

TRIBUNALUL BUCUREȘTI – Secția a VII-a Civilă
Dosar nr. 39106/3/2015
Debitoare: SC COMPANIA EXPLOATARE FILM S.R.L

**PLAN DE REORGANIZARE A ACTIVITĂȚII DEBITOARE
SC COMPANIA EXPLOATARE FILM S.R.L(în insolvență)**

elaborat și propus de Debitoare, prin Administratorul Special, Pitis Gicu



Autor

In calitate de Administrator Special

Pitis Gicu



MAI 2018

Cuprins

SUMAR EXECUTIV	4
1 DEFINITII	6
2 Prezentarea generală a societății SC COMPANIA EXPLOATARE FILM SRL.....	8
2.1 Prezentare generală	8
2.2 Scurt istoric	8
2.3 Structura capitalului social.....	8
2.4 Obiectul de activitate	9
2.5 Resurse umane și managementul executiv	9
3 Activitatea desfășurată de Societate.....	10
3.1 Prezentare generala	10
3.2 Surse de finanțare pentru activitatea desfășurată de Companie anterior deschiderii procedurii de insolvență.....	10
3.2.1 Împrumut acordat de RAIFFEISEN Bank	10
4 Analiza pieței de cinematografie și spectacole teatru	12
4.1 Contextul actual al pieței	12
5 Activitățile desfășurate în perioada de observație și demersurile efectuate pentru conservarea activelor.....	14
5.1 Proceduri inițiate cu privire la inventarierea bunurilor din averea Debitoarei potrivit art. 101 din Legea 85/2014.....	14
5.2 Promovarea unor acțiuni prevăzute la art. 117-122 sau la art.169	15
5.3 Tabelul preliminar al eantelor.....	15
5.4 Redimensionarea organigramei și măsuri de reducere a costurilor de personal .Error! Bookmark not defined.	
6 Analiza situației economico-financiare în perioada 2013-2015	16
6.1 Analiza patrimoniului în perioada 2013-2015.....	16
6.1.1 Situația activului Societății.....	17
6.1.1.1 Situația activelor imobilizate ale Societății	17
6.1.1.1.1 Imobilizări necorporale.....	17
6.1.1.1.2 Imobilizări corporale	17
6.1.1.1.3 Imobilizări financiare.....	18
6.1.1.2 Activecirculante	18
6.1.1.2.1 Creanțe comerciale și debitori diverși.....	18
6.1.1.2.2 Stocuri.....	19
6.1.1.2.3 Disponibilități	19
6.1.2 Situația pasivului Societății	20
6.1.2.1 Datorii comerciale și creditori diverși.....	20
6.1.2.2 Datorii financiare	20
6.1.2.3 Situația obligațiilor la bugetul de stat și la bugetul local	21
6.1.2.4 Datoriile salariale	21
6.1.2.5 Capitaluri proprii.....	21
6.1.3 Evoluția elementelor patrimoniale	22
6.2 Analiza contului de profit și pierdere	22
6.2.1 Venituri.....	25

6.2.2	Cheltuieli.....	26
7	Situația juridică a activelor Compania Exploatare Film	26
8	Premisele Planului de Reorganizare.....	27
8.1	Îndeplinirea condițiilor preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare	27
8.2	Principiile Planului de Reorganizare	28
8.2.1	Documentele care au stat la baza întocmirii previziunilor financiare ale Planului de Reorganizare	29
8.2.2	Durata Planului de Reorganizare.....	29
8.2.3	Premise de recuperare a creanțelor în Plan	30
8.2.4	Constituirea categoriei de creditori indispensabili, conform prevederilor art. 134 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței.....	30
8.2.5	Evaluarea activelor Companiei.....	30
8.2.5.1	Valoarea de piață în ipoteza reorganizării.....	31
9	Măsurile și obiectivele Planului de Reorganizare	31
9.1	Sursele de finanțare ale Planului de Reorganizare.....	31
9.2	Măsuri operaționale de restructurare.....	31
9.2.1	Monitorizarea nivelului de lichidități și a profitabilității operaționale ale Societății	32
9.2.2	Atribuțiile managementului Debitoarei în perioada de reorganizare judiciară	32
9.2.3	Redimensionarea structurii organizatorice	33
9.2.4	Măsuri comerciale și de marketing	33
9.2.5	Măsuri financiar – contabile	34
9.2.6	Măsuri investiționale și de eficientizare a costurilor	34
10	Previziunea situațiilor financiare ale Societății în perioada de reorganizare judiciară	35
10.1	Ipoteze generale asupra planului de reorganizare.....	35
10.2	Situațiile financiare previzionate.....	35
10.2.1	Contul de Profit și Pierdere Previzionat (RON).....	35
10.2.2	Situația Fluxurilor de Numerar Previzionate (RON).....	36
11	Programul de plată a creanțelor. Categoriile de creanțe.....	37
11.1	Datoriile născute după data deschiderii procedurii insolvenței	37
11.2	Programul de plată a creanțelor prevăzut prin Planul de Reorganizare	38
11.3	Categoriile de creanțe. Tratatamentul corect și echitabil acordat prin Plan.....	38
11.3.1	Categoriile de creanțe defavorizate în sensul legii.....	38
11.4	Descărcarea de obligații și de răspundere.....	39
11.5	Remunerația Administratorului Judiciar.....	39
11.6	Efecte asupra bugetului consolidat al Statului.....	40
11.7	Efecte asupra gradului de acoperire a creanțelor	41
11.8	Efecte asupra angajaților	42
11.9	Controlul aplicării prevederilor Planului de Reorganizare-Conducerea activității.....	42
12	Condițiile precedente închiderii procedurii de reorganizare judiciară.....	44
13	Concluzii.....	44
14	ANEXE:.....	46

SUMAR EXECUTIV

În temeiul art. 56 alin. 1, coroborat cu art. 132, alin (1) pct a), din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, prezentul plan de reorganizare este propus de Administratorul Special al Debitoarei, Dl. Pitis Gicu.

Destinatarii acestui Plan de reorganizare sunt Judecătorul Sindic, creditorii înscrși în Tabelul Definitiv al Creanțelor cu dată de referință **25.04.2018** și Debitoarea. Planul de Reorganizare a fost întocmit pe baza informațiilor existente în cadrul Debitoarei și pe baza discuțiilor purtate cu partenerii Societății precum și cu Administratorul Judiciar.

Condițiile preliminare pentru depunerea și aprobarea Planului de reorganizare a activității Debitoarei SC COMPANIA EXLOATARE FILM SRL au fost îndeplinite după cum urmează:

- În urma deschiderii procedurii insolvenței, Societatea a depus la dosarul cauzei documentele solicitate potrivit art. 67 din Lege, declarându-și intenția de reorganizare;
- Administratorul Special și-a exprimat intenția de a depune un Plan de Reorganizare, potrivit art. 56 din Legea 85/2014;
- Administratorul Judiciar a procedat la depunerea și afișarea Tabelului Definitiv al obligațiilor SC COMPANIA EXLOATARE FILM SRL la grefa instanței la termenul din **17 Aprilie 2018** și l-a publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr **8054 / 19.04.2018**;
- SC COMPANIA EXLOATARE FILM SRL nu a mai fost subiect al procedurii instituite conform Legii nr. 85/2014. Nici Debitoarea și niciun membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru vreuna dintre infracțiunile prevăzute de art. 132 alin (4) din Legea nr. 85/2014;

Perspectivile de redresare ale Debitoarei în raport cu posibilitățile și specificul activității desfășurate, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului sunt prezentate în Capitolele 9-12. Planul prevede ca strategie principală de reorganizare consolidarea activităților cu perspective concrete de dezvoltare, în contextul propunerii de eșalonare a datoriei financiare, agreat cu creditorul garantat.

Măsurile concrete pentru aplicarea aceste strategii sunt detaliate în Capitolul 10 din prezentul plan.

Ca și surse de finanțare, Planul de Reorganizare se bazează pe:

- **Accelerarea încasărilor din creanțele acumulate înainte de începerea procedurii de insolvență, precum și în perioada de observație;**
- **Redimensionarea și corelarea termenelor de plată pentru datoriile și creanțele ce vor fi generate de activitatea curentă a Societății;**
- **Lichiditățile generate din continuarea activității Societății pe durata Planului de Reorganizare;**
- **Resursele suplimentare de lichidități generate de creșterea numărului de spectatori și închirierealocatiei pentru diferite activități culturale artistice;**

Măsurile prevăzute în planul de reorganizare vor presupune:

- Măsurile operaționale de restructurare ce vor continua celor începute în perioada de observație ce vor presupune restructurarea costurilor companiei, reorganizarea vânzărilor precum și îmbunătățirea procesului de colectare a creanțelor;

Termenul de executare a măsurilor prevăzute prin Planul de Reorganizare este estimat la o perioadă cuprinsă într-un minim de 12 luni și un maxim de 36 de luni, având în vedere următoarele aspecte:

- Performanțele financiare generate de Societate ce pot rezulta într-un potențial superior Programului de Plăți propus, acest subiect făcând obiectul aprobării Adunării Creditorilor și raportului de constatare al Administratorului Judiciar asupra îndeplinirii obligațiilor asumate prin prezentul Plan, conform art. 175, alin. (1) din Lege ;
- Durata necesară de timp pentru plata datoriilor scadente acumulate în perioada de observație și reorganizare, conform art. 175 din Lege;

Prezentul plan de reorganizare propune achitarea sumelor înscrise în Tabelul Definitiv al Creanțelor într-un quantum superior celui care ar fi fost achitat creditorilor în caz de faliment și se asigură un tratament corect și echitabil pentru creanțe. Categoriile propuse pentru a vota Planul de Reorganizare sunt:

1. Creanțele garantate (Art. 138, alin. 3 lit. a)
2. Creanțele bugetare (Art. 138, alin. 3 lit. c)
3. Creanțele chirografare (Art. 138, alin. 3 lit. e).

Comparația recuperării creanțelor în cele două scenarii. Gradul de recuperare rezultat în urma întocmirii celor două scenarii, respectiv cel de reorganizare și cel de faliment, se prezintă după cum urmează:

REORGANIZARE	FALIMENT
<ul style="list-style-type: none">▪ Gradul de acoperire al creanțelor din Tabelul Definitiv în cazul reorganizării este de 100%, din care:<ul style="list-style-type: none">▪ Creanțe garantate – 100%▪ Creanțe bugetare - 100%▪ Alte creanțe chirografare, conform art. 161, pct. 9 - 100%• Gradul de acoperire al creanțelor născute în perioada de observație este de 100%.	<ul style="list-style-type: none">▪ Gradul de acoperire al creanțelor din Tabelul Definitiv în cazul falimentului este de 0%, din care:<ul style="list-style-type: none">▪ Creanțe garantate -0%▪ Creanțe bugetare - 0%▪ Alte creanțe chirografare, conform art. 161, pct. 9 - 0%• Gradul de acoperire al creanțelor născute în perioada de observație este de 0%.

Programul de plăți a creanțelor este prezentat în detaliu la Capitolul 12 și se prezintă după cum urmează.

RON	Anul 1	Anul 2	Anul 3	Total plati Anii I-III	Total plati
Creanțe garantate (art.159 alin.1)	114,880.00	269,650.00	514,285.00	898,815.00	898,815.00
Creanțe salariale (art.161 alin.3)	-	-	-	-	-
Creanțe bugetare (art.161 alin.5)	76,500.00	133,500.00	56,660.00	266,660.00	266,660.00
Creanțe chirografare (art. 161, alin. 8)	102,257.00	231,771.00	438,539.00	772,567.00	772,567.00
Alte creanțe chirografare (art. 161 alin. 9)	-	-	-	-	-
Creanțe subordonate (art. 161 alin. 10)	-	-	-	-	-
Total plăți efectuate prin Planul de Reorganizare	293,637.00	634,921.00	1,009,484.00	1,938,042.00	1,938,042.00

Plata creanțelor garantate

Suma prevăzută a fi plătită prin Planul de Reorganizare către creditorul garantat Raiffeisen Bank – Sucursala București reprezintă maximul distribuirilor ce pot fi efectuate pe perioada Planului de Reorganizare în funcție de fluxurile de numerar generate de activitatea Societății.

Plata creanțelor bugetare. Având în vedere rangul de prioritate al acestei creanțe ce este menționat la art.5 pct. 67, art 159 și art. 161 din Lege, precum și faptul se prevede indestularea integrală a categoriei de creanțe garantate, în Programul de Plăți se prevăd sume către această categorie de creanțe.

Plata creanțelor chirografare. Având în vedere rangul de prioritate a acestei creanțe ce este menționat la art.5 pct. 67, art 159 și art. 161 din Lege, precum și faptul ca se prevede indestularea integrală a categoriei de creanțe garantate, în Programul de Plăți se prevăd sume către această categorie de creanțe.

În consecință, având în vedere și prevederile existente mai jos, prezentul Plan de Reorganizare întrunește toate condițiile prevăzute de Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, motiv pentru care îl supunem atenției creditorilor și judecătorului sindic în vederea admiterii și confirmării acestuia.

1 DEFINITII

Pentru fluența și brevitățile exprimării precum și pentru identitatea de referință, termenii definiți în continuare vor avea sensul comun menționat mai jos. Ori de câte ori vor fi folosite în prezentul Plan de Reorganizare, cu excepția cazului în care sunt definite altfel în cadrul acestuia sau cu excepția cazului în care contextul necesită altă interpretare, termenii definiți în continuare vor avea următoarele înțelesuri, după cum urmează:

SC COMPANIA EXPLOATARE FILM SRL (denumită în continuare, pe scurt, „CEF”, „Debitoarea”, „Societatea” sau „Compania”) - Societate aflată în procedura de insolvență, cu sediul în București, sector 3, Clădirea CinemaPRO, Blvd. I.C.Bratianu, nr. 6, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/15851/2013, având cod unic de înregistrare RO 32619952.

SC SIERRA QUADRANT SRL (denumit în continuare „Administratorul Judiciar”), cu sediul în București, Str. Traian, nr. 2, bloc F1, sc.3, ap3, sector 3, nr. de înregistrare RFO II 0393 în calitate de Administrator Judiciar definitiv desemnat prin Încheierea de Sentința din data de 16.11.2015 pronunțată de Tribunalul București Secția VII-a Civilă în dosarul nr 39106/5/2015

DI. Pitis Gicu (denumit în continuare „Administratorul Special”), cetățean român, desemnat prin Hotărârea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 04.12.2015, conform prevederilor art. 53 din Legea 85/2014.

Autorul Planului de Reorganizare – Conceperea și întocmirea prezentului Plan de reorganizare al SC COMPANIA EXPLOATARE FILM SRL au fost asigurate de Administratorul Special, care a decis să depună prezentul Plan în vederea remedierii situației financiare a Societății. Planul de reorganizare indică perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și cu specificul activității Debitoarei, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta Debitoarei, incluzând și programul de plată a creanțelor. Pentru finalizarea Planului de reorganizare Administratorul Judiciar a asigurat asistență debitoarei, inclusiv analize operațional/financiare agreeate ca necesare a fi efectuate cu managementul Debitoarei în scopul estimării principalelor ipoteze ale Planului de Afaceri.

Banca creditoare – creditoarea, instituție financiară, care este înscrisă în Tabelul Definitiv al Creanțelor – Raiffeisen Bank SA, Sucursala București (denumită în continuare, pe scurt, „Raiffeisen Bank” sau „banca creditoare”).

Legea insolvenței sau Legea – Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Perioada de observație – se înțelege perioada cuprinsă între data deschiderii procedurii insolvenței, respectiv 16.11.2015 și data confirmării Planului de reorganizare

Programul de Plată a Creanțelor (denumit în continuare „Programul de Plăți”) – tabelul de creanțe menționat în Planul de Reorganizare care cuprinde cuantumul sumelor pe care Debitoarea se obligă să le plătească creditorilor în perioada de reorganizare judiciară, prin raportare la Tabelul Definitiv de Creanțe și la fluxurile de numerar aferente perioadei de implementare a Planului de Reorganizare.

EBITDA - Rezultat operațional înainte de dobânzi, taxe, depreciere și amortizare

2 Prezentarea generală a societății COMPANIA EXPLOATARE FILM SRL

2.1 Prezentare generală

COMPANIA EXPLOATARE FILM SRL - în insolvență este o societate comercială pe acțiuni, cu capital privat, înființată în 2013, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/15851/2013,, având cod unic de înregistrare RO32619952, cu sediul în București, sector 3, Clădirea CinemaPRO, Blvd. I.C.Brătianu, nr. 6, care își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv și dispozițiile legale în vigoare.

Spațiul în care Debitoarea își desfășoară activitatea este deținut de Societate în baza Contractului de locațiune nr. **894/23.04.2004** urmat de **Act Additional nr 6 / 01.05.2014** semnat între RADEF ROMANIA FILM și HOLLYWOOD MULTIPLEX OPERATIONS și SC COMPANIA EXPLOATARE FILM SRL – în insolvență.

2.2 Scurt istoric

Societatea COMPANIA EXPLOATARE FILM SRL a fost înființată în anul 2013, având un capital social integral privat în valoare de **2.000RON**.

Activitatea principală a Debitoarei constă în activități asociate de proiectie filme, organizare spectacole, crearea de evenimente culturale artistice (pentru detalii a se vedea secțiunea "3. Activitatea desfășurată de Societate").

La înființarea sa, prin preluarea în operare a Cinematografului CinemaPRO societatea sa concentrat pe atragerea unui public cât mai numeros în sala de cinema

CinemaPRO este amplasat lângă Centrul Vechi al capitalei, fiind un cinematograful cross-cultural și de artă, devenind o locație foarte versatilă pentru tineri și nu numai.

Experiența în Proiecții de film, Conferințe și Evenimente culturale artistice a fost dezvoltată folosind ca manual, CLIENTUL, astfel că oferim o experiență Nouă și Inedită pentru conferințe și evenimente, de la început până la final.

În același timp, Societatea s-a concentrat și pe închirierea Cinematografului CinemaPRO pentru spectacole de teatru și muzică precum și organizarea propriilor evenimente culturale artistice.

SC COMPANIA EXPLOATARE FILM obține venituri atât din vânzare bilete film, vânzarea de produse tip Candy Bar (popcorn/produse nealcoolice/produse alimentare) cât și din închirierea locației pentru spectacole și evenimente corporative pentru companii și persoane private.

La data de 16 Noiembrie 2015, Societatea a intrat în procedura de insolvență, conform legii 85/2014, în urma solicitării acesteia, cu drept de administrare, având ca și administrator judiciar desemnat pe SIERRA QUADRANT FILIALA BUCUREȘTI SRL.

2.3 Structura capitalului social

Capitalul social subscris și vărsat este **2.000RON** împărțit în **200** părți sociale cu valoarea nominală de **10 RON** fiecare.

La data deschiderii procedurii de insolvență, structura capitalului social, respectiv partile sociale, erau deținute de către următorii asociați, conform informațiilor obținute de la Registrul Comerțului:

- **ADRIAN SÂRBU**, persoană fizică cetățean român, născut la 18.04.1955 în jud. Brașov, cu un aport vărsat în RON **1.900** deținând un număr de **190** de parti sociale și o cotă de participare la beneficii și pierderi de **95%**
- **SC ALERRIA MANAGEMENT COMPANYSA**- Societate aflată în procedura de insolvență, cu sediul în București, sector 2, Bdul Pache Protopoescu, nr 109 ,et 6, cam 601, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/4177/2001, având cod unic de înregistrare RO 13848658 cu un aport vărsat în RON **100** deținând un număr de **10** de parti sociale și o cotă de participare la beneficii și pierderi de **5%**

2.4 Obiectul de activitate

Conform Certificatului de Înregistrare, a Actului Constitutiv și Statutului Societății, obiectul principal de activitate al CEF constă în „Proiecție Filme Cinematografice ”, cod CAEN 5914. Pe lângă activitatea principală, în obiectul de activitate mai sunt cuprinse și câteva zeci de activități secundare.

2.5 Resurse umane și managementul executiv

Organigrama generala a Societății începe de la Directorul General (Administrator Special).

Către Directorul General raportează direct Managerii de Locațieai Cinematografului CinemaPRO.

Departamentele care asigura funcțiile specifice de suport pentru CinemaPRO. sunt:

- Candy Bar
- Proiecție

Departamentele care asigura funcțiile generale de suport la nivel de Companie sunt:

- Financiar
- HR
- Juridic
- Logistica și administrativ;

În urma procesului de restructurare operațională demarat la începutul perioadei de observație, structura și dimensiunea organizațională a suferit modificări.

La sfârșitul anului 2015, Societatea avea un număr de **25** angajați, ajungând în urma restructurărilor efectuate la un număr de **13** angajați la sfârșitul lunii aprilie 2018.

3 Activitatea desfășurată de Societate

3.1 Prezentare generala

Cinema Pro face proiecții private și cu public, de filme 2D și 3D, la calitate 4K, organizează evenimente proprii, închiriaza locațiile, sala de cinema și foayerul pentru o multitudine de evenimente; conferințe, teatre, workshopuri, lansări produse;

Cinematograful CINEMAPRO

CINEMAPRO a fost înființat în anul 2004 fiind Cinematograful cu cel mai mare număr de spectatori din România (cu excepția cinematografelelor din Mall-uri) și este liderul pieței de evenimente din România.

<i>Nr. Crt.</i>	<i>Cinematograf/ Cinema</i>	<i>Anul</i>	<i>Număr Locuri</i>	<i>Număr Spectatori/ Admisii</i>
1	CINEMA PRO	2014	541	73 966
2	CINEMA PRO	2015	541	46 904
3	CINEMĂ PRO	2016	541	23 637

3.2 Surse de finanțare pentru activitatea desfășurată de Companie anterior deschiderii procedurii de insolvență

Principalele surse de finanțare ale Societății au fost reprezentate de utilizarea facilității de credit (detaliată mai jos, la secțiunea 3.5.1), de resursele generate intern.

3.2.1 Împrumut acordat de Raiffeisen

Contractul de credit bancar din data de 24 Iunie 2014 actualizat prin Act Adicional nr 1/30.06.2014 a fost încheiat între Raiffeisen Bank, în calitate de Creditor și următoarele entități și calități:

- Împrumutați:
 - Compania Exploatare Film SRL
- Grant Fideiuser: Adrian Sârbu

Conform informațiilor disponibile, obiectul contractului este acordarea unei facilități de credit, garantată, în sumă totală de RON 1.100.000, pentru completarea capitalului de lucru necesar

finantari activitati curente, capital de lucru si plati furnizori. Perioada de utilizare a creditului este de 2 luni de la data semnarii contractului de credit iar scadenta finala a creditului a fost la data de **20.06.2017**
 Perioada de rambursare a creditului de capital de lucru este descrisa mai jos:

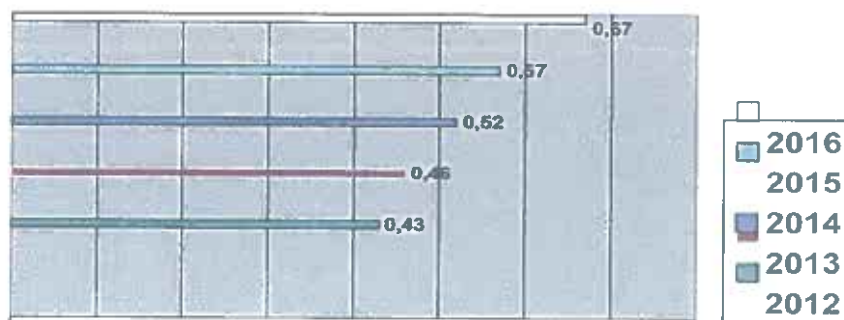
Data Scadentei	Principal	Sold Credit	Data Scadentei	Principal	Sold Credit
20/07/2014	30,555.56	1,069,444.44	20/02/2016	30,555.56	488,888.80
20/08/2014	30,555.56	1,038,888.88	20/03/2016	30,555.56	458,333.24
20/09/2014	30,555.56	1,008,333.32	20/04/2016	30,555.56	427,777.68
20/10/2014	30,555.56	977,777.76	20/05/2016	30,555.56	397,222.12
20/11/2014	30,555.56	947,222.20	20/06/2016	30,555.56	366,666.56
20/12/2014	30,555.56	916,666.64	20/07/2016	30,555.56	336,111.00
20/01/2015	30,555.56	886,111.08	20/08/2016	30,555.56	305,555.44
20/02/2015	30,555.56	855,555.52	20/09/2016	30,555.56	274,999.88
20/03/2015	30,555.56	824,999.96	20/10/2016	30,555.56	244,444.32
20/04/2015	30,555.56	794,444.40	20/11/2016	30,555.56	213,888.76
20/05/2015	30,555.56	763,888.84	20/12/2016	30,555.56	183,333.20
20/06/2015	30,555.56	733,333.28	20/01/2017	30,555.56	152,777.64
20/07/2015	30,555.56	702,777.72	20/02/2017	30,555.56	122,222.08
20/08/2015	30,555.56	672,222.16	20/03/2017	30,555.56	91,666.52
20/09/2015	30,555.56	641,666.60	20/04/2017	30,555.56	61,110.96
20/10/2015	30,555.56	611,111.04	20/05/2017	30,555.56	30,555.40
20/11/2015	30,555.56	580,555.48	20/06/2017	30,555.56	-
20/12/2015	30,555.56	549,999.92	Total	1,100,000.16	-
20/01/2016	30,555.56	519,444.36			

4 Analiza pieței de Cinematografie si Spectacole Teatru

4.1 Contextul actual al pieței

Nr. Crt.	Date generale/General data	2012	2013	2014	2015	2016
1.	Cinematografe în funcțiune/ Number of active cinemas	81	76	78	82	92
2.	Locuri /Seats	58 096	57 248	61 534	68 415	74 116
3.	Spectatori /Admissions	8 348 538	9 048 257	10 171.644	11 166 861	13 033 687
4.	Încasări totale (RON)/ Gross box office (RON)	144 793 811	160 523 144	185 201.343	206 868 801	241 582 416
5.	Frecvența pe locuitor/ Average admissions per inhabitant	0,43	0,46	0,52	0,57	0,67
6.	Preț mediu bilet – lei/ Average ticket price – national currency	17,34	17,74	18,21	18,52	18,54

SPECTATORI FILM - FRECVENȚA PE LOCUITOR / anul 2012 - 2016



STATISTICĂ GENERALĂ PRIVIND REȚEAUA CINEMATOGRAFICĂ

Număr cinematografe în funcțiune/ <i>Number of active cinemas</i>	92
Număr ecrane/ <i>Number of screens</i>	231
Număr locuri/ <i>Number of seats</i>	74 116
Număr locuri per ecran/ <i>Number of seats per screen</i>	189
Număr cinematografe cu 2, 3 sau mai multe ecrane/ <i>Number of multiscreens and multiplexes</i>	48
Număr cinematografe de artă / Europa Cinemas <i>Number of art cinemas / Europa Cinemas</i>	0
Număr spectacole/ <i>Number of screenings</i>	577 525
Număr spectatori/ <i>Admissions</i>	13 033 687
Frecvența pe locuitor/ <i>Average admissions per inhabitant</i>	0,67
Spectatori / spectacol <i>Admissions / screening</i>	23
Incasări – RON/ <i>Gross box office – in RON</i>	241 582 416
Preț mediu bilet lei/ <i>Average ticket price (national currency)</i>	18,54

PRINCIPALELE SOCIETĂȚI DE EXPLOATARE A CINEMATOGRAFELOR

Principalele societati de exploatare a cinematografelor/ <i>Major exhibition companies</i>	Cinematografe în funcțiune/ <i>Number of active cinemas</i>	Ecrane/ <i>Screens</i>	Spectatori/ <i>Admissions</i>	Incasari (RON)/ <i>Gross box office (RON)</i>
CINEMA CITY ROMANIA	25	231	7 900 691	153 244 461
BANEASA DEVELOPMENTS	1	13	949 534	21 356 908
MOVIEPLEX CINEMA	1	11	708 714	13 449 998
ESB CINEMA SERVICE	1	8	574 984	10 494 612
HOLLYWOOD MULTIPLEX OPERATIONS R.A.D.E.F.	1	10	410 507	8 427 533
ROMANIAFILM	15	15	186 151	1 952 129

NUMĂRUL SPECTATORILOR REALIZAT CU FILMELE ÎN PREMIERĂ PE DISTRIBUITORI / anul 2012 – 2016

Distribuitori/ Distribution companies	2012 %	2013 %	2014 %	2015 %	2016 %
Freeman Entertainment			792.309 8,38	2.262.850 21,11	3.657.835 28,96
Ro – Image 2000	1.872.467 23,85	1.671.038 19,76	1.699.574 17,97	3.599.093 33,57	3.289.131 26,04
Forum Film Romania	1.497.643 19,81	1.496.546 17,69	1.696.828 17,95	2.361.856 22,03	2.298.327 18,20
Odeon Cineplex	919.425 11,71	1.027.971 12,15	1.517.757 16,05	912.111 8,51	1.714.575 13,57
Intercom Film	1.015.571 12,94	1.056.453 12,49	1.107.349 11,71	1.275.473 11,90	1.181.773 9,36
Zazu Film			87.288 0,92	23.753 0,22	133.207 1,05
Cine Europa				9.975 0,09	55.712 0,44
Voodoo Films					54.444 0,43
Transilvania Film	98.461 1,25	15.640 0,18	28.243 0,30	86.340 0,81	53.539 0,42
Independența Film	42.885 0,55	46.475 0,55	80.543 0,85	39.055 0,36	51.489 0,41
Mandragora					30.217 0,24
Movie Production Entertainment					17.224 0,14
Micro Film					16.256 0,13
Clorofilm	5.438 0,07	5.420 0,06	4.351 0,05	16.506 0,15	14.814 0,12
Alți distribuitori/ Others	105.915 1,35	64.664 0,76	89.607 0,95	46.185 0,43	62.759 0,50
Total	7.850.262	8.458.808	9.455.448	10.720.318	12.631.302

5 Activitățile desfășurate în perioada de observație și demersurile efectuate pentru conservarea activelor

5.1 Proceduri inițiate cu privire la inventarierea bunurilor din averea Debitoarei potrivit art. 101 din Legea 85/2014

Potrivit dispozițiilor Legii 85/2014, Administratorul judiciar are obligația de a efectua în termen de 60 de zile de la data deschiderii procedurii insolvenței inventarul tuturor bunurilor Societății. Administratorul judiciar a emis decizia de inventariere iar procedura de inventariere s-a derulat conform prevederilor incluse în decizie și a prevederilor Ordinului 2861/2009 privind organizarea și efectuarea inventarierii elementelor de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.

Rezultatele procesului verbal de inventariere la data de **16.12.2015**, respectiv concluziile și propunerile formulate de Comisia de inventariere a vizat aspecte operaționale legate de activitatea gestiunilor inventariate precum și măsuri cu privire la cauzele diferențelor constatate, propuneri și măsuri privind persoanele vinovate, urmare stabilirii naturii lipsurilor înregistrate, propuneri de scoatere din uz a unor categorii de active – necorporale/corporale/circulante – stocuri, precum și propuneri de declasare și constituire de ajustări de depreciere de valoare.

Procesul verbal al inventarierii patrimoniului poartă numărul de înregistrare FN iar rezultatele au fost înregistrate în evidențele contabile la data de **16.12.2015**

5.2 Promovarea unor acțiuni prevăzute la art. 117-122 sau la art. 169

În perioada de raportare, administratorul judiciar nu a demarat vreuna dintre acțiunile prevăzute în cuprinsul art. 117-122 sau 169 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, urmând ca acestea să fie demarate, pe baza concluziilor raportului asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență, dacă este cazul, în termenele prevăzute în cuprinsul articolelor din Lege menționate.

5.3 Tabelul preliminar al creanțelor

Administratorul judiciar a întocmit și afișat la data de **22.01.2016** Tabelul Preliminar al creanțelor Compania Exploatare Film cu dată de referință **16.11.2015**. Acesta a fost publicat și în Buletinul Procedurilor de Insolvență ("BPI") nr. 1407/22.01.2016.

5.4 Redimensionarea organigramei și măsuri de reducere a costurilor de personal

A fost inițiat procesul de normalizare a costurilor de personal, urmat de ajustarea/redimensionarea pe criterii de eficiență a costurilor cu personalul prin implementarea măsurilor de redimensionare a organigramei și a alinierii cu posibilitățile financiare ale societății.

Au fost demarate măsuri de reducere a costurilor de operare și în special a celor de personal prin implementarea planului de reducere a pierderii operaționale.

Măsurile privind redimensionarea organigramei și reducerea costurilor de personal au vizat plafonarea salariilor, încetarea contractelor cu acordul părților.

Urmare aplicării acestei scheme, ce a avut ca scop redimensionarea și eficientizarea structurii de personal, costurile salariale fixe lunare au fost ajustate raportat la baza actualului nivel al veniturilor și la nivelul pieței.

La finele lunii Decembrie 2017 a fost definitivat procesul de restructurare operațională a structurii de personal stabilizându-se numărul de posturi și personal necesar derulării la nivel optim a activității.

6 Analiza situației economico-financiare în perioada 2013-2015

6.1 Analiza patrimoniului în perioada 2013-2015

Potrivit reglementărilor contabile în vigoare, societățile comerciale au obligația să organizeze și să conducă contabilitate proprie, respectiv contabilitate financiară și contabilitate de gestiune adaptată la specificul activității. Contabilitatea, ca activitate specializată în măsurarea, evaluarea, cunoașterea, gestiunea și controlul activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, precum și a rezultatelor obținute din activitatea persoanelor juridice trebuie să asigure înregistrarea cronologică și sistematică, prelucrarea, publicarea și păstrarea informațiilor cu privire la situația financiară și fluxurile de trezorerie, atât pentru cerințe interne ale acestora, cât și în relațiile cu investitorii prezenți și potențiali, creditorii financiari și comerciali, clienții, instituțiile publice și alți utilizatori.

Perioada de timp luată ca referință pentru analiză este reprezentată de ultimii doi ani de activitate a debitoarei, având în vedere că s-a dorit a se obține o imagine completă asupra evoluției situației economico – financiare a debitoarei. Informațiile s-au preluat de la compartimentul financiar – contabil și constau în acte de înființare a societății (statut, contract de societate, acte adiționale etc.), balanțe contabile și bilanțuri.

Primul pas în analiza poziției financiare îl reprezintă imaginea de ansamblu a situației echilibrului patrimonial al societății la data intrării în procedură de insolvență – la data de 30.09.2015 (data ultimei balanțe de verificare închise) .

ANALIZA BILANȚIERĂ ÎN PERIOADA 2013 - 30.09.2015

	INDICATOR	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
A.	ACTIVE IMOBILIZATE				
I.	IMOBILIZARI NECORPORALE	0.00	0.00	277,760.00	276,926.12
II.	IMOBILIZARI CORPORALE	0.00	0.00	223,770.00	188,495.60
III.	IMOBILIZARI FINANCIARE	0.00	0.00		215.20
A.	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (I+II)	0.00	0.00	501,530.00	465,636.92
B.	ACTIVE CIRCULANTE	0.00	0.00		
I.	STOCURI	0.00	0.00	57,860.00	53,205.36
II.	CREANTE	0.00	0.00	108,652.00	84,912.73
III.	INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT		0.00		0.00
IV.	CASA SI CONTURI LA BANCI	0.00	2,000.00	7,776.00	1,387.28
B.	ACTIVE CIRCULANTE -TOTAL (I+II+III)	0.00	2,000.00	174,288.00	139,505.37
C.	CHELTUIELI IN AVANS			174,755.00	139,341.17
D.	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN	0.00	609.00	991,820.00	1,240,906.89
E.	ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (B-D)	0.00	1,391.00	-680,196.00	-962,060.35
F.	TOTAL ACTIVE MINUS OBLIGATII CURENTE (A+B-D)	0.00	1,391.00	-178,666.00	-496,423.43

G.	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			763,816.00	832,811.18
H.	PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI				0.00
I.	VENITURI IN AVANS	0.00		37,419.00	-59.81
J.	CAPITAL SI REZERVE				
I.	CAPITAL	0.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
II.	PRIME DE CAPITAL				0.00
III.	REZERVE DIN REEVALUARE				0.00
IV.	REZERVE				0.00
V.	REZULTATUL REPORTAT	0.00	0.00	-609.00	-962,407.83
VI.	REZULTATUL EXERCITIULUI	0.00	-609.00	-943,873.00	-368,766.97
	REPARTIZAREA PROFITULUI				0.00
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (I+II+III+IV+V+VI)	0.00	1,391.00	-942,482.00	-1,329,174.80

La data de 30.09.2015 pentru activele circulante se observă o scădere a acestora de la 174.288 RON la 139.341 RON, în mod special datorită:

- creanțelor comerciale ce au scăzut cu 30%;
- stocurilor ce au scăzut cu 8 %;
- disponibilităților bănești ce au scăzut cu 460%, datorită situației economice nefavorabile în care s-a aflat Societatea.

În ceea ce privește activele imobilizate, acestea au înregistrat o scădere netă în anul 2015 de 35.894 RON, ce provine din amortizarea imobilizărilor corporale.

6.1.1 Situația activului societății

6.1.1.1 Situația activelor imobilizate ale Societății

6.1.1.1.1 Imobilizări necorporale

La 01 Decembrie 2017, imobilizările necorporale ale Companiei aveau următoarea structură (valoare netă contabilă):

Categorie	31-Dec-12	31-Dec-13	31-Dec-14	30-Sep-15
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale și alte drepturi și valori similare	-	-	5,654.00	4,820.00
Imobilizări corporale în curs - amenajare sala	-	-	272,106.00	272,106.00
Total imobilizări necorporale	-	-	277,760.00	276,926.00

Sursa: Situațiile financiare ale Companiei

► Licențe software

La data de 30 Septembrie 2015, Societatea deținea în registrul de mijloace fixe licențe software CINEMAPRO SITE 3D PROJECTION în valoare contabilă netă de 4820 ce sunt utilizate în mare parte pentru sistemele de operare de proiectare sala cinematograf.

6.1.1.1.2 Imobilizări corporale

La 30 Septembrie 2015, Societatea avea înregistrate în contabilitate următoarele imobilizări corporale, la valoarea netă contabilă:

Categorie	31-Dec-12	31-Dec-13	31-Dec-14	30-Sep-15
Construcții	-	-	109,519.65	98,704
Echipamente si mijloace de transport	-	-	105,375.53	82,795
Mobilier	-	-	8,874.82	6,996
Imobilizări în curs	-	-	-	-
Imobilizări financiare	-	-	-	-
Alte creanțe imobilizate	-	-	-	-
Total imobilizări corporale	-	-	223,770.00	188,495.04

Sursa: Situațiile financiare ale Companiei

► Echipamente tehnologice, mijloace de transport și alte imobilizări corporale

Conform registrului de mijloace fixe, echipamentele, mijloacele de transport, în valoare contabilă netă de 188.495 RON se pot clasifica astfel:

- Echipamente Proiectie Cinematografica - având o valoare rămasă de **181.499 RON**, achiziționate în perioada **2014** având o durată de amortizare între 4 și 10 ani;
- Alte Echipamente - cu o valoare rămasă de **6.996 RON** achiziționate în perioada 2004 având o durată de amortizare de 4 ani.

Ponderea deținută în prezent de imobilizările corporale în totalul activelor este de ~31.15% ceea ce semnifică faptul ca societatea detine , la 30.09.2015,o lichiditate a capitalului care nu ii permite prea multe schimbari în funcție de cerințele pieței.

Societatea nu a constituit provizioane pentru deprecierea activelor imobilizate.

6.1.1.1.3 Imobilizări financiare

La data de 30 Septembrie 2015 activele de natura imobilizărilor financiare prezentau în bilanța de verificare o valoare contabilă netă de **215 RON** împărțite astfel:

Categorie	31-Dec-12	31-Dec-13	31-Dec-14	30-Sep-15
Imobilizări financiare	-	-	-	-
Alte creanțe imobilizate	-	-	-	215.00
Total imobilizări financiare	-	-	-	215.00

Sursa: Situațiile financiare ale Companiei

Imobilizarile financiare se compun dintr-o garantie achitata catre societatea CUMPANA SA,garantieinregistrata in contabilitate pe contul 2678"alte creante imobilizate", cu intreaga suma de 215,2 lei.

6.1.1.2 Active circulante

6.1.1.2.1 Creanțe comerciale și debitori diverși

La data de 30 Septembrie 2015 soldul creanțelor, conform bilanței contabile, este de **44.129,38 RON** și are următoarea structură:

Categorie	31-Dec-12	31-Dec-13	31-Dec-14	30-Sep-15
Creante Comerciale	-	-	108,652.00	35,351.32
Creante Comerciale - facturi de intocmit	-	-	-	-
Furnizori Debitori	-	-	-	8,778.06
Debitori Diversi	-	-	-	-
Total imobilizări financiare	-	-	108,652.00	44,129.38

Sursa: Situațiile financiare ale Companiei

Termenele de plată medii pentru creanțele comerciale sunt cuprinse între 30 și 60 de zile.

Incasarea cu întârziere a creanțelor se datorează, în mare parte, decalajului dintre termenul de plată contractual și termenul de plată uzual, care este un fenomen comun în această industrie, între partenerii cu care Societatea colaborează.

Societatea continuă măsurile implementate în perioada de observație și anume monitorizarea riscului de lichiditate și de gestionare a evenimentelor care ar putea produce dezechilibre de resurse financiare pe termen scurt prin următoarele acțiuni:

- (i) implementarea unei proceduri de urmărire a creanțelor neîncasate, transmițând somații la plata, acționând în instanța debitorii cu termene de scadență depășite și la limita perioadei de prescripție, acceptând eșalonări la plata debitelor
- (ii) efectuarea cu periodicitate a analizelor de recuperabilitate a debitelor și stabilirea/formalizarea unei politici de analiza a necesității efectuării ajustărilor de depreciere aferente creanțelor neîncasate în vederea creșterii gradului de control asupra sumelor de recuperat din piață

6.1.1.2.2 Stocuri

Conform registrelor contabile, valoarea stocurilor la 30 Septembrie 2015 era de **53.205 RON**, distribuită pe următoarele categorii:

Categorie	31-Dec-12	31-Dec-13	31-Dec-14	30-Sep-15
Stocuri	-	-	57,860.00	53,205.00

Sursa: Evidentele contabile ale Companiei

În cursul Intervalului Analizat, soldul stocurilor este reprezentat, în principal, de mărfuri de natura alimentară, dar și de materiale consumabile.

6.1.1.2.3 Disponibilități

La 30 Septembrie 2015, lichiditățile erau în valoare de **1.388 RON** din care **20%** în conturile bancare.

Casa și conturi la bănci	31-Dec-12	31-Dec-13	31-Dec-14	30-Sep-15
Conturi la bănci în lei	-	2,000	2,000	281
Casa în lei	-	-	5,776	1,106
Avansuri de trezorerie	-	-	-	-
Total disponibilități bănești	-	2,000	7,776	1,388

Sursa: Situațiile financiare ale Companiei

6.1.2 Situația pasivului Societății

	31-Dec-12	31-Dec-13	31-Dec-14	30-Sep-15
Datorii pe termen scurt				
Furnizori	-	609	208,081	384,212
Sume datorate Instituțiilor Bancare	-	-	582,917	898,815
Salariați	-	-	41,668	69,184
Buget	-	-	159,154	266,660
Subvenții pentru investiții	-	-	-	-
Creditori diverși - părți afiliate	-	-	-	-
Creditori diverși	-	-	388,355	388,355
Total datorii pe termen scurt	-	609	1,380,175	2,007,227
Total datorii	-	609	1,380,175	2,007,227
Capitaluri proprii				
Capital social	-	2,000	2,000	2,000
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-
Rezervă legală	-	-	-	-
Rezultat reportat	-	-	609	944,482
Rezultat current	-	-	943,873	368,767
Total capitaluri proprii	-	2,000	942,482	1,311,249
Venituri în avans	-	-	37,419	60
TOTAL PASIV	-	2,609	475,112	695,918

Sursa: Situațiile contabile ale Societății

În decursul anilor 2014 și 2015., capitalurile proprii ale Societății au avut un declin continuu, înregistrând o scădere de 368.767 RON în 2016 în principal datorită legii cu privire la închiderea spațiilor comerciale ce prezintă risc seismic de gradul 1 sau care se află la parterul acelor clădiri.

Compania Exploatare Film ca și operatoare a Cinematografului CinemaPRO a avut de suferit deoarece intrarea principală din Strada Ion Ghica nr.3 se află sub Blocul de locuințe etichetat cu grad de risc 1, deși sala și celelalte anexe sunt în afara zonei de risc.

Pentru aceasta am reconstruit, deschis și mutat intrarea în Cinematograf pe Bulevardul I.C.Brătianu nr.6, intrare care corespunde noilor norme ISU.

6.1.2.1 Datorii comerciale și creditori diverși

Datorii comerciale și creditori diverși:

Datorii comerciale și creditori diverși	31-Dec-12	31-Dec-13	31-Dec-14	30-Sep-15
Furnizori	-	609	208,081	434,735
Furnizori & Creditori diverși părți afiliate	-	-	-	-
Creditori diverși - părți afiliate	-	-	-	-
Creditori diverși	-	-	388,355	388,355
Total datorii comerciale și creditori diverși	-	609	596,436	823,090

Sursa: Situațiile contabile ale Societății

Datoriile comerciale ale Societății au crescut cu 226.654 lei, reprezentând o majorare de 38%. Creșterea a fost generată de posibilitățile limitate ale Companiei de a-și plăti datoriile curente, ca urmare încasărilor.

6.1.2.2 Datorii financiare

Datoriile financiare cele mai importante ale Societății sunt reprezentate de facilitatea de credit de la Raiffeisen Bank, conform contractului din data de 18/36/2014 din data de 24.06.2014., cu un sold total de **283.062,64RON**.

6.1.2.3 Situația obligațiilor la bugetul de stat și la bugetul local

La data de 30 Septembrie 2015, Societatea avea datorii totale către Bugetul de Stat de **266.659,94** împărțite pe următoarele categorii:

Categorie	31-Dec-12	31-Dec-13	31-Dec-14	30-Sep-15
TVA	-	-	30,125.96	76,853.21
Contribuții	-	-	118,555.00	142,490.00
Alte Impozite și taxe	-	-	10,473.34	47,316.73
Impozit pe profit	-	-	-	-
Total	-	-	159,154.30	266,659.94

Sursa: Situațiile contabile ale Societății

Creșterea repetată a acestor datorii în anii 2014 și 2015 față de anul precedent este determinată, în principal, de mai mulți factori, precum:

- Scaderea încasărilor din vânzarea de bilete
- Rezilierea contractului de chirie cu Antic Exlibris

6.1.2.4 Datoriile salariale

La data de 30 Septembrie 2015, Societatea avea înregistrate datorii salariale de **69.184 ron**

6.1.2.5 Capitaluri proprii

RON	31-Dec-12	31-Dec-13	31-Dec-14	30-Sep-15
Capital social	-	2,000	2,000	2,000
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-
Rezerva legală	-	-	-	-
Rezerve rep surplus din rezerve din reevaluare	-	-	-	-
Alte rezerve	-	-	-	-
Rezultat reportat	-	-	609	944,482
Rezultat curent	-	609	943,873	368,767
Total capitaluri proprii	-	1,391	942,482	1,311,249

Așa cum este prezentat în tabelul de mai jos, în Intervalul Analizat, capitalurile proprii ale Societății s-au deteriorat semnificativ de la un exercițiu financiar la altul, pe fondul acumulării pierderilor contabile din anii 2014 cele 9 luni ale anului 2015:

6.1.3 Evoluția elementelor patrimoniale

Pe parcursul perioadei analizate, toți indicatorii au relevat o înrăutățire a situației de lichiditate, risc și solvabilitate a Companiei ce a fost generată de creșterea îndatorării în timp ce activele circulante valorificabile ale Companiei s-au diminuat constant pe fondul înrăutățirii semnificative a performanței financiare și deci prin scăderea fluxurilor de numerar operaționale.

Odată cu intrarea în insolvență a Societății, repercusiunile s-au simțit în primul rând asupra nivelului contractelor comerciale - venituri precum și asupra posibilității din ce în ce mai limitate de a asigura necesarul de capital de lucru, punând presiune suplimentară asupra continuării activității Societății:

Indicator	U/M	31-Dec-12	31-Dec-13	31-Dec-14	30-May-15
Indicatori de lichiditate					
Indicatorul lichidității imediate	X ori	0	3.28	0.120000	0.070000
Rata autonomiei financiare	%	0.00%	2.28%	-0.54%	-0.64%
Indicatori de risc					
Indicatorul gradului de îndatorare	X ori	0	-428%	-186%	-147%
Indicator de solvabilitate	X ori	-	-	0.38	0.24

Lichiditatea imediată a fost calculată ca raport între disponibilitățile de numerar și creanțele Debitoarei și datoriile curente ale acestuia, excluzând creditele pe termen scurt. Scăderea semnificativă înregistrată începând cu anul 2015 indică faptul că Societatea întâmpină greutăți în susținerea datoriilor curente.

Rata autonomiei financiare a fost calculată ca raport între capitalurile proprii și total pasiv și reflectă gradul în care pot fi onorate din surse proprii obligațiile de plată. Dacă această rată este mai mică de 30% înseamnă că Societatea nu mai prezintă garanții pentru a contracta noi credite.

Gradul de solvabilitate se calculează ca raport dintre total active și datorii totale. Prin acest indicator se măsoară securitatea de care se bucură firma față de bancă și creditorii. Valoarea critică a acestei rate este de 1,5.

6.2 Analiza contului de profit și pierdere

Prezentarea situației generale a profitabilității Societății vizează în mod special două aspecte importante, respectiv: i) evoluția rezultatului și, ii) modul de formare a acestuia.

Situația rezultatelor obținute de către COMPANIA EXPLOATARE FILM este următoarea:

Nr. rd.	DENUMIREA INDICATORULUI	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
1	1. Cifra de afaceri netă		902,532.00	1,047,177.76
2	Productivă vandută		686,991.00	835,423.74
3	Venituri din vânzarea marfurilor		215,541.00	
4	Reduceri comerciale acordate			
5	Venituri din dobânzi înregistrate de entitate al caror obiect de activitate îl constituie leasingul			0.00
6	Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete			
7	2. Variații stocurilor Sold C			
8	Sold D			

9	3. Productia imobilizata			
10	4. Alte venituri din exploatare		852.00	203.04
11	VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	0.00	903,384.00	1,047,380.80
12	5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile		63,573.00	58,385.43
13	Alte cheltuieli materiale		56,769.00	16,923.80
14	b) Alte cheltuieli din afara (cu energie si apa)		81,806.00	122,840.73
15	c) Cheltuieli privind marfurile		17,886.00	
16	Reduceri comerciale primite			
17	6. Cheltuieli cu personalul		639,825.00	626,544.00
18	a) Salarii		510,370.00	511,583.00
19	b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala		129,455.00	114,961.00
20	7. a) Amortizari si provizioane pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale (rd.18-19)		23,964.00	0.00
21	a. 1) Cheltuieli		23,964.00	0.00
22	a. 2) Venituri			0.00
23	b) Ajustarea valorii activelor circulante	0.00		0.00
24	b. 1) Cheltuieli			0.00
25	b. 2) Venituri			0.00
26	8. Alte cheltuieli de exploatare		935,140.00	524,596.02
27	8.1 Cheltuieli privind prestatiile externe		747,608.00	451,060.38
28	8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	609.00	182,682.00	52,277.88
29	8.3 Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate		4,850.00	21,257.76
30	cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile al caror obiect de activitate il constituie leasingul			
31	Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd. 28-29)	0.00	0.00	36,108.13
32	Cheltuieli			36,108.13
33	Venituri			
34	CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	609.00	1,818,963.00	1,406,539.05
35	REZULTATUL DIN EXPLOATARE Profit / Pierdere	-609.00	-915,579.00	-359,158.25
36	9. Venituri din interese de participare			
37	din care, in cadrul grupului			
38	10. Venituri din alte investitii financiare si creante care fac parte din activele imobilizate			

39	din care, in cadrul grupului			
40	11. Venituri din dobanzi			9.35
41	din care, in cadrul grupului			
42	Alte venituri financiare			0.00
43	VENITURI FINANCIARE - TOTAL	0.00	0.00	9.35
44	12. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante			
45	Cheltuieli			
46	Venituri			
47	13. Cheltuieli privind dobanzile		28,294.00	9,587.85
48	din care, in cadrul grupului			
49	Alte cheltuieli financiare			30.22
50	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	0.00	28,294.00	9,618.07
51	REZULTATUL FINANCIAR-Profit	0.00	-28,294.00	-9,608.72
52	14. REZULTATUL CURENT - Profit/ Pierdere	-609.00	-943,873.00	-359,158.25
53	15. Venituri extraordinare			
54	16. Cheltuieli extraordinare			
55	17. REZULTATUL EXTRAORDINAR - Profit/ pierdere	0.00	0.00	0.00
56	VENITURI TOTALE	0.00	903,384.00	1,047,390.15
57	CHELTUIELI TOTALE	609.00	1,847,257.00	1,416,157.12
58	18. REZULTATUL BRUT - Profit / Pierdere	-609.00	-943,873.00	-368,766.97
59	IMPOZITUL PE PROFIT			
60	ALTE IMPOZITE ŞI TAXE NEMEN			
61	21. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FIANCJAR - Profit/ pierdere	-609.00	-943,873.00	-368,766.97

Sursa: Contul de profit și pierdere al SC COMPANIA EXPLOATARE FILM SRL

Evoluția cifrei de afaceri netă realizată în perioada anilor 2013 - 30.09.2015 se prezintă astfel:

An 2013 - 0,00

An 2014 - 902.532,00

30.09.2015 - 1.047.177,76

Se remarca o evoluție crescătoare a cifrei de afaceri în perioada analizată, anume 2013-2015, o creștere de 13,8% în anul 2015, până la 30.09.2015, față de anul 2014. Anterior anului 2014 nu avem ce comparații să facem, având în vedere că societatea a fost înființată în decembrie 2013.

Veniturile societății se prezintă astfel:

- în anul 2013 societatea nu a înregistrat venituri din exploatare ;
- în anul 2014 societatea a înregistrat venituri din exploatare în suma de 903.384,00 lei;
- în anul 2015 societatea a înregistrat venituri din exploatare în suma de 1.047.380.80 lei.

De cealaltă parte cheltuielile din exploatare au o evoluție care nu urmează trendul veniturilor, în sensul că sunt în scădere în anul 2015 comparativ cu anul 2014, dar nu suficient cât societatea să producă profit din exploatare în anul 2015.

- în anul 2013 societatea a înregistrat cheltuieli de exploatare în suma de 609,00 lei;
- în anul 2014 societatea a înregistrat cheltuieli de exploatare în suma de 1.818.963,00 lei;
- în anul 2015 cheltuielile de exploatare ajung la suma de 1.406.539,05 lei.

În perioada 2014 -2015 ponderea a deținut-o categoria "alte cheltuieli de exploatare", în procent care variază astfel:

- de la 51,41% în anul 2014 la 37,30 % în data de 30.09.2015, și în cadrul acestei categorii ponderea cea mai mare o are cheltuiala cu prestațiile externe;

Categoriei "alte cheltuieli de exploatare" îi urmează ca pondere în total cheltuieli categoria "cheltuieli cu personalul", a cărei pondere variază astfel:

- de la un procent de 35,18% în anul 2014 ajunge la un procent de 37,30% la data de 30.09.2015.

6.2.1 Venituri

	31-Dec-12	31-Dec-13	31-Dec-14	30-Sep-15
Venituri servicii - vanzare bilete	-	-	542,642	654,327
Venituri activitati de inchiriere spatii comerciale	-	-	142,399	181,096
Venituri servicii - refacturare utilitati/act diverse	-	-	1,949	212
Venituri vanzare marfuri	-	-	215,541	211,754
Alte venituri din exploatare	-	-	853	-
Venituri din exploatare	-	-	903,384	1,047,390

Sursa: Balanțele contabile de verificare furnizate de Societate

În toată perioada supusă analizei, Compania înregistrează un trend crescător al veniturilor operaționale.

În anul 2015, veniturile totale ale Societății au fost de 903.384 RON, în creștere cu 15.9% față de anul 2014.

În ceea ce privește creșterea activității de evenimente cu 38.697 RON, aceasta s-a datorat eforturilor Societății de a compensa scăderea încasărilor din vânzarea de bilete film cu focalizarea pe organizarea de evenimente cu Agenții de organizare evenimente, Festival de film, precum și închirierea salii pentru spectacole de teatru și concerte.

6.2.2 Cheltuieli

	31-Dec-12	31-Dec-13	31-Dec-14	30-Sep-15
Cheltuieli cu salariile si contributii aferente	0		-639,825	-626,544
Cheltuieli cu alte serv. executate de terti	0		-263,192	-46,236
Cheltuieli cu chiriile	0		-104,586	-130,876
Alte cheltuieli de exploatare	0	-609	0	0
Cheltuieli cu posta si telecomunicatii	0		-3,579	-4,273
Cheltuieli cu utilitatile	0		-81,806	-122,841
Cheltuieli de transport	0		-7,472	-19,002
Cheltuieli cu creantele	0		0	
Cheltuieli cu taxele	0		-182,682	-52,268
Cheltuieli cu asigurarile	0		-7,157	0
Cheltuieli cu combustibilul	0		0	0
Cheltuieli cu comisioanele bancare	0		-32,026	-6,918
Cheltuieli materiale consumabile	0		-138,011	-22,203
Cheltuieli cu marketing si publicitate	0		-172,604	-8,944
Cheltuieli cu colaboratori si onorarii	0		-185,806	-234,812
Cheltuieli obiecte de inventar	0		-217	0
Total cheltuieli din exploatare	0	-609	-1,818,963	-1,274,916

Sursa: Balanțele contabile de verificare furnizate de Societate

În perioada Ianuarie 2015 – Septembrie 2015 Societatea a înregistrat cheltuieli totale de **1.274,91** mii lei, în scadere față de aceeași perioadă a anului 2014.

7 Situația juridică a activelor Compania Exploatare Film

Calitate Compania Exploatare Film	Contract de ipoteka/act juridic	Data înscrisiere/expirare aviz ipoteka mobiliara	Garant	Obiect
Imprumutat	Contract nr 18/36/2014	26.04.2014	Compania Exploatare Film Adrian Sarbu Garant Fideiutor	Contract de Ipoteka Mobiliara asupra creantelor nr 29/36/2014 Contract de Ipoteka Mobiliara asupra Createlor nr 28/36/2014

Sursa: Arhiva Electronica a Garanțiilor Reale Mobiliare

Documentația de proprietate a fost analizată cu ocazia inventarierii și a reieșit ca activele corporale reprezentate de echipamente, mijloace de transport și mobilier sunt în proprietatea societății fiind înscrise în contabilitate, în baza documentelor justificative.

Aspecte preliminare privind procedura de reorganizare judiciară a Societății

Prin încheierea de ședință din data de **16 Noiembrie 2015** pronunțată în **Dosarul nr. 39106/3/2015** aflat pe rolul Tribunalului BUCUREȘTI Secția a VII-a Civilă a fost deschisă procedura insolvenței împotriva societății potrivit dispozițiilor Legii nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Prin încheierea de ședință menționată mai sus, SIERRA QUADRANT FILIALA BUCUREȘTI SPRL a fost desemnat administrator judiciar al SC COMPANIA EXPLOATARE FILM SRL cu atribuțiile conferite de art. 58 din Legea nr. 85/2014, de supravegherea activității debitoarei.

În cadrul ședinței Adunării Creditorilor din data de 04.12.2015 creditorii au hotărât cu un procent de 100% din total creanțe prezente la vot desemnarea și confirmarea Administratorului Judiciar definitiv SIERRA QUADRANT FILIALA BUCUREȘTI SPRL.

Conform Hotărârii Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 04.12.2015, convocată de Administratorul judiciar, dl. GICU PITIS a fost desemnat în funcția de Administrator Special al Societății. De la data desemnării Administratorului special, conform prevederilor art. 55 din Legea 85/2014, Adunarea Generală a Acționarilor/ Consiliului de Administrație și-a suspendat activitatea.

Tabelului preliminar al creanțelor debitoarei Comania Exploatare Film publicat în Buletinul Procedurilor de insolvență nr. 1407/22.01.2016.

Conform Anunțului publicat în BPI nr 22181/22.12.2015 Administratorul Judiciar a depus la dosarul de fond raportul preliminar asupra cauzelor și împrejurărilor care au condus la apariția stării de insolvență și asupra posibilităților de reorganizare a Societății.

Concluzia preliminară privind cauzele care au determinat starea de insolvență au scos în evidență următoarele cauze care au dus la apariția stării de insolvență:

- Contextul macroeconomic general
- Scăderea numărului de spectatori de film din România
- Scăderea pieței de publicitate din România
- Migrarea consumatorilor de film către mediul on-line
- Supra îndatorarea

Evoluția ascendentă a datoriilor curente, erodarea capitalurilor proprii prin acumularea de pierderi din activitatea operațională a condus la imposibilitatea Societății de a se mai putea finanța suplimentar din surse externe. Finanțarea activității curente s-a realizat prin creșterea datoriilor atât către societățile terțe cât și bugetul de stat.

Datoriile totale au cunoscut în ultimii doi ani o evoluție ascendentă, ceea ce denotă dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor asumate, o lipsă temporară de lichidități și o incapacitate a Societății de a genera suficiente fluxuri nete de numerar pentru acoperirea datoriilor curente fapt ce a condus la apariția stării de insolvență.

8 Premisele Planului de Reorganizare

8.1 Îndeplinirea condițiilor preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare

Planul de reorganizare este fundamentat pe normele prevăzute de Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Aceasta prevede în mod specific procedura reorganizării judiciare, ca modalitate de redresare a activității economice a unei societăți aflate în insolvență sau într-o stare iminentă de insolvență. Scopul final al oricărei acțiuni de reorganizare judiciară este salvarea de la faliment a Societății aflată în incapacitate temporară de plată. Modul în care Societatea intenționează să evite falimentul trebuie prezentat spre aprobare creditorilor sub forma unui document care poartă numele de „Plan de Reorganizare”.

Prin prisma prevederilor Legii 85/2014, societatea fata de care s-a deschis procedura insolvenței, are posibilitatea de a-și continua existența în circuitul economic, prin reorganizarea întregii sale activități pe baza unui plan de reorganizare care conform art.133 alin. (1) „va indica perspectivele de redresare în raport de posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței fata de oferta debitorului , și va cuprinde masuri concordante cu ordinea publica [...]”.

În temeiul art. 132 alin (1) lit. a) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență prezentul plan de reorganizare este propus de către COMPANIA EXPLOATARE FILM SRL, prin Administratorul Special.

Debitorul înțelege să depună un Plan de Reorganizare a activității sale, pentru a evita riscul ajungerii acesteia în procedura falimentului și asigurarea unei despăgubiri juste creditorilor, astfel cum prevede Legea insolvenței. Planul de Reorganizare astfel propus de către Societate este menit să ofere o alternativă preferabilă de la un curs iminent al falimentului Societății și menținerea acesteia în mediul de afaceri.

Destinatarii planului de reorganizare sunt judecătorul-sindic și creditorii înscrisi în tabelul definitiv de creanțe.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare a activității Societății conform art. 132 alin (1) lit. a) din Legea 85/2014 au fost îndeplinite după cum urmează:

- Conform art. 67 alin. (1) lit. g) intenția de reorganizare a activității Societății a fost exprimată de către aceasta la deschiderea procedurii insolvenței depunând atașat cererii de deschidere intenția manifestată de Societate de a-și reorganiza activitatea pe baza unui plan de reorganizare. De asemenea, administratorul judiciar a precizat în cadrul raportului prevăzut de art. 97 din legea 85/2014 faptul ca activitatea Societății poate fi reorganizată pe baza unui plan de reorganizare;
- Tabelul definitiv de creanțe împotriva Societății afișat și depus la greștea instanței în data de 19.04.2018 și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr 8054 la aceeași dată;
- Societatea nu a mai fost subiect al procedurii de insolvență conform prevederilor Legii 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență;
- Planul de reorganizare poartă voința societății în acest sens conform art. 132 alin. (1) lit. a) Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat planul de reorganizare al Societății așa cum a fost propus de administratorul special;
- Nici Societatea și niciun membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna din infracțiunile prevăzute de art. 132 alin (4) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

8.2 Principiile Planului de Reorganizare

Principalele premise de la care pleacă reorganizarea Compania Exploatare Film sunt următoarele:

- Continuarea activității Compania Exploatare Film și implicit Cinematograful CinemaPRO pe perioada de reorganizare;
- Contractele operate de companie, baza materială și în general tot patrimoniul de care dispune Compania Exploatare Film îi permite acesteia să își desfășoare activitatea și să o dezvolte în continuare;
- Procedura de reorganizare și eficientizare a costurilor începută în anul 2016, creează posibilitatea recuperării pierderii acumulate în perioada de observație și generarea ulterioară de fluxuri de numerar ce permit efectuarea de distribuiri către creditorii;
- Planul de reorganizare al companiei își propune maximizarea distribuțiilor de numerar către creditorii;
- La sfârșitul perioadei de reorganizare, Compania Exploatare Film va fi complet reintegrată în circuitul economic.

8.2.1 Documentele care au stat la baza întocmirii previziunilor financiare ale Planului de Reorganizare

Pentru întocmirea prezentului Plan de reorganizare, au fost avute în vedere ipoteze adaptate condițiilor actuale ale pieței precum și următoarele documente:

- Planul de afaceri întocmit de managementul Societății și de către Administratorul Special, bazat pe o estimare realistă a performanțelor produselor Societății pentru o perioadă de 5 ani în contextul actual al pieței și ținând cont de faptul că activitatea Societății este deja stabilizată, iar structura de costuri nu va mai varia semnificativ;
- Tabelul definitiv de creanțe împotriva Societății depus și afișat la grefa instanței la termenul din 19 Aprilie 2016 și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr 8054 la aceeași dată;
- Raportul de evaluare a patrimoniului Societății întocmit de GmtEvaluari și Consultanta SRL, având ca data de referință 10.06.2016, cu scopul de a determina valoarea de evaluare a activelor Societății în ipoteza continuării activității prin reorganizare și valoarea de evaluare a activelor Societății în ipoteza vânzării forțate;

8.2.2 Durata Planului de Reorganizare

În vederea acoperirii într-o cât mai mare măsură a pasivului Societății, se propune implementarea planului de reorganizare pe o durată minimă de 12 luni și un maxim de 36 de luni, termen prevăzut de art. 133 din legea nr. 85/2014, cu aplicabilitate de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic.

În conformitate cu prevederile art. 139, alin (5) din Lege, în cazul în care va fi necesar, „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 vocația 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”. În conformitate cu prevederile articolului menționat în cazul în care pe parcursul executării planului de reorganizare vor apărea modificări cu privire la strategia de reorganizare (și în principal ne referim la posibile fuziuni cu alte entități din grup), planul va putea fi modificat, cu îndeplinirea condițiilor legale.

Debitoarea ia în considerare ca perioada de reorganizare să fie încheiată mai devreme în condițiile în care sunt identificate surse pentru plata anticipată a creanțelor potrivit Programului de Plăți.

Pe durata reorganizării, activitatea societății debitoare va fi condusă de către Administratorul Special, având atribuții de implementare a măsurilor de restructurare prevăzute prin plan, debitorul păstrându-și dreptul de administrare prin Administratorul Special, sub supravegherea Administratorului Judiciar.

Debitorul va prezenta trimestrial rapoarte Comitetului creditorilor asupra situației financiare a averii acestuia. Ulterior aprobării de către comitetul creditorilor, rapoartele vor fi înregistrate la grefa tribunalului, iar debitorul va notifica aceasta tuturor creditorilor, în vederea consultării documentului.

8.2.3 Premise de recuperare a creanțelor în Plan

Obiectivul fundamental al Planului de Reorganizare îl constituie continuarea activității Companiei, ca premisă a maximizării gradului de recuperare a creanțelor creditorilor, comparativ cu scenariul falimentului/lichidării unde valoarea celor mai importante activități culturale artistice ale companiei ar fi semnificativ afectate.

Acest din urmă scenariu ar conduce la oprirea imediată a activității începând cu data declarării falimentului și ar implica o perioadă prelungită pentru valorificarea activelor intangibile, ce își vor pierde valoarea într-un termen relativ scurt.

În conformitate cu Tabelul Definitiv al Creanțelor, masa credală a Compania Exploatare Film la data deschiderii procedurii este formată dintr-un număr de 21 creditori, însumând **1.938.043 lei**.

Principala premisa a planului de reorganizare este încheierea acordului de rambursare cu creditorul garantat acceptat în tabelul de creanțe, anume Raiffeisen Bank, care să permită un program de plăți restructurat al debitului pe o perioadă în așa fel încât rambursările de capital și plățile de dobânzi să fie sustenabile față de fluxurile de capital previzionate ale Societății și superioare scenariului de lichidare.

8.2.4 Constituirea categoriei de creditori indispensabili, conform prevederilor art. 134 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței

Având în restructurarea operațională activității ce a avut loc în perioada de observație și față de prevederile art. 134 alin (1) din Legea legat de posibilitatea constituirii categoriei creditorilor indispensabili în vederea votării planului, așa cum sunt ei definiți în art. 5 punctul 23 din Lege, autorul prezentului Plan consideră că o asemenea categorie de creditori nu este necesară având în vedere dispersia și posibilitățile alternative de selecție a furnizorilor din piața în care Debitoarea activează.

În acest sens, o asemenea categorie de creanțe nu a fost constituită distinct.

8.2.5 Evaluarea activelor Companiei

În conformitate cu art. 61 din legea 85/2014, Administratorul Judiciar a desemnat ca și evaluator pe societatea GMT EVALUARI SI CONSULTANTA SRL.

Având în vedere scopul evaluării, în calcularea valorii de piață, Evaluatorul a ținut cont de ipotezele de funcționare ale Societății, respectiv în ipoteza continuării activității prin reorganizare cât și în ipoteza vânzării forțate în lichidare.

Valoarea de piață recomandată conform raportului de evaluare înregistrat cu nr 8024/21.10.2016 este de **32.910 ron, echivalentul a 7.295 EUR** din care :

1. Obiecte de inventar în valoare de **30.453 ronechivalent a 6.751 eur**
2. Marfuri în valoare de **1.368 ronechivalent a 303 eur**
3. Ambalaje în valoare de **1.089 ronechivalent a 241 eur**

8.2.5.1 Valoarea de piață în ipoteza reorganizării

Valoarea de piață în ipoteza reorganizării pleacă de la existența unui plan de afaceri cu o durată de 5 ani, ce înglobează măsurile și obiectivele prezentate în prezentul Plan de Reorganizare (Capitolul 10). Planul de afaceri conține previziuni de venituri realizate pe cele două componente principale: Venituri din Proiecție de Film Spectacole (Teatru și Concerte) și venituri din închirierea salii pentru diferite tipuri de evenimente

9 Măsurile și obiectivele Planului de Reorganizare

9.1 Sursele de finanțare ale Planului de Reorganizare

Sursele de finanțare a activității în perioada de reorganizare sunt reprezentate de:

- Încasările din activitatea curentă;
- Încasări din creanțe generate în perioada de observație;

Estimările fluxurilor de numerar din activitatea curentă, precum și din recuperarea creanțelor generate în perioada de observație sunt estimate a fi suficiente pentru a finanța activitatea companiei, atât pentru plata datoriilor născute în perioada de observație, cât și pentru finanțarea ulterioară a nevoilor operaționale și distribuirea de fluxuri de numerar către creditorii.

Încasările din activitatea curentă sunt estimate a se realiza în principal la 45 de zile. Strategia de reducere a numărului de zile de încasare fost implementată începând cu anul 2017, vizând majoritatea clienților.

În concluzie, principala sursă de numerar o constituie încasările din activitatea curentă, acestea fiind semnificativ influențate de creșterea profitabilității Societății, ca urmare a restructurării activității, în special în ceea ce privește reducerea costurilor, proces avansat la momentul redactării prezentului plan, în special în ceea ce privește costurile salariale (reducere număr personal) cât și alte costuri operaționale semnificative (ex. chirie).

9.2 Măsurile operaționale de restructurare

Pe parcursul perioadei de observație fost luate măsuri operaționale de redresare a companiei Compania Exploatare Film SRL, de reorganizare a activității și creștere a eficienței în operare.

În general, măsurile de redresare au vizat:

- Restructurarea costurilor companiei
- Reorganizarea vânzărilor
- Îmbunătățirea procesului de colectare a creanțelor;

Măsurile operaționale de redresare începute în 2016 vor continua pe toată perioada procedurii insolvenței, atât din punct de vedere al optimizării costurilor, cât și al adaptării organizării de spectacole altfel decât cel de film la condițiile actuale ale pieței, în special spectacolele de teatru dar și în ceea ce privește închirierea salii pentru evenimente și concerte.

9.2.1 Monitorizarea nivelului de lichidități și a profitabilității operaționale ale Societății

Nivelul fluxurilor de numerar și a profitabilității pe centrele de profit va fi monitorizat prin rapoarte de management lunar către Administratorul Judiciar, astfel:

- Fluxurile de numerar ale Societății vor fi monitorizate la nivel lunar față de previziunile și bugetul Societății
- Contul de profit și pierdere, la nivel de centru de cost, va fi monitorizat lunar de către Administratorul Judiciar, față de nivelul previzionat în planul de reorganizare

Având în vedere specificul industriei de spectacol și cinema și anume dinamismul preferințelor consumatorilor și al produselor, pe parcursul Planului de Reorganizare pot apărea oportunități de piață ce implică dezvoltarea de noi produse. Planul de Afaceri nu include investiții de capital pentru astfel de dezvoltări noi și de aceea, orice proiect nou va fi implementat doar în urma unei analize de profitabilitate. Astfel, orice proiect nou va trebui să aibă un impact net pozitiv atât asupra profitabilității cât și asupra fluxurilor de numerar ale Debitoarei.

9.2.2 Atribuțiile managementului Debitoarei în perioada de reorganizare judiciară

În urma confirmării planului, conducerea activității societății Compania Exploatare Film SRL va fi făcută de către Administratorul Special, sub supravegherea Administratorului Judiciar.

În perioada de observație Administratorul judiciar împreună cu managementul societății au introdus reguli de guvernare corporativă și politici de urmărire a proceselor pentru a crea mecanismele necesare urmăririi proceselor de decizie. Câteva obiective sunt prezentate mai jos:

- Cadrul de guvernare corporativă al companiei este definit într-un Statut/Regulament de guvernare corporativă.
- Cadrul de guvernare corporativă ține cont de caracteristicile, activitatea și nevoile specifice ale societății
- Statutul/Regulamentul de guvernare corporativă constituie angajamentul societății de a se conforma cu principiile de guvernare corporativă agreeate.
- Statutul/Regulamentul de guvernare corporativă este actualizat cât de des este necesar, astfel încât să reflecte cât mai fidel cadrul guvernantei corporative în companie.
- Statutul/Regulamentul de guvernare corporativă va fi postat pe website-ul societății, cu indicarea datei la care a suferit ultima actualizare.

Structura de guvernanta corporativa a Debitoarei are ca obiectiv:

- Sa permită Administratorului Special sa ofere consultanta strategica pentru companie si sa supravegheze managementul. Respectiv Administratorului judiciar are posibilitatea de supraveghere a activității părților implicate in management.
- Sa clarifice rolul si responsabilitățile conducerii executive, astfel încât sa faciliteze responsabilitatea acestora fata de societate, administrator judiciar, creditorii si acționari.
- Sa asigure un echilibru al autorității, astfel încât un singur individ sa nu dețină puteri nelimitate.

9.2.3 Redimensionarea structurii organizatorice

Structura organizatorica a companiei a fost redimensionata și optimizata pe parcursul anului 2016. De la un nivel de 25 angajați în Decembrie 2014, compania a ajuns la 13 angajați la finalul lunii Martie 2018. Toate restructurările au fost concepute și operate astfel încât sa nu afecteze capacitatea companiei de generare a produsului final – numarul de admisi a fost cel puțin menținut, daca nu îmbunătățit, pe parcursul anului 2016. Totodată, restructurarea în cadrul departamentelor specifice și a celor generale de suport (online Services, marketing, vânzări, financiar, resurse umane, administrative etc) a fost făcută astfel încât sa nu afecteze capacitatea de deservire a unităților generatoare de conținut.

Resursele umane, atât din punct de vedere al numărului efectiv de angajați / colaboratori, cat și din punct de vedere al costului total lunar sunt estimate sa se mențină în anul 2016 și în anii următori la nivelul atins în urma restructurării.

9.2.4 Măsuri comerciale și de marketing

Masurile de îmbunătățire a activității comerciale pornesc de la restructurarea departamentului de vânzări.

Departamentul de vânzări va fi structurat pe cele 3 categorii principale de venituri:

- Publicitate (Locala, Online și On Screen)
- Evenimente
- Vânzări bilete

Strategia de vânzări pentru anul 2018 are în vedere 3 canale generale de vânzare:

- Vânzarea efectuata prin Agentia de BielteEventim
- Vânzarea prin agenți locali, plăți exclusiv la comision
- Vânzarea prin alte agenții și companii specializate.

Departamentul de vânzări va fi coordonat de către Administratorul Special.

► Vânzările de Evenimente

Ca și în cazul vânzărilor de publicitate, urmeaza sa vindem orice fel de evenimente. Istoric, evenimentele de succes au fost în special cele de business, ale agentilor de organizare evenimente, cu un număr mare de participanți și sponsori.

► Vânzările de Bilete

Începând cu anul 2018 compania își va extinde numărul de canale de vânzare a evenimentelor și pe alte platforme de vânzări bilete (Bilrt.ro, My stage.ro, la bilet.ro).

Vânzarea principală va fi efectuată prin Agenția Eventim cu angajații proprii (așa cum s-a desfășurat și în anul 2017).

9.2.5 Măsuri financiar – contabile

În vederea asigurării desfășurării în condiții normale a activității Societății se impun următoarele măsuri organizatorice de natură financiar-contabilă:

- Asigurarea monitorizării zilnice a operațiunilor financiar – contabile asigurând astfel evitarea unor erori de natură contabilă;
- Urmărirea permanentă a indicatorilor financiari și operaționali ai activității Societății, în vederea luării celor mai bune decizii manageriale și raportarea către Administratorul Judiciar;
- Depunerea în termenul prevăzut de lege a declarațiilor fiscale;
- Asigurarea arhivării documentelor financiar contabile în conformitate cu Legea nr. 16/1996 - Legea Arhivelor Naționale privind modul de păstrare a documentelor, evidența și inventarierea documentelor.
- Inițierea unui proces de audit financiar extern prin desemnarea unei Societate cu notorietate în acest domeniu, pe durata planului, pentru a asigura o raportare financiară și de management lipsită de erori materiale precum și a asigura creditorii de o transparență față de performanțele financiare ale Societății;

9.2.6 Măsuri investiționale și de eficientizare a costurilor

Restructurarea costurilor companiei efectuată pe parcursul anilor 2016-2018 a vizat toate categoriile de cheltuieli, pornind de la costurile cu resursele umane, costuri de chirie, comunicații (telefoane, internet etc), dezvoltare online, transport și distribuție, cheltuieli generale etc.

Restructurarea a fost finalizată în luna Noiembrie 2017, pentru anul 2018 se estimează o operare în limitele de cost atinse în luna Decembrie 2017.

► Costurile de chirie și utilități

Costurile de chirie și utilități au fost semnificativ reduse în anul 2016 prin reducerea orelor de funcționare a salii fără spectatori. S-a trecut la un număr de 3 proiectii de film pe zi și acelea doar dacă se întruneste un număr minim de 10 spectatori.

Reduceri suplimentare ale costurilor vor fi urmărite.

Alte măsuri de reducere a costurilor planificate pentru 2018 vizează reducerea costurilor de servicii online (dezvoltarea site-ului CinemaPRO), prin separarea activității de mentenanță de activitatea de dezvoltare online și optimizarea contractelor cu furnizorii de servicii.

10 Previziunea situațiilor financiare ale Societății în perioada de reorganizare judiciară

10.1 Ipoteze generale asupra planului de reorganizare

- Business planul este dezvoltat pe baza produselor (Teatre și Concerte) existente în prezent în cadrul operațiunii salii CinemaPRO.
- Eventualele produse lansate în perioada următoare (Teatru pentru Copii, Evenimente Bussines) ar genera venituri și costuri incrementale celor prevăzute în business plan.
- **Venituri**
 - Creșterea generală a veniturilor anuale între 2018 și 2021 este estimată între 10% și 15%;
- **Costuri**
 - Costurile lunare pentru anul 2018 estimate în linie cu nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2017 (restructurarea deja finalizată în Noiembrie 2017).
 - Creșterea costurilor pentru anii următori estimată în linie cu inflația.
- **EBITDA**
 - Majoritatea produselor sunt previzionate să obțină un rezultat pozitiv începând cu anul 2018, în general având o margine de EBITDA între 10% și 22%;
 - În urma măsurilor operaționale de restructurare, după primii doi ani din Plan, toate produsele Companiei vor deveni profitabile din punct de vedere operațional.

10.2 Situațiile financiare previzionate

În realizarea Programului de Plăți s-a ținut seama de situațiile financiare previzionate ale Companiei (Contul de Profit și Pierdere Previzionat și Fluxurile de Numerar Previzionate), prezentate în cele ce urmează.

10.2.1 Contul de Profit și Pierdere Previzionat (RON)

În tabelul de mai jos este detaliat contul de profit și pierdere previzionat aferent celor 3 ani ai planului de reorganizare. Veniturile aferente primului an de reorganizare sunt estimate a fi în linie cu veniturile înregistrate de societate în anul 2017, iar începând cu anul II al planului de reorganizare acestea sunt prevăzute a înregistra creșteri succesive ca urmare a stabilizării operațiunilor și a creării premiselor necesare creșterii prin implementarea planului de reorganizare. În anul 2 al planului de reorganizare managementul societății estimează că veniturile vor crește cu 10% în comparație cu veniturile înregistrate în anul I, iar în anul III al planului de reorganizare veniturile societății vor continua să se majoreze cu 13% față de veniturile înregistrate în anul II.

Veniturile din vânzarea билетelor de film sunt estimate să se diminueze constant pe întreaga durată a planului de reorganizare ca urmare a înlocuirii cu alte produse respectiv: teatre, concerte, evenimente culturale artistice și a schimbării preferințelor consumatorilor spre partea de Teatru. În contrapartidă, veniturile din vânzarea Spectacolelor, alteledecat cele de film, vor crește susținut.

Cheltuielile directe ale societății în legătură cu produsele vândute se vor majora și ele în perioada analizată, dar într-un ritm mai scăzut față de ritmul de creștere al veniturilor. Astfel, în anul II al planului de reorganizare cheltuielile directe se vor majora cu 11% în comparație cu cele înregistrate în anul I, iar în anul III creșterea va fi de 6% față de nivelul cheltuielilor din anul II.

Cheltuielile indirecte vor rămâne constante în primii 2 ani ai planului de reorganizare, iar în anul 3 managementul a prevăzut că acestea se vor majora cu aproximativ 5%.

Rezultatul operațional înainte de amortizare, dobânzi și taxe este în fiecare an din cei 3 ai planului de reorganizare pozitiv și înregistrează un trend crescător. În cei 3 ani ai planului de reorganizare societatea va înregistra un profit operațional cumulat în valoare de **2.534.037** lei.

(sume in RON)	Anul I	Anul II	Anul III
Total venituri	1,895,382	1,944,793	2,820,637
Venituri din Admisii Proiectii	139,471	87,762	79,981
Venituri din alte servicii, din care:	1,755,911	1,857,031	2,740,656
Candy Bar	384,091	391,905	650,265
Evenimente/Chirie	1,371,820	1,465,126	2,090,391
Cheltuieli directe, din care:	1,222,622	1,224,256	1,298,655
Cheltuieli cu personalul	476,268	476,268	476,268
Cheltuieli cu utilitatile	475,500	476,500	476,500
Cheltuieli cu reparatii/intretinere	66,000	93,013	93,013
Alte Cheltuieli operationale directe	204,854	178,475	252,874
Marja bruta	672,760	720,537	1,521,982
Cheltuieli indirecte	103,080	103,080	103,080
Cheltuieli cu personalul	43,080	43,080	43,080
Alte cheltuieli indirecte	60,000	60,000	60,000
Total cheltuieli	1,325,702	1,327,336	1,401,735
Rezultat operational (EBITDA)	545,680	593,456	1,394,901
Cheltuieli cu amortizarile	28,392	28,392	28,392
Impozit pe profit	-	-	-
Rezultat net al exercitiului	517,288	565,064	1,366,509

10.2.2 Situația Fluxurilor de Numerar Previzionate (RON)

În estimarea fluxurilor de numerar aferente perioadei planului de reorganizare au fost utilizate următoarele ipoteze:

- Veniturile aferente vânzărilor de publicitate vor fi încasate în medie la 45 de zile;

- Veniturile din biletele vandute sunt încasate în luna curentă,
- Veniturile generate de evenimente sunt încasate în proporție de 60% în avans și 40% în termen de 30 de zile;
- Cheltuielile cu salariile sunt plătite în luna în care sunt înregistrate, iar taxele aferente acestora sunt plătite până la data de 25 a lunii următoare;
- Cheltuielile înregistrate pentru organizarea evenimentelor sunt plătite în luna în care sunt realizate;
- Creanțele existente în sold, la data confirmării planului de reorganizare, vor fi încasate în termen de 45 de zile de la data confirmării planului.

<i>(sume in lei)</i>	Anul I	Anul II	Anul III
<u>Incasari din activitatea operationala</u>	<u>2,197,570</u>	<u>2,262,826</u>	<u>3,280,334</u>
Incasari din Admisii Proiectie	146,445	92,150	83,980
Incasari din vanzari Candy	418,659	427,176	708,789
Incasari din evenimente	1,632,466	1,743,500	2,487,565
<u>Plati aferente activitatii operationale</u>	<u>1,502,876.54</u>	<u>1,497,514.49</u>	<u>1,714,355.19</u>
Salarii	240,000.00	240,000.00	240,000.00
Taxe si alte plati curente catre bugetul de stat	503,572.21	523,705.58	658,961.25
Chirii	402,000.00	402,000.00	402,000.00
Altele	285,904.33	260,408.91	341,993.94
Onorariu administrator judiciar	71,400.00	71,400.00	71,400.00
Impozit pe profit	-	-	-
Fluxuri nete de numerar operationale	694,693	765,312	1,565,979
Fluxuri de numerar financiare (plati dobanzi)	-	-	-
Fluxuri nete de numerar in perioada	694,693	765,312	1,565,979
Numerar disponibil la inceputul perioadei	42,699	443,755	574,146
Numerar disponibil la sfarsitul perioadei pentru plata datoriilor	737,392	1,209,067	2,140,125
Plati de creante Tabel Creditor	293,637	634,921	1,009,484
Numerar tampon pentru capital de lucru	0	0	0
Numerar disponibil	443,755	574,146	1,130,641

11 Programul de plată a creanțelor. Categoriile de creanțe

11.1 Datoriile născute după data deschiderii procedurii insolvenței

În perioada 16.11.2015 – 25.04.2018, Societatea a acumulat datoriile scadente către furnizori în valoare totală de **489.766,27 lei**, din care cei mai importanți 3 creditori în funcție de soldul curent sunt: RADEF Romania Film (186.508,73 lei), Stage Expert (96.840,71 lei) și ENGIE Gaz (60.806,73 lei).

De asemenea, în perioada de observație, ca urmare a veniturilor scăzute și a dificultăților întâmpinate în recuperarea creanțelor societății aceasta a acumulat datoriile scadente la bugetul de stat în valoare de **645.054 lei**.

Totalul datoriilor acumulate de Societate în perioada de observație (pana la luna Aprilie 2018) este în sumă de **1.134.820,27 lei**, din care **1.134.820,27 lei** reprezintă datoriile scadente, așa cum sunt descrise în tabelul de mai jos

Datoriile în valoare de **1.134.820,27 lei** reprezentând datoriile curente ajunse la scadență sunt prevăzute a fi achitate în Planul de Reorganizare cu toate că nivelul acestora este într-o continuă dinamică și la momentul aprobării Planului acestea vor fi fost achitate și altele noi vor fi fost generate de activitatea curentă a societății care vor urma a fi plătite conform scadențelor asumate în documentele din care provin. Creanțele rămase în sold la data confirmării Planului de Reorganizare vor fi achitate pro-rata conform art. 140 alin. 3 din legea 85/2014.

11.2 Programul de plată a creanțelor prevăzut prin Planul de Reorganizare

Conform Legii nr. 85/2014 privind aplicarea procedurii insolvenței, Programul de Plată a creanțelor cuprinde:

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

Situația centralizată a plăților/acoperirii datoriilor, care vor fi efectuate/contractate în cursul executării Planului de reorganizare conform Programului de Plăți este prezentată ca **Anexa nr. 1**.

RON	Anul 1	Anul 2	Anul 3	Total plati Anii I II III	Total plati
Creanțe garantate (art.159 alin.1)	114,880.00	269,650.00	514,285.00	898,815.00	898,815.00
Creanțe salariale (art.161 alin.3)	-	-	-	-	-
Creanțe bugetare (art.161 alin.5)	76,500.00	133,500.00	56,660.00	266,660.00	266,660.00
Creanțe chirografare (art. 161, alin. 8)	102,257.00	231,771.00	438,539.00	772,567.00	772,567.00
Alte creanțe chirografare (art. 161 alin. 9)	-	-	-	-	-
Creanțe subordonate (art. 161 alin. 10)	-	-	-	-	-
Total plăți efectuate prin Planul de Reorganizare	293,637.00	634,921.00	1,009,484.00	1,938,042.00	1,938,042.00

Sursa: Programul de Plăți al creanțelor înscrise în Tabelul Definitiv al Creanțelor Compania Exploatare Film

11.3 Categoriile de creanțe. Tratamentul corect și echitabil acordat prin Plan

11.3.1 Categoriile de creanțe defavorizate în sensul legii

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

1. Tabelul Definitiv de Creanțe împotriva Compania Exploatare Film având ca dată de referință 16.11.2015, a fost transmis spre publicare în Buletinul Procedurilor de insolvență;
2. Programul de plăți prevăzut prin Planul de Reorganizare precum și prevederile Capitolelor 9, 10 și 11 din Planul de Reorganizare;
3. Fiecare dintre categoriile de creanțe defavorizate prin Plan potrivit Legii vor fi analizate din perspectiva elementelor de referință menționate mai sus.

Pentru calificarea tratamentului corect și echitabil aplicat creanțelor defavorizate prin Plan, a fost efectuată o estimare a sumelor distribuite în caz de faliment creditorilor Compania Exploatare Film prezentată în Capitolul 9.3 al prezentului Plan de Reorganizare.

A. Creanțele garantate

În categoria de creanțe garantate din Tabelul Definitiv de creanțe este înscris un singur creditor, Raiffeisen Bank București, cu o creanță acceptata de **898.815,37 lei**.

B. Creanțele bugetare

Agencia Națională de Administrare Fiscală a fost înscrisă în Tabelul Definitiv al Creanțelor cu suma de **250.558 lei** care în scenariul de faliment nu ar primi nicio distribuție.

C. Creanțele chirografare conform art. 161 alin. 9 din Legea nr. 85/2014

Categoria creanțelor chirografare constituite conform art. 161 alin. 9 din Legea 85/2014 este în sumă de **772.567.25 lei**și în scenariul de faliment nu ar primi nicio distribuție.

11.4 Descărcarea de obligații și de răspundere

În conformitate cu art. 181 alin. 2 din Lege la data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare. În cazul trecerii la faliment, se va reveni la situația stabilită prin tabelul definitiv al tuturor creanțelor împotriva debitorului, scăzându-se sumele achitate în timpul planului de reorganizare.

Creanțele curente vor fi achitate, după data închiderii procedurii de reorganizare în condițiile prevăzute în Plan și din actele din care rezultă.

Descărcarea de obligații a Debitoarei nu atrage descărcarea de obligații a fidejursorilor sau a codebitorilor principali ai acesteia în conformitate cu art. 140 alin 4 din Lege.

11.5 Remunerația Administratorului Judiciar

Prin încheierea de ședință din 16.11.2015, SIERRA QUADRANT FILIALA BUCURESTI SPRL a fost desemnat administrator judiciar provizoriu al societății COMPANIA EXPLOATARE FILM cu atribuțiile conferite de art. 58 din Legea nr. 85/2014, cu supravegherea activității debitoarei.

În cadrul ședinței Adunării Creditorilor din data de 01.02.2016 desemnarea și confirmarea Administratorului Judiciar definitiv SIERRA QUADRANT SPRL Filiala Bucuresti și au aprobat structura și cuantumul onorariului următor:

- Onorariu lunar de 5000 lei/luna+TVA incepand cu data deschiderii procedurii de insolventa, pentru perioada de observatie si a perioadei de reorganizare;
- Onorariu de succes variabil, calculat dupa urmatoarea structura: 5% din valorile rezultate ca urmare a recuperarii creantelor, a valorificarii bunurilor si/sau a anularii actelor frauduloase, dupa caz."

În consecință, în cadrul planului de reorganizare s-a pornit de la premisa că această structură fixă și variabilă este onorariul aprobat. Plata retribuției convenite administratorului judiciar va fi efectuată lunar pe baza facturii emise de către administratorul judiciar.

Prezentul plan precizează în fluxurile de numerar previzionate modul cum va fi asigurată plata onorariului administratorului judiciar..

Efectele procesului de reorganizare

Avantajele reorganizării fata de procedura falimentului apar atât din punct de vedere al gradului de acoperire al creanțelor, al efectelor pozitive asupra bugetului statului și al efectelor asupra angajaților Societății.

Avantajele de ordin economic și social sunt evidente, ținând cont de menținerea în activitate a unei companii, si implicit a ultimului Cinematograf din centrul Bucurestiului in stare excelenta de functionare .

11.6 Efecte asupra bugetului consolidat al Statului

Reorganizarea societății și continuarea activității are efecte benefice imediate și continue pentru ANAF, ca urmare a menținerii în economie a unei societăți ce generează venituri pentru bugetul de stat și bugetul asigurărilor sociale provenite din contribuții, impozite și taxe aferente salariilor, TVA etc.

Simularea efectelor celor două situații este prezentată mai jos:

REORGANIZARE	FALIMENT
<ul style="list-style-type: none">▪ Menținerea unui important contribuabil la bugetul de stat;▪ Reinsurat în sistemul de plată al datoriilor rezultate din desfășurarea unor activități bazate pe încheierea unor contracte de muncă;▪ Stimularea achitării obligațiilor de plată curente ;▪ Menținerea salariaților nu conduce la creșterea șomajului și creează premisele dezvoltării unor noi locuri de muncă;	<ul style="list-style-type: none">▪ Disponibilizarea colectivă ceea ce generează efecte negative pentru bugetul de stat, ce provin din necesitatea asistentei sociale dar și din diminuarea încasărilor ulterioare la bugetul consolidat al statului;▪ Diminuarea șanselor de recuperare a impozitelor și taxelor la bugetul de stat acumulate de Societate.

Falimentul Societății situează creditorii și Societatea pe poziții contradictorii, primii urmărind recuperarea creanțelor deținute împotriva averii Societății, iar cea din urma menținerea firmei în viața comercială.

O comparație între gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul celor două proceduri arată faptul că în ambele cazuri există un patrimoniu vandabil destinat plății pasivului, dar că în procedura reorganizării, la lichiditățile obținute din eventuala vânzare a bunurilor din patrimoniul Societății se adaugă profitul rezultat din continuarea activității, toate destinate plății pasivului.

Procesul de reorganizare comportă și alte avantaje:

- continuarea activității mărește șansele ca activul Societății să fie vândut ca un ansamblu (ca afacere) chiar și în eventualitatea deschiderii procedurii de faliment;
- Societatea are costuri fixe semnificative (salarii, impozite și taxe, taxe locale, chirii, utilități, arhiva etc.) cheltuieli care nu pot fi amortizate decât prin desfășurarea activității de exploatare a patrimoniului. În cazul unui faliment, toate aceste cheltuieli vor fi plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute conform art. 159 pct. 1 din Legea 85/2014 ca și cheltuieli de conservare și administrare, cu impact asupra valorii obținute din vânzare și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor istorice;
- Societatea are potențial, renume și deține know-how-ul pentru ca odată cu depășirea blocajului în care se afla să poată să își continue activitatea, generând valoare adăugată și menținând locurile de muncă.

Planul își propune să acționeze pentru restructurarea operațională și financiară a Societății menținându-și obiectul de activitate dar aliniind modul de desfășurare a activității la noua strategie conform cu resursele existente și cu cele ce urmează să fie atrase. Toate aceste strategii vor fi menite să conducă la achitarea debitelor societății și să facă activitatea de bază a Societății profitabilă.

Conform planului de reorganizare principalele surse de finanțare sunt:

1. Activitatea curenta

Societatea intenționează să realizeze venituri în perioada următoare conforme cu strategia descrisă în planurile de afaceri – Capitolul 11.

2. Activitatea de valorificare a unor active

Managementul Societății poate decide lichidarea totală sau parțială a unora dintre bunurile patrimoniale, separat sau în bloc, libere de orice sarcini. Valorificarea bunurilor societății se va putea face în orice moment, cu condiția să nu afecteze activitatea societății și continuitatea ei

Pe perioada de derulare a planului de reorganizare managementul va lua toate măsurile pentru menținerea activelor la starea actuală.

11.7 Efecte asupra gradului de acoperire a creanțelor

În ipoteza reorganizării, având în vedere capacitatea de a genera venituri ale Societății pe perioada Planului, programul de plăți prevede ca și categoria de creanțe garantate să primească sume superioare celor estimate în ipoteza falimentului.

În cazul continuării activității, creditorul garantat este previzionat să recupereze 100% din totalul creanțelor garantate pe Societate în perioada de executare a planului de reorganizare.

Reorganizarea societății prin continuarea activității are drept consecință continuarea relațiilor comerciale cu furnizorii, plata taxelor și impozitelor curente la bugetul de stat precum și plata salariilor curente către angajați.

REORGANIZARE	FALIMENT
<ul style="list-style-type: none">▪ Gradul de acoperire al creanțelor din Tabelul Definitiv în cazul reorganizării este de 100%, din care:<ul style="list-style-type: none">▪ Creanțe garantate – 100%▪ Creanțe bugetare - 100%▪ Alte creanțe chirografare, conform art. 161, pct. 9 - 100%▪ Gradul de acoperire al creanțelor născute în perioada de observatie este de 100%.	<ul style="list-style-type: none">▪ Gradul de acoperire al creanțelor din Tabelul Definitiv în cazul falimentului este de 0 %, din care:0%<ul style="list-style-type: none">▪ Creanțe bugetare - 0%▪ Alte creanțe chirografare, conform art. 161, pct. 9 - 0%• Gradul de acoperire al creanțelor născute în perioada de observatie este de 0%.

11.8 Efecte asupra angajaților

Efectele pozitive pentru angajații Societății constau în recuperarea integrală a creanțelor salariale. Totodată, reorganizarea societății presupune continuarea activității și chiar diversificarea acesteia, ceea ce înseamnă oportunități ridicate de păstrare a locurilor de muncă pentru angajații existenți și, eventual, crearea de noi locuri de muncă.

11.9 Controlul aplicării prevederilor Planului de Reorganizare- Conducerea activității

Conform Secțiunii a-6-a, Subsecțiunea 2 – Perioada de reorganizare din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, art. 141 activitatea Societății este condusă de administratorul special și supravegherea de administratorul judiciar.

În ceea ce privește Administratorul Judiciar, acesta este entitatea care exercită un control riguros asupra derulării întregii proceduri, și care are posibilitatea și obligația legală de a interveni acolo unde constată că, din varii motive, s-a deviat de la punerea în practică a Planului votat de creditorii.

Pentru monitorizarea activității Societății, în conformitate cu măsurile dispuse în planul de reorganizare, pe întreaga perioadă de derulare a planului Societatea va comunica cu suficientă regularitate administratorului judiciar:

- Întocmirea și prezentarea lunară de către administratorul special și managementul societății a previziunilor de cash-flow pentru perioada rămasă până la finele anului de execuție a planului
- Primirea de la societate a raportărilor financiare cu privire la plățile efectuate conform art. 144 alin. 2 din Legea 85/2014
- Proiecte de dezvoltare/ proiecte de contracte ce urmează a fi inițiate și implementate de societate, în vederea verificării și validării conținutului acestora;
- Raportări privind modul de îndeplinire a contractelor financiare, comerciale și de orice natură, în derulare;
- Situația litigiilor aflate pe rolul instanțelor de judecată sau în faza de executare și rezultatele obținute ca urmare a derulării acestor proceduri;
- Orice document cu caracter juridic în care Societatea este parte, în vederea luării măsurilor procedurale;
- Prezentarea situației de personal, (i) strategie de personal - recrutare, disponibilizare, executare contracte de muncă, (ii) politica de acordare de bonusuri;
- Schimbări în strategia de vânzare;
- Raportări financiare - contabile și de management, inclusiv explicații asupra abaterilor și cauzele/explicațiile care au condus la aceste abateri, precum și măsurile de remediere, dacă este cazul, propuse spre a fi implementate, asupra modului de îndeplinire a indicatorilor estimați/asumați de administratorul special în planul de afaceri al societății;
- Balanțe de verificare , raportări de management;
- Raportul de încasări și plăți;
- Declarații fiscale;
- Structura datoriilor curente pe vechime și partener;
- Vechimea creanțelor, raportare privind măsurile dispuse pentru creșterea gradului de control a încasărilor și urmărirea debitorilor;
- Rapoarte privind serviciile prestate, registrul de contracte;
- Situația privind arhivarea și managementul fondului arhivistic;

Controlul efectiv se face de către administratorul judiciar prin:

- Supravegherea tuturor actelor, operațiunilor și plăților efectuate de către societate
- Trimiterea de rapoarte și informări periodice către Judecatorul Sindic

12 Condițiile precedente închiderii procedurii de reorganizare judiciară

Planul de Reorganizare propus va fi considerat realizat și se va solicita închiderea procedurii de reorganizare la data la care au fost îndeplinite toate obligațiile de plată ale Debitoarei asumate prin Programul de Plăți în condițiile continuării activității.

De la data închiderii procedurii de reorganizare judiciară, Debitoarea este descărcată de orice răspundere dintre valoarea pasivului și valoarea obligațiilor satisfăcute prin Planul de Reorganizare, în sensul art. 133 alin. 4 lit. c) din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

13 Concluzii

Planul de reorganizare a activității Compania Explotare Film este menit să prezinte părților interesate perspectivele de redresare ale Societății, în condiții de continuitate a activității curente, dezvoltarea produselor cu potențial de creștere, asigurând astfel premisele maximizării gradului de recuperare a creanțelor din tabelul definitiv raportat la valorile din raportul de evaluare și a tuturor cheltuielilor de procedura generate atât în perioada de observație, cât și în perioada de reorganizare judiciară, în condițiile legii.

În baza premiselor Planului, a măsurilor de reorganizare menționate în Plan, a previziunilor efectuate și a acordului ce va fi încheiat cu creditorul garantat se estimează că Societatea va putea să susțină programul de plată a creanțelor, cheltuielile generate de la deschiderea procedurii de insolvență și pe parcursul procedurii de reorganizare judiciară precum și datoriile curente.

Planul de Reorganizare prevede, potrivit art. 133 din Legea nr. 85/2014, măsuri adecvate să asigure Societății resursele financiare necesare îndeplinirii acestuia și în special, asigurării resurselor financiare pentru efectuarea distribuțiilor asumate prin Programul de Plăți, și acoperirea într-o cât mai mare măsură a creanțelor creditorilor Debitoarei.

Conform art.132, alin. (1) în data de 16.05.2018 Planul de reorganizare a fost aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor Debitoarei.

Prin Planul de reorganizare și programul de plăți datoriile acumulate de Societate în perioada de observație sunt prevăzute a fi achitate într-o perioadă de maxim 36 luni de la data confirmării planului de către judecătorul sindic.

Perioada de aplicare a Planului de reorganizare este de minim 12 luni și un maxim de 36 de luni, termen prevăzut de art. 133 din legea nr. 85/2014, cu aplicabilitate de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic.

Pe parcursul perioadei de implementare a planului de reorganizare Societatea își păstrează dreptul de administrare a activității sale, ce va fi condusă de Administratorul special și să va desfășura sub supravegherea administratorului judiciar,

Apreciem faptul ca scopul instituit de prevederile legii 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa si anume acoperirea pasivului societății nu poate fi atins intr-o măsură mai mare decât prin implementarea planului de reorganizare.

Așa cum a fost prezentat si in cuprinsul planului, falimentul Societății nu reprezintă o alternativa viabila in vederea acoperirii pasivului Societății.

NOTE:

- a) **POTRIVIT ART.140, ALIN.1 DIN LEGE, LA DATA CONFIRMĂRII PLANULUI DE REORGANIZARE, ACTIVITATEA DEBITORULUI ESTE REORGANIZATĂ ÎN MOD CORESPUNZĂTOR, CREANȚELE ȘI DREPTURILE CREDITORILOR ȘI A CELORLALTE PĂRȚI INTERESATE SUNT MODIFICATE ASTFEL CUM ESTE PREVĂZUT ÎN PLAN.**

- b) **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 PROPUȘ PLANUL DE REORGANIZARE NU MAI CORESPUND IPOTEZELOR DE CALCUL ȘI PREVIZIUNE SAU AU FOST IDENTIFICATE ALTE MODALITĂȚI DE STINGERE A CREANȚELOR, SURSE DE FINANȚARE. MODIFICĂRILE PROPUSE CE VOR FI ADUSE PLANULUI DE REORGANIZARE VOR FI PREZENTATE CREDITORILOR CU RESPECTAREA CONDIȚIILOR DE VOT ȘI DE CONFIRMARE PREVĂZUTE DE LEGE.**

- c) **ÎN CAZUL ÎN CARE VOR APĂREA MODIFICĂRI ALE LEGISLAȚIEI RELEVANTE SUB ASPECTUL CONȚINUTULUI ȘI/SAU DENUMIRII UNOR INSTITUȚII SAU PREVEDERI LEGALE, REFERINȚELE DE ORICE NATURĂ LA NORMELE LEGALE SAU INSTITUȚII ÎN VIGOARE VOR FI APLICATE CORESPUNZĂTOR CONFORM NOILOR PREVEDERI LEGALE ÎN VIGOARE LA ACEA DATĂ ȘI VOR FI INTERPRETATE ÎN SENSUL DE A PRODUCE EFECTE JURIDICE. ÎN CAZUL ÎN CARE VA EXISTA INCOMPATIBILITATE SUBIECTIVĂ ȘI OBIECTIVĂ ÎNTRE PREVEDERILE LEGALE APLICABILE LA ANUMITE DATE DE REFERINȚĂ, PERSOANELE ÎNDREPTĂȚITE VOR PUTEA DEPUNE O MODIFICARE A PREZENTULUI PLAN CARE SĂ TRANSPUNĂ CORESPUNZĂTOR INTENȚIILE ȘI STRATEGIA DE REORGANIZARE AGREATĂ.**

ANEXA 1 – PROGRAMUL DE PLATA DETALIAT AL CREAŢELOR

Anexa 1 : Programul de plata detaliat al creanțelor
COMPANIA EXPLOATARE FILM

Anexa 1 - Programul de plata al creanțelor

CREANȚE	Anul 1				Anul 2				Anul 3				Total plăți Anii I-III
	TRIM I	TRIM II	TRIM III	TRIM IV	TRIM I	TRIM II	TRIM III	TRIM IV	TRIM I	TRIM II	TRIM III	TRIM IV	
	Creanțe garantate (art.159 alin.1) din care :	28,720	18,720	38,720	28,720	58,720	73,720	63,720	73,490	76,336	95,836	121,068	
Raiffeisen Bank	28,720	18,720	38,720	28,720	58,720	73,720	63,720	73,490	76,336	95,836	121,068	221,045	898,815.37
Creanțe salariale (art.161 alin.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Creanțe bugetare (art.161 alin.5)	19,125	19,125	19,125	19,125	33,375	33,375	33,375	33,375	14,150	14,150	14,150	14,210	266,659.94
Creanțe chirografare (art. 161, alin. 8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte creanțe chirografare (art. 161 alin. 9)	25,565	25,565	25,565	25,565	57,945	57,945	57,945	57,945	109,253	109,265	109,265	110,744	772,567.25
Creanțe subordonate (art. 161 alin. 10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total plăți efectuate prin Planul de Reorganizare	73,410.00	63,410.00	88,410.00	73,410.00	150,040.00	165,040.00	155,040.00	164,810.00	199,739.00	219,251.00	244,483.00	345,999.56	1,938,042.56