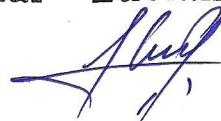


**Dos. nr. 3009/88/2013 al Tribunalului Tulcea**  
**Judecător sindic: Răzvan Arcadiu Vitoș**  
**Debitor: Luk Serv Investment S.R.L.**  
**Administrator judiciar: BNP Consult S.P.R.L. Craiova**

## **PLAN DE REORGANIZARE A ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII LUK SERV INVESTMENT S.R.L.**

**Întocmit,**  
**Luk Serv Investment S.R.L.,**  
**prin administrator special**  
**Cezar – Lucian Popescu**



**13 Iunie 2014**

|                                                                                                                                                                                                          |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>TITLUL I – PREZENTAREA PLANULUI DE REORGANIZARE ȘI A SOCIETĂȚII</b>                                                                                                                                   | 1  |
| <b>CAPITOLUL I – INTRODUCERE.</b>                                                                                                                                                                        | 1  |
| 1.1. Definiția reorganizării judiciare.                                                                                                                                                                  | 1  |
| 1.2. Definiția planului de reorganizare.                                                                                                                                                                 | 1  |
| 1.3. Principiile planului de reorganizare.                                                                                                                                                               | 2  |
| 1.4. Misiunea planului de reorganizare.                                                                                                                                                                  | 2  |
| 1.5. Avantajele planului de reorganizare.                                                                                                                                                                | 3  |
| 1.6. Descrierea juridică a debitorului S.C. Luk Serv Investment S.R.L.                                                                                                                                   | 4  |
| 1.7. Portofoliul lucrărilor executate de Luk Serv Investment S.R.L.                                                                                                                                      | 5  |
| <b>CAPITOLUL II – ANALIZA SITUAȚIEI FINANCIARE A LUK SERV INVESTMENT S.R.L.</b>                                                                                                                          | 6  |
| 2.1. Rezultatele financiare pe ultimii ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență.                                                                                                               | 6  |
| 2.2. Situația activelor Luk Serv Investment S.R.L.                                                                                                                                                       | 7  |
| 2.3. Situația datoriilor Luk Serv Investment S.R.L.                                                                                                                                                      | 7  |
| 2.4. Raportul dintre active și datorii.                                                                                                                                                                  | 8  |
| <b>TITLUL II – PERSPECTIVELE DE REDRESARE A DEBITORULUI LUK SERV INVESTMENT S.R.L. ÎN RAPORT DE POSIBILITĂȚILE ȘI SPECIFICUL ACTIVITĂȚII, PRECUM ȘI MIJLOACELE FINANCIARE DISPONIBILE.</b>               | 9  |
| <b>CAPITOLUL I – EVALUAREA BUNURILOR LUK SERV INVESTMENT S.R.L.</b>                                                                                                                                      | 9  |
| 1.1. Definiții și delimitări noționale.                                                                                                                                                                  | 9  |
| 1.2. Rolul evaluării în procedura de reorganizarea judiciară.                                                                                                                                            | 10 |
| 1.3. Situația bunurilor din averea Luk Serv Investment S.R.L.                                                                                                                                            | 10 |
| 1.4. Valoarea rămasă neamortizată a bunurilor Luk Serv Investment S.R.L.                                                                                                                                 | 10 |
| 1.5. Valoarea de intrare sau valoarea de inventar a bunurilor Luk Serv Investment S.R.L.                                                                                                                 | 10 |
| <b>CAPITOLUL II – PASIVUL DEBITORULUI LUK SERV INVESTMENT S.R.L.</b>                                                                                                                                     | 10 |
| <b>CAPITOLUL III – PROGRAMUL DE PLATĂ A CREAȚELOR.</b>                                                                                                                                                   | 11 |
| 3.1. Definiție.                                                                                                                                                                                          | 11 |
| 3.2. Categoriile de creanțe.                                                                                                                                                                             | 11 |
| 3.3. Programul de plată a creanțelor.                                                                                                                                                                    | 12 |
| 3.4. Termenele la care Luk Serv Investment S.R.L. urmează să plătească sumele prevăzute în programul de plăți                                                                                            | 14 |
| 3.5. Tratatamentul creanțelor.                                                                                                                                                                           | 14 |
| 3.5.1. Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate prin plan.                                                                                                                                       | 14 |
| 3.5.2. Categoriile de creanțe care sunt defavorizate prin plan.                                                                                                                                          | 14 |
| 3.5.3. Termenul de executare a planului de reorganizare.                                                                                                                                                 | 15 |
| <b>CAPITOLUL IV – DESPĂGUBIRI CE URMEAZĂ A FI OFERITE TITULARILOR TUTUROR CATEGORIILOR DE CREAȚE, PRIN COMPARAȚIE CU VALOAREA ESTIMATIVĂ CE AR PUTEA FI PRIMITĂ PRIN DISTRIBUIRE ÎN CAZ DE FALIMENT.</b> | 15 |
| <b>CAPITOLUL V – MODALITATEA DE REALIZARE A REORGANIZĂRII ȘI REDRESĂRII ACTIVITĂȚII LUK SERV INVESTMENT S.R.L.</b>                                                                                       | 17 |
| 5.1. Conducerea activității Luk Serv Investment S.R.L.                                                                                                                                                   | 17 |
| 5.2. Obținerea de resurse financiare pentru susținerea realizării planului de reorganizare și sursele de proveniență ale acestora.                                                                       | 18 |
| 5.3. Analiza indicatorilor economico – financiari prognozați.                                                                                                                                            | 18 |
| 5.3.1. Veniturile.                                                                                                                                                                                       | 18 |
| 5.3.2. Cheltuielile.                                                                                                                                                                                     | 19 |
| 5.3.3. Analiza rentabilității.                                                                                                                                                                           | 19 |
| 5.4. Fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare.                                                                                                                                             | 20 |
| <b>CAPITOLUL VI – DISPOZIȚII FINALE</b>                                                                                                                                                                  | 21 |

**PLAN DE REORGANIZARE A ACTIVITĂȚII DEBITORULUI**  
**S.C. LUK SERV INVESTMENT S.R.L. TULCEA**

**Dosar nr. 3009/88/2013 al Tribunalului Tulcea**, judecător sindic Răzvan Arcadiu Vitoș.

**Persoana care a propus planul:** societatea debitoare Luk Serv Investment S.R.L., prin administrator special Popescu Cezar – Lucian.

**Temei juridic:** dispozițiile art. 18 alin. (2) lit. d) coroborate cu dispozițiile art. 94 și urm. din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, cu completările și modificările ulterioare.

**Debitor:** Luk Serv Investment S.R.L., cu sediul social în mun. Tulcea, stră Păcii, bl. S4, sc. B, ap. 15, jud. Tulcea, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Tulcea sub nr. J36/349/2008, având cod de identificare fiscală 24092125 și atribut fiscal RO.

**Administrator judiciar:** BNP Consult S.P.R.L. Craiova

**TITLUL I – PREZENTAREA PLANULUI DE REORGANIZARE ȘI A SOCIETĂȚII LUK SERV INVESTMENT S.R.L.**

**CAPITOLUL I – INTRODUCERE.**

**1.1. Definiția reorganizării judiciare.**

Potrivit dispozițiilor art. 3 pct. (20) din Legea nr. 85/2006, „reorganizarea judiciară este procedura ce se aplica debitorului, persoană juridică, în vederea achitării datoriilor acestuia, conform programului de plată a creanțelor. Procedura de reorganizare presupune întocmirea, aprobarea, implementarea și respectarea unui plan, numit plan de reorganizare, care poate să prevadă, împreună sau separat: a) restructurarea operațională și/sau financiară a debitorului; b) restructurarea corporativă prin modificarea structurii de capital social; c) restrângerea activității prin lichidarea unor bunuri din averea debitorului”.

**1.2. Definiția planului de reorganizare.**

Planul de reorganizare este un document care face cunoscute resursele existente și perspectivele de redresare și dezvoltare ale debitorului aflat în procedură de insolvență.

De asemenea, planul de reorganizare este un document prin care se solicită sprijinul și cooperarea susținătorilor actuali ai afacerii, respectiv creditorilor înscrși în procedura de insolvență care formează obiectul dosarului sus-menționat.

În vederea achitării creanțelor în procedura de reorganizare judiciară, dispozițiile art. 3 pct. (20), coroborate cu dispozițiile art. 94 alin. (3) din Legea nr. 85/2006 prevăd trei mari categorii de planuri de reorganizare, și anume: .

- a) planuri bazate pe restructurarea operațională și/sau financiară a debitorului;
- b) planuri bazate pe restructurarea corporativă prin modificarea structurii de capital;
- c) planuri bazate pe restrângerea activității prin lichidarea parțială sau totală a activului.

### **1.3. Principiile planului de reorganizare.**

Planul de reorganizare a activității debitorului are la bază următoarele principii:

- principiul preeminenței reorganizării judiciare și continuării activității debitorului;
- principiul salvagădării bunurilor din averea debitorului Luk Serv Investment S.R.L.;
- principiul acoperirii creanțelor înregistrate pe numele averii Luk Serv Investment S.R.L. într-un procent cât mai mare.

### **1.4. Misiunea planului de reorganizare.**

Planul de reorganizare are drept scop prezentarea măsurilor și acțiunilor necesare redresării activității societății aflată în stare de insolvență, în vederea acoperirii pasivului, radierii mențiunilor referitoare la starea de insolvență din registrul comerțului, precum și în vederea reintegrării S.C. Luk Serv Investment S.R.L. în circuitul economic, urmând să fie îndeplinit scopul Legii insolvenței, astfel după cum acesta este definit la art. 2.

Principală modalitate de realizare a acestui scop este reorganizarea activității și menținerea societății în viața comercială, cu toate consecințele sociale și economice care decurg din aceasta, fiind relevantă funcția economică a procedurii instituite de Legea 85/2006, respectiv necesitatea salvării S.C. Luk Serv Investment S.R.L. prin reorganizare și numai în subsidiar, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a debitorului, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

În opinia noastră, planul de reorganizare, potrivit spiritului Legii 85/2006, trebuie să satisfacă scopul reorganizării *lato sensu*, și anume menținerea debitorului S.C. Luk Serv Investment S.R.L. în viața economică și socială, cu efectul menținerii serviciilor și experienței debitorului pe piață. Totodată, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor care au o șansă în plus la realizarea creanțelor lor. Aceasta pentru că, în concepția modernă a Legii insolvenței, este mult mai probabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului într-o proporție cât mai mare decât lichidarea averii debitorului aflat în faliment. Argumentele care pledează în favoarea acoperirii unei părți din pasivul societății debitoare prin reorganizarea activității acesteia sunt accentuate cu atât mai mult în actualul context economic caracterizat printr-o acută criză de lichidități și scăderea semnificativă a cererii pentru achiziția de bunuri și lucrări, în general. În acest context economic, încercarea de acoperire a pasivului societății debitoare prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia va necesita un interval de valorificare destul de ridicat generat de inexistența unei cereri susținute pentru bunuri de genul celor din proprietatea S.C. Luk Serv Investment S.R.L.

**Concluzie:** prezentul plan de reorganizare este un instrument care se dorește echidistant între debitorul aflat în stare de insolvență și creditorii săi, astfel că:

- din perspectiva debitorului, scopul planului de reorganizare este atins dacă se reușește reabilitarea acestuia și reîntoarcerea lui la activitatea normală;
- din perspectiva creditorilor, scopul planului de reorganizare este atins în cazul realizării unui echilibru între nivelul de recuperare a creanțelor și timpul necesar reorganizării judiciare, prin comparație cu sumele recuperate în procedura de faliment și momentul distribuirii acestora;
- din perspectiva mediului de afaceri, importante sunt menținerea pe piață a unui agent economic viabil, transparența procedurii de insolvență, predictibilitatea și accesul facil la remediile oferite de procedura de reorganizare prevăzută de Legea nr. 85/2006.

#### **1.5. Avantajele planului de reorganizare.**

**Principalele avantaje ale reorganizării judiciare a Luk Serv Investment S.R.L. sunt:**

- capacitatea Luk Serv Investment S.R.L. de a menține o activitate generatoare de lichidități în condițiile în care economia națională trece printr-o profundă criză economică, lipsa lichidităților creând serioase probleme financiare tuturor firmelor;
- existența relațiilor contractuale cu un număr suficient de clienți și furnizori care au acordat încredere societății Luk Serv Investment S.R.L. în desfășurarea activității sale. Astfel, să nu omitem faptul că debitorul este în procedură de insolvență din 06.12.2013 și, în toată această perioadă, furnizorii nu au întrerupt relațiile comerciale, situație care confirmă susținerea de care se bucură debitorul din partea partenerilor de afaceri;
- avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei societăți care a avut un bun renume timp de câțiva ani pe piața de lucrări, a avut rezultate concretizate în obținerea unor importante cifre de afaceri și profituri, a fost un bun și important contribuabil la bugetul de stat, etc;
- falimentul societății situează debitorul Luk Serv Investment S.R.L. și creditorii acestuia pe poziții antagonice, creditorii urmărind recuperarea într-un procent cât mai mare a creanței împotriva averii debitorului, iar debitorul menținerea întreprinderii în viața comercială. Dacă în cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării intereselor debitorului, a cărui avere este vândută (lichidată) în întregime, în cazul reorganizării judiciare cele două deziderate se cumulează, debitorul continuându-și activitatea, cu consecința creșterii sale economice, iar creditorii profită de pe urma maximizării valorii averii și a lichidităților suplimentare obținute, realizându-și în acest fel creanțele într-o proporție superioară decât ceea ce s-ar realiza în ipoteza falimentului;
- făcând o comparație între gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul celor două proceduri, arătăm că în ambele cazuri există un patrimoniu vandabil destinat plății unei părți din pasiv, dar că în procedura reorganizării, la lichiditățile obținute din

eventuala vânzare a bunurilor din patrimoniul debitorului care nu sunt necesare reușitei planului de reorganizare, se adaugă profitul rezultat din continuarea activității debitoarei, toate destinate plății unei părți cât mai mari din pasivul înregistrat;

- continuarea procedurii de reorganizare a societății și menținerea activității curente la nivelul existent la data deschiderii procedurii va crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar ce va permite efectuarea de distribuiri către creditori. *Per a contrario*, vânzarea în acest moment a patrimoniului debitorului în cazul falimentului ar reduce șansele de recuperare a creanțelor și ar duce la înstrăinarea acestui patrimoniu la o valoare inferioară față de valoarea pe care acesta o are dacă bunurile ar fi păstrate într-o exploatare normală unde au o valoare industrială și comercială importantă, în cazul vânzării în condiții anormale (vânzare forțată) valoarea acestor bunuri putând suferi abateri serioase, fie pentru că ele nu vor îndeplini aceeași utilitate pentru cumpărător, fie pentru că relocarea, recondiționarea și întreținerea lor antrenează cheltuieli substanțiale. În plus, la ora actuală este un blocaj total pe piață în ceea ce privește vânzările de bunuri de anvergura celor aflate în patrimoniul debitorului, neexistând prea multe persoane interesate să achiziționeze utilaje speciale precum cele aflate în averea Luk Serv Investment S.R.L.;
- continuând activitatea, crește considerabil gradul de vandabilitate al bunurilor din patrimoniul societății „active”, față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „moarte”, nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul înstrăinării, generând costuri fără a produce beneficii);
- de asemenea, continuarea activității mărește considerabil șansele ca activul Luk Serv Investment S.R.L. să fie vândut ca un ansamblu în stare de funcționare (ca afacere), chiar în eventualitatea nedorită a deschiderii procedurii de faliment;
- la un simplu calcul, s-a constatat că S.C. Luk Serv Investment S.R.L. are costuri fixe (salarii personal deservent, pază, asigurări, taxe, etc.) semnificative, cheltuieli care nu pot fi amortizate decât prin desfășurarea activității de bază. Toate aceste cheltuieli, în cazul nefericit al deschiderii procedurii de faliment, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art. 123 pct. (1) din Legea nr. 85/2006, respectiv cu titlul de cheltuieli necesare pentru vânzare și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor deținute de creditorii înscrși în procedură.

În concluzie, **votarea planului de reorganizare pentru continuarea activității debitorului și redresarea financiară a acestuia este o măsură menită prin finalitatea sa să satisfacă interesele tuturor creditorilor, precum și interesele S.C. Luk Serv Investment S.R.L. care își continuă activitatea, cu toate consecințele economice și sociale aferente.**

#### **1.6. Descrierea juridică a debitorului Luk Serv Investment S.R.L.**

Luk Serv Investment S.R.L. are sediul social în mun. Tulcea, stră Păcii, bl. S4, sc. B, ap. 15, jud. Tulcea, este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Tulcea sub nr. J36/349/2008, are cod de identificare fiscală 24092125 și atribut fiscal RO.

S.C. Luk Serv Investment S.R.L. are ca principal obiect de activitate:

- Alte lucrări speciale de construcții n.c.a. (inclusiv închirierea macaralelor și echipamentelor de utilizare generală cu operatori) – CAEN 4399;

iar ca obiect secundar de activitate sau activități suplimentare, în principal:

- Construcții hidrotehnice – CAEN 4291;
- Lucrări de pregătire a terenului – CAEN 4312.

Forma de proprietate a societății comerciale este integral privată.

Forma juridică a societății comerciale este „societate cu răspundere limitată”.

S.C. Luk Serv Investment S.R.L. a fost înființată în anul 2008, de către Cezar – Lucian Popescu, de profesie inginer, pe o durată nelimitată.

Capitalul social subscris și vărsat al societății comerciale, la data depunerii planului de reorganizare, este în valoare de 200 lei, fiind împărțit într-un număr de 10 părți sociale cu o valoare de 20,00 lei fiecare. De la data înființării S.C. Luk Serv Investment S.R.L. și până la data deschiderii procedurii de insolvență, capitalul social a fost deținut în totalitate de asociatul unic fondator Cezar – Lucian Popescu, acesta fiind și administratorul statutar al societății.

### **1.7. Portofoliul lucrărilor executate de Luk Serv Investment S.R.L.**

De la înființare, Luk Serv Investment S.R.L. a executat lucrări în antepriză cât și în subantepriză, precum și servicii de închiriere, cele mai importante fiind cele executate la obiectivele:

**a) Amenajări pe "Valea Snagovului",** între localitățile sat Bilciurești și com. Gruiu, gama de lucrări realizate de S.C. Luk Serv Investment S.R.L. fiind următoarea:

- Construcție baraj + stație pompare pentru desecare;
- Amenajare albie râul Snagov (protecție maluri, lucrări hidrotehnice pentru regularizare debit de apă);
- Ecologizare lac Snagov (destifizare, reprofilare mecanică secțiune șenal, balizare șenal pe perioada exploatării obiectivului) și amenajare pistă olimpică canotaj.

Valoarea acestui proiect finanțat cu fonduri europene a fost de 2.600.000 Euro, beneficiarul lucrării fiind Direcția Apelor Române Argeș.

**b) Ecologizare incintă acvatică Fundulea,** lucrările realizate de S.C. Luk Serv Investment S.R.L. în cadrul acestui proiect fiind următoarele:

- Excavații hidromecanice;
- Amenajări maluri albie (protecție cu pereți din piatră și beton, construcții hidrotehnice – stăvulare).

Valoarea acestui proiect a fost de 125.000 Euro, iar beneficiarul a fost Eurofarmer S.R.L. Oltenița.

**c) Colectare și evacuare aple pluviale în pasaj rutier subteran Băneasa – București,** gama de lucrări executate de debitor în cadrul acestui proiect fiind:

- Lucrări de excavații în cheson;
- Realizare cheson (lansare și fixare cheson prefabricat).

Valoarea proiectului a fost de 182.000 Euro, beneficiarul fiind Primăria Generală a municipiului București.

**d) Fundații "Pasarelă petonală Mănăstirea Snagov", lucrările executate fiind:**

- Montare coloane metalice cu D=1000mm și lungime 20m (4 pile x 4 coloane);
- Betonare coloane forate;
- Execuție radier pe piloni (fundație pile + culee pasarelă);

Valoarea proiectului a fost de 1.650.000 Euro, iar beneficiarul a fost Consiliul Local al Primăriei Snagov.

**e) Ecologizare Canal Bega – Tronson U.H.E. – Frontiera Serbia, lucrările executate fiind următoarele:**

- Lucrări de dragaje pentru realizare șenal navigabil Canal Bega;
- Reabilitare lucrări de construcții Uzina hidroelectrică;
- Lucrări de protecție maluri (perce dale beton, perce piatră brută, prism de anrocamente din piatră brută, grindă din beton armat, reazem peru dale);
- Construcție bazine ecologice depozitare material excavat.

Valoarea proiectului a fost de 4.127.000 Euro, iar beneficiarul a fost Direcția Apelor Române Banat.

**f) Construcții Complex Stații Pompare + Anexe în incinta Chilia Veche (granița Ucraina), gama de lucrări executate de Luk Serv Investment S.R.L. fiind următoarea:**

- Lucrări de construcții + instalații Complex Stații de pompare;
- Lucrări construcții anexe;
- Construcție bazin aspirație + refulate.

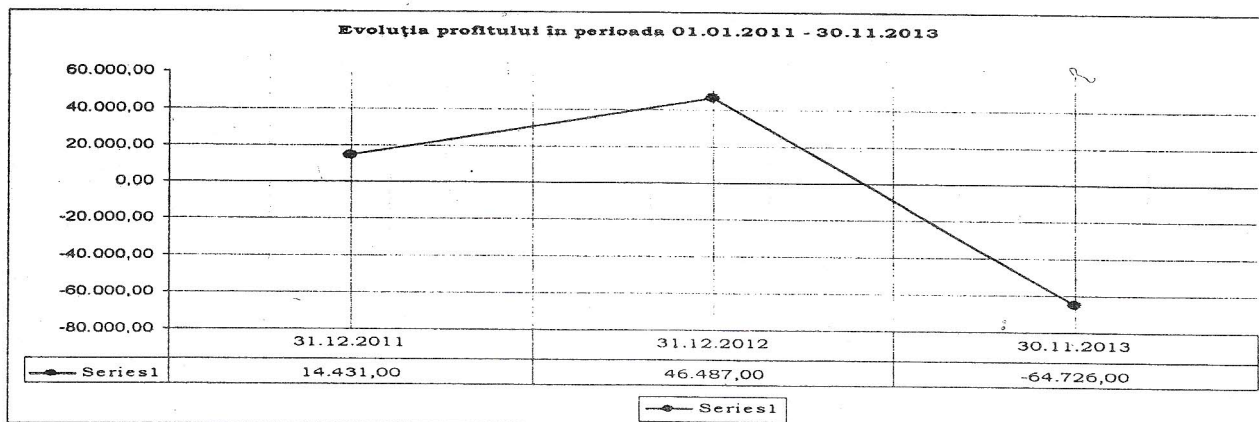
Valoarea proiectului a fost de 3.500.000 Euro, iar beneficiarul a fost S.C. GIP EST S.R.L.

**CAPITOLUL II – ANALIZA SITUAȚIEI FINANCIARE A LUK SERV INVESTMENT S.R.L.****2.1. Rezultatele financiare pe ultimii ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență.**

(exprimat în lei)

| Referință  | Cifra de afaceri | Venituri   | Cheltuieli | Profit net | Pierdere netă |
|------------|------------------|------------|------------|------------|---------------|
| 31.12.2011 | 460.793,00       | 563.107,00 | 545.516,00 | 14.431,00  | 0,00          |
| 31.12.2012 | 710.104,00       | 614.659,00 | 558.357,00 | 46.487,00  | 0,00          |
| 30.11.2013 | 14.599,51        | 72.477,25  | 137.203,25 | 0,00       | 64.726,00     |

Evoluția profitului net în perioada suspectă, cu mențiunea că la data de 06.12.2013 s-a deschis procedura de insolvență, este într-o creștere continuă, astfel după cum rezultă și din reprezentarea grafică de mai jos:

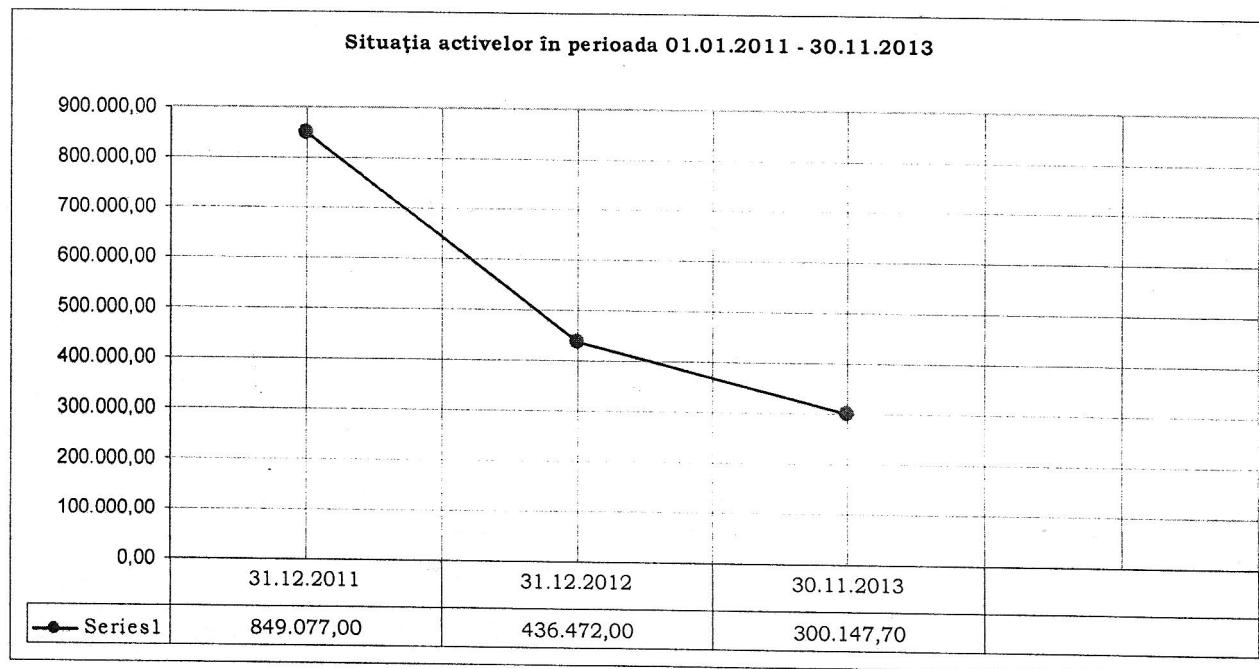


**2.2. Situația activelor** Luk Serv Investment S.R.L. este următoarea:

(exprimat în lei)

| Denumirea indicatorilor | 31.12.2011        | 31.12.2012        | 30.11.2013        |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Active imobilizate      | 194.162,00        | 171.157,00        | 129.810,00        |
| Active circulante       | 654.915,00        | 265.315,00        | 170.337,70        |
| <b>Total:</b>           | <b>849.077,00</b> | <b>436.472,00</b> | <b>300.147,70</b> |

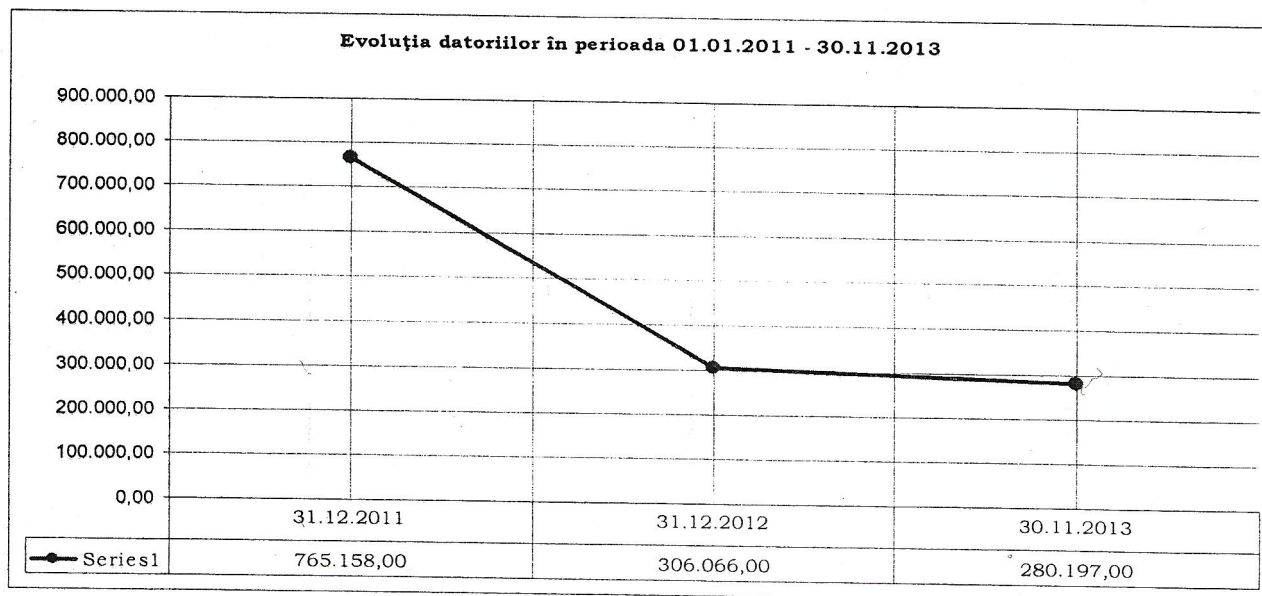
în reprezentare grafică prezentându-se astfel:

**2.3. Situația datoriilor** Luk Serv Investment S.R.L. este următoarea:

(exprimat în lei)

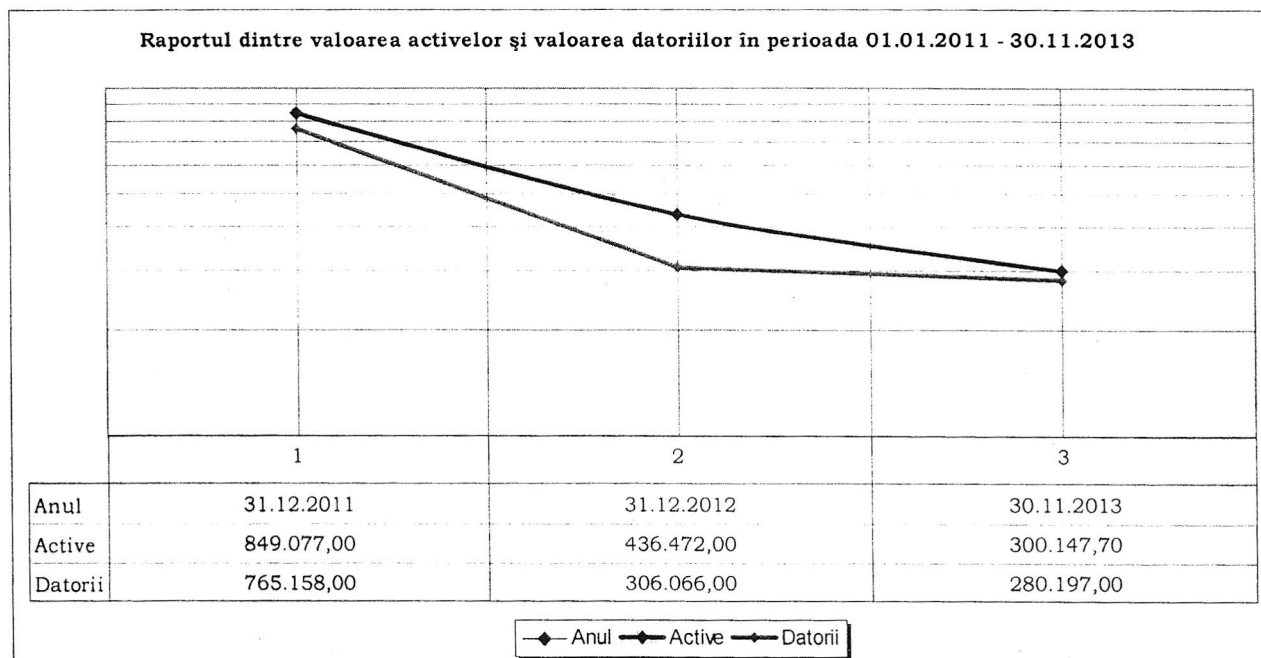
|                          |                   |                   |                   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Datoriile societății la: | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>30.11.2013</b> |
|                          | 765.158,00        | 306.066,00        | 280.197,00        |

în reprezentare grafică fiind prezentate astfel:



## 2.4. Raportul dintre active și datorii.

Potrivit celor arătate, în perioada analizată valoarea activelor este mai mare decât valoarea datoriilor, deosebirea putând fi observată mai ușor din analiza graficului de mai jos.



În consecință, trecutul istoric al Luk Serv Investment S.R.L., analizat în acest capitol, conduce la concluzia finală că societatea este redresabilă, prezentul plan de reorganizare având șanse reale de reușită. Estimarea acestor șanse are în vedere, în principal, profitul realizat, precum și un minim de lichidități care să permită concluzia că planul va putea duce atât la plata datoriilor curente, rezultate din continuarea procedurii, cât și la achitarea în parte, conform programului de plăți, a datoriilor anterioare deschiderii procedurii de insolvență.

## TITLUL II – PERSPECTIVELE DE REDRESARE A DEBITORULUI S.C. LUK SERV INVESTMENT S.R.L. ÎN RAPORT DE POSIBILITĂȚILE ȘI SPECIFICUL ACTIVITĂȚII, PRECUM ȘI MIJLOACELE FINANCIARE DISPONIBILE.

### CAPITOLUL I – EVALUAREA BUNURILOR LUK SERV INVESTMENT S.R.L.

#### 1.1. Definiții și delimitări noționale.

Prin **evaluare**, *stricto sensu*, se înțelege stabilirea valorii aproximative a unei proprietăți.

**Evaluarea**, în sens general, poate fi definită ca un ansamblu de metode, tehnici și procedee prin care se stabilește valoarea unei proprietăți, fie că este vorba de un bun sau grup de bunuri imobile sau mobile, active financiare sau întreprinderi.

**Valoarea** este un concept economic referitor la prețul cel mai probabil, convenit de cumpărătorii și vânzătorii unui bun disponibil pentru cumpărare. Valoarea nu reprezintă un fapt, ci o estimare a celui mai probabil preț care va fi plătit pentru bunuri și/sau servicii, la o anumită dată, în conformitate cu o anumită definiție a valorii.

**Prețul** reprezintă o sumă cerută, oferită sau plătită pentru un bun sau un serviciu.

Prețul efectiv în cursul unei tranzacții, spre deosebire de valoare, este un fapt tangibil, fiind o informație reală.

**Piața** este mediul în care bunurile, mărfurile și serviciile sunt comercializate între cumpărători și vânzători, prin mecanismul prețului.

**Standardele Internaționale de Evaluare** sunt destinate să susțină obiectivele comune ale celor care efectuează evaluări de proprietăți și ale celor care trebuie să se bazeze pe rezultatele evaluărilor, fiind concepute pentru a facilita tranzacțiile internaționale de proprietăți și pentru a contribui la viabilitatea piețelor globale prin promovarea transparenței în raportarea financiară.

**Valoarea de piață** se definește ca fiind suma estimată pentru care o proprietate ar putea 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 adecvată, în care ambele părți au acționat în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere.

**Valoarea de lichidare** sau valoarea de vânzare forțată este suma care ar putea fi primită, în mod rezonabil, din vânzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară, specificată în definiția valorii de piață.

**Valoarea economică** este valoarea propusă pentru negociere în cazul vânzării – cumpărării sau dării în plată a bunurilor debitorului în contul creanțelor creditorului.

**Valoarea contabilă** este valoarea de intrare a bunurilor în patrimoniul societății, mai puțin amortizarea și provizioanele pentru depreciere, cumulate. Valoarea contabilă a unui activ înregistrat în contabilitate la prețul de achiziție poate fi mai mare sau mai mică decât prețurile curente de piață.

### **1.2. Rolul evaluării în procedura de reorganizarea judiciară.**

În cazul reorganizării judiciare, **scopul evaluării** constă în asigurarea premiselor pentru aplicarea unui tratament corect și echitabil fiecărui titular de creanțe, prin oferirea unei recuperări cel puțin la fel de mare ca în situația procedurii falimentului. În consecință, estimarea valorii imobilizărilor corporale se face conform valorii de lichidare sau, dacă este posibil, conform valorii de piață, în condițiile continuării activității debitorului și/sau în condițiile opririi activității și vânzării bunurilor din averea debitorului.

În cazul de față, nu a fost întocmit un raport de evaluare a bunurilor în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare, în vederea determinării valorii de vânzare forțată pentru bunurile din averea debitorului S.C. Luk Serv Investment S.R.L., astfel că toate trimiterile din prezentul plan de vor fi făcute la valoarea de intrare sau valoarea de inventar a bunurilor.

### **1.3. Situația bunurilor din averea Luk Serv Investment S.R.L.**

În patrimoniul Luk Serv Investment S.R.L. există următoarele bunuri mobile:

- a) Draglină NOBAS și corp plutitor;
- b) Generator + diverse piese pentru generator;
- c) Autoturism BMW.

La data depunerii prezentului plan de reorganizare, bunurile mai sus menționate sunt funcționale și în stare de conservare, cu excepția corpului plutitor care necesită o reparație capitală în valoare de peste 20.000 Euro.

**1.4. Valoarea rămasă neamortizată a bunurilor S.C. Luk Serv Investment S.R.L.**

Potrivit evidențelor contabile ale Luk Serv Investment S.R.L., la data depunerii prezentului plan de reorganizare valoarea rămasă neamortizată a bunurilor din patrimoniul societății este de 105.908,01 lei, fiind defalcată după cum urmează:

- a) Draglină NOBAS și corp plutitor – valoarea rămasă neamortizată este de 73.016,32 lei;
- b) Generator + diverse piese – valoarea rămasă neamortizată este de 9.187,18 lei;
- c) Autoturism BMW – valoarea rămasă neamortizată este de 23.705,00 lei.

**1.5. Valoarea de intrare sau valoarea de inventar a bunurilor din averea debitorului S.C. Luk Serv Investment S.R.L.**

Potrivit aceluiași evidențe contabile, valoarea de intrare a bunurilor sau valoarea lor de inventar este de 159.248,06 lei, fiind defalcată după cum urmează:

- a) Draglină NOBAS și corp plutitor – valoare de intrare 91.429,00 lei;
- b) Generator + diverse piese – valoare de intrare 10.927,06 lei;
- c) Autoturism BMW – valoare de intrare 56.892,00 lei.

**CAPITOLUL II – PASIVUL DEBITORULUI LUK SERV INVESTMENT S.R.L.**

Potrivit tabelului definitiv al creanțelor întocmit de administratorul judiciar BNP Consult S.P.R.L. în procedura de insolvență a Luk Serv Investment S.R.L., cauză care formează obiectul Dos. nr. 3009/88/2013 al Tribunalului Tulcea, la data depunerii prezentului plan de reorganizare creanțele înscrise în procedură sunt următoarele:

| Denumirea creditorului                                 | Sediul creditorului                                  | Creanță (lei) | Rangul de prioritate al creanței admise                |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------|
| Administrația Județeană a Finanțelor Publice Tulcea    | mun. Tulcea, str. babadag nr. 163 bis, jud. Tulcea   | 13.862,00     | bugetară – art. 123 pct. (4) din Legea nr. 85/2006     |
| Primăria Tulcea – Serviciul de Impozite și Taxe Locale | mun. Tulcea, str. I.L. Caragiale nr. 2A, jud. Tulcea | 5.381,00      | bugetară – art. 123 pct. (4) din Legea nr. 85/2006     |
| Creanțe salariale                                      | Conform evidenței contabile                          | 5.724,00      | privilegiată – art. 123 pct. (2) din Legea nr. 85/2006 |
| S.N.I.F. S.A. – în insolvență                          | București, șos. Olteniței nr. 35 – 37, sector 4      | 1.718.952,40  | chirografară – art. 123 pct. (7) din Legea nr. 85/2006 |
| Hidrotehnica S.A.                                      | Galați, str. Lunca Siretului nr. 1, jud. Galați      | 8.875,58      | chirografară – art. 123 pct. (7) din Legea nr. 85/2006 |
| Deltacons S.A.                                         | Tulcea, str. 14 Noiembrie nr. 3, jud. Tulcea         | 59.701,54     | chirografară – art. 123 pct. (7) din Legea nr. 85/2006 |
| Starcif S.R.L.                                         | București, șos. Andronache nr. 235, sector 2         | 271.840,00    | chirografară – art. 123 pct. (7) din Legea nr. 85/2006 |
| <b>Total (lei)</b>                                     |                                                      |               | <b>2.084.336,52</b>                                    |

**CAPITOLUL III – PROGRAMUL DE PLATĂ A CREAŢELOR.****3.1. Definiție.**

Potrivit dispozițiilor art. 3 pct. (22) din Legea nr. 85/2006, „**prin program de plată a creanțelor** se înțelege tabelul de creanțe menționat în planul de reorganizare care cuprinde cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, prin raportare la tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare, și care cuprinde:

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

**3.2. Categoriile de creanțe.**

Categoriile de creanțe propuse spre votarea planului de reorganizare în conformitate cu dispozițiile art. 100 alin. (3) din Legea nr. 85/2006, sunt următoarele:

1. creanțe salariale – art. 100 alin. (3) lit. b) din Legea nr. 85/2006;
2. creanțe bugetare – art. 100 alin. (3) lit. c) din Legea nr. 85/2006;
3. creanțe chirografare – art. 100 alin. (3) lit. e) din Legea nr. 85/2006.

Situația analitică a celor trei categorii de creanțe se prezintă astfel:

| Nr. crt.                                                                                                   | Nume și prenume / Denumire creditor | Creanță declarată (lei) | Creanță admisă (lei) | Procent creanțe înscrise în tabelul definitiv (%) | Procent creanțe pe categorii (%) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------|
| 0                                                                                                          | 1                                   | 2                       | 3                    | 4                                                 | 5                                |
| <b>Creanțe salariale - art. 100 alin. (3) lit. b) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței</b>  |                                     |                         |                      |                                                   |                                  |
| 1                                                                                                          | Bunghetu Vasile                     | 1.698,00                | 1.698,00             | 0,0815                                            | 29,66457023                      |
| 2                                                                                                          | Popescu Lucian - Cezar              | 2.223,00                | 2.223,00             | 0,1067                                            | 38,83647799                      |
| 3                                                                                                          | Popescu Cristina                    | 1.803,00                | 1.803,00             | 0,0865                                            | 31,49895178                      |
| Total categorie:                                                                                           |                                     | 5.724,00                | 5.724,00             | 0,2746                                            | 100,00000000                     |
| <b>Creanțe bugetare - art. 100 alin. (3) lit. c) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței</b>   |                                     |                         |                      |                                                   |                                  |
| 1                                                                                                          | D.G.R.F.P. Galați - A.J.F.P. Tulcea | 13.862,00               | 13.862,00            | 0,6651                                            | 72,03658473                      |
| 2                                                                                                          | Primăria municipiului Tulcea        | 5.381,00                | 5.381,00             | 0,2582                                            | 27,96341527                      |
| Total categorie:                                                                                           |                                     | 19.243,00               | 19.243,00            | 0,9232                                            | 100,00000000                     |
| <b>Creanțe chirografare - art. 100 alin. (3) lit. e) din Lg. nr. 85/2006 privind procedura insolvenței</b> |                                     |                         |                      |                                                   |                                  |

|                  |                               |              |              |          |              |
|------------------|-------------------------------|--------------|--------------|----------|--------------|
| 1                | S.N.I.F. S.A. - în insolvență | 1.718.952,40 | 1.718.952,50 | 82,4700  | 83,4698387   |
| 2                | Hidrotehnica S.A. Galați      | 8.875,58     | 8.875,58     | 0,4258   | 0,430985284  |
| 3                | Deltacons S.A. Tulcea         | 59.701,54    | 59.701,54    | 2,8643   | 2,899020138  |
| 4                | Starcif S.R.L. București      | 271.840,00   | 271.840,00   | 13,0420  | 13,20015588  |
| Total categorie: |                               | 2.059.369,52 | 2.059.369,62 | 98,8022  | 100,00000000 |
| Total general:   |                               | 2.084.336,52 | 2.084.336,62 | 100,0000 | 100,00000000 |

### 3.3. Programul de plată a creanțelor.

În conformitate cu art. 95 alin. (2) din Legea nr. 85/2006, planul de reorganizare al Luk Serv Investment S.R.L. trebuie să prevadă în mod obligatoriu programul de plată a creanțelor, astfel după cum acesta este definit de dispozițiile art. 3 pct. (22) din același act normativ.

Prin prezentul plan de reorganizare, Luk Serv Investment S.R.L. își asumă achitarea în parte a creanțelor înscrise în tabelul definitiv de creanțe, respectiv suma de 122.211,48 lei, după cum urmează:

| Nr. crt.                                                                                                                       | Nume și prenume /<br>Denumire creditor | Creanță<br>admisă în<br>tabelul<br>definitiv (lei) | Creanță<br>distribuită<br>prin plan<br>(lei) | Programul de plată a sumelor<br>distribuite |          |          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------|----------|----------|
|                                                                                                                                |                                        |                                                    |                                              | 4                                           | 5        | 6        |
| 0                                                                                                                              | 1                                      | 2                                                  | 3                                            | Anul I                                      | Anul II  | Anul III |
| Sumele prevăzute pentru fiecare an în parte vor fi achitate trimestrial,<br>în mod egal pe fiecare din cele 4(patru) trimestre |                                        |                                                    |                                              | Anul I                                      | Anul II  | Anul III |
| Creanțe salariale - art. 100 alin. (3) lit. b) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței                             |                                        |                                                    |                                              |                                             |          |          |
| 1                                                                                                                              | Bunghetu Vasile                        | 1.698,00                                           | 0,00                                         | 0,00                                        | 0,00     | 0,00     |
| 2                                                                                                                              | Popescu Lucian - Cezar                 | 2.223,00                                           | 0,00                                         | 0,00                                        | 0,00     | 0,00     |
| 3                                                                                                                              | Popescu Cristina                       | 1.803,00                                           | 0,00                                         | 0,00                                        | 0,00     | 0,00     |
| Total categorie:                                                                                                               |                                        | 5.724,00                                           | 0,00                                         | 0,00                                        | 0,00     | 0,00     |
| Creanțe bugetare - art. 100 alin. (3) lit. c) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței                              |                                        |                                                    |                                              |                                             |          |          |
| Sumele prevăzute pentru fiecare an în parte vor fi achitate trimestrial,<br>în mod egal pe fiecare din cele 4(patru) trimestre |                                        |                                                    |                                              | Anul I                                      | Anul II  | Anul III |
| 1                                                                                                                              | D.G.R.F.P. Galați -<br>A.J.F.P. Tulcea | 13.862,00                                          | 13.862,0000                                  | 4.620,00                                    | 4.621,00 | 4.621,00 |
| 2                                                                                                                              | Primăria municipiului<br>Tulcea        | 5.381,00                                           | 5.381,0000                                   | 1.793,00                                    | 1.794,00 | 1.794,00 |

|                                                                                                                             |                               |              |              |           |           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| Total categoric:                                                                                                            |                               | 19.243,00    | 19.243,0000  | 6.413,00  | 6.415,00  | 6.415,00  |
| Sumele prevăzute pentru fiecare an în parte vor fi achitate trimestrial, în mod egal pe fiecare din cele 4(patru) trimestre |                               |              |              | Anul I    | Anul II   | Anul III  |
| Creanțe chirografare - art. 100 alin. (3) lit. e) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței                       |                               |              |              |           |           |           |
| 1                                                                                                                           | S.N.I.F. S.A. - în insolvență | 1.718.952,40 | 85.947,6200  | 28.649,00 | 28.649,00 | 28.649,62 |
| 2                                                                                                                           | Hidrotehnica S.A. Galați      | 8.875,58     | 443,7790     | 147,00    | 147,00    | 149,77    |
| 3                                                                                                                           | Deltacons S.A. Tulcea         | 59.701,54    | 2.985,0770   | 995,00    | 995,00    | 995,00    |
| 4                                                                                                                           | Starcif S.R.L. București      | 271.840,00   | 13.592,0000  | 4.530,00  | 4.530,00  | 4.532,00  |
| Total categoric:                                                                                                            |                               | 2.059.369,52 | 102.968,4760 | 34.321,00 | 34.321,00 | 34.326,39 |
| Total general:                                                                                                              |                               | 2.084.336,52 | 122.211,48   | 40.734,00 | 40.736,00 | 40.741,39 |

**3.4. Termenele la care Luk Serv Investment S.R.L. urmează să plătească sumele prevăzute în programul de plăți mai sus menționat.**

În perioada 01.10.2014 – 30.09.2015, se va achita suma de 40.734,00 lei, creanțele urmând a fi plătite în patru tranșe egale, respectiv în ultimele 10 (zece) zile ale fiecărui trimestru;

În perioada 01.10.2015 – 30.09.2016, se va achita suma de 40.736,00 lei, creanțele urmând a fi plătite în patru tranșe egale, respectiv în ultimele 10 (zece) zile ale fiecărui trimestru.

În perioada 01.10.2016 – 30.09.2017, se va achita suma de 40.741,39 lei, creanțele urmând a fi plătite în patru tranșe egale, respectiv în ultimele 10 (zece) zile ale fiecărui trimestru.

Creanțele născute în perioada de observație, precum și creanțele născute în timpul procedurii reorganizării, vor fi achitate în timp real, în conformitate cu documentele din care rezultă, în acord cu dispozițiile art. 64 alin. (6) din Legea insolvenței.

Onorariul administratorului judiciar va fi achitat, de asemenea, trimestrial, în ultimele 10(zece) zile ale fiecărui trimestru.

**3.5. Tratamentul creanțelor.**

**3.5.1. Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate prin plan.**

Potrivit dispozițiilor art. 101 alin. (1) lit. D) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, „*vor fi considerate creanțe nedefavorizate și vor fi considerate că au acceptat planul creanțele ce se vor achita integral în termen de 30 de zile de la confirmarea planului ori în conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezultă*”. Ori, cum planul de reorganizare nu prevede creanțe care să fie achitate în primele 30 de zile de la confirmarea planului, rezultă că toate categoriile de creanțe înscrise în tabelul definitiv sunt defavorizate.

### 3.5.2. Categoriile de creanțe care sunt defavorizate prin plan.

Prima categorie de creanțe defavorizate prin plan este **categoria creanțelor salariale** prevăzută de art. 100 alin. (3) lit. b) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței. Această categorie este defavorizată întrucât prezentul plan prevede o modificare a creanțelor în sensul reducerii cuantumului acestora, planul de reorganizare neprevăzând efectuarea vreunor distribuiri față de creditorii menționați în această categorie.

Cea de-a doua categorie de creanțe defavorizate este **categoria creanțelor chirografare** reglementate de dispozițiile art. 100 alin. (3) lit. e) din același act normativ. Această categorie de creanțe este defavorizată deoarece prezentul plan de reorganizare prevede o modificare a creanțelor înscrise în tabelul definitiv în sensul diminuării lor, planul de reorganizare prevăzând efectuarea de distribuiri față de creditorii din această categorie în procent de 5% din sumele înscrise în tabelul definitiv.

Deși tratamentul pe care prezentul plan îl propune pentru cele două categorii de creanțe este de neefectuare a vreunei distribuiri către creditorii salariați, precum și de efectuare a unei distribuiri în procent de 5% față de creditorii chirografari, acesta este corect și echitabil, motiv pentru care apreciem că implementarea planului așa cum este propus este de natură să genereze pe viitor beneficii și pentru aceste categorii de creanțe întrucât vor avea un angajator și un partener de afaceri viabil. Nu în ultimul rând, desfășurând activitatea în procedura reorganizării judiciare, Luk Serv Investment S.R.L. va fi și un contribuabil important la bugetul de stat.

Întrucât prin planul de reorganizare se prevede o reducere a cuantumului creanțelor înscrise în tabelul definitiv în favoarea creditorilor din aceste două categorii de creanțe, considerăm că sunt întrunite condițiile art. 3 pct. (21) lit. a) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, categoria creanțelor salariale și categoria creanțelor chirografare fiind considerate categorii defavorizate prin plan.

### 3.5.3. Termenul de executare a planului de reorganizare.

În conformitate cu art. 95 alin. (3) din Legea nr. 85/ 2006 privind procedura insolvenței, executarea planului de reorganizare nu va putea depăși 3 (trei) ani, socotiți de la data confirmării acestuia. În opinia noastră, executarea planului de reorganizare va începe la data de 01.10.2014 și se va încheia la data de 30.09.2017.

## **CAPITOLUL IV – DESPĂGUBIRI CE URMEAZĂ A FI OFERITE TITULARILOR TUTUROR CATEGORIILOR DE CREANȚE, PRIN COMPARAȚIE CU VALOAREA ESTIMATIVĂ CE AR PUTEA FI PRIMITĂ PRIN DISTRIBUIRE ÎN CAZ DE FALIMENT.**

Tabelul definitiv al creanțelor întocmit împotriva averii debitorului S.C. Luk Serv Investment S.R.L., întocmit de administratorul juriciar BNP Consult S.P.R.L. în perioada de observație, conține trei categorii de creanțe, după cum urmează:

1. creanțe salariale – art. 100 alin. (3) lit. b) – art. 123 pct. (2) din Legea nr. 85/2006 – 5.724,00 lei, pondere în totalul pasivului înregistrat: 0,2746%;

2. creanțe bugetare – art. 100 alin. (3) lit. c) – art. 123 pct. (4) din Legea nr. 85/2006 – 19.243,00 lei, pondere în totalul pasivului înregistrat: 0,9232%;
3. creanțe chirografare – art. 100 alin. (3) lit. e) – art. 123 pct. (7) din Legea nr. 85/2006 – 2.059.369,52 lei, pondere în totalul pasivului înregistrat: 98,8021%.

În cazul intrării S.C. Luk Serv Investment S.R.L. în procedură de faliment, creditorii vor fi îndestulați din lichidarea averii acesteia, în condițiile art. 116 și urm. din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, cu completările și modificările ulterioare, plata pasivului urmând să fie efectuată în conformitate cu prevederile art. 121 și art. 123 din același act normativ.

După cum am arătat, valoarea de intrare a bunurilor din averea S.C. Luk Serv Investment S.R.L., la data depunerii prezentului plan de reorganizare, este în sumă de 159.248,00 lei.

În schimb, având în vedere dispozițiilor art. 95 alin. (5) lit. d) teza a II-a din Legea nr. 85/2006, valoarea ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment, calculată la data depunerii planului, este estimată la suma de 105.908,01 lei.

Mai mult, vânzarea averii Luk Serv Investment S.R.L., fiind stabilită într-un termen limită, valoarea de vânzare poate fi subiectivă, aleatoare și dependentă de circumstanțe. Acest lucru se explică prin faptul că debitorul posedă bunuri care în exploatare normală au o valoare industrială și comercială importantă, iar în cazul vânzării în condiții anormale (vânzare forțată), valoarea acestor bunuri poate suferi abateri serioase, fie pentru că ele nu vor îndeplini aceeași utilitate pentru cumpărător, fie pentru că recondiționarea și întreținerea lor antrenează cheltuieli substanțiale (de ex. pentru reparația capitală a corpului plutitor existent în averea debitorului este necesară suma de peste 20.000 Euro).

În plus, valoarea care ar fi obținută din valorificarea bunurilor în procedură de faliment va fi diminuată cu onorariul convenit lichidatorului judiciar, onorariul convenit evaluatorului și celorlalte persoane de specialitate, cu cheltuielile aferente pazei și conservării acestor bunuri, cu cheltuielile de publicitate pentru vânzare, cu procentul de 2% prevăzut de art. 4 alin. (6) lit. c) din Legea insolvenței, precum și cu celelalte cheltuieli prevăzute de art. 123 pct. (1) din aceeași lege.

De asemenea, valoarea obținută din valorificarea bunurilor va fi diminuată și cu cheltuielile născute în perioada de observație, aceste cheltuieli urmând să fie înscrise în tabelul suplimentar și tabelul definitiv consolidat de creanțe cu rangul de prioritate prevăzut de art. 123 pct. (3) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

Totodată, suma obținută din valorificarea bunurilor și din eventuala încasare de creanțe va fi diminuată și cu procentul de 2% prevăzut de art. 4 alin. (6) lit. c) din Legea nr. 85/2006.

Prin comparație, în situația reorganizării activității debitorului, activele nu sunt evaluate prin ceea ce sunt ele ca atare, ci prin ceea ce pot aduce în viitor, astfel că valoarea lor economică este mult mai mare decât valoarea de vânzare forțată.

Prin urmare, în caz de faliment, despăgubirile ce vor fi obținute de către toți creditorii debitorului Luk Serv Investment S.R.L., prin comparație cu sumele distribuite în procedura de reorganizare judiciară, sunt, în cel mai fericit caz, cele din proiecția de mai jos:

| Nr. crt.                                                                                                      | Nume și prenume / Denumire creditor | Creanță declarată (lei) | Creanță admisă (lei) | % în total pasiv | % în grupă | Distribuire prin plan (lei) | Distribuire în faliment (lei) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|------------------|------------|-----------------------------|-------------------------------|
| 0                                                                                                             | 1                                   | 2                       | 3                    | 4                | 5          | 6                           | 7                             |
| Creanțe salariale - art. 100 alin. (3) lit. b) - art. 123 pct. (2) din Legea privind procedura insolvenței    |                                     |                         |                      |                  |            |                             |                               |
| 1                                                                                                             | Bunghetu Vasile                     | 1.698,00                | 1.698,00             | 0,0815           | 29,6646    | 0,00                        | 1.698,00                      |
| 2                                                                                                             | Popescu Lucian - Cezar              | 2.223,00                | 2.223,00             | 0,1067           | 38,8365    | 0,00                        | 2.223,00                      |
| 3                                                                                                             | Popescu Cristina                    | 1.803,00                | 1.803,00             | 0,0865           | 31,4990    | 0,00                        | 1.803,00                      |
| Total categorie:                                                                                              |                                     | 5.724,00                | 5.724,00             | 0,2746           | 100,0000   | 0,00                        | 5.724,00                      |
| Creanțe bugetare - art. 100 alin. (3) lit. c) - art. 123 pct. (4) din Legea privind procedura insolvenței     |                                     |                         |                      |                  |            |                             |                               |
| 1                                                                                                             | D.G.R.F.P. Galați - A.J.F.P. Tulcea | 13.862,00               | 13.862,00            | 0,6651           | 72,0366    | 13.862,0000                 | 13.862,0000                   |
| 2                                                                                                             | Primăria municipiului Tulcea        | 5.381,00                | 5.381,00             | 0,2582           | 27,9634    | 5.381,0000                  | 5.381,0000                    |
| Total categorie:                                                                                              |                                     | 19.243,00               | 19.243,00            | 0,9232           | 100,0000   | 19.243,0000                 | 19.243,0000                   |
| Creanțe chirografare - art. 100 alin. (3) lit. e) - art. 123 pct. (7) din Legea privind procedura insolvenței |                                     |                         |                      |                  |            |                             |                               |
| 1                                                                                                             | S.N.I.F. S.A. - în insolvență       | 1.718.952,40            | 1.718.952,50         | 82,4700          | 83,4698    | 85.947,6250                 | 17.189,5250                   |
| 2                                                                                                             | Hidrotehnica S.A. Galați            | 8.875,58                | 8.875,58             | 0,4258           | 0,4310     | 443,7790                    | 88,7558                       |
| 3                                                                                                             | Deltacons S.A. Tulcea               | 59.701,54               | 59.701,54            | 2,8643           | 2,8990     | 2.985,0770                  | 597,0154                      |
| 4                                                                                                             | Starcif S.R.L. București            | 271.840,00              | 271.840,00           | 13,0420          | 13,2002    | 13.592,0000                 | 2.718,4000                    |
| Total categorie:                                                                                              |                                     | 2.059.369,52            | 2.059.369,62         | 98,8022          | 100,0000   | 102.968,4810                | 20.593,6962                   |
| Total general:                                                                                                |                                     | 2.084.336,52            | 2.084.336,62         | 100,00           | 100,00     | 122.211,48                  | 45.560,70                     |

## **CAPITOLUL V - MODALITATEA DE REALIZARE A REORGANIZĂRII ȘI REDRESĂRII ACTIVITĂȚII LUK SERV INVESTMENT S.R.L.**

### **5.1. Conducerea activității Luk Serv Investment S.R.L.**

În perioada necesară reorganizării și redresării activității, debitorul Luk Serv Investment S.R.L. este supus unei schimbări care reprezintă, cel puțin pentru trei ani, o stare permanentă ca modalitate de adaptare la incertitudinea mediului extern. Modul de conducere al acestei

schimbări este necesar să aibă în vedere atât resursele proprii ale debitorului, cât și posibilitățile managementului.

Activitatea ce va fi desfășurată se va realiza într-o formă raționalizată, al cărei scop principal îl reprezintă utilizarea resurselor cât mai corespunzător posibil. Această organizare exclude o birocrăție alcătuită dintr-o ierarhie de posturi a cărei activitate să fie bazată pe diviziunea muncii și a autorității, deoarece Luk Serv Investment S.R.L., la momentul de față, nu are salariați. Lipsa acestora din structura planului este explicată de faptul că, la data depunerii planului de reorganizare, Luk Serv Investment S.R.L. realizează venituri doar din închirierea draglinei Nobas. În situația în care necesitățile o vor impune, societatea va angaja personal de specialitate cu care vor fi executate lucrările ce vor fi contractate.

Potrivit dispozițiilor art. 103 alin. (2) din Legea nr. 85/2006, „*pe parcursul reorganizării judiciare, debitorul va fi condus de administratorul special, sub supravegherea administratorului judiciar*”. Astfel, în raport de dispozițiile art. 95 alin. (6) lit. A din același act normativ, conducerea activității Luk Serv Investment S.R.L. se va realiza integral de către administratorul special desemnat de adunarea generală a asociaților în persoana d-lui Cezar – Lucian Popescu, sub supravegherea administratorului judiciar BNP Consult S.P.R.L. Craiova.

În principal, atribuțiile administratorului special sunt următoarele:

- a) conduce integral activitatea și efectuează plăți din contul averii debitorului;
- b) urmărește realizarea integrală a indicatorilor previzionați pentru susținerea prezentului plan, propunând măsuri eficiente în cazul unor efecte negative;
- c) răspunde de mobilizarea tuturor resurselor interne destinate formării surselor de finanțare și susținerii programului de plată a creanțelor;
- d) organizează, îndrumă și controlează întreaga activitate Luk Serv Investment S.R.L.;
- e) propune măsuri concrete pentru reducerea costurilor;
- f) urmărește operativ efectuarea plăților pentru lucrările efectuate de furnizorii de servicii și utilități necesare în timpul desfășurării procedurii de reorganizare;
- g) organizează întocmirea și circuitul documentelor pentru decontarea chiriilor;
- h) organizează și urmărește acceptarea la plată a documentelor în condițiile asigurării realității și legalității plăților;
- i) duce la îndeplinire orice alte sarcini stabilite de administratorul judiciar sau judecătorul sindic.

Referitor la dreptul de dispoziție asupra bunurilor, acestea vor fi exercitate de către Luk Serv Investment S.R.L., prin administrator special Cezar – Lucian Popescu.

Pe toată perioada reorganizării judiciare, administratorul special al Luk Serv Investment S.R.L., dl. Cezar – Lucian Popescu, va avea dreptul să emită dispoziții de plată asupra contului distinct prevăzut de art. 4 alin. (2) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, sens în care va depune specimenul de semnătură la unitatea bancară unde este deschis acest cont.

În temeiul art. 95 alin. (6) lit. A din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, administratorul special își va desfășura activitatea sub supravegherea administratorului judiciar.

## **5.2. Obținerea de resurse financiare pentru susținerea realizării planului de reorganizare și sursele de proveniență ale acestora.**

La întocmirea prezentului plan de reorganizare au fost avute în vedere perspectivele de redresare ale societății, raportat la posibilitățile și specificul activității Luk Serv Investment S.R.L., la mijloacele financiare disponibile și la cererea pieței în domeniul de referință.

Obiectivul esențial al Luk Serv Investment S.R.L. este maximizarea profitului. Atingerea acestui obiectiv este condiționată de veniturile pe care societatea aflată în stare de insolvență reușește să le realizeze. Aceste venituri depind foarte mult de modul cum vor fi atribuite lucrările la care Luk Serv Investment S.R.L. a depus oferte de executare. Precizăm aici că Luk Serv Investment S.R.L. a depus oferte pentru atribuirea în antrepriză și/sau subantrepriză a unor lucrări de anvergură, astfel după cum sunt prezentate în anexa la prezentul plan de reorganizare, însă înțelegem să nu facem nicio referire la acestea din punctul de vedere al indicatorilor prognozați, astfel încât planul de reorganizare să reflecte realitatea la momentul redactării lui.

## **5.3. Analiza indicatorilor economico – financiari prognozați.**

### **5.3.1. Veniturile.**

Creșterea lichidităților Luk Serv Investment S.R.L., pe lângă atragerea surselor de finanțare, este principala preocupare a titularului planului de reorganizare. Din punct de vedere structural, se urmărește evoluția ca pondere a veniturilor din exploatare și în special a cifrei de afaceri. Veniturile excepționale nu au un caracter constant și din această cauză nu prezintă o importanță deosebită pentru susținerea planului.

**Sursele de finanțare** necesare susținerii planului sunt, în principal, următoarele:

- **contract de închiriere** în derulare în valoare de 144.000,00 lei/an, fără TVA, respectiv 432.000 lei/3 ani, fără TVA. Astfel, potrivit contractului de închiriere pe care-l anexăm prezentului plan de reorganizare, Luk Serv Investment S.R.L. urmează să încaseze din închirierea utilajului draglină Nobas suma de 12.000 lei/lună, fără TVA, contractul fiind încheiat pentru o perioadă de 3(trei) ani;
- **recuperări creanțe** în valoare de 126.149,99 lei, de la:
  - o Roxsim Construct S.R.L. – suma de 3.845,80 lei;
  - o Deltacons S.A. Tulcea – suma de 21.986,44 lei;
  - o Gip Est S.R.L. Iași – suma de 4.103,40 lei;
  - o S.N.I.F. S.A. Punct de lucru Tulcea – suma de 58.115,14 lei;
  - o Hidroterm Execuție S.R.L. – suma de 13.004,12 lei;
  - o Remat S.A. Tulcea – suma de 1.838,00 lei;
  - o Fil Construct S.R.L. Sarichioi – 5.106,29 lei;
  - o New Eco Stuf S.R.L. Tulcea – suma de 46,80 lei;
  - o Ramati Serv S.R.L.S. Tulcea – suma de 18.104,00 lei.
- **finanțarea prin aport adus de asociatul unic**, finanțare care va interveni ori de câte ori Luk Serv Investment S.R.L. nu va face față plății cheltuielilor, inclusiv a obligațiilor asumate în favoarea creditorilor și va completa sursele proprii.

De asemenea, în situații excepționale, aleatoare și imprevizibile, veniturile se vor putea realiza și din lichidarea unor bunuri care nu sunt utilizate efectiv în activitatea de reorganizare. În această situație, vânzarea bunurilor Luk Serv Investment S.R.L. se va face în conformitate cu dispozițiile art. 95 alin. (6) lit. F, raportat la art. 116 – 120 din Legea nr. 85/2006.

Suplimentar, în situația în care societății Luk Serv Investment S.R.L. îi vor fi atribuite lucrări de construcții ca urmare a ofertelor înregistrate deja la beneficiarii respectivelor lucrări, veniturile prognozate vor suporta modificări semnificative, acestea urmând să fie aduse la cunoștința creditorilor printr-un addendum la planul de reorganizare sau prin situațiile trimestriale prevăzute de art. 106 alin. (1) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

### 5.3.2. Cheltuielile.

Costul sau cheltuielile reprezintă expresia bănească a tuturor intrărilor de resurse în activitatea desfășurată de Luk Serv Investment S.R.L. într-o anumită perioadă, în cazul de față analiza fiind expusă pentru fiecare an necesar reorganizării activității.

Cheltuielile care vor fi înregistrate de Luk Serv Investment S.R.L. în perioada derulării planului de reorganizare sunt estimate astfel:

| <b>Cheltuieli (lei)</b>                                                                                                                                                                           | <b>Anul</b> | <b>I</b>         | <b>II</b>        | <b>III</b>                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Salarii, obligații fiscale, combustibil, piese de schimb utilaje, deplasări, alte cheltuieli necesare pentru desfășurarea activității în procedura reorganizării judiciare, servicii bancare, etc |             | 72.000,00        | 72.000,00        | 72.000,00                                                            |
| Onorariu administrator judiciar                                                                                                                                                                   |             | 24.000,00        | 24.000,00        | 24.000,00 + 3.784,49 lei reprezentând 3% din recuperările de creanțe |
| Procentul de 2% prevăzut de art. 4 alin. (6) lit. c) din Legea 85/2006, calculat la sumele obținute din recuperarea de creanțe                                                                    |             | 0,00             | 0,00             | 2.522,99                                                             |
| <b>Total general:</b>                                                                                                                                                                             |             | <b>96.000,00</b> | <b>96.000,00</b> | <b>102.307,48</b>                                                    |

### 5.3.3. Analiza rentabilității.

Profitul reprezintă indicatorul sintetic al performanțelor economico-financiare ale Luk Serv Investment S.R.L., reflectând elocvent eficiența alocării resurselor utilizate.

Profitul reprezintă diferența dintre veniturile (v) pe care Luk Serv Investment S.R.L. le va realiza într-o anumită perioadă de timp (un an) și costurile necesare desfășurării activității sale în perioada respectivă (c), adică  $P = v - c$ . Analiza rentabilității constituie fără îndoială un aspect esențial al planului de reorganizare, însă concluziile sunt adesea incomplete dacă nu se ia în considerare și celălalt aspect al analizei financiare – **riscul**. Riscul semnifică variabilitatea rezultatului sub presiunea factorilor care pot acționa în mod negativ. În cazul de față, riscul pe care îl întrevădem este acela al nerecuperării în totalitate sau cu rapiditate a creanțelor înregistrate în evidența contabilă, astfel că, pentru a nu pune în pericol derularea planului, am prevăzut că aceste sume vor fi încasate / recuperate în anul III al planului de reorganizare. Dacă lucrul acesta se va întâmpla mai devreme, cu atât mai bine.

Ca atare, analiza indicatorilor previzionați ne arată că din desfășurarea activității Luk Serv Investment S.R.L. va obține un rezultat pozitiv, astfel după cum este prezentat mai jos:

| Denumirea indicatorului         | Anul             |                  |                   |
|---------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                                 | I                | II               | III               |
| Venituri din închiriere utilaje | 144.000,00       | 144.000,00       | 144.000,00        |
| Recuperări creanțe              | 0,00             | 0,00             | 126.149,99        |
| Cheltuieli                      | 96.000,00        | 96.000,00        | 102.307,48        |
| <b>Rezultat</b>                 | <b>48.000,00</b> | <b>48.000,00</b> | <b>167.842,51</b> |

#### 5.4. Fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare.

Fluxurile de numerar sunt definite ca intrări și ieșiri de numerar și echivalente de numerar. Pe perioada celor 3 (trei) ani necesari reorganizării și redresării activității Luk Serv Investment S.R.L., fluxul de numerar este prezentat astfel:

|                                                             |            |
|-------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Perioada 01.10.2014 – 30.09.2015</b>                     |            |
| Sold inițial                                                | 0,00       |
| Venituri din închiriere utilaj                              | 144.000,00 |
| Cheltuieli                                                  | 96.000,00  |
| Plăți în favoarea creditorilor înscrși în tabelul definitiv | 40.734,00  |
| Sold final                                                  | 7.266,00   |
| <b>Perioada 01.10.2015 – 30.09.2016</b>                     |            |
| Sold inițial                                                | 7.266,00   |
| Venituri din închiriere utilaj                              | 144.000,00 |
| Cheltuieli                                                  | 96.000,00  |
| Plăți în favoarea creditorilor înscrși în tabelul definitiv | 40.736,00  |
| Sold final                                                  | 14.530,00  |
| <b>Perioada 01.10.2016 – 30.09.2017</b>                     |            |
| Sold inițial                                                | 14.530,00  |
| Venituri din închiriere utilaj                              | 144.000,00 |
| Recuperări de creanțe                                       | 126.149,99 |
| Cheltuieli                                                  | 102.307,48 |
| Plăți în favoarea creditorilor înscrși în tabelul definitiv | 40.741,39  |
| Sold final                                                  | 141.631,12 |

#### CAPITOLUL VI – DISPOZIȚII FINALE.

Planul de reorganizare este propus de debitorul Luk Serv Investment S.R.L. în condițiile art. 94 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

Având în vedere dispozițiile art. 95 alin. (5) lit. c) din Legea nr. 85/2006, pe perioada reorganizării judiciare, debitorul, prin fostele organe de conducere, va fi descărcat de răspundere.

Potrivit procesului-verbal al ședinței Adunării Generale a Asociaților debitorului Luk Serv Investment S.R.L. existent la fila nr. 124 din Dos. nr. 3009/88/2013 al Tribunalului Tulcea, în conformitate cu dispozițiile art. 3 pct. (26) și art. 18 alin. (1) din Legea nr. 85/2006, asociatul deținător al întregului capital social al Luk Serv Investment S.R.L. a hotărât desemnarea în calitate de administrator special a domnului Popescu Cezar – Lucian, cu domiciliul în sat Valea Nucarilor, com. Valea Nucarilor, jud. Tulcea, acesta urmând să conducă activitatea debitorului și să colaboreze cu administratorul judiciar în vederea punerii în aplicare și finalizării cu succes a prezentului plan de reorganizare.

În conformitate cu dispozițiile art. 95 alin. (8) din Legea nr. 85/2006, cu completările și modificările ulterioare, administratorul judiciar BNP Consult S.P.R.L. Craiova are obligația de a publica, pe cheltuiala Luk Serv Investment S.R.L. Tulcea, hotărârea judecătorului sindic de confirmare a planului de reorganizare în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, precum și de a efectua mențiunile corespunzătoare în Registrul Comerțului.

**Luk Serv Investment S.R.L.,**  
**prin administrator special,**  
**Cezar – Lucian Popescu**

