să poată fi acoperită o parte cât mai mare din datoriile societății, într-un grad mai ridicat decât în cazul falimentului. Creanțele chirografare nu vor beneficia de distribuiri într-un eventual plan de reorganizare.

#### ♦ Sursele de finanțate incluse în plan și previziunile financiare

- ▶ **Contracte existente de lucrări de construcții** – rest de executat 13,3 mil. lei
- ▶ **Contracte viitoare de lucrări de construcții** – estimare venituri 87,9 mil. lei
- ▶ **Valorificarea de active** ( 9 imobile și 22 mijloace fixe) – estimare venituri 11,2 mil. lei
- ▶ **Exploatarea carierei de piatră Cășla** – estimare venituri 13 mil. lei
- ▶ **Valorificarea de produse reziduale** (fier vechi) – estimare venituri 0,35 mil. lei

- **Dezvoltare imobiliară** – estimare venituri 40 mil. lei
- **Transferul afacerii prin vânzarea fondului de comerț** – în condițiile în care măsurile de mai sus nu se îndeplinesc la nivelul estimat și societatea obține profit în perioada de reorganizare, valorificarea activității de construcții speciale (fondul de comerț) poate reprezenta o sursă de finanțare a programului de plăți.

◆ **Gradul de recuperare prin plan, comparativ cu situația recuperărilor estimative prin faliment**

| Reorganizare           |       | Lichidare prin Faliment |      |
|------------------------|-------|-------------------------|------|
| creanțele garantate    | 100 % | creanțele garantate     | 70%  |
| creanțele salariale    | 100 % | creanțele salariale     | 100% |
| creanțele bugetare     | 100 % | creanțele bugetare      | 22%  |
| creanțele chirografare | 0 %   | creanțele chirografare  | 0%   |

◆ **Programul de plăți**

Categoria creanțelor **beneficiare a unor cauze de preferință:**

S

| CREANTE GARANTATE Grupa I                                                                                                                                                                                                  | Creanță<br>Tabel<br>definitiv | Distribuiți<br>An 1 | Distribuiți<br>An 2 | Distribuiți<br>An 3 | Total<br>distribuiți |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Distribuiți din vânzări de active grevate de sarcini - cf art 159 și 133 alin 5 lit F din Legea 85/2014)                                                                                                                   | 31.433.837                    | 5.889.401           | 3.926.408           | 0                   | 9.815.808            |
| Distribuiți din activitatea operațională, valorificări bunuri libere de sarcini, activitate imobiliară sau alte surse (transfer de afacere, reședință în afara Planului) - cf art 161 și 133 alin 3 și 5 din Legea 85/2014 |                               | 216.019             | 3.320.108           | 18.081.991          | 31.252.179           |
|                                                                                                                                                                                                                            |                               | 6.105.420           | 7.246.516           | 18.081.991          | 31.433.837           |

Categoria creanțelor **salariale:**

| CREANȚE SALARIALE Grupa II | Creanță<br>Tabel<br>definitiv | Distribuiți<br>An 1 | Distribuiți<br>An 2 | Distribuiți<br>An 3 | Total<br>distribuiți |
|----------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| TOTAL SALARIALE            | 3.576.434                     | 25.392              | 549.718             | 3.001.339           | 3.576.434            |

Categoria creanțelor **bugetare:**

| CREANTE BUGETARE Grupa III | Creanță<br>Tabel<br>definitiv | Distribuiți<br>An 1 | Distribuiți<br>An 2 | Distribuiți<br>An 3 | Total<br>distribuiți |
|----------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| TOTAL BUGETARI             | 8.252.080                     | 58.589              | 1.268.391           | 6.925.135           | 8.252.080            |

◆ **Alte aspecte relevante**

- În previziunile financiare și programul de plăți vor fi prognozate valorificările în trimestrele 3, 4 și 6 ale Planului de Reorganizare. Cu toate acestea, în ipoteza valorificărilor de active care fac obiectul cauzelor de preferință înainte de termenul estimat, administratorul judiciar va proceda la **acordarea măsurilor de protecție echivalentă a creanțelor garantate**, respectiv va proceda la realizarea distribuțiilor efective a sumelor încasate din valorificarea activelor afectate de cauze de preferință către creditorul titular al cauzei de referință conform **art. 133 alin. 5 lit. F, teza finală din Legea nr. 85/2014**, indiferent de prevederile Programului de Plăți, prin diminuarea corespunzătoare a obligațiilor

astfel cum erau acestea previzionate a fi achitate, respectiv în trimestrele 3, 4 și 6 al Planului de Reorganizare.

- **Datoriile curente neachitate** în perioada de observație sunt estimate a fi achitate în primele trimestre ale perioadei de reorganizare, astfel:

| Datorii curente perioada de observație în sold la 30.09.2018 | Valoare (lei) | Ian - Mar 2019 | Apr - Iun 2019 | Iul-Sept 2019 | Oct - Dec 2019 | Total An 2019 | Ian - Mar 2020 | Apr - Iun 2020 | Iul - Sep 2020 | Oct - Dec 2020 | Total An 2020 |
|--------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Datorii furnizori perioada de observație                     | 1,335,666     |                | 112,772        | 112,772       | 222,024        | 447,568       | 222,024        | 222,024        | 222,024        | 222,024        | 888,098       |
| Salarii                                                      | 218,505       |                | 109,253        | 109,253       |                | 218,505       |                |                |                |                | -             |
| Datorii bugetul de stat perioada de observație               | 1,164,197     | -              | 291,049        | 291,049       | 582,099        | 1,164,197     | -              | -              | -              | -              | -             |
| Datorii bugetele locale                                      | 348,718       |                | 49,817         | 49,817        | 49,817         | 149,451       | 49,817         | 49,817         | 49,817         | 49,817         | 199,267       |
|                                                              | 3,067,086     | -              | 562,890        | 562,890       | 853,940        | 1,979,721     | 271,841        | 271,841        | 271,841        | 271,841        | 1,087,365     |

#### ◆ Aspecte relevante privitoare la creanța CEC Bank SA

Evaluarea garanțiilor este următoarea:

| Categorie                                | Grupa active  | Valoare de piata (lei) | Valoare de lichidare (lei) | Observație    |
|------------------------------------------|---------------|------------------------|----------------------------|---------------|
| Garanții CEC BANK                        | Terenuri      | 5,877,924              | 4,408,443                  | evaluare      |
|                                          | Construcții   | 4,118,362              | 3,088,772                  | evaluare      |
|                                          | Mijloace Fixe | 4,525,132              | 3,393,857                  | evaluare      |
|                                          | Creanțe       | 7,687,582              | 7,687,582                  | val contabilă |
| Total Garanții CEC BANK                  |               | 22,209,000             | 18,578,654                 |               |
| Total Garanții CEC BANK exclusiv creanțe |               | 14,521,418             | 10,891,071                 |               |

Estimarea distribuțiilor în caz de faliment este următoarea:

| CREDITOR      | Creanța acceptată garantată | inclusiv creanțe        |                           | exclusiv creanțe        |                           |
|---------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|
|               |                             | Distriburi Faliment (%) | Distriburi Faliment (LEI) | Distriburi Faliment (%) | Distriburi Faliment (LEI) |
| CEC Bank S.A. | 22,209,180                  | 73%                     | 16,155,761                | 37%                     | 8,197,931                 |

Estimare distribuiri prin Plan:

|                                                                                                                                                                                                                             | Anul 1 |        |           |           | Anul 2 |           |         |           | Anul 3    |           |           |           | Total achitat prin Plan | Grad acoperire în plan |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|-----------|-----------|--------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------------------|------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                             | Trim 1 | Trim 2 | Trim 3    | Trim 4    | Trim 5 | Trim 6    | Trim 7  | Trim 8    | Trim 9    | Trim 10   | Trim 11   | Trim 12   |                         |                        |
| Distribuiri din vânzări de active grevate de sarcini - cf art 159 si 133 alin 5 lit F din Legea 85/2014)                                                                                                                    | -      | -      | 1.690.529 | 3.381.056 | -      | 3.381.056 | -       | -         | -         | -         | -         | -         | 8,452,644               | 38.06%                 |
| Distribuiri din activitatea operațională, valorificări bunuri libere de sarcini, activitate imobiliară sau alte surse (transfer de afacere, reșalonări în afara Planului) - cf art 161 si 133 alin 3 si 5 din Legea 85/2014 | -      | -      | 77.004    | 74.515    | 68.727 | 97.686    | 614.022 | 1.343.310 | 2.480.837 | 2.870.977 | 2.870.977 | 3.284.588 | 13,756,593              | 61.94%                 |
|                                                                                                                                                                                                                             | -      | -      | 1.767.533 | 3.455.573 | 68.727 | 3.472.694 | 614.022 | 1.343.310 | 2.480.837 | 2.870.977 | 2.870.977 | 3.284.588 | 22,209,237              | 100%                   |

- În perioada de reorganizare sunt propuse a fi valorificate toate imobilele aflate în garanția creditorului și 3 mijloace fixe. Valorificările vor fi efectuate cu prioritate în primele trimestre de către o societatea în reorganizare judiciară care poate obține fonduri superioare unei valorificări în perioadă de lichidare;
- În perioada de reorganizare există posibilitatea de a constitui noi garanții (mecanism protecție echivalentă), respectiv garanții provenite din contractele în derulare.

## CUPRINS

|                                                                                                                                                                                        |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1 Debitorul subiect al planului de reorganizare judiciară</b>                                                                                                                       | <b>8</b>  |
| 1.1 Elemente de identificare                                                                                                                                                           | 8         |
| 1.2 Structura asociativă                                                                                                                                                               | 8         |
| 1.3 Scurt istoric al societății                                                                                                                                                        | 8         |
| 1.4 Situația debitorului în cadrul procedurii de insolvență                                                                                                                            | 17        |
| 1.4.1 <i>Principalele cauze care au condus debitorul în insolvență</i>                                                                                                                 | 17        |
| 1.4.2 <i>Pasivul debitorului. Tabelul definitiv de creanțe</i>                                                                                                                         | 19        |
| 1.4.3 <i>Evaluarea activului debitorului</i>                                                                                                                                           | 20        |
| 1.4.4 <i>Evoluția debitorului în perioada de observație</i>                                                                                                                            | 24        |
| <b>2 Reorganizarea judiciară a debitorului</b>                                                                                                                                         | <b>26</b> |
| 2.1 Cadrul legal                                                                                                                                                                       | 26        |
| 2.2 Autorul planului de reorganizare judiciară                                                                                                                                         | 30        |
| 2.3 Scopul planului de reorganizare judiciară                                                                                                                                          | 30        |
| 2.4 Premisele planului de reorganizare judiciară                                                                                                                                       | 32        |
| 2.5 Durata planului de reorganizare judiciară                                                                                                                                          | 34        |
| <b>3 Strategia de reorganizare și măsurile adecvate pentru punerea în aplicare a planului de reorganizare judiciară</b>                                                                | <b>34</b> |
| 3.1 Măsuri adecvate de restructurare financiară                                                                                                                                        | 36        |
| 3.2 Măsuri adecvate de obținere a resurselor financiare din activitatea operațională                                                                                                   | 37        |
| 3.2.1 <i>Activitatea de execuție lucrări de construcții speciale hidrotehnice</i>                                                                                                      | 37        |
| 3.2.2 <i>Valorificarea de active neesențiale activității principale</i>                                                                                                                | 41        |
| 3.2.3 <i>Exploatarea carierei de piatră Câșla</i>                                                                                                                                      | 46        |
| 3.2.4 <i>Valorificarea de produse reziduale</i>                                                                                                                                        | 48        |
| 3.2.5 <i>Dezvoltarea imobiliară</i>                                                                                                                                                    | 48        |
| 3.3 Măsuri adecvate privind conducerea activității debitoarei în perioada de reorganizare                                                                                              | 49        |
| 3.4 Măsuri adecvate de restructurare corporativă. Alte măsuri                                                                                                                          | 50        |
| <b>4 Previziuni financiare pe perioada planului de reorganizare</b>                                                                                                                    | <b>51</b> |
| 4.1 Previziuni privind bugetul de venituri și cheltuieli                                                                                                                               | 51        |
| 4.1.1 <i>Bugetul de venituri și cheltuieli</i>                                                                                                                                         | 51        |
| 4.1.2 <i>Ipotezele avute în calcul la întocmirea bugetului de venituri și cheltuieli</i>                                                                                               | 52        |
| 4.2 Previziuni privind fluxul de numerar                                                                                                                                               | 55        |
| 4.2.1 <i>Fluxul de numerar</i>                                                                                                                                                         | 55        |
| 4.2.2 <i>Ipotezele avute în calcul în estimarea fluxului de trezorerie</i>                                                                                                             | 55        |
| <b>5 Situația acoperirii pasivului debitorului</b>                                                                                                                                     | <b>56</b> |
| 5.1 Situația acoperirii creanțelor înscrise la masa credală (Distribuirii)                                                                                                             | 57        |
| 5.1.1 <i>Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate</i>                                                                                                                          | 61        |
| 5.1.2 <i>Tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate</i>                                                                                                                          | 61        |
| 5.2 Simularea ipotezei de faliment                                                                                                                                                     | 62        |
| 5.3 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 | 70        |
| 5.4 Modalitatea de achitare a creanțelor curente                                                                                                                                       | 71        |
| 5.5 Analiza condițiilor instituției tratamentului corect și echitabil al creanțelor                                                                                                    | 71        |
| 5.6 Programul de plată al creanțelor                                                                                                                                                   | 72        |
| 5.7 Descărcarea de răspundere a debitorului                                                                                                                                            | 73        |
| 5.8 Remunerațiile persoanelor angajate (art. 140 alin. (6) din legea nr. 85/2014)                                                                                                      | 73        |
| <b>6 Controlul și conducerea activității pe perioada reorganizării</b>                                                                                                                 | <b>74</b> |
| <b>7 Anexele planului de reorganizare</b>                                                                                                                                              | <b>76</b> |

## 1 Debitorul subiect al planului de reorganizare judiciară

### 1.1 Elemente de identificare

Societatea debitoare, care reprezintă subiectul prezentului plan de reorganizare judiciară, se identifică prin următoarele elemente:

|                                   |                                                             |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <i>Denumire</i>                   | Deltacons                                                   |
| <i>Forma juridică</i>             | Societate pe acțiuni                                        |
| <i>Sediu social</i>               | Municipiul Tulcea, Str. 14 Noiembrie, Nr. 3, Județ Tulcea   |
| <i>CUI</i>                        | 2360456                                                     |
| <i>Nr. de înregistrare la ORC</i> | J36/165/1991                                                |
| <i>EUID</i>                       | ROONRCJ36/165/1991                                          |
| <i>Starea societății</i>          | „în insolvență”, „in insolvency”, „en procedure collective” |
| <i>Administrator special</i>      | Stroie Alexandru                                            |

Obiectul de activitate principal al societății debitoare este: **Lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale** - 4120 conform codificării (Ordin 337/2007) Rev. Caen (2). Text suplimentar activitate principală: **Construcții de cladiri sau parti ale acestora; Geniu civil**

### 1.2 Structura asociativă

Acțiunile societății sunt nominative și se împart între cinci acționarii persoane fizice și o serie de acționari persoane fizice tip listă reprezentați de dl. Sava Ionel. Valoarea unei acțiuni este de 200 lei:

| Acționari                                                | Nr. Acțiuni   | Valoare acțiuni  | % din total    |
|----------------------------------------------------------|---------------|------------------|----------------|
| Stroie Alexandru                                         | 10856         | 2.171.200        | 44.88%         |
| Georgescu Remus                                          | 4300          | 860.000          | 17.78%         |
| Stroie Aneta                                             | 3258          | 651.600          | 13.47%         |
| Boerencu Vladimir                                        | 2161          | 432.200          | 8.93%          |
| Georgescu Georgeta                                       | 1707          | 341.400          | 7.06%          |
| Listă având 113 acționari reprezentați de dl. Sava Ionel | 1907          | 381.400          | 7.88%          |
| <b>Total acțiuni</b>                                     | <b>24.189</b> | <b>4.837.800</b> | <b>100,00%</b> |

### 1.3 Scurt istoric al societății

Deltacons SA reprezintă o companie cu capital privat autohton 100%, fondată în 1990 prin actul de înmatriculare și autorizare: Decizie prefectură 160/1990, prefectura Tulcea.

Sediul social al societății, construit în anul 1868 a fost dobândit în proprietate prin titlu de proprietate, nr. 0001 din data 11.06.1993.

Întreprinderea din care provine actuala societate s-a înființat însă în urmă cu 52 de ani și a funcționat ca **Trust de construcții de specialitate** în cadrul **Ministerului Agriculturii**



si **Industriei Alimentare**, executând numeroase lucrări, dintre care, în județul Tulcea, aproape în exclusivitate lucrări pentru industria alimentară:

|                                                                                                                                                                |          |                                                                                |                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Fabrici de conserve                                                                                                                                            | Abatoare | Frigorifere                                                                    | Complexe zootehnice în județul Tulcea |
| Amenajări piscicole complexe în Delta Dunării care cuprind lucrări de îndiguiri, dragaje, stații de pompare, centre de mecanizare, locuințe și lucrări sociale |          |                                                                                |                                       |
| Complexe hoteliere și turistice în Delta Dunării                                                                                                               |          | Alimentari cu apă în municipiul Tulcea - captare, decantare, filtrare, tratare |                                       |

Dupa anul 1991, societatea Deltacons S.A. a devenit societate pe acțiuni cu capital integral privat, având obiect principal de activitate – construcții și a preluat baza materială a vechii societăți IACMDD Tulcea, având în dotare utilaje necesare lucrărilor de hidromecanizare, respectiv: **dragi delta, graifere plutitoare, excavatoare, buldozere, macarale, incarcatoare** etc. Activitatea de baza a societății se desfășoară în domeniul construcțiilor hidrotehnice, fiind liderul de piață pentru județul Tulcea și o firmă recunoscută la nivel național. Datorită specificului climatic și hidrologic există o lungă tradiție în lucrările hidrotehnice pe Dunare și arealul Deltei Dunării. Lucrările pentru navigație la canalul Sulina au demarat în secolul XIX (după 1856), supervizate de Comisia Europeană a Dunării și au continuat în secolul XX. Zona Dunării și a Deltei Dunării necesită lucrări continue de dragare, care se desfășoară și în zilele noastre, pentru a păstra canalul navigabil pentru nave maritime.



**Jet de pietre pentru închiderea lagunei de la digul sud**



**Piloți bătuți cu sonetele cu aburi sau manual**



**Drăgi cu cupe, 1894, Canalul Sulina**



**Prelungiri de diguri  
Confecționarea stăvilarelor**



**Dragaje pe canalul Sulina**

Tradiția a fost preluată de către societatea Deltacons SA care, cu tehnologia modernă și know-how-ul acumulate în peste douăzeci de ani de experiență, gestionează aceste lucrări la un nivel ridicat de productivitate și calitate.

Societatea a realizat o bună dispersie pe categorii de lucrări astfel:

## Construcții hidrotehnice

Apărări de inundații a localităților din Delta Dunării- Com. Crișan, 1 Mai, Mila 23, Gorgova, Tudor Vladimirescu, oraș Sulina (Indiguiri)

Amenajări pentru îmbunătățirea condițiilor ecologice în Delta Dunării, în complexele: Matita, Merhei, Razelm-Sinoe, Gorgova-Uzlina, Sontea-Fortuna, Dunavat-Dranov, Somova-Parches, Rosu-Puiu

Reconstrucție ecologică incinta Fortuna și Matita-Merhei, din Delta Dunării. Lucrările au constat în dragaje pentru calibrări și reprofilări de canale, protecții cu anrocamente, traversări.

Consolidare taluze canal Dunăre Marea Neagră, lucrări hidrotehnice

- Km 41+500-58+050
- Km 57+300-58+500
- Km 11+600-12+000

Miniport în loc. Sf. Gheorghe

Ecologizare Rau Bega

Ecologizare lac Ciuperca

## Apararea localitatilor impotriva inundațiilor



## Protectia malurilor si taluzurilor



Consolidări cordon litoral  
Sector Nord Midia  
(consolidări diguri existente,  
execuție diguri si noi  
dragaje, drumuri Sediul OGA  
Tulcea)

Lucrări de reparații si  
întreținere construcții  
hidrotehnice pe Canal Sulina  
(dragaje, prisme  
anrocamente, terasamente,  
pereuri)

Dragaje in porturile Galați,  
Tulcea si Sulina

Stoparea eroziunii plaja  
Venus-Jupiter

Amenajarea complexa a  
Portului turistic Tomis

Construire canalizare Crișan

Lucrări pentru amenajarea  
bazinelor hidrografice a  
râurilor Casimcea si  
Topolog-Refacere dig  
Isaccea

Supraînălțare dig contur loc.  
Grindu Jud. Tulcea

Lucrări de îndiguire pentru  
apărare împotriva  
inundațiilor Ceatalchioi

Apărare împotriva  
inundațiilor Pătlăgeanca

## Canalul Dunare - Marea Neagra



• lucrări de amenajare a versanților în zona Basarabi (Marfurari) - cotele 22 - 32, realizate cu caseta prefabricată și rețea din beton armat

## Miniport Sfântu - Gheorghe



• 4 bazine acostare nave  
• zona acostare perisaj  
• platforme reparatii nave - dotate pentru scoaterea navilor, masina de 3.2 tone si peridac hidraulic  
• scut de beton  
• platforma parcare baze pentru lemne

## Reconstrucție ecologică - canalul Bega



• foto 1: lucrări pe canalul Bega - Timisoara, decolmatarea s-a realizat cu dragă mări-eburanta (AMFIBEX)  
• foto 2: s-au amenajat 4 depozite (halde) de material rezultat din decolmatare, ulterior acestea au fost ierburate și reduse Consiliul Local Timisoara pentru amenajare parcuri  
• foto 3: instalatia platforme - gratar

Amenajare complex Rosu  
Puiu

Complex acvatic Somova  
Parches

Sistem integrat pentru  
gestionarea deșeurilor în  
locațiile din Delta Dunării

Amenajare Sontea Fortuna

Lucrări de alimentare cu apă

Rețele apă potabilă mal  
drept și mal stâng oraș  
Sulina

Alimentare cu apă potabilă  
a localităților din Delta  
Dunării: Partizani, Gorgova,  
Caraorman, Ceatalchioi,  
Pătlăgeanca, Tudor  
Vladimirescu, Periprava  
(captare apă, aducțiune,  
distribuție, stații pompare,  
stații tratare)

Construire canalizare Crișan

Reabilitare alimentare cu  
apă Mila 23

Extindere și reabilitare stație  
tratare și CL1

Extinderea și reabilitarea  
capacității de tratare a apei  
în aglomerarea Sulina,  
Macin și Isaccea- CL3

Reabilitarea și extinderea  
rețelelor de distribuție și a

## Ecologizarea raurilor și lacurilor Lacul Ciuperca - Tulcea



- desaluzarea și decolmatarea lacului
- instalarea forajului lacului
- amenajarea canalului cu profilul său din beton
- amenajări amenajări, forajuri, amenajări, amenajări de  
terren și apă
- amenajări peisagice în zona lacului Ciuperca

## Lucrări de decolmatare prin dragare



- pe canalele din Delta Dunării, pentru asigurarea  
adâncimilor de navigație și în zonele de îmbunătățire a  
condițiilor de reproducere pești autohtoni

## Lucrări amenajări portuare



- etape ale lucrului de amenajare a  
Portul Constanța

sistemului de canalizare  
inclusiv stații de pompare în  
aglomerarea Sulina-CL9

Construire rețea alimentare  
cu apă potabilă I.C. Brătianu

Construcții de drumuri și  
aerodroame

Pista decolare-aterizare  
Aeroport-Tulcea

Drum Sulina-C.A. Rosetti

Drum Crișan-Caraorman

Drum Plauru-Ceatalchioi

Împietruire drum comuna  
Saraiu, Jud. Tulcea

Reabilitarea și modernizarea  
zonei industriale est din  
Mun. Tulcea

Construcții de clădiri

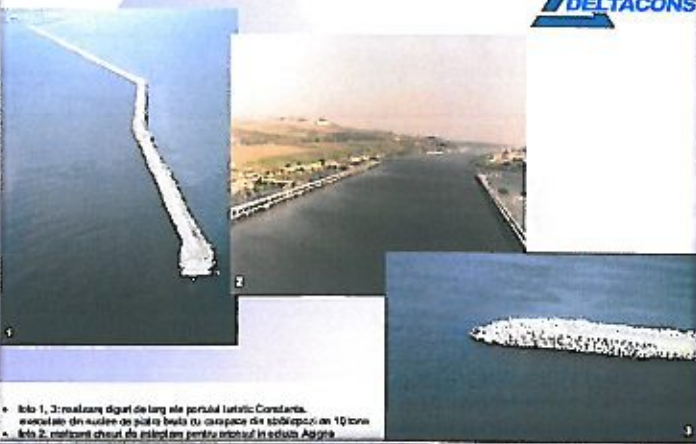
Sediu ARBDD Tulcea

Locuințe pentru tineret în  
orașul Sulina, Jud. Tulcea și  
Jud. Constanța (beneficiar  
Agenția Națională pentru  
Locuințe București)

Complex turistic Delta  
Dunării

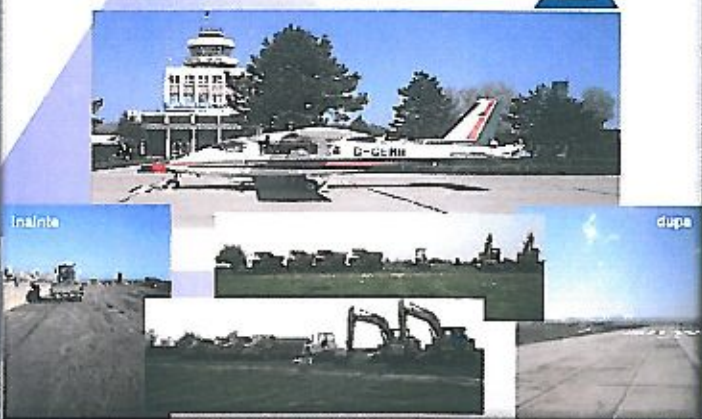
Sali de sport în Sulina,  
Crișan, orașul Tulcea și oraș  
Babadag

### Lucrări hidrotehnice - Canalul Agigea

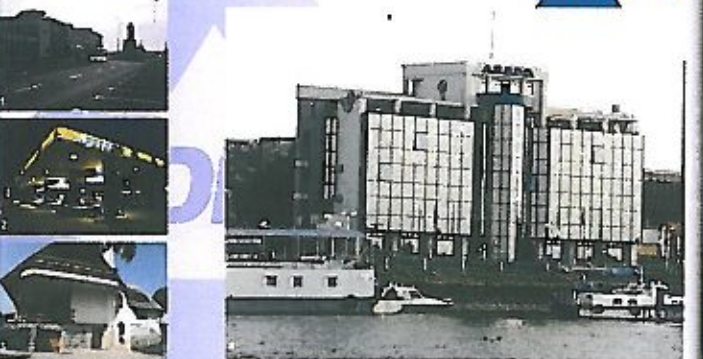


- Foto 1, 2: realizarea digului de lângă portul turistic Constanța, învecinarea din sud-est de pârâie la o distanță de aproximativ 10 km
- Foto 3: realizarea canalului de irigații pentru terenul în studiu Agigea

### Pista aeroport Tulcea



### Construcții civile



- Foto 1: gara maritimă din portul Constanța estuar de Farul vechi - în vecinătatea construcției noi a Marinei
- Foto 2: stația Putrom Tulcea
- Foto 3: case cu specific local în Delta Dunării, cartier ANI, scări administrative e.a.

Sediu Judecătoreie Constanta

Reparații si clădiri sediu AFDJ  
Galați din Sulina

Reparații si consolidări cămin  
garnizoana sediu IJPF Tulcea  
din Sulina

Terminal pasageri Port  
Constanta

Stații de distribuție  
carburanți in localitățile  
Tulcea, Baia

Reabilitarea si consolidarea  
școlilor din județul Tulcea  
(Somova, Sulina, Turda,  
Niculițel, Letea, Caraorman,  
Frecatei, Valea Nucarilor,  
Chilia Veche, Maliuc)

Execuție 5 grădinițe noi

Construcție canton com.  
Crișan

Lucrări in afara țării

In anul 2003 Deltacons S.A.  
Tulcea a câștigat prin licitație  
internaționala lucrări in  
Senegal- Africa de vest,  
constând in:

- ➔ Consolidari si protectie  
port Milenium-Daka
- ➔ Lucrări contra eroziunii  
Oceanului Atlantic- Far  
Vechi Dakar

## Poduri

- foto 1: pod pietonal de acces catre Manastirea Snagov, cu o deschidere de 140 m
- foto 2: aspecte de la montajul pe ponton
- foto 3: bincucyentarea Pontonului
- foto 4: deplasare la locul de montaj final



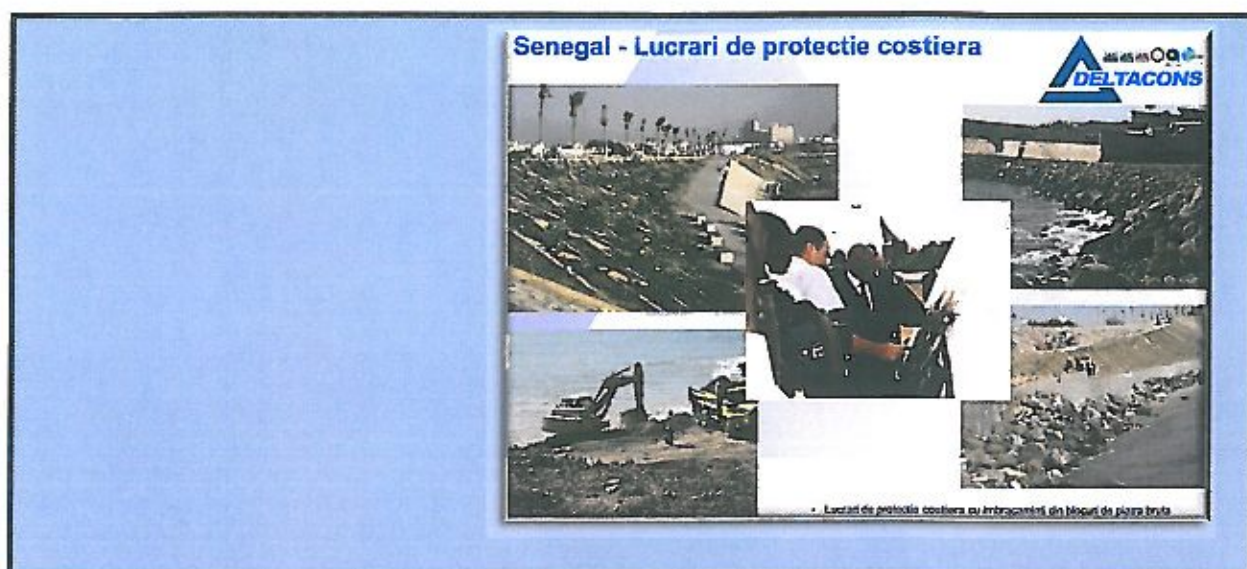
## Aducțiuni apa, stații tratarea apei, rețele canalizari



## Ranfluari nave



- Lucrari de ranfluare a epavei navei "Rostock" care bloca de aproape 2 decenii canalul Suediei



De-a lungul timpului, societatea Deltacons SA a fost nominalizată și a primit numeroase premii fiind recomandată de personalități de prestigiu.



**Acad. Mugur Isaescu,  
Guvernatorul Bancii  
Nationale a Romaniei**

„Intr-o lume afectata de criza, sa lucrezi cu o firma de incredere ca DELTACONS Tulcea este garantia ca realizezi un lucru solid si performant pentru tine si comunitatea careia ii apartii in termeni de calitate a investitiei si tehnologii performante. Aceasta a fost dovedita cu prisosinta la construirea podului de la Snagov.”



**Prof. Ing. Nicolae Noica,  
Ministrul Lucrarilor Publice si  
Amenajarii Teritoriului (1996 - 2000)**

“Experienta DELTACONS in constructii de amploare a fost confirmata pe mapamond. Tehnologia moderna si solutiile pe care vi le propunem satisfac ambele parti in vederea unor realizari remarcabile. Acolo unde DELTACONS este prezent succesul este garantat iar prosperitatea este deplina.”

Locul I pe anii 2002, 2003, 2004 consecutivi la întreprinderi mari de construcții de la Camera de Comerț și Industrie

Premiul internațional STAR al WQC

Arcul International al Europei, Conventia de la FRANKFURT pentru Calitate si tehnologie la Categoria "AUR"

Conventia de la Paris pe anul 2003

Nominalizare la secțiunea "Imaginea României prin afaceri"- Gala premiilor Afacerilor externe pe anul 2003



**Ivan Patzaichin, multiplu  
Campion Olimpic Mondial  
Kayak-Canoe**

“Delta Dunarii inseamna copilaria mea si locul de unde am plecat spre laurii Olimpici si mondiali. DELTACONS Tulcea inseamna garantia de a mentine ecosistemul la forma lui naturala. Stiu ca DELTACONS va oferi prin lucrarile sale sansa ca tinerii de azi sa devina campionii de maine, antrenandu-se intr-o delta curata si vie.”

## 1.4 Situația debitorului în cadrul procedurii de insolvență

În data de 18.03.2016, Tribunalul Tulcea, Secția civilă de contencios administrativ și fiscal a dispus, în cadrul dosarului înregistrat sub nr. 2239/88/2014, deschiderea procedurii generale de insolvență împotriva societății debitoare Deltacons SA.

Prin sentința de deschidere a procedurii, judecătorul-sindic a dispus totodată ridicarea în tot a dreptului de administrare al debitorului desemnând în calitate de administrator judiciar provizoriu consorțiul de practicieni în insolvență format din Casa de Insolventa Transilvania Filiala București SPRL- cu sediul în București, str. Gara Herăstrău nr.4, Green Court, Et.3, sector 2 și C.I.I. Florescu Mircea Sorin- cu sediul în Tulcea, str. Isacsei nr.20, Et.2, jud. Tulcea.

### 1.4.1 Principalele cauze care au condus debitorul în insolvență

Din analiza efectuată, principalele cauze care au dus la apariția stării de insolvență ale Deltacons SA au fost următoarele:

**1. Blocarea, nefinanțarea sau subfinanțarea unor proiecte în care Deltacons SA avea calitatea de executant, ceea ce a generat o reducere a veniturilor:**

- ➔ 3 proiecte - CL1, CL3, CL9 pe POS Mediu, având ca beneficiar Aquaserv SA Tulcea;
- ➔ contractul nr.667/30.11.2006 cu ABA Argeș-Vedea în valoare de 9.181.928 lei pentru obiectivul "**Amenajare pe Valea Snagov**"( împreuna cu Apasco SA) din care rest de executat 5.074.000 lei
- ➔ contractul nr. 125/02.07.2010 cu Administrația Națională „Apele Române” – Administrația Bazinală de Apă Dobrogea-Litoral în valoare de 7.813.734,81 lei pentru obiectivul "**Alimentare cu apa a localităților Ceatalchioi, Partizani, Gorgova, Caraorman, Pătlăgeanca, Periprava și Tudor Vladimirescu din Delta Dunării**";
- ➔ contractul nr. 21/ 10.04.2009 cu Administrația Națională „Apele Române” – Administrația Bazinală de Apă Dobrogea-Litoral în valoare de 4.295.592,32 lei pentru obiectivul "**Apărare împotriva inundațiilor în bazinul hidrografic Topolog**";
- ➔ contractul nr. 174/05.09.2011 cu Administrația Națională „Apele Române” – Administrația Bazinală de Apă Dobrogea-Litoral în valoare de 11.607.055,81 lei pentru obiectivul "**Apărare împotriva inundațiilor a loc. Tudor Vladimirescu**";
- ➔ contractul nr. 43/07.07.2008 cu Administrația Națională „Apele Române” – Administrația Bazinală de Apă Dobrogea-Litoral în valoare de 5.545.950,88 lei pentru obiectivul "**Consolidare dig și închidere breșă în localitatea Isaccea**";
- ➔ contractul nr. 46/07.07.2008 cu Administrația Națională „Apele Române” – Administrația Bazinală de Apă Dobrogea-Litoral în valoare de 6.342.159,72 lei pentru obiectivul "**Supraînălțare dig oraș Sulina**";

- ➔ contractul nr. 119/28.11.2008 cu Administrația Națională „Apele Române” – Administrația Bazinală de Apă Dobrogea-Litoral în valoare de 21.592.206,48 lei pentru obiectivul *“Apărare împotriva inundațiilor a loc. Pătlăgeanca”*;
- ➔ contractul nr. 45/07.07.2008 cu Administrația Națională „Apele Române” – Administrația Bazinală de Apă Dobrogea-Litoral în valoare de 4.853.139,54 lei pentru obiectivul *“Supraînălțare dig, închidere incinta oraș Crișan”*;
- ➔ Contestarea și anularea unor licitații la care Deltacons SA fusese declarată câștigătoare, ex: *„Reconstrucția ecologică în polderul Zaghen din rezervația Biosferei Transfrontaliere Delta Dunării România/Ucraina”* în valoare de 48.666.089 lei, *„Lucrări pentru investiția de bază (implementarea lucrărilor de reconstrucție ecologică) în cadrul proiectului cu nr de înregistrare SMIS-CSNR36095 “Reconstrucția ecologică a terenurilor aparținând domeniului public al consiliului local Mahmudia în cadrul incintei agricole Carasuhat din Delta Dunării”* în valoare de 6.992.866 lei, *„Centru de vizitare Sulina”* în valoare de 10.828.913 lei.

2. Imposibilitatea participării la licitații în anii 2014-2015 datorită neplății datoriilor la bugetul de stat și bugetele locale, aspect care a dus de asemenea la imposibilitatea creșterii cifrei de afaceri;

3. Dificultăți în recuperarea unor cheltuieli efectuate în baza contractelor în derulare, care au pus presiune pe lichiditatea companiei:

- ➔ Tergiversarea de către forurile competente în reglementarea și finanțarea unor lucrări deja executate (ex: Refacere pereu dale pe canalul Bega în municipiul Timișoara - împreună cu Apasco SA de cca. 6.968.963 lei, Refacere lucrări la barajul Bilciurești în valoare de 4.000.000 lei);
- ➔ Întârzierea recuperării și în final respingerea de către instanța din România a punerii în executare a unei sentințe obținute la forurile internaționale pentru recuperarea creanței în valoare de aproximativ 1.200.000 euro de la Administrația Fluvială a Dunării de Jos R.A. Galați, din contractul nr.104/04.10.2004 - *„Ranfluarea epavei navei Rostok, curățirea șenalului navigabil și refacerea apărării de mal”*;
- ➔ Dificultăți în încasarea contravalorii unor lucrări executate în subantrepriza pentru alte societăți comerciale (Hidroconstrucția SA, Argos SA, Coral SRL);
- ➔ Asumarea unor importante costuri pentru conservarea lucrărilor și a organizărilor de șantier (costuri cu paza, iluminat și utilități) care nu au mai putut fi continuate sau finalizate.

4. Creșterea cheltuielilor totale cu efecte negative asupra profitabilității și lichidității:

- ➔ Ca urmare a creșterii prețurilor la utilități, carburanți, materiale și salarii;
- ➔ Asumarea unor importante cheltuieli de natură socială pentru salariați prevăzute în CCM și în legislația muncii;

- Creșterea gradului de îndatorare la bănci, ca urmare a creditelor obținute; micșorarea alocațiilor bugetare a dus la neplata dobânzilor și restructurări de credite cu efect negativ.

#### 5. Aspecte administrative cu impact asupra costurilor și capacității operaționale a societății:

- menținerea unei scheme de personal supradimensionate pe segmente ce nu au avut legătură directă cu producția (paza în șantiere), ajungându-se astfel ca productivitatea medie pe salariat să fie scăzută și deci rentabilitatea activității să fie negativă;
- blocarea activității prin executarea silită (blocarea conturilor);
- dificultăți în atragerea de personal înalt calificat.

#### 1.4.2 Pasivul debitorului. Tabelul definitiv de creanțe

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, în caz contrar, aceștia fiind decăzuți, cât privește creanțele respective, din dreptul de a fi înscris în tabelul creditorilor și nu vor dobândi calitatea de creditor îndreptățit să participe la procedură. Astfel, legea recunoaște numai datoriile societății înscrise în tabelul definitiv de creanțe.

Tabelul definitiv cuprinde toate creanțele asupra averii debitorului la data deschiderii procedurii, acceptate în tabelul preliminar și împotriva cărora nu s-au formulat contestații în conformitate cu prevederile art. 111, precum și creanțele admise în urma soluționării contestațiilor. În acest tabel se arată suma solicitată, suma admisă și rangul de prioritate a creanței.

Repartizarea pasivului pe grupe de creanțe conform soluțiilor din contestații și aplicarea art. 103 din Legea 85/2014 (evaluarea garanțiilor și înscrierea creanțelor garantate până la valoarea de piață a garanțiilor) se prezintă în felul următor:

| Grupa                                  | Creanța acceptată     | Din care:            |                      |
|----------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
|                                        |                       | sub condiție         | pură și simplă       |
| Creanțe garantate - art.159 pct. 3     | 31,433,836.55         | 0                    | 31,433,836.55        |
| Creanțe salariale - art. 161 pct. 3    | 3,576,434.00          | 0                    | 3,576,434.00         |
| Creanțe bugetare - art. 161 pct. 5     | 8,252,079.51          | 3,769,374.09         | 4,482,705.42         |
| Creanțe chirografare - art. 161 pct. 8 | 67,442,003.94         | 16,157,019.65        | 51,284,984.59        |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>110,704,354.00</b> | <b>19,926,393.74</b> | <b>90,777,960.56</b> |

Tabelul definitiv este întocmit în conformitate cu dispozițiile legii nr. 85/2014, creanțele creditorilor fiind admise în categoriile de creanțe care le corespund după cum urmează:

- **creanțe care beneficiază de o cauză de preferință** sunt acele creanțe care sunt însoțite de un privilegiu și / sau de un drept de ipotecă și / sau de drepturi asimilate ipotecii, potrivit art. 2.347 din Codul civil, și / sau de un drept de gaj asupra bunurilor din patrimoniul debitorului, indiferent dacă acesta este debitor principal sau terț garant față de persoanele beneficiare ale cauzelor de preferință. În cazul în care debitorul este terț garant, creditorul care beneficiază de o cauză de preferință va exercita drepturile corelative numai în ceea ce privește bunul sau dreptul respectiv. Aceste cauze de preferință au înțelesul dat lor de Codul civil, dacă prin lege specială nu se prevede altfel;
- **creanțe salariate** sunt creanțele ce izvorăsc din raporturi de muncă și raporturi asimilate între debitor și angajații acestuia. Aceste creanțe sunt înregistrate din oficiu în tabelul de creanțe de către administratorul judiciar / lichidatorul judiciar;
- **creanțe bugetare** reprezintă creanțele constând în impozite, taxe, contribuții, amenzi și alte venituri bugetare, precum și accesoriile acestora. Își păstrează această natură și creanțele bugetare care nu sunt acoperite în totalitate de valoarea privilegiilor, ipotecilor sau a gajurilor deținute, pentru partea de creanță neacoperită;
- **creditori chirografari** sunt creditorii debitorului înscrși în tabelele de creanțe care nu beneficiază de o cauză de preferință. Sunt creditori chirografari și creditorii care beneficiază de cauze de preferință, ale căror creanțe nu sunt acoperite în totalitate de valoarea privilegiilor, a ipotecilor sau a 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.

Tabelul definitiv de creanțe deținute împotriva societății Deltacons SA a fost depus la dosarul cauzei la data de 05.11.2018 și afișat în aceeași dată, fiind publicat în BPI nr. 21131 din 07.11.2018.

#### 1.4.3 Evaluarea activului debitorului

În scopul determinării valorii activului societății în cadrul procedurii de insolvență s-a procedat la efectuarea inventarierii patrimoniului debitoarei și la evaluarea acestuia. Evaluarea activului debitoarei a fost realizată de persoana de specialitate desemnată de către creditori, respectiv **evaluator autorizat ANEVAR Mucleanu Bogdan**.

Persoana de specialitate a comunicat consorțiului de administratori judiciari sinteza raportului de evaluare întocmit în procedura de insolvență, raport înregistrat la Deltacons SA sub nr. 1050/28.11.2017.

Sumarizăm mai jos clasele de active incluse în balanța contabilă și comparația cu rapoartul de evaluare întocmit în procedură:

| Clasă contabilă Activ |                                                                                                       | Conturi             | Status evaluare                             |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------|
| Clasa 2               | – Active imobilizate – imobilizări corporale (terenuri, construcții, mijl. de transport, echipamente) | 211,212,<br>213,214 | Evaluat – sinteza raport nr 1050/28.11.2017 |

|         |                                                                                                                           |                     |                                                                                            |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| Clasa 2 | - Active imobilizate - imobilizări necorporale, imobilizări financiare, imobilizări în curs de execuție, acțiuni necotate | 223,231,261,267,503 | Evaluat - sinteza raport nr 1050/28.11.2017                                                |
| Clasa 3 | - Stocuri exclusiv lucrări în curs de execuție (materii prime, mărfuri, materiale, consumabile, produse finite)           | 301,302,303,345     | Evaluat - sinteza raport nr 1050/28.11.2017                                                |
| Clasa 3 | - Stocuri - lucrări în curs de execuție                                                                                   | 332                 | A fost solicitată evaluarea însă persoana de specialitate desemnată nu a întocmit lucrarea |
| Clasa 4 | - Creanțe și debitori diverși                                                                                             | 4xx                 | A fost solicitată evaluarea însă persoana de specialitate desemnată nu a întocmit lucrarea |
| Clasa 5 | - Disponibilități bancare                                                                                                 | 5xx                 | Conform sold bancar                                                                        |

În tabelul de mai jos sumarizăm valorile de evaluare prezentate în raportul de evaluare întocmit de evaluatorul Mucileanu Bogdan și valorile contabile la 30.09.2018 în vederea prezentării complete a activului societății debitoare:

| Denumire grupă active                                                                                                                                                                      | Valoare de cumpărare/contabila la data evaluării | Valoare contabilă neta la 30.09.2018 | Valoare de piață (euro) | Valoare de piață (lei) | Valoare de lichidare (euro) | Valoare de lichidare (lei) | Observații                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|
| Terenuri                                                                                                                                                                                   | 12,136,241                                       | 12,136,241                           | 1,983,900               | 8,852,360              | 1,487,925                   | 6,639,270                  | Evaluat - sinteza raport nr 1050/28.11.2017 |
| Teren cheu Dunăre valorificat în perioada de observație                                                                                                                                    | -1,585,200                                       | -1,585,200                           | -178,200                | -795,146               | -133,650                    | -596,360                   |                                             |
| Construcții                                                                                                                                                                                | 5,017,830                                        | 1,699,798                            | 943,165                 | 4,208,497              | 707,374                     | 3,156,372                  |                                             |
| Mijloace fixe                                                                                                                                                                              | 25,657,732                                       | 6,329,905                            | 2,398,846               | 10,703,890             | 1,802,320                   | 8,042,134                  |                                             |
| Imobilizări în curs/imobilizări financiare/Acțiuni necotate (titluri de participare)                                                                                                       | 7,601,200                                        | 7,954,110                            | -                       | -                      | -                           | -                          |                                             |
| Stocuri exclusiv lucrări în curs de execuție (depozit + piese schimb + carburant)                                                                                                          | 578,743                                          | 499,117                              | 81,652                  | 364,340                | 55,191                      | 255,038                    | Valoare contabilă 30.09.2018                |
| Stocuri - lucrări în curs de execuție                                                                                                                                                      |                                                  | 18,448,545                           | 4,134,498               | 18,448,545             | 4,134,498                   | 18,448,545                 |                                             |
| Creanțe curente și debitori diverși                                                                                                                                                        |                                                  | 20,576,884                           | 4,611,480               | 20,576,884             | 4,611,480                   | 20,576,884                 |                                             |
| Anulare înregistrare contabilă provenită din promisiune cesiune acțiuni SCUT, cesiune care nu s-a mai realizat (debitul a rămas reflectat în contabilitate deși convenția nu s-a realizat) |                                                  |                                      | -3,296,295              | -14,708,400            | -3,296,295                  | -14,708,400                |                                             |
| Disponibilități bănești                                                                                                                                                                    |                                                  | 91,283                               | 20,457                  | 91,283                 | 20,457                      | 91,283                     |                                             |
| <b>Valoare de evaluare patrimoniul DELTACONS SA</b>                                                                                                                                        | <b>49,406,546</b>                                | <b>66,150,683</b>                    | <b>10,699,503</b>       | <b>47,742,252</b>      | <b>9,389,300</b>            | <b>41,904,766</b>          |                                             |

Din cifrele date de valoarea de piață a activelor conform raportului de evaluare întocmit de evaluatorul independent Mucileanu Bogdan, la care se adaugă valoarea contabilă a lucrărilor în curs de execuție, creanțelor și disponibilităților, rezultă că **valoarea de piață a patrimoniului Deltacons SA este în cuantum de 47.742.252 lei (echivalentul a 10.699.503 euro).**

În ceea ce privește **valoarea de vânzare forțată (valoarea de lichidare)**, se estimează a fi în cuantum **41.904.766 lei (echivalentul a 9.389.300 euro)**. Conform raport de evaluare, valoarea de lichidare a imobilizărilor corporale și stocurilor este estimată de evaluator la 17.496.455 lei (echivalentul a 3.919.160 euro) reprezentând un procent de decotare de 25% a valorii de piață.

Raportat la modalitatea în care s-a efectuat evaluarea patrimoniului societății debitoare, în vederea cuantificării întregii valori de piață / lichidare a activului Deltacons SA menționăm următoarele:

- Valoarea de piață a lucrărilor în curs de execuție, debitorilor diverși și creanțelor curente, a fost prevăzută (în condițiile în care nu există o valoare de evaluare realizată de către evaluatorul, persoana de specialitate, desemnat în procedură) în mod conservator la pragul maxim de conversie în lichidități, respectiv valoarea contabilă a acestora. De asemenea, pentru valoarea de lichidare s-a considerat aceeași sumă, neexistând decotări ale acestora.

Această abordare provine din faptul că, evaluatorul nu a comunicat raportul de evaluare a patrimoniului Deltacons SA în mod complet/exhaustiv, aceste active nefiind incluse în raportul de evaluare. Administratorul judiciar va efectua demersuri de selectare a unui nou evaluator pentru aceste tipuri de active.

- Valoarea lucrărilor în curs de execuție în cuantum 18,4 mil. **NU este una justă**, dar pentru a respecta prevederile legii 85/2014 acestea au fost considerate, conservator, ca fiind convertibile în lichidități în proporție de 100%.
- Nu s-a evidențiat desființarea contractului de cesiune acțiuni deținute de Deltacons SA la societatea aflată în prezent în procedură de faliment, Scut SA, prin aplicarea pactului comisoriu prevăzută de acesta. Astfel, debitul de încasat prin vânzare nu mai este valabil și societatea Deltacons SA a rămas cu acțiunile la societatea falită Scut SA (stornarea tranzacției). Valoarea acestui debit de stornat este în cuantum de 14.708.400 lei.

În contabilitatea societății nu este evidențiată această desființare a contractului de cesiune și nu sunt incluse în activul societății nici acțiunile cesionate ca titluri de participație. Cu toate acestea, conform înregistrărilor de la registrul comerțului, Deltacons SA este deținătoarea unui număr de 343.688 acțiuni din capitalul social al societății Scut SA. Pe de altă parte, societatea Scut SA, se află în procedură de faliment deschisă în cadrul dosarului nr. 1244/88/2014 aflat pe rolul Tribunalului Tulcea, lichidator judiciar fiind CII Palade Ionela Alina.

Contractul de cesiune acțiuni având nr. 2701 a fost încheiat în data de 30.12.2005 între societatea cedentă Deltacons SA și societatea cesionară Intesa Invest & Trade INC. Prin acest contract, Deltacons SA cesa un număr de 343.688 acțiuni deținute la societatea Scut SA (CUI 3054480) reprezentând 92,08% din capitalul social. Prețul cesiunii era de 4.000.000 euro și trebuia achitat până la data de 15.07.2006. Prin două acte adiționale încheiate ulterior, data de scadență a prețului cesiunii a fost modificată astfel: prima, la data de 20.07.2007, ulterior la data de 20.07.2009. Această ultimă dată a fost data de scadență a acestei obligații care nu a fost îndeplinită de către cesionar. Transferul acțiunilor nu era amânat prin contract ulterior plății prețului.

Prin urmare, începând cu data de 20.07.2009, a început să curgă termenul general de prescripție de 3 ani pentru plata acestei creanțe care s-a împlinit în data de 20.07.2011.

Pe de altă parte, potrivit contractului de cesiune obligația de plată a prețului era prevăzută „sub sancțiunea desființării contractului fără nicio formalitate prealabilă și fără intervenția instanțelor judecătorești”.

Potrivit dreptului comun, în cazul nerespectării obligației sale de către debitor, creditorul are dreptul să pretindă acestuia fie executarea obligației (plata prețului în cazul nostru), fie

rezoluțiunea contractului. Toate aceste drepturi conferite de lege trebuie însă exercitate în termenul general de prescripție prevăzut de lege.

În cazul de față, niciunul dintre aceste drepturi nu a fost exercitat în mod efectiv astfel încât, în prezent, deși în activul societății figurează de recuperat o creanță în cuantum total de 14.708.400 lei aceasta este prescrisă. De asemenea, nici eventuala rezoluțiune a contractului, în baza pactului comisoriu, nu a fost evidențiată în contabilitate deoarece în contabilitate nu apar ca fiind deținute de către Deltacons SA acțiuni la Scut SA. În mod corelativ, nici în raportul de evaluare întocmit în procedură nu a fost realizată o astfel de evaluare. Pe de altă parte, chiar dacă acțiunile au revenit din nou societății Deltacons SA, așa cum deja am menționat mai sus, acest activ este reprezentat în fapt de un activ cu o valoare puternic afectată de situația societății la care sunt deținute aceste participații, respectiv aceea de societate aflată în procedura de faliment.

Concluzia este că în oricare dintre cele două situații, valoarea acestui „activ” regăsit în prezent în contabilitatea societății debitoare nu are un corespondent în realitate, raportat la situația juridică a acestuia.

În ceea ce privește intervenția prescripției extinctive, sunt de menționat următoarele precizări importante:

Potrivit art. 6 alin. (4) Cod civ. regimul prescripției extinctive care guvernează prezenta speță este cel instituit de Decretul-lege nr. 167 din 1958, termenul de prescripție începând să curgă înainte de intrarea în vigoare a noului Cod civil (01.10.2011)

În reglementarea Decretului-lege nr. 167 din 1958, prescripția extintivă avea un **regim de ordine publică**, ceea ce făcea ca stingerea dreptului material la acțiune să **opereze de drept** prin simpla împlinire a termenului de prescripție de 3 ani. Potrivit art. 18 din Decretul-lege nr. 167 din 1958, instanța era obligată **să verifice din oficiu** dacă dreptul la acțiune este prescris. În cadrul acestui regim juridic de ordine publică, întreruperea termenului de prescripție, nu putea să opereze decât în condițiile în care una dintre cauzele legale de întrerupere intervenea înainte de împlinirea termenului de prescripție. Spre deosebire de acest regim, noul Cod civil, schimbând regimul de ordine publică al prescripției extinctive într-un regim de ordine privată, reglementează prin art. 2.506 alin. (4) și art. 2.507 posibilitatea renunțării la prescripție.

În concluzie, față de cele de mai sus, putem constata faptul că prescripția dreptului material la acțiune, fie pentru pretinderea plății prețului datorat ca urmare a încheierii contractului de cesiune, fie pentru invocarea pactului comisoriu, s-a împlinit cel târziu în data de 20.07.2011, stingerea operând de drept în lipsa dovedirii unor cauze de întrerupere sau suspendare.

Având în vedere raportul de evaluare întocmit și evidențele contabile, s-au stabilit valoarea de piață și valoarea de lichidare a activului debitoare (inclusiv disponibilități bănești) precum și valoarea activului garantat și a activului negarantat, pe fiecare creditor în parte, respectiv liber de sarcini. Situația se prezintă după cum urmează:

| Categorie         | Grupa active | Valoare de plată (lei) | Valoare de lichidare (lei) | Observație |
|-------------------|--------------|------------------------|----------------------------|------------|
| Garanții CEC BANK | Terenuri     | 5,877,924              | 4,408,443                  | evaluare   |
|                   | Construcții  | 4,118,362              | 3,088,772                  | evaluare   |

|                                             |                                        |            |            |               |
|---------------------------------------------|----------------------------------------|------------|------------|---------------|
|                                             | Mijloace Fixe                          | 4,525,132  | 3,393,857  | evaluare      |
|                                             | Creanțe                                | 7,687,582  | 7,687,582  | val contabilă |
| Total Garanții CEC BANK                     |                                        | 22,209,000 | 18,578,654 |               |
| Garanții Alpha Bank România / Karpi Finance | Terenuri                               | 944,627    | 708,470    | evaluare      |
| Total Alpha Bank România / Karpi Finance    |                                        | 944,627    | 708,470    |               |
| Garanții GRUP ROMET                         | Mijloace Fixe                          | 22,500     | 16,875     | evaluare      |
| Total GRUP ROMET                            |                                        | 22,500     | 16,875     |               |
| Garanții ORAȘUL ISACCEA                     | Terenuri                               | 794,254    | 595,690    | evaluare      |
| Total ORAȘUL ISACCEA                        |                                        | 794,254    | 595,690    |               |
| Garanții UAT TULCEA - RANG 2                | Terenuri (rang 2)                      | 944,627    | 708,470    | evaluare      |
| Total UAT TULCEA                            |                                        | 944,627    | 708,470    |               |
| Garanții ANAF- AJFP TULCEA                  | Mijloace Fixe                          | 4,024,800  | 3,028,725  | evaluare      |
| Total Garanții ANAF- AJFP TULCEA            |                                        | 4,024,800  | 3,028,725  |               |
| Garanții ANAF- ACM - Galați                 | Terenuri (rang 1)                      | 79,425     | 59,569     | evaluare      |
|                                             | Construcții                            | 794,254    | 595,690    | evaluare      |
|                                             | Mijloace Fixe                          | 3,052,250  | 2,383,063  | evaluare      |
| Total Garanții ANAF- ACM - Galați           |                                        | 3,925,929  | 3,038,322  |               |
| TOTAL ACTIV GARANTAT (rang 1)               |                                        | 31,921,289 | 25,966,779 |               |
| Bunuri libere de sarcini                    | Terenuri                               | 360,984    | 270,738    | evaluare      |
|                                             | Construcții                            | 90,134     | 67,601     | evaluare      |
|                                             | Mijloace Fixe                          | 797,709    | 602,090    | evaluare      |
|                                             | Creanțe și lucrări în curs de execuție | 14,651,238 | 14,651,238 | val contabilă |
|                                             | Stocuri                                | 364,340    | 255,038    | evaluare      |
|                                             | Disponibilități                        | 91,283     | 91,283     | val contabilă |
| TOTAL ACTIV LIBER DE SARCINI                |                                        | 16,355,688 | 15,937,988 |               |
| TOTAL VALOARE ACTIV DELTA CONS SA           |                                        | 47,742,252 | 41,904,766 |               |

În ipoteza deschiderii procedurii falimentului față de Societate, valoarea obținabilă în urma lichidării patrimoniului Deltacons SA este estimată în mod optimist la 41.904.766 lei (în condițiile convertirii în lichidități a creanțelor și producției în curs la valoarea contabilă).

#### 1.4.4 Evoluția debitorului în perioada de observație

După deschiderea procedurii de insolvență și ridicarea prin sentință a dreptului de administrare, societatea debitoare a continuat să-și desfășoare activitatea sa curentă, însă având în vedere domeniul în care activează precum și prevederile art. 167 din legea nr. 98/2016 privind achizițiile publice **societatea a trebuit să se confrunte cu o serie de dificultăți din cauza statutului acesteia de societate aflată în procedură de insolvență**. Principalii factori care au influențat activitatea societății debitoare în această perioadă au fost:

1. Dificultatea de a participa la noi licitații pentru lucrări de construcții speciale și alte servicii conexe organizate de autorități publice sau beneficiari ai bugetelor de stat. Astfel, potențialul companiei de a lucra a rămas în mod semnificativ subutilizat;
2. În vederea prelungirii sau eliberării de scrisori de garantare pentru participarea la licitații sau continuarea/deblocarea lucrărilor contractate, societatea a apelat la societăți de asigurare sau societăți financiare nebankare pentru obținerea acestor instrumente de garantare non-cash care au generat cheltuieli financiare suplimentare. De asemenea, aceste scrisori au fost garantate și de o terță entitate (**Gas Control SRL**), ceea ce evidențiază **încrederea acordată de unii parteneri ai societății** în nevoia și posibilitatea

acestea de reorganizare și continuare a activității în acest domeniu al construcțiilor speciale.

- Contextul economic a adus în piața construcțiilor un număr ridicat de insolvențe și falimente, societatea confruntându-se cu imposibilitatea recuperării de creanțe sau menținerea unor parteneriate viabile. Acest context nefavorabil a fost accentuat și de lipsa forței de muncă.
- Deși în urma contextului economic și restrângerii activității societatea s-a confruntat cu fluctuații ale personalului, ducând la pierderea unor specialiști, societatea a reușit să mențină un număr suficient de personal specializat, păstrând expertiza tehnică necesară realizării proiectelor și putând suporta și volume mai mari de lucrări. De asemenea, în funcțiile de nevoie de forță de muncă, societatea poate solicita forță de muncă necalificată și de la Penitenciarul Tulcea, măsură folosită cu succes în trecut de societate.
- Societatea și-a obținut cu dificultate finanțarea capitalului de lucru din surse externe, respectiv furnizorii nu au mai acordat termene de plată, achiziția de stocuri s-a efectuat prin plată în avans sau în numerar, nu s-a mai putut obține emiterea de scrisori de garanție bancară.

În cele ce urmează, vom prezenta o analiză comparativă a situației activului și pasivului societății la data deschiderii procedurii insolvenței și la data ultimei perioade contabile încheiate.

| ACTIV (RON)                            | Feb.16            | Sep-18            | PASIV (RON)                            | Feb.16            | Sep-18            |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| IMOBILIZARI FINANCIARE                 | 4,876,126         | 4,691,769         | Credite bancare pe termen lung         | 31,343,128        | 31,090,789        |
| IMOBILIZARI NECORP.                    | -                 | -                 | Leasing si garanții reținute           | 1,505,407         | 695,119           |
| Terenuri                               | 12,136,241        | 10,551,041        | Datorii către asociați                 | -                 | 858,426           |
| Clădiri                                | 5,002,830         | 5,017,830         | <b>CREDITE PE TERMEN LUNG</b>          | <b>32,270,572</b> | <b>32,644,334</b> |
| Mașini utilaje (mijl. trans.)          | 25,702,639        | 25,934,408        | Provizioane pentru litigii             | 2,542,500         | 305,549           |
| Mobilier                               | 83,017            | 85,001            | <b>PROVIZIOANE</b>                     | <b>2,542,500</b>  | <b>305,549</b>    |
| Imobilizări în curs                    | 3,331,607         | 3,284,701         | Venituri înregistrate în avans         | 24,153            | 28,355            |
| Amortizări                             | -19,366,584       | -22,996,694       | <b>VENITURI INREG. ÎN AVANS</b>        | <b>24,153</b>     | <b>28,355</b>     |
| IMOBILIZARI CORPORALE                  | 26,889,749        | 21,876,287        | <b>DATORII PE TERMEN LUNG</b>          | <b>34,837,225</b> | <b>32,978,238</b> |
| <b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>              | <b>31,765,875</b> | <b>26,568,056</b> | Furnizori                              | 19,649,271        | 21,194,009        |
| Cash                                   | 90,155            | 91,283            | Furnizori de imobilizări               | 4,401,202         | 4,343,039         |
| Debitori diverși                       | 16,195,144        | 15,799,363        | Avansuri încasate în contul comenzilor | 919,436           | 919,436           |
| Creanțe curente                        | 2,848,981         | 3,020,275         | Creditori diverși                      | 5,902,727         | 5,052,211         |
| Creanțe incerte                        | 172,652           | 172,652           | Salariați                              | 3,159,313         | 2,875,648         |
| Avansuri de trezorerie                 | 15                | 5,941             | Bugetari                               | 5,028,897         | 7,043,728         |
| <b>CASH SI CREANTE</b>                 | <b>21,272,219</b> | <b>19,089,514</b> | Dividende de plata                     | 69,054            | 69,054            |
| Produse finite și semifabricate        | 28,475            | 14,603            | <b>DATORII PE TERMEN SCURT</b>         | <b>38,141,410</b> | <b>41,497,125</b> |
| Obiecte de inventar                    | -                 | 101,030           | <b>TOTAL DATORII</b>                   | <b>74,459,889</b> | <b>74,475,363</b> |
| Materii prime, ambalaje și consumabile | 584,037           | 383,484           | Capital social                         | 4,837,800         | 4,837,800         |
| Lucrări în curs de execuție            | 18,448,545        | 18,448,545        | Rezerve legale și alte rezerve         | 15,665,535        | 15,665,535        |
| <b>STOCURI</b>                         | <b>19,061,057</b> | <b>18,947,662</b> | Rezultatul reportat                    | -35,786,650       | -25,293,418       |
| <b>ACTIVE CIRCULANTE</b>               | <b>40,333,276</b> | <b>38,037,176</b> | Profit/pierdere                        | -1,770,254        | -3,534,597        |
| Chelt. înregistrate în avans           | 1,540,349         | 1,545,451         | <b>CAPITAL PROPRIU</b>                 | <b>-844,543</b>   | <b>-8,324,679</b> |
| <b>ACTIV TOTAL</b>                     | <b>73,639,499</b> | <b>66,150,683</b> | <b>PASIV TOTAL</b>                     | <b>73,639,499</b> | <b>66,150,683</b> |

Activul contabil al societății la data deschiderii procedurii de insolvență, conform raportului de cauze și împrejurări, era în cuantum de 73,6 mil. lei. Pe măsura înregistrării amortizărilor, rulajul activului circulant și valorificării Terenului Cheu Dunăre în perioada de observație, activul contabil

înregistrat la 30.09.2018 (ultima bilanță închisă) este în cuantum de 66,2 mil. lei (vezi în tabelul de mai sus),

Raportat la valoarea contabilă a activului menționăm că:

- ➔ valoarea lucrărilor în curs de execuție în cuantum 18,4 mil. nu este una justă, urmând a se efectua o evaluare în procedura de insolvență;
- ➔ nu s-a evidențiat desființarea contractului de cesiune acțiuni Scut SA prin aplicarea pactului comisoriu prevăzută de acesta, respectiv debitul de încasat prin vânzare nu mai este valabil și societatea Deltacons SA a rămas cu acțiunile la societatea Scut SA (stornarea tranzacției). Valoarea acestui debit de stornat este în cuantum de 14.708.400 lei.
- ➔ Pasivul este compus din datorii curente (din perioada de observație) și datorii anterioare deschiderii procedurii de insolvență. Pasivul nu este ajustat conform tabelului definitiv, urmând a se efectua acest demers după confirmarea planului de reorganizare.

## 2 Reorganizarea judiciară a debitorului

### 2.1 Cadrul legal

În raport cu data deschiderii procedurii de insolvență, 18.03.2016, legea aplicabilă este **legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență**, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 466 din data de 25.06.2014, intrată în vigoare din data de 28.06.2014.

Textele legale care reprezintă sediul materiei în privința procedurii de reorganizare judiciară sunt cele prevăzute de **art. 132 - 144** din cadrul legii nr. 85/2014.

Menționăm faptul că în data de 02.10.2018, legea nr. 85/2014 a fost modificată prin **Ordonanța de Urgență nr. 88 din 02.10.2018, pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul insolvenței și a altor acte normative**, iar o parte a acestor prevederi modificatoare vizează și textele referitoare la reorganizarea judiciară. Aceste modificări sunt prezentate comparativ în tabelul comparativ prezentat în cele de mai jos:

| Forma legii nr. 85/2014 anterioară intrării în vigoare a OUG nr. 88/2018                                                                                                                                                                                                | Forma legii nr. 85/2014 ulterioară intrării în vigoare a OUG nr. 88/2018                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Art. 133 alin. (5)</b> Planul va specifica măsurile adecvate pentru punerea sa în aplicare, cum ar fi:</p> <p><b>K.</b> Prin excepție de la prevederile lit. J, planul de reorganizare nu poate prevedea conversia creanțelor bugetare în titluri de valoare;</p> | <p><b>Art. 133 alin. (5)</b> Planul va specifica măsurile adecvate pentru punerea sa în aplicare, cum ar fi:</p> <p><b>K.</b> Prin excepție de la prevederile lit. J, planul de reorganizare nu poate prevedea conversia creanțelor bugetare în titluri de valoare. Cu consimțământul creditorului bugetar exprimat prin vot, planul de reorganizare poate prevedea doar conversia creanțelor bugetare ale statului în acțiuni, dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) să rezulte din conținutul planului de reorganizare, pe baza analizei economico-financiare, faptul că societatea</p> |

*(Reglementare inexistentă anterior intrării în vigoare a OUG nr. 88/2018, text nou introdus)*

*(Reglementare inexistentă anterior intrării în vigoare a OUG nr. 88/2018, text nou introdus)*

debitoare își poate continua activitatea, măsura propusă fiind una viabilă pentru societate;

b) să rezulte din conținutul planului de reorganizare faptul că această modalitate de stingere a creanței bugetare duce la maximizarea recuperării creanței statului, față de situația intrării debitorului în faliment;

c) conversia să fie integrală și efectuată la valoarea creanței bugetare a statului, ea neputând fi cumulată cu măsura reducerii creanței bugetare.

Creditorul bugetar poate contracta serviciile unui evaluator sau specialist independent pentru realizarea unui raport de evaluare asupra condițiilor de la lit. a) și b), pe baza căruia să își exercite votul asupra planului de reorganizare care cuprinde propunerea de conversie a creanței bugetare a statului. Prevederile art. 5 alin. (1) pct. 71 rămân aplicabile.

**Art. 133 alin. (5)<sup>1</sup>** Creditorul bugetar poate aproba planul de reorganizare în care este propusă reducerea creanței bugetare negarantate, reducere fundamentată în cuprinsul planului, dacă sunt îndeplinite următoarele criterii:

a) măsura de reducere reprezintă modalitatea optimă de recuperare a creanței bugetare negarantate, față de situația intrării debitorului în faliment;

b) debitoarea deține un fond de comerț care să îi permită continuarea activității;

c) măsura de reducere conduce la viabilizarea societății debitoare.

**(5)<sup>2</sup>** În cazul în care prin planul de reorganizare se propune măsura reducerii creanțelor bugetare negarantate cu până la 50%, creditorul bugetar aproba planul în situația în care sunt îndeplinite cumulativ criteriile prevăzute la alin. (5)<sup>1</sup> și cel puțin încă un criteriu din următoarele:

a) să rezulte un nivel de cel puțin 50% al obligațiilor fiscale curente datorate pe perioada executării planului de reorganizare față de nivelul mediu anual al acestora înaintea intrării în insolvență;

b) societatea debitoare trebuie să desfășoare o activitate de interes public;

c) societatea debitoare trebuie să desfășoare o activitate strategică într-o anumită ramură economică.

**(5)<sup>3</sup>** În situațiile prevăzute la alin. (5)<sup>1</sup> și (5)<sup>2</sup> rămân incidente prevederile privind realizarea testului creditorului privat, astfel cum este definit de art. 5 alin. (1) pct. 71.

**Art. 135<sup>1</sup> alin. (1)** Data stingerii creanțelor supuse conversiei, potrivit prevederilor art. 133 alin. (5) lit. K, este data realizării conversiei.

**(2)** Instituția publică centrală ce exercită calitatea de acționar în numele statului la data efectuării conversiei exercită drepturile și obligațiile statului român în calitate de acționar și pentru acțiunile emise în favoarea statului de operatorii economici în urma conversiei și înregistrează în evidențele contabile aceste acțiuni.

**(3)** În cazul în care statul nu deține, anterior conversiei, acțiuni ale debitorului, pentru acțiunile emise ca urmare a conversiei, exercitarea drepturilor și obligațiilor statului,

precum și înregistrarea acțiunilor astfel dobândite în evidențele contabile se realizează de către Autoritatea de Administrare a Activelor Statului.

**Art. 143 alin. (1)** Dacă debitorul nu se conformează planului sau desfășurarea activității sale aduce pierderi sau se acumulează noi datorii către creditorii din cadrul procedurii, oricare dintre creditorii sau administratorul judiciar pot solicita oricând judecătorului-sindic să dispună intrarea în faliment a debitorului. Cererea se judecă de urgență și cu precădere.

**Art. 143 alin. (1)** Dacă debitorul nu se conformează planului sau se acumulează noi datorii către creditorii din cadrul procedurii de insolvență, oricare dintre creditorii sau administratorul judiciar poate solicita oricând judecătorului-sindic să dispună intrarea în faliment a debitorului. Cererea se judecă de urgență și cu precădere, în termen de 30 de zile de la înregistrarea acesteia la dosarul cauzei. Cererea va fi respinsă de către judecătorul-sindic în situația în care creanța nu este datorată, este achitată sau debitorul încheie o convenție de plată cu acest creditor. Pentru datoriile acumulate în perioada procedurii de insolvență care au vechime mai mare de 60 de zile se poate începe executarea silită.

**Art. 143 alin. (3)** Titularul unei creanțe curente, certa, lichida și exigibilă mai veche de 60 de zile și un cuantum peste valoarea-prag, poate solicita, oricând în timpul planului de reorganizare sau după îndeplinirea obligațiilor de plată asumate în plan, trecerea la faliment. Cererea sa va fi respinsă de către judecătorul-sindic în situația în care creanța nu este datorată, este achitată sau debitoarea încheie o convenție de plată cu acest creditor.

**Art. 143 alin. (3)** Titularul unei creanțe curente, certa, lichida și exigibilă mai veche de 60 de zile și un cuantum peste valoarea-prag, poate solicita, oricând în timpul planului de reorganizare sau după îndeplinirea obligațiilor de plată asumate în plan, trecerea la faliment. Cererea se judecă de urgență și cu precădere, în termen de 30 de zile de la înregistrarea acesteia la dosarul cauzei. Cererea sa va fi respinsă de către judecătorul-sindic în situația în care creanța nu este datorată, este achitată sau debitoarea încheie o convenție de plată cu acest creditor.

Potrivit **art. 115 alin. (5)** din **Constituția României**, republicată, ordonanța de urgență:

*„... intră în vigoare numai după depunerea sa spre dezbatere în procedură de urgență la Camera competentă să fie sesizată și după publicarea ei în Monitorul Oficial al României.”*

În cazul Ordonanței de urgență nr. 88/2018 aceasta a fost înregistrată la Senatul României în data de 02.10.2018 sub nr. 607 și publicată în Monitorul Oficial nr. 840 din data de 02.10.2018.

De asemenea, menționăm faptul că fiind vorba de o ordonanță de urgență, potrivit **art. 115 alin. (7) și (8)** din **Constituția României**, modificările legislative, nou introduse, vor putea suferi, la rândul lor, modificări prin legea de aprobare a ordonanței de urgență:

*„(7) Ordonanțele cu care Parlamentul a fost sesizat se aprobă sau se resping printr-o lege în care vor fi cuprinse și ordonanțele ale căror efecte au încetat potrivit alineatului (3).*

*(8) Prin legea de aprobare sau de respingere se vor reglementa, dacă este cazul, măsurile necesare cu privire la efectele juridice produse pe perioada de aplicare a ordonanței.”*

Sub aspectul aplicării în timp a noilor prevederi introduse de O.U.G nr. 88/2018, menționăm faptul că potrivit regulilor de drept comun în materie, sunt aplicabile dispozițiile **art. 24 și art. 25 alin. (1) Cod proc. civ.** potrivit cărora:

**Art. 24** „Dispozițiile legii noi de procedură se aplică numai proceselor și executărilor silite începute după

- ➔ De asemenea, potrivit articolului X din OUG nr. 88/2018 prevederile nou introduse în privința procedurii de reorganizare judiciară, respectiv art. 133 alin. (5) lit. K) , art. 133 alin. (5<sup>1</sup>) - (5<sup>3</sup>), și art. 135<sup>1</sup> din Legea nr. 85/2014 vor fi de imediată aplicabilitate prezentei proceduri deschise împotriva societății debitoare Deltacons SA.

## 2.2 Autorul planului de reorganizare judiciară

În temeiul art. 132 alin. 1 din Legea nr. 85/2014, prezentul plan de reorganizare judiciară este întocmit și propus de către societatea debitoare Deltacons SA, prin administrator special ing. Stroie Alexandru. Administratorul judiciar și-a îndeplinit rolul prin prisma verificării respectării prevederilor prevăzute de legea insolvenței.

Potrivit art. 56, alin. 1 lit. "c" din Legea nr. 85/2014, administratorul special are ca atribuție propunerea Planului de reorganizare.

Adunarea generală a acționarilor DELTACONS SA a hotărât desemnarea în calitate de administrator special a domnului Stroie Alexandru.

Intenția de reorganizare a activității societății debitoare a fost exprimată prin cererea introductivă de deschidere a procedurii. De asemenea, societatea debitoare DELTACONS SA propune prezentul plan de reorganizare cu aprobarea adunării generale a acționarilor, conform art. 132 alin. (1) lit. a) din legea nr. 85/2014, hotărârea AGA, cu numărul 960 fiind luată în data de 07.11.2018.

Societatea debitoare nu a mai fost subiect al procedurii instituite în baza legii 85/2014. Nici societatea debitoare și nici un membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infracțiunile prevăzute de art. 132 alin. 4 din legea nr. 85/2014.

Deși dreptul de administrare al societății debitoare a fost ridicat prin sentința de deschidere a procedurii de insolvență, acesta fiind exercitat în mod legal, în această perioadă de observație, de către administratorul judiciar, societatea debitoare prin administratorul său special au conlucrat în mod strâns și efectiv cu administratorul judiciar, această colaborare având un efect benefic asupra activității curente a societății debitoare în perioada de observație.

Activitatea exercitată de către societatea debitoare este una specializată. Lucrările și serviciile prestate de către Deltacons SA fac parte dintr-o categorie de nișă, a căror executare presupune ca executantul să dețină un înalt grad de calificare în domeniu. Având în vedere experiența societății Deltacons SA, se poate afirma faptul că aceasta este cea mai în măsură să cunoască modalitatea sa efectivă de redresare, în raport cu *„posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului”*, așa cum prevede art. 133 alin. (1) din legea nr. 85/2014. În acest sens trebuie să avem în vedere faptul că un plan de reorganizare judiciară, propus în procedura de insolvență, este compus din două componente: un plan de afaceri și cerințele specifice procedurii de insolvență.

## 2.3 Scopul planului de reorganizare judiciară

Potrivit art. 5 alin. (1) pct. 54 din cadrul legii nr. 85/2014, prin sintagma **reorganizare judiciară** se înțelege:

„... procedura ce se aplică debitorului în insolvență, persoană juridică, în vederea achitării datoriei acestuia, conform programului de plată a creanțelor. Procedura de reorganizare presupune întocmirea, aprobarea, confirmarea, implementarea și respectarea unui plan, numit plan de reorganizare, care poate să prevadă, nelimitativ, împreună sau separat:

- a) restructurarea operațională și / sau financiară a debitorului;
- b) restructurarea corporativă prin modificarea structurii de capital social;
- c) restrângerea activității prin lichidarea parțială sau totală a activului din averea debitorului;”

Scopul prezentului plan de reorganizare judiciară, al societății Deltacons SA, pornește de la însăși scopul procedurii de insolvență reglementată de legea nr. 85/2014 menționat expres la art. 2 al legii, după cum urmează:

*„Scopul prezentei legi este instituirea unei proceduri colective pentru acoperirea pasivului debitorului, cu acordarea, atunci când este posibil, a șanse de redresare a activității acestuia”*

Acoperirea pasivului debitorului, scopul principal al procedurii de insolvență, se poate realiza însă prin două modalități:

- fie prin **redresarea activității** debitorului,
- fie prin **lichidare averii** acestuia, în cadrul procedurii de faliment.

Pe de altă parte, după cum se poate observa, scopul complementar al procedurii, reglementat de art. 2 al legii, este *„... acordarea atunci când este posibil, a șanse de redresare a activității”* debitorului. Prin reglementarea acestui scop, considerăm că legiuitorul a dorit să indice, în mod implicit, prevalența pe care procedura de reorganizare ar trebui să o aibă asupra procedurii de faliment.

Astfel, atunci când, în urma unei analize comparative realizată între ipotetica situație a distribuirilor în caz de faliment și a plăților propuse creditorilor într-un plan de reorganizare, reiese că niciun creditor nu are, fără acordul lui, o situație mai rea în reorganizare față de procedura de faliment (regula tratamentului corect și echitabil prevăzută de art. 139 alin. (2) din legea nr. 85/2014), cu alte cuvinte că nu se propune un plan de reorganizare în prejudiciul creditorilor (prin comparație cu situația acoperirii creanțelor acestora în ipoteza de faliment) atunci scopul principal al procedurii de insolvență (acela al acoperirii pasivului debitorului) este cuplat cu scopul complementar al acesteia (acela al redresării activității societății debitoare), iar vectorul procedurii devine acela al acoperirii pasivului prin procedura reorganizării judiciare, acordându-se debitorului o a doua șansă<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Comisia Europeană a recomandat statelor membre să identifice la nivel legislativ soluția rapidă și adecvată pentru depășirea dificultăților financiare ale debitorului dar și cu protejarea creditorilor. De asemenea, s-a recomandat ca legislația să pună accent pe o descărcare rapidă a datoriei debitorului onest în cazurile în care starea de insolvență nu este consecința unei vinovății a managerului. Descărcarea de datorii ar trebui urmată de acordarea celei de a doua șanse a debitorului, obiectivul fiind acela de a se muta interesul de la lichidare către încurajarea afacerilor viabile. *„Dificultățile privind obținerea finanțării pentru o nouă întreprindere sunt considerate principala problemă pentru întreprinzătorii care doresc să reînceapă o activitate economică, dar ar trebui să se țină seama de faptul că cei care încearcă să reînceapă o activitate economică învață din propriile greșeli și, de obicei, înregistrează creștere mai rapidă decât întreprinderile nou înființate”* (Comunicare a Comisiei către Parlamentul European, Consiliu și Comitetul Economic și Social European – O nouă abordare europeană privind eșecul în afaceri și insolvența. – COM(2012)742/F1 din 13.12.2012, pag. 6 disponibilă la <https://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/1/2012/RO/1-2012-742-RO-F1-1.Pdf> )

Acest lucru reiese și din reglementarea expresă a unuia dintre principiile generale a legii nr. 85/2014, respectiv art. 4 pct. 9, potrivit căruia:

„Prevederile prezentei legi se bazează pe următoarele principii:

...

9. **fundamentarea votului pentru aprobarea planului de reorganizare pe criterii clare, cu asigurarea unui tratament egal între creditorii de același rang, a recunoașterii priorităților comparative și a acceptării unei decizii a majorității, urmând să se ofere celorlalți creditori plăți egale sau mai mari decât ar primi în faliment;**”

În această perioadă, la nivel european, se simte tot mai acut nevoia ca discuțiile referitoare la restructurarea sau reorganizarea afacerilor oneste, aflate în dificultate economică, să depășească nivelul teoretic. În acest sens, se vorbește despre instituirea unei „**culturi a salvării**” ca scop al reglementărilor viitoare<sup>2</sup>.

Motivul pragmatic care stă la baza tuturor acestor preocupări pornește de la următoarele observații statistice: **„Conform indicatorilor Băncii Mondiale, ratele de recuperare din UE sunt cuprinse între 30%, în Croația și România, și 90%, în Belgia și Finlanda. Ratele de recuperare sunt mai mari în economiile în care restructurarea este procedura de insolvență cel mai des întâlnită. În aceste economii, creditorii se pot aștepta, în medie, la recuperarea a 83% din creanțele lor, față de o medie de 57% în procedura de lichidare”**<sup>3</sup>

Prezentul plan de reorganizare al societății Deltacons SA are ca scop principal **continuarea activității societății debitoare și valorificarea activelor neesențiale** pentru îndeplinirea planului de reorganizare, redresarea societății debitoare prin instituirea unei supravegheri în conformitate cu prevederile legii nr. 85/2014 și, prin acestea, acoperirea, într-o proporție mai avantajoasă decât în ipoteza de faliment, a pasivului societății debitoare.

## 2.4 Premisele planului de reorganizare judiciară

Prezentul plan de reorganizare prevede restructurarea și continuarea activității ca și companie de construcții speciale hidrotehnice, folosindu-se de experiența acumulată în domeniu, precum și valorificarea bunurilor din averea societății Deltacons SA, neesențiale desfășurării activității principale.

Astfel, principiile care stau la baza întocmirii planului sunt:

### A. Asigurarea unor surse de venit din:

- **Desfășurarea activității curente**, respectiv construcții speciale hidrotehnice;
- **Valorificarea activelor** ce nu sunt indispensabile activității debitoare;

<sup>2</sup> A se vedea în acest sens, Propunere de DIRECTIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI privind cadrele de restructurare preventivă, a doua șansă și măsurile de sporire a eficienței procedurilor de restructurare, de insolvență și de remitere de datorie și de modificare a Directivei 2012/30/UE, Capitolul 3, pp. 47 – 51, disponibilă la: <https://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/1/2016/RO/COM-2016-723-F1-RO-MAIN-PART-1.PDF>

<sup>3</sup> Indexul „Doing Business” al Băncii Mondiale pentru 2016, *Apud*, Ibidem, pag. 3

- Exploatarea carierei de piatră Câșla;
- Dezvoltare imobiliară;

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

*„Un aspect important în ceea ce privește sprijinirea acordării unei a doua șanse încununată de reușită este «perioada necesară descărcării de obligații», și anume intervalul de timp dintre falimentul (lichidarea) unei întreprinderi și momentul în care își poate reîncepe activitatea. Descărcarea de obligații este considerată adesea a fi crucială pentru ca o întreprindere să își poată relua activitatea»<sup>4</sup>*

**C. Distribuiri către creditori.**

La întocmirea prezentului plan de reorganizare au fost asumate următoarele premise:

- ➔ Continuarea activității debitoarei va conduce la creșterea prețului de vânzare a acelor bunuri propuse a fi valorificate prin plan, față de situația valorificării patrimoniului unei societăți nefuncționale împotriva căreia s-a deschis procedura de faliment și a căror active nu mai sunt utilizate în scopul activității curente.
- ➔ Continuarea activității de construcții speciale hidrotehnice, mărește considerabil șansele de atragere a unui investitor interesat ca activele societății să fie vândute ca un ansamblu în stare de funcționare (ca afacere), chiar în eventualitatea deschiderii ulterioare a unei proceduri de faliment;
- ➔ Societatea Deltacons SA are costuri fixe, date de activitatea de gestionare a patrimoniului (utilități, asigurări, impozite, taxe locale, salarii personal indirect productiv etc.), cheltuieli ce nu pot fi susținute decât prin desfășurarea activității de bază, precum și din obținerea de venituri din valorificarea de bunuri. Toate aceste cheltuieli, în cazul falimentului societății, ar urma să fie plătite prioritar 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 al creanțelor creditorilor. Sub acest aspect, anticipând ceea ce va fi prezentat în detaliu în cele de mai jos, menționăm doar faptul că arhiva societății Deltacons SA are un volum considerabil, ceea ce implicit, în ipoteza de faliment, se traduce în costuri mai de prelucrare și depozitare.

Astfel, reorganizarea activității societății debitoare Deltacons SA pornește de la următoarele aspecte principale:

- ➔ Existența unui personal calificat, cu experiență în domeniul de activitate specializat al societății;

---

<sup>4</sup> Comunicare a Comisiei către Parlamentul European, Consiliu și Comitetul Economic și Social European - O nouă abordare europeană privind eșecul în afaceri și insolvența. - COM(2012)742/F1 din 13.12.2012, pag. 5 disponibilă la <https://ec.europa.eu/transparency/rectdoc/ref/1/2012/RO/1-2012-742-RO-F1-1P:ff> )

- ➔ Nivelul ridicat al bazei materiale de care dispune societatea debitoare, ceea ce îi permite acesteia să-și desfășoare activitatea în condiții optime de dotare, precum și know-how-ul de care societatea dispune;
- ➔ Societatea deține toate autorizațiile necesare desfășurării activității în domeniul în care activează;
- ➔ Existența unor active excedentare care pot fi valorificate în condiții de piață și nu de lichidare;
- ➔ Contractele aflate în derulare și premisele de contractare de lucrări noi;
- ➔ Eșalonarea și ajustarea masei credale în conformitate cu capacitatea reală de plată a companiei.

## 2.5 Durata planului de reorganizare judiciară

Planul de reorganizare prevede o perioadă maximă de derulare de **36 luni (3 ani)**. 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, cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare prevăzute de prezenta de legea insolvenței. Dacă modificarea planului este propusă de debitor, ea va trebui să fie aprobată de adunarea generală a acționarilor/asociaților.

## 3 Strategia de reorganizare și măsurile adecvate pentru punerea în aplicare a planului de reorganizare judiciară

Strategia de reorganizare reprezintă ansamblul de măsuri necesare a fi întreprinse de către societatea debitoare, în vederea implementării planului în scopul redresării societății debitoare și a distribuiriilor către creditorii săi, în cuantumul indicat în programul de plăți. În acest sens, planul de reorganizare al societății Deltacons SA prevede următoarele măsuri de reorganizare:

### ▶ Continuarea activității principale constând în execuție lucrări construcții speciale hidrotehnice

Această măsură este susținută de: prognozele de restabilizare și creștere a pieței construcțiilor, creșterea numărului de proiecte cu fonduri europene și de infrastructură, experiența acumulată în cei peste 50 de ani de activitate, poziția câștigată în piața ca principal constructor, măsurile aplicate de restructurare și eficientizare a activității. Societatea previzionează finalizarea contractelor din prezent și obținerea de noi contracte prin proiectele de finanțare POIM, POR, PNRD (buget alocat pentru zona Tulcea de peste 2,1 mld. euro).

### ▶ Valorificarea de active neesențiale activității principale la o valoare superioară celei de lichidare

Această măsură generează lichidități pentru plata creanțelor înscrise la masa credală. Sunt propuse spre valorificare toate activele imobile ale societății,

inclusiv 80% din baza de producție.

#### → Exploatarea carierei de piatră Cășla

Această măsură este susținută de nevoia de agregate a proiectelor de infrastructură din apropierea carierei, respectiv Canal Sulina - Etapa a II-a și Dig halda de șlam Tulcea.

#### → Valorificarea de fier vechi din dezmembrări și casări

Conform raportului de evaluare și a situației de pe teren s-au constatat o serie de materiale reziduale sau de active nefuncționale sau sub-ape, care pot fi valorificate doar printr-un proces de dezmembrare și valorificare ca materiale reziduale.

#### → Dezvoltare imobiliară

Societatea deține un teren de 4.705 mp în localitatea Tulcea unde este pretabilă o activitate imobiliară, construcția începută este la acest moment sistată, urmând a fi reluată funcție de aprobarea planului de reorganizare. În condițiile obținerii capitalului de lucru se poate relua dezvoltarea imobiliară și valoarea adăugată să poată fi distribuită creditorilor.

#### → Ajustarea masei credale

Această măsură este luată în scopul echilibrării situației patrimoniale a debitoarei astfel încât să poată fi acoperită o parte cât mai mare din datoriile societății, într-un grad mai ridicat decât în cazul falimentului. Creanțele chirografare nu vor beneficia de distribuire într-un eventual plan de reorganizare.

Planul de reorganizare prevede ca din activitatea curentă să fie generat suficient excedent pentru acoperirea datoriilor curente și de asemenea pentru acoperirea costurilor legate de conservarea și mentenanța activelor supuse vânzării, care în cazul încetării activității și intrării societății în faliment ar fi trebuit acoperite exclusiv din valoarea de vânzare a acestora.

În subsidiar, dacă măsurile prezentate mai sus sunt insuficiente, pentru realizarea cu succes a Planului se au în vedere și următoarele măsuri:

#### ► Transferul afacerii prin vânzarea fondului de comerț

Având în vedere faptul că, din punct de vedere obiectiv, la acest moment nu pot fi prezentate în plan toate detaliile economice și juridice cu privire la punerea în aplicare a acestei măsuri, dacă va fi cazul, toate informațiile concrete legate de această măsură vor fi puse la dispoziția creditorilor la momentul oportun.

► **Fuziunea sau Divizarea cu respectarea condițiilor Legii 31/1990**

Având în vedere faptul că, din punct de vedere obiectiv, la acest moment nu pot fi prezentate în plan toate detaliile economice și juridice cu privire la punerea în aplicare a acestei măsuri, dacă va fi cazul, toate informațiile concrete legate de această măsură vor fi puse la dispoziția creditorilor la momentul oportun.

În vederea asigurării reușitei planului de reorganizare, potrivit prevederilor art. 133 alin. (5) din legea nr. 85/2014, planul va specifica **măsuri adecvate pentru punerea sa în aplicare**, precum măsurile enumerate cu caracter exemplificativ în cuprinsul textului normativ anterior menționat. În esență, principale măsuri prezentate prin plan se referă la:

**Restructurarea financiară:**

Ajustarea pasivului prin reducerea cuantumului creanțelor

Eșalonarea unor datorii, conform programului de plăți

**Restructurarea operațională:**

Obținerea de resurse financiare provenite din derularea activității principale de execuție lucrări de construcții speciale hidrotehnice

Obținerea de resurse financiare provenite din exploatarea carierei de piatră Câșla

Obținerea de resurse financiare provenite din valorificarea de active neesențiale activității principale la o valoare superioară celei de lichidare

Obținerea de resurse financiare provenite din dezvoltare imobiliară

Obținerea de resurse financiare provenite din valorificarea de fier vechi din dezmembrări și casări.

**Restructurarea corporativă:**

Transferul afacerii prin vânzarea fondului de comerț

Fuziunea sau Divizarea cu respectarea condițiilor Legii 31/1990

### 3.1 Măsuri adecvate de restructurare financiară

Ajustarea pasivului prin reducerea cuantumului creanțelor și eşalonarea unor datorii conform programului de plăți.

În esență, planul prevede ca măsuri de restructurare financiară a debitorului reeșalonarea datoriilor pe o perioadă de 36 luni (3 ani), conform cash-flow-ului și al programului de plăți prezentat.

Situația patrimonială a societății se prezintă azi ca o situație dezechilibrată în care datoriile depășesc valoarea activelor evaluate. Ajustarea masei credale, are scopul echilibrării situației patrimoniale a Debitoarei prin eliminarea acelor pasive excedentare, pasive care nu-și găsesc

corespondent în elementele de activ și nu pot fi acoperite de societate în perioada de reorganizare și cu atât mai puțin printr-o procedură de faliment.

Astfel, Planul prevede ajustarea pasivului prin reducerea cuantumului creanțelor și eșalonarea unor datorii, conform programului de plăți.

### 3.2 Măsuri adecvate de obținere a resurselor financiare din activitatea operațională

Strategia de redresare se bazează pe următorii piloni principali:

|                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                      |                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <p>A.</p> <p>Obținerea de resurse financiare provenite din derularea activității principale de execuție lucrări de construcții speciale hidrotehnice</p> | <p>B.</p> <p>Obținerea de resurse financiare provenite din valorificarea de active neesențiale activității principale la o valoare superioară celei de lichidare</p> |                                        |
| <p>C.</p> <p>Obținerea de resurse financiare provenite din exploatarea carierei de piatră Câșla</p>                                                      | <p>D.</p> <p>Valorificarea de fier vechi din dezmembrări și casări</p>                                                                                               | <p>E.</p> <p>Dezvoltare imobiliară</p> |

#### 3.2.1 Activitatea de execuție lucrări de construcții speciale hidrotehnice

##### A. Contracte existente:

Debitoarea desfășură la data întocmirii Planului de Afaceri activități de construcții în 5 proiecte contractate. Valoarea rămasă de executat din aceste proiecte, este în cuantum de 13,3 mil lei fără TVA (3 mil. euro):

| INVESTIȚIA                                                                                          | BENEFICIAR                | Valoare contract (excl. TVA) | Rest de executat la 01.10.2018 | Rest de executat indexat conform coeficient la 01.10.2018 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| "Extinderea și reabilitarea capacităților de tratare a apei în aglomerările Macin, Isaccea, Sulina" | S.C. AQUASERV S.A. Tulcea | 15,565,795                   | 797,472                        | 996,840                                                   |
| "Suprainaltare dig Crisan", Jud. Tulcea                                                             | D.A.D.L. - Constanta      | 4,853,140                    | 1,388,567                      | 1,749,594                                                 |
| "Consolidare dig și închidere bresa Isaccea", jud. Tulcea                                           | D.A.D.L. Constanta        | 5,545,981                    | 188,232                        | 235,294                                                   |
| "Aparare împotriva inundațiilor a localității Patlageanca", jud. Tulcea (proiectul)                 | D.A.D.L. Constanta        | 23,874,613                   | 7,272,680                      | 9,163,577                                                 |
| "Aparare împotriva inundațiilor în Bazinul Hidrografic Topolog", jud. Tulcea                        | D.A.D.L. Constanta        | 4,295,592                    | 733,000                        | 1,128,087                                                 |
|                                                                                                     |                           | 54,135,121                   | 10,379,951                     | 13,273,392                                                |

Conform prevederilor contractuale, ca urmare perioadei lungi de execuție, valoarea contractuală a lucrărilor executate este indexată cu un coeficient stabilit prin fiecare contract în parte (inflație, curs valutar etc). Astfel, valoarea indexată a lucrărilor de executat este în cuantum de 13,3 mil. lei.

Premisele avute în calcul în analiza și previziunile financiare ale contractelor existente incluse în Planul de Reorganizare sunt următoarele:

- ➔ au fost analizate toate contractele în vigoare și pentru care se estimează ca se vor executa lucrări până la finalizarea lor;
- ➔ s-au estimat cheltuielile și veniturile lunar, până la sfârșitul anului 2019, dată la care toate lucrările aferente contractelor semnate, conform graficelor de lucrări, vor fi recepționate;
- ➔ graficele de lucrări au fost ajustate conform realității din teren;
- ➔ termenele de plată ale beneficiarilor lucrărilor au fost considerate la nivelul istoric al contractelor;
- ➔ costurile directe aferente contractelor semnate au fost estimate în funcție de natura acestora, unitar, fiind de asemenea estimate cantitățile de resurse necesare la nivelul fiecărui proiect;
- ➔ în estimarea costurilor unitare s-a ținut cont de prețurile pieței, istoricul relevant și tarifele de cost practicate;
- ➔ se consideră că toate proiectele vor avea finanțare integrală;
- ➔ au fost estimate cheltuieli neprevăzute probabile pentru fiecare proiect, principala cheltuială inclusă în această categorie fiind comisionul de acordare a scrisorilor de garanție emise de firmele de asigurare;
- ➔ nu vor exista la încasare rețineri din facturile emise, garanțiile de bună execuție sunt acoperite prin scrisori de garanție emise de societăți de asigurare;

O parte din lucrări vor fi executate în perioada octombrie-decembrie 2018, iar diferența până la sfârșitul anului 2019.

Având în vedere că perioada de referință a Planului de Reorganizare este estimată între ian 2019 – dec 2021, prezentăm mai jos bugetul de venituri și cheltuieli conform graficelor de lucrări estimate pentru contractele existente:

| CONTRACTE EXISTENTE                          | TRIM 1            | TRIM 2            | TRIM 3           | TRIM 4            | Total An 1       |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Bugetul de Venituri și Cheltuieli (RON)      | ian - Mar<br>2019 | Apr - Iun<br>2019 | Iul-Sept<br>2019 | Oct - Dec<br>2019 | Total An<br>2019 |
| Venituri din lucrări executate               | 700,000           | 3,000,000         | 3,148,594        | 2,560,577         | 9,409,171        |
| Cheltuieli directe, din care                 | 573,600           | 1,705,800         | 1,871,800        | 1,518,000         | 5,669,200        |
| materiale                                    | 130,000           | 390,000           | 550,000          | 540,000           | 1,610,000        |
| manopera                                     | 80,000            | 240,000           | 220,000          | 150,000           | 690,000          |
| utilaje/prestatii                            | 200,000           | 580,000           | 560,000          | 480,000           | 1,820,000        |
| altele (ex. transport materiale) / transport | 70,000            | 210,000           | 230,000          | 120,000           | 630,000          |

|                                                                                                                         |         |           |           |           |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <i>cheltuieli generale directe (ex. personal TESA, paza santier, transport personal, demobilizare)/ alte cheltuieli</i> | 38,600  | 117,800   | 151,800   | 48,000    | 356,200   |
| <i>Transport cu personalul</i>                                                                                          | 5,000   | 15,000    | 15,000    | 12,000    | 47,000    |
| <i>Diurna + cazare</i>                                                                                                  | 17,400  | 54,200    | 52,200    | 9,000     | 132,800   |
| <i>Paza santier</i>                                                                                                     | 4,000   | 12,000    | 12,000    | 6,000     | 34,000    |
| <i>Sef de santier</i>                                                                                                   | 9,000   | 27,000    | 63,000    | 15,000    | 114,000   |
| <i>Inginer departament tehnic</i>                                                                                       | 1,600   | 4,800     | 4,800     | 3,000     | 14,200    |
| <i>CQ</i>                                                                                                               | 300     | 900       | 900       | 600       | 2,700     |
| <i>RTE</i>                                                                                                              | 500     | 1,500     | 1,500     | 900       | 4,400     |
| <i>Topometrist</i>                                                                                                      | 400     | 1,200     | 1,200     | 900       | 3,700     |
| <i>Responsabil SSM</i>                                                                                                  | 400     | 1,200     | 1,200     | 600       | 3,400     |
| Total venituri _ Business Constructii                                                                                   | 700,000 | 3,000,000 | 3,148,594 | 2,560,577 | 9,409,171 |
| Total cheltuieli _ Business Constructii                                                                                 | 573,600 | 1,705,800 | 1,871,800 | 1,518,000 | 5,669,200 |
| MARJĂ _ Constructii (abs)                                                                                               | 126,400 | 1,294,200 | 1,276,794 | 1,042,577 | 3,739,971 |
| MARJĂ _ Constructii (%)                                                                                                 | 18%     | 43%       | 41%       | 41%       | 40%       |

Lista detaliată a contractelor existente și incluse în plan se regăsește în **Anexa nr. 5.1 Situația Contractelor Existente de Execuție de Lucrări – grafice de lucrări** și **Anexa nr. 8.1 Bugetul de Venituri și Cheltuieli – Contracte Existente**

#### B. Contracte viitoare:

Premisele avute în calcul în analiza și previziunile financiare ale contractelor viitoare (estimare) incluse în Planul de Reorganizare sunt următoarele:

- au fost analizate toate procedurile de achiziție publică estimate a se implementa, conform programelor publicate de instituțiile relevante (vezi **Anexa 5.2 Lista procedurilor de achiziție publică de interes pentru Deltacons SA** - în calitate de antreprenor general sau subcontractant).

Situația centralizată a procedurilor de achiziție publică estimate a se implementa în zona Dobrogea și în care societatea Deltacons SA poate fi antreprenor sau subcontractant se prezintă astfel:

| Program | Număr de proiecte | Valoare estimată proiecte identificate (euro) |
|---------|-------------------|-----------------------------------------------|
| POIM    | 50                | 1,624,746,132                                 |
| POR     | 128               | 355,184,174                                   |
| PNDR    | 78                | 71,358,773                                    |
|         |                   | <b>2,051,289,079</b>                          |

În proiectele naționale au fost identificate peste 250 de lucrări cu o valoare de peste 2,1 mld euro, proiecte situate în zona Dobrogea care au în componență tipuri de lucrări care pot fi executate de Deltacons SA având în vedere expertiza și dotarea acesteia.

- se estimează că ofertele vor fi făcute în cadrul unor asocieri, cu unul sau mai mulți constructori și/sau proiectanți;

- ➔ volumul de lucrări pe care Deltacons SA îl efectuează în cadrul fiecărui proiect a fost ponderat cu capacitatea pe care o deține și cu performanța istorică a societății;
- ➔ în perioada de reorganizare s-au identificat pentru contractare în calitate de subcontractor un număr de 4 lucrări pretabile asupra specificul activității, experienței și dotărilor Deltacons SA, în acest fel societatea prin poziționare geografică, experiență și dotări va avea un avantaj în ofertare. Situația contractelor viitoare estimate în perioada de reorganizare sunt:

| INVESTIȚIA/PROIECT                                                                                                                    | BENEFICIAR                | VALOARE INVESTITIE (EUR) | VALOARE CONTRACT DELTACONS (RON) | OBSERVAȚIE                                                        | ESTIMARE EXECUȚIE PANA LA 31.12.2021 (RON) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Proiect strategic pentru îmbunătățirea condițiilor hidrologice în habitatele naturale acvatice din Rezervația Biosferei Delta Dunării | A.R.B.D.D.                | 10,000,000               | 11,750,000                       | Subcontractor 25% = 2.500.000 Euro 24 luni                        | 11,750,000                                 |
| Consolidare mal drept Brat Chilia                                                                                                     | D.A.D.I. Constanta        | 30,000,000               | 32,900,000                       | Subcontractor 23,30% = 7.000.000 Euro (32.900.000 RON) in 18 luni | 32,900,000                                 |
| Reabilitare și modernizare Port Sulina                                                                                                | U.A.T. Sulina             | 20,000,000               | 18,800,000                       | Subcontractor 20% = 4.000.000 Euro                                | 18,800,000                                 |
| Reabilitare și modernizare Port Tulcea                                                                                                | Consiliul Județean Tulcea | 60,000,000               | 42,300,000                       | Subcontractor 15% = 9.000.000 Euro                                | 24,400,000                                 |
| <b>105,750,000</b>                                                                                                                    |                           |                          |                                  |                                                                   | <b>87,850,000</b>                          |

- ➔ factura pentru lucrările executate se estimează a fi emisă în primele 10 zile ale lunii ulterioare execuției iar termenul de încasare este de maxim 30 de zile de la data facturii;
- ➔ se vor încheia polițe de asigurare în vederea eliberării reținerile aferente garanției de bună execuție (GBE);
- ➔ vor fi adjudecate contracte în funcție de capitalul de lucru aflat la dispoziția debitoare. În cazul în care vor exista disponibilități iar în perioada de reorganizare pot fi accesate finanțări bancare cash sau non-cash, capitalul de lucru al societății va crește și implicit va crește și capacitatea acesteia de a contracta și executa mai multe lucrări.

Graficul cu etapele de contractare și execuție a proiectelor prezentate mai sus se prezintă astfel:

| LUCRARE                                                 | 2019            |                            |                            |                             | 2020                       |                             |                 |          | 2021    |          |           |          |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------|----------|---------|----------|-----------|----------|
|                                                         | Trim. I         | Trim. II                   | Trim. III                  | Trim. IV                    | Trim. I                    | Trim. II                    | Trim. III       | Trim. IV | Trim. I | Trim. II | Trim. III | Trim. IV |
| Reabilitare si modernizare Port Sulina (durata 36 luni) | Finalizare S.F. | Elaborare cerere finantare | Semnare contract finantare | Achizitie contract executie | Începe execuția            |                             |                 |          |         |          |           |          |
| Reabilitare si modernizare Port Tulcea (durata 36 luni) | Finalizare S.F. | Elaborare cerere finantare | Semnare contract finantare | Achizitie contract executie | Începe execuția            |                             |                 |          |         |          |           |          |
| Consolidare mal drept Brat Chilia (durata 24 luni)      |                 |                            | Finalizare S.F.            | Elaborare cerere finantare  | Semnare contract finantare | Achizitie contract executie | Începe execuția |          |         |          |           |          |

Proiect strategic pentru îmbunătățirea condițiilor hidrologice în habitatele naturale acvatice din Rezervația Biosferei Delta Dunării (durată 24 luni)

Semnare contract  
finantare

Achiziție contract  
execuție

Începe execuția

Prezentăm mai jos bugetul de venituri și cheltuieli pentru contractele viitoare conform graficelor de lucrări și informațiilor de mai sus:

| Cont de profit și pierdere (RON)             | Total An 1<br>2019 | Total An 2<br>2020 | Total An 3<br>2021 | TOTAL PLAN |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------|
| Venituri din lucrări executate               | 2,600,000          | 33,310,000         | 51,940,000         | 87,850,000 |
| Cheltuieli directe, din care                 | 1,540,600          | 27,299,300         | 43,334,000         | 72,173,900 |
| materiale                                    | 400,000            | 8,923,000          | 16,228,000         | 25,551,000 |
| manopera                                     | 155,000            | 2,855,000          | 4,770,000          | 7,780,000  |
| utilaje/prestații                            | 460,000            | 8,920,000          | 14,190,000         | 23,570,000 |
| altele (ex. transport materiale) / transport | 120,000            | 3,410,000          | 4,245,000          | 7,775,000  |
| cheltuieli generale directe (ex. personal    |                    |                    |                    |            |
| TESA, paza santier, transport personal,      |                    |                    |                    |            |
| demobilizare)/ alte cheltuieli               | 195,600            | 1,091,300          | 1,291,000          | 2,577,900  |
| Transport cu personalul                      | 36,000             | 198,000            | 234,000            | 468,000    |
| Diurna + cazare                              | 60,000             | 316,000            | 374,000            | 750,000    |
| Paza santier                                 | 36,000             | 188,000            | 222,000            | 446,000    |
| Sef de santier                               | 18,000             | 201,000            | 249,000            | 468,000    |
| Inginer departament tehnic                   | 30,000             | 113,500            | 127,000            | 270,500    |
| CQ                                           | 9,000              | 27,300             | 28,500             | 64,800     |
| RTE                                          | 3,600              | 24,000             | 28,200             | 55,800     |
| Topometrist                                  | 1,800              | 14,800             | 17,700             | 34,300     |
| Responsabil SSM                              | 1,200              | 8,700              | 10,600             | 20,500     |
| cheltuieli neprevazute                       | 180,000            | 2,100,000          | 2,610,000          | 4,890,000  |
| Total venituri _ Business Construcții        | 2,600,000          | 33,310,000         | 51,940,000         | 87,850,000 |
| Total cheltuieli _ Business Construcții      | 1,540,600          | 27,299,300         | 43,334,000         | 72,173,900 |
| MARJĂ _ Construcții (abs)                    | 1,059,400          | 6,010,700          | 8,606,000          | 15,676,100 |
| MARJĂ _ Construcții (%)                      | 41%                | 18%                | 17%                | 18%        |

Se estimează că pot fi adjudecate contracte cu o valoare de executat de Deltacons SA până în 2021 în cuantum de aproximativ 88 mil. lei (cca. 20 mil. euro). Această estimare este realizată pe baza istoricului, capacităților de producției, contractelor fezabile poziției și performanțelor Societății. În funcție de capacitatea de generare a capitalului de lucru și o posibilă finanțare bancară cash sau non-cash, valoarea adjudecată va fi ajustată corespunzător.

Lista detaliată a contractelor viitoare avute la bază la întocmirea Planului se regăsește în **Anexa nr. 5.2 Lista procedurilor de achiziție publică de interes pentru Deltacons SA, Anexa nr. 5.3 Situația Contractelor Viitoare de Execuție de Lucrări – grafice de lucrări și Anexa nr. 8.2 Bugetul de Venituri și Cheltuieli –Contracte Viitoare**

### 3.2.2 Valorificarea de active neesențiale activității principale

Cu privire la acest punct s-au avut în vedere următoarele elemente:

- ➔ Necesitatea asigurării disponibilităților bănești pentru respectarea programului de plăți inclus în prezentul Plan;

- ➔ Necesitatea asigurării resurselor financiare necesare pentru finanțarea contractelor de execuție de lucrări existente și viitoare (necesarul de capital de lucru);
- ➔ Necesitatea asigurării resurselor financiare necesare pentru plata datoriilor curente;
- ➔ În patrimoniul societății debitoare se regăsesc bunuri mobile și imobile care nu sunt necesare desfășurării activității curente;
- ➔ Bunurile propuse spre valorificare au fost evaluate de către societatea de evaluare Evaluator ANEVAR Mucileanu Bogdan, conform aprobării creditorilor. Rapoartul de evaluare a activelor au fost depuse la dosarul cauzei.
- ➔ Necesitatea reducerii cheltuielilor curente ale societății, eliminându-se prin valorificarea activelor costurile de conservare a acestor active (respectiv impozite locale datorate, servicii de pază, asigurări etc.), care în momentul de față nu produc niciun beneficiu economic societății;
- ➔ Implementarea măsurii de eficientizare a activității prin vânzarea activelor neproductive și a celor nefuncționale.
- ➔ Strategia de valorificare propusă și regulamentele de vânzare corespunzătoare, urmează a fi aprobate de către creditorii conform prevederilor legii 85/2014.

#### A. Imobile propuse pentru valorificare:

| Nr. crt. | Denumirea bunurilor                                     | Suprafața (MP) | Valoare contabilă | Valoare de piață VP | Valoare de lichidare (-25%) VL | Pret estimat de valorificare (media VP și VL) | GARANTIE           | Descarcare de gestiune (Valoare neamortizată) |
|----------|---------------------------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|
|          |                                                         |                | Lei               | Lei                 | Lei                            |                                               |                    |                                               |
| 1        | Teren baza de producție (80% din platforma)             | 22,412         | 5,401,500         | 4,700,376           | 3,525,282                      | 3,290,263                                     | CEC BANK           | 4,321,200                                     |
| 2        | Teren Str Portului -incinta Scut                        | 1,311          | 315,800           | 204,810             | 153,608                        | 179,209                                       | CEC BANK           | 315,800                                       |
| 3        | Teren sediu -Str 14 Noiembrie nr 3 (clădire patrimoniu) | 872            | 803,400           | 972,738             | 729,553                        | 851,146                                       | CEC BANK           |                                               |
| 4        | Teren Isaccea                                           | 17,800         | 856,848           | 794,254             | 595,690                        | 694,972                                       | ORAȘUL ISACCEA     | 856,848                                       |
| 5        | Teren Isaccea                                           | 2,700          | 13,773            | 79,425              | 59,569                         | 69,497                                        | ANAF- ACM - Galați | 13,773                                        |
| 6        | Teren Sulina                                            | 837            | 97,290            | 100,843             | 75,633                         | 88,238                                        | Liber de sarcini   | 97,290                                        |
| 7        | Teren Sulina                                            | 655            | 76,135            | 78,979              | 59,234                         | 69,107                                        | Liber de sarcini   | 76,135                                        |
| 8        | Teren Sulina                                            | 751            | 87,294            | 90,581              | 67,935                         | 79,258                                        | Liber de sarcini   | 87,294                                        |
| 9        | Teren Sulina                                            | 752            | 87,410            | 90,581              | 67,935                         | 79,258                                        | Liber de sarcini   | 87,410                                        |
|          | <b>TOTAL CONT 211</b>                                   |                | <b>7,739,451</b>  | <b>7,112,587</b>    | <b>5,334,441</b>               | <b>5,400,948</b>                              |                    | <b>5,855,751</b>                              |

| Nr.crt. | Denumirea bunurilor                     | Codul sau nr. Inv. | Valoare contabilitate | Valoare de piata VP | Valoare de lichidare (-25%) VL | Pret estimat de valorificare (media VP si VL) | GARANTIE         | Descarcare de gestiune (Valoare neamortizată) |
|---------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|
|         |                                         |                    | Lei                   | Lei                 | Lei                            |                                               |                  |                                               |
| 1       | HALA PREFABRICATE                       | 100022             | 1,688,261.00          | 1,723,888           | 1,292,916                      | 1,508,402                                     | CEC BANK         | 746,969                                       |
| 2       | CLADIRE ORAS ISACCEA                    | 100037             | 29,500.00             | 44,487              | 33,365                         | 38,926                                        | Liber de sarcini | -                                             |
| 3       | DEPOZIT DE CIMENI                       | 100023             | 136,374.00            | 117,309             | 87,981                         | 102,645                                       | CEC BANK         | 95,863                                        |
| 4       | SOPRON MATERIALE                        | 100024             | 875,598.00            | 443,131             | 332,348                        | 387,740                                       | CEC BANK         | -                                             |
| 5       | GRUP ALIMENTAR 1                        | 10001              | 562,477.00            | 389,363             | 292,022                        | 340,692                                       | CEC BANK         | -                                             |
| 6       | IMOBIL STR 14 NOIEMBRIE MR.3            | 100021             | 1,224,379.00          | 1,444,672           | 1,083,504                      | 1,264,088                                     | CEC BANK         | 675,894                                       |
| 7       | CELULA MEDIE 16 KVA - baza de productie | 100035             | 67,764.71             | 45,647              | 34,235                         | 39,941                                        | Liber de sarcini | -                                             |
|         | <b>TOTAL CONT 211</b>                   |                    | <b>4,584,354</b>      | <b>4,208,497</b>    | <b>3,156,372</b>               | <b>3,682,434</b>                              |                  | <b>1,518,726</b>                              |

Au fost identificate un număr de 16 active imobilizate (9 terenuri și 7 construcții edificate pe aceste terenuri) aferente unui număr de 9 locații care sunt propuse spre valorificare.

Din vanzarea imobilelor de mai sus sunt estimate încasări exclusiv TVA în cuantum de 9,1 mil. lei, reprezentând prețul calculat ca medie între valoarea de piață și valoarea de lichidare comunicate de expertul evaluator desemnat în procedură.

În condițiile în care, proiectul de dezvoltare imobiliară nu se va concretiza, pentru îndeplinirea obligațiilor asumate prin Programul de plăți terenul intravilan în suprafață de 4.705 mp situat în municipiul Tulcea, aflat în garanția A1 Carpi Finance SA cesionar al creanței Alpha Bank România S.A. și folosit pentru proiectul imobiliar, va fi valorificat conform prevederilor legii 85/2014.

#### B. Mijloace fixe propuse pentru valorificare:

| Nr. crt. | Denumire cf. Registru inventar         | Codul sau nr. Inv. | Valoare unitara la cumparare | Valoare de piata (VP) | Valoare de lichidare (VL) | Pret estimat de valorificare (media VP si VL) | GARANTIE           | Descarcare de gestiune (Valoare neamortizată) |
|----------|----------------------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|
| 1        | STATIE CONCASARE, SORTARE, GRANULARE   | 200270             | 595,227                      | 299,600               | 224,700                   | 262,150                                       | CEC BANK           | -                                             |
| 2        | BULDOZER PR 712BL LI SERIA 415-3077    | 200474             | 188,696                      | 71,600                | 53,700                    | 62,650                                        | ANAF- ACM - Galați | -                                             |
| 3        | BULDOZER PR 722BL LI SERIA 397-3170    | 200475             | 184,346                      | 99,900                | 74,925                    | 87,413                                        | ANAF- ACM - Galați | -                                             |
| 4        | DRAGLINA DELTA                         | 200500             | 276,831                      | 199,400               | 149,550                   | 174,475                                       | CEC BANK           | 74,975                                        |
| 5        | STATIE BETOANE TIP CEDOMAL             | 200269             | 506,944                      | 302,100               | 226,575                   | 264,338                                       | CEC BANK           | -                                             |
| 6        | BAC 100 TO - nr ANR 2121               | 200378             | 130,971                      | 91,400                | 68,550                    | 79,975                                        | AJFP TL            | 75,088                                        |
| 7        | BULDOEXCAV. CATERPILAR+CIOCAN - normal | 200068             | 415,478                      | 77,900                | 58,425                    | 68,163                                        | Liber de sarcini   | -                                             |
| 8        | ESCAVATOR PE SENILE S 1203             | 200091             | 35,312                       | 35,700                | 26,775                    | 31,238                                        | Liber de sarcini   | -                                             |
| 9        | AUTOTURISM AUDI A6                     | 401528             | 54,764                       | 10,100                | 10,100                    | 10,100                                        | Liber de           | -                                             |

|    |                                      |         |           |           |           |         | sarcini            |         |
|----|--------------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|---------|--------------------|---------|
| 10 | AUTOBASCULANTA 16 TONE TL 22 DCT     | 401523  | 32,609    | 9,000     | 6,750     | 7,875   | ANAF- ACM - Galați | -       |
| 11 | AUTOTRACTOR R 19256 DFS + SEMIREMORC | 410544  | 22,695    | 11,250    | 8,438     | 9,844   | ANAF- ACM - Galați | -       |
| 12 | AMBARCAȚIUNE QUICKSILVER 435 OPEN    | 401534  | 42,895    | 17,800    | 13,350    | 15,575  | AJFP TL            | 9,008   |
| 13 | BAC FLUVIAL 100TO nr ANR 1326        | 200348  | 71,304    | 47,700    | 35,775    | 41,738  | ANAF- ACM - Galați | 36,334  |
| 14 | MACARA BOCSA 6402                    | 41542   | 815,789   | 911,600   | 683,700   | 797,650 | AJFP TL            | 171,316 |
| 15 | REMORCHER CU ABURI PORTITA 150CP     | 200491  | 685,000   | 22,500    | 16,875    | 19,688  | GRUP ROMET         | 409,097 |
| 16 | SALUPA RAPIDA SUNBIRD                | 401524  | 73,973    | 19,600    | 14,700    | 17,150  | ANAF- ACM - Galați | -       |
| 17 | SALUPA TIP DELTALUX                  | 500298  | 39,186    | 6,800     | 5,100     | 5,950   | Liber de sarcini   | 3,867   |
| 18 | MACARA TELEMAT HT 12,5 TO            | 200501  | 359,018   | 44,100    | 33,075    | 38,588  | ANAF- ACM - Galați | 149,591 |
| 19 | INCARCATOR FRONTAL L34 FADROMA       | 200273  | 60,158    | 4,275     | 3,206     | 3,741   | Liber de sarcini   | -       |
| 20 | SALUPA RAPIDA TIP BAYLINER 602       | 4105501 | 243,262   | 97,300    | 72,975    | 85,138  | AJFP TL            | 63,856  |
| 21 | TRACTOR U 650 TL 01 NFW              | 500275  | 5,000     | 1,800     | 1,350     | 1,575   | ANAF- ACM - Galați | -       |
| 22 | TRACTOR U 650                        | 500277  | 5,000     | 1,400     | 1,050     | 1,225   | ANAF- ACM - Galați | -       |
|    |                                      |         | 2,382,825 | 1,789,644 | 2,086,234 |         |                    | 993,132 |

Au fost identificate un număr de 22 mijloace fixe (utilaje, echipamente și autovehicule) propuse spre valorificare.

Din vânzarea mijloacelor fixe sunt estimate încasări exclusiv TVA în cuantum de 2,1 mil. lei, reprezentând prețul calculat ca medie între valoarea de piață și valoarea de lichidare comunicate de expertul evaluator desemnat în procedură.

Situația la nivel de garanții a activelor propuse spre valorificare se prezintă astfel:

| CREDITOR GARANTAT  | PRET DE VALORIFICARE    |               |               |          |            |
|--------------------|-------------------------|---------------|---------------|----------|------------|
|                    | TERENURI SI CONSTRUCTII | MIJLOACE FIXE | TOTAL VANZARI | UNPIR 2% | TOTAL NET  |
| ORAȘUL ISACCEA     | 694,972                 | -             | 694,972       | 13,899   | 681,073    |
| ANAF- ACM - Galați | 69,497                  | 268,056       | 337,553       | 6,751    | 330,802    |
| Liber de sarcini   | 394,729                 | 119,191       | 513,919       | 10,278   | 503,641    |
| AJFP TL            | -                       | 978,338       | 978,338       | 19,567   | 958,771    |
| GRUP ROMET         | -                       | 19,688        | 19,688        | 394      | 19,294     |
| CEC BANK           | 7,924,185               | 700,963       | 8,625,147     | 172,503  | 8,452,644  |
|                    | 9,083,383               | 2,086,234     | 11,169,617    | 223,392  | 10,946,225 |

Au fost identificate un număr de 3 imobile (terenuri și construcții) și 3 mijloace fixe grevate de sarcini în favoarea CEC Bank care vor fi propuse spre vânzare în cadrul planului de reorganizare. Prețul de valorificare este estimat la 8,6 mil. lei. După deducerea taxei UNPIR se estimează a se distribui suma de 8,5 mil. lei.

A fost identificat un număr de 1 imobil (teren) grevat de sarcini în favoarea UAT Orașul Isaccea care va fi propus spre vânzare în cadrul planului de reorganizare. Prețul de valorificare este estimat la 695 mii lei, sumă suficientă pentru acoperirea creanței garantate în cuantum de 54 mii lei.

A fost identificat un număr de 1 mijloc fix grevat de sarcini în favoarea Grup Romet SA care va fi propus spre vânzare în cadrul planului de reorganizare. Prețul de valorificare este estimat la 20 mii lei. După deducerea taxei UNPIR se estimează a se distribui suma de 19 mii lei.

Au fost identificate un număr de 1 imobil (teren) și 9 mijloace fixe grevate de sarcini în favoarea Administrația pentru Contribuabili Mijlocii constituită la nivelul regiunii Galați care vor fi propuse spre vânzare în cadrul planului de reorganizare. Prețul de valorificare este estimat la 338 mii lei. După deducerea taxei UNPIR se estimează a se distribui 330 mii lei.

Au fost identificate un număr de 4 mijloace fixe grevate de sarcini în favoarea Administrația Județeană a Finanțelor Publice Tulcea care vor fi propuse spre vânzare în cadrul planului de reorganizare. Prețul de valorificare este estimat la 978 mii lei. După deducerea taxei UNPIR se estimează a se distribui 959 mii lei.

Au fost identificate un număr de 4 terenuri, 2 construcții și 5 mijloace fixe libere de sarcini care vor fi propuse spre vânzare în cadrul planului de reorganizare. Prețul de valorificare este estimat la 514 mii lei. După deducerea taxei UNPIR, diferența se estimează a se folosi integral în activitatea curentă sau pentru îndeplinirea obligațiilor asumate prin Planul de Reorganizare.

În scopul maximizării încasărilor din valorificările de active și a realizării procedurilor de vânzare a acestora într-un termen cât mai scurt, se analizează la nivelul fiecărui activ posibilități de creștere a valorii prin investiții minime sau reconversie. De asemenea, urmează a fi implementate politici de marketing aplicate în funcție de tipurile de active, ce includ dar nu se limitează la: identificarea unor potențiali cumpărători pe baza studiilor de piață în funcție de profilul investițional și al domeniului de activitate și trimiterea de oferte; promovarea în presa de specialitate; promovarea prin intermediul platformelor specializate; promovarea prin anunțuri și afișe gestionate de echipe dedicate.

Previziunile financiare sunt realizate pe baza următoarelor premise:

- ➔ vânzarea și încasarea prețului se realizează în aceeași lună;
- ➔ valorificările activelor grevate de sarcini sunt prevăzute a fi efectuate în 18 de luni (6 trimestre).
- ➔ prețurile de vânzare sunt estimate ca medie între valoarea de piață și valoarea de lichidare conform raportului de evaluare din procedură.

**Prognostizarea valorificărilor** - raportat la gradul de vandabilitate al activelor propuse spre valorificare, demararea procedurii de valorificare imediat după confirmarea planului și nevoia de lichidități pentru achitarea creanțelor din tabelul definitiv de creanțe, este prevăzută următoarea prognoză a valorificărilor:

- ➔ 20% din total valoric să fie obținut până în trimestrul 3
- ➔ 40% din total valoric să fie obținut în trimestrul 4;
- ➔ 40% din total valoric să fie obținut în trimestrele 5-6;

În consecință, se vor distribui către creditori: 20% în trimestrul 3, 40% în trimestrul 4 și 40% în trimestrul 6.

În previziunile financiare și programul de plăți vor fi prognozate valorificările în trimestrele 3, 4 și 6 ale Planului de Reorganizare. Cu toate acestea, în ipoteza valorificărilor de active care fac obiectul cauzelor de preferință înainte de termenul estimat, administratorul judiciar va proceda la acordarea măsurilor de protecție echivalentă a creanței garantate, respectiv va proceda la realizarea distribuțiilor efective a sumelor încasate din valorificarea activelor afectate de cauze de preferință către creditorul titular al cauzei de referință conform art. 133 alin. 5 lit. F, teza finală din Legea nr. 85/2014, indiferent de prevederile Programului de Plăți, prin diminuarea corespunzătoare a obligațiilor astfel cum erau acestea previzionate a fi achitate, respectiv în trimestrele 3, 4 și 6 al Planului de Reorganizare.

Menționăm faptul că valorificarea activelor din patrimoniul societății urmează a fi efectuată cu respectarea prevederilor art. 133 alin. 5 lit. E și F din Legea nr. 85/2014.

Strategia de valorificare prevăzută în Plan va fi demarată de reprezentanții debitoarei imediat după confirmarea planului de reorganizare, cu realizarea mai multor seturi de licitații până la valorificarea integrală a activelor neesențiale activității principale.

Lista detaliată a activelor propuse spre valorificare avute la bază la întocmirea previziunilor financiare se regăsește în **Anexa nr. 7 Lista activelor propuse spre valorificare și Anexa nr. 8.3 Bugetul de Venituri și Cheltuieli –Valorificare Active**

### 3.2.3 Exploatarea carierei de piatră Câșla

O altă linie de business avută în vedere de societate în perioada de reorganizare este exploatarea carierei de piatră Câșla aflată pe teritoriul Comunei Șomova, Sat Minerii.

Terenul în suprafață de 41 ha destinat exploatării este al Unității Administrativ Teritoriale Șomova, exploatarea fiind făcută în baza unui contract de asociere. Contractul de asociere nr. 1161/17.05.2002 încheiat pe o perioadă de 50 ani de la data semnării prevede asocierea în vederea realizării unei investiții de interes public – deschiderea unei cariere de piatră. Deltacons SA deține dreptul de folosință a terenului în suprafață de 41 ha pentru care are obligația achitării unui preț de 0,10 usd/tonă dar nu mai puțin de 30.000 usd/an de activitate și a livrării unei cantități de 1.500 tone/an de produse de carieră.

Exploatarea pietrei-rocă vulcanică (magmatică)-porfir se face pe baza permiselor de exploatare emise de autoritatea competentă, Agenția Națională pentru Resurse Minerale București. Permisul de exploatare se eliberează, la cerere, pentru un an de zile. Perimetrul temporar (anual) în suprafață de 0,034 km<sup>2</sup> face parte din perimetrul Câșla atribuit prin Licența nr. 13893/06.12.2010 societății DELTACONS SA Tulcea, în suprafață de 0,403 km<sup>2</sup>. La această data, debitoarea detine permis de exploatare.

Cariera Câșla se află la 12,5 km distanță față de dana de încărcare a pietrei de pe malul drept al Brațului Tulcea. Exploatarea pietrei în carieră se face în trepte descendente prin introducerea explozivului în găuri de foreză.

În prezent, sunt deschise două trepte, treapta I de la cota +173 la cota +143 și treapta a II-a de la cota +143 la cota +125. Menționăm că se execută lucrări deocamdată doar în treapta I. Tehnologia de derocare constă în forarea de găuri cu foreza o/ 89-120 mm, H 2m /27 m, apoi încărcarea (umplerea) cu explozivi și legarea capselor detonatoare la sisteme nonelectrice cu trepte de întârziere milisecundă pentru a mișcarea unda seismică și a mărunți materialul derocat. Încărcarea pietrei se face cu excavator lingură inversă și cântărirea pietrei se face pe un pod basculă de 60 To. Transportul pietrei se face cu autovehicule proprii de 30 To.

Deltacons S.A. a fost atestată de către A.N.R.M. București din punct de vedere al capacității tehnice, conform certificatului nr. 515/08.06.2007. La această data C.I.T. Constanța a eliberat Nota Constatatoare nr. 295/27.06.2011 în vederea reatestării către A.N.R.M. București, societatea deținând personal pentru lucrări în cariere.

Societatea deține cu privire la carieră, Autorizația de mediu nr. 8346/29.11.2011, eliberată de A.P.M. Tulcea, având valabilitate 10 ani (29.11.2021).

Produsul Piatră Brută este certificate de INCERTRANS București: Certificat nr. 1833 – CPR – 0237, Rocă de Clasa A Certificat – Sistem de Management al Calității Seria C nr. 3483 SR EN ISO 9001:2015 (ISO 9001:2015), Certificat – Sistem de Management al Sănătății și Securității Ocupaționale SR OHSAS 18001:2008 (BS OHSAS 18001:2007), Certificat de Management de Mediu SR EN 14001:2015 (ISO 14001:2015) SERIA M NR. 2303.

Lucrări care s-au executat cu piatră din Cariera Câșla sunt: Apărare Mal Dunăre, Lucrări ecologizare în Deltă, Lac Ciuperca, Drumuri județene Tulcea, Aeroportul Tulcea.

Raportat la proiectele din zonă care urmează a fi demarate, se estimează următoarele contracte a fi încheiate de Deltacons pentru livrare piatră din Cariera Câșla:

- ➔ Dig Haldă Șlam Alum. Tulcea – cu o nevoie de piatră de 600.000 To. Se estimează obținerea contractului având în vedere faptul că este cariera cea mai apropiată de lucrare – 2 km, față de următoarea carieră care este la 15 km. Pentru constructorul proiectului ar crește semnificativ prețul dacă nu ar achiziționa piatra din imediata apropiere a lucrării.
- ➔ Canal Sulina, Etapa a II-a – cu o nevoie de piatră de 500.000 To. Se estimează obținerea contractului având în vedere calitatea pietrei de clasa A și este singura din zonă, următoarele cariere sunt în zona Isaccea - revărsare la încă 30 km cu transport naval.

Bugetul de venituri și cheltuieli întocmit pe baza informațiilor de mai sus se prezintă astfel:

|                                                     |                      |                      |                      |                  |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Halda de șlam piatră brută 600.000 tone             | 257,143              | 342,857              | -                    | 600,000          |
| Canal Sulina - Etapa a II-a Piatră Brută 500.000 to | 43,103               | 284,483              | 172,414              | 500,000          |
|                                                     | <b>300,246</b>       | <b>627,340</b>       | <b>172,414</b>       | <b>1,100,000</b> |
| <b>BVC CARIERA DE PIATRĂ CÂȘLA RON)</b>             | <b>Total An 2019</b> | <b>Total An 2020</b> | <b>Total An 2021</b> | <b>TOTAL</b>     |
| Venituri din exploatare cariera piatră (2,5 eur/to) | 3,527,894            | 7,371,244            | 2,025,862            | 12,925,000       |
| Cheltuieli directe, din care:                       | 1,634,494            | 3,272,171            | 1,043,833            | 5,950,498        |
| derocare piatră (0,7 eur/to)                        | 987,810              | 2,063,948            | 567,241              | 3,619,000        |
| chirie teren (30.000 usd/an)                        | 123,000              | 123,000              | 123,000              | 369,000          |
| documentații permis (180 eur/lună)                  | 5,076                | 10,152               | 10,152               | 25,380           |

|                                   |           |           |           |            |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| garanții mediu (180 eur/lună)     | 5,076     | 10,152    | 10,152    | 25,380     |
| salarii (14.700 lei/lună)         | 90,185    | 180,369   | 90,185    | 360,738    |
| încărcare auto (0,3 eur/to)       | 423,347   | 884,549   | 243,103   | 1,551,000  |
| Total venituri _ Carieră Platră   | 3,527,894 | 7,371,244 | 2,025,862 | 12,925,000 |
| Total cheltuieli _ Carieră Platră | 1,634,494 | 3,272,171 | 1,043,833 | 5,950,498  |
| MARJĂ _ Construcții (abs)         | 1,893,400 | 4,099,073 | 982,029   | 6,974,502  |
| MARJĂ _ Construcții (%)           | 54%       | 56%       | 48%       | 54%        |

Situația la nivel de trimestru a previziunilor financiare se regăsește în **Anexa nr. 8.4 Bugetul de Venituri și Cheltuieli – Cariera Cășla.**

### 3.2.4 Valorificarea de produse reziduale

Evaluatorul desemnat în procedură a indicat prin raportul de evaluare o serie de active nefuncționale, sau degradate, de asemenea societatea are o serie de active care pot fi casate, urmând a fi valorificate produsele reziduale rezultate.

Cantitatea de fier vechi rezultată din activitatea de dezmembrare este estimată la 700 tone. Procesul este estimat a fi finalizat în maxim 2 trimestre de la confirmarea planului de reorganizare. La un preț mediu de 500 lei/tonă, valoarea estimată a fi încasată în trimestrul 2 este de 350.000 lei.

Această măsură a fost inclusă în previziunile financiare.

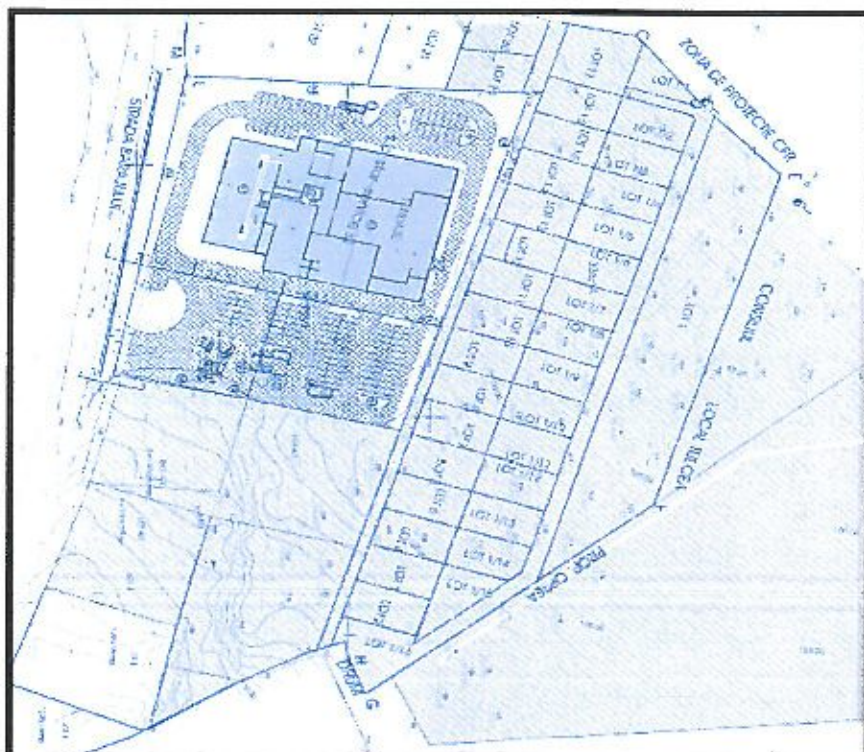
### 3.2.5 Dezvoltarea imobiliară

Deltacons S.A, înainte de intrarea în insolvență, a început un proiect imobiliar pe terenul în proprietate în suprafață de 4.705 mp situat în zona rezidențială Tulcea, grevat de sarcini în favoarea A1 Carpi Finance SA cesionar al creantei Alpha Bank România S.A.

Proiectul prevede executia a 5 blocuri S+P+4E, ce va avea în final 9.540 m<sup>2</sup> suprafata utila locuinte si 2400 m<sup>2</sup> suprafata comercială și garaje. Societatea deține Planul Urbanistic Zonal (PUZ) și autorizațiile de construcție. Schița amplasamentului se prezintă astfel:

Blocurile nr. 1 și 2 sunt, la acest moment, în diferite faze de executie, iar autorizația de construcție poate fi prelungită. Astfel, devine viabilă reluarea proiectului imobiliar.

Ca urmare a activitatii Santierului Naval din Tulcea, care a adus forta de munca din exterior, este o cerere ridicată de locuinte în orașul Tulcea. La ora actuală, desi este



luna octombrie, toate hotelurile din Tulcea au grad de ocupare de 95% și prețul rezidențialelor a crescut în ultimii ani.

Din analizele pieței imobiliare, în ultima perioadă de timp s-au construit în zonă 5 proiecte rezidențiale, toate apartamentele fiind valorificate. În funcție de tipul de finisaje, prețul de vânzare variază între 1000 - 1250 eur/m<sup>2</sup> și costul de construcție între 350 - 550 euro/m<sup>2</sup>.

Din punct de vedere financiar, pentru convertirea rapidă în lichidități a proiectului imobiliar considerăm ca la un preț mediu de 800 euro/m<sup>2</sup> se vând toate apartamentele, încă din faza de execuție, iar costul mediu nu va depăși 400 euro/m<sup>2</sup> construit. Nivelul prețurilor și costurile sunt rezultate din proiectul tehnic și din analiza pieței.

Activitatea imobiliară este estimată a fi demarată în al doilea semestru al anului 2019 urmînd a fi finalizat proiectul și valorificat întreg ansamblul până la sfârșitul perioadei de reorganizare, estimată în dec. 2021.

Raport la piața imobiliară și modelul de business aplicat de ceilalți dezvoltatori imobiliari, societatea estimează să valorifice apartamentele pe măsură ce proiectul imobiliar este în curs de construcție. Discounturile acordate pentru vânzările din faza de proiect vor fi peste nivelul pieței în vederea obținerii de resurse financiare pentru finalizarea proiectului pe faze, totuși media prețului de vânzare a întregului ansamblu imobiliar nu va scădea sub 800 euro/mp.

Bugetul de venituri și cheltuieli întocmit pe baza informațiilor de mai sus se prezintă astfel:

|                                          | MP               | PRET MEDIU<br>EUR/MP | COST<br>MEDIU<br>EURO/MP |                |
|------------------------------------------|------------------|----------------------|--------------------------|----------------|
| PROIECT IMOBILIAR                        |                  |                      |                          |                |
| LOCUINTE - REZIDENTIAL                   | 9,540            | 800                  | 400                      |                |
| SPATII COMERCIALE                        | 2,400            | 400                  | 300                      |                |
|                                          |                  |                      |                          |                |
| Cont de profit si pierdere (RON)         | Total An<br>2019 | Total An 2020        | Total An<br>2021         | TOTAL<br>(RON) |
| Venituri din rezidential                 | 2,500,000        | 9,456,800            | 23,913,600               | 35,870,400     |
| Venituri din spatii comerciale/parcări   | -                | 1,504,000            | 3,008,000                | 4,512,000      |
| Cheltuieli rezidențiale                  | 3,587,040        | 7,174,080            | 7,174,080                | 17,935,200     |
| Cheltuieli din spatii comerciale/parcări | 676,800          | 1,353,600            | 1,353,600                | 3,384,000      |
| Venituri din activitatea imobiliară      | 2,500,000        | 10,960,800           | 26,921,600               | 40,382,400     |
| Cheltuieli activitatea imobiliară        | 4,263,840        | 8,527,680            | 8,527,680                | 21,319,200     |

Situația la nivel de trimestru a previziunilor financiare se regăsește în Anexa nr. 8.5 Bugetul de Venituri și Cheltuieli – Dezvoltare Imobiliară.

### 3.3 Măsuri adecvate privind conducerea activității debitoarei în perioada de reorganizare

Prin sentința de deschidere a procedurii, judecătorul-sindic a dispus ridicarea dreptului de administrare a societății debitoare. Conform art. 133 alin. (5) lit. A din legea nr. 85/2014, una dintre

măsurile adecvate pentru punerea în aplicare a prezentului plan de reorganizare o reprezintă redobândirea de către debitoare a dreptului său de a-și conduce activitatea, în concordanță și cu dispozițiile art. 141 din legea nr. 85/2014, însă sub supravegherea administratorului judiciar..

### 3.4 Măsurile adecvate de restructurare corporativă. Alte măsuri

În cuprinsul acestei secțiuni a planului de reorganizare vom realiza o prezentare a măsurilor complementare restructurării activității operaționale, pe care societatea și le propune în vederea asigurării resurselor financiare în vederea acoperirii pasivului în conformitate cu programul de plăți asumat prin plan.

Astfel, **dacă măsurile prezentate mai sus sunt insuficiente, pentru realizarea cu succes a Planului se au în vedere și următoarele măsuri:**

#### A. Transferul afacerii prin vânzarea fondului de comerț

➔ Prevederile art. 5 Pct 73 din legea 85/2014 modificata prin OUG 88/2018:

*„fondul de comerț reprezintă ansamblul bunurilor mobile și imobile, corporale și necorporale - mărci, firme, embleme, brevete de invenții, vad comercial, utilizate de un operator economic în vederea desfășurării activității sale.”*

Astfel, fondul comercial propus a se valorifica este compus din active corporale (utilaje și echipamente indispensabile activității principale) și active necorporale (licențe, contracte cu furnizorii și clienții, personalul specializat, istoricul etc).

Având în vedere faptul că, din punct de vedere obiectiv, la acest moment nu pot fi prezentate în plan toate detaliile economice și juridice cu privire la o posibilă punere în aplicare a acestei măsuri, urmează ca la momentul realizării acesteia (dacă este cazul) să fie puse la dispoziția creditorilor toate informațiile concrete legate de aceasta.

De asemenea, în această situație se va supune aprobării adunării creditorilor metoda de valorificare și regulamentul de valorificare a fondului de comerț.

Totodată, se va asigura faptul că activitatea va fi transferată unui investitor cu potențial de a susține această afacere și de a o dezvolta, asigurând satisfacerea intereselor atât a creditorilor, care își văd recuperate creanțele la un nivel superior celui obținut în ipoteza falimentului, cât și al interesului clienților Societății, care vor avea asigurată continuarea prestării serviciilor, pe care Societatea le-a asigurat-o.

#### B. Fuziunea sau Divizarea cu respectarea condițiilor Legii 31/1990

➔ Prevederile art. 133 Alin. 5 Lit. D. din legea 85/2014, potrivit cărora una dintre măsurile adecvate de punere în aplicare a planului de reorganizare poate fi:

*„fuziunea sau divizarea debitorului, în condițiile legii, inclusiv cu respectarea obligațiilor de notificare a operațiunilor de concentrare, potrivit legislației în domeniul concurenței. În cazul*

*divizării, dispozițiile art. 2411 alin. (3) din Legea nr. 31 / 1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, nu se aplică;*

Având în vedere faptul că, din punct de vedere obiectiv, la acest moment nu se estimează a se implementa această măsură și nu pot fi prezentate în plan toate detaliile economice și juridice cu privire la o eventuală punere în aplicare a acestei măsuri, la momentul oportun vor fi puse la dispoziția creditorilor toate informațiile concrete legate de această măsură.

#### 4 Previziuni financiare pe perioada planului de reorganizare

Construcția bugetului de venituri și cheltuieli, prognoza fluxului de numerar și programul de plăți au fost realizate pornind de la activitatea societății și a constrângerilor generate de piață. În întocmirea situațiilor s-a ținut cont de structura costurilor directe și a celor indirecte, de bunurile garantate ale societății, precum și de datoriile din perioada de observație.

##### 4.1 Previziuni privind bugetul de venituri și cheltuieli

Bugetul de venituri și cheltuieli este un document care fundamentează activitatea financiară și direcționează executarea acesteia pe o perioadă de gestiune determinată. În același timp, Bugetul de Venituri și Cheltuieli constituie instrumentul de realizare a autonomiei financiare și reflectă toate resursele unei societăți și destinația lor.

Construcția tabloului de cheltuieli are ca obiect analiza evoluției în timp a cheltuielilor, precum și a contractelor pe care societatea le are în derulare și în vedere la momentul propunerii planului.

Având vedere caracterul variabil al termenului de confirmare al Planului, pentru o prezentare acurată a poziției și performanțelor financiare ale Societății în perioada de reorganizare și pentru a avea corespondent din punct de vedere al calendarizării, previziunile financiare au fost întocmite pentru o perioadă de 3 ani respectiv 2019-2021.

##### 4.1.1 Bugetul de venituri și cheltuieli

|                                                                 | Total An 1    | Total An 2    | Total An 3    | TOTAL      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| Cont de profit și pierdere (RON)                                | Total An 2019 | Total An 2020 | Total An 2021 | TOTAL      |
| Venituri din lucrări executate                                  | 12,009,171    | 33,310,000    | 51,940,000    | 97,259,171 |
| Cheltuieli directe, din care:                                   | 7,209,800     | 27,299,300    | 43,334,000    | 77,843,100 |
| materiale                                                       | 2,010,000     | 8,923,000     | 16,228,000    | 27,161,000 |
| manopera directă                                                | 845,000       | 2,855,000     | 4,770,000     | 8,470,000  |
| utilaje/prestații externe                                       | 2,280,000     | 8,920,000     | 14,190,000    | 25,390,000 |
| altele (ex. transport materiale) / transport                    | 750,000       | 3,410,000     | 4,245,000     | 8,405,000  |
| cheltuieli generale directe                                     | 551,800       | 1,091,300     | 1,291,000     | 2,934,100  |
| Transport cu personalul                                         | 83,000        | 198,000       | 234,000       | 515,000    |
| Diurna + cazare                                                 | 192,800       | 316,000       | 374,000       | 882,800    |
| Paza șantier                                                    | 70,000        | 188,000       | 222,000       | 480,000    |
| Șef de șantier                                                  | 132,000       | 201,000       | 249,000       | 582,000    |
| Inginer departament tehnic                                      | 44,200        | 113,500       | 127,000       | 284,700    |
| CQ                                                              | 11,700        | 27,300        | 28,500        | 67,500     |
| RTE                                                             | 8,000         | 24,000        | 28,200        | 60,200     |
| Topometrist                                                     | 5,500         | 14,800        | 17,700        | 38,000     |
| Responsabil SSM                                                 | 4,600         | 8,700         | 10,600        | 23,900     |
| cheltuieli neprevăzute (incl. ch. emitere scrisori de garanție) | 180,000       | 2,100,000     | 2,610,000     | 4,890,000  |
| Total venituri _ Business Construcții                           | 12,009,171    | 33,310,000    | 51,940,000    | 97,259,171 |

|                                                           |            |            |            |             |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-------------|
| Total cheltuieli _ Business Constructii                   | 7,209,800  | 27,299,300 | 43,334,000 | 77,843,100  |
| MARJĂ _ Constructii (abs)                                 | 4,799,371  | 6,010,700  | 8,606,000  | 19,416,071  |
| MARJĂ _ Constructii (%)                                   | 40%        | 18%        | 17%        | 20%         |
| Venituri din exploatare cariera piatră (2,5 eur/to)       | 3,527,894  | 7,371,244  | 2,025,862  | 12,925,000  |
| Cheltuieli, din care:                                     | 1,634,494  | 3,272,171  | 1,043,833  | 5,950,498   |
| derocare piatră (0,7 eur/to)                              | 987,810    | 2,063,948  | 567,241    | 3,619,000   |
| redeventa teren (30.000 usd/an de exploatare)             | 123,000    | 123,000    | 123,000    | 369,000     |
| documentații permis (700 eur/an)                          | 5,076      | 10,152     | 10,152     | 25,380      |
| garanții mediu (700 eur/an)                               | 5,076      | 10,152     | 10,152     | 25,380      |
| salarii (15.000 lei/lună)                                 | 90,185     | 180,369    | 90,185     | 360,738     |
| încărcare auto (0,3 eur/to)                               | 423,347    | 884,549    | 243,103    | 1,551,000   |
| Total venituri _ Carieră Piatră                           | 3,527,894  | 7,371,244  | 2,025,862  | 12,925,000  |
| Total cheltuieli _ Carieră Piatră                         | 1,634,494  | 3,272,171  | 1,043,833  | 5,950,498   |
| MARJĂ _ Expi Carieră (abs)                                | 1,893,400  | 4,099,073  | 982,029    | 6,974,502   |
| MARJĂ _ Expi Carieră (%)                                  | 54%        | 56%        | 48%        | 54%         |
| Venituri din activitatea imobiliară                       | 2,500,000  | 10,960,800 | 26,921,600 | 40,382,400  |
| Cheltuieli activitatea imobiliară                         | 4,263,840  | 8,527,680  | 8,527,680  | 21,319,200  |
| Venituri din produse reziduale (700 to fier vechi)        | 350,000    | -          | -          | 350,000     |
| Venituri din valorificări de active                       | 6,701,770  | 4,467,847  | -          | 11,169,617  |
| Cheltuieli taxa UNPIR 2% vanzare active                   | 134,035    | 89,357     | -          | 223,392     |
| Cheltuieli valorificări de active (scoatere din gestiune) | 5,020,565  | 3,347,043  | -          | 8,367,609   |
| Cheltuieli generale si de administratie                   | 2,479,447  | 2,680,388  | 3,369,130  | 8,528,966   |
| Cheltuieli cu energia si apa                              | 49,152     | 51,610     | 54,190     | 154,952     |
| Onorariul fix administrator judiciar                      | 282,000    | 296,100    | 310,905    | 889,005     |
| Onorariul variabil administrator judiciar                 | 185,682    | 271,935    | 840,254    | 1,297,871   |
| Cheltuieli cu transportul si delegatii                    | 24,939     | 26,186     | 27,495     | 78,619      |
| Cheltuieli cu asigurari                                   | 97,112     | 101,968    | 107,066    | 306,146     |
| Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile               | 49,944     | 52,441     | 55,063     | 157,448     |
| Cheltuieli postale si taxe telecomunicatii                | 2,675      | 2,808      | 2,949      | 8,432       |
| Cheltuieli cu comisioane bancare                          | 12,832     | 13,474     | 14,147     | 40,453      |
| Cheltuieli cu taxe                                        | 108,000    | 113,400    | 119,070    | 340,470     |
| Cheltuieli salariale TESA                                 | 1,115,856  | 1,171,649  | 1,230,231  | 3,517,736   |
| Cheltuieli salariale paza                                 | 371,256    | 389,819    | 409,310    | 1,170,385   |
| Cheltuielile cu serviciile executate de terți             | 180,000    | 189,000    | 198,450    | 567,450     |
| Total venituri                                            | 25,088,835 | 56,109,891 | 80,887,462 | 162,086,188 |
| Total cheltuieli                                          | 20,742,182 | 45,215,939 | 56,274,644 | 122,232,765 |
| Profit/Pierdere final/a (abs)                             | 4,346,653  | 10,893,952 | 24,612,819 | 39,853,423  |
| Profit/Pierdere final/a (%)                               | 17%        | 19%        | 30%        | 25%         |

#### 4.1.2 Ipotezele avute în calcul la întocmirea bugetului de venituri și cheltuieli

##### A. Activitatea de construcții

Venituri din activitatea de construcții sunt compuse din veniturile aferente contractelor previzionate pe cei 3 ani ai planului de afaceri întocmit, **conform informațiilor detaliate în capitolul anterior, Strategia de Reorganizare**. Acestea sunt comensurate în funcție de nivelul capitalului de lucru estimat.

Societatea va folosi capitalul de lucru din prezent (disponibilități și creanțe încasabile), iar producția (cifra de afaceri) realizată va fi limitată de cuantumul capitalului de lucru generat.

Construcția tabloului de cheltuieli are la bază împărțirea cheltuielilor în directe și indirecte precum și analiza evoluției în timp a acestora. Cheltuielile directe au fost estimate având în vedere strânsa lor legătură cu veniturile estimate.

**Cheltuielile directe de producție** sunt compuse din consumurile de materialele, subcontractorii, cu închirierea utilajelor, transportul materialelor și cheltuielile salariale ale personalului direct

productiv. Aceste cheltuieli au fost estimate pe baza specificului/tipului/structura contractelor estimate, istoricului de consum și al necesarului de personal pentru producția estimată.

Informații detaliate cu privire la veniturilor și cheltuielile la nivel de fiecare contract sunt prezentate în Anexa nr. 5.1 Situația Contractelor de Execuție de Lucrări contracte existente – grafice de lucrări și Anexa nr. 5.3 Situația Contractelor de Execuție de Lucrări contracte viitoare – grafice de lucrări.

#### **B. Activitatea de exploatare Cariera de piatră Câșla**

Venituri din activitatea de exploatare carieră sunt previzionate conform informațiilor detaliate în capitolul anterior, Strategia de Reorganizare.

Veniturile sunt compuse valorificarea a 1,1 mil. tone de piatră într-o perioadă de 24 luni pentru acoperirea necesarului celor două proiecte de investiții din zonă, respectiv Dig Haldă Șlam Alum Tulcea și Canal Sulina - Etapa a II-a

Cheltuielile sunt compuse din chiria terenului astfel cum reiese din contractul de asociere în cuantum de 30.000 usd/an de exploatare, personalul direct productiv în carieră (15.000 lei/lună, costul cu derocarea pietrei (0,7 eur/to), costul cu încărcarea auto (0,3 eur/to) și cheltuieli cu obținerea documentațiilor specifice.

#### **C. Activitatea de dezvoltare imobiliară**

Venituri din activitatea de dezvoltare imobiliară sunt previzionate conform informațiilor detaliate în capitolul anterior, Strategia de Reorganizare. Astfel, sunt prevăzute a fi valorificate apartamente rezidențiale cu o suprafață totală de 9.540 mp la un preț mediu de 800 euro/mp și 2.400 mp de spații comerciale și parcuri la un preț mediu de 400 euro/mp.

Cheltuielile sunt estimate la o medie de 400 euro/mp în cazul apartamentelor și 300 euro/mp în cazul spațiilor comerciale și parcurilor.

Activitatea imobiliară este estimate a fi demarată în al doilea semestru al anului 2019 urmând a fi finalizat proiectul și valorificat întreg ansamblul până la sfârșitul perioadei de reorganizare, estimată în dec 2021.

#### **D. Activitatea de valorificare de active**

Venituri din activitatea de dezvoltare imobiliară sunt previzionate conform informațiilor detaliate în capitolul anterior, Strategia de Reorganizare. Astfel, sunt prevăzute a fi valorificate 9 bunuri imobile (terenuri și construcții) și 22 mijloace fixe. Prețul estimate a fi încasat fiind în cuantum de 11,1 mil. Lei exclusiv TVA.

Rezultatele din exploatare nu sunt suficiente pentru a acoperii datoriile aferente masei credale, și prin urmare Societatea estimează să realizeze venituri și din valorificarea de active. Strategia de valorificare a fost prezentată în capitolul anterior, iar din punct de financiar aceasta se prezintă astfel:

| Element BVC                                      | An 1      | An 2      | An 3 | TOTAL      |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------|------|------------|
| Venituri din valorificarea de active (corporale) | 6.701.770 | 4.467.847 | -    | 11.169.617 |

|                                             |                  |                  |          |                  |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|----------|------------------|
| Descarcare gestiune (val. neamortizata)     | (5.020.565)      | (3.347.043)      | -        | (8.367.609)      |
| <b>Total activitate valorificare active</b> | <b>1.681.205</b> | <b>1.120.803</b> | <b>-</b> | <b>2.802.008</b> |

În previziunile financiare și programul de plăți au fost prognozate valorificările astfel cum sunt ele estimate conservator, respectiv trimestrele 3, 4 și 6 al Planului de Reorganizare. Cu toate acestea, în ipoteza valorificărilor de active care fac obiectul cauzelor de preferință, administratorul judiciar va proceda la acordarea măsurilor de protecție echivalentă a creanței garantate, respectiv va proceda la efectuarea distribuirilor efective a sumelor încasate din valorificarea activelor afectate de cauze de preferință către creditorul titular al cauzei de referință conform art. 133 alin. 5 lit. F, teza finală din Legea nr. 85/2014, indiferent de prevederile Programului de Plăți, prin diminuarea corespunzătoare a obligațiilor astfel cum erau acestea previzionate a fi achitate, respectiv în trimestrele 3, 4 și 6 al Planului de Reorganizare.

#### E. Activitatea de valorificare produse reziduale

În bugetul de venituri și cheltuieli, trimestrul 2 anul 1, sunt prevăzute a fi valorificate 700 tone de fier vechi la un preț estimat de 500 lei/tonă.

#### F. Cheltuielile generale și de administrație (fixe)

Cheltuielile fixe sunt compuse din cheltuielile cu utilitățile, taxele locale, materialele consumabile, întreținerea și reparația activelor, asigurări, servicii executate de terți, salarii personal indirect productiv și cheltuieli de procedură.

Cheltuielile au fost estimate raportându-ne la istoricul din perioada ian-sept 2018, rezultând următoarea structură:

| <u>Cheltuieli generale și de administrație (lei)</u> | Medie<br>lunară<br>2018 | Estimare<br>trimestrială<br>PLAN | Estimare<br>anuală<br>PLAN |
|------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Cheltuieli cu energia și apă                         | 4,096                   | 12,288                           | 49,152                     |
| Onorariul fix administrator judiciar                 | 23,500                  | 70,500                           | 282,000                    |
| Cheltuieli cu transportul și delegații               | 2,078                   | 6,235                            | 24,939                     |
| Cheltuieli cu asigurări                              | 8,093                   | 24,278                           | 97,112                     |
| Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile          | 4,162                   | 12,486                           | 49,944                     |
| Cheltuieli poștale și taxe telecomunicații           | 223                     | 669                              | 2,675                      |
| Cheltuieli cu comisioane bancare                     | 1,069                   | 3,208                            | 12,832                     |
| Cheltuieli cu taxe                                   | 9,000                   | 27,000                           | 108,000                    |
| Cheltuieli salariale TESA                            | 92,988                  | 278,964                          | 1,115,856                  |
| Cheltuieli salariale paza                            | 30,938                  | 92,814                           | 371,256                    |
| Cheltuielile cu serviciile executate de terți        | 15,000                  | 45,000                           | 180,000                    |
|                                                      | <b>191,147</b>          | <b>573,441</b>                   | <b>2,293,765</b>           |

Au fost previzionate creșteri de 5% (indexări) ale costurilor fixe în anii 2 și 3 de plan.

Societatea previzionează în perioada 2019-2021 un profit în cuantum de 39 mil. lei reprezentând 25% din total venituri estimate.

Nu se estimează a fi achitat impozit pe profit având în vedere pierderile fiscale istorice acumulate pînă la data propunerii planului, de peste 38 mil. lei.

Situația completă a bugetului de venituri și cheltuieli pentru perioada 2019-2021 este prezentată în Anexa nr. 2: Bugetul de venituri și cheltuieli

## 4.2 Previziuni privind fluxul de numerar

Referitor la sursele de finanțare a programului de plăți, potrivit prevederilor art. 133 alin. 5, lit. B) din Legea insolvenței, cu modificările și completările ulterioare, planul de reorganizare prevede sursele de finanțare ale acestuia în capitolul 5 – Strategia de Reorganizare.

Având vedere caracterul variabil al termenului de confirmare al Planului, pentru o prezentare acurată a poziție și performanțelor financiare ale societății în perioada de reorganizare și pentru a avea corespondent din punct de vedere al estimării în timp, previziunile financiare au fost întocmite pentru o perioadă de 3 ani respectiv 2019-2021

### 4.2.1 Fluxul de numerar

|                                                                              | <i>Total An 1</i>    | <i>Total An 2</i>    | <i>Total An 3</i>    | <i>TOTAL</i>           |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| Cash flow (RON)                                                              | <i>Total An 2019</i> | <i>Total An 2020</i> | <i>Total An 2021</i> | <i>TOTAL 2019-2021</i> |
| <b>Sold la începutul perioadei</b>                                           | <b>291,757</b>       | <b>889,695</b>       | <b>1,228,841</b>     | <b>291,757</b>         |
| Incasări din contracte existente                                             | 9,459,013            | -                    | -                    | 9,459,013              |
| Incasări din contracte viitoare                                              | 1,950,000            | 29,560,000           | 56,340,000           | 87,850,000             |
| Incasări din vânzări Carieră Piatră                                          | 3,527,894            | 7,371,244            | 2,025,862            | 12,925,000             |
| Incasări din produse reziduale                                               | 350,000              | -                    | -                    | 350,000                |
| Incasări din dezvoltare imobiliară                                           | 2,500,000            | 10,960,800           | 26,921,600           | 40,382,400             |
| <b>Total incasari operationale</b>                                           | <b>17,786,907</b>    | <b>47,892,044</b>    | <b>85,287,462</b>    | <b>150,966,413</b>     |
| Plati costuri directe ctr. existente cf. grafic lucrari                      | 5,669,200            | -                    | -                    | 5,669,200              |
| Plati costuri directe ctr. viitoare                                          | 1,540,600            | 27,299,300           | 43,334,000           | 72,173,900             |
| Plati costuri Carieră Piatră                                                 | 1,634,494            | 3,272,171            | 1,043,833            | 5,950,498              |
| Plati costuri dezvoltare imobiliară                                          | 4,263,840            | 8,527,680            | 8,527,680            | 21,319,200             |
| Plati cheltuieli generale si de administratie (inclusiv onorariu AJ)         | 2,479,447            | 2,680,388            | 3,369,130            | 8,528,966              |
| <b>Total plati operationale (inclusiv taxe bugetare incluse in costuri)</b>  | <b>15,587,581</b>    | <b>41,779,539</b>    | <b>56,274,644</b>    | <b>113,641,764</b>     |
| <b>CF net disponibil din exploatare (+/-)</b>                                | <b>2,199,325</b>     | <b>6,112,505</b>     | <b>29,012,819</b>    | <b>37,324,649</b>      |
| Încasări din valorificare de active                                          | 6,701,770            | 4,467,847            | -                    | 11,169,617             |
| Plăți taxă UNPIR 2%                                                          | 134,035              | 89,357               | -                    | 223,392                |
| <b>CF net disponibil din investitii/valorificari (+/-)</b>                   | <b>6,567,735</b>     | <b>4,378,490</b>     | <b>-</b>             | <b>10,946,225</b>      |
| Plati datorii bugetare din perioada de observatie                            | 1,164,197            | -                    | -                    | 1,164,197              |
| Plati datorii din perioada de observatie (altele decat cele bugetare)        | 815,524              | 1,087,365            | -                    | 1,902,889              |
| Nevoie finantarea prin credit furnizor                                       | -                    | -                    | -                    | -                      |
| Plăți către creditorii cf. Program de Plăți (datorii din tabelul de creante) | 6,189,401            | 9,064,484            | 28,008,465           | 43,262,350             |
| <b>CF din activitatea financiara</b>                                         | <b>-8,169,122</b>    | <b>-10,151,849</b>   | <b>-28,008,465</b>   | <b>-46,329,436</b>     |
| <b>Sold la finalul perioadei</b>                                             | <b>889,695</b>       | <b>1,228,841</b>     | <b>2,233,195</b>     | <b>2,233,195</b>       |

### 4.2.2 Ipotezele avute în calcul în estimarea fluxului de trezorerie

Ipotezele avute în calcul în estimarea fluxului de trezorerie:

- ➔ Sursele de finanțare sunt prezentate detaliat și fundamentate în capitolul anterior, Strategia de Reorganizare.

- ➔ Încasările din contractele existente și din contractele viitoare se vor realiza conform termenelor contractuale și estimărilor prezentate în capitolul anterior, Strategia de Reorganizare;
- ➔ Plățile către furnizori și pentru celelalte costuri se efectuează în aceeași lună cu achiziția/cheltuiala;
- ➔ Societatea este supusă regimului Split TVA pe întreaga perioadă de reorganizare, astfel previziunile financiare au luat în calcul încasări și plăți exclusiv TVA, TVA-ul fiind indisponibilizat în contul special de TVA și va fi achitat lunar conform decontului de TVA ;
- ➔ Datoriile curente în sold în perioada de observație sunt estimate a fi achitate în primele trimestre ale perioadei de reorganizare, astfel:

|                                                              |               | TRIM 1         | TRIM 2         | TRIM 3        | TRIM 4         | Total An 1    | TRIM 1         | TRIM 2         | TRIM 3         | TRIM 4         | Total An 2    |
|--------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Datorii curente perioada de observație în sold la 30.09.2018 | Valoare (lei) | Ian - Mar 2019 | Apr - Iun 2019 | Iul-Sept 2019 | Oct - Dec 2019 | Total An 2019 | Ian - Mar 2020 | Apr - Iun 2020 | Iul - Sep 2020 | Oct - Dec 2020 | Total An 2020 |
| Datorii furnizori perioada de observație                     | 1,335,666     |                | 112,772        | 112,772       | 222,024        | 447,568       | 222,024        | 222,024        | 222,024        | 222,024        | 888,098       |
| Salarii                                                      | 218,505       |                | 109,253        | 109,253       |                | 218,505       |                |                |                |                | -             |
| Datorii bugetul de stat perioada de observație               | 1,164,197     | -              | 291,049        | 291,049       | 582,099        | 1,164,197     | -              | -              | -              | -              | -             |
| Datorii bugetele locale                                      | 348,718       |                | 49,817         | 49,817        | 49,817         | 149,451       | 49,817         | 49,817         | 49,817         | 49,817         | 199,267       |
|                                                              | 3,067,086     | -              | 562,890        | 562,890       | 853,940        | 1,979,721     | 271,841        | 271,841        | 271,841        | 271,841        | 1,087,365     |

Încasările previzionate în perioada de reorganizare sunt în cuantum de 162 mil lei compuse din încasări din execuție de lucrări (97 mil. lei), exploatare carieră piatră (13 mil. lei), dezvoltare imobiliară (40 mil. lei), valorificare produse reziduale (350 mii lei) și valorificări de active (11 mil. lei).

Plățile constau în achitarea costurilor directe aferente execuției de lucrări (materiale, subcontractori, închirieri utilaje etc), costurilor către personalul angajat, furnizorii de utilități, furnizorii de servicii diverse, asigurări, taxe locale, dobânzi și comisioane bancare și cheltuieli de procedură.

Pe parcursul perioadei de reorganizare, societatea va solicita credit furnizor din partea partenerilor. Raportat la istoricul societății, creșterea activității pe liniile de business în perioada de reorganizare și relația cu partenerii comerciali, aceștia pot oferi un capital de încredere societății și să asigure creditul furnizor necesar în anumite perioade din perioada de reorganizare. Sumele sunt prezentate în linia de CF: "Nevoie finanțarea prin credit furnizor".

Situația completă a fluxului de numerar pentru perioada 2019-2020 este prezentată în **Anexa nr. 3: Fluxul de numerar**

Situația distribuirilor este detaliată în capitolul 5.1 – Distribuiri și în Anexa. 4 Programul de Plăți.

## 5 Situația acoperirii pasivului debitorului

Distribuirile de sume către creditorii societății urmează a se efectua în conformitate cu Programului de plăți – **Anexa nr. 4 programul de plată a creanțelor**. Programul de plată a creanțelor reprezintă, conform definiției legale, tabelul de creanțe menționat în planul de reorganizare care cuprinde cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, prin raportare la tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare, și care cuprinde:

- a) cuantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creanțe pe care debitorul se obligă să le plătească acestora;
- b) termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume;

Programul de plată al creanțelor deținute împotriva societății a fost corelat cu proiecția fluxului de numerar (astfel cum a fost prezentată în capitolul 4 și în anexa la prezentul plan), fiind o imagine a capacității reale de plată a debitoarei, a creanțelor înscrise la masa credală.

Cu privire la programul de plăți stabilit facem următoarele precizări: Articolul 140 alin. (3) din legea nr. 85/2014, prevede următoarele:

*Sumele provenite din activitatea curentă a debitorului sau din valorificarea activelor negrevate de cauze de preferință vor fi prevăzute a se **distribui pro rata** pentru fiecare creanță prevăzută a se achita în timpul reorganizării, după deducerea sumelor prevăzute ca fiind necesare plății creanțelor curente exigibile și a celor necesare asigurării capitalului de lucru, dacă este cazul. Programul de plată a creanțelor va prevedea plata acestor sume în trimestrul consecutiv celui la care aceste sume devin disponibile.*

La o primă interpretare a acestui articol se pare că în orice program de plăți, dintr-un plan de reorganizare, este necesar să se prevadă distribuirea sumelor obținute din activitatea curentă în mod pro-rata, pentru fiecare creanță.

În doctrina de specialitate interpretarea acestui articol este: „... *textul trebuie interpretat în sensul că în programul de plată se stabilesc termenele la care se consideră că pot fi plătiți creditorii (avându-se în vedere și argumentul precaut și rezonabil, în sensul că nu se poate cunoaște cu exactitate care sunt sumele care pot fi obținute, iar în cazul în care termenele stabilite nu pot fi respectate, există riscul trecerii la faliment), urmând a se face mențiunea în sensul că, în ipoteza în care se obțin astfel de sume excedentare, în trimestrul următor celui aferent obținerii acestuia se plătesc creditorilor pro-rata*”<sup>5</sup>

Astfel, constatăm opinii diferite cu privire la acest articol, în consecință autorul planului, în mod prudent și conservator, a prevăzut **distribuirea sumelor obținute din activitatea curentă și din valorificări de active negrevate de sarcini în mod pro-rata, pentru fiecare creanță prevăzută a se achita în timpul reorganizării**.

## 5.1 Situația acoperirii creanțelor înscrise la masa credală (Distribuiți)

<sup>5</sup> Radu Bufan (coord.șt.), Andreea Deli-Diaconescu, Florin Moțiu, ..., *Tratat practic de insolvență*, Editura. Hamangiu, București, 2014, pag. 612

**A. Distribuiri către creditorii garantați prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. a)**

Planul de reorganizare prevede, față de creditorii garantați, **distribuiri de 100%** din totalul grupei, în cuantum de 31.433.837 lei.

sume în lei

| CREANTE GARANTATE Grupa I                                                                                                                                                                                                    | Creanță<br>Tabel<br>definitiv | Distribuiri<br>An 1 | Distribuiri<br>An 2 | Distribuiri<br>An 3 | Total<br>distribuiri |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Distribuiri din vanzari de active grevate de sarcini - cf art 159 si 133 alin 5 lit F din Legea 85/2014)                                                                                                                     | 31.433.837                    | 5.889.401           | 3.926.408           | 0                   | 9.815.808            |
| Distribuiri din activitatea operationala, valorificari bunuri libere de sarcini, activitate imobiliara sau alte surse (transfer de afacere, reeșalonări in afara Planului) - cf art 161 si 133 alin 3 si 5 din Legea 85/2014 |                               | 216.019             | 3.320.108           | 18.081.991          | 31.252.179           |
|                                                                                                                                                                                                                              |                               | 6.105.420           | 7.246.516           | 18.081.991          | 31.433.837           |

Creditorii din categoria creanțelor garantate vor beneficia de distribuiri din valorificări de active în cuantum de 9.815.668 lei (pronozate în trimestrele 3, 4 și 6) și distribuiri din activitatea operațională, valorificări bunuri libere de sarcini, activitate imobiliară sau alte surse în cuantum de 31.252.179 lei între trimestrele 3-12 ale perioadei de reorganizare conform metodei pro-rata prevăzută de art. 140 alin 3.

În ce privește distribuiri din valorificări de active prevăzute în Programul de Plăți a fi efectuate în trimestrul 3, 4 și 6, menționăm că în ipoteza valorificării activelor care fac obiectul cauzelor de preferință, administratorul judiciar va proceda la acordarea măsurilor de protecție echivalentă a creanței garantate, respectiv va proceda la efectuarea distribuțiilor efective a sumelor încasate din valorificarea activelor afectate de cauze de preferință către creditorul titular al cauzei de preferință conform art. 133 alin. 5 lit. F, teza finală din Legea nr. 85/2014, indiferent de prevederile Programului de Plăți, prin diminuarea corespunzătoare a obligațiilor astfel cum erau acestea previzionate a fi achitate.

După intrarea în procedura de reorganizare, dacă activul asupra căruia poartă garanția este valorificat la un preț mai mare decât valoarea de piață estimată prin raportul de evaluare (valoare identică cu partea din creanță rămasă în categoria creanțelor beneficiare a unei cauze de preferință), valoarea suplimentară obținută din valorificare va reveni creditorului garantat conform art. 103 din Legii nr. 85/2014 care prevede următoarele:

*„Creanțele beneficiare ale unei cauze de preferință se înscriu în tabelul definitiv până la valoarea de piață a garanției stabilită prin evaluare, dispusă de administratorul judiciar sau de lichidatorul judiciar, efectuată de un evaluator desemnat potrivit prevederilor art. 61 În cazul în care valorificarea activelor asupra cărora poartă cauza de preferință se va face la un preț mai mare decât suma înscrisă în tabelul definitiv sau în tabelul definitiv consolidat, diferența favorabilă va reveni tot creditorului garantat, chiar dacă o parte din creanța sa fusese înscrisă drept creanță chirografară, până la acoperirea creanței principale și a accesoriilor ce se vor calcula conform actelor din care rezulta creanța, până la data valorificării bunului. Această prevedere se aplică și în cazul eșuării planului de reorganizare și vânzării bunului în procedura de faliment”*

Având în vedere că prevederile art. 103 sunt speciale și se aplică cu prioritate, nu este necesară modificarea planului de reorganizare (revenirea asupra hair-cut-ului aplicat) deoarece distribuirea se va efectua în baza acestui text special<sup>6</sup>.

#### B. Distribuiri către creditorii salariați prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. b)

Salariații dețin creanțe în valoare totală de 3.576.434 lei. Planul prevede pentru această categorie de creditori recuperarea **în integralitate (100%)** a creanțelor. Plata integrală a creanțelor se va efectua eșalonat între trimestrele 3-12 ale perioadei de reorganizare conform metodei pro-rata prevăzută de art. 140 alin 3.

| CREANȚE SALARIALE | Grupa II | Creanță<br>Tabel<br>definitiv | Distribuiri<br>An 1 | Distribuiri<br>An 2 | Distribuiri<br>An 3 | Total<br>distribuiri |
|-------------------|----------|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| TOTAL SALARIAȚI   |          | 3.576.434                     | 25.392              | 549.718             | 3.001.339           | 3.576.434            |

#### C. Distribuiri către creditorii bugetari prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. c)

Creditorii bugetari dețin creanțe în valoare totală de 8.252.080 lei din care 3.769.374 lei creanță admisă sub-condiție și 4.482.705 lei creanță pură și simplă. **Planul de reorganizare prevede, față de creditorii bugetari, distribuiri de 100% din totalul grupei.** Plata integrală a creanțelor se va efectua eșalonat între trimestrele 3-12 ale perioadei de reorganizare conform metodei de pro-rata prevăzută de art. 140 alin 3.

Creanțele sub condiție vor fi provizionate până la îndeplinirea condiției. În cazul neîndeplinirii condiției până la finalul perioadei de reorganizare, creanța va fi anulată.

| CREANTE BUGETARE | Grupa III | Creanță<br>Tabel<br>definitiv | Distribuiri<br>An 1 | Distribuiri<br>An 2 | Distribuiri<br>An 3 | Total<br>distribuiri |
|------------------|-----------|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| TOTAL BUGETARI   |           | 8.252.080                     | 58.589              | 1.268.391           | 6.925.135           | 8.252.080            |

#### A. Distribuiri către creditorii chirografari prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. e)

Vis-a-vis de posibilitățile de plată ale debitoarei, raportat la cash-flow-ul previzionat întocmit în baza veniturilor previzionate a se realiza și a valorificării unor bunuri din averea debitoarei pe

<sup>6</sup> „Se poate totuși anticipa măcar un caz de distribuire în reorganizare: dacă bunul garantat se vinde la un preț superior celui la care a fost evaluat în vederea întocmirii tabelului de creanțe, excedentul va reveni tot creditorului garantat, dar nu prin modificarea planului de reorganizare (care cuprinde și programul de plată al creanțelor), pentru că unii creditori se pot opune, ci în temeiul legii, iar operațiunea respectivă va constitui în sine o distribuire” (Radu Bufan (coord.șt.), Andreea Deli-Diaconescu, Florin Moțiu, ..., *Tratat practic de insolvență*, Editura. Hamangiu, București, 2014, pag. 740

perioada celor 3 ani pe care se întinde Planul de reorganizare, se constată că debitoarea nu are capacitatea de a genera suficient excedent de numerar pentru a se face distribuiri de sume către categoria creanțelor chirografare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. e).

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

| CREANTE CHIROGRAFARE Grupa IV | Creanță<br>Tabel<br>definitiv | Distribuiri<br>An 1 | Distribuiri<br>An 2 | Distribuiri<br>An 3 | Total<br>distribuiri |
|-------------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| TOTAL CHIROGRAFARI            | 67.442.004                    | 0                   | 0                   | 0                   | 0                    |

Avantajul unui Plan de reorganizare față de faliment este că acești creditori păstrează un partener comercial care va contribui la sporirea veniturilor acestora. De asemenea, creditorii chirografari pot beneficia de prevederile art. 287 alin. (d) din Legea 227/2015 – Codul Fiscal, respectiv se permite ajustarea bazei de TVA colectat (recuperarea TVA-ului inclus în creanța înscrisă tabelul definitiv de creanțe).

Art. 287 alin. (d) prevede:

*„În cazul în care contravaloarea bunurilor livrate sau a serviciilor prestate nu se poate încasa ca urmare a falimentului beneficiarului sau ca urmare a punerii în aplicare a unui plan de reorganizare admis și confirmat printr-o sentință judecătorească, prin care creanța creditorului este modificată sau eliminată. Ajustarea este permisă începând cu data pronunțării hotărârii judecătorești de confirmare a planului de reorganizare, iar, în cazul falimentului beneficiarului, începând cu data pronunțării hotărârii judecătorești de închidere a procedurii prevăzute de legislația insolvenței, hotărâre rămasă definitivă/definitivă și irevocabilă, după caz. În cazul în care ulterior pronunțării hotărârii judecătorești de confirmare a planului de reorganizare sunt încasate sume aferente creanțelor modificate sau eliminate prin planul de reorganizare, se anulează ajustarea efectuată, corespunzător sumelor respective prin decontul perioadei fiscale în care acestea sunt încasate”*

Norme metodologice:

*„(6) Ajustarea bazei de impozitare a taxei pe valoarea adăugată, prevăzută la art. 287 lit. d) din Codul fiscal, este permisă pentru facturile emise care se află în cadrul termenului de prescripție prevăzut în Codul de procedură fiscală. În cazul în care contravaloarea bunurilor livrate sau a serviciilor prestate nu se poate încasa ca urmare a punerii în aplicare a unui plan de reorganizare admis și confirmat printr-o hotărâre judecătorească, prin care creanța creditorului este modificată sau eliminată, ajustarea este permisă începând cu data pronunțării hotărârii judecătorești de confirmare a planului de reorganizare, dacă aceasta a intervenit după data de 1 ianuarie 2016. În cazul persoanelor care aplică sistemul TVA la încasare se operează anularea taxei neexigibile aferente livrărilor de bunuri/prestărilor de servicii realizate”*

Situația completă a distribuțiilor prezentată în Anexa nr. 4: Programul de Plată al creanțelor. 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.

Așa cum se prevede în Secțiunea a-6-a din legea 85/2014 – *Planul* – în cadrul acestuia se vor menționa *categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate* (art. 133 alin. 4, lit.a), *tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate* (art. 133 alin.5, lit.b), *ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea ce ar fi primită prin distribuire în caz de faliment* (art. 133 alin. 4, lit.d), *modalitatea de achitare a creanțelor curente* (art. 133 alin. 4, lit.e).

### 5.1.1 Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate

Definiția dată de către legiuitor creanțelor defavorizate la art. 5, pct. 16 a Legii insolvenței, este:

*„categoria de creanțe defavorizate este prezumată a fi categoria de creanțe pentru care planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare pentru oricare dintre creanțele categoriei respective:*

- a) o reducere a cuantumului creanței și/sau a accesoriilor la care creditorul este îndreptățit conform legii;*
- b) o reducere a garanțiilor sau a altor accesorii, cum ar fi reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului;”*

Pe de altă parte, art. 139 alin 1 lit E din Legea insolvenței, prevede că sunt considerate **creanțe nedefavorizate** numai acele creanțe pentru care planul de reorganizare prevede că vor fi achitate în termen de 30 zile de la confirmarea sa.

Raportat la prevederile Planului se constată nu există o categorie de creanțe nedefavorizate. Toate grupele de creanțe sunt defavorizate deoarece prin programul de plăți sunt prevăzute fie reduceri ale cuantumurilor creanțelor, fie eșalonări pentru fiecare dintre cele trei categorii de creanțe prevăzute în Planul de reorganizare.

### 5.1.2 Tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate

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

#### A. Creanțele beneficiind de cauze de preferință prevăzute de art. 138 lit. a);

Creanțele beneficiind de cauze de preferință conform art. 138 alin (3) lit. a) vor beneficia de distribuiri prin Planul de reorganizare conform Programului de plăți ce constituie anexă la prezentul Plan în procent de 100% din valoarea creanțelor înscrise în această categorie. Cu toate acestea, având în vedere prevederile Programului de plăți care prevede o eșalonare a acestor creanțe diferită de actele din care aceste creanțe s-au născut precum și datorită inexistenței unei eșalonări ce să prevadă plăți în toate trimestrele de implementare a Planului, apreciem faptul că reeșalonarea creanțelor înscrise în această categorie este efectuată în defavoarea creditorilor

înscriși în tabelului definitiv de creanțe. Pe cale de consecință, categoria creanțelor beneficiare de cauze de preferință este defavorizată prin raportare la art. 5 pct. 16, lit. b) din Legea nr. 85/2014.

#### B. Creanțele salariale prevăzute de art. 138 lit. b);

Creanțele salariale prevăzute de art. 138 alin (3) lit. b) vor beneficia de distribuiri prin Planul de reorganizare conform Programului de plăți ce constituie anexă la prezentul Plan în procent de 100% din valoarea creanțelor înscrise în această categorie de creanțe. Cu toate acestea, având în vedere prevederile Programului de plăți care prevede o eșalonare a acestor creanțe precum și datorită inexistenței unei eșalonări care să prevadă plăți în toate trimestrele de implementare a Planului, apreciem faptul că reeșalonarea creanțelor înscrise în această categorie este efectuată în defavoarea creditorilor înscrși în tabelului definitiv de creanțe. Pe cale de consecință, categoria creanțelor salariale este defavorizată prin raportare la art. 5 pct. 16, lit. a) din Legea nr. 85/2014.

#### C. Creanțele bugetare prevăzute de art. 138 lit. c);

Creanțele bugetare prevăzute de art. 138 alin (3) lit. c) vor beneficia de distribuiri prin Planul de reorganizare conform Programului de plăți ce constituie anexă la prezentul Plan în procent de 100% din valoarea creanțelor înscrise în această categorie de creanțe. Cu toate acestea, având în vedere prevederile Programului de plăți care prevede o eșalonare a acestor creanțe precum și datorită inexistenței unei eșalonări care să prevadă plăți în toate trimestrele de implementare a Planului, apreciem faptul că reeșalonarea creanțelor înscrise în această categorie este efectuată în defavoarea creditorilor înscrși în tabelului definitiv de creanțe. Pe cale de consecință, categoria creanțelor bugetare este defavorizată prin raportare la art. 5 pct. 16, lit. a) din Legea nr. 85/2014.

#### D. Creanțele chirografare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit e).

Creanțele chirografare conform art. 138 alin (3) lit. e nu vor beneficia de distribuiri prin Planul de reorganizare conform Programului de plăți ce constituie anexă la prezentul Plan. Pe cale de consecință, categoria creanțelor chirografare este defavorizată prin raportare la art. 5 pct. 16, lit. a) din Legea nr. 85/2014.

Concluzionând, putem spune că:

- aceste categorii de creanțe defavorizate **nu primesc mai mult decât creanța înscrisă** în Tabelul definitiv de creanțe;
- categoriile de creanțe defavorizate **nu primesc mai puțin decât suma ce ar putea fi recuperată în ipoteza falimentului**, primind o sumă superioară, sau cel puțin egală (în cazul creanțelor chirografare) valorii distribuibile în ipoteza falimentului.

## 5.2 Simularea ipotezei de faliment

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

Despăgubirile ce urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment, au fost determinate ținând cont de prevederile art. 159 și art. 161 din Legea nr.85/2014.

A. Fondurile obținute din vânzarea bunurilor și drepturilor din averea debitorului, grevate, în favoarea creditorului, de cauze de preferință, vor fi distribuite în următoarea ordine:

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Art. 159<br>alin (1) pct. 1 | <i>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</i> |
| Art. 159<br>alin (1) pct. 2 | <i>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</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Art. 159<br>alin (1) pct. 3 | <i>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. (1) lit. a)</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

B. În cazul falimentului, creanțele se plătesc în următoarea ordine:

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Art. 161 pct. 1 | <i>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);</i> |
| Art. 161 pct. 2 | <i>Creanțele provenind din finanțări acordate potrivit art. 87 alin. (4)</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Art. 161 pct. 3 | <i>Creanțele izvorâte din raporturi de muncă</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Art. 161 pct. 4 | <i>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);</i>              |
| Art. 161 pct. 5 | <i>Creanțele bugetare</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Art. 161 pct. 6 | <i>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</i>                                                                                                                                                                                             |

Art. 161 pct. 7

*Creanțele reprezentând sumele stabilite de judecătorul-sindic pentru întreținerea debitorului și a familiei sale, dacă acesta este persoană fizică*

Art. 161 pct. 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*

Art. 161 pct. 9

*Alte creanțe chirografare*

Art. 161 pct. 10

*Creanțele subordonate, în următoarea ordine de preferință:*

*a) creanțele născute în patrimoniul terților dobânditori de reacredință ai bunurilor debitorului în temeiul art. 120 alin. (2), cele cuvenite 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*

Potrivit art. 133 alin. (4) lit. d) teza finală din legea nr. 85/2014, valoarea estimativă care stă la baza comparației estimative a despăgubirilor ce urmează a fi oferite prin plan titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în raport cu distribuirile în caz de faliment se va face în baza unui raport de evaluare întocmit de un evaluator desemnat potrivit prevederilor art. 61 din legea nr. 85/2014.

Evaluarea activelor aparținând societății Deltacons SA, a fost realizată, conform prevederilor legii 85/2014, de către o persoană de specialitate independentă, aleasă în temeiul art. 61 din această lege de către creditorii, respectiv **evaluator ANEVAR Mucileanu Bogdan**. 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 raportului de evaluare și SEV 100– Cadrul general, 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 corespunzătoare, 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 valorii de piață a activelor societății debitoare. Pentru corecta evaluare a valorii ce urmează a 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 specificată în definiția valorii de piață*”

Valoarea de lichidare a activului societății stabilită de către evaluatorul independent prin rapoartele de evaluare, în conformitate cu standardele internaționale de evaluare și din analiza creanțelor și stocurilor efectuată de reprezentanții debitoarei se prezintă după cum urmează:

**VALOARE DE LICHIDARE TOTALĂ = 41.904.766 lei**

**VALOARE DE LICHIDARE ACTIVE IMOBILIZATE = 17.241.417 lei**

**VALOARE DE LICHIDARE CREANȚE = 5.868.484 lei**

**VALOARE DE LICHIDARE STOCURI = 18.703.583 lei**

**DISPONIBILITĂȚI AFLATE ÎN CONTURI = 91.283 lei\***

\*) solduri banca și casa 30.09.2018

Valoarea de lichidare obținută în situația falimentului este în cuantum total de 41.904.766 lei compusă din: active/imobilizări corporale - 17.241.417 lei conform evaluare, la care se adaugă creanțe comerciale - 5.868.484 lei, stocuri - 18.703.583 lei și disponibilități bănești - 91.283 lei. Aceste sume nu vor putea fi distribuite integral creditorilor înscrși în tabelul definitiv de creanțe, valoarea acestor distribuiri urmând a fi influențată de sumele 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).

În ipoteza în care față de societatea debitoare se va deschide procedura falimentului, activitatea ar fi întreruptă și activele societății debitoare ar fi valorificate. În conformitate cu raportul de evaluare și analiza efectuată, valoarea de lichidare a patrimoniului societății debitoare este în mod optimist estimată la 41.904.766 lei. Situația, exprimată în lei, se prezintă după cum urmează:

| Modul de calcul al procentului de distribuire în caz de faliment                   |                             |                                 |                                     |                               |                               |                                 |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| sume în lei                                                                        |                             |                                 |                                     |                               |                               |                                 |                    |
| Explicație                                                                         | Temel legal (Legea 85/2014) | Creanțe conform tabel definitiv | Valoare de lichidare activ garantat | Ordinea distribuiri activului | Distribuie din activ garantat | Distribuie din activ negarantat | Procent distribuie |
| Distribuiri + cheltuieli de procedură                                              |                             |                                 |                                     |                               | 41,904,766                    |                                 |                    |
|                                                                                    |                             |                                 |                                     |                               | 25,966,779                    | 15,937,986                      |                    |
| Din care:                                                                          |                             |                                 |                                     |                               |                               |                                 |                    |
| Cheltuieli procedură                                                               | art 159, alin 1, pct 1      | 13.04%                          |                                     | 5,464,999                     | 3,316,990                     | 2,148,008                       |                    |
| <b>Total de distribuit</b>                                                         |                             | <b>86.96%</b>                   |                                     |                               | <b>22,117,180</b>             | <b>13,789,979</b>               |                    |
| <b>Garantați</b>                                                                   |                             | <b>31,433,837</b>               | <b>25,966,779</b>                   | <b>22,117,180</b>             | <b>22,117,180</b>             | -                               | <b>70.36%</b>      |
| Administrația pentru Contribuabili Mijlocii constituită la nivelul regiunii Galați |                             | 3,925,929                       | 3,038,322                           | 2,642,080                     | 2,642,080                     | -                               | 67.30%             |
| Administrația Județeană a Finanțelor Publice Tulcea                                |                             | 4,024,800                       | 3,028,725                           | 2,633,735                     | 2,633,735                     | -                               | 65.44%             |
| AT Carpi Finance SA cesionar al creanțelor Alpha Bank România S.A.                 | art 159, alin 1, pct 3      | 944,627                         | 708,470                             | 616,075                       | 616,075                       | -                               | 65.22%             |
| CEC Bank S.A.                                                                      |                             | 22,209,180                      | 18,578,697                          | 16,155,761                    | 16,155,761                    | -                               | 72.74%             |
| Grup Romtel S.A.                                                                   |                             | 22,500                          | 16,875                              | 14,674                        | 14,674                        | -                               | 65.22%             |
| Orapel Iașova (UAT Iașova)                                                         |                             | 54,855                          | 595,690                             | 54,855                        | 54,855                        | -                               | 100.00%            |
| Municipiul Tulcea - Serviciul Impozite și Taxe (rang 2)                            |                             | 251,946                         | 0                                   | -                             | -                             | -                               | 0.00%              |
| <b>Salariați</b>                                                                   | art 161, pct 3              | <b>3,576,434</b>                |                                     | <b>3,576,434</b>              | -                             | <b>3,576,434</b>                | <b>100.00%</b>     |
| <b>Observație</b>                                                                  | art 161, pct 4              | <b>7,779,149</b>                |                                     | <b>7,779,149</b>              |                               | <b>7,779,149</b>                | <b>100.00%</b>     |
| <b>Bugetari</b>                                                                    |                             | <b>8,252,080</b>                |                                     | <b>11,178,940</b>             | <b>0</b>                      | <b>2,434,397</b>                | <b>21.78%</b>      |
| Bugetari cf tabel definitiv                                                        |                             | 8,252,080                       |                                     | 8,252,080                     | -                             | 1,797,025                       | 21.78%             |
| Administrația pentru Contribuabili Mijlocii constituită la nivelul regiunii Galați | art 161, pct 5              |                                 |                                     | 1,283,849                     | -                             | 279,579                         | 21.78%             |
| Administrația Județeană a Finanțelor Publice Tulcea                                |                             |                                 |                                     | 1,391,065                     | -                             | 302,927                         | 21.78%             |
| Municipiul Tulcea - Serviciul Impozite și Taxe (rang 2)                            |                             |                                 |                                     | 251,946                       | -                             | 54,865                          | 21.78%             |
| <b>Chirografari</b>                                                                |                             | <b>67,442,004</b>               |                                     | <b>73,831,800</b>             | <b>0</b>                      | <b>0</b>                        | <b>0.00%</b>       |
| Chirografari cf tabel definitiv                                                    |                             | 67,442,004                      |                                     | 67,442,004                    | -                             | -                               | 0.00%              |
| AT Carpi Finance SA cesionar al creanțelor Alpha Bank România S.A.                 | art 161, pct 6              |                                 |                                     | 328,552                       | -                             | -                               | 0.00%              |
| CEC Bank S.A.                                                                      |                             |                                 |                                     | 6,053,418                     | -                             | -                               | 0.00%              |
| Grup Romtel S.A.                                                                   |                             |                                 |                                     | 7,826                         | -                             | -                               | 0.00%              |
| <b>Sume aferente masei credale</b>                                                 |                             | <b>110,704,354</b>              |                                     | <b>110,704,354</b>            | <b>22,117,180</b>             | <b>6,010,831</b>                | <b>20.41%</b>      |
| <b>Cheltuieli de procedură</b>                                                     |                             |                                 |                                     | <b>5,464,999</b>              | <b>3,316,990</b>              | <b>2,148,008</b>                | <b>100.00%</b>     |
| <b>Cheltuieli perioadă observație</b>                                              |                             | <b>7,779,149</b>                |                                     | <b>7,779,149</b>              |                               | <b>7,779,149</b>                | <b>100.00%</b>     |

Distribuirile au fost simulate în felul urmator:

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

**Valoarea de lichidare estimată a patrimoniului DELTACONS SA este 41.904.766 lei, în condițiile în care lucrările în curs de execuție și creanțele vor fi convertite în lichidități la valoarea contabilă înregistrată (pragul maxim).** Data de referință a simulării falimentului este 30.09.2018, având la bază evaluarea activelor imobilizate și stocurilor, și valoarea contabilă a creanțelor și lucrărilor în curs de execuție (vezi subcapitol Evaluarea Patrimoniului).

La determinarea valorii de lichidare a patrimoniului societății s-au avut în vedere următoarele:

- ➔ valoarea de lichidare a terenurilor, construcțiilor, echipamentelor și utilajelor, activelor necorporale și financiare și stocurilor (exclusiv a lucrărilor în curs de execuție) este stabilită prin raportul de evaluare întocmit de către evaluatorul ANEVAR Mucileanu Bogdan desemnat prin decizia comitetului creditorilor. Valoarea de lichidare a activelor determinată de către evaluator ține cont de faptul că valorificarea acestora se va realiza în cadrul unei proceduri judiciare (procedura de faliment);
- ➔ valoarea contabilă a creanțelor curente și lucrărilor în curs de execuție, exclusiv suma provenită din contractul de cesiune acțiuni SCUT SA având în vedere că desființarea contractului nu a fost evidențiată în contabilitate și nu există în fapt o creanță de recuperat;
- ➔ disponibilitățile bănești înregistrate în evidențele contabile la 30.09.2017 (data de referință a simulării falimentului și ultima bilanță închisă) compuse din sold conturi bancare și sold casierie.

| Element de activ                                                        | Valoare de piață (lei) | Valoare de lichidare (lei) |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Active imobilizate– cf. evaluare                                        | 22,969,601             | 17,241,417                 |
| Stocuri exclusiv lucrări în curs de execuție– cf. evaluare              | 364,340                | 255,038                    |
| Stocuri – lucrări în curs de execuție – cf. contabilitate la 30.09.2018 | 18,448,545             | 18,448,545                 |
| Creante – cf. contabilitate la 30.09.2018                               | 5,868,484              | 5,868,484                  |
| Disponibilități bănești (ct 512x) – evidențe contabile                  | 91,283                 | 91,283                     |
| <b>Total sume de obținute în faliment</b>                               | <b>47,742,252</b>      | <b>41,904,766</b>          |

**Valoarea estimată de lichidare a activului garantat este în cuantum de 25.966.779 lei și provine din următoarele surse:**

**Valoarea de lichidare activ garantat provenit din următoarele surse:**

| GARANȚIE                                                         | Active imobilizate (imobile și mij. de transport) inclusiv cele din protecția echivalentă | Creanțe și stocuri/lucrări în curs de execuție | Total             |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------|
| CEC BANK                                                         | 10,891,115                                                                                | 7,687,582                                      | 18,578,697        |
| A1 Carpi Finance SA cesionar al creanței Alpha Bank România S.A. | 708,470                                                                                   | -                                              | 708,470           |
| GRUP ROMET S.A.                                                  | 16,875                                                                                    | -                                              | 16,875            |
| ORAȘUL ISACCEA                                                   | 595,690                                                                                   | -                                              | 595,690           |
| UAT TULCEA - rang 2 (nu se acopera rangul 1)                     | -                                                                                         | -                                              | -                 |
| ANAF- AJFP TULCEA                                                | 3,028,725                                                                                 | -                                              | 3,028,725         |
| ANAF- ACM - Galați                                               | 3,038,322                                                                                 | -                                              | 3,038,322         |
| <b>Total sume de obținute în faliment</b>                        | <b>18,279,196</b>                                                                         | <b>7,687,582</b>                               | <b>25,966,779</b> |

Valoarea estimată de lichidare a activului negarantat este în cuantum de 15.937.988 lei și provine din următoarele surse:

| Valoarea de lichidare activ negarantat provenit din următoarele surse: |                                                   |                                                |                         |            |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------|------------|
| GARANȚIE                                                               | Active imobilizate (imobile și mij. de transport) | Creanțe și stocuri/lucrări în curs de execuție | Disponibilități bănești | Total      |
| Active libere de sarcini                                               | 1,195,466                                         | 14,651,238                                     | 91,283                  | 15,937,988 |

Respectându-se prevederile art. 159 și 161 din Legea 85/2014, din valoarea totală a sumelor obținute în ipoteza lichidării patrimoniului societății, suma de 22.117.180 lei ar urma să fie distribuită creditorilor din categoria creanțelor garantate, aceștia fiind îndeștulați pe total grupa în proporție de 70%. Distribuiri în cauză ar urma să se realizeze din bunurile care au fost afectate de către societatea debitoare pentru garantarea acestor creanțe și din creanțele comerciale ce au fost garantate în favoarea creditorilor bancari.

|                                                                                    | Creanțe conform tabel definitiv | Valoarea de lichidare activ garantat | Valoarea de lichidare activ garantat după acoperirea cheltuielilor de procedură | Distribuire din activ garantat | Procent distribuire |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| Administrația pentru Contribuabili Mijlocii constituită la nivelul regiunii Galați | 3,925,929                       | 3,038,322                            | 2,642,080                                                                       | 2,642,080                      | 67%                 |
| Administrația Județeană a Finanțelor Publice Tulcea                                | 4,024,800                       | 3,028,725                            | 2,633,735                                                                       | 2,633,735                      | 65%                 |
| A1 Carpi Finance SA cesionar al creanței Alpha Bank România S.A.                   | 944,627                         | 708,470                              | 616,075                                                                         | 616,075                        | 65%                 |
| CEC Bank S.A.                                                                      | 22,209,180                      | 18,578,697                           | 16,155,761                                                                      | 16,155,761                     | 73%                 |
| Grup Romet S.A.                                                                    | 22,500                          | 16,875                               | 14,674                                                                          | 14,674                         | 65%                 |
| Orașul Isaccea (UAT Isaccea)                                                       | 54,855                          | 595,690                              | 54,855                                                                          | 54,855                         | 100%                |
| Municipiul Tulcea - Serviciul Impozite și Taxe (rang 2)                            | 251,946                         | -                                    | -                                                                               | -                              | 0%                  |
|                                                                                    | <b>31,433,837</b>               | <b>25,966,779</b>                    | <b>22,117,180</b>                                                               | <b>22,117,180</b>              | <b>70.4%</b>        |

Creditorii salariați care detin creanțe în valoare de 3.576.434 lei ar beneficia de distribuiri de sume în procent de 100% din totalul creanței deținute. Aceștia și-ar recupera creanțele cu prioritate din bunurile libere de sarcini.

Creditorii bugetari aflați sub incidența art. 161 pct. 5 care detin creanțe în valoare de 11.178.940 lei (8.252.080 lei conform tabel definitiv și 2.926.861 lei provenită din valoarea creanței garantate care nu ar fi acoperită de distribuiri în categoria garanțelor), ar beneficia de distribuiri de sume în procent estimat de 22% din totalul creanței deținute. Aceștia și-ar recupera creanțele cu prioritate din bunurile libere de sarcini.

Creditorii chirografari aflați sub incidența art. 161 pct. 8 având conform tabelului definitiv de creanțe o creanță în cuantum total de 67.442.004 lei, nu ar beneficia de distribuiri de sume.

În vederea determinării valorii sumelor ce urmează a fi distribuite creditorilor într-o ipotetică procedură de faliment au fost luate în considerare **datoriile în perioada de observație în valoare de 7.779.149 lei**, reprezentând atât datoriile acumulate către bugetul de stat, bugetele locale, furnizori și salariați la 30.09.2018, dar și datoriile care s-ar naște în eventualitatea nedorită a falimentului ca urmare a executării scrisorilor de garanție de bună execuție eliberate de EFI GROUP IFN SA și EUROINS SA pentru derularea contractelor în perioada de observație. Aceste creanțe acumulate pe perioada derulării procedurii de insolvență urmează a fi acoperite într-un procent de 100% din valoarea activelor libere de sarcini.

| Datorii acumulate în perioada de observație                                      | Valoare (lei)    |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Datorii furnizori perioada de observație 30.09.2018                              | 1,335,666        |
| Salarii sold neachitat 30.09.2018                                                | 218,505          |
| Datorii bugetul de stat perioada de observație                                   | 1,164,197        |
| Datorii bugetele locale 2016-2018                                                | 348,718          |
| Scrisori de Garanție din perioada de observație care ar fi executate la faliment | 4,712,063        |
|                                                                                  | <b>7.779.149</b> |

Scrisorile de Garanție din perioada de observație care ar urma a fi executate într-o eventuală deschidere a procedurii de faliment Deltacons SA sunt:

| DENUMIRE                                                                      | FINANTATOR       | BENEFICIAR           | VALOARE (lei) |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|---------------|
| Scrisoarea de garantare și Acordul de garatare nr. EFI20171129923 /21.12.2017 | EFI GROUP IFN SA | AN APELE ROMANE      | 444,068       |
| Scrisoarea de garantare și Acordul de garatare nr. EFI20171129922 /21.12.2017 | EFI GROUP IFN SA | AN APELE ROMANE      | 1,480,226     |
| Scrisoarea de garantare și Acordul de garatare nr. EFI20171215960/21.12.2017  | EFI GROUP IFN SA | ABA DOBROGEA LITORAL | 79,875        |
| Scrisoarea de garantare și Acordul de garatare nr. EFI20171215959/21.12.2017  | EFI GROUP IFN SA | ABA DOBROGEA LITORAL | 266,250       |
| Scrisoarea de garantare și Acordul de garatare nr. EFI20170414237/27.12.2017  | EFI GROUP IFN SA | ABA DOBROGEA LITORAL | 55,000        |
| Scrisoarea de garantare și Acordul de garatare nr. EFI20170414236/27.12.2017  | EFI GROUP IFN SA | ABA DOBROGEA LITORAL | 24,700        |
| Scrisoarea de garantare și Acordul de garatare nr. EFI20170713529 /27.06.2018 | EFI GROUP IFN SA | AQUASERV SA          | 1,556,580     |
| Scrisoarea de garantare și Acordul de garatare nr. EFI20170809596/28.06.2018  | EFI GROUP IFN SA | AQUASERV SA          | 778,290       |

|                                         |         |                 |           |
|-----------------------------------------|---------|-----------------|-----------|
| Supliment la asigurare nr. 1/19.12.2017 | EUROINS | AN APELE ROMANE | 27,074    |
|                                         |         |                 | 4,712,063 |

De asemenea, s-a luat în considerare suma de 5.464.999 lei, reprezentând costuri aferente procedurii de faliment: onorariul fix și variabil al lichidatorului judiciar ce urmează a fi desemnat în această calitate, 2% contribuție UNPIR, servicii de contabilitate, juridic, administrativ efectuate de salariați în perioada de faliment, taxe și impozite locale, alte cheltuieli de conservare a activului: paza, asigurare, utilități, arhivare, impozite etc. ce se vor naște pe parcurs. Perioada de derulare a procedurii de faliment a fost estimată a se întinde pe o perioadă de **24 de luni**, cheltuielile de procedură fiind estimate la perioada de timp anterior menționată.

| Cheltuieli procedură faliment pentru 24 luni                                     | Valoare (lei) |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Taxa UNPIR (2% * valoare lichidare active imobilizante)                          | 349,929       |
| Onorariu variabil lichidator judiciar (3% * valoare lichidare active imob.)      | 624,623       |
| Onorariu fix lichidator judiciar (1000 euro/luna + TVA)                          | 134,232       |
| Inventariere și Evaluare (10.000 euro)                                           | 55,930        |
| Costuri salariale - administrare (92 mii lei/luna - cost total actual)           | 2,231,712     |
| Costuri salariale - conservare / paza (31 mii lei/luna - cost total actual)      | 742,512       |
| Taxe și impozite locale (109 mii lei/an)                                         | 217,760       |
| Utilități administrativ (4 mii lei/luna - medie lunara actual)                   | 96,000        |
| Arhivare (4300 ml - conform volum actual)                                        | 464,830       |
| Consumabile, asigurări, comisioane bancare (15 mii lei/luna - medie luna actual) | 372,506       |
| Alte cheltuieli neprevăzute (1% * valoare lichidare active imob.)                | 1/4,965       |
|                                                                                  | 5,464,999     |

În estimarea cheltuielilor de procedură s-au avut în vedere: costurile lunare actuale cu paza în cuantum de 31 mii lei, costurile cu serviciile de evaluare și inventariere la același nivel ca cel din perioada de observație, taxele și impozitele locale la același nivel din 2018, costurile lunare fixe exclusiv taxele și paza, estimarea volumului arhivei raportat la costul per metru liniar din prezent și estimarea unor cheltuieli neprevăzute în cuantum de 1% din valoarea de lichidare a activului.

**În concluzie, procentul estimat de acoperire a masei credale într-o procedură de faliment este de 25% raportat la totalul masei credale a societății.**

Menționăm că, nu s-au luat în calcul posibile costuri cu daunele interese ce pot fi solicitate de clienții debitoare în cazul intrării în procedură de faliment. Acest risc provine din faptul că o parte din contractele aflate în derulare au ca sursă de finanțare fonduri europene sau din bugetul de stat, fapt ce aduce rezilierea acestora odată cu intrarea în procedură de faliment. De asemenea, deschiderea procedurii falimentului aduce imposibilitatea finalizării contractelor aflate în derulare, a etapelor contractuale și implicit a facturării lucrărilor executate și contabilizate ca lucrări în curs de execuție. Raportat la acest aspect, menționăm faptul că, costurile cu daunele interese ce vor fi solicitate la data de deschiderii unei proceduri de faliment vor diminua corespunzător distribuțiile ce se vor efectua către creditorii societății. Conform art 159 și 161 din legea 85/2014, contravaloarea acestora va fi achitată prin distribuiri efectuate din lichidarea bunurilor libere de sarcini ale debitorului.

### 5.3 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

În ceea ce privește sumele pe care creditorii le-ar obține în ipoteza în care față de societate s-ar deschide procedura falimentului, se cuvine a menționa faptul că această valoare este influențată și de obligațiile de plată pe care societatea le-a înregistrat față de creditorii săi curenți în timpul perioadei de observație, creditorii care în ipoteza falimentului ar avea înscrise creanțele lor în categoria reglementată de art. 161 pct. 4 din Legea nr. 85/2014. Valoarea acestor creanțe va influența în mod corespunzător contravaloarea distribuțiilor față de creditorii ale căror creanțe se încadrează în categoria creanțelor chirografare (aflate la punctul 9 al art. 161 din Lege). Cuantumul creanțelor pe care societatea le va datora creditorilor săi ca urmare a desfășurării activității în cadrul perioadei de observație se estimează a fi în jurul sumei 7,8 milioane lei (3,1 mil. lei datorii curente neachitate în perioada de observație și 4,7 mil. lei scrisori de garanție emise de societăți de asigurare în perioada de observație care vor fi executate în cazul deschiderii procedurii de faliment).

Astfel, raportând aspectele prezentate mai sus, simularea falimentului și distribuiri din prezentul Plan, situația se prezintă după cum urmează:

| sume în lei                       |                |          |            |      |            |
|-----------------------------------|----------------|----------|------------|------|------------|
| Creditor                          | Creanța admisă | Faliment |            | Plan |            |
|                                   |                | %        | lei        | %    | lei        |
| Garantați                         | 31,433,837     | 70%      | 22,117,180 | 100% | 31,433,837 |
| Salariați                         | 3,576,434      | 100%     | 3,576,434  | 100% | 3,576,434  |
| Cheltuieli perioada de observație | 7,779,149      | 100%     | 7,779,149  | 100% | 7,779,149  |
| Bugetari                          | 8,252,080      | 22%      | 2,434,397  | 100% | 8,252,080  |
| Chirografari                      | 67,442,004     | 0%       | -          | 0%   | -          |
| Sume aferente masei credale:      | 110,704,354    | 25%      | 28,128,011 | 39%  | 43,262,350 |
| Cheltuieli procedura faliment     | 5,464,999      | 100%     | 5,464,999  | 0%   | 0          |
| Cheltuieli perioada observație:   | 7,779,149      | 100%     | 7,779,149  | 100% | 7,779,149  |
| Total plăți:                      |                |          | 41,372,158 |      | 51,041,499 |

Conform acestui scenariu,, **procentul de recuperare al creanțelor** creditorilor în cele două variante (reorganizare vs. faliment) este următorul:

#### Reorganizare

|                        |       |
|------------------------|-------|
| creanțele garantate    | 100 % |
| creanțele salariale    | 100 % |
| creanțele bugetare     | 100 % |
| creanțele chirografare | 0 %   |

#### Lichidare prin Faliment

|                        |      |
|------------------------|------|
| creanțele garantate    | 70%  |
| creanțele salariale    | 100% |
| creanțele bugetare     | 22%  |
| creanțele chirografare | 0%   |

Față de valorile prezentate mai sus, menționăm faptul că **totalul distribuțiilor ce urmează a se efectua prin programul de plăți propus prin prezentul plan de reorganizare către creditorii înscrși în tabelul de creanțe sunt în cuantum de 44 mil lei, sumă care este superioară sumelor achitate în ipoteza falimentului, estimate la 28 mil. lei.**

#### 5.4 Modalitatea de achitare a creanțelor curente

Datoriile curente ale Deltacons SA neachitate în perioada de observație sunt estimate a fi achitate în primele trimestre ale perioadei de reorganizare, astfel:

|                                                              |               | TRIM 1         | TRIM 2         | TRIM 3        | TRIM 4         | Total An<br>1 | TRIM 1         | TRIM 2         | TRIM 3         | TRIM 4         | Total An<br>2 |
|--------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Datorii curente perioada de observatie in sold la 30.09.2018 | Valoare (lei) | Ian - Mar 2019 | Apr - Iun 2019 | Iul-Sept 2019 | Oct - Dec 2019 | Total An 2019 | Ian - Mar 2020 | Apr - Iun 2020 | Iul - Sep 2020 | Oct - Dec 2020 | Total An 2020 |
| Datorii furnizori perioada c<br>observatie                   | 1,335,666     |                | 112,772        | 112,772       | 222,024        | 447,568       | 222,024        | 222,024        | 222,024        | 222,024        | 888,098       |
| Salarii                                                      | 218,505       |                | 109,253        | 109,253       |                | 218,505       |                |                |                |                | -             |
| Datorii bugetul de stat perioada de observatie               | 1,164,197     |                | 291,049        | 291,049       | 582,099        | 1,164,197     | -              | -              | -              | -              | -             |
| Datorii bugetele locale                                      | 348,718       |                | 49,817         | 49,817        | 49,817         | 149,451       | 49,817         | 49,817         | 49,817         | 49,817         | 199,267       |
|                                                              | 3,067,086     | -              | 562,890        | 562,890       | 853,940        | 1,979,721     | 271,841        | 271,841        | 271,841        | 271,841        | 1,087,365     |

În ce privește datoriile curente născute în perioada de reorganizare, societatea prognozează a le achita în conformitate cu actele din care rezultă conform art. 5 pct 20 și art. 102 alin 6.

#### 5.5 Analiza condițiilor instituției tratamentului corect și echitabil al creanțelor

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

- nici una dintre categoriile care resping planul și nici o creanță care respinge planul nu primesc mai puțin decât ar fi primit în cazul falimentului;
- nici o categorie sau nici o creanță aparținând unei categorii nu primește mai mult decât valoarea totală a creanței sale;
- în cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nici o categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 138 alin. (3) din Legea nr. 85/2014, nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului.
- planul prevede același tratament pentru fiecare creanță în cadrul unei categorii distincte, cu excepția rangului diferit al celor beneficiare ale unor cauze de preferință, precum și în cazul în care deținătorul unei creanțe 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:

1. Tabelul definitiv de creanțe împotriva debitoarei;
2. Programul de plăți prevăzut prin Planul de reorganizare;
3. „Raportul de evaluare al patrimoniului Deltacons SA”, întocmit de evaluatorul selectat în procedură.

Pentru calificarea tratamentului corect și echitabil aplicat creanțelor defavorizate prin Plan, a fost efectuată o estimare a sumelor distribuite în caz de faliment creditorilor prezentată în cele de mai sus.

Raportat la aceste elemente, respectarea tratamentului corect și echitabil va putea fi precizat cu acuratețe vis-a-vis de fiecare dintre categoriile de creanțe și vis-a-vis de fiecare dintre creanțele luate individual doar după examinarea votului asupra planului, pentru că îndeplinirea anumitor condiții depinde de rezultatul, respectiv aprobarea sau respingerea planului de către fiecare dintre creditori.

## 5.6 Programul de plată al creanțelor

Potrivit prevederilor art. 5 pct. 53 din legea insolvenței programul de plată al graficul de achitare al creanțelor menționat în planul de reorganizare care cuprinde cunatumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor prin raportare la tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare și care cuprinde:

- a) cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, dar nu mai mult decât sumele datorate conform tabelului definitiv de creanțe; în cazul creditorilor beneficiari ai unei cauze de preferință sumele vor putea include și dobânzile;
- b) termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume;

În atare condiții programul de plată al creanțelor este detaliat în una din anexele care fac parte integrantă din prezentul plan respectiv **Anexa nr. 4 Programul de plată a creanțelor**.

Planul de reorganizare prevede, față de **creditorii beneficiari ai unei cauze de preferință**, distribuirii **de 100%** din totalul grupei.

De asemenea, prin programul de plată al creanțelor se prevede achitarea **creanțelor salariale** înscrise în tabel **în proporție de 100%** precum și a **creanțelor bugetare** în același procent de **100%**.

**Creanțele chirografare nu** vor beneficia de distribuirii de sume, menționăm că aceeași ar fi situația acestor creditori și în caz de faliment.

Criteriile obiective avute în vedere la stabilirea acestei **modalități de plată prevăzute prin programul de plată sunt următoarele:**

- Distribuirea sumelor obținute valorificarea activelor afectate de cauze de preferință conform art. 133 alin. 5 lit. F, teza finala din Legea nr. 85/2014

- Distribuirea sumelor obținute din activitatea curentă și din valorificări de active negrevate de sarcini s-a prevăzut a fi efectuată în mod pro-rata, pentru fiecare creanță prevăzută a se achita în timpul reorganizării conform art 140 alin 3 din legea 85/2014

## 5.7 Descărcarea de răspundere a debitorului

Conform art. 133 alin. (4) lit. c) planul de reorganizare va menționa, *„dacă și în ce măsură debitorul, membrii grupului de interes economic, asociații din societățile în nume colectiv și asociații comanditați din societățile în comandită vor fi descărcați de răspundere”*.

Conform doctrinei de specialitate, această prevedere are relevanță doar în cazul în care planul de reorganizare nu reușește, trecându-se la faliment, deoarece doar într-o astfel de ipoteză se pune în discuție problema reversării pasivului descărcat prin plan (*hair-cut-ul* creanțelor)<sup>7</sup>.

Astfel, cu privire la acest aspect, prin prezentul plan de reorganizare se prevede faptul că în măsura în care prezentul plan de reorganizare reușește, în sensul că toți creditorii care sunt prevăzuți în programul de plăți vor fi achitați, precum și faptul că vor fi achitate deopotrivă creanțele curente, societatea debitoare Deltacons SA va fi descărcată de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în prezentul plan de reorganizare judiciară, după reușita planului nemaexistând un pasiv pentru care să poată fi atrasă răspunderea societății debitoare Deltacons SA.

Această prevedere respectă prevederile art. 140 alin. (1) din legea nr. 85/2014, potrivit căruia: *„Când sentința care confirmă un plan intră în vigoare, activitatea debitorului este reorganizată în mod corespunzător; creanțele și drepturile creditorilor și ale celorlalte părți interesate sunt modificate astfel cum este prevăzut în plan. În cazul intrării în faliment se va reveni la situația stabilită prin tabelul definitiv al tuturor creanțelor împotriva debitorului prevăzut la art. 112 alin. (1), scăzându-se sumele achitate în timpul planului de reorganizare.”*

## 5.8 Remunerațiile persoanelor angajate (art. 140 alin. (6) din legea nr. 85/2014)

Plata remunerației administratorului judiciar urmează a se efectua conform prevederilor art. 102 alin. 6 din Legea nr. 85/2006, pe baza facturilor fiscale emise de către acesta, după următoarea structură:

- ▶ Onorariul fix corespunzător perioadei de reorganizare judiciară: 5.000 EUR lunar +TVA.
- ▶ Onorariu de succes de 3% + TVA din creanțele din tabelul definitiv stinse în perioada de reorganizare.

<sup>7</sup> A se vedea Radu Bufan (coord.șt.), Andreea Deli-Diaconescu, Florin Moțiu, ..., *Tratat practic de insolvență*, Editura. Hamangiu, București, 2014, pag. 619

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

## 6 Controlul și conducerea activității pe perioada reorganizării

Prin Sentința Civilă nr. 462/2016, pronunțată în data de 18.03.2016, rămasă definitivă prin neapelare, Tribunalul Tulcea a dispus deschiderea procedurii de insolvență în formă generală față de debitorul Deltacons S.A. Tulcea și în temeiul art. 85 alin. (3) din lege, a ridicat în tot dreptul de administrare al debitorului. **Raportat la prevederile art. 133 alin. (5) pct. A din Legea nr. 85/2014, conducerea activității debitoarei Delatacons S.A. pe perioada reorganizării, inclusiv dreptul de dispoziție asupra bunurilor din averea sa se va realiza de către administratorului special, cu supravegherea activității sale de către administratorul judiciar.** Menționăm faptul că și în perioada de observație, conducerea activității a fost asigurată de către administratorul judiciar, toate măsurile fiind prezentate în cuprinsul rapoartelor întocmite în conformitate cu prevederile art. 59 alin. (1) din Legea nr. 85/2014. Administratorul special va realiza conducerea activității în scopul îndeplinirii tuturor obligațiilor stabilite prin Planul de reorganizare.

Utilizarea fondurilor bănești se va efectua în scopul îndeplinirii indicatorilor previzionați în planul de reorganizare. Administratorul special va analiza, în permanență, întreaga activitate a societății și va întocmi trimestrial un Raport de analiză comparativă a indicatorilor stabiliți prin Planul de reorganizare și a celor efectiv realizați.

Administratorul special va întreprinde toate demersurile care implică patrimonial societatea cât și cele menite să conducă la realizarea măsurilor stabilite prin Planul de reorganizare care nu au fost menționate expres în prezentul plan. În conformitate cu dispozițiile art. 5 pct. 66, lit. (a) din Legea nr.85/2014, administratorul judiciar va stabili instrucțiunile generale cu privire la efectuarea plăților pe perioada reorganizării, inclusiv pentru operațiuni care nu au fost menționate expres în Planul de reorganizare, dar care concură la realizarea Planului și/sau la plata creditorilor:

- ➔ Plățile prin contul bancar și prin casierie, inclusiv avansurile spre decontare, altele decât cele prevăzute în cash -flow;
- ➔ Încheierea unor contracte noi și sau modificarea substanțială a celor în derulare;
- ➔ Operațiunile juridice în litigiile privind recuperarea creanțelor născute după deschiderea procedurii;
- ➔ Operațiunile care implică diminuarea patrimoniului, precum casări, reevaluări etc;
- ➔ Tranzacții;
- ➔ Situațiile financiare și raportul de activitate atașat acestora;
- ➔ Măsurile de restructurare sau modificările Regulamentului de ordine interioară;

- ➔ Mandatele pentru adunările și comitetele creditorilor ale societăților aflate în insolvență la care societatea deține calitatea de creditor, precum și în adunările generale ale acționarilor la care societatea deține participații.

Avizarea se efectuează având la bază o raportare întocmită de către administratorul special, care menționează și faptul că au fost verificate și că sunt îndeplinite condițiile privind realitatea și oportunitatea operațiunilor juridice supuse avizării.

Administratorul special va fi mandatat să efectueze în numele și pe seama debitorului toate actele de administrare necesare realizării planului de reorganizare și va avea drept de dispoziție asupra bunurilor din averea sa, cu supravegherea activității sale de către administratorul judiciar.

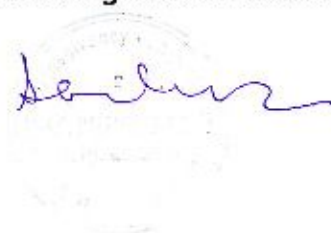
Procedura de valorificare a bunurilor din patrimoniul societății va fi condusă și gestionată de către administratorul special și administratorul judiciar și, implicit, semnarea din partea Deltacons S.A. a contractelor de vânzare-cumpărare cu privire la activele valorificate.

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

În temeiul art. 102, alin. 6 din legea nr. 85/2014 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.(art. 140 alin. 1 din legea 85/2014).

**DELTA CONS SA**  
**Prin Administrator Special ing. Stroie Alexandru**



Anexele planului de reorganizare

ANEXA NR. 1 – Tabelul definitiv actualizat al creanțelor

ANEXA NR. 2 – Buget de venituri și cheltuieli

ANEXA NR. 3 – Flux de numerar

ANEXA NR. 4 – Programul de plată al creanțelor

ANEXA NR. 5.1 – Situația Contractelor de Execuție de Lucrări – grafice de lucrări contracte existente

ANEXA NR. 5.2 – Lista procedurilor de achiziție publică de interes pentru Deltacons SA

ANEXA NR. 5.3 – Situația Contractelor de Execuție de Lucrări – grafice de lucrări contracte viitoare

ANEXA NR. 6.1 – Sinteza Raportului de Evaluare

ANEXA NR. 6.2 – Activele Deltacons SA grevate de sarcini

ANEXA NR. 6.3 – Activele imobilizate și stocuri Deltacons SA libere de sarcini

ANEXA NR. 7 – Lista activelor propuse spre valorificare

ANEXA NR. 8.1 – Cont de profit și pierdere - contracte existente

ANEXA NR. 8.2 – Cont de profit și pierdere - contracte viitoare

ANEXA NR. 8.3 – Cont de profit și pierdere - valorificări de active

ANEXA NR. 8.4 – Cont de profit și pierdere - exploatare cariera de piatră

ANEXA NR. 8.5 – Cont de profit și pierdere - dezvoltare imobiliară

ANEXA NR. 9 – Balanța contabilă 30.09.2018

