

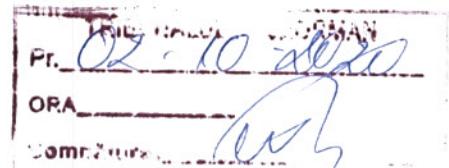


S C DONAU CHEM SRL
în insolvență, in insolvency, en procedure collective
Turnu Măgurele, Str. Portului, Nr.1, Județul Teleorman, Cod postal: 145200
C.U.I. RO 16958124, Reg.Com. J34/568/2004, Cap.Social: 21.673.900 lei
Tel: +40247.416.438; Fax: +40247.413.379
E-mail: office@donauchem.ro; www.donauchem.ro

NR. 2722 /01.10.2020

TRIBUNALUL TELEORMAN DOSAR 726/87/2016

PLAN DE REORGANIZARE



S.C. DONAU CHEM S.R.L.

ADMINISTRATOR SPECIAL

MIHAI CĂLINESCU



PREZENTARE GENERALĂ

DONAU CHEM S.R.L., societate *în insolvență, in insolvency, en procedure collective*, cu sediul social în Turnu Magurele, str. Portului nr.1, județul Teleorman, având Cod de înregistrare fiscală RO 16958124, înmatriculată în Registrul comerțului cu nr. J34/568/2004, cont nr. RO11 BTRL 0350 1202 L306 84XX, deschis la BANCA TRANSILVANIA, telefon: 0247/416438, fax: 0247413379, e-mail: office@donauchem.ro, în calitate de debitoare, prin administrator special, d-nul Mihai CALINESCU, în colaborare cu

DONAU CHEM S.R.L. propune dezbaterei creditorilor și Judecătorului sindic, prezentul Program de reorganizare și sustine că în raport cu posibilităile și specificul activității sale, utilizând mijloacele financiare proprii rezultate din activitatea de bază are perspectiva redresării activității, inclusiv a unei activități profitabile.

Planul de reorganizare este astfel conceput încât să răspundă interesului creditorilor, concretizat în plata creantei lor, concomitent răspunzând și interesului asociatilor săi, pentru redresarea societății și crearea de condiții de profitabilitate.

Programul de plată a creantelor este prezentat în Anexa A a prezentului plan.

Termenul de executare preconizat al Planului de reorganizare, raportat la prevederile art. 133 alin. 3 din Legea nr. 85/2014, și a Legii nr. 55 /15 mai 2020 privind unele măsuri pentru prevenirea și combaterea efectelor pandemiei de COVID-19 este de **cinci ani** de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic.¹

Nu există categorii de creante defavorizate, și toți creditorii vor fi integral indestulati. Esalonarea în timp a plătii creantei fiind efectuată în funcție de rangul de prioritate a creantelor.

Plata creantelor garantate conform art. 159, alin. (1), pct. 3, se va face în proporție de 100%, esalonat începând din trimestrul 3. de reorganizare și se finalizează în trimestrul 20 de reorganizare.

Plata creantelor izvorâte din raportul de muncă conform art. 161, pct. 3, se va face în proporție de 100%, esalonat începând din trimestrul 2 de reorganizare și se finalizează în trimestrul 8 de reorganizare respectiv până la finele anului 2 de reorganizare.

Plata creantelor bugetare conform art.161. pct. 5, se va face în proporție de 100%, esalonat începând din trimestrul 4 de aplicare a Planului de reorganizare judiciară și se finalizează în trimestrul 20 de reorganizare.

Creditori chirografari conform art. art. 161, pct. 8, se va face în proporție de 100%, esalonat începând din trimestrul 17 și se va finaliza în trimestrul 20 de reorganizare.

Descarcarea de răspundere a debitului se va face la data îndestulării 100% a creditorilor asa cum este prevazută în plan.

Pentru punerea în practică a programului s-au stabilit măsuri de natură managerială, tehnico - organizatorică și de natură economico - financiară.

Resursele financiare pentru sustinerea Planului de reorganizare vor fi obținute din relansarea activității de bază cea de fabricarea altor articole de îmbrăcăminte (exclusiv lenjerie de corp), și caz exceptional se va apela la un potențial investitor interesat în redresarea societății.

Reorganizarea societății **DONAU CHEM S.R.L.** are ca efect principal acoperirea pasivului și identificarea soluțiilor viabile pentru redresarea societății aflată în impas financiar.

Rămânem fideli convingerii că reorganizarea judiciară ne va permite revenirea în mediul de afaceri, iar satisfactia creditorilor va fi mai mare decat în caz de faliment.

ADMINISTRATOR SPECIAL
MIHAI CĂLINESCU



¹ Pentru ca nu se poate anticipa data confirmării planului de reorganizare în toate previziunile financiare ale planului s-a utilizat numarul trimestrului de reorganizare (de la 1 la 20) în loc de numele acesteia.

Cuprins

CAPITOLUL 1 ASPECTE PRELIMINARE.....	5
1.1. IDENTIFICAREA SOCIETĂȚII.....	5
1.2. OBIECTUL DE ACTIVITATE.....	5
1.3. PREZENTARE.....	5
1.4. SCURT ISTORIC	6
CAPITOLUL 2 CADRUL LEGAL.....	8
2.1. JUSTIFICAREA LEGALĂ	8
2.2. AUTORUL PLANULUI.....	9
2.3. DURATA PLANULUI și CONDUCEREA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII	9
2.4. SCOPUL PLANULUI.....	9
CAPITOLUL 3 - SITUAȚIA ECONOMICĂ ACTUALĂ A SOCIETĂȚII	10
3.1. CONTEXT	10
3.1.1. Principalele cauze care au dus la starea de insolvență a societății debitoare	10
3.1.2. Măsuri implementate în perioada de observație	11
3.1.3. Managementul actual și structura de personal	12
3.1.4. Prezentarea activității societății debitoare.....	14
3.1.5 Piața	19
3.1.6. Prezentarea clienților	19
3.2. EVOLUȚIA SOCIETĂȚII ÎN PERIOADA DE OBSERVATIE.....	20
3.2.1. Situația patrimonială a societății	20
3.2.2. Evoluția contului de profit și pierdere.....	22
3.3. ACTIVUL SOCIETĂȚII ÎN CONFORMITATE CU PREVEDERILE RAPORTULUI DE EVALUARE	24
Valoarea de lichidare in RON calculata la un curs valutar mediu al lunii octombri 2019 (1EURO= 4,7538 RON) este de 112.299.264,60 RON (23623052 X 4,7538 = 112.299.264,60).....	25
3.4. PASIVUL SOCIETĂȚII	25
3.4.1. Pasivul societății la data deschiderii procedurii insolvenței	25
3.4.2. Datoriile acumulate în perioada de observație	26
CAPITOLUL 4 STRATEGIA DE REORGANIZARE JUDICIARĂ	26
4.1. PLAN. OBIECTIVE. PARAMETRI.....	26
4.2. MĂSURI MANAGERIALE ȘI DE PERSONAL - ART. 133, Alin. 5, LIT. A.....	28
4.3. COMPARATIA: REORGANIZARE VERSUS FALIMENT	28

CAPITOLUL 5 PREVIZIUNI FINANCIARE.....	31
5.1. BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI PREVIZIONAT	32
5.1.1. Venituri din activitatea curenta (vanzarea produselor finite și semifabricate).....	32
5.1.2 . Venituri din chirii.....	32
5.1.3. Venituri din prestari servicii	32
5.1.4. Cheltuieli.....	32
5.2. FLUXUL DE NUMERAR PREVIZIONAT.....	32
CAPITOLUL 6 DISTRIBUIRILE I TRATAMENTUL CATEGORIILOR DE CREANTE	34
6.1. PROGRAMUL DE PLATĂ A CREANȚELOR	34
6.1.1 Distribuirile către creditorii garanți	34
6.1.2 Distribuirile către creditorii salariați	34
6.1.3 Distribuirile către creditorii bugetari	34
6.1.4 Distribuirile către creditorii chirografarii.....	35
6.2 TRATAMENTUL CATEGORIILOR DE CREANTE.....	35
6.2.1 Situația categoriilor care vor vota planul de reorganizare	35
6.2.2 Categoriile de creanțe nefavorizate prin plan.....	38
6.2.3 Tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate prin plan	38
CAPITOLUL 7 SIMULAREA DISTRIBUIRILOR CARE AR FI FĂCUTE ÎN CAZ DE FALIMENT.....	39
7.1. Comparăția dintre sumele care ar putea fi primite de către creditori în caz de faliment și sumele care vor fi primite în reorganizare	39
CAPITOLUL 8 ASPECTE FINALE	40
8.1 CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI	40
8.2. ONORARIUL ADMINISTRATORULUI JUDICIAR	41
8.3. ÎNCHIDERE PROCEDURII ȘI DESCĂRCAREA DE OBLIGAȚII	41
REORGANIZARE.....	43
REORGANIZARE.....	43
REORGANIZARE.....	43
ANEXE:	44

CAPITOLUL 1 ASPECTE PRELIMINARE

1.1. IDENTIFICAREA SOCIETĂȚII

DONAU CHEM S.R.L. are următoarele date de identificare:

- J34 / 568/ 2004,
- CUI: 16958124,
- Atribut fiscal: RO,
- Sediul social: Turnu Magurele , Str. Portului Nr. 1 , jud. Teleorman
- Cont unic de insolvență: RO11BTRL03501202L30684XX, deschis la BANCA TRANSILVANIA

1.2. OBIECTUL DE ACTIVITATE

Obiectul principal de activitate al societății este ” Fabricarea ingrasamintelor si produselor azotoase” Cod CAEN REV.2 - 2015

1.3. PREZENTARE

DONAU CHEM SRL este o societate cu capital integral privat. Capitalul social în valoare de 21.673.900 lei, divizat în 216.739 părți sociale a căte 100 lei fiecare, este deținut în totalitate de asociatul unic Societatea VIROMET SA , persoana juridica cu sediul în localitatea Victoria , Aleea Uzinei nr. 8 , jud. Brasov , Nr. Inregistrare J / 08 / 340 / 1991 , CUI : 1126350 .

Anterior deschiderii procedurii insolvenței, societatea a fost condusă de Adunarea Generală a Asociaților iar administrarea societății a fost asigurată prin Administrator unic în persoana D-lui Ban Ion.

Ulterior deschiderii procedurii insolvenței, prin hotararea adunării asociaților nr. 43 din 10.03.2017, a fost desemnat în calitate de administrator special dl. Calinescu Mihai .

DONAU CHEM S.R.L. este unul dintre cei mai importanți producători de ingrasaminte chimice și cel mai mare producător de uree din România.

Societatea își desfășoară activitatea la sediul său din localitatea Turnu Magurele, str. Portului, nr.1, județul Teleorman.

Oferta sa de produse cuprinde: uree – tip ingrasament, uree tehnică, UAN, azotat de amoniu, acid azotic tehnic, amoniac tehnic lichefiat, amoniac tehnic soluție.

In industria de îngrășăminte pe bază de azot, materia primă o reprezintă gazul natural. Acesta ajunge în combinatul chimic din magistrala de gaze după o reducere a presiunii.

Pentru realizarea obiectului principal de activitate, societatea detine în patrimoniul instalării de producere a îngrășămintelor chimice și instalații pentru fabricarea produselor intermediare (semifabricate) necesare în principal producției de îngrășăminte.

Nivelul tehnologic al instalărilor este, în prezent, comparabil cu cel existent pe alte platforme din strainatate. Proiectarea instalărilor s-a realizat în baza unor tehnologii cu nivel tehnic ridicat, pentru unele fiind achiziționate licente de la firme recunoscute cum sunt:

- KELLOGG : la instalată de producere amoniac (capacitate de producție: 300 000 t/an);

- STAMICARBON: la instalatia de producere uree (capacitate de productie: 600to/zi formata din 2 linii a cate 300 to/zi fiecare si 900 to/zi formata din doua linii identice de 450 to/zi in total 450 000 to/an);
- KALTENBACH: la instalatia pentru producere azotat de amoniu (capacitate de productie: 270 000 to/an);
- GRANDE PAROISE: la instalatia pentru producere acid azotic (capacitate de productie: 216 000 to/an).

Instalatiile de productie sunt exploataate de echipe de specialisti cu inalta calificare si experienta in sectorul chimic. Regimul de lucru se desfasoara in flux continuu 24 ore/zi, 7 zile/saptamana, 365 zile/an.

Societatea detine o capacitate de depozitare de 15.000 to amoniac (1 depozit 15.000 to), 30.000 to uree (2 depozite 18.000 to si 12.000 to), 600 to azotat de amoniu si 10.000 to UAN.

Instalatiile de ambalare au o capacitate de ambalare si livrare pentru toata productia realizata: azotatul de amoniu ambalat in saci de 50 Kg si 500 kg cu un ritm de 800to/zi, uree vrac – 1800 to/zi si ingrasaminte lichide – 2500 to/zi.

Unitatea are acces (prin pozitionarea sa geografica privilegiata) la calea ferata, la Portul fluvial pe Dunare Turnu Magurele si drumul national ceea ce faciliteaza transportul marfurilor pana in portul Constanta si in amonte pe Dunare . Prin intermediul DN 52 ce trece pe la limita de vest a platformei chimice, societatea este legata de reteaua de drumuri din Romania. Prin reteaua de cai ferate uzinale, societatea este legata de reteaua nationala de cai ferate.

DONAU CHEM S.R.L. deține Autorizația integrată de mediu nr. 01/03.03.2014, revizuita in data de 06.07.2015 precum si Autorizatie de gospodarire a apelor nr. 211/27.09.2019.

Societatea urmareste in permanenta satisfacerea nevoilor producatorilor agricoli din tara si strainatate, prin obtinerea unor produse de calitate superioara, respectand in acelasi timp standardele internationale de calitate dar si pe cele de mediu.

Totodata, **DONAU CHEM S.R.L.** executata in cadrul Atelierului Mecanic o serie de lucrari (ex.: piese de schimb prin prelucrari mecanice, tratamente termice si termochimice, lucrari de forjare, confection metalice, etc..) iar in cadrul Laboratorului Central , analize autorizate la urmatoarele tipuri de produse: ingrasaminte chimice, produse chimice (acizi,baze, saruri), produse petroliere, ape de suprafata si ape uzate.

1.4. SCURT ISTORIC

Platforma chimică a societății **DONAU CHEM** este o unitate chimică integrată, realizată în perioada 1960 – 1980, perioadă în care au fost proiectate și realizate instalații tehnologice cu un nivel tehnic ridicat pentru perioada respectivă.

Combinatul de Îngrășăminte chimice Turnu Măgurele, a fost înființat pe data de 1 iunie 1962, prin HCM nr. 507/30.05.1962, începându-și activitatea sub îndrumarea și controlul Direcției Generale a Lucrărilor Capitale - DGLC.

Construcția **Combinatului chimic** s-a realizat pe o platformă paralelă cu Dunărea după hidromecanizarea în prealabil a terenului existent, cu amplasamentul în port. La data de 1 ianuarie 1964, Combinatul trece de sub îndrumarea și controlul DGLC-ului sub îndrumarea și controlul Direcție Generale a Industriei Chimice Anorganice și Metale Neferoase.

Platforma chimică s-a dezvoltat în cinci etape succesive, începând cu anul 1967, când s-au finalizat lucrările etapelor I-III pentru producerea de îngrășăminte chimice complexe pe bază de atac sulfuric al rocii fosfatice, uree și azotat de amoniu, cu un grad ridicat de interdependență de fabricații.

Etapele de dezvoltare ale societății **S.C. DONAU CHEM S.R.L.** au fost:

- Prima punere în funcțiune a avut loc în anul 1964, când s-a pus în funcțiune fabrica de acid sulfuric având ca materie primă pirita.
- Între anii 1964 și 1968 s-au pus în funcțiune platforma UHDE care a cuprins mai multe instalații: instalatia de amoniac cu o capacitate de 200 000 t pe an, instalatia de uree cu o capacitate de 200 000 t pe an, instalatia de acid azotic diluat cu o capacitate de 145 000 t

- pe an, instalația de azotat de amoniu soluție cu o capacitate de 120 000 t pe an, instalația de acid fosforic și îngrășăminte complexe cu o capacitate de 200 000 t pe an.
- În perioada 1966 – 1970 s-a construit și pus în funcțiune instalațiile din grupul SYBETRA, compuse din următoarele instalații: instalația de amoniac cu o capacitate de 300 000 t pe an, uree 300 000 t pe an, acid azotic cu o capacitate de 240 000 t pe an, azotat de amoniu cu o capacitate de 300 000 t pe an și un depozit de amoniac cu o capacitate de stocare de 15 000t amoniac.
 - În perioada 1972 – 1977 s-au construit și pus în funcțiune următoarele instalații: instalația de amoniac tip Kellogg cu o capacitate de 300 000 t pe an, instalația de acid azotic cu o capacitate de 250 000 t pe an instalația de îngrășăminte complexe după licența NORSK HIDRO cu o capacitate de producție pe an de 150 000 t N₂, 100 000 t P₂O₅, și 35 000 t K₂O. Alături de aceste instalații s-au construit dea lungul anilor instalații auxiliare cum ar fi instalațiile de tratare apă și producție apă demineralizată, instalații de producere abur și apă caldă, stații electrice, ateliere de prelucrări mecanice, atelier de reparații și întreținere AMC; instalații de expediție, fabrica de oxigen și azot. În urma procesului de privatizare ce a avut loc în anul 2004 s-au selectat pentru menținerea în funcțiune următoarele instalații: instalația de amoniac Kellogg cu o capacitate anuală de 300 000 t, instalația de uree UHDE cu o capacitate anuală de 200 000 t restructurată pe două linii de producție, instalația de uree Sybetra cu capacitate anuală de 300 000 t structurată pe două linii de producție, instalația de acid azotic licența Grande-Paroisse cu o capacitate anuală de 240 000 t, azotat de amoniu perlat procedeul Kaltenbach cu o capacitate anuală de 300 000 t, instalația de îngrășăminte complexe NPK după licența Norsk-Hidro, instalația de azotat de amoniu soluție procedeul de neutralizare la presiunea atmosferică în care se prelucrează toate gazele cu conținut de amoniac și se obține soluție de azotat de amoniu cu o concentrație cuprinsă între 78–82 %. Restul instalațiilor au fost parțial dezmembrate, altele urmând a fi dezmembrate conform procedurilor legale în vederea redării în folosință a terenurilor ocupate.

În anul 1991, s-a constituit **Societatea Comercială TURNU S.A.** - Turnu Măgurele în baza Legii nr. 1/1991 și Legii nr. 31/1990, prin H.G. nr. 1213 din 20.11.1990, prin preluarea integrală a patrimoniului Combinatului de Îngrășăminte Chimice-Turnu Măgurele.

În baza Hotărârii Consiliului de Administrație al F.P.S. nr. 30208 din 29.11.1993 și a Hotărârii F.P.P.- Oltenia nr. 3742 din 14.12.1993, a avut loc desprinderea S.C. UVCP S.A. de societatea mamă - TURNU S.A. și constituirea Societății Comerciale TURNU S.A.

S.C. TURNU S.A. a intrat în proces de lichidare, fiind cumpărată prin licitație de către S.C. VIROMET S.A. Victoria, în baza Contractului de Vânzare – Cumpărare nr. 3681/02.09.2004.

Societatea VIROMET - Filiala TURNU Măgurele S.R.L. a fost înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J34 / 568 / 2004.

În anul 2005, societatea își schimbă titulatura în S.C. DONAU CHEM S.R.L.

Localizarea geografică

Societatea DONAU CHEM ocupă o suprafață totală 2 872 671 mp și este amplasată în Câmpia Burnazului, la circa 5 km sud de municipiul Turnu Măgurele.

Suprafața totală ocupată de DONAU CHEM este de 2 872 671 mp, din care:

- suprafața construită: $S_C = 1\ 959\ 982\ mp$
- suprafața rețele: $S_{rețele} = 338\ 297\ mp$
- suprafața căi de transport: $S_{tr} = 374\ 870\ mp$

- suprafața liberă: $S_l = 196\ 592\ mp$
- suprafața totală bataluri de nămol: $S_{bataluri} = 4,08\ ha.$

CAPITOLUL 2 CADRUL LEGAL

2.1. JUSTIFICAREA LEGALĂ

Reglementarea legală care stă la baza întocmirii prezentului Plan de reorganizare este **Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență**.

Astfel, în **Secțiunea a 6-a (Reorganizarea)**, cu cele două subsecțiuni **1 Planul și 2 Perioada de reorganizare**, Legea insolvenței consfințează aceasta modalitate de funcționare și salvare a societăților aflate în insolvență.

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

Condițiile preliminare pentru elaborarea și propunerea Planului de reorganizare al activității DONAU CHEM S.R.L., prevăzute de art. 132 alin. (1) lit. a) și b) din Legea nr. 85/2014, sunt îndeplinite după cum urmează:

- Prin cererile înregistrate pe rolul Tribunalului Teleorman – Secția Civilă, creditorii Nătăru Vasile, SC Total România SRL și Administrația Fondului pentru Mediu au solicitat deschiderea procedurii de insolvență față de societatea debitoare Donau Chem SRL, ca urmare a neachitării la scadentă a debitelor datorate.
- Prin sentința nr. 102 din data de 24.02.2017 pronunțată de Tribunalul Teleorman – Secția Civilă în dosarul cu numărul 726/87/2016, în temeiul art. 72 alin. (6) din Legea nr. 85/2014 a fost dispusă deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva S.C. Donau Chem S.R.L..
- Prin aceeași sentință menționată mai sus, instanța de judecată a desemnat în calitate de administrator judiciar provizoriu pe ZRP Insolvency S.P.R.L. cu sediul în București, str. Dimitrie Racovită nr. 28 -30, sector 2, cu atribuțiile prevăzute de art. 58 din Legea nr. 85/2014.
- Prin Incheiere din 16.04.2018, în în dosarul cu numărul 726/87/2016, Judecătorul Sindic ia act de desemnarea în calitate de administrator judiciar a Sierra Quadrant SPRL, filiala București, în Adunarea creditorilor din data de 02.04.2018, cu onorariul stabilit de aceasta, pe care il confirma.
- Raportul privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență, depus la dosarul cauzei, prevede că societatea are sanse de reorganizare, administratorul exprimându-și intenția fermă în acest sens prin cererea depusă la dosarul cauzei în conformitate cu prevederile art.67, alin.(1), lit. g) din Legea nr.85/2014, iar administratorul judiciar și-a exprimat disponibilitatea de a colabora cu societatea debitoare la întocmirea planului de reorganizare.
- Administratorul judiciar a depus tabelul definitiv de creație nr. 5260/03.08.2019 la dosarul cauzei, acesta fiind publicat în BPI

- Societatea nu a fost subiect al procedurii instituită de legea avută în vedere, de la înființarea acesteia până în prezent. Nici societatea și nici un membru al organelor sale de conducere nu a fost condamnat definitiv pentru nici una dintre infracțiunile expres prevăzute de art. 132 alin. (4) al Legii nr.85/2014.

În consecință, condițiile legale prevăzute de legea privind procedura insolvenței pentru propunerea unui plan de reorganizare sunt întrunite.

2.2. AUTORUL PLANULUI

Planul de reorganizare este întocmit și propus de către societatea debitoare prin administratorul special desemnat de adunarea asociaților. La întocmirea planului a colaborat administratorul judiciar Sierra Quadrant Filiala Bucuresti SPRL, care a oferit consultanță juridică specifică procedurii de insolvență, în sensul incluziei în plan a tuturor informațiilor prevăzute de lege și în scopul îndeplinirii tuturor condițiilor cerute de lege pentru confirmarea planului de către judecătorul sindic, cu acceptarea prealabilă a planului de către creditori.

Conform art.132, alin.(1), lit.a) din Lege, prezentul plan este supus aprobării adunării generale a asociaților.

2.3. DURATA PLANULUI □ I CONDUCEREA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

În ceea ce privește durata de implementare a planului de reorganizare, în vederea acoperirii într-o cât mai mare măsură a pasivului societății debitoare, se propune implementarea acestuia pe durată maximă prevăzută de Legea nr.85/2014 (art.133, alin.(3) din Legea nr.85/2014) și a art. 52 din Legea 55 /15 mai 2020 privind unele măsuri pentru prevenirea și combaterea efectelor pandemiei de COVID-19, anume **5 ani de la data confirmării** acestuia de către judecătorul sindic.

Primul trimestru de aplicare a prezentului plan de reorganizare va fi calculat de la luna imediat următoare lunii în care a avut loc confirmarea.

De asemenea, având în vedere dispozițiile art.139, alin.(5), din Legea nr.85/2014, potrivit cărora: "*Modificarea planului de reorganizare, inclusiv prelungirea acestuia se poate face oricând pe parcursul procedurii de reorganizare, fără a se putea depăși o durată totală maximă a derulării planului de 4 ani de la confirmarea inițială. Modificarea poate fi propusă de către oricare dintre cei care au voacăția de a propune un plan, indiferent dacă au propus sau nu planul. Votarea modificării de către adunarea creditorilor se va face cu creanțele rămase în sold, la data votului, în aceleași condiții ca și la votarea planului de reorganizare. Modificarea planului va trebui să fie confirmată de judecătorul-sindic.*", societatea SC DONAU CHEM SRL își rezervă dreptul de a propune modificarea planului de reorganizare în condițiile prevederilor legale menționate anterior, în cazul în care va considera necesar.

Pe durata de implementare a planului de reorganizare, activitatea societății debitoare va fi condusă de către administratorul special al debitorului, domnul Mihai Calinescu, sub supravegherea administratorului judiciar Sierra Quadrant Filiala Bucuresti SPRL.

2.4. SCOPUL PLANULUI

Scopul principal al planului de reorganizare coincide cu scopul Legii nr.85/2014 și anume **acoperirea pasivului debitorului în insolvență**. Astfel că, prezentul plan de reorganizare își propune obiective clare și ușor de urmărit, având scopul comun al tuturor participanților la procedură: creșterea profitabilității, acoperirea datoriei într-o măsură cât mai mare, dar și reintegrarea societății în economie.

Principala modalitate de realizare a acestui scop, în concepția modernă a legii, este reorganizarea debitorului, și menținerea societății în viață comercială, cu toate consecințele sociale și economice care decurg din aceasta. Devine, astfel, evidentă funcția economică a procedurii instituite de Legea 85/2014, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare, inclusiv restructurare economică, și numai în subsidiar, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei

de viabilitate a debitoarei, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

Ceea ce presupune reorganizarea societății prin continuarea activității debitorului este, în principal, efectuarea unor modificări structurale în activitatea curentă a societății aflate în dificultate, menținându-se obiectul de activitate, dar aliniindu-se modul de desfășurare a activității la noua strategie, conform cu resursele existente și cu cele care urmează a fi atrase, toate aceste strategii aplicate fiind menite să facă activitatea de bază a societății profitabilă.

Ceea ce presupune planul de reorganizare astfel cum ne indică art.133 din Legea 85/2014, implică faptul că acesta trebuie să satisfacă scopul reorganizării și anume să mențină debitoarea în viață comercială și socială, cu efectul menținerii serviciilor și produselor debitorului pe piață.

Potrivit concepției moderne a legii insolvenței este mult mai profitabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului decât lichidarea averii debitoarei aflate în faliment. Totodată, în varianta acoperirii pasivului societății debitoare prin lichidarea tuturor bunurilor din patrimoniul acestora trebuie să ne raportăm la faptul că acest lucru va necesita un interval de valorificare destul de ridicat, cheltuieli de pază, conservare și valorificare care vor fi suportate chiar din fondurile obținute din valorificare spre deosebire de reorganizare, când sunt suportate din activitatea curentă, rezultatul final fiind inferior celui din varianta reorganizării.

Prin prezentul plan societatea își propune să acționeze pentru modificarea structurală pe mai multe planuri: economic, organizatoric, managerial, financiar și social având ca scop principal plata pasivului și relansarea activității, sub conducerea administratorului special și sub supravegherea administratorului judiciar în ceea ce privește realizarea obiectivelor menționate.

CAPITOLUL 3 - SITUATIA ECONOMICA ACTUALA A SOCIETATII

3.1. CONTEXT

Toate deciziile tehnico-economice, organizatorice, adoptate la nivelul firmei au drept consecință afectarea ech-

Odata cu apariția primelor semne ale stării de insolvență, conducerea societății a demarat un plan de masuri care să reducă efectele negative asupra societății, din care mentionam:

- Analiza – diagnostic a societății pentru determinarea situației reale;
- Întărirea disciplinei financiare prin eliminarea cheltuielilor inutile și creșterea ritmului de recuperare a creantelor;
- Creșterea veniturilor din activitățile desfasurate de societate;
- Menținerea la un minim rezonabil a cheltuielilor societății;
- Orientarea corespunzătoare a salariatilor pe posturi, pe baza evaluarilor performantelor;

Intrucât masurile menționate mai sus nu au condus prin ele însele la stabilitatea financiară, având în vedere și criza financiară economică națională și mondială, administratorul societății, constatand insolvența vadita a firmei, a fost nevoie să formuleze cerere de deschidere a procedurii de insolvență în scopul redresării pe baza unui plan de reorganizare. Realizarea noii calități a echilibrului financiar impune fundamentarea pe un plan superior a indicatorilor financiari prin elaborarea bugetelor de venituri și cheltuieli. Obiectivul de ansamblu al firmei îl constituie relansarea și respectarea programului de redresare economico-financiară, iar realizarea acestui obiectiv solicită punerea în aplicare a unui plan de acțiuni, a unei traiectorii, care să conduca firma la un stadiu initial inferior catre unul final superior.

Prin urmare, eliminarea stării de insolvență nu se poate realiza fără sprijinul creditorilor prin procedura colectivă instituită de Legea 85/2014.

3.1.1. Principalele cauze care au dus la starea de insolvență a societății debitoare

Conform raportului întocmit de administratorul judiciar în conformitate cu dispozițiile art.97 din Legea nr.85/2014, cauzele care au dus la apariția insolvenței societății sunt pe de o parte cauze macroeconomice, determinate de piață în care societatea își desfășoară activitatea, iar pe de altă parte,

cauze interne, specifice activitatii societății, respectiv înregistrarea de cheltuieli care nu au generat fluxuri de cash pentru societate, penalitățile stabilite de Administrația Fondului pentru Mediu si provizioanele constituite pentru achiziționarea de certificate de emisii de gaze cu efect de seră care trebuiau restituite.

Astfel, în perioada analizată s-a constatat ca principalele cauze care au determinat intrarea in insolventa a societatii au fost :

- nerecuperarea creanțelor în termenul de scadență contractual, din cauză că o mare parte dintre creditori sunt în procedura de insolventă și/sau implicați în litigii;
- înregistrarea de cheltuieli care nu au generat fluxuri de cash pentru societate, respectiv penalitățile stabilite de Administrația Fondului pentru Mediu si provizioanele constituite pentru achiziționarea de certificate de emisii de gaze cu efect de seră care trebuie restituite partenerilor;
- creșterea prețului de pe piață la gaz metan și energie electrică, raportat la scăderea prețului de vânzare al îngăsămintelor chimice, fapt ce a condus la obținerea unor marje negative a profitului;
- desfășurarea cu intermitență a procesului de producție al societății din cauza că activitatea societății se bazează în principal pe contracte încheiate cu 1 sau 2 clienți importanți,
- veniturile obținute sunt foarte mici în raport cu costurile.

3.1.2. Măsuri implementate în perioada de observație

Dupa o intrerupere de 4 ani si jumătate, in iulie 2020, a inceput reangajarea de personal. Au inceput lucrările de revizie la instalatiile de pe platforma combinatului, lucrari cu durata mare de executie , dat fiind perioada de inactivitate a acestora. A inceput repornirea instalatiei de amoniac, aceasta fiind cap de pornire pentru celelalte instalatii. Dupa câteva porniri si opriri datorate defectiunilor aparute la utilajele dinamice si statice, in prezent a inceput pornirea instalatiei de amoniac Kelook, cu producere de amoniac. Imediat a inceput pornirea instalatiei de Uree II cu ambele linii de fabricatie, producând uree cu caracteristici de export. Au avut loc câteva opriri la ambele instalatii cauzate de defectiunea unor utilaje dinamice si statice. In prezent functioneaza instalatia de amoniac Kellog, instalatia uree Stamicarbon cu ambele linii, instalatia de tratare apa râu, instalatia de demineralizare, depozitul de amoniac precum si instaltiile electrice aferente acestora. Au inceput lucrările de revizie la instalatia uree I, cuprinzând lucrari mecanice, electrice, AMC si de pregatire personal.

Reluarea productiei a fost posibila datorita incheierii in prealabil a unor contracte de vanzare-cumparare uree pentru care beneficiarii au fost de acord cu plata acestora in avans, fiind astfel asigurata sursa de finantare pentru plati, de asemenea in avans, necesare asigurarii materiei prime, materialelor, salarii restante, etc. . Gasirea unor parteneri dispuși sa plateasca in avans produsele ce urmău a fi fabricate nu a fost deloc usoara, fiind o solutie acceptata de ambele parti pentru restartarea productiei pe platforma Turnu

In acest scop, au fost intreprinse eforturi uriasă pentru readucerea personalului specializat, reusind sa reincadram cca. 560 de salariati.

In ceea ce priveste derularea procesului de productie, au existat mici intermitente din cauza faptului ca au aparut unele incidente tehnice la instalatiile de productie. Valorificarea productiei realizate s-a efectuat in principal catre clientii care au achitat marfa in avans, dar si catre alti clienti de pe piata interna, contravalorarea acestor fiind incasata integral.

La data intocmirii prezentului Plan de reorganizare sunt finalizate lucrările de revizie si reparatii la instalatiile de acid azotic si azotat de amoniu, acestea fiind programate a intra pe productie in luna decembrie 2020.

La data intocmirii prezentului Plan de reorganizare sunt finalizate lucrările de revizie si reparatii la instalatiile de acid azotic si azotat de amoniu, acestea fiind programate a intra pe productie in luna decembrie 2019.

3.1.3. Managementul actual și structura de personal

Managementul societății este asigurat în prezent de administratorul special, de directorul general și de patru directori numiți pentru departamentele: economic, tehnic , MEA și comercial. În prezent Societatea are un numar de 584 salariați activi, procesul de angajare de personal fiind în derulare pana la atingerea numărului de salariați conform cerintelor de producție corelate cu organograma societății.

DENUMIRE FUNCTIE	NUMAR ANGAJATI
DIRECTOR GENERAL	1
DIRECTOR ECONOMIC	1
DIRECTOR MEA	1
DIRECTOR TEHNIC	1
DIRECTOR COMERCIAL	1
CONSILIER TEHNIC	1
SEF SERVICIU	6
SEF SECTIE	8
SEF ATELIER/SEF INSTALATIE	7
INGINER CHIMIST	2
INGINER MECANIC	5
SING. MECANIC	3
INGINER ELECTRO	4
SING. ELETRO	1
INGINER AMC	1
SING. AMC	1
SING. TERMO	1
DISPECER ENERG	3
MAISTRU CHIMIST	22
MAISTRU MECANIC	7
MAISTRU AMC	8
MAISTRU ELECTRO	5
MAISTRU TERMO	4

OPERATOR CHIMIST	72
LACATUS MECANIC/ CAZANGIU	63
FREZOR	1
RECTIFICATOR	1
STRUNGAR	5
AMC-IST	22
ELECTRICIAN	36
ELECTROMEC CT	2
FOCHIST	8
OPERATOR RETELE TERMO	4
LABORANT CHIMIST	21
CONTROLOR CALITATE	4
POMPAGIU	35
COMPRESORIST	23
MASINIST BENZI	27
MASINIST AMBALATOR	19
MASINIST POD RULANT	2
ZIDAR	2
INSTAL.SANIT.	1
ZUGRAV	1
SUDOR	17
TINICHIGIU	1
VULCANIZATOR	2
DULGHER	3
REVIZOR SIGURANTA CIRCULATIEI	1
MECANIC LOCOMOTIVA	1
MANEVRANT VAGOANE	2
SEF MANEVRA	2
MESERIAS CALE	2
CANTARAGIU	3
SING. AUTO	1
SOFER	9
MASINIST UTILAJE TERASIERE	6
MACARAGIU	1

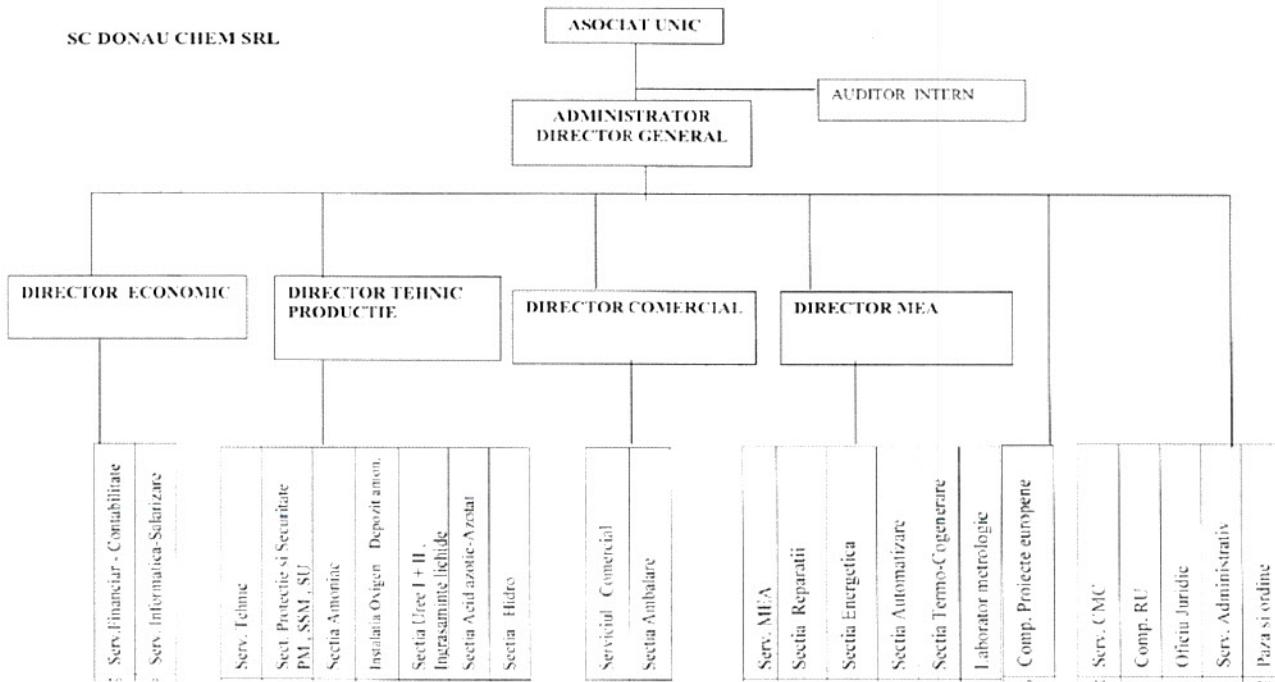
CONSILIER JURIDIC	1
ECONOMIST	4
AGENT CONTRACTARI ACHIZITII	2
RECEPTIONER	1
GESTIONAR DEPOZIT	2
RESPONSABIL MEDIU	1
CONSILIER ECOLOG	1
INSPECTOR RU	1
SEF SERVICIU SSM	1
SPECIALIT SSM	1
PROGRAMATOR IT	1
OP. CALCULATOR	2
TEHNICIAN RETEA IT	1
CASIER	1
SEF SERVICIU SU	1
SEF TURA POMPIERI	4
CONDUCATOR AUTOSPECIALA	5
POMPIER	4
SECRETAR ADMINISTRATIV	1
ARHIVAR	1
FEMEIE SERVICIU	2
SEF FORMATIE PAZA	1
SEF TURA PAZA	5
AGENT SECURITATE	37
UCENIC – pentru calificare	9
TOTAL	584

3.1.4. Prezentarea activității societății debitoare

Specificul activității desfășurată de societate s-a păstrat integral după intrarea în insolvență, pe perioada de observație.

Scurta descriere a activitatii de productie si desfacere

Activitatile desfasurate conform organigramei DONAU CHEM SRL sunt structurate in:



Pentru industria de îngrășăminte pe bază de azot, materia primă o reprezintă gazele naturale. Acestea ajung în combinatul chimic din magistrala de gaze după o reducere a presiunii.

Sursa de alimentare cu apă industrială a combinatului chimic este de suprafață - Dunărea -. Apa brută este preluată din Dunăre în amonte de orașul Turnu Măgurele, în sectorul cuprins între km 509+625 și km 600+040.

Stația de tratare este amplasată în imediata vecinătate a combinatului pe o platformă la cota aproximativ 26,50, amenajată în spatele incintei îndiguite de apărare și are capacitate maximă de 22000m³/h (6400l/s).

Platforma dispune de instalații de dedurizare-demineralizare apă cu o capacitate de 3.195.440 m³/an, instalații de apă recirculată, centrală termică cu o capacitate de 150 t abur/h, stații de distribuție a energiei electrice , instalații de aer comprimat și instrumental.

Buna funcționare a instalațiilor este asigurată de:

- Stații pompare;
- Rețele de transport și distribuție energie electrică și termică;
- Rețele de transport și distribuție gaze naturale;
- Rețele de canalizare interioare și exterioare;

Pentru vehicularea materiilor prime și produse finite, societatea dispune de:

- estacade de transport;
- rampă de încărcare;
- rețea de căi ferate uzinale;
- ateliere de întreținere și reparării;
- laboratoare de analiză;

Regimul de lucru se desfășoară în flux continuu 24 ore/zi, 7 zile/săptămână, 365 zile/an , cu o perioada de revizie generală de 30 zile.

Descriere succinta a fazelor procesului tehnologic :

Instalația Amoniac Kellogg

Tehnologia firmei KELLOGG este cea mai performantă tehnologie de fabricație a amoniacului existentă în România. Instalațiile KELLOGG se impun prin consumuri reduse, circuit închis de producere a aburului, spațiu redus de amplasare a utilajelor.

Date generale:

- Capacitate de producție 300.000 t NH₃/an;

- Licență: **Kellogg** (USA);
- Pusă în funcțiune în anul 1977.

Materii prime:

- gaz metan, pentru obținerea hidrogenului
- aer atmosferic, pentru obținerea azotului

Descrierea procesului tehnologic – faze:

a) *Prepararea gazului de sinteză*

- comprimarea și desulfurarea gazului metan;
- reformarea primară a gazului natural, la presiune medie;
- reformarea catalitică secundară a gazului natural, cu aer tehnologic;
- conversia oxidului de carbon la dioxid de carbon.

b) *Purificarea gazului de sinteză*

- purificarea pentru îndepărțarea dioxidului de carbon;
- metanarea.

c) *Sintiza amoniacului*

- comprimarea gazelor de sinteză;
- sinteza amoniacului;
- refrigerarea și depozitarea amoniacului.

Sinteza amestecului gazos (75% vol. H₂ și 25% vol. N₂) pentru obținerea amoniacului se face la o presiune medie într-o coloană de sinteză cu răciri succesive, prin injecție de gaz rece între straturile de catalizatori.

Produs finit:

- amoniac lichid 99,8%
- dioxid de carbon – produs secundar

Amoniacul lichid obținut constituie materie primă pentru obținerea îngrășămintelor simple cu azot (azotat de amoniu, uree).

Produsul se depozitează într-un rezervor cilindric, metalic (protejat antitermic), cu V = 22.000 m³.

Dioxidul de carbon rezultat ca produs secundar din instalația de amoniac, este folosit ca materie primă la fabricarea ureei.

Instalația Uree I

Date generale:

- Capacitate de producție 200.000 t/an uree, pentru 2 linii de fabricație
- Licență: **Uhde**
- Pusă în funcțiune în anul 1966

Materii prime:

- amoniac lichid
- dioxid de carbon

Descrierea procesului tehnologic – faze:

Procedeul tehnologic are la bază procedeul cu recirculare totală și constă în sinteza ureei prin reacția dintre CO₂ și NH₃ lichid în exces, la presiunea de 200 ata și temperatura de 180°C, cu recircularea amoniacului recuperat și a soluției de carbamat de amoniu.

Principalele faze ale procesului tehnologic sunt:

- *comprimarea dioxidului de carbon* la 200 ata, presiune necesară sintezei ureei
- *purificarea amoniacului și comprimarea lui*
- *sintiza ureei*

Dioxidul de carbon și amoniacul reacționează la o temperatură de 180°C , formând carbamat de amoniu. Reacția este exotermă, asigurând căldura necesară pentru reacția de formare a ureei.

- *recircularea parțială a dioxidului de carbon și a amoniacului*

Dioxidul de carbon și amoniacul neconvertiți sunt recirculați parțial în proces.

- *evaporarea ureei*

Evaporarea conduce la concentrarea ureei, operație ce decurge în două trepte:

- treapta I: concentrare până la 95%, la temperatura de $125 - 135^{\circ}\text{C}$

- treapta a II-a: concentrare până la 99,7%, la temperatura de $135 - 141^{\circ}\text{C}$

Soluția concentrată de uree se trimită din a doua treaptă de evaporare la vârful turnului de granulare. Vaporii rezultați din cele două trepte de evaporare se condensează și se colectează într-un rezervor.

- *granularea topiturii de uree*

Granularea ureei se face într-un turn de granulare, unde picăturile de topitură de uree sunt distribuite pe întreaga secțiune a turnului. În cădere, în contact cu aer rece în contracurent, picăturile se solidifică.

- *depozitarea - ambalarea ureei*

Granulele sunt colectate și depozitate în depozitul de uree vrac sau sunt trimise la ambalare, unde se ambalează în saci de material plastic.

Produs

Produsul obținut în această instalație este *ureea granulată cu conținut de 46% azot*.

Instalația Uree II

Date generale:

- Capacitate de producție 300.000 t uree/an;
- Licență: **Stamicarbon**;
- Pusă în funcțiune în anul 1969.

Materii prime:

- amoniac
- dioxid de carbon

Descrierea procesului tehnologic – faze:

Fazele procesului tehnologic sunt:

- *comprimarea bioxidului de carbon*

Bioxidul de carbon se comprimă de la presiunea atmosferică la 200 ata, presiune necesară procesului de sinteză uree.

- *pomparea amoniacului*

Amoniacul lichid intră în proces la o temperatură de 5°C și o presiune de 13-15 ata. Amoniacul lichid se filtrează și se pompează la o presiune de 200 ata în reactorul de sinteză.

- *sintiza ureei*

Bioxidul de carbon și amoniacul condensează la o temperatură de $180-190^{\circ}\text{C}$ prin formare de carbamat de amoniu:



Reacția de formare a carbamatului este exotermă, asigurând căldura necesară pentru reacția de formare a ureei:



- *recircularea – rectificarea*

Soluția de uree este destinsă, în două trepte, până la 2,5 - 3,5 ata. Această destindere determină descompunerea carbamatului neconvertit în uree.

Componenții neconvertiți sunt recirculați în proces.

- *evaporarea*

Evaporarea este de fapt operația de concentrare a ureei. Evaporarea se realizează în două trepte:

- în prima treaptă se concentrează până la 95% la o temperatură de $125-135^{\circ}\text{C}$;

- în a doua treaptă se concentreză până la 99,7% la o temperatură de 135-141°C.

Soluția concentrată de uree din a doua treaptă de evaporare se trimită la vârful turnului de granulare.

Vaporii rezultați din cele două trepte de evaporare se condensează și se colectează într-un rezervor.

- **granularea**

Granularea ureei se face într-un turn de granulare. În turn, picăturile de uree topită sunt distribuite pe întreaga secțiune a turnului. În cădere granulele se solidifică prin răcirea cu aerul care circulă în contracurent.

- **depozitarea - ambalarea ureei**

Granulele sunt colectate și depozitate în depozitul de uree vrac sau sunt trimise la ambalare, unde se ambalează în saci de material plastic.

Produs

Produsul obținut în această instalație este *ureea granulată cu conținut de 46% azot*.

Instalația Azotat de amoniu granulat

Date generale:

- Capacitate de producție 300.000 t NH₄NO₃/an;
- Licență: **Kaltenbach**;
- Pusă în funcțiune în anul 1969.

Materii prime:

- amoniac
- acid azotic 56%

Descrierea procesului tehnologic – faze:

Tehnologia de obținere a azotatului de amoniu perlat se bazează pe neutralizarea acidului azotic de concentrație 56 - 60% cu amoniac gazos.

Fazele principale ale procesului tehnologic sunt următoarele:

- **evaporarea amoniacului**

Amoniacul lichid se evaporă la o presiune de 6-7 ata, utilizând ca sursă de căldură apă caldă.

- **neutralizarea**

Reacția de neutralizare a amoniacului cu acidul azotic, cu formarea soluției de azotat de amoniu 78%, are loc la o presiune de 4,7 ata. O parte din apă intrată în proces cu acidul azotic 56% se evaporă, formând abur bazic.

- **concentrarea soluției de NH₄NO₃**

Concentrarea soluției de azotat de amoniu are loc în două trepte:

- prima treaptă – de la 78% până la 95%, utilizând aburul bazic de la neutralizare;
- treapta a doua – are loc evaporarea în evaporatoare LUWA, agentul termic fiind abur viu de 13 ata și 200°C.

- **granularea**

Granularea se realizează pe un turn de granulare.

Azotatul de amoniu lichid este distribuit cu 8 rampe de pulverizare, încălzite cu abur și prevăzute cu duze de pulverizare.

Picăturile de azotat de amoniu circulă în contracurent cu aerul rece. Debitul de aer este astfel reglat încât să asigure solidificarea picăturilor de azotat de amoniu pe timpul parcurgerii înălțimii utile a turnului de granulare. La baza turnului se colectează granulele de azotat în intervalul de temperatură 90 - 110°C.

- **răcire, sortare**

Sortarea granulelor se realizează pe o sită, care separă granulele mai mari de 4 mm. Acestea sunt trimise la o moară cu ciocane, unde se macină și împreună cu pulberea de azotat de amoniu reținut în bateriile de cicloane, sunt retrimită în procesul tehnologic, prin retopire.

Răcirea granulelor se realizează în strat fluidizat, în 3 trepte, de la 100°C până la 20 - 30°C.

- *condiționarea*

Condiționarea azotatului de amoniu constă în operația de pudrare cu un agent antiaglomerare, ce se realizează într-un tambur de pudrare.

- *ambalarea*

Ambalarea produsului se face în saci de polietilenă și polipropilenă.

Produs

Produsul obținut în cadrul acestei instalații este azotatul de amoniu cu 34,5% N.

Vânzare și transport :

Instalațiile de ambalare au o capacitate de ambalare și livrare pentru toată producția realizată.

Azotatul de amoniu ambalat în saci de 50 kg și 500 kg cu un ritm de 850 t/zi.

Uree vrac - 1.500 t/zi;

Îngrășăminte lichide - 2.500 t/zi;

Transportul mărfurilor se face pe calea ferată, auto sau pe calea apei fluvial pe Dunare.

Societatea are autorizatie de mediu valabila și îndeplinește condițiile de calitate și mediu impuse de standardele naționale și europene , urmărind în permanență conformarea la cerințele acestora.

La data intocmirii prezentului Plan de Reorganizare a DONAU CHEM SRL, instalatiile de producere a amoniacului si ureei sunt in functiune, fiind repornite la jumatea lunii mai 2020.

Contractele aflate în derulare pentru input-uri au ca obiect achizitia materiei prime (gaz metan), materiale și chimice necesare procesului de producție, utilitati (energie, apa), prestari servicii (mentenanța, verificari metrologice, transport pe calea ferată, revizii și reparatii cale ferata, abonamente telefonie, posta, TV , servicii vamale, etc.). În ceea ce privește output-urile există contracte de livrare a ingrasamintelor chimice pe masura ce acestea se produc.

3.1.5 Piata

In ultimii ani, piata ingrasamintelor chimice in Romania a inregistrat o schimbare majora pe fondul intreruperii activitatii mai multor combinante chimice, inclusiv DONAU CHEM SRL. In acest context necesarul de ingrasaminte chimice pentru agricultura romaneasca a fost asigurat, in principal, din importuri. Pretul ingrasamintelor chimice depinde de bursa internationala specializata, care la randul ei este influentata de pretul pe plan mondial al gazelor naturale.

Declinul pietei interne de profil a fost generat și de masurile luate de autoritati privind liberalizarea pretului gazelor naturale, in vederea conformarii cu reglementarile Uniunii Europene. Neimplementarea unor contramasuri de protectie a producatorilor de ingrasaminte chimice a fost una din cauzele care au determinat oprirea activitatii combinatelor chimice și , implicit, starea de insolventa.

La momentul intocmirii Planului de Reorganizare, piata interna poate sa absorba toata productia de ingrasaminte chimice produsa de DONAU CHEM SRL, in conditii de eficienta economica pentru societate.

3.1.6. Prezentarea clientilor

Clienți cu care sunt încheiate contracte de livrare ingrasaminte chimice : North Chemical Complex SRL, AEP Giurgiu Port SA, Autocora SRL, C.F. Starcomexim Srl, Tinmar Energy SA., Popasul Trebes SRL insa contractarea este un proces continuu și în permanenta identificăm noi clienți interesati de produsele noastre.

3.2. EVOLUTIA SOCIETĂȚII ÎN PERIOADA DE OBSERVATIE

3.2.1. Situația patrimonială a societății

Evoluția activului societății este prezentată în tabelul de mai jos:

Activ	SOLD 28.02.2017	%	SOLD 31.05.2020	%
CONT CURENT TREZORERIE				
CASH SI ECHIVALENT	547.65		84,832.04	
AVANSURI DE DECONTARE	573.18		269.35	
DISPONIBILITATI				
BANESTI	1,120.83	0.00	85,101.39	0.05
CREANTE	18,345,147.60		18,940,513.87	
FURNIZORI-DEBITORI	4,036,097.96		5,420,941.14	
ALTE CREANTE	10,727,069.56		5,319,831.65	
CREANTE CURENTE	33,108,315.12	18.78	29,681,286.66	17.71
MATERII PRIME, MATERIALE, OBIECTE DE INVENTAR SI LUCRARI IN CURS DE EXECUTIE	17,389,779.12		13,324,285.67	
SEMIFABRICATE SI PRODUSE FINITE	5,013.46		4,569.81	
ALTE MATERIALE	106,509.95		58,525.05	
MARFURI MAGAZIE				
MARFURI SI AMBALAJE	1,043,990.28		938,966.28	
STOCURI	18,545,292.81	10.52	14,326,346.81	8.55
IMOBILIZARI NECORPORALE				
IMOBILIZARI NECORPORALE	608.65	0.00	1,874.56	0.00
IMOBILIZARI CORPORALE				
IMOBILIZARI CORPORALE	56,302,600.72	31.94	56,302,600.72	33.59
ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATILE AFILIATE				
IMOBILIZARI FINANCIARE	63,282,783.03	35.90	62,920,624.00	37.53
CHELT. INREG. IN AVANS	5,012,544.89	2.84	4,315,001.95	2.57

TOTAL ACTIVE	176,253,266.05	100.00	167,632,836.09	100.00
---------------------	-----------------------	---------------	-----------------------	---------------

Evoluția pasivului societății este prezentată în tabelul de mai jos:

Pasiv	SOLD 28.02.2017	%	SOLD 31.05.2020	%
BUGETE	188,132,154.12		217,996,242.97	
PERSONAL REMUNERATII DATORATE				
SALARIATI	10,759,279.18		11,547,809.67	
FURNIZORI				
FURNIZORI MARFA	19,007,538.57		42,716,970.60	
FURNIZORI IMOBILIZARI				
FURNIZORI DE IMOBILIZARI	6,559,668.54		7,098,746.82	
CLIENTI CREDITORI				
CLIENTI CREDITORI	8,466,345.13		14,866,877.43	
CREDITORI DIVERSI				
CREDITORI DIVERSI	899,224.27		1,898,604.27	
CREDITE PE T. SCURT CEC				
DATORII PE TERMEN SCURT	7,102,427.83		7,148,930.33	
CREDIT BTRL LEI				
DATORII PE TERMEN LUNG	19,425,402.17		21,877,338.14	
TOTAL DATORII	260,352,039.81	147.71	325,151,520.23	193.97
CAPITAL SOCIAL	21,673,900.00		21,673,900.00	
REZERVE DIN REEVALUARE				
REZERVE	3,804,453.91		3,804,453.91	
REZULTATUL REPORTAT	-125,160,869.93		-158,217,350.13	
PROFIT SI PIERDERE	-3,572,987.74		-24,985,792.03	
CAPITAL PROPRIU	-103,255,503.76	-58.58	-157,724,788.25	-94.09
SUBVENTII PT. INVESTITII	19,031,730.54	10.80	87,415.00	0.05
VENITURI INREG. IN AVANS	124,999.46	0.07	118,689.11	0.07
PASIV TOTAL	176,253,266.05	100.00	167,632,836.09	100.00

3.2.2. Evolutia contului de profit și pierdere

Contul de profit și pierdere este un document contabil care oferă o imagine fidelă asupra performanței financiare, sintetizând într-o manieră explicită veniturile și cheltuielile dintr-o perioadă de gestiune și pe această bază prezintă modul de formare a rezultatelor economice. Așadar, contul de profit și pierdere este un document de sinteză contabilă prin care se regrupează fluxurile de exploatare, financiare și extraordinare ale unei societăți. Cu ajutorul lui se explică modul de constituire a rezultatului exercițiului în diferite etape permîțând desprinderea unor concluzii legate de nivelul performanțelor economice ale activității desfășurate de o entitate într-o perioadă de gestiune. Prin urmare, analiza evoluției contului de profit și pierdere este necesară pentru a contura o imagine cât mai fidelă și complexă a situației debitoarei.

Contul de profit și pierdere pe perioada de observație se prezintă astfel:

EXPLICATII	RULAJE 01.01- 29.02.2017	%	RULAJE 01.01- 31.05.2020	%
VENITURI DIN EXPLOATARE	885,813.50	100.00	1,401,305.53	100.00
VENITURI DIN PRODUSE REZIDUALE	0.00	0.00	145,274.00	10.37
VENITURI DIN LUCRARI EXEC.SI SERV.PREST	74,928.92	8.46	343,190.34	24.49
VENITURI DIN CHIRII	2,793.76	0.32	20,883.23	1.49
VENITURI DIN VANZARI MARFA	620,641.49	70.06	206,709.56	14.75
VENITURI DIN ALTE ACTIVITATI	755.05	0.09	54.56	0.00
VEN. DIN SUBV		0.00	684,609.00	48.86
VEN. DIN SUBV DE EXPL AFERENTE ALTOR VEN	28.81	0.00	0.00	0.00
VEN DIN SUBVENTII PT INVESTITII	31,912.13	3.60	0.00	0.00
ALTE VEN. DIN EXPLOATARE	154,753.34	17.47	584.84	0.04
VENITURI FINANCIARE	0.65		4,362.18	100.00
VENITURI DIN DIF DE CURS VALUTAR	5.76		4,360.99	99.97
VENITURI DIN DOBANZI	-5.11		1.19	0.03
TOTAL VENITURI	885,814.15		1,405,667.71	
CHELTUIELI PT. EXPLOATARE	3,542,498.66	100.00	26,391,214.45	100.00
CHELTUIELI CU MATERIILE PRIME	3,259.32	0.09	0.00	0.00
CHELT CU GAZ METAN	0.00	0.00	6,237,778.50	23.64
CHELTUIELI CU MATERIALELE AUXILIARE	0.00	0.00	27,523.37	0.10
CHELTUIELI CU COMBUSTIBILII	14,556.42	0.41	53,693.85	0.20
CHELTUIELI CU AMBALAJELE	0.00	0.00	34.80	0.00
CHELTUIELI CU PIESELE	1,962.33	0.06	182,680.86	0.69

DE SCHIMB				
CHELTUIELI CU ALTE MATERIALE CONSUMABILE	4,459.61	0.13	245,769.13	0.93
CHELTUIELI CU OBIECTE DE INVENTAR	2,542.18	0.07	87,617.74	0.33
CHELTUIELI CU MATERIALE NESTOCATE	122.64	0.00	0.00	0.00
CHELT CU MAT. NESTOCATE	390.84	0.01	1,726.77	0.01
CHELTUIELI CU APA SI ENERGIA	78,468.33	2.22	1,485,187.21	5.63
CHELTUIELI MARFA	243,279.30	6.87	0.00	0.00
CHELTUIELI CU AMBALAJELE	819.40	0.02	297.50	0.00
CHELTUIELI CU REPARATIILE	1.68	0.00	6,283.00	0.02
CHELTUIELI CU CHIRIILE	22,509.09	0.64	29,810.26	0.11
CHELTUIELI CU PRIMELE DE ASIGURARE	6,541.06	0.18	2,225.55	0.01
CHELT. CU PREGATIREA PERSONALULUI	0.00	0.00	967.80	0.00
CHELTUIELI CU COLABORATORII	2,608.00	0.07	0.00	0.00
CHELTUIELI CU COMISIOANELE	7,854.66	0.22	15,000.00	0.06
CHELTUIELI CU PROTOCOLUL	194.89	0.01	3,364.87	0.01
CHELTUIELI CU TRANSP.DE BUNURI SI PERS.	0.00	0.00	6,519,934.60	24.70
CHELTUIELI DE DEPLASARE	287.50	0.01	1,383.93	0.01
CHELTUIELI POSTALE	7,974.10	0.23	18,068.06	0.07
CHELT CU COMISIOANE BANCARE	530.13	0.01	17,853.68	0.07
CHELT.COMIS.B-RE,CTR.230528/07.08.12,CCE	117.26	0.00	0.00	0.00
CHELT CU ALTE SERV EXECUTATE DE TERTI	54,169.28	1.53	145,440.30	0.55
CHELT CU IMPOZITE,TAXE SI VARS. ASIMILA	422,632.93	11.93	1,001,623.18	3.80
CHELT CU SALARIILE PERSONALULUI	954,099.00	26.93	9,839,530.00	37.28
CHELT CU CAS	151,558.00	4.28	0.00	0.00
CHELT CU SOMAJUL	3,308.00	0.09	0.00	0.00
CHELT CU ASIGURARI DE SANATATE	49,749.00	1.40	0.00	0.00
CHELT BOLI PROFESIONALE	3,908.00	0.11	0.00	0.00

CHELT CU CO SI INDEM	8,132.00	0.23	0.00	0.00
CHELT FOND GARANTARE	2,385.00	0.07	0.00	0.00
CHELT FOND HANDICAPATI	7,490.00	0.21	171,620.00	0.65
ALTE CHELT PRIVIND ASIG SI PROT SOC	1,500.00	0.04	18,595.00	0.07
	0.00	0.00	221,405.00	0.84
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	1,485,088.71	41.92	55,799.49	0.21
CHELTUIELI FINANCIARE	916,303.23	100.00	245.29	100.00
CHELTUIELI CU DIF. DE CURS VALUTAR	9.95	0.00	245.29	100.00
CHELTUIELI CU DOBANZILE BANCARE	627,738.21	68.51	0.00	0.00
CHELT DE EXPL PRIVIND AMORTIZ IMOB.	288,555.07	31.49	0.00	0.00
TOTAL CHELTUIELI	4,458,801.89		26,391,459.74	
REZULTATUL BRUT	-3,572,987.74		-24,985,792.03	
CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT	0.00		0.00	
PROFIT/PIERDERE	-3,572,987.74	0.00	-24,985,792.03	

3.3. ACTIVUL SOCIETĂȚII ÎN CONFORMITATE CU PREVEDERILE RAPORTULUI DE EVALUARE

În conformitate cu prevederile art.103 din Legea nr.85/2016 evaluarea activelor a fost realizată în octombrie 2019 de către un evaluator membru al ANEVAR - S.C. APWIN S.R.L., a cărui ofertă de evaluare a fost aprobată de adunarea creditorilor.

Rezultatele evaluării sunt următoarele:

Estimarea valorii de piata a activelor DONAU CHEM S.R.L.

CONT	ACTIV	V contabila	V Piata	V lichidare
		(Euro)	(Euro)	(Euro)
	A. Active imobilizate total	25,569,052	31,765,020	19,395,810
	I. Imobilizari necorporale	173	0	0
205-2805 (-290)	Concesiuni,brevete,licente	173	0	0
208-2808 (-290)	Alte imobilizari necorporale	0	0	0
	II. Imobilizari corporale	12,072,000	31,752,945	19,383,758
	1. Terenuri si constructii	1,329,841	19,484,930	10,900,614
211 (-2911)	Terenuri si amenajari de terenuri	200,801	2,831,700	1,731,675
212-2812(-2912)	Constructii	1,129,040	16,653,230	9,168,939
213-2813(-2913)	2. Instalatii tehnice si masini	2,551,504	7,114,764	4,982,336

214-2814 (-2914)	3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	1,190	35,157	24,610
231	4. Imobilizari corporale in curs	8,189,465	5,118,094	3,476,198
	III. Imobilizari financiare	13,496,879	12,076	12,053
261	Actiuni detinute la entitati controlate	13,484,573	0	0
2678 (-2683)	Alte creante imobilizate	12,306	12,076	12,053
	B. Active circulante total	9,178,555	4,935,171	4,227,241
	I. Stocuri total	2,951,186	1,859,039	1,269,477
301	Materii prime	569,088	101,142	74,475
302 (-3921)	Materiale consumabile	1,989,579	1,446,337	1,012,436
303 (-3922)	Obiecte de inventar	1,936	7,031	3,543
332	Lucrari si servicii in curs de executie	170,732	170,732	85,366
345 (-3945)	Produse finite	980	0	0
346	Produse reziduale	50	0	0
35 (-395)	Stocuri aflate la terti	12,507	0	0
37 (-397) + 38 (-398)	Marfuri si ambalaje	206,314	133,796	93,657
	II. Creante total	6,207,542	3,055,117	2,936,749
4111 - 491	Clienti	4,021,906	906,506	897,518
409	Avansuri pentru cumparari de bunuri	873,007	873,007	873,007
43	Alte creante sociale	23,363	0	0
44	Creanta fata de stat	180,945	180,945	180,945
451	Decontari intre entitati afiliate	1,094,747	1,089,190	980,271
461	Debitori diversi	10,517	2,408	2,254
473	Decontari din operatiuni in curs de clarificare	3,056	3,060	2,754
	III. Lichiditati si echivalente de lichiditati	19,828	21,015	21,015
512	Disponibil in conturile bancare	17,938	19,644	19,644
531	Casa in lei/devize	1,360	1,360	1,360
532	Timbre fiscale si postale	11	11	11
542	Avansuri de trezorerie	519	0	0
471	C. Cheltuieli in avans	626,214	0	0
-	ACTIV TOTAL	35,373,822	36,700,191	23,623,052
8035 sau excel	Active in afara bilantului	-	-	-
-	TOTAL ACTIV BILANTIER SI EXTRABILANTIER	€ 35,373,822	€ 36,700,191	€ 23,623,052

Valoarea de lichidare in RON calculata la un curs valutar mediu al lunii octombri 2019 (1EURO= 4,7538 RON) este de 112.299.264,60 RON (23623052 X 4,7538 = 112.299.264,60)

3.4. PASIVUL SOCIETĂȚII

3.4.1. Pasivul societății la data deschiderii procedurii insolvenței

La data deschiderii procedurii insolvenței, conform tabelului definitiv de creanțe nr. 5260/03.08.2019, societatea avea datorii în cuantum total de 293.168.456,12 lei, astfel că totalul masei

credale cu creanțe certe, lichide și exigibile este la data întocmirii planului în valoare de 293.168.456,12 lei, din care:

NR. CRT.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREANTA RECUNOSCUTA (lei)
1	CREANTE GARANTATE conf art. 159, alin. (1), pct. 3	124.788.455,81
2	CREANTE SALARIALE conf. art. 161, pct. 3	10.737.470,51
3	CREANTE BUGETARE conf. art. 161, pct. 5	100.114.683,49
4	CREANTE CHIROGRAFARE, conf. art. 123 pct.7art. 161, pct. 8	57.527.846,29
	TOTAL	293.168.456,12

3.4.2. Datoriiile acumulate în perioada de observație

Nr .	Tip datorii/Denumire	Valoare –lei
1	BUGET DE STAT - ANAF	21.319.436
2	BUGET DE STAT – FD. MEDIU	286
3	PRIMĂRII-TAXE LOCALE	7.364.316
4	FURNIZORI	23.422.627
5	SALARII	1.029.927
6	CREDITORI	7.399.912
	TOTAL	50.574.814

Datoriiile acumulate în perioada de observație vor fi achitate în conformitate cu documentele din care provin, la scadentă, și în mod esalonat din excedentul de numerar în primii doi ani de reorganizare. Esalonarea se identifică în anexa nr.C

CAPITOLUL 4 STRATEGIA DE REORGANIZARE JUDICIARĂ

4.1. PLAN. OBIECTIVE. PARAMETRI

Odata cu identificarea aspectelor negative care au afectat desfasurarea unei activitati eficiente a societatii si in urma unei analize obiective si realiste asupra ceea ce reprezinta piata pentru DONAU CHEM SRL, s-a desprins concluzia ca activitatea in viitor poate fi eficienta in conditiile in care se va respecta corelarea indicatorilor de eficienta stabiliti prin bugetul de venituri si cheltuieli pe urmatorii trei ani, parte integranta a Planului de reorganizare a societatii.

In scopul indeplinirii obiectivelor prezentului Plan de reorganizare, societatea va concepe o strategie ce se va baza in special pe continuarea productiei de ingrasaminte chimice azotoase.

Exista suficiente resurse pentru reorganizarea societatii care pot fi structurate astfel :

- Capacitatea DONAU CHEM SRL de a mentine activitatea operationala de baza – producerea de ingrasaminte chimice pe baza de azot eficienta, prin reducerea nivelului de costuri operationale si valorificarea acestor produse prin vanzare .
- Investitii noi pentru mentinerea in parametri optimi de functionare a instalatiilor si indeplinirea cerintelor de mediu.
- Recuperarea , chiar si parciala, a creantelor de incasat

In urma analizei obiective asupra activitatii desfasurate de societate s-au desprins urmatoarele concluzii:

- flexibilitate in adaptarea productiei la piata interna si externa ;
- societatea detine o baza materiala care ii permite realizarea de productii performante si a unor produse de calitate superioara;
- societatea are piata de desfacere pentru produsele / serviciile ce fac obiectul de activitate;
- cresterea volumului de productie si de vanzare va avea un efect direct asupra marjei de profit inregistrate de societate;
- calitatea produselor, cat si respectarea termenelor de livrare, va determina pe clientii societatii sa fie mai interesati in incheierea de contracte ferme, stabile si de lunga durata dand posibilitatea societatii sa se mentina pe linia unei activitatii eficiente.

Din cele mentionate mai sus se poate extrage o concluzie generala si anume: exista piata pentru produsele si serviciile oferite de catre DONAU CHEM SRL, piata aflata in relativa expansiune la data prezentului, oferind posibilitati de atingere a obiectivelor stabilite in planul de reorganizare, respectandu-se unele conditii obligatorii: controlul mai strict al conditiilor comerciale, verificarea atenta a partenerilor contractuali, promovare mai intensa si gestionarea eficienta a cheltuielilor.

Măsurile de reorganizare judiciară prezентate în cuprinsul prezentului capitol au drept finalitate continuarea activității desfășurată de către societatea debitoare, în vederea ieșirii controlate din impas și reintegrarea completă în circuitul economic.

Prin urmare, prin prezentul plan se propune păstrarea activității societății DONAU CHEM SRL, sub conducerea administratorului special si supravegherea administratorului judiciar.

Așa cum am arătat mai sus la prezentarea societății debitoare, scopul urmărit este restructurarea societății și o acoperire cât mai mare a pasivului. Pornind de la aceste premise, propunerea de reorganizare a activității societății constă în continuarea activității curente (fabricarea ingrasamintelor chimice pe baza de azot), urmând ca din veniturile obținute astfel să fie acoperite cheltuielile procedurii și distribuirile, până la redresarea economică a societății.

Măsurile de reorganizare judiciară prezентate au drept finalitate restructurarea afacerii derulate de către societate, astfel încât aceasta să permită generarea de beneficii pentru părțile implicate în procedura insolvenței.

Prezentul plan de reorganizare va prevedea măsuri adecvate să asigure societății resursele financiare necesare îndeplinirii acestuia și în special, asigurării continuității afacerii dar și a resurselor financiare pentru efectuarea distribuirilor asumate prin programul de plăti, și finalmente acoperirea creanțelor creditorilor societății.

In acest sens, dintre măsurile adecvate reușitei planului, prevăzute de art. 133 alin. (5) din Lege, considerăm faptul că se impune - raportat la activitatea societății, specificul activelor existente în patrimoniul societății, perspectivele evoluției pieței pe care aceasta își desfășoară activitatea și resursele pe care societatea le poate genera în intervalul aplicării planului - implementarea următoarelor măsuri:

- Raportat la evoluția societății în perioada de observație, dar și cea anterioară deschiderii procedurii, se va proceda la păstrarea în întregime de către debitor a conducerii activității sale, inclusiv dreptul de dispoziție asupra bunurilor din averea sa, cu supravegherea activității sale de către administratorul judiciar.
- Societatea nu va recurge la finanțări suplimentare în perioada de reorganizare, scopul urmărit fiind autofinanțarea, din resurse proprii.

- Bunurile averii debitorului nu vor fi transferate către alte persoane fizice sau juridice, neexistând nici intenția ca societatea să se divizeze sau să fuzioneze cu o altă entitate.
- Actul constitutiv al societății nu va suferi modificări.
- Nu se vor emite titluri de valoare și nu se vor converti creațele bugetare în titluri de valoare.
- Asumarea unor target-uri financiare precizate cu claritate în cadrul bugetului de venituri și cheltuieli, constând în realizarea procesului de producție și vânzare în regim de continuitate.

În capitolele următoare vom proceda la o descriere succintă a principalelor mijloace de finanțare ale planului de reorganizare propus.

4.2. MĂSURI MANAGERIALE ȘI DE PERSONAL - ART. 133, ALIN. 5, LIT. A

În conformitate cu prevederile art. 133, alin. (5), lit. A din Legea nr. 85/2014, societatea își va păstra dreptul de administrare, sub stricta supraveghere a administratorului judiciar. Pe perioada de reorganizare, societatea va fi condusă de către administratorul special, dl. Mihai CALINESCU.

In ceea ce priveste actuala structura de conducere a societății aceasta va ramane neschimbata, fiind capabilă să elaboreze o strategie viabilă privind evoluția firmei atât de termen mediu cât și pe termen lung.

Lista măsurilor de rentabilizare a activității societății la nivelul managementului cuprinde:

- administrarea societății în insolvență va fi asigurată de către Administratorul special actual al societății ce pastrează conducederea în totă activitatea societății, inclusiv dreptul de dispozitie asupra bunurilor din averea societății debitoare, sub stricta supraveghere a administratorului judiciar.
- luarea de măsuri pentru recuperarea creațelor scadente și neincasate;
- creșterea vitezei de rotatie a mijloacelor circulante prin evitarea constituției de stocuri cu mișcare lenta și/sau fără mișcare;
- asigurarea unei creșteri mai susținute și a unui flux pozitiv de lichiditati prin:
 - implementarea de acțiuni pe termen scurt și monitorizarea rezultatelor;
 - analiza ritmică a marjelor de profit și a sistemului de prețuri pentru fiecare tip de serviciu;
 - menținerea sub control al pragului de profitabilitate;
 - urmarirea realizării tuturor activitatilor și proiectelor și cuantificarea permanentă a rezultatelor.
- Reducerea personalului indirect productiv; Menținerea tendinței de creștere a producției, Perfectionarea structurii organizatorice prin: Perfectionarea organigramei (reorganizarea compartimentelor, gruparea altora, remodelarea, reordonarea); Reconstituirea regulamentului de organizare și funcționare a societății și parții ale compartimentelor, evaluarea sarcinilor și atribuțiilor; Reconsiderarea fișelor posturilor, testarea personalului pe posturi; Modernizarea sistemului informațional.

În ceea ce privește dreptul de dispoziție asupra bunurilor debitoarei, acesta se va circumscrie activității curente, orice act de dispoziție care depășește sfera activității curente sau prevederile prezentului plan, putând fi considerat o abatere de la planul de reorganizare.

În privința personalului, se va proceda la analiza permanentă a organigramei personalului raportat la numarul de salariați necesar exploatarii instalațiilor de producție în condiții de siguranță. Având în vedere piata forței de muncă existentă la momentul întocmirii prezentului plan, apreciem că numarul de salariați nu va suferi modificări substantiale.

4.3. COMPARATIA: REORGANIZARE VERSUS FALIMENT

Reorganizarea societății Donau Chem S.R.L are ca efect principal menținerea activității de bază și extinderea acesteia prin :

- continuarea activității;
- dezvoltarea producției;
- Pastrarea și extinderea unui număr mare de angajați;
- Diversificarea portofoliului de afaceri pe segmente noi;
- Extinderea activității în domeniul fabricării ingrăsimintelor azotoase;

- Renuntarea la activitatile neprofitabile;
- Declansarea unei campanii de publicitate prin care sa se aduca la cunoștiința celor interesati, prin materiale publicitare și internet, experiența a acestei societăți în realizarea ingrasamintelor chimice;
- Continuarea executării contractelor din portofoliu
- Renegocierea contractelor cu furnizorii de materii prime;
- Ajustarea unor componente cheie ale politicilor de marketing cum ar fi produsele scoase pe piață, prețurile practice și discounturile.
- Alegerea clientilor pe criterii de solvabilitate și luarea de măsuri asigurătoare de incasare a creantelor. De exemplu file de cec sau bilete la ordin garantate personal de către conducătorul societății client, obținerea de gajuri materiale.
- Monitorizarea comportamentului financiar al clientilor cu care societatea lucrează în prezent, pentru a minimiza cat de mult riscul neincasarilor.
- Urmărirea realizării tuturor activitatilor și proiectelor și cuantificarea permanentă a rezultatelor
- Pastrarea disciplinei financiare instituită odată cu semnalarea primelor semne ale stării de insolvență

Prin comparatie, intrarea in faliment a Donau Chem S.R.L presupune:

- Incetarea activității de producție și de aprovizionare cu materii prime, materiale și încheierea anticipată a tuturor contractelor cu furnizorii;
- Inventarierea, mutarea, depozitarea și conservarea echipamentelor tehnologice și a stocurilor de materii prime, produse finite și materiale;
- Disponibilizarea a peste 500 de salariați;

In vederea cuantificării avantajelor obținute de creditori în cazul reorganizării în detrimentul falimentului s-a estimat valoarea de piata a activelor societății în ipoteza vanzării forțate ca urmare a falimentului.

Valorificarea activelor societății debitoare în procedura de faliment se realizează în condiții speciale care, de obicei, nu permit obținerea valorii de piata a acestora. Conform GN 6 – Evaluarea Intreprinderii 5.6.1.1., „In lichidari, valoarea multor active necorporale (de exemplu fondul comercial) tinde spre zero, iar valoarea tuturor activelor corporale reflectă circumstanțele lichidării.

Totodata s-au avut în vedere și cheltuielile asociate cu lichidarea (comisioane pentru vanzări, onorarii, impozite și taxe, alte costuri de inchidere, cheltuielile administrative pe timpul incetării activității și pierderea de valoare a stocurilor) sunt calculate și deduse din valoarea estimată a întreprinderii.”

In ipoteza vanzării forțate a activului societății debitoare, valoarea de piata se prezinta după cum urmeaza:

Valoare patrimoniului DONAU CHEM S.R.L. = 112.299.264,60 lei

In vederea estimării cat mai exacte a gradului de acoperire a creantelor în ipoteza declansării falimentului, s-au avut în vedere urmatoarele ipoteze:

1. ***Respingerea planului de reorganizare și pronunțarea sentinței de deschidere a procedurii falimentului la termenul stabilit de instanță pentru confirmarea planului;***
2. S-au estimat datoriile curente nascute între data deschiderii procedurii, respectiv 24.02.2017 și data deschiderii procedurii falimentului, ramase în sold în valoare de 52.879.228 lei;
3. S-au estimat toate categoriile de cheltuieli aferente funcționării societății pe perioada de la deschiderea procedurii falimentului și până la radierea societății (am estimat un minim de 12 luni) – ex. paza, utilități, cheltuieli salariale, comisionul lichidatorului judiciar, actiunea de arhivare a documentelor, alte cheltuieli, etc.
4. Condițiile reale ale pieței sunt cele curente (număr limitat de investitori, deficit de finanțare, criza economico-financiară, oportunități diverse și multiple de investitii – ofertă supraabundentă etc.);

5. Datorita cererii scazute de pe piata, durata de expunere pe piata fara cumparatori este foarte mare. Tinand cont de conjunctura specifica in care ne aflam, intervalul de timp pentru realizarea unui marketing adevarat poate depasi chiar si un an, iar pentru a reduce aceasta perioada este nevoie de scaderi de pret semnificative;
6. Cu cat valorificarea se face mai tarziu in timp, valoarea neta (pret de vanzare – cheltuieli de vanzare) este mai mica deoarece la un pret dat avem cheltuieli din ce in ce mai mari.
7. S-a luat in calcul la valorificarea patrimoniului valoarea data de evaluator membru al ANEVAR - **S.C. APWIN S.R.L** în octombrie 2019
Calculul detaliat al lichidării patrimoniului la faliment se regaseste in **Anexa D** parte integranta din prezentul plan.

In urma evaluarii patrimoniului societatii in ipoteza vanzarii fortate ca urmare a lichidarii s-a estimat o valoare maxima de 130.864.700 lei inclusiv TVA. Minimul de plati curente ce se impun in cadrul procedurii de faliment ar fi in valoare totala de aproximativ 109.040.375.26 lei constand in: lichidare drepturi salariale, cheltuieli curente pe minim 12 luni (materiale intretinere, cheltuieli cu personalul de paza , utilitati curente , servicii arhivare, si alte cheltuieli neprevazute de reziliere contracte, taxe si impozite locale etc.), comision UNPIR (2% la valoare activului valorificat si a creantelor recuperate), onorariu lichidator perioada de observatie plus faliment si TVA din vanzare active, iar suma de 52.879.228 lei va fi distribuita catre creantele suplimentare constituite in perioada de observatie, iar diferența de 21.824.324.75 lei va fi distribuita creantelor garantate.

In schimb, totalul distribuirilor ce urmeaza a se efectua prin programul de plati propus prin prezentul plan de reorganizare sunt in cuantum de 293.168.456,12 lei ceea ce acoperă in proportie de 100% masa credală, la care se adauga plata integrală a datoriilor acumulate in perioada de observatie de aproximativ 52.879.228 lei si plata de aproximativ 118.056.152 lei cu titlu de obligatii bugetare curente generate catre bugetul de stat, bugetele asigurarilor sociale si bugetele locale ca taxe si impozite, valoare net superioara sumelor achitate in ipoteza falimentului.

Astfel, a rezultat urmatoarea situatie comparativa intre gradul de recuperare a creantelor in cazul reorganizarii si respectiv in cazul falimentului DONAU CHEM S.R.L.

Gradul de recuperare a creantelor in cazul falimentului

NR. CRT.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREAANTA RECUNOSCUTA (lei)	VALOARE CREAANTA PLATITA (lei)	PROCENT (%)
1	CREANTE GARANTATE conf art. 159, alin. (1), pct. 3	124,788,455.81	21,824,324.75	17.49
2	CREANTE SALARIALE conf. art. 161, pct. 3	10,737,470.51	-	-
3	CREANTE BUGETARE conf. art. 161, pct. 5	100,114,683.49	-	-
4	CREANTE CHIROGRAFARE, conf. art. 123 pct.7art. 161, pct. 8	57,527,846.29	-	-
	TOTAL	293,168,456.10	21,824,324.75	7.44

Gradul de recuperare a creantelor in cazul reorganizarii

NR. CRT.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREAENTA RECUNOSCUTA (lei)	VALOARE CREAENTA PLATITA (lei)	PROCENT (%)
1	CREANTE GARANTATE conf art. 159, alin. (1), pct. 3	124,788,455.81	124,788,455.81	100.00
2	CREANTE SALARIALE conf. art. 161, pct. 3	10,737,470.51	10,737,470.51	100.00
3	CREANTE BUGETARE conf. art. 161, pct. 5	100,114,683.49	100,114,683.49	100.00
4	CREANTE CHIROGRAFARE, conf. art. 123 pct.7 art. 161, pct. 8	57,527,846.29	57,527,846.29	100.00
	TOTAL	293,168,456.10	293,168,456.10	100.00

*Nota: O situatie detaliata a graficului de rambursarea a creditorilor pe perioada reorganizarii este prezentata in Anexele A, A1, A2, A3 si A4.

CAPITOLUL 5 PREVIZIUNI FINANCIARE

Avand in vedere potentialul de dezvoltare de care dispune societatea, calitatea managementului la nivelul societatii, resursele umane potențiale de care dispune firma si nu in ultimul rand situatia economiei la nivel national si international, in vederea estimarii bugetului de venituri si cheltuieli si a cash-flow-ului pe perioada reorganizarii s-au luat in considerare o serie de ipoteze. In cazul schimbării majore a acestora, prognoza realizata nu mai este concludenta.

Ipoteze folosite:

- Societatea isi va continua activitatea, fara modificari in ceea ce priveste domeniul de activitate;
- Nu se intrevad evolutii pesimiste ale ratei inflatiei sau ale riscului;
- S-au estimat venituri din vanzarea produselor finite si semifabricatelor, chirii, prestari servicii precum;
- Estimarea veniturilor din vanzarea produselor finite si semifabricatelor s-a facut preconizandu-se o crestere a acestora incepand din anul doi de reorganizare cu 33% fata de primul an, fara cresterei in anul 3 si cresterei cu 14% in anul patru de reorganizare fata de anul trei si cu 26% in anul 5 fata de anul 4. Mentionam ca valorile estimate a se realiza sunt in limite normale comparativ cu evolutia preturilor pe piata ingrasamintelor chimice ;
- Platile salariale s-au stabilit astfel:
 - plata, respectiv 100% din cheltuielile cu salariile din luna anterioara se achita in luna curenta, ele inregistrind cresteri anuale cu 5% in fiecare an de reorganizare..
- In aprecierea cheltuielilor la intocmirea bugetului s-au avut in vedere urmatoarele:
 - pentru estimarea nivelului cheltuielilor cu materii prime si materialele consumabile s-au utilizat preturile practice de furnizori la data intocmirii programului, in conditiile in care se va atinge volumul de activitate estimat in luna si cumulat;
 - pentru estimarea cheltuielilor cu personalul s-a avut in vedere activitatea si volumul de lucrari;
- pentru estimarea cheltuielilor cu energia electrica si apa, s-a avut in vedere nivelul costurilor realizate in perioada de functionare a anului 2020;
- s-a prevazut o cheltuiala lunara cu onorariul fix al administratorului judiciar in valoare de 7.500 RON/luna + TVA;

- pentru estimarea cheltuielilor s-a avut in vedere si reducerea celor legate de:
 - cheltuieli cu prestatii la terti;
 - cheltuieli cu combustibilul;
 - alte cheltuieli indirekte.
- Cheltuielile cu amortizarile au fost stabilite folosindu-se metoda liniara;
- Pentru platile curente s-a avut in vedere achitarea acestora la termenul scadent, conform contractelor cu furnizorii aflate in derulare;

5.1. BUGETUL DE VENITURI SI CHELTUIELI PREVIZIONAT

5.1.1. Venituri din activitatea curenta (vanzarea produselor finite si semifabricate)

Proiectia bugetului de venituri si cheltuieli este fundamentata pe baza elementelor de cost existente la data intocmirii prezentului Plan de reorganizare. S-a avut in vedere un regim de functionare continua a instalatiilor de productie, cu o perioada de revizie generala de 1 luna pentru fiecare an. Productia de ingrasaminte chimice (uree si azotat de amoniu) a fost estimata pe baza capacitatilor de productie existente, corelata cu posibilitatile de valorificare a acestiei .

5.1.2 . Venituri din chirii

In bugetul de venituri si cheltuieli au fost prevazute venituri din chirii, sume rezultate din derularea contractelor de inchiriere, pentru spatii de birouri si spatii de depozitare.

5.1.3. Venituri din prestari servicii

In baza contractelor existente, au fost prevazute venituri ce urmeaza a se realiza din prestarea serviciilor de paza ale obiectivelor detinute de acestia.

5.1.4. Cheltuieli

In ceea ce priveste cheltuielile aferente productiei, din categoria celor variabile, acestea sunt dimensionate in functie de volumul si structura productiei ce urmeaza a fi realizata si sunt reprezentate de : cheltuieli materiale (materia prima-gaz metan, materiale si chimicale, ambalaje, utilitati, intretinere si reparatii utilaje, servicii furnizate de terti, cheltuieli protectia mediului inconjurator, etc,), si au o pondere de peste 90% in totalul cheltuielilor.

Celealte elemente de cost sunt reprezentate de cheltuieli fixe, care constau in : salarii (inclusiv contributii si impozite), onorariu fix, impozite si taxe locale, cheltuieli de administratie(posta, telefoane, asigurari, deplasari, transport, alte cheltuieli de exploatare).

Profitul rezultat in urma inregistrarii acestor venituri si cheltuieli este influentat de cheltuielile nemonetare, respectiv cheltuieli cu amortizarea.

5.2. FLUXUL DE NUMERAR PREVIZIONAT

Fiind vorba de o situație de insolvență, proiecția corectă a fluxurilor de numerar are o importanță semnificativă în activitatea de reorganizare a societății. Această proiecție are rolul de a asigura în mod concomitant:

- finanțarea activității curente;
- distribuirile către creditorii înscriși la masa credală;
- achitarea datorilor din timpul procedurii.

În mod similar cu bugetul de venituri și cheltuieli, tabloul fluxurilor de numerar este analizat distinct pe activitatea curentă , cea de recuperare debitori si lichidare active, surplusul acestor activități fiind sursa de rambursare a datorilor înscrise la masa credală și a celor cumulate din timpul procedurii insolvenței.

Principiul de întocmire a acestei proiecții a fluxului de numerar pornește de la atingerea capacitatei de autofinanțare , în condițiile unei producții constante și a unui deficit de capital circulant , și stingerea datorilor istorice.

Tabloul proiecției fluxului de numerar pe cei cinci ani aferenți perioadei de reorganizare, este prezentat în mod detaliat în anexa C, pe situații trimestriale, evidențiind fiecare categorie de flux de numerar rezultat din: activitatea curentă –vanzari produse, chirii și prestari servicii.

Excedentul de lichidități rezultat din aceste fluxuri este menit să acopere datoriile curente, cele din perioada de observație, precum și masa credală în integralitatea ei.

Plățile pentru cheltuieli operaționale generate în perioada de reorganizare vor fi achitate la scadență, conform documentelor din care rezultă.

Incasarile din vanzarea produselor prevăzute să fie incasate sunt cele aferente contractelor aflate în derulare precum și contractelor ce urmează să fie încheiate.

Incasarile lunare din chirii și prestari servicii sunt cele aferente contractelor aflate în desfășurare.

Rambursările de TVA vor constitui și ele o sursă importantă de finanțare. Conform legislației fiscale actuale, în condițiile în care se mențin aceleasi cote de impunere pe întreaga perioadă de reorganizare, se preconizează că TVA asigură lunar între 5 și 6 % din finanțarea necesară cheltuielilor curente.

Platile sunt structurate astfel :

- plati materia prima– gaz metan ; având în vedere ponderea de cca. 70% din totalul cheltuielilor o reprezintă gazul metan precum și faptul că acest produs este supus unor reguli stricte de piata (atât cel din piața internă cât și cel din piața externă), respectiv **plata în avans**, acesta constituie principalul element de cost pentru care trebuie asigurată finanțarea. Funcționarea instalațiilor depinde în totalitate de plata în avans a gazului metan. Sursa de finanțare este asigurată de incasarile din vanzari, precum și din avansuri de la clienti pentru îngăsiminte chimice ce vor fi livrate ulterior.
 - Plati pentru materiale , chimicale, utilități (energie , apă), ambalaje, necesare desfasurării în condiții optime a procesului de producție;
 - Plati salariai împreună cu impozitele și contribuții aferente acestora;
 - Plati impozite și taxe la bugetul de stat, bugete locale și fondul de mediu ; o particularitate specifică activității desfasurate de societatea noastră o reprezintă obligativitatea conformării în ceea ce privește certificatele de emisii gaze cu efect de sera .Concret, anual ne sunt alocate de la Uniunea Europeană un număr de certificate de emisii gaze cu efect de sera, calculat funcție de capacitatea instalațiilor și numărul de luni de exploatare, iar în urma unui audit realizat de un evaluator autorizat, este stabilită cantitatea de CO₂ eliberată în atmosferă, respectiv numărul de certificate consumate (1 certificat EUA= 1 tonă CO₂).
- Intrucât proiecția bugetului de venituri și cheltuieli este fundamentată pe utilizarea continuă a capacitaților de producție la parametri maximi și cantitatea de emisii CO₂ va fi mai mare decât alocarea, în proiecția fluxului de numerar am prevăzut anual, o plată de 20.000.000 lei necesara conformării obligațiilor de mediu (achiziționarea unui număr de cca. 175.000 EUA, la un preț estimat de 25 Euro/EUA).
- Plati pentru reparări și întreținere utilaje, servicii executate de terți, chirie pentru „centrala de cogenerare”, onorariu fix administrator judiciar vor fi achitate conform documentelor care justifică operațiunile.
 - Plata TVA – sumele de plată prevăzute reprezintă diferența dintre : Taxa pe valoarea adăugată în procent de 9% aplicată asupra vanzarilor de îngăsiminte chimice și avansurilor incasate de la clienti și de 19% aplicată asupra veniturilor din chirii și veniturilor din servicii prestate
 - Taxa pe valoarea adăugată în procent de 19% aplicată asupra cumpărărilor de materiale, ambalaje, utilități, reparării, servicii executate de terți, chirii, alte plati de exploatare și investiții la care se adaugă 9% aplicat asupra restituiri avansurilor primite de la clienti.

CAPITOLUL 6 DISTRIBUIRI □ I TRATAMENTUL CATEGORIILOR DE CREAME

6.1. PROGRAMUL DE PLATĂ A CREAMELOR

Conform art.133, alin.(2) din Legea nr.85/2014 planul de reorganizare trebuie să cuprindă în mod obligatoriu programul de plată a creanțelor.

Conform art.5, pct.53 din Lege, programul de plată a creanțelor reprezintă graficul de achitare a acestora, care cuprinde quantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, dar nu mai mult decât sumele datorate conform tabelului definitiv de creanțe și termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume.

Structura tabelului def de creanțe nr. 5260/03.08.2019 este următoarea:

6.1.1 Distribuiri către creditorii garanți

Prin programul de plăti, creanțele garantate se vor achita integral pe perioada planului, începând din trimestrul 3 de reorganizare și până la finele trimestrului 20, în funcție de surplusul de disponibilități ramaș la nivelul societății.

Astfel, valoarea totală a creanțelor garantate platite în perioada planului de reorganizare este de 124.788.455,81 lei, distribuită către:

-	AEP GIURGIU PORT SA	16,770,973.77
-	Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili	99,561,226.00
		7,148,930.33
-	CEC BANK SA	1,307,325.72
-	AUTOCORA SRL	
Total creanțe garantate		124,788,455.82

Situatia detaliata a platilor trimestriale către creditorul garantat este prezentata in Anexa A si Anexa A1

6.1.2 Distribuiri către creditorii salariați

Prin programul de plăti creanțele izvorâte din raporturi de muncă se vor achita în proporție de 100% pe perioada planului, esalonat începând din trimestrul 2 de reorganizare până la finele trimestrului 8 de reorganizare, respectiv până la finalizarea anului 2 de reorganizare. Astfel valoarea totală platită prin planul de reorganizare către creditorii salariați este de 10.737.470,51 lei

Situatia detaliată a platilor trimestriale către creditorii salariați este prezentata in Anexa A si Anexa A2.

6.1.3 Distribuiri către creditorii bugetari

Creditorii bugetari conform art. 161, pct. 5, vor fi îndestulati în proporție de 100% pe perioada planului, esalonat începând din trimestrul 4 și se finalizează în ultimul trimestru de reorganizare, respectiv în trimestrul 20. Astfel valoarea totală a creanțelor bugetare plătite în planul de reorganizare, suma este de **100.114.683,49** lei.

Situatia detaliata a platilor trimestriale catre creditorii bugetari este prezentata in Anexa A si Anexa A3.

6.1.4 Distribuirile catre creditorii chirografarii

Prin programul de plati, creantele chirografare se vor achita integral pe perioada planului, respectiv in anul 5 de reorganizare, incepand din trimestrul 17 de reorganizare si pana la finele trimestrului 20, in functie de surplusul de disponibilitati ramas la nivelul societatii. Astfel, valoarea totala a creantelor chirografare platite in perioada planului de reorganizare este de 57.527.846,29lei

6.2 TRATAMENTUL CATEGORIILOR DE CREANTE

6.2.1 Situatia categoriilor care vor vota planul de reorganizare

Categoriile de creante care vor vota planul de reorganizare sunt urmatoarele:

1. Categoria creantelor garantate, ce detin 42,57 % din totalul masei credale.
2. Categoria creantelor salariale, ce detin 3,66 % din totalul masei credale.
3. Categoria creantelor bugetare, ce detin 34,15% din totalul masei credale.
4. Categoria creantelor chirografare ce detin 19,62% din totalul masei credale.

Nume/denumire creditor	Valoare creante	% grupă	% total
A: CREAMA GARANTATA - Art. 159 alin 1 din Legea nr. 85/2014			
SC AEP GIURGIU PORT SA	16,770,973.77	13.44	5.72
Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili	99,561,226.00	79.78	33.96
CEC BANK SA	7,148,930.33	5.73	2.44
AUTOCORA SRL	1,307,325.72	1.05	0.45
Total creante garantate	124,788,455.82	100.00	42.57
B:CREANTA IZVORATE DIN RAPORTUL DE MUNCA - Art. 161 pct. 3 din Legea nr. 85/2014			
Lista salariatilor conform documente contabile, conform lista anexa	10,637,482.51	99.07	3.63
Sindicatul Independent Turnchim Turnu Margurele	99,988.00	0.93	0.03
Total creante salariale	10,737,470.51	100.00	3.66
D: CREAMA BUGETARA - Art. 123 pct. 4 Legea nr. 85/2014			
Administratia Fondului pentru Mediu	54,745,056.87	54.68	18.67
Autoritatea Nationala de Reglementare in Domeniul Energiei	37,595.52	0.04	0.01
Ministerul Finantelor Publice pentru Ministerul Dezvoltarii Regionale, Administratiei Publice si Fondurilor Europene	14,453,854.41	14.44	4.93
Administratia Nationala "Apele Romane"	419,694.70	0.42	0.14
Primaria Municipiului Turnu Magurele	5,897,801.00	5.89	2.01

Autoritatea Nationala pentru Administrare si Reglementare in Comunicatii (ANCOM) prin DIRECTIA REGIONALA BUCURESTI	161	0	0.00
Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili	24,560,520.00	24.53	8.38
Total creante bugetare	100,114,683.50	100.00	34.15
E: CREAME CHIROGRAFARE - Art. 161 din Legea nr. 85/2014			
ADIDANA SRL	104,793.65	0.18	0.04
AEP GIURGIU PORT SA	61,191.99	0.11	0.02
ASOCIATIA FOTBAL CLUB ASTRA	50,305.23	0.09	0.02
ATLAS TOUR SRL	63,309.44	0.11	0.02
AUTOCORA SRL	110,735.25	0.19	0.04
BEJA SCHIOPU SI TETU	0	0.00	0.00
BIO FUEL ENERGY SRL	35,160.62	0.06	0.01
Biroul Roman de Metrologie Legala	5,216.86	0.01	0.00
BIZ SOLUTIONS SRL	109,782.24	0.19	0.04
CARMEUSE HOLDING SRL	15,769.45	0.03	0.01
CENTRUL MEDICAL INTER MEDICAL CARE SRL	16,345.00	0.03	0.01
CEREALCOM SA	1,242,345.00	2.16	0.42
CEZ VANZARE SA	1,968.26	0.00	0.00
CHEMGAS HOLDING CORPORATION SRL	33,437.14	0.06	0.01
CHEMICAL TRADING SRL	6,584,333.14	11.45	2.25
CICALEX SA, prin lichidator judiciar Expert Com SPRL	3,766.63	0.01	0.00
COMPANIA DE NAVIGATIE FLUVIALA GIURGIU NAV SA, prin lichidator judiciar Sierra Quadrant filiala Bucuresti	106,185.18	0.18	0.04
Compania Nationala Administrare a Infrastructurii Rutiere - prin Directia Regionala de drumuri si poduri Bucuresti	32,414.16	0.06	0.01
Compania Nationala de Cai Ferate "CFR" SA	19,534.01	0.03	0.01
Compania Nationala pentru Controlul Cazanelor, Instalatiilor de Ridicat si Recipientelor sub Presiune SA	469,743.99	0.82	0.16
CONTROL STAR AUTOMATION SRL	6,698.51	0.01	0.00
CONTROM C&I SA	4,656.75	0.01	0.00
DUCTIL SA	100,301.55	0.17	0.03
ECOCHIM RECYCLING SA, prin administrator judiciar Management Reorganizare Lichidare Bucuresti SPRL	24,166.79	0.04	0.01
ELECTROTEL SA	391,272.33	0.68	0.13
ELECTROZIG SA	10,603.80	0.02	0.00
ENCON PLUS SRL	214,524.15	0.37	0.07

ENERGY COGENERATION GROUP SRL	7,616,909.71	13.24	2.60
ENERGY DISTRIBUTION SERVICES SRL	53,439.94	0.09	0.02
EXPERTIZA & CONSULTANTA SRL	400,223.00	0.70	0.14
GA-PRO-COM CHEMICALS SA Savinesti prin administrator judiciar Sierra Quadrant Filiala Braila SPRL	35,168.51	0.06	0.01
GENERAL TURBO SA	786,622.38	1.37	0.27
HANEX SRL	59,378.87	0.10	0.02
HIDRO OLT SRL -in insolventa	588,312.66	1.02	0.20
INDUSTRIAL GP SRL	17,208.67	0.03	0.01
Institutul de Studii si Proiectari Energetice SA	622,447.04	1.08	0.21
Institutul National de Cercetare- Dezvoltare pentru Ecologie Industriala - ECOIND	27,513.03	0.05	0.01
Institutul National de Cercetare Dezvoltare pentru Securitate Miniera si Protectie Antiexplosiva	46,216.40	0.08	0.02
INTERAGREGATE SRL	13,647.63	0.02	0.00
INTERAGRICULTURA SRL	720,743.20	1.25	0.25
INTERAGRO SA prin CITR Filiala Ilfov SPRL	31,900,999.06	55.45	10.88
INTERAGRO SRL, prin adm judiciar CITR Filiala Bucuresti SPRL	6,907.00	0.01	0.00
IPROCHIM SA	37,929.82	0.07	0.01
LIEBHERR - ROMANIA SRL	23,308.29	0.04	0.01
LINDE GAZ ROMANIA SRL	67,280.98	0.12	0.02
LOCAL URBAN SRL	95,340.52	0.17	0.03
LORD ENERGY SRL	23,010.00	0.04	0.01
LUBRICANTS DISTRIBUTION SRL	20,685.31	0.04	0.01
MESSER ROMANIA GAZ SRL	18,244.78	0.03	0.01
MOLIDUL SA	38,940.80	0.07	0.01
NCH ROMANIA PRODUSE DE INTRETINEERE SRL	13,159.30	0.02	0.00
OPERATOR SERV SRL	3,833.36	0.01	0.00
POLARIS M. HOLDING SRL	139,203.27	0.24	0.05
PROSEAL SRL	23,991.97	0.04	0.01
ROBMET SRL	2,350.50	0.00	0.00
ROMBAL ELECTRO CABLE SRL, prin administrator judiciar PRIME INSOLV PRACTICESPRL	0	0.00	0.00
ROM-ITAL SRL	0	0.00	0.00
SALUBRITATE - TURNU SA	2,737.47	0.00	0.00
SERVICUL SANITAR VETERINAR SRL	1,000.00	0.00	0.00
SIEMENS SRL	8,658.08	0.02	0.00
SION SECURITY SRL	4,443.51	0.01	0.00
SIVECO ROMANIA SA	6,437.32	0.01	0.00
SOTA GRUP 21 SRL	0	0.00	0.00

STAR STING SRL	8,188.72	0.01	0.00
TELETRANS SA	27,732.53	0.05	0.01
TINMAR ENERGY SA	410,912.82	0.71	0.14
TOTAL ROMANIA SA	0	0.00	0.00
UNIQA ASIGURARI SA	0	0.00	0.00
UTRACO HOLLAND BV - prin avocat Cristian Draghici	24,477.62	0.04	0.01
VERDER ROMANIA SRL, prin Studiolegal	0	0.00	0.00
VIROMET SA	2,277,566.24	3.96	0.78
WATCH & CATCH SECURITY SRL	1,533,352.59	2.67	0.52
ZIMTUB SA	762.27	0.00	0.00
Total creanțe chirografare	57,527,846.29	100.00	19.62
TOTAL	293,168,456.12		100.00

Conform art.133, alin.(4) din Legea nr.85/2014, planul de reorganizare va menționa: a) categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate, în sensul legii; b) tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate.

6.2.2 Categoriile de creanțe nefavorizate prin plan

Conform art.5, pct.16 din Lege categoriile de creanțe defavorizate prin plan sunt cele pentru care planul prevede cel puțin una dintre modificările următoare:

a) o reducere a quantumului creanței și/sau a accesoriilor acesteia la care creditorul este îndreptățit potrivit prevederilor legii;

b) o reducere a garanțiilor ori reesalonarea plășilor în defavoarea creditorului, fără acordul expres al acestuia;

Prin prezentul plan nici o categorie de creante nu este defavorizată. Toti creditorii vor fi îndestulati integral pe parcursul celor 5 ani de reorganizare.

6.2.3 Tratamentul categoriilor de creante defavorizate prin plan

Derularea activitatii societatii debitoare in conformitate cu planul de reorganizare propus va permite generarea unui flux de lichiditati care sa poata acoperi partial creantele inscrise la masa credala, dar nu din prima luna de reorganizare. Prognozele financiare privind continuarea activitatii in perioada de reorganizare estimeaza lichiditati suficiente pentru acoperirea intregului pasiv stabilit prin tabelul definitiv.

Conform art.139, alin.(1), lit. D din Lege "Fiecare categorie defavorizată de creanțe care a respins planul va fi supusă unui tratament correct și echitabil prin plan."

Un tratament corect și echitabil există, conform legii, când sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

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

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

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

d) 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.

Având în vedere că în eventualitatea falimentului societății debitoare creditorii salariați, bugetari și chirografari nu ar primi nici o sumă, în opinia noastră, toate cele patru condiții prevăzute de lege sunt îndeplinite.

CAPITOLUL 7 SIMULAREA DISTRIBUIRILOR CARE AR FI FĂCUTE ÎN CAZ DE FALIMENT

7.1. Comparația dintre sumele care ar putea fi primite de către creditori în caz de faliment și sumele care vor fi primite în reorganizare

În evaluarea realizată de către societatea de evaluare angajată în acest sens, s-a urmărit determinarea valorii de piață a activelor societății debitoare. În acest sens menționăm faptul că 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 debitoare într-o procedură de faliment se realizează în condiții speciale care nu permit obținerea în schimbul activelor societății debitoare a valorii de piață a acestora. Pentru corecta evaluare a valorii ce urmează să se obține în procedura de lichidare a activelor societății debitoare se ia în calcul o valoare de lichidare fortată ce reprezintă suma care ar putea fi primită, în mod rezonabil, din vânzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp mult prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară, specificată în definiția valorii de piață.

Condițiile care influențează situația în caz de lichidare sunt următoarele:

Debitoarea își încetează activitatea, de unde rezultă că aceasta nu mai generează venituri, ci doar costuri cu lichidarea. Este necesară o perioadă destul de îndelungată de expunere pe piață la vânzare, iar cumpărătorii pentru astfel de active sunt greu de identificat. Piața în materie are un număr extrem de redus de tranzacții, dat fiind specificul activității, și condițiile economice în continuă modificare.

Uzura echipamentelor și a utilajelor care va interveni în cazul nefolosirii acestora și până la valorificarea lor, este un aspect de care trebuie tinut cont în aprecierea valorii luate în calcul pentru vânzare în caz de lichidare. În ipoteza în care planul de reorganizare este respins de către creditori, se va declansa procedura falimentului și vor demara operațiunile de lichidare, respectiv valorificarea activelor societății debitoare. În anexa D este prezentat în detaliu bugetul de venituri, cheltuieli și distribuții în caz de faliment.

În urma evaluării patrimoniului societății în ipoteza vânzării fortate ca urmare a lichidării s-a estimat o valoare maxima de 130.864.700 lei inclusiv TVA. Minimul de plăti curente ce se impun în cadrul procedurii de faliment ar fi în valoare totală de aproximativ 109.040.375,26lei constând în: lichidare drepturi salariale, cheltuieli curente pe minim 12 luni (materiale întreținere, cheltuieli cu personalul de pază, utilități curente, servicii arhivare, și alte cheltuieli neprevăzute de reziliere contracte, taxe și impozite locale etc.), comision UNPIR (2% la valoare activului valorificat și a creantelor recuperate), onorariu lichidator perioada de observație plus faliment și TVA din vânzare active, iar suma de 52.879.228 lei va fi distribuită către creantele suplimentare constituite în perioada de observație, diferența de 21.824.324,75 lei va fi distribuită creantelor garantate, ceea ce reprezintă 7,44% din întreaga masă credală.

În schimb, totalul distribuirilor ce urmează să se efectueze prin programul de plăti propus prin prezentul plan de reorganizare sunt în cuantum de 293.168.456,12 lei ceea ce acoperă în proporție de 100% masa credală, la care se adaugă plata integrală a datoriilor acumulate în perioada de observație de aproximativ 52.879.228 lei și plata de aproximativ 118.056.152 lei cu titlu de obligații bugetare curente generate către bugetul de stat, bugetele asigurărilor sociale și bugetele locale ca taxe și impozite, valoare net superioară sumelor achitate în ipoteza falimentului.

Astfel, a rezultat urmatoarea situație comparativă între gradul de recuperare a creantelor în cazul reorganizării și respectiv în cazul falimentului DONAU CHEM S.R.L.

Gradul de recuperare a creantelor in cazul falimentului

NR. CRT.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREANTA RECUNOSCUTA (lei)	VALOARE CREANTA PLATITA (lei)	PROCENT (%)
1	CREANTE GARANTATE conf art. 159, alin. (1), pct. 3	124,788,455.81	21,824,324.75	17.49
2	CREANTE SALARIALE conf. art. 161, pct. 3	10,737,470.51	-	-
3	CREANTE BUGETARE conf. art. 161, pct. 5	100,114,683.49	-	-
4	CREANTE CHIROGRAFARE, conf. art. 123 pct.7art. 161, pct. 8	57,527,846.29	-	-
	TOTAL	293,168,456.10	21,824,324.75	7.44

*Nota: O situatie detaliata a graficului de rambursarea a creditorilor in caz de faliment este prezentata in Anexa D

Gradul de recuperare a creantelor in cazul reorganizarii

NR. CRT.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREANTA RECUNOSCUTA (lei)	VALOARE CREANTA PLATITA (lei)	PROCENT (%)
1	CREANTE GARANTATE conf art. 159, alin. (1), pct. 3	124,788,455.81	124,788,455.81	100.00
2	CREANTE SALARIALE conf. art. 161, pct. 3	10,737,470.51	10,737,470.51	100.00
3	CREANTE BUGETARE conf. art. 161, pct. 5	100,114,683.49	100,114,683.49	100.00
4	CREANTE CHIROGRAFARE, conf. art. 123 pct.7art. 161, pct. 8	57,527,846.29	57,527,846.29	100.00
	TOTAL	293,168,456.10	293,168,456.10	100.00

*Nota: O situatie detaliata a graficului de rambursarea a creditorilor pe perioada reorganizarii este prezentata in Anexe A, A1, A2, A3 si A4.

CAPITOLUL 8 ASPECTE FINALE

8.1 CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI

În condițiile Secțiunii a 6 din Legea 85/2014, aplicarea planului de către societatea debitoare este supravegheată de 3 autorități independente, care colaborează pentru punerea în practică a prevederilor din cuprinsul acestuia. Judecătorul-sindic reprezintă “forul suprem”, sub conducerea căruia se derulează întreaga procedură. Creditorii sunt “ochiul critic” al activității desfășurate în perioada de reorganizare.

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

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

De asemenea, administratorul judiciar, prin departamentele sale specializate, asigură debitoarei sprijinul logistic și faptic pentru aplicarea strategiilor economice, juridice și de marketing optime. Așa cum am mai arătat, controlul aplicării planului se face de către administratorul judiciar prin:

- Supravegherea tuturor actelor, operațiunilor și plășilor efectuate de debitoare, cuprinse în registrul special prevăzut de art. 84 din lege;
- Informări și rapoarte trimestriale din partea debitoarei către administratorul judiciar;
- Întocmirea și prezentarea săptămânală de către conducerea debitoarei a previziunilor de încasări și plășuri pentru următoarea săptămână;
- Sistemul de comunicare cu debitoarea prin intermediul notelor interne și prin prezența unui reprezentant al administratorului judiciar la sediul acesteia ori de câte ori acest lucru este necesar.
- Rapoartele financiare trimestriale, prezentate de către administratorul judiciar în conformitate cu art. 144 din Legea 85/2014.

8.2. ONORARIUL ADMINISTRATORULUI JUDICIAR

Administratorul judiciar are stabilit un onorariu fix în sumă de 7500 lei +TVA / lună, conform hotărârii adunării creditorilor care, a fost cuprins în bugetul de venituri și cheltuieli previzionat, și implicit în fluxul de numerar.

Plata acesteia se va suporta din patrimoniul debitoarei, fiind prevăzuta la plata în cuprinsul bugetului de venituri și cheltuieli și a fluxului de numerar previzionate pe perioada reorganizării.

8.3. ÎNCHIDEREA PROCEDURII ȘI DESCĂRCAREA DE OBLIGAȚII

În conformitate cu art. 140 alin. 1 din Legea 85/2014, când sentinta care confirmă un plan intra în vigoare, activitatea debitorului este reorganizată în mod corespunzător prevederilor acestuia; creantele și drepturile creditorilor și ale celorlalte părți interesate sunt modificate astfel cum este prevăzut în plan.

Totodata, în cazul pronuntării hotărarii de inchidere a procedurii de reorganizare ca urmare a respectării obligațiilor asumate prin planul de reorganizare, creantele creditorilor se consideră a fi stinse integral, iar debitoarea este descarcată de obligațiile sale fata de acestia.

Planul de Reorganizare propus va fi considerat realizat și se va solicita închiderea procedurii de reorganizare, în cazul în care sunt îndeplinite toate obligațiile de plată ale societății DONAU CHEM SRL asumate prin plan în condițiile continuării activității, în conformitate cu art. 175, alin.(1) din Legea nr. 85/2014.

De asemenea, de la data închiderii procedurii de reorganizare judiciară, judecătorul sindic, administratorul judiciar și toate persoanele care i-au asistat sunt descărcăți de orice îndatoriri sau responsabilități cu privire la procedură, debitor și avereia lui, creditori, titulari de drepturi de preferință, acționari sau asociați, în sensul art. 180 din Legea nr. 85/2014.

CAPITOLUL 9 CONCLUZII

Prin prezentul PLAN DE REORGANIZARE debitorul propune in fapt creditorilor sau redresarea economico-financiara a societății pe baza unei strategii coerente pe termen lung.

Pentru realizarea planului si implicit redresarea societății, planul de reorganizare prevede, in principal, urmatoarele MASURI:

- reducerea cheltuielilor societății, atât cele fixe ca și cele variabile, asigurând o optimizare a nivelului acestora în funcție de evoluția surplusului generat de activitatea curentă;
- relansarea activității, diversificarea portofoliului de afaceri pe segmente noi în funcție de cerințele pieței;
- administrarea societății în insolvență va fi asigurată de către administratorul special al societății care conducează în totă activitatea societății, inclusiv dreptul de dispozitie asupra bunurilor din averea societății debitoare, sub strictă supraveghere a administratorului judecătar;
- continuarea executării contractelor din portofoliu și renunțarea la activitățile neprofitabile;
- pastrarea disciplinei financiare instituite odată cu data deschiderii procedurii de insolvență;
- elaborarea unei strategii financiare prin realizarea unor bugete anuale și multianuale, atât pentru perioada de implementare a planului de reorganizare, dar și după aceasta perioadă;
- de asemenea elaborarea unor previziuni privind fluxul de numerar al debitoarei în aceleasi perioade descrise mai sus;
- întocmirea executiei bugetare lunar pentru a putea monitoriza în timp real activitatea economică și luarea masurilor necesare la momentul oportun;
- restructurarea financiară a activității și restabilirea echilibrului economico-financial.
- schimbarea politicii comerciale prin atragerea unor clienți care să aducă un plus de rentabilitate a prețurilor de vânzare ca la carte ;
- În urma aprobarii planului de reorganizare se va întocmi și aproba la nivelul conducerii debitoarei un plan intern de măsuri și acțiuni cu termene precise, precum și persoanele care le vor duce la înndeplinire. Acest plan de măsuri va deveni sarcina de lucru pentru fiecare salariat al debitoarei;
- renegotierea contractelor cu furnizorii de materii prime, materiale consumabile și marfuri;
- reducerea stocurilor prin efectuarea de comenzi mai mici și mai dese;
- ajustarea unor componente cheie ale politicii de marketing cum ar fi produsele scoase pe piață, prețurile practice și discounturile.
- alegerea clientilor pe criterii de solvabilitate și luarea de măsuri asiguratorii de incasare a creanțelor. De exemplu file de cec sau bilete la ordin garantate personal de către conducătorul societății client, obținerea de gajuri material;
- urmarirea realizării tuturor activitatilor și proiectelor și cuantificarea permanentă a rezultatelor

Aprobarea planului de reorganizare de catre creditorii DONAU CHEM S.R.L, in detrimentul falimentului, va avea urmatoarele EFECTE:

A. Efecte asupra bugetului consolidat al statului

REORGANIZARE	FALIMENT – LICHIDARE
<p>Se vor plăti la bugetul consolidat al statului si bugetul local pe perioada planului de reorganizare creanta recunoscută în tabelul creditorilor în valoare de 199.675.909,49 (creante garantate si bugetare) lei, la care se adaugă valoarea de ~118.056.152lei, din continuarea activități curente. Creantele curente, născute ulterior deschiderii procedurii insolvenței vor fi achitate conform prevederilor legale, la termenele de plată prevăzute de legile care le reglementează. Dobânzile, majorările ori penalitățile de orice fel sau cheltuielile accesorii la obligațiile născute ulterior datei deschiderii procedurii insolvenței se vor achita în conformitate cu actele din care rezultă.</p>	<p>In caz de faliment, va disparea un agent economic generator de resurse bugetare si se va încasa ~ 38.876.881,84 lei (TVA rezultat de plată din valorificare activ si datoriile din perioada de observatie.</p>

B. Efecte economico-sociale

REORGANIZARE	FALIMENT – LICHIDARE
<p>Se vor păstra cele 584 de locuri de muncă actuale si se vor suplimenta în funtie de evolutia societății.</p>	<p>Vor fi disponibilizati cei 584 de salariați actuali ai societății. Pierderea locurilor de munca de către salariații societății va avea o influență directă și negativă asupra nivelului de trai al familiilor acestora.</p>

C. Efecte asupra gradului de acoperire a creantelor

REORGANIZARE	FALIMENT – LICHIDARE
<p>a.Creditorii garantati primesc 100% din valoarea creantei recunoscută; b. Creditorii izvorâti din relatiile de muncă primesc 100% din valoarea creantei recunoscută; c. Creditorii bugetari primesc 100% din valoarea creantei recunoscută; d. Creditorii chirografari primesc 100 % din valoarea creantei recunoscută;</p>	<p>a.Creditorii garantati primesc 20,24% din valoarea creantei recunoscută; b. Creditorii izvorâti din relatiile de muncă nu primesc nimic; c. Creditorii bugetari nu primesc nimic; d. Creditorii chirografari nu primesc nimic;</p>

Se observă ca în cazul reorganizării se creează premisele pentru indestularea integrală a tuturor creditorilor.

Falimentul de fapt va genera datorii suplimentare.

De menționat că aceasta estimare de generare de datorii suplimentare s-a facut previzionând cheltuielile de administrarea procedurii de lichidare numai pentru o lună în condițiile în care societatea nu dispune de bunuri.

Ca o concluzie generală, se poate afirma ca DONAU CHEM S.R.L. are capacitatea de a surmonta situația dificila în care se află, prin implementarea și punerea în aplicare a măsurilor prevazute în acest plan de reorganizare, care însă nu poate fi realizat fără sprijinul și suportul creditorilor (partenerilor de afaceri) societății. Votul pozitiv exprimat de creditori asupra acestui plan constituie suportul de care societatea are nevoie pentru a-și continua activitatea și relațiile comerciale cu partenerii sai.

Prezentul plan de reorganizare este întocmit în conformitate cu cerintelor Legii 85/2014, secțiunea 6, art. 132 – 133.

NOTA:

Pe toată perioada de aplicare a planului de reorganizare acesta poate fi modificat potrivit art. 139 alin. (5) din legea 85/2014, dacă condițiile în care a fost propus planul de reorganizare nu mai corespund ipotezelor de calcul și previziune sau au fost identificate alte modalități de stingere a creantelor/surse de finanțare. Modificările propuse vor fi prezentate creditorilor cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare prevazute de lege.

ANEXE:

- A. Programul de plăti
 - A.1 Grafic plăti creante garantate
 - A.2 Grafic plăti creante salariale
 - A.3 Grafic plăti creante bugetare
 - A.4 Grafic plăti creante chirografare
- B. Bugetul de venituri și cheltuieli reorganizare
- C. Fluxul de numerar
- D. Buget de venituri și cheltuieli la faliment

DONAU CHEM SRL

Prin administrator special

MIHAI CALINESCU

