

Tribunalul Bucuresti
Sectia a VII-a Civila
Dosar nr. 29700/3/2013

Domnule Presedinte,

Subscrisa **MAILERS SERV SRL, societate in insolventa, in insolvency, en procedure collective**, cu sediul in Bucuresti, Sos. Fundeni nr. 74, Sect. 2, reprezentata prin Mihai Petroff, administrator special, avand reprezentant legal *Cabinet Individual de Avocatura "ILIE AURELIAN"*, CUI 11037889, inregistrata la Reg. Com. sub nr. J40/9763/1998, avand cont bancar nr. RO06BTRL041012027900027XX deschis la Banca Transilvania, Suc. Lipsani, telefon 021/305.41.00, mail: office@mailers.ro, in calitate de debitoare, si subsemnatul **PETROFF MIHAI** cu domiciliul ales in Bucuresti, Sos. Fundeni nr. 74, Sect. 2, in calitate de administrator special al debitoarei, intelegem ca in termenul legal sa transmitem anexat un

PLAN DE REORGANIZARE

Scurt istoric

In cadrul procedurii de insolventa, administratorul judiciar a publicat in BPI, in data de 20.02.2018, tabelul definitiv al creantelor.

Prin cererea introductiva de instanta, subscrisa debitoare ne-am exprimat intentia de reorganizare in temeiul dispozitiilor art. 28 alin. 1 lit. h din Legea nr. 85/2006.

Motivele cererii

In temeiul dispozitiilor art. 94 si 95 din Legea nr. 85/2006, depunem prezentul plan de reorganizare al subscrisei Mailers Serv Srl.

In drept, ne intemeiem pretentiile pe dispozitiile art. 94 si 96 din Legea nr. 85/2006.



Domnului Presedinte al Tribunalului Bucuresti

**DOSAR: 29700/3/2013
TRIBUNALUL BUCUREȘTI
SECȚIA A VII-a CIVILĂ**

**MAILERS SERV S.R.L.
– societate în insolvență–**

PLAN DE REORGANIZARE

PREZENTARE GENERALĂ

MAILERS SERV S.R.L., prin administratorul special desemnat MIHAI PETROFF, propune dezbaterii creditorilor și Judecătorului sindic, prezentul Program de reorganizare al societății MAILERS SERV S.R.L. și susține ca în raport cu posibilitățile și specificul activității sale, utilizând mijloacele financiare proprii realizate din activitățile de prestări servicii (mailing, gestiune de baze de date, telemarketing, call center, logistică, coletărie, e-commerce) și închiriere spații dar și transferul de business prevăzut în plan, are perspectiva redresării și menținerii pe piață, în condiții de viabilitate.

Planul de reorganizare este astfel conceput încât să răspundă interesului creditorilor, concretizat în plata creanței lor, concomitent răspunzând și intereselor asociaților, concretizat în redresarea societății și menținerii pe piață.

Programul de plată al creanțelor este prezentat în **Anexa A** a prezentului plan.

Termenul de executare preconizat al Planului de reorganizare este durata maximă prevăzută de prevederile art. 95 alin. 3 din Legea nr. 85/2006 și anume **trei ani** de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic.¹

În situația în care nu se vor găsi condiții optime pentru buna desfășurare a reorganizării, în condițiile legii, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni.

Toți creditorii vor fi integral îndeplățiți, exceptând creditorii bugetari și chirografari, eșalonarea în timp a plății creanțelor fiind efectuată în funcție de rangul de prioritate a creanțelor.

Plata creanțelor garantate se va face în proporție de 100%, începând cu prima lună și până în luna a 36-a de aplicare a Planului de reorganizare judiciară.

Plata creanțelor bugetare se va face în proporție de 15%, începând din luna a 25-a și până în luna a 36-a de aplicare a Planului de reorganizare judiciară.

Plata creanțelor salariale se va face în proporție de 100%, încă din prima lună de aplicare a Planului de reorganizare judiciară.

Plata creditorilor chirografari – se va face în proporție de 10%, începând cu luna a 25-a și până în luna a 36-a de aplicare a Planului de reorganizare judiciară.

Descărcarea de răspundere a debitorului se va face la data achitării ultimei rate din Planul de reorganizare.

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

Resursele financiare pentru susținerea Planului de reorganizare vor fi obținute din următoarele surse:

- activitățile curente ale societății, de prestări servicii și închiriere de spații;
- transferul de business reprezentând partea de business ce ține de închirierea spațiilor, transfer ce se va realiza undeva spre sfârșitul celui de al doilea an de reorganizare, și care va aduce lichidități în societate în sumă de aproximativ

¹ Pentru că nu se poate anticipa data confirmării planului de reorganizare în toate previziunile financiare ale planului s-a utilizat numărul lunii de reorganizare (de la 1 la 36) în loc de numele acesteia.

3.585.144,30 lei, dacă luăm în calcul valoarea actuală de evaluare;

- încasarea de la Poșta Română a sumei de 10.000.000 lei.

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

Ramânem fideli convingerii că reorganizarea judiciară ne va reda mediului de afaceri viabili, iar satisfacția creditorilor va fi mai mare decât în caz de faliment.

CUPRINS

CAP. I: CONSIDERENTE GENERALE	5
1.1. Baza legală	5
1.2. Autorul planului	5
1.3. Scopul și durata planului	5
CAP. II: NECESITATEA REORGANIZĂRII JUDICIARE	7
2.1. Considerente economice	7
2.2. Considerente sociale	7
2.3. Avantajele reorganizării față de faliment	7
2.3.1. Aspecte generale	7
2.3.2. Premisele reorganizării S.C. MAILERS SERV S.R.L.	8
2.3.3. Comparația reorganizare versus faliment	9
2.3.4. Avantaje pentru principalele categorii de creditori	13
2.3.4.1. Avantaje pentru creditorii garantați	13
2.3.4.2. Avantaje pentru creditorii bugetari	13
2.3.4.3. Avantaje pentru creditorii salariați	13
2.3.4.4. Avantaje pentru creditorii chirografari	13
CAP. III: PREZENTAREA MAILERS SERV S.R.L.	14
3.1. Date generale	14
3.2. Obiectul de activitate	14
3.3. Asociați. Capitalul social	14
3.4. Scurt istoric	14
3.5. Principalele cauze care au dus la insolvență	17
3.6. Starea actuală a societății	18
3.6.1. Administrarea societății	18
3.6.2. Starea actuală a societății	18
3.6.3. Pasivul societății	19
CAP. IV: PERSPECTIVE DE REDRESARE A SOCIETĂȚII DEBITOARE	20
CAP. V: STRATEGIA DE REORGANIZARE	22
5.1. Durata de implementare a planului	22
5.2. Mecanismul reorganizării	22
5.3. Măsurile de reorganizare judiciară	23
5.3.1. Măsurile privitoare la eficientizarea activității curente	23
5.4. Prognoza activității pe perioada implementării planului de reorganizare	24
CAP. VI: TRATAMENTUL CREANȚELOR ȘI DISTRIBUIRI	25
6.1. Aspecte generale	25
6.2. Categoriile de creanțe	26
6.2.1. Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate prin plan	26
6.2.2. Categoriile de creanțe defavorizate prin plan și tratamentul acestora	26
6.2.3. Categoria creanțelor curente	26
6.3. Distribuiri	26
6.3.1. Distribuiri către creditorii garantați	26
6.3.2. Distribuiri către creditorii bugetari	27
6.3.3. Distribuiri către creditorii salariați	27
6.3.4. Distribuiri către ceilalți creditori chirografari conform art. 123 pct. 7	27
6.4. Prezentarea comparativă a sumelor estimate ce ar fi obținute în ipoteza falimentului	27
6.5. Descărcarea de obligații și de răspundere a debitorului	29
6.6. Plata retribuției administratorului judiciar	29
6.7. Controlul aplicării planului	29
CAP. VII: CONCLUZII	31-34

CAP. I CONSIDERENTE GENERALE

1.1. Baza legală

Reglementarea legală care stă la baza întocmirii prezentului plan de reorganizare este Legea 85/2006 privind procedura insolvenței. În baza prevederilor legale menționate se oferă posibilitatea debitorului în insolvență să-și continue activitatea economică, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare.

În conformitate cu prevederile art. 195 (1): „*planul de reorganizare va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului și va cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică...*”.

1.2. Autorul planului

Planul de reorganizare al MAILERS SERV S.R.L. a fost întocmit și depus de către administratorul special desemnat al societății debitoare.

Administratorul special desemnat cunoaște cel mai bine realitățile existente atât în mediul intern cât și în mediul extern al acesteia, având conturată o imagine fidelă asupra situației actuale și asupra obiectivelor de urmărit în perspectiva reorganizării.

1.3. Scopul și durata planului

Scopul principal al planului de reorganizare propus este în concordanță cu scopul principal al Legii 85/2006 și anume acoperirea pasivului debitorului în insolvență și identificarea soluțiilor viabile pentru redresarea societății aflate în impas financiar.

Principala modalitate de realizare a acestui scop este reorganizarea societății debitoare și menținerea activității economice a acesteia, cu toate consecințele sociale și economice care decurg din aceasta.

Astfel, este relevantă funcția economică a procedurii instituite de Legea 85/2006, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare, inclusiv restructurare economică. Alternativa, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a activității debitoare, este procedura falimentului cu efectul binecunoscut al lichidării averii debitoare și radierii acesteia din registrul comerțului și circuitul economic.

Reorganizarea prin continuarea activității debitorului presupune efectuarea unor modificări structurale în activitatea curentă a societății aflate în dificultate, menținându-se obiectul de activitate, pe baza unei strategii noi, conforme cu resursele existente și cu cele care urmează a fi atrase, menite să facă activitatea de bază a societății profitabilă.

Planul de reorganizare urmărește să satisfacă scopul reorganizării și anume menținerea debitoare în viața economică, având drept efect direct menținerea societății pe piață. De asemenea, reorganizarea presupune protejarea intereselor creditorilor, care au o șansă în plus să își recupereze creanțele lor și să continue relațiile comerciale, în măsura în care acest lucru este posibil. Acest fapt este realizabil, fiindcă s-a dovedit statistic faptul că este mult mai probabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului decât lichidarea averii debitoare aflate în faliment.

Argumentele care pledează în favoarea acoperirii pasivului societății MAILERS SERV S.R.L. prin reorganizarea activității acesteia sunt accentuate cu atât mai mult de actualul context economic caracterizat printr-o acută criză de lichidități și scăderea semnificativă a cererii pentru prestări servicii și închirieri. În acest context economic nefavorabil, încercarea de acoperire a pasivului societății debitoare prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia nu ar fi viabilă, având în vedere că societatea debitoare deține câteva bunuri a căror valoare de vânzare în situația de faliment este una care nu acoperă pasivul. Prezentul plan își propune să continue modificările de structură ale societății pe mai multe planuri (economic, organizatoric, managerial, financiar și social) având ca scop principal plata pasivului MAILERS SERV S.R.L. și relansarea viabilă a activității.

Durata de implementare a planului de reorganizare este durata maximă prevăzută de prevederile art. 95 lit. 3 din Legea nr. 85/2006 și anume **trei ani** de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic.²

În situația în care nu se vor găsi condiții optime pentru buna desfășurare a reorganizării, în condițiile legii, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni.

Pe durata de implementare a planului de reorganizare, activitatea societății va fi condusă de către administratorul special al debitoarei, sub supravegherea administratorului judiciar, păstrându-se dreptul de administrare al societății.

*

* *

² Pentru că nu se poate anticipa data confirmării planului de reorganizare în toate previziunile financiare ale planului s-a utilizat numărul lunii de reorganizare (de la 1 la 36) în loc de numele acesteia.

CAP. II NECESITATEA REORGANIZĂRII JUDICIARE

2.1. Considerente economice

Sub aspect economic, procedura reorganizării este un mecanism care permite agentului economic aflat într-o stare precară din punct de vedere financiar, să se redreseze și să-și continue activitatea economică.

Din punct de vedere conceptual, reorganizarea înseamnă stabilirea unor obiective realiste ce trebuiesc atinse în perioada de timp planificată. Planul de reorganizare constituie o adevărată strategie de redresare, bazată pe adoptarea unei politici corespunzătoare de management, marketing, organizatorice și structurale, sub aspectul îmbunătățirii afacerii existente.

2.2. Considerente sociale

Reorganizarea societății MAILERS SERV S.R.L. și continuarea activității sale își manifestă efectele sociale prin păstrarea celor 10 salariați existenți în momentul de față, iar restructurarea activității va avea un impact pozitiv și asupra pieței muncii din zonele unde își desfășoară societatea activitatea.

Planul propus vizează crearea premiselor de menținere a salariaților, întrucât societatea urmărește ca în urma derulării activității să obțină un profit însemnat, destinat plății pasivului.

2.3. Avantajele reorganizării față de faliment

2.3.1. Aspecte generale

Falimentul unei societăți conduce, conform legii, la vânzarea întregului patrimoniu, la dizolvarea și ulterior radierea acesteia din registrul comerțului; astfel în această procedură debitoarea și creditorii sunt pe poziții antagonice nemaiputând conlucra deoarece, în cazul falimentului, interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării debitoarei și a intereselor acționarilor acesteia.

În cazul reorganizării cele două deziderate se cumulează, societatea continuându-și activitatea, cu consecința creșterii sale economice, iar creditorii profită de pe urma maximizării valorii averii și a lichidităților suplimentare obținute, încasându-și în acest fel creanțele într-o proporție superioară decât ceea ce s-ar încasa în ipoteza falimentului.

Cel mai bine se constată această diferență în cazul creditorilor:

- chirografari, în special al furnizorilor care continuă să lucreze cu o societate în reorganizare pentru a-și păstra piața de desfacere;
- salariați, care doresc păstrarea locurilor și a condițiilor de muncă și bugetul de stat;
- garanți (instituțiile de credit), care sunt de acord de cele mai multe ori cu modificarea clauzelor din contractele de credit pentru a evita calcularea inutilă de accesorii, executarea silită a garanțiilor și pierderea unui client.

Făcând o comparație între gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul celor două

proceduri, arătăm că în ambele cazuri există un patrimoniu vandabil destinat plății pasivului, dar că în procedura reorganizării, la lichiditățile obținute din eventuala vânzare a bunurilor din patrimoniul debitoarei care sunt excedentare activității se adaugă profiturile substanțiale rezultate din continuarea activității debitoarei, toate destinate plății pasivului.

Reorganizarea prezintă și alte avantaje, respectiv:

- continuând activitatea, crește considerabil gradul de valorificare al bunurilor unei societăți „active”, față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „moarte”, nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul înstrăinării);
- invariabil, societatea are costuri fixe (utilități, salarii, pază, asigurari bunuri din patrimoniu, impozite, taxe locale et.) semnificative, cheltuieli care nu pot fi acoperite decât prin continuarea activității de bază, precum și din obținerea de venituri din închirieri și / sau valorificări ale bunurilor excedentare activității pe care societatea urmează să o desfășoare. Toate aceste cheltuieli, în cazul nefericit al falimentului societății, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art. 121 pct. 1 din Legea nr. 85/2006 (ca și cheltuieli de conservare și administrare), respectiv din valoarea prețului obținut în urma valorificării patrimoniului societății și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor creditorilor.

Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, tinând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei societăți care are un bun renume pe piața de profil.

2.3.2. Premisele reorganizării MAILERS SERV S.R.L.

Principalele premise de la care pleacă reorganizarea MAILERS SERV S.R.L. sunt următoarele:

- capacitatea acesteia de a menține o activitate generatoare de lichidități;
- existența unei baze materiale proprii (software și hardware, clienți, personal, logistică etc.) care să-i permită continuarea și extinderea activității;
- experiența personalului angrenat în activitatea de prestări servicii și închirieri.

Punctele tari ale societății sunt:

1. Societatea prestează servicii pe piața din România care sunt foarte căutate;
 2. Cunoaștere foarte bună a pieței în care activează;
 3. Firma este cunoscută pe piața locală;
 4. Buna colaborare cu clienții și furnizorii;
 5. Personalul este alcătuit dintr-o echipă de profesioniști;
 6. Existența documentelor juridice impuse de toate aspectele activității societății; Activitatea se desfășoară în conformitate cu legislația în vigoare, cu contractele încheiate cu terții și cu statutul societății;
 7. Raporturile de muncă sunt reglementate pe baza contractelor individuale de muncă;
 8. MAILERS SERV S.R.L. deține un portofoliu important de clienți: Tuborg, Unilever, Renault, BMW, Walmark, Raiffeisen, JTI (Winston, Camel, Monte Carlo).
- Demararea procedurii de reorganizare a societății și relansarea activității curente

conform planului propus va crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar suplimentare ce va permite efectuarea de distribuiri către creditorii.

Votarea planului și continuarea procedurii reorganizării sunt măsuri menite prin finalitatea lor să satisfacă interesele creditorilor, atât ale creditorilor garantați, cât și ale celorlalți creditorii, precum și interesele debitoarei care își continuă activitatea, cu toate consecințele economice și sociale aferente.

Falimentul, în schimb, ar conduce la vânzarea întregului patrimoniu al MAILERS SERV S.R.L. la o valoare inferioară față de valoarea sa reală și ar reduce dramatic șansele de recuperare a creanțelor.

2.3.3 Comparația: Reorganizare versus Faliment

Reorganizarea societății MAILERS SERV S.R.L. are ca efect principal menținerea activității de bază și chiar extinderea acesteia prin :

- Continuarea activității;
- Păstrarea numărului de angajați;
- Diversificarea portofoliului de servicii;
- Renunțarea la activitățile neprofitabile;
- Continuarea executării contractelor din portofoliu;
- Ajustarea unor componente cheie ale politicii de marketing cum ar fi serviciile scoase pe piață, prețurile practicate și discounturile;
- Urmărirea realizării tuturor activităților și proiectelor și cuantificarea permanentă a rezultatelor;
- Păstrarea disciplinei financiare instituită odată cu semnalarea primelor semne ale stării de insolvență.

Prin comparație, intrarea în faliment a MAILERS SERV S.R.L. presupune:

- Încetarea activității și încheierea anticipată a tuturor contractelor cu clienții;
- Inventarierea, mutarea, depozitarea și conservarea echipamentelor;
- Disponibilizarea angajaților.

În vederea cuantificării avantajelor obținute de creditorii în cazul reorganizării în detrimentul falimentului s-a estimat valoarea de piață a activelor societății în ipoteza vânzării forțate ca urmare a falimentului.

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

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

În ipoteza vânzării forțate a activului societății debitoare, luând în calcul perioada de timp probabilă de realizare, de trei ani, valoarea de piață se prezintă după cum urmează:

Valoarea patrimoniului MAILERS SERV S.R.L. = 3.370.003,87 lei

În vederea estimării cât mai exacte a gradului de acoperire a creanțelor în ipoteza declanșării falimentului, s-au avut în vedere următoarele ipoteze:

1. Respingerea planului de reorganizare și pronunțarea sentinței de deschidere a procedurii falimentului la termenul stabilit de instanță pentru confirmarea planului.
2. S-au estimat datoriile curente născute între data deschiderii procedurii, respectiv 09.09.2013 și data deschiderii procedurii falimentului, rămase în sold.
3. S-au estimat toate categoriile de cheltuieli aferente funcționării societății pe perioada de la deschiderea procedurii falimentului și până la radierea societății (în medie 12 luni, în cazul de față 3 ani) – ex. pază, utilități, cheltuieli salariale, comisionul lichidatorului judiciar, acțiunea de arhivare a documentelor, alte cheltuieli etc.
Având în vedere că există un litigiu cu privire la dreptul de proprietate asupra imobilului aparținând societății, estimăm că perioada de la deschiderea falimentului și până la radierea societății poate depăși 3 ani.
4. Condițiile reale ale pieței sunt cele curente (număr limitat de investitori, deficit de finanțare, criza economico-financiară, oportunități diverse și multiple de investiții – oferta supraabundentă etc.).
5. Datorită cererii scăzute de pe piață, durata de expunere pe piața fără cumpărători este foarte mare. Ținând cont de conjunctura specifică în care ne aflăm, intervalul de timp pentru realizarea unui marketing adecvat poate depăși chiar și un an, iar pentru a reduce această perioadă este nevoie de scăderi de preț semnificative.
6. Cu cât valorificarea se face mai târziu în timp, valoarea netă (preț de vânzare – cheltuieli de vânzare) este mai mică deoarece la un preț dat avem cheltuieli din ce în ce mai mari. Calculul detaliat se regăsește în Anexele D1 și D2 părți integrante din prezentul plan.
7. Luând în considerare și existența litigiului asupra imobilului, șansele de vânzare a imobilului în caz de faliment sunt extrem de reduse pentru o perioadă de 2-3 ani. Există posibilitatea ca vânzarea să fie făcută abia după 5 ani, caz în care sumele distribuite către creditori să fie extrem de reduse.

În urma evaluării patrimoniului societății în ipoteza vânzării forțate, a recuperărilor de creanțe și lichidarea depozitului din trezorerie ca urmare a lichidării s-a estimat o valoare maximă de 3.370.003,87 lei. Minimul de plăți curente ce se impun în cadrul procedurii de faliment ar fi în valoare totală de aproximativ 1.467.788,08 lei constând în: pentru primele 6 luni s-au luat în calcul cheltuielile existente la acest moment constând în: drepturi salariale, cheltuieli curente (materiale întreținere, cheltuieli cu personalul de pază, utilități curente, servicii arhivare, alte cheltuieli neprevăzute de reziliere contracte, taxe și impozite locale etc.), pentru restul de 30 luni s-au luat în calcul cheltuielile fixe (energie, pază, impozite locale, întreținere, asigurări), la care se adaugă comision UNPIR (2% la valoarea activului valorificat și a creanțelor recuperate), plata tva-ului și onorariu lichidator perioada de faliment, iar suma de 1.902.215,79 lei va fi distribuită către creanțele garantate.

În schimb, totalul distribuirilor ce urmează a se efectua prin programul de plăți propus prin prezentul plan de reorganizare este în cuantum de 6.870.792,31 lei la care se adaugă și suma de aproximativ 1.148.669 lei plătită ca plăți curente pe perioada planului

Plan de reorganizare a activității

către bugetul de stat și bugetele asigurărilor sociale, valoare net superioară sumelor achitate în ipoteza falimentului.

*
* *

Astfel, a rezultat următoarea situație comparativă între gradul de recuperare a creanțelor în cazul reorganizării și respectiv în cazul falimentului MAILERS SERV S.R.L.

Tab. 1: Gradul de recuperare a creanțelor în cazul reorganizării

NR. CRT.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREAȚĂ RECUNOSCUTĂ (lei)	VALOARE CREAȚĂ PLĂTITĂ (lei)	PROCENT (%)
1	CREANȚE GARANTATE conf. art. 121	4.529.857,24	4.529.857,24	100,00%
2	CREANȚE BUGETARE conf. art. 123 pct. 4	7.602.356,00	1.140.353,40	15,00%
3	CREANȚE SALARIALE conf. art. 123 pct. 2	3.000,00	3.000,00	100,00%
4	CREANȚE CHIROGRAFARE art. 123 pct. 7	11.975.816,68	1.197.581,67	10,00%
	TOTAL	24.111.029,93	6.870.792,31	28,50%

În urma evaluării patrimoniului societății în ipoteza vânzării forțate, a recuperărilor de creanțe și lichidarea depozitului din trezorerie ca urmare a lichidării s-au făcut două estimări:

1. o primă valoare este cea obținută în cazul optimist în care imobilul se va vinde în 12 luni de la data intrării în procedura de lichidare;

2. o a doua valoare este cea obținută în cazul posibil în care imobilul se va vinde în 36 de luni de la data intrării în procedura de lichidare, după finalizarea litigiului asupra imobilului.

1. În scenariul optimist al vânzării imobilului în 12 luni de la data intrării în lichidare, se va obține o valoare maximă de 3.370.003,87 lei. Minimul de plăți curente ce se impun în cadrul procedurii de faliment ar fi în valoare totală de aproximativ 1.467.788,08 lei constând în: lichidare drepturi salariale, cheltuieli curente pe 12 luni (materiale întreținere, cheltuieli cu personalul de pază, utilități curente, servicii arhivare, alte cheltuieli neprevăzute de reziliere

Plan de reorganizare a activității

contracte, taxe și impozite locale etc.), comision UNPIR (2% la valoarea activului valorificat și a creanțelor recuperate), plata tva-ului și onorariu lichidator perioada de faliment, iar suma de 1.902.215,79 lei va fi distribuită către creanțele garantate.

Astfel, a rezultat următoarea situație privind gradul de recuperare a creanțelor în cazul falimentului MAILERS SERV S.R.L. (scenariul optimist):

NR. CRT.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREANȚĂ RECUNOSCUTĂ (lei)	VALOARE CREANȚĂ PLĂTITĂ (lei)	PROCENT (%)
1	CREANȚE GARANTATE conf. art. 121 alin. 1 pct. 2	4.529.857,24	1.902.215,79	41,99%
2	CREANȚE BUGETARE conf. art. 123 pct. 4	7.602.356,00	0,00	0,00%
3	CREANȚE SALARIALE	3.000,00	0,00	0,00%
4	CREANȚE CHIROGRAFARE conf. art. 123 pct. 7	11.975.816,68	0,00	0,00%
	TOTAL	24.111.029,93	1.902.215,79	7,89%

2. În scenariul posibil, dar și foarte probabil, în care imobilul va putea fi vândut în 36 de luni, valoarea obținută este de 4.591.326,55 lei. Minimul de plăți curente ce se impun în cadrul procedurii de faliment ar fi în valoare totală de aproximativ 2.875.899,21 lei constând în: lichidare drepturi salariale, cheltuieli curente pe 36 luni (materiale întreținere, cheltuieli cu personalul de pază, utilități curente, servicii arhivare, alte cheltuieli neprevăzute de reziliere contracte, taxe și impozite locale etc.), comision UNPIR (2% la valoare activului valorificat și a creanțelor recuperate), plata tva-ului și onorariu lichidator perioada de faliment, iar suma de 1.715.427,34 lei va fi distribuită către creanțele garantate.

Astfel, a rezultat următoarea situație privind gradul de recuperare a creanțelor în cazul falimentului MAILERS SERV S.R.L. (scenariul posibil):

NR. CRT.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREANȚĂ RECUNOSCUTĂ (lei)	VALOARE CREANȚĂ PLĂTITĂ (lei)	PROCENT (%)
1	CREANȚE GARANTATE conf. art. 121 alin. 1 pct. 2	4.529.857,24	1.715.427,34	37,87%
2	CREANȚE BUGETARE conf. art. 123 pct. 4	7.602.356,00	0,00	0,00%
3	CREANȚE SALARIALE	3.000,00	0,00	0,00%
4	CREANȚE CHIROGRAFARE, conf. art. 123 pct. 7	11.975.816,68	0,00	0,00%
	TOTAL	24.111.029,93	1.715.427,34	7,11%

*Notă: O situație detaliată a graficului de rambursare a creditorilor pe perioada reorganizării este prezentată în Anexa A.

2.3.4. Avantaje pentru principalele categorii de creditori

2.3.4.1. Avantaje pentru creditorii garantați

Pentru creditorii garantați procentul de acoperire a creanțelor propus prin prezentul plan este de 100% din sumele prevăzute la plată prin programul de plăți pentru perioada de reorganizare.

2.3.4.2. Avantaje pentru creditorii bugetari

Pentru creditorii bugetari procentul de acoperire a creanțelor propus prin prezentul plan este de 15% din sumele prevăzute la plată prin programul de plăți pentru perioada de reorganizare.

Trebuie precizat că în cazul reorganizării, continuarea activității economice a societății comerciale MAILERS SERV S.R.L. înseamnă menținerea unui important contribuabil, care achitând impozite și taxe aferente activității curente întregeste resursele financiare publice.

Astfel, la sumele prevăzute în programul de plăți, se adaugă suma de aproximativ 1.148.669 lei plătită pe perioada planului către bugetul de stat și bugetele asigurărilor sociale, sume estimate a fi generate de societate din continuarea și reorganizarea activității în cei 3 ani de derulare a planului.

2.3.4.3. Avantaje pentru creditorii salariați

Pentru creditorii salariați procentul de acoperire a creanțelor propus prin prezentul plan este de 100% din sumele prevăzute la plată prin programul de plăți pentru perioada de reorganizare.

2.3.4.4. Avantaje pentru creditorii chirografari

Pentru creditorii chirografari procentul de acoperire a creanțelor propus prin prezentul plan este de 10% din sumele prevăzute la plată prin programul de plăți pentru perioada de reorganizare.

CAP. III PREZENTAREA MAILERS SERV S.R.L.

3.1. Date generale

Datele de identificare a societății

Denumirea :	MAILERS SERV S.R.L.
Sediu:	Loc. BUCUREȘTI, ȘOS. FUNDENI, Nr. 74, SECTOR 2
Număr de înregistrare la R.C. București:	J40/9763/1998
Cod unic de înregistrare:	11037889
Atribut fiscal:	RO
Forma juridică de constituire:	SRL
Capital social:	10.000 lei

3.2. Obiectul de activitate

Codul CAEN sub care își desfășoară activitatea societatea este:

-6311 - Prelucrarea datelor, administrarea paginilor web și activități conexe.

3.3. Asociați. Capitalul social

Conform datelor furnizate de serviciul RECOM al Oficiului Național al Registrului Comerțului, structura actuală a acționariatului este următoarea:

PETROFF MIHAI MARCILIAN

Calitate: asociat unic

Cetățenie: română

Număr părți sociale: 1000

Cota de participare la beneficii și pierderi:100%;100%

Conducerea societății

Apartține administratorului special desemnat de Adunarea Generală a Asociaților, prin Hotărârea din 26.02.2018 domnului PETROFF MIHAI MARCILIAN, sub supravegherea administratorului judiciar SIERRA QUADRANT SPRL.

3.4. Scurt istoric

MAILERS SERV S.R.L. a fost înființată în anul 1998 având date de identificare: cod unic de înregistrare – RO 11037889 și număr de ordine în registrul comerțului – J40/9763/1998 și ca

obiect de activitate principal - 6311 - Prelucrarea datelor, administrarea paginilor web și activități conexe.

MAILERS SERV S.R.L. este societate privată românească care deține o vastă experiență în ceea ce privește activitatea pe care o desfășoară.

Din data de 09.09.2013 în baza încheierii din camera de consiliu din 09.09.2013 pronunțată de Tribunalul București, în dosarul nr. 29700/3/2013, s-a deschis procedura generală, prin aceeași încheiere fiind desemnat administrator judiciar, SIERRA QUADRANT FILIALA BUCUREȘTI S.P.R.L., care va îndeplini atribuțiile prevăzute de art. 103 alin. 1 din Legea 85/2006.

MAILERS SERV S.R.L. desfășoară activități conform cu obiectul de activitate aprobat de către asociat, respectiv, prelucrarea datelor, administrarea paginilor web și activități conexe:

- mailing,
- gestiune de baze de date,
- telemarketing,
- call center,
- logistică,
- coletărie,
- e-commerce,
- închirieri de spații pentru birouri.

Evoluția firmei MAILERS SERV este marcată, în prezent, de amplificarea interdependențelor cu mediul în care își desfășoară activitatea. Expresia acestei evoluții o reprezintă accentuarea caracterului deschis al organizației concepute ca sistem, reflectat atât pe planul "intrărilor", factori de producție și informații, cât și pe cel al "ieșirilor", bunuri materiale, informații și servicii, prin care se integrează în mediul ambient. Luarea în considerare a mediului ambient reprezintă o condiție fundamentală a satisfacerii cantitative și calitative a unei anumite categorii de trebuințe, conducând la elaborarea unor strategii și politici realiste.

Un alt element ce trebuie reliefat în acest context este legat de asigurarea resurselor umane, materiale, financiare și informaționale de care organizația are nevoie pentru funcționarea și dezvoltarea sa, care nu este posibilă, cantitativ și calitativ, fără luarea în considerare a factorilor de mediu. Evoluția factorilor de mediu constituie o importantă premisă atât pentru asigurarea unor subsisteme organizatorice și informaționale eficiente, cât și pentru adoptarea și aplicarea de decizii și acțiuni care să reflecte necesitățile și oportunitățile prezente și de perspectivă ale mediului ambient.

Furnizorii

În cadrul selectării sau colaborării cu furnizorii, firma MAILERS SERV analizează o serie de aspecte legate de:

- respectarea termenelor și condițiilor de livrare;
- nivelul de implicare al firmelor în stabilirea și negocierea prețurilor de vânzare;
- discount-urile și alte tipuri de reduceri oferite firmei la cumpărare.

Principalii furnizori ai societății sunt în general firme cu care MAILERS SERV are relații

tradiționale și care nu au creat probleme.

Colaborarea cu furnizorii se bazează în principal pe avantajul reciproc al părților, însă în cazul în care condițiile acordate nu corespund cu cele ale firmei, aceasta sistează comenzile și întrerupe activitatea cu furnizorul.

Printre criteriile de bază în alegerea furnizorilor de către MAILERS SERV S.R.L. se numără : calitatea, prețul, facilitatea unor servicii (transport, termen de plată etc.).

Clienții

Fiecare întreprindere reprezintă o verigă în cadrul economiei, ea făcând parte dintr-un sistem care înglobează în sine un număr apreciabil de elemente componente: factori, condiții, influențe, raporturi și relații.

Mediul extern pune firma deopotrivă în fața unor oportunități cât și a unor primejdii; performanțele ei vor reflecta în ultimă analiză, capacitatea de adaptare la fizionomia și mecanismul mediului său extern.

Întreprinderea își desfășoară activitatea într-un mediu format din furnizori, clienți, concurenți, organisme publice etc.

Analizând relațiile comerciale ale MAILERS SERV S.R.L. cu clienții și furnizorii, putem spune că firma și-a format câțiva parteneri de afaceri stabili.

Piața de desfacere a serviciilor prestate de MAILERS SERV S.R.L. nu este limitată teritorial.

Clientela societății este eterogenă, contribuția la realizarea cifrei de afaceri este diferențiată pe trei trepte : clienți puternici, medii, mici. Indiferent de categoria din care face parte și pentru că firma în sine are prea puțină valoare fără existența clienților, societatea MAILERS SERV încearcă să răspundă cerințelor ridicate de partenerii săi, prin îmbunătățirea calității serviciilor prestate și menținerea nivelului lor și prin politica de prețuri.

Evoluția firmei MAILERS SERV este influențată, în prezent, de mediul în care își desfășoară activitatea. Luarea în considerare atât a mediului extern cât și a mediului intern reprezintă o condiție fundamentală pentru satisfacerea cantitativă și calitativă a unor categorii de nevoi și dorințe, conducând la elaborarea unor strategii și politici de marketing.

Macromediul este format din factorii variabili de mediu, care afectează toate ramurile și întreprinderile economice și nu pot fi stăpâniți sau preveniți prin activitățile întreprinderilor. O întreprindere poate face foarte puțin, aproape nimic pentru a-și influența macromediul, însă trebuie să-l monitorizeze pentru a se putea adapta eventualelor schimbări. Aceasta reprezintă atitudinea proactivă, adică abilitatea de a anticipa natura și dimensiunea potențialelor schimbări pentru întocmirea de strategii și programe de marketing. Analiza macromediului se face din punct de vedere demografic, tehnologic, economic, socio-cultural, politico-legal și contextul internațional.

Mediul economic, pe lângă mediul tehnologic, socio-cultural, politico-legislativ și demografic influențează activitatea întreprinderii. Mediul economic cuprinde totalitatea factorilor din economie care influențează capacitatea întreprinderii de a concura în domeniul său de activitate, dar și posibilitatea și disponibilitatea consumatorilor de a cumpăra diverse bunuri și servicii. Între factorii care influențează puterea de cumpărare se numără: rata inflației, evoluția prețurilor, modelele de consum ale populației, rata șomajului, veniturile reale.

3.5. Principalele cauze care au dus la insolvență

Patrimoniul debitoarei s-a caracterizat pe tot parcursul perioadei analizate printr-o lipsă acută de lichidități, datorită faptului că societatea a înregistrat un ritm de creștere al datoriilor mai rapid decât cel al creanțelor.

Totodată, se poate observa faptul că activitatea debitoarei a fost într-o continuă depreciere, s-a menținut nerentabilă, a înregistrat pierderi din exploatare în 2011, 2012 și la 31.08.2013, acestea fiind amplificate de pierderile financiare, care au condus la rezultatele nefavorabile obținute în fiecare an de către societate. Pierderile financiare reprezintă ponderea majoritară în 2010 și 2011, iar în 2012 și până la data de 31.08.2013 ponderea majoritară este reprezentată de pierderile din exploatare.

Sintetizând, se poate constata că încetarea de plăți a fost determinată de concurența mai multor cauze, după cum urmează:

- Fondul de rulment este negativ în toată perioada de analiză, situația financiară a debitoarei s-a caracterizat printr-un dezechilibru financiar, fapt ce – în lipsa unor decizii strategice – duce într-un mod inevitabil la insolvență;
- dificultăți întâmpinate până la momentul încasării creanțelor;
- echilibrul financiar (trezoreria negativă) obținut prin înregistrarea unui fond de rulment negativ, indică faptul că întreprinderea s-a confruntat cu un dezechilibru pe termen lung, deoarece o parte din imobilizări și ciclul de exploatare au fost finanțate din datoriile pe termen scurt;
- trendul descendent al capitalurilor proprii, precum și valoarea lor negativă sprijină afirmația că societatea a ajuns în stare de insolvență.

CAUZELE ȘI ÎMPREJURĂRILE CARE AU DUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ

Activitatea de cercetare a împrejurărilor și cauzelor care au condus la apariția, instalarea și menținerea stării de insolvență este orientată spre factorii cei mai influenți, asupra rezultatelor economice ale unei societăți.

Ajungerea în situația de insolvență ar avea următoarele cauze:

- o prima cauză și cea mai semnificativă ar fi aceea a crizei financiare care a afectat economia țării noastre încă din trim. IV al anului 2008 și care s-a accentuat pe tot parcursul anilor următori;
- impactul crizei financiare s-a resimțit și asupra debitoarei, impact ce a dus la diminuarea activității, la scăderea continuă a cifrei de afaceri și implicit a diminuării încasărilor, fapt pentru care debitoarea a întâmpinat greutăți în a-și plăti datoriile la timp;
- societatea nu și-a realizat obiectivele propuse din cauza lipsei unui plan de activitate pe termen mediu și lung, a ineficienței deciziilor financiare, mai precis a politicii precare a unității, ceea ce atestă de fapt unele carențe în managementul acesteia;
- volumul mare de împrumuturi sub diverse forme la care a apelat societatea fără a-și face o analiză de solvabilitate a generat datorii mari și imposibil de suportat din activitatea proprie;

- utilizarea cu eficiență redusă a resurselor deținute, întrucât finanțarea activității curente se realizează în mod preponderent pe baza resurselor atrase, adică a datoriilor, dovada a acestui fapt fiind și ponderea ridicată pe care o înregistrează valoarea datoriilor în valoarea totală a pasivului societății;
- acumularea continuă a datoriilor față de buget a influențat direct solvabilitatea debitoare și autonomia financiară a acesteia;
- echilibrul financiar (trezoreria negativă) obținut prin înregistrarea unui fond de rulment negativ, indică faptul că întreprinderea s-a confruntat cu un dezechilibru pe termen lung, deoarece o parte din immobilizări și ciclul de exploatare au fost finanțate din datoriile pe termen scurt;
- scăderea continuă și valoarea negativă a capitalurilor proprii în toată perioada de analiză sprijină afirmația că societatea a ajuns în stare de insolvență.

Ca și concluzie a celor prezentate mai sus referitoare la incapacitatea de plată a societății, în sensul constatării rezultatului unor acțiuni cumulate a mai multor împrejurări obiective legate de reducerea substanțială a capacității de absorbție a pieței, concurența de pe piață, blocajul de plăți între participanții la procesul economic, epuizarea lichidităților precum și presiunea fiscală a acțiunilor de obligare la plată a contribuabililor aplicată de autoritățile fiscale, au dus la starea de insolvență a societății.

3.6. Starea actuală a societății

3.6.1. Administrarea societății

În perioada reorganizării conducerea societății va fi asigurată de către administratorul special, acestuia nefiindu-i ridicat dreptul de administrare. Conform art. 103 alin. 1 din Legea 85/2006, administratorul judiciar va exercita atribuția de supraveghere a activității debitoare și de verificare a modului de respectare a obligațiilor asumate prin plan.

Modificarea actului constitutiv, precum și desemnarea sau înlocuirea administratorului special vor fi efectuate în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 și a Legii nr. 85/2006.

3.6.2. Starea actuală a societății

Toate deciziile tehnico-economice, organizatorice, adoptate la nivelul firmei au drept consecință afectarea echilibrului financiar existent și fac necesar un nou echilibru, angajând în acest scop modificări în nivelul și structura necesarului de fonduri și a resurselor de finanțare a acestora.

Odată cu apariția primelor semne ale stării de insolvență, conducerea societății a demarat un plan de măsuri care să reducă efectele negative asupra societății, din care menționăm:

- Analiza – diagnostic a societății pentru determinarea situației reale;
- Întărirea disciplinei financiare prin eliminarea cheltuielilor inutile;
- Creșterea veniturilor din activitățile desfășurate de societate;
- Menținerea la un minim rezonabil a cheltuielilor societății;
- Orientarea corespunzătoare a salariaților pe posturi, pe baza evaluărilor performanțelor.

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

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

3.6.3. Pasivul societății

În urma depunerii cererilor de înscriere la masa credală la dosarul cauzei administratorul judiciar a procedat la verificarea declarațiilor de creanțe formulate împotriva societății debitoare. Ca și consecință a acestui demers a fost întocmit tabelul preliminar de creanțe, cuprinzând creanțele declarate împotriva societății debitoare, astfel cum acestea au fost admise de către administratorul judiciar. Ca urmare a soluționării contestațiilor formulate împotriva Tabelului preliminar al creanțelor, a fost afișat și depus la dosarul cauzei Tabelul definitiv al creanțelor.

Quantumul pasivului defalcat pe categoriile de creanțe prevăzute de art. 121 și art. 123 din Legea 85/2006 înscrise în tabelul definitiv de creanțe este:

NR. CRT.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREANȚĂ RECUNOSCUTĂ (lei)
1	CREANȚE GARANTATE conf. art. 121	4.529.857,24
2	CREANȚE BUGETARE conf. art. 123 pct. 4	7.602.356,00
3	CREANȚE SALARIALE conf. art. 123 pct. 2	3.000,00
4	CREANȚE CHIROGRAFARE conf. art. 123 pct. 7	11.975.816,68
	TOTAL	24.111.029,93

CAP. IV PERSPECTIVE DE REDRESARE A SOCIETĂȚII DEBITOARE

Odată cu identificarea aspectelor negative care au afectat desfășurarea unei activități eficiente a societății și în urma unei analize obiective și realiste asupra ceea ce reprezintă piața pentru **MAILERS SERV S.R.L.** s-a desprins concluzia că activitatea în viitor poate fi eficientă în condițiile în care se va respecta corelarea indicatorilor de eficiență stabiliți prin bugetul de venituri și cheltuieli pe următorii trei ani, parte integrantă a Programului de reorganizare a societății (Anexa B).

În scopul îndeplinirii obiectivelor prezentului Plan de reorganizare, societatea împreună cu administratorul judiciar va concepe o strategie ce se va baza în special pe găsirea de clienți pentru transferul de business prevăzut în plan dar și modalități de creștere a volumului de activitate, odată cu creșterea numărului de clienți și a volumului de lucrări executate.

Obiectivele principale sunt:

a) Realizarea transferului de business pentru partea de închiriere de spații, în scopul producerii de lichidități necesare acoperirii masei credale;

b) Asigurarea unui buget de venituri prin:

- contractele sigure de prestări servicii;
- creșterea numărului de clienți;

c) Asigurarea unui buget de cheltuieli care să conțină:

- reducerea cheltuielilor, prin optimizarea modului de organizare a resurselor;
- eficientizarea costurilor operaționale – reducerile vor fi punctuale cu efecte semnificative și nu reduceri aplicate tuturor categoriilor de cheltuieli;
- optimizarea tuturor investițiilor;

d) Asigurarea unei politici comerciale prudente bazată pe potențialul pieței, al istoricului colaborării și a modalității de plată;

e) Asigurarea în societate a unui mediu profesionist, motivant, păstrarea oamenilor cheie, acordarea unei atenții sporite relațiilor de comunicare din societate și luarea deciziilor în mod clar și rapid.

ACTIVITĂȚILE DE PERSPECTIVĂ pe care conducerea acestei societăți împreună cu angajații săi le urmăresc sunt:

- Societatea își va continua activitatea;
- Diversificarea portofoliului de afaceri pe produse noi;
- Extinderea activității;
- Renunțarea la activitățile neprofitabile;
- Continuarea executării contractelor din portofoliu;
- Renegocierea contractelor cu furnizorii de servicii;
- Ajustarea unor componente cheie ale politicii de marketing cum ar fi serviciile furnizate și prețurile practicate;
- Monitorizarea comportamentului financiar al clienților cu care societatea lucrează în prezent, pentru a minimiza cât de mult riscul neîncasărilor;

Plan de reorganizare a activității

- Urmărirea realizării tuturor activităților și proiectelor și cuantificarea permanentă a rezultatelor;
- Păstrarea disciplinei financiare instituită odată cu semnalarea primelor semne ale stării de insolvență.

CONCLUZII:

În urma analizei obiective asupra activității desfășurate de societate s-au desprins următoarele concluzii:

- Flexibilitate în adaptarea activității la piața internă și externă;
- Societatea deține o bază materială care îi permite realizarea unei activități performante și a unor servicii de calitate superioară;
- Societatea are piață de desfacere pentru serviciile ce fac obiectul de activitate;
- Creșterea volumului de vânzări va avea un efect direct asupra marjei de profit înregistrate de societate.

Din cele menționate mai sus se poate extrage o concluzie generală și anume: există piață pentru serviciile prestate de către **MAILERS SERV S.R.L.**, oferind posibilități certe de atingere a obiectivelor stabilite în planul de reorganizare, respectându-se unele condiții obligatorii: controlul mai strict al condițiilor comerciale, verificarea atentă a partenerilor contractuali, promovare mai intensă și gestionarea eficientă a cheltuielilor.

*

* *

CAP. V STRATEGIA DE REORGANIZARE

5.1. Durata de implementare a planului

Conform art. 95 alin. 3 din Legea 85/2006, executarea planului de reorganizare se va întinde pe perioada maximă prevăzută de lege, respectiv o perioadă de 3 ani. În situația în care condițiile reale de piață vor împiedica derularea optimă a mecanismului reorganizării, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni, în condițiile legii.

5.2. Mecanismul reorganizării

Teoretic, strategia este un act de decizie de maximă responsabilitate a funcționării manageriale prin care echipa managerială precizează liniile directoare privind dezvoltarea socio-economică a societății, măsurile tehnico-economice și financiare precum și politicile corespunzătoare necesare și capabile să conducă spre atingerea obiectivelor generale ale firmei.

Strategia de reorganizare reprezintă ansamblul de măsuri necesare a fi întreprinse în vederea implementării planului în scopul redresării debitoarei și a distribuirilor către creditorii săi, în cuantumul indicat în cuprinsul planului.

Mecanismul reorganizării este stabilit conform art. 95 alin. 6 din Legea nr. 85/2006 și se referă la restructurarea operațională, financiară și corporativă a debitorului. Măsurile au scopul de a transforma societatea dintr-o companie dezechilibrată din punct de vedere financiar, aflată în insolvență, într-o societate solvabilă, capabilă să respecte programul de plăți.

În esență, Planul prevede ca măsuri de restructurare financiară a debitorului reeșalonarea datoriilor pe o perioadă de trei ani de zile conform cash-flow-ului (Anexa C) și a programului de plăți (Anexa A). De asemenea, Planul prevede:

- restructurarea operațională a activității societății astfel încât să se asigure realizarea unei activități profitabile pe perioada de implementare a planului;
- eșalonarea unor datorii ale societății pe intervalul de implementare a Planului pentru a putea fi achitate de către aceasta.

În conformitate cu prevederile art. 95 alin. 6 lit. B din Legea nr. 85/2006, planul de reorganizare prevede care vor fi sursele de finanțare ale acestuia.

Sursele de finanțare ale programului de reorganizare se bazează pe elementele generatoare de surplus de numerar destinat achitării pasivului asumat prin plan, respectiv excedentul rezultat din activitatea curentă.

O a doua sursă de finanțare în realizarea planului o constituie transferul de business reprezentând partea de business ce ține de închirierea spațiilor, transfer ce se va realiza undeva spre sfârșitul celui de al doilea an de reorganizare, și care va aduce lichidități în societate în suma de aproximativ 3.585.144,30 lei, dacă luăm în calcul valoarea actuală de evaluare.

O a treia sursă de finanțare o reprezintă încasarea de la Poșta Româna a sumei de 10.000.000 lei.

Tot pentru această perioadă, pentru îndeplinirea planului de reorganizare, conducerea societății va putea modifica actul constitutiv, în condițiile legii, și eventual va putea ajunge la fuziune sau la vânzarea părților sociale ale firmei către potențiali investitori, în condițiile legii, dacă va fi cazul și se ivește o astfel de ocazie.

Măsurile avute în vedere pentru punerea în aplicare a planului sunt prezentate mai jos conform prevederilor art. 95 alin. 6 din Legea nr. 85/2006.

5.3. Măsurile de reorganizare judiciară

Măsurile privitoare la eficientizarea activității curente

Având în vedere situația dificilă cu care se confruntă, societatea a demarat un amplu program de reorganizare a activității sale. Acest proces este unul continuu, o parte din măsuri fiind implementate anterior deschiderii procedurii insolvenței continuate apoi după deschidere, iar unele măsuri sunt implementate în perioada curentă sau vor fi luate în perioada următoare.

1. Măsuri comerciale și de marketing

În ceea ce privește activitatea comercială și de marketing a societății s-a avut în vedere creșterea și stabilitatea pieței din domeniul de activitate prin:

- menținerea calității serviciilor oferite;
- monitorizarea comportamentului financiar al clienților cu care societatea lucrează în prezent;
- realizarea unei acțiuni de promovare a societății și a serviciilor pe care aceasta le poate oferi.

2. Măsuri manageriale și de resurse umane

În ceea ce privește actuala structură de conducere a societății aceasta va rămâne neschimbată, fiind capabilă să elaboreze o strategie viabilă privind evoluția firmei atât pe termen mediu cât și pe termen lung.

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

- administrarea societății în insolvență va fi asigurată de către Administratorul actual al societății ce păstrează conducerea în tot a activității societății, inclusiv dreptul de dispoziție asupra bunurilor din averea societății debitoare, sub stricta supraveghere a administratorului judiciar.
- asigurarea unei creșteri mai susținute și a unui flux pozitiv de lichidități prin:
 - implementarea de acțiuni pe termen scurt și monitorizarea rezultatelor;
 - analiza ritmică a marjelor de profit și a sistemului de prețuri pentru fiecare tip de serviciu;
 - menținerea sub control al pragului de profitabilitate;
 - urmărirea realizării tuturor activităților și proiectelor și cuantificarea permanentă a rezultatelor.

- Menținerea tendinței de creștere a volumului de vânzări; modernizarea sistemului informațional, reluarea contractelor cu clienții vechi, din anii anteriori, 2010-2012, ani în care cea mai mică cifră de afaceri anuală a fost de 7.628.976 lei.

3. Măsuri financiar – contabile

Ca și măsuri financiar – contabile s-au prevăzut următoarele:

- păstrarea disciplinei financiare instituită odata cu semnalarea primelor semne ale stării de insolvență;
- controlul strict asupra cheltuielilor efectuate;
- s-au luat măsuri de control sever a cheltuielilor cu combustibilul, materialelor consumabile, serviciilor cu terții, cheltuielilor cu reclama și publicitatea etc.;
- realizarea unei cifre de afaceri continue, prin:
 - Asigurarea portofoliului de comenzi, necesar activității desfășurate pentru respectarea termenelor contractuale;
 - Structura circuitului privind pregătirea, lansarea, execuția comenzii prin crearea unor structuri flexibile și utilizarea largă a tehnicii de calcul;
 - Depistarea de noi segmente de piața, selectarea ofertelor pe baza negocierilor criteriilor de calitate, de preț, de termen;
 - Renunțarea la activitățile neprofitabile;
 - Declanșarea unei campanii de publicitate locale, prin care să se aducă la cunoștința celor interesați, prin materiale publicitare și internet, experiența acestei societăți;
 - Continuarea executării contractelor din portofoliu și reluarea contractelor din anii anteriori.

În perioada realizării programului de reorganizare vor fi luate toate acele măsuri ce se impun la un moment dat având în vedere condițiile concrete pentru menținerea permanentă a funcționării societății în condiții de eficiență și a îndeplinirii tuturor obligațiilor de plată curente și istorice.

5.4. Prognoza activității pe perioada implementării planului de reorganizare

Având în vedere potențialul de dezvoltare de care dispune societatea, calitatea managementului la nivelul societății, resursele umane potențiale de care dispune firma și nu în ultimul rând situația economiei la nivel național și internațional, în vederea estimării bugetului de venituri și cheltuieli și a cash-flow-ului pe perioada reorganizării s-au luat în considerare o serie de ipoteze. În cazul schimbării majore a acestora, prognoza realizată nu mai este concludentă.

Ipoteze folosite:

- Societatea își va continua activitatea, fără modificări;
- Nu se întrevăd evoluții pesimiste ale ratei inflației sau ale riscului;
- Estimarea veniturilor provenite din activitatea desfășurată s-a făcut ținând cont de piața actuală, de realizările anilor anteriori și a contractelor aflate în derulare care acoperă

activitatea pe întregul an 2018 și în viitor;

- Estimarea veniturilor din activitatea curentă s-a făcut preconizându-se menținerea acestora. Menționăm că valorile estimate a se realiza sunt în limite normale, nu sunt fabulații și au mai fost realizate;
- Sursele financiare necesare pentru finanțarea activității societății și acoperirea datoriilor din tabelul creditorilor provin din activitatea curentă a societății;
- Plățile salariale s-au stabilit astfel:
- plata, respectiv 100% din cheltuielile cu salariile din luna anterioară se achită în luna curentă;
- În aprecierea cheltuielilor la întocmirea bugetului s-au avut în vedere următoarele:
 - pentru estimarea nivelului cheltuielilor cu materialele consumabile s-au utilizat prețurile practicate de furnizori la data întocmirii programului, în condițiile în care se va atinge volumul de activitate estimat în lună și cumulativ;
 - pentru estimarea cheltuielilor cu personalul s-a avut în vedere volumul de activitate;
 - pentru estimarea cheltuielilor cu energia electrică, apa, carburanți, combustibil și în general al utilităților s-a avut în vedere nivelul mediu al costurilor realizate pe anii anteriori, corelat cu producțiile realizabile, cu reducerea utilităților consumate și periodic cu evoluția prețurilor pe ramură;
- s-a prevăzut o cheltuială lunară cu onorariul fix al administratorului judiciar în valoare de 5.000 lei/luna + TVA și un onorariu de succes pentru realizarea planului în sumă de 20.000,00 lei + TVA, onorariu de succes plătit în a 36-a lună a planului;
- pentru estimarea cheltuielilor s-a avut în vedere și reducerea celor legate de:
 - cheltuieli cu prestații la terți;
 - cheltuieli cu personalul;
 - cheltuieli cu amortizările;
 - cheltuieli cu dobânzile;
 - alte cheltuieli;
- Cheltuielile cu amortizările au fost stabilite folosindu-se metoda liniară;
- Pentru plățile curente s-a avut în vedere achitarea acestora la termenul scadent, conform contractelor cu furnizorii aflate în derulare.

CAP. VI TRATAMENTUL CREANȚELOR ȘI DISTRIBUIRI

6.1. Aspecte generale

Conform prevederilor exprese ale Legii 85/2006, planul va indica "perspectivele de redresare" ale debitoarei, "măsurile concordante" propuse în acest sens, "tratamentul creanțelor" și "măsurile adecvate" pentru aplicarea planului.

În conformitate cu art. 95, alin. 5, planul de reorganizare va menționa categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate (lit. a), tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate (lit. b), ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea ce ar fi primită prin distribuire în caz de faliment (lit. d).

6.2. Categoriile de creanțe

Categoriile de creanțe propuse spre votarea planului în conformitate cu art. 100 alin. 3 din Legea nr. 85/2006 sunt:

1. **Creanțe garantate** înscrise în tabelul definitiv conform art. 121 alin. 1 pct. 2 din Legea nr. 85/2006
2. **Creanțe bugetare** înscrise în tabelul definitiv conform art. 123 pct. 4 din Legea nr. 85/2006
3. **Creanțele salariale** înscrise în tabelul definitiv conform art. 123 pct. 2 din Legea nr. 85/2006
4. **Creanțele chirografare** – înscrise în tabelul definitiv conform art. 123 pct. 7 din Legea nr. 85/2006

6.2.1. Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate prin plan

Raportat la prevederile art. 3 pct. 21, coroborat cu prevederile art. 101, alin. 1, lit. D, din Legea 85/2006, o parte din categoriile de creanțe vor fi defavorizate.

6.2.2. Categoriile de creanțe defavorizate prin plan și tratamentul acestora

Derularea activității societății debitoare în conformitate cu planul de reorganizare propus va permite generarea unui flux de lichidități care să poată acoperi creanțele înscrise la masa credală, mai puțin creanțele bugetare și cele chirografare - acoperite parțial, în conformitate cu graficul de plăți, dar nu din prima lună de reorganizare. Prognozele financiare privind continuarea activității în perioada de reorganizare estimează lichidități suficiente.

6.2.3. Categoria creanțelor curente

Creanțele curente se vor achita conform documentelor din care rezultă.

6.3. Distribuiri

6.3.1. Distribuiri catre creditorii garantați

Prin programul de plăți creanțele garantate se vor achita în proporție de 100% începând din luna 1 și până în luna a 36-a de reorganizare.

Astfel, valoarea totală a creanțelor garantate plătite în perioada planului de reorganizare se ridică la suma de 4.529.857,24 lei.

Situația detaliată a plăților lunare catre creditorii garantați este prezentată în Anexele A și A4.

6.3.2. Distribuiri catre creditorii bugetari

Prin programul de plăți creanțele bugetare se vor achita în proporție de 15% începând din luna a 25-a și până în luna a 36-a de reorganizare.

Astfel, valoarea totală a creanțelor bugetare plătite în perioada planului de reorganizare se ridică la suma de 1.140.353,40 lei.

Situația detaliată a plăților lunare către creditorii bugetari este prezentată în Anexele A și A2.

6.3.3. Distribuiri catre creditorii salariați conform art. 123 pct. 2 din Legea 85/2006

Prin programul de plăți creanțele salariale se vor achita în proporție de 100% în prima lună de reorganizare.

Astfel, valoarea totală a creanțelor salariale plătite în perioada planului de reorganizare se ridică la suma de 3.000,00 lei.

Situația detaliată a plăților lunare către creditorii salariați este prezentată în Anexele A și A1.

6.3.4. Distribuiri catre creditorii chirografari conform art. 123 pct.7 din Legea 85/2006

Prin programul de plăți către creanțele chirografare se vor achita în proporție de 10% începând din luna a 25- a și până în luna a 36- a de reorganizare.

Astfel, valoarea totală a creanțelor chirografare plătite în perioada planului de reorganizare se ridică la suma de 1.197.581,67 lei.

Situația detaliată a plăților lunare către creditorii salariați este prezentată în Anexele A și A3.

Nota 1: Toate aceste sume menționate mai sus se regăsesc în fluxul de numerar previzionat pe perioada planului de reorganizare (Anexa C) și în programul de plăți a creanțelor (Anexa A).

6.4. Prezentarea comparativă a sumelor estimate ce vor fi obținute în ipoteza falimentului

În ipoteza în care planul de reorganizare este respins de către creditorii, se va declanșa procedura falimentului și vor demara operațiunile de lichidare, respectiv valorificarea activelor societății debitoare.

În urma evaluării patrimoniului societății în ipoteza vânzării forțate, a recuperărilor de creanțe și lichidarea depozitului din trezorerie ca urmare a lichidării s-au făcut două estimări:

1. o primă valoare este cea obținută în cazul optimist în care imobilul se va vinde în 12 luni de la data intrării în procedura de lichidare;
2. o a doua valoare este cea obținută în cazul posibil în care imobilul se va vinde în 36 de luni de la data intrării în procedura de lichidare, după finalizarea litigiului asupra imobilului.

Să analizăm cele două estimări.

1. În scenariul optimist al vânzării imobilului în 12 luni de la data intrării în lichidare, se va obține o valoare maximă de 3.370.003,87 lei. Minimul de plăți curente ce se impun în cadrul

Plan de reorganizare a activității

procedurii de faliment ar fi în valoare totală de aproximativ 1.467.788,08 lei constând în: lichidare drepturi salariale, cheltuieli curente pe 12 luni (materiale întreținere, cheltuieli cu personalul de pază, utilități curente, servicii arhivare, alte cheltuieli neprevăzute de reziliere contracte, taxe și impozite locale etc.), comision UNPIR (2% la valoarea activului valorificat și a creanțelor recuperate), plata tva-ului și onorariu lichidator perioada de faliment, iar suma de 1.902.215,79 lei va fi distribuită către creanțele garantate.

Astfel, a rezultat următoarea situație privind gradul de recuperare a creanțelor în cazul falimentului MAILERS SERV S.R.L. (scenariul optimist):

NR. CRT.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREANȚĂ RECUNOSCUTĂ (lei)	VALOARE CREANȚĂ PLĂTITĂ (lei)	PROCENT (%)
1	CREANȚE GARANTATE conf. art. 121 alin. 1 pct. 2	4.529.857,24	1.902.215,79	41,99%
2	CREANȚE BUGETARE conf. art. 123 pct. 4	7.602.356,00	0,00	0,00%
3	CREANȚE SALARIALE	3.000,00	0,00	0,00%
4	CREANȚE CHIROGRAFARE conf. art. 123 pct. 7	11.975.816,68	0,00	0,00%
	TOTAL	24.111.029,93	1.902.215,79	7,89%

2. În scenariul posibil, dar și foarte probabil, în care imobilul va putea fi vândut în 36 de luni, valoarea obținută este de 4.591.326,55 lei. Minimul de plăți curente ce se impun în cadrul procedurii de faliment ar fi în valoare totală de aproximativ 2.875.899,21 lei constând în: lichidare drepturi salariale, cheltuieli curente pe 36 luni (materiale întreținere, cheltuieli cu personalul de pază, utilități curente, servicii arhivare, alte cheltuieli neprevăzute de reziliere contracte, taxe și impozite locale etc.), comision UNPIR (2% la valoarea activului valorificat și a creanțelor recuperate), plata tva-ului și onorariu lichidator perioada de faliment, iar suma de 1.715.427,34 lei va fi distribuită către creanțele garantate.

Astfel, a rezultat următoarea situație privind gradul de recuperare a creanțelor în cazul falimentului MAILERS SERV S.R.L. (scenariul posibil):

NR. CRT.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREANȚĂ RECUNOSCUTĂ (lei)	VALOARE CREANȚĂ PLĂTITĂ (lei)	PROCENT (%)
1	CREANȚE GARANTATE conf. art. 121 alin. 1 pct. 2	4.529.857,24	1.715.427,34	37,87%
2	CREANȚE BUGETARE conf. art. 123 pct. 4	7.602.356,00	0,00	0,00%
3	CREANȚE SALARIALE	3.000,00	0,00	0,00%
4	CREANȚE CHIROGRAFARE, conf. art. 123 pct. 7	11.975.816,68	0,00	0,00%
	TOTAL	24.111.029,93	1.715.427,34	7,11%

6.5. Descărcarea de obligații și de răspundere a debitorului

În conformitate cu art. 102 alin. 1 din Legea 85/2006, când sentința care confirmă un plan intră în vigoare, activitatea debitorului este reorganizată în mod corespunzător prevederilor acestuia; creanțele și drepturile creditorilor și ale celorlalte părți interesate sunt modificate astfel cum este prevăzut în plan.

Totodată, în cazul pronunțării hotărârii de închidere a procedurii de reorganizare ca urmare a respectării obligațiilor asumate prin planul de reorganizare, creanțele creditorilor se consideră a fi stinse integral, iar debitoarea este descărcată de obligațiile sale față de aceștia.

6.6. Plata retribuției administratorului judiciar

Retribuția administratorului judiciar pentru perioada de reorganizare a fost stabilită în Adunarea Generală a Creditorilor ca un onorariu fix în cuantum de 5.000 lei/luna plus TVA, lunar, pâna la data când devine irevocabilă hotărârea judecătorului sindic de închidere a procedurii de reorganizare judiciară și onorariu de succes pentru realizarea planului în sumă de 20.000,00 lei plus TVA, onorariu de succes plătit în luna 36 a planului.

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

6.7. Controlul aplicării planului

În condițiile Secțiunii a 6-a din Legea 85/2006, aplicarea planului de către societatea debitoare este supravegheată de 3 autorități independente (judecător – sindic, creditor și administratorul judiciar), care colaborează pentru punerea în practică a prevederilor din cuprinsul acestuia. Judecătorul-sindic reprezintă "forul suprem", sub conducerea căruia se derulează întreaga procedură. Creditorii sunt "ochiul critic" al activității desfășurate în perioada de reorganizare.

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

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

De asemenea, administratorul judiciar, prin departamentele sale specializate, asigură debitoarei sprijinul logistic și factual pentru aplicarea strategiilor economice, juridice și de marketing optime.

Așa cum am mai arătat, controlul aplicării planului se face de către administratorul judiciar prin:

Plan de reorganizare a activității

- Supravegherea tuturor actelor, operațiunilor și plăților efectuate de debitoare, cuprinse în registrul special prevăzut de art. 46 din lege;
- Informări și rapoarte periodice din partea debitoare către administratorul judiciar;
- Întocmirea și prezentarea săptămânală de către conducerea debitoare a previziunilor de încasări și plăți pentru următoarea săptămână;
- Sistemul de comunicare cu debitoare prin intermediul notelor interne și prin prezența unui reprezentant al administratorului judiciar la sediul acesteia ori de câte ori acest lucru este necesar;
- Rapoartele financiare trimestriale, prezentate de către administratorul judiciar în conformitate cu art. 106 din Legea 85/2006.

*

* *

CAP. VII CONCLUZII

Prin prezentul PLAN DE REORGANIZARE, administratorul special desemnat propune în fapt creditorilor redresarea economico-financiară a societății pe baza unei strategii coerente pe termen lung.

Pentru realizarea planului și implicit redresarea societății, planul de reorganizare prevede, în principal, următoarele MĂSURI:

- reducerea cheltuielilor societății, atât cele fixe cât și cele variabile, asigurând o optimizare a nivelului acestora în funcție de evoluția surplusului generat de activitatea curentă;
- relansarea activității și reluarea legăturilor cu clienții vechi;
- găsirea de clienți noi pentru activitatea de prestări servicii pe care societatea o desfășoară;
- continuarea executării contractelor din portofoliu și renunțarea la activitățile neprofitabile;
- administrarea societății în insolvență va fi asigurată de către administratorul special al societății ce păstrează conducerea în tot a activității societății, inclusiv dreptul de dispoziție asupra bunurilor din averea societății debitoare, sub stricta supraveghere a administratorului judiciar;
- ajustarea unor componente cheie ale politicii de marketing cum ar fi serviciile scoase pe piață, prețurile practicate și discounturile;
- monitorizarea comportamentului financiar al clienților cu care societatea lucrează în prezent, pentru a minimiza cât de mult riscul neîncasărilor;
- urmărirea realizării tuturor activităților și proiectelor și cuantificarea permanentă a rezultatelor;
- păstrarea disciplinei financiare instituită odată cu data deschiderii procedurii de insolvență;
- realizarea transferului de business prevăzut, în scopul aducerii de lichidități în societate, în vederea îndeplinirii masei credale.

*

* *

Plan de reorganizare a activității

Aprobarea planului de reorganizare de către creditorii MAILERS SERV S.R.L., în detrimentul falimentului, va avea următoarele EFECTE:

A. Efecte asupra bugetului consolidat al statului

REORGANIZARE	FALIMENT – LICHIDARE
Se vor plăti la bugetele de stat și locale pe perioada planului de reorganizare ~ 1.148.669 lei, sumă în plus față de creanța actuală garantată și față de cea bugetara.	NU se vor face plăți din procedura de faliment către bugete.

B. Efecte economico-sociale

REORGANIZARE	FALIMENT – LICHIDARE
Se vor păstra cele 10 de locuri de munca actuale și se vor suplimenta începând cu al doilea an de reorganizare.	Vor fi disponibilizați cei 10 salariați actuali ai societății.

Pierderea locurilor de muncă de către salariații societății va avea o influență directă și negativă asupra nivelului de trai al familiilor acestora.

C. Efecte asupra gradului de acoperire a creanțelor (scenariul optimist)

REORGANIZARE	FALIMENT – LICHIDARE
a. Creditorii garantați primesc 100% din valoarea creanței recunoscute;	a. Creditorii garantați primesc 41,99% din valoarea creanței recunoscute – 1.902.215,79 lei;
b. Creditorii bugetari primesc 15% din valoarea creanței recunoscute;	b. Creditorii bugetari primesc 0% din valoarea creanței recunoscute;
c. Creditorii salariați primesc 100% din valoarea creanței recunoscute;	c. Creditorii salariați primesc 0% din valoarea creanței recunoscute;
d. Creditorii chirografari primesc 10% din valoarea creanței recunoscute.	d. Creditorii chirografari primesc 0% din valoarea creanței recunoscute.

Se observă că în cazul reorganizării, creditorii garantați și salariați se îndeplinesc 100%, creditorii bugetari primesc 15%, iar creditorii chirografari primesc 10%, îndeplinirea creditorilor în proporție generală fiind de 28,50% comparativ cu starea de faliment în care o singură categorie este îndeplinită în proporție de 41,99% respectiv creditorii garantați, iar proporția generală de îndeplinire fiind de 7,89%.

Efecte asupra gradului de acoperire a creanțelor (scenariul posibil)

REORGANIZARE	FALIMENT – LICHIDARE
e. Creditorii garantați primesc 100% din valoarea creanței recunoscute;	e. Creditorii garantați primesc 37,87% din valoarea creanței recunoscute – 1.715.427,34 lei;
f. Creditorii bugetari primesc 15% din valoarea creanței recunoscute;	f. Creditorii bugetari primesc 0% din valoarea creanței recunoscute;
g. Creditorii salariați primesc 100% din valoarea creanței recunoscute;	g. Creditorii salariați primesc 0% din valoarea creanței recunoscute;
h. Creditorii chirografari primesc 10% din valoarea creanței recunoscute.	h. Creditorii chirografari primesc 0% din valoarea creanței recunoscute.

Se observă că în cazul reorganizării, creditorii garantați și salariați se îndestulează 100%, creditorii bugetari primesc 15%, iar creditorii chirografari primesc 10%, îndestularea creditorilor în proporție generală fiind de **28,50%** comparativ cu starea de faliment în care o singură categorie este îndestulată în proporție de 37,87% respectiv creditorii garantați, iar proporția generală de îndestulare fiind de 7,11%.

Bineînțeles că în cazul falimentului condițiile de piață la data scoaterii la vânzare a activelor pot schimba semnificativ prognoza de față, fie în sensul scăderii prețurilor, și deci a gradului de acoperire, fie în sensul amânării vânzării, și deci al creșterii cheltuielilor de procedură. Practica arată că în majoritatea cazurilor de lichidare forțată ofertanții mizează pe scăderea prețurilor ținând cont de condițiile speciale de vânzare.

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

Prezentul plan de reorganizare este întocmit în conformitate cu cerințele Legii 85/2006, secțiunea 5, art. 94 -95.

NOTĂ:

Pe toată perioada de aplicare a planului de reorganizare acesta poate fi modificat potrivit art. 101 alin. 5 din Legea 85/2006, dacă condițiile în care a fost propus planul de reorganizare nu mai corespund ipotezelor de calcul și previziune sau au fost identificate alte modalități de stingere a creanțelor/surse de finanțare. Modificările propuse vor fi prezentate creditorilor cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare prevăzute de lege.

ÎNTOCMIT DE

ADMINISTRATOR SPECIAL DESEMNIAT

al MAILERS SERV S.R.L.

