

TRIBUNALUL BUCURESTI
SECȚIA a – VII – a CIVILĂ
DOSAR : 18070/3/2017

AAB ASSEMBLING COMPANY S.R.L.,
in insolventa, in insolvency, en procedure collective

PLAN DE REORGANIZARE A ACTIVITĂȚII
DEBITOAREI
prin continuarea activității și vânzarea unor bunuri

ADMINISTRATOR SPECIAL
Borlovan Marius

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Borlovan Marius', written in a cursive style.

PREAMBUL

A. JUSTIFICAREA LEGALA

Reglementarea legală care stă la baza întocmirii prezentului Plan de Reorganizare (în continuare denumit **Planul**) este Legea 85/2014 (în continuare denumită **Legea**), art. 132, 133, 134, 135, 136, 137, 138, 139 și 140.

Legea consacră problematicii reorganizării două secțiuni distincte, respectiv Secțiunea a V-a (Planul), și Secțiunea a VI-a (Reorganizarea). Prin prisma acestor prevederi legale se oferă șansa debitorului față de care s-a deschis procedura prevăzută de legea mai sus menționată să-și continue viața comercială, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care: „...va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului și va cuprinde cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică (...)”¹

B. AUTORUL PLANULUI ȘI DURATA ACESTUIA

Planul este întocmit și depus de către administratorul special al societății debitoare (în continuare denumit **Administratorul**). Administratorul și-a îndeplinit acest rol prin prisma verificării, respectiv respectării tuturor prevederilor prevăzute de Lege în ceea ce privește durata de implementare a Planului, în vederea acoperirii într-o cât mai mare măsură a pasivului societății debitoare (în continuare denumit **Pasivul**) și propune realizarea acestuia pe durata maximă prevăzută de Lege, și anume trei ani de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic.

De asemenea, pe durata de implementare a planului de reorganizare activitatea societății debitoare va fi condusă de către Administratorul debitoarei, sub supravegherea administratorului judiciar.

C. SCOPUL PLANULUI

Scopul principal al Planului coincide cu scopul Legii, proclamat fără echivoc, și anume acoperirea Pasivului în insolvență.

Principala modalitate de realizare a acestui scop, în concepția modernă a legii, este reorganizarea debitorului, și menținerea societății în viața comercială, cu toate consecințele sociale și economice care decurg din aceasta. Astfel, este relevantă funcția economică a procedurii instituite de Lege, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare, inclusiv restructurare economică, și numai în subsidiar, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a debitoarei, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

Reorganizarea prin continuarea activității debitorului presupune efectuarea unor modificări structurale în activitatea curentă a societății aflate în dificultate, menținându-se obiectul de activitate, dar aliniindu-se

¹ Legea nr. 85/2014

modul de desfășurare a activității la noua strategie, conform cu resursele existente și cu cele care urmează a fi atrase, toate aceste strategii aplicate fiind menite să facă activitatea de bază a societății profitabilă.

Planul, potrivit spiritului Legii, trebuie să satisfacă scopul reorganizării lato sensu, anume menținerea debitoarei în viața comercială și socială, cu efectul menținerii serviciilor și produselor debitorului pe piață. Totodată, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor, care au o șansă în plus la realizarea creanțelor lor. Aceasta pentru că, în concepția modernă a legii, este mult mai probabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului decât lichidarea averii debitoarei aflate în faliment. Argumentele care pledează în favoarea acoperirii pasivului societății debitoare prin reorganizarea activității acesteia sunt accentuate cu atât mai mult în actualul context economic caracterizat printr-o acută criză de lichidități și dificultatea obținerii de contracte. În acest context economic încercarea de acoperire a pasivului societății debitoare prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia va necesita un interval de valorificare destul de ridicat generat de inexistența unei cereri susținute pentru acest tip de bunuri cu atât mai mult pentru cele uzate cum sunt majoritatea activelor societății.

Planul își propune să acționeze pentru modificarea structurală a societății pe mai multe planuri: economic, organizatoric, managerial, financiar și social având ca scop principal plata Pasivului societății debitoare, relansarea viabilă a activității, sub conducerea Administratorului și sub supravegherea administratorului judiciar în ceea ce privește realizarea obiectivelor menționate.

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

Resursele financiare pentru susținerea Planului vor fi obținute din închirierea spațiilor comerciale și industriale, din aportul asociatului și din valorificarea de active excedentare activității de bază.

Reorganizarea societății debitoare are ca efect principal acoperirea Pasivului și identificarea soluțiilor viabile pentru redresarea societății aflată în impas financiar.

Rămânem fideli convingerii că reorganizarea judiciară va reda mediului de afaceri o societate viabilă iar satisfacția creditorilor va fi mai mare decât în caz de faliment.

**ADMINISTRATOR SPECIAL
BORLOVAN MARIUS**



CUPRINS

CAP. I: Considerente generale

1.1. Baza legala	6
1.2. Autorul planului	6
1.3. Scopul si durata planului	6

CAP. II: NECESITATEA REORGANIZARII JUDICIARE

2.1. Considerente economice	8
2.2. Considerente sociale	8
2.3. Avantajele reorganizarii fata de faliment	8
2.3.1. Aspecte generale	8
2.3.2. Premisele reorganizari	9
2.3.3 Comparatia reorganizare versus faliment	13
2.3.4. Avantaje pentru principalele categorii de creditorii	17
2.3.4.1. Avantaje pentru creditorii garantati	17
2.3.4.3. Avantaje pentru creditorii bugetari	17

CAP. III: PREZENTAREA .

3.1. Date generale	18
3.2. Obiectul de activitate.....	18
3.3. Asociati. Capitalul social.....	18
3.5. Principalele cauze care au dus la insolventa.....	20
3.6. Starea actuala a societatii	22
3.6.1. Administrarea societatii.....	22
3.6.2. Starea actuala a societatii.....	22
3.6.3. Pasivul societatii	22

CAP. IV: PERSPECTIVE DE REDRESARE A SOCIETATII DEBITOARE

CAP. V: STRATEGIA DE REORGANIZARE

5.1. Durata de implementare a planului.....	24
5.2. Mecanismul reorganizarii.....	26
5.3. Masurile de reorganizare judiciara.....	27
5.3.1. Masuri privitoare la eficientizarea activitatii curente	27
5.4. Prognoza activitatii pe perioada implementarii planului de reorganizare	29

CAP. VI: TRATAMENTUL CREANTELOR SI DISTRIBUIRI

6.1. Aspecte generale	30
6.2. Categoriile de creante.....	30
6.2.1. Categoriile de creanta care nu sunt defavorizate prin plan.....	30
6.3. Distribuii.....	30
6.3.1. Distribuii catre creditorii garantati.....	30
6.3.3. Distribuii catre creditorii bugetari.....	30

6.4. Prezentarea comparativa a sumelor estimate ce ar fi obtinute in ipoteza falimentului	31
6.5. Descarcarea de obligatii si de raspundere a debitorului	31
6.6. Plata retributiei administratorului judiciar	31
6.7. Cotrolul aplicarii planului	31
CAP. VIII: CONCLUZII	31

A. JUSTIFICAREA LEGALA

Reglementarea legală care stă la baza întocmirii prezentului Plan este Legea 85/2014 (in continuare denumita **Legea**), art. 132, 133, 134, 135, 136, 137,138, 139 si 140.

Legea consacră problematicii reorganizării două secțiuni distincte, respectiv Secțiunea a V-a (Planul), și Secțiunea a VI-a (Reorganizarea). Prin prisma acestor prevederi legale se oferă șansa debitorului față de care s-a deschis procedura prevăzută de legea mai sus menționată să-și continue viața comercială, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care: „...va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului și va cuprinde cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică (...)”²

B. AUTORUL PLANULUI ȘI DURATA ACESTUIA

Planul este întocmit și depus de către Administratorul special al societății debitoare. Acesta și-a îndeplinit acest rol prin prisma verificării, respectiv respectării tuturor prevederilor prevăzute de Lege în ceea ce privește durata de implementare a Planului, în vederea acoperirii într-o cât mai mare măsură a Pasivului societății debitoare și propune realizarea acestuia pe durata maximă prevăzută de Lege, și anume trei ani de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic.

De asemenea, pe durata de implementare a planului de reorganizare activitatea societății debitoare va fi condusă de către Administratorul debitoarei, sub supravegherea administratorului judiciar.

C. SCOPUL PLANULUI

Scopul principal al Planului coincide cu scopul Legii, proclamat fără echivoc, și anume acoperirea Pasivului în insolvență.

Principala modalitate de realizare a acestui scop, în concepția modernă a legii, este reorganizarea debitorului, și menținerea societății în viața comercială, cu toate consecințele sociale și economice care decurg din aceasta. Astfel, este relevantă funcția economică a procedurii instituite de Lege, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare, inclusiv restructurare economică, și numai în subsidiar, în condițiile eșecului

² Legea nr. 85/2014

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

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

Planul , potrivit spiritului Legii , trebuie să satisfacă scopul reorganizării lato sensu, anume menținerea debitoarei în viața comercială și socială, cu efectul menținerii serviciilor și produselor debitorului pe piață. Totodată, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor, care au o șansă în plus la realizarea creanțelor lor. Aceasta pentru că, în concepția modernă a legii, este mult mai probabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului decât lichidarea averii debitoarei aflate în faliment. Argumentele care pledează în favoarea acoperirii pasivului societății debitoare prin reorganizarea activității acesteia sunt accentuate cu atât mai mult în actualul context economic caracterizat printr-o acută criză de lichidități și dificultatea obținerii de contracte . În acest context economic încercarea de acoperire a pasivului societății debitoare prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia va necesita un interval de valorificare destul de ridicat generat de inexistența unei cereri susținute pentru acest tip de bunuri cu atât mai mult pentru cele uzate cum sunt majoritatea activelor societății.

Planul urmărește să satisfacă scopul reorganizării și anume menținerea debitoarei 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 debitoarei aflate în faliment.

Argumentele care pledează în favoarea acoperirii Pasivului prin reorganizarea activității acesteia sunt accentuate cu atât mai mult de actualul context economic caracterizat printr-o acută criză de lichidități și scaderea semnificativă a cererii pentru achiziția de bunuri. În acest context economic nefavorabil, încercarea de acoperire a pasivului societății debitoare prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia ar necesita un interval de timp ridicat pentru valorificare, generat de inexistența unei cereri susținute pentru genul de active aflate în patrimoniul societății.

Planul 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 debitoarei și relansarea viabilă a activității.

Durata de implementare a planului de reorganizare este durata maximă prevăzută de Lege și

anume **trei ani** de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic. 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 debitoarei, sub supravegherea administratorului judiciar, păstrându-se dreptul de administrare al societății.

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 trebuie atinse în perioada de timp planificată. Planul 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 debitoare și continuarea activității sale își manifestă efectele sociale prin păstrarea celor 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 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 debitorii și creditorii sunt pe poziții antagonice nemaiputând conlucra deoarece, în cazul falimentului, interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării debitoare 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 cea 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;
- 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 vânzarea bunurilor din patrimoniul debitoarei se adaugă profiturile rezultate din continuarea unei activități profitabile a 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 instrăinării);
- invariabil, societatea are costuri fixe (utilități, salarii, pază, asigurări bunuri din patrimoniu, impozite, taxe locale etc.) semnificative, cheltuieli care nu pot fi acoperite decât prin continuarea activității, 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 Legii nr. 85/2014 (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, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei societăți care are un bun renume pe piața de profil din întreaga țară, a avut rezultate concretizate în obținerea unor importante cifre de afaceri și profituri, a fost un bun și important contribuabil la buget și datorită brandului care l-a consacrat.

2.3.2. Premisele reorganizării.

Principalele premise de la care pleacă reorganizarea debitoarei sunt următoarele:

- capacitatea acesteia de a menține o activitate generatoare de lichidități;
- existența unei baze materiale proprii (spații comerciale, terenuri, instalatii si

echipamente tehnologice) care să-i permită lansarea unei activități de dezvoltator imobiliar;

- eficientizarea relațiilor de muncă;
- continuitate în muncă;
- eficientizarea relațiilor de muncă;
- activitatea companiei este diversificată, activitățile diferite îmbinându-se într-o formă echilibrată;
- capacitatea de a răspunde prompt cerințelor pieței, capacitatea de adaptare pe profilul beneficiarilor;
- personal calificat și permanent instruit, cu importantă experiență în domeniul activităților desfășurate;
- politica de personal orientată spre motivarea și fidelizarea angajaților;
- mobilitate și dinamism, susținut de o infuzie puternică de forță de muncă tânără și dinamică;

Principalele puncte tari ale produselor sunt :

- o strategie de stabilire a prețurilor în concordanță cu cererea pieței și evoluția pieței
Posibilitatea de adaptare la preferințele clientului.

Evidențierea anumitor calități/avantaje față de competitori :

- flexibilitatea în politica comercială și de marketing;
- Experiența societății și managementul integrat al societății
- adaptarea modului de lucru prin oferirea de soluții pentru fiecare cerință în parte.

Îmbunătățiri planificate ale afacerii :

Demararea procedurii de reorganizare a societății și relansarea activității curente conform Planului va crea posibilitatea de valorificarea bunurilor imobile la un preț real de piață, atât prin închiriere cât și prin vânzarea acestora, va permite generarea unor fluxuri de numerar suplimentare ce va permite efectuarea de distribuiri către creditorii.

Astfel, prin prezentul plan de reorganizare se propune de către debitoare următoarele activități:

- Inchirierea a 2 spații a câte 1,000 mp fiecare prețul zonei fiind de aproximativ aproximativ 14,000-15,000 euro /lună
- Vânzarea spațiului de 800 mp (teren+constructiv) preț zona 200-220 euro/mp , oferta ar fi de 120,000 euro
- Un alt spațiu de 1,000 mp păstrat în folosință proprie

Propunerea Administratorului referitoare la administrarea afacerii (în continuare denumit Planul de afaceri)

Obtinerea unei perioade de 6 luni de gratie pentru plata creditorilor in vederea amenajarii spatiilor si a stabilirii politicilor de management si marketing. Sursele de finantare [entru activitatile anterior mentionate vor parveni din fondurile avansate de asociat si, eventual, din inchiriere a spatiilor.

Incepind cu a7-a , societatea va avansa sumele realizate din activitatile de inchiriere in conturile creditorului garantat pana la concurenta creantei inregistrata in tabelul creditorilor, Distribuirile catre creditorii vor fi in concordanta cu Legea si cu evolutia cercetarilor/dispozitiilor/hotararilor din dosarul penal nr. 3355/P/2018

Distribuirile ce vor fi efectuate in cele 30 luni ce succeda celor 6 luni ale perioadei de gratie, se vor efectua dupa cum urmeaza:

In cazul vanzarii terenului de 800 mp, sumele rezultate din tranzactie vor ramane la dispozitia societatii in vederea dezvoltarii si acoperirii creantelor curente pentru dezvoltare.

Spatiul ramas la dispozitia societatii se va diviza in 3 dupa cum urmeaza:

- a. O parte de 200 mp construiti va fi utilizata in vederea infintarii unei sectii pentru reparatii casete de directie auto din noua generatie care functioneaza prin inlocuirea sistemului hidraulic cu surub cu bile. La acest moment, aproximativ 80 % din utilajele necesare activitatii de reparatii pot fi utilizate de societate imediat s. Sectia de reparatii poate fi deschisa in aproximativ 8 luni..Pentru reparatia acestui tip de casete nu exista concurenta in Romania, iar in Europa mai exista o singura sectie similara. Investitia necesara pentru deschiderea acestei sectii este estimata la 20,000-30,000 euro (sumele vor fi avansate din fondurile asociatului sau din fonduri atrase. Profitul estimat inca din primul an de activitate al sectiei este de 100-150 euro/caseta. Mentionam ca se pot repara minim 5 casete pe zi, in functie de personalul angajat
- b. Se vor aloca 250 mp pentru deschiderea unei fabrici de vehicule electronice de agrement. Aceasta poate fi deschisa in aproximativ 8-9 luni, cu o investitie de maxim 25,000 euro. Aproximativ 70 % din utilajele necesare acestei activitati pot fi disponibile imediat societatii.
- c. Se vor aloca 500 mp pentru deschiderea unei vopsitorii in camp electrostatic. Acest tip de vopsitorie este unic in Bucuresti; acesta ar necesita o investitie de 150,000-200,000 euro. In acest caz deschiderea unei astfel de sectii este aproximata la o perioada de 1-1,5 ani. Este o tehnologie de ultima generatie foarte cautata si practic cu o concurenta foarte mica la dimensiuni mici de piese ,si fara concurenta la dimensiuni mari de piese.

In ceea ce priveste productia vehiculelor de agrement, societatea isi propune sa construiasca si sa produca urmatoarele vehicule:

- 1) kart electric pentru agrement cu autonomie foarte mare .**

Acest proiect vizeaza atat consumatorii de varsta mica incepand de la 4 ani dar si cei in varsta. Dimensiunile vor fi diferite iar viteza de deplasare va fi cea reglementata prin lege pentru accesul in parcuri si locuri speciale pentru agrement .

Toate vehiculele electrice vor avea elemente de siguranta si control absolut al celui care il utilizeaza/piloteaza/conduce

2) kart electric pentru piste de concurs special

Kartul electric va inlocui total kartul cu motor clasic pe benzina iar productia acestuia va viza si kartul pentru grupe mici de varsta.

3) bicicleta electrica pentru tineri si persoane in varsta

Bicicleta conventionala a fost demult inlocuita de bicicleta electrica pentru simplul fapt ca efortul pentru o deplasare mai mare sa fie cat mai mic iar aceasta a dus la cresterea distantei din punctul A in punctul B. Se urmareste suplimentarea cu un sistem de incarcare in timpul mersului si o baterie dubla sa defineasca acest produs.

4) trotinete electrice pentru diferite categorii de varsta si hoverboard electric - "glow-lighting-all-colours"

Proiectele mentionate se vor desfasoara pe 2 planuri separate si anume: 1 pentru productie si 2 pentru vanzare. Fiecare dintre ele au departamente si sectii separate pentru achizitie materiale, stocare, productie, asamblare, impachetare, marketing, promovare, comercializare (atat la punct de lucru cat si online).

In urma unei analize SWOT atat la nivel national dar si la nivel international si rezultatele sunt favorabile.

Halele mari sunt dotate cu toate uneltele necesare productiei cu spatiu destinat vopsirii cadrelor din fier, spatiu de depozitare, spatiu pentru asamblare si spatiu pentru testare. De asemenea halele dispun si de spatii destinate birourilor pentru echipa de management. Spatiile dispun de toate utilitatile si toate elementele necesare productiei. Fiecare Spatiu are prevazut sistem de alarmare in caz de incendiu si efracție. Toate spatiile vor fi supravegheate video 24/24 ore.

Votarea Planului și continuarea procedurii reorganizării sunt măsuri menite prin finalitatea lor să satisfacă interesele creditorilor, atât ale creditorilor garantați, cât și ale celorlalți creditori (cu creanțe curente și istorice), 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 debitoarei la o valoare inferioară față de valoarea sa reală și ar reduce dramatic șansele de recuperare a creanțelor.

2.3.3 Comparatia: Reorganizare versus Faliment

Reorganizarea societatii debitoare ca efect principal mentinerea activității și extinderea acesteia prin :

- Continuarea activității;
- Păstrarea și extinderea unui număr mai mare de angajați;
- Diversificarea portofoliului de afaceri pe segmente noi;
- Extinderea activității în domeniul imobiliar;
- Renunțarea la activitățile neprofitabile;
- Investiții în amenajarea de terenurilor intravilane proprietate respectiv, lotizare acestora pentru a se putea obține un preț cât mai bun la valorificare;
- Mentinerea spațiilor de productie la un standard corespunzator prin lucrari periodice de intretinere, pentru oținerea de prețuri cât mai bune la închiriere;
- Declanșarea unei campanii de publicitate prin care să se aducă la cunoștiința celor interesați, prin materiale publicitare și internet, experiența acestei societăți și spațiile și echipamentele pe care le oferă spre închiriere sau achiziție;
- Continuarea executării contractelor din portofoliu și renegocierea tarifelor în cadrul acestor contracte;
- Renegocierea contractelor cu furnizorii de utilități;
- Ajustarea unor componente cheie ale politicii de marketing cum ar fi produsele scoase pe piașă, prețurile practicate și discounturile.
- Alegerea clienților pe criterii de solvabilitate și luarea de măsuri asiguratorii de încasare a creanțelor.
- Monitorizarea comportamentului financiar al clienților cu care societatea lucrează în prezent, pentru a minimiza cât de mult riscul neincasărilor.
- 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 debitoarei presupune:

- Rezilierea anticipată a contractelor actuale și încetarea activității;
- Inventarierea, mutarea, depozitarea și vânzarea forțata a tuturor bunurilor imobile și a echipamentelor tehnologice la un pret inferior fata de valoarea reala de piata și acoperirea masei credale, posibil la o valoare mai mica decat cea nominala;

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 societatii debitoare în procedura de faliment se realizează în condiții speciale care, de obicei, nu permit obtinerea valorii de piata a acestora. Conform GN 6 – Evaluarea Intreprinderii 5.6.1.1., „În lichidări, valoarea multor active necorporale (de

exemplu fondul comercial) tinde spre zero, iar valoarea tuturor activelor corporale reflecta 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.”

Situația patrimonială a societății la data 31.12.2017 este redată în bilanțul funcțional următor:

Indicatori din BILANT	lei
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL	1847278
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL, din care	190391
Stocuri (materii prime, materiale, productie in curs de executie, semifabricate, produse finite, marfuri etc.)	-
Creante	187941
Casa si conturi la banci	2450
CHELTUIELI IN AVANS	282
DATORII	2055815
VENITURI IN AVANS	-
PROVIZIOANE	-
CAPITALURI - TOTAL, din care:	-17864
Capital subscris varsat	1000
Patrimoniul regiei	-
Indicatori din CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	

Cifra de afaceri neta	29876
VENITURI TOTALE	29876
CHELTUIELI TOTALE	177973
Profitul sau pierderea brut(a)	
-Profit	0
-Pierdere	148097
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar	
-Profit	0
-Pierdere	149578

Conform evaluarii efectuate in procedura, societatea deține un activ în valoare de 1.847.278 lei (in continuare denumit **Activul**), iar conform analizei acestui activ societatea deține atât bunuri cât și creanțe care în ipoteza falimentului ar putea fi valorificate.

În ipoteza vânzării forțate a Activului, valoarea de piață se prezintă după cum urmează:

Valoare patrimoniului debitoare = 4.202.312 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 instanța pentru confirmarea planului;
2. S-au estimat datoriile curente născute între data deschiderii procedurii, respectiv 15.06.2017 și data deschiderii procedurii falimentului;
3. S-au estimat toate categoriile de cheltuieli aferente funcționării societății pe perioada de la deschiderea procedurii falimentului și până la radierea societății (minim 6 luni, în medie 12 luni) – ex. pază, utilități, cheltuieli salariale, comisionul lichidatorului judiciar, acțiunea de arhivare a documentelor, comision UNPIR, alte cheltuieli, etc.
4. Condițiile reale ale pieței sunt cele curente (numar 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 piață fără cumparatori este foarte mare. Ținând cont de conjunctura specifică în care ne aflăm, intervalul de timp pentru realizarea unui marketing adecvat poate depăși de la unu la doi ani, iar pentru a reduce aceasta perioadă este nevoie de scăderi de preț semnificative;
6. Cu cât valorificarea forțată 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.

În urma evaluării patrimoniului făcută în 2018 de evaluator s-a stabilit că valoarea bunurilor aflate în patrimoniul ajunge la aproximativ 907.000 Euro respectiv 4.202.312 lei valoare fără TVA. Minimul de plăți curente ce se impun în cadrul proceduri de faliment consta în: datorii bugetare înregistrate în perioada de observație, lichidare drepturi salariale, cheltuieli curente pe minim 6 luni (materiale intretinere, cheltuieli cu personalul de paza , utilitati curente , servicii arhivare, si alte cheltuieli neprevăzute de reziliere contracte, taxe și impozite locale etc.), comision UNPIR (2% la valoare activului valorificat si a creanțelor recuperate), onorariu lichidator perioada de observatie plus faliment și TVA din vanzare active, diferența în suma de 2.282.053,22 lei va fi distribuită creanțelor garantate, ceea ce reprezintă 100% din creanțele garantate și aproximativ 29.37% din total creanțe.

În schimb, totalul distribuțiilor ce urmează a se efectua prin programul de plăți propus prin prezentul plan de reorganizare sunt în valoare de 2.343.697,91 ceea ce reprezintă îndeștularea în proporție de 30.19% din totalul creanțelor, la care se adaugă și suma platită pe perioada planului catre bugetul de stat, bugetele asigurarilor sociale și bugetele locale ca taxe si impozite, 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 debitoarei.

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

NR. CRT.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREANTA RECUNOSCUTA (lei)	VALOARE CREANTA PLATITA (lei)	PROCENT (%)
1	CREANȚE GARANTATE conf art. 159 alin. 1 pct. 3	2,280.053,22	2,280.053,22	100,00
2	CREANȚE BUGETARE conf. art 161 pct.5	63.644,69	63.644,69	100,00
3	CREANȚE CHIROGRAFARE, art. 161pct.8	3.793.000,00	0	0,00
4	CREANȚE CHIROGRAFARE, art. 161pct.10	1.626.394,20	0	0,00
	TOTAL	7.763.092,11	2,343,697.91	30,19

Tab. 2: Gradul de recuperare a creanțelor în cazul falimentului

NR. CRT.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREANTA RECUNOSCUTA (lei)	VALOARE CREANTA PLATITA (lei)	PROCENT (%)
1	CREANȚE GARANTATE conf art. 159 alin. 1 pct. 3121	2.280,053.22	2.280,053.22	100
2	CREANȚE BUGETARE conf. art 61 pct.5	63.644,69	-	-
3	CREANȚE CHIROGRAFARE conf. art 161 pct.8	3.793.000,00	-	-
4	CREANȚE CHIROGRAFARE, art. 161 pct.10	1.626.394,20	-	-
	TOTAL	7.763.092,11	2.280.053,22	29,37

NOTA! Creanțele defavorizate sunt creanțele chirografare, atât cele prevăzute de art. 161 pct.8, cât și de art. 161 pct.10. De asemenea, creanțele curente urmează să fie achitate conform documentelor din care rezultă și conform contractelor sau deciziilor de impunere după caz.

2.3.4. Avantaje pentru principalele categorii de creditori

2.3.4.1. Avantaje pentru creditorii garantati

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

În ipoteza deschiderii procedurii falimentului există riscul de acoperire în proporție mai mică decât 100% a creanțelor din această categorie, risc generat în special de faptul că piața imobiliară se află într-un dezechilibru major, existând o ofertă ridicată de active în condițiile unei cereri scăzute ca urmare a lipsei de lichidități. Practica ne arată că, după 2010, valoarea de vânzare în caz de faliment nu depășește 50% din valoarea estimată.

2.3.4.2. Avantaje pentru creditorii bugetari

Pentru creditorii bugetari procentul de acoperire a creanțelor propus prin prezentul plan este de 100% din sumele prevăzute la plată prin programul de plăți/ rambursare pentru perioada de reorganizare, față de ipoteza falimentului când creditorul bugetar nu și-ar fi recuperat creanța

Trebuie precizat că în cazul reorganizării, continuarea activității economice a debitoarei înseamnă menținerea unui important contribuabil, care achitând impozite și taxe aferente activității curente întregeste resursele financiare publice.

Astfel, sumele estimate să fie achitate la bugetul consolidat al statului rezultate din desfășurarea activității curente ca urmare a implementării cu succes a prezentului plan de reorganizare,

precum si cele cu titlu de impozite și taxe locale ca obligații curente sunt dsemnificative astfel ca este evident si acest avantaj al reorganizarii fata de procedura falimentului.

CAP. III PREZENTAREA AAB ASSEMBING COMPANY SRL.

3.1. Date generale

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/9555/2012, atribuit în data de 21.08.2012

Cod unic de înregistrare: 30572950

Certificat de înregistrare: B2624868, emis pe data de 22.08.2012 si eliberat la data 23.08.2012

Adresă sediu social: București Sectorul 1, Strada G-RAL ERNEST BROȘTEANU, Nr. 17, Bloc CORP B, Scara A, Etaj 2, Ap. 3

Forma de organizare : societate cu raspundere limitata

Durată: nelimitată;

CAPITAL SOCIAL

Capital social subscris: 1000 LEI , integral vărsat

Număr părți sociale: 100

Valoarea unei părți sociale: 10 LEI

ASOCIAȚI PERSOANE FIZICE

BORLOVAN IOANA

Calitate: asociat unic

Domiciliul: București Sectorul 1, Strada G-RAL ERNEST BROȘTEANU, Nr. 17, Scara A, Ap. 3; Cod postal: 10527

Aport la capital: 1000 LEI

Aport vărsat total: 1000 LEI

Aport vărsat în LEI : 1000 LEI

Număr pați sociale: 100

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

Activitatea principală

Domeniul de activitate principal: conform codificarii (Ordin 337/2007) Rev. Caen (2)

4662 - Comerț cu ridicata al mașinilor- unelte

Dintre activitatile secundare amintim:

Activități secundare

Activitățile secundare: conform codificarii (Ordin 337/2007) Rev. Caen (2)

2511 - Fabricarea de construcții metalice și părți componente ale structurilor metalice

2521 - Producția de radiatoare și cazane pentru încălzire centrală

2529 - Producția de rezervoare, cisterne și containere metalice

2561 - Tratarea și acoperirea metalelor
2562 - Operațiuni de mecanică generală
2591 - Fabricarea de recipiente, containere și alte produse similare din oțel
2592 - Fabricarea ambalajelor ușoare din metal
2594 - Fabricarea de șuruburi, buloane și alte articole filetate; fabricarea de nituri și șaibe
2599 - Fabricarea altor articole din metal n.c.a.
2812 - Fabricarea de motoare hidraulice
2813 - Fabricarea de pompe și compresoare
2814 - Fabricarea de articole de robinetărie
2815 - Fabricarea lagărelor, angrenajelor, cutiilor de viteză și a elementelor mecanice de transmisie
2824 - Fabricarea mașinilor-unelte portabile acționate electric
2829 - Fabricarea altor mașini și utilaje de utilizare generală n.c.a.
2841 - Fabricarea utilajelor și a mașinilor-unelte pentru prelucrarea metalului
2891 - Fabricarea utilajelor pentru metalurgie
2899 - Fabricarea altor mașini și utilaje specifice n.c.a.
2932 - Fabricarea altor piese și accesorii pentru autovehicule și pentru motoare de autovehicule
3311 - Repararea articolelor fabricate din metal
3312 - Repararea mașinilor
4120 - Lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale
4311 - Lucrări de demolare a construcțiilor
4312 - Lucrări de pregătire a terenului
4313 - Lucrări de foraj și sondaj pentru construcții
4321 - Lucrări de instalații electrice
4322 - Lucrări de instalații sanitare, de încălzire și de aer condiționat
4329 - Alte lucrări de instalații pentru construcții
4331 - Lucrări de ipsoserie
4332 - Lucrări de tâmplărie și dulgherie
4333 - Lucrări de pardosire și placare a pereților
4334 - Lucrări de vopsitorie, zugrăveli și montări de geamuri
4339 - Alte lucrări de finisare
4391 - Lucrări de învelitori, șarpante și terase la construcții
4399 - Alte lucrări speciale de construcții n.c.a.
4511 - Comerț cu autoturisme și autovehicule ușoare (sub 3,5 tone)
4519 - Comerț cu alte autovehicule
4532 - Comerț cu amănuntul de piese și accesorii pentru autovehicule
4663 - Comerț cu ridicata al mașinilor pentru industria minieră și construcții
4669 - Comerț cu ridicata al altor mașini și echipamente
4672 - Comerț cu ridicata al metalelor și minereurilor metalice
4673 - Comerț cu ridicata al materialului lemnos și al materialelor de construcții și echipamentelor sanitare
4719 - Comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse nealimentare

4754 - Comerț cu amănuntul al articolelor și aparatelor electrocasnice, în magazine specializate
4759 - Comerț cu amănuntul al mobilei, al articolelor de iluminat și al articolelor de uz casnic n.c.a., în magazine specializate
4920 - Transporturi de marfă pe calea ferată
4941 - Transporturi rutiere de mărfuri
4942 - Servicii de mutare
5020 - Transporturi maritime și costiere de marfă
5040 - Transportul de marfă pe căi navigabile interioare
5121 - Transporturi aeriene de marfă
5210 - Depozități
5221 - Activități de servicii anexe pentru transporturi terestre
5222 - Activități de servicii anexe transportului pe apă
5223 - Activități de servicii anexe transporturilor aeriene
5224 - Manipulări
5229 - Alte activități anexe transporturilor
5320 - Alte activități poștale și de curier
6820 - Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
7022 - Activități de consultanță pentru afaceri și management
7112 - Activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea
7120 - Activități de testări și analize tehnice
7219 - Cercetare- dezvoltare în alte științe naturale și inginerie

Conducerea societății

Aparține administratorului special desemnat de asociatul unic prin Decizia 1/04.07.2017, domnul Borlovan Marius sub supravegherea administratorului judiciar SIERRA QUADRANT FILIALA BUCUREȘTI S.P.R.L.

3.2. Principalele cauze care au dus la insolvența

Cauzele care au dus debitoarea la încetarea de plăți au fost analizate pe larg de către administratorul judiciar în cadrul raportului asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la starea de insolvență a debitoarei.

Respectivul raport a fost depus și la dosarul cauzei.

Conform raportului susmenționat:

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.

- Stagnarea economică națională din ultimii ani care a urmat perioadei de recesiune și care a condus la diminuarea activității societății și imposibilitatea realizării unor estimări economice realiste pe o astfel de piață în scădere;

- Accentuarea concurenței interne în domeniul în care activează societatea corelată cu concurența neloială a multora din participanții din piață.

Ca urmare a celor analizate, s-a constatat că în perioada de timp analizată, s-a înregistrat un dezechilibru financiar cauzat de insuficiența fondurilor bănești pentru plata datoriilor existente

Asupra activității societății au acționat deopotrivă atât factori din mediu extern, cât și factori din mediul intern.

În ceea ce privește factorii a caror acțiune este externă, independentă de acțiunea/inacțiunea societății, principala cauză a rezultatelor negative ale societății a fost impactul crizei economice asupra activității desfășurate de societate, diminuându-se semnificativ randamentul acesteia, ca urmare a:

- 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.
- reducerii creditului de consum și de investiții către populație oferit de finanțatorii bancari prin prisma unei abordări prudentiale;
- deprecierea monedei naționale în raport cu euro, cu impact asupra obligațiilor asumate față de creditorii comerciali și finanțatorii bancari, diferențele de curs valutar fiind semnificative, cu impact negativ asupra fluxului de numerar.

La această situație nefavorabilă existentă în mediul extern al societății, s-au adăugat și alte cauze de natură internă sau alte situații care au favorizat criza cu care se confruntă entitatea.

Dintre acestea amintim:

- angajarea de credite cu dobânzi mari (mai ales în condițiile în care rata dobânzilor a avut un trend crescător ca efect al evoluției ROBOR/EURIBOR), datorită lipsei fondului de rulment, ceea ce a generat costuri ridicate cu dobânzile, acestea ducând la obținerea în mod constant de rezultate financiare negative;
- imposibilitatea gestionării adecvate a relațiilor cu clienții și furnizorii, întrucât valoarea creanțelor neîncasate (datorată insolvenței clienților și creșterii termenelor de scadență) și a datoriilor restante înregistrează valori ridicate, în paralel cu ponderea foarte redusă a disponibilităților bănești de care dispune societatea. Durata de încasare a creanțelor se află mult peste valoarea optimă, ceea ce conduce la situația neîncasării clienților în intervale satisfăcătoare de timp. Durata medie de achitare a furnizorilor atinge de asemenea valori ridicate, depășind cu mult nivelul considerat optim, ceea ce scoate la iveală probleme majore legate de dificultăți la plată;
- acumularea continuă a datoriilor față de bugetul de stat și bugetul asigurărilor sociale, cu impact direct asupra rezultatelor financiare prin cuprinderea în costuri a majorărilor și penalităților de întârziere calculate pentru neplata la termen a acestora;

- utilizarea cu eficiență redusă a resurselor deținute, manifestată în special printr-un ritm de creștere al datoriilor superior ritmului de creștere a cifrei de afaceri (ceea ce demonstrează din nou o gestiune ineficientă a îndatorării entității);
- necorelarea volumului de stocuri cu cifra de afaceri, o dată cu începerea crizei nivelul vânzărilor nu a mai ținut pasul cu aprovizionarea;
- nerealizarea planului de vânzări pe fondul începerii și mai ales continuării crizei economice.

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 pieței, 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 a dus la starea actuală a societății.

3.6. Starea actuală a societății

3.6.1. Administrarea societății

În perioada reorganizării conducerea societății va fi asigurată de către Administrator , acestuia nefiindu-i ridicat dreptul de administrare. Conform Legii , administratorul judiciar va exercita atribuția de supraveghere a activității debitoare și de verificare a modului de respectare a obligațiilor asumate prin plan.

3.6.2. Starea actuală a societății

Toate deciziile tehnico-economice, organizatorice, adoptate la nivelul societății 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 și creșterea ritmului de recuperare a creanțelor;
- Activități care să determine creșterea veniturilor din activitățile desfășurate de societate;
- Menținerea la un minim rezonabil a cheltuielilor societății;
- optimizarea schemei salariale , 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 statutar 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 Lege.

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 (in continuare denumit **Tabelul**).

Cuantumul pasivului defalcat pe categoriile de creante prevazute de Legea 85/2014 înscrise în tabelul definitiv de creante este:

NR. CRT.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREANTA RECUNOSCUTA (lei)
1	CREANȚE GARANTATE conf art. 159 alin. 1 pct. 3	2,280.053,22
2	CREANȚE BUGETARE conf. art 161 pct.5	63.644,69
3	CREANȚE CHIROGRAFARE, art. 161pct.8	3.793.000,00
4	CREANȚE CHIROGRAFARE, art. 161pct.10	1.626.394,20
	TOTAL	7.763.092,11

CAP. IV PERSPECTIVE DE REDRESARE A SOCIETĂȚII DEBITOARE

Odata 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 debitoare, s-a desprins concluzia ca 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 urmatorii trei ani.

În scopul îndeplinirii obiectivelor Planului, societatea împreună cu administratorul judiciar va concepe o strategie ce se va baza în special pe găsirea de modalități de creștere a performanțelor economice, odată cu închirierea tuturor spațiilor comerciale dar, și a celor industriale pentru a se asigura întreținerea permanentă a acestora dar și starea de funcționare în vederea valorificării în timp la ce mai bun preț din piață.

Obiectivele principale sunt :

- a) Asigurarea unui buget de venituri prin :
 - un excelent raport calitate/preț ;
 - posibilitatea de adaptare la preferințele clientului.
 - flexibilitatea în lucru cu clientii;
 - Experiența firmei care înseamnă existența unui portofoliu de clienți;
 - Adaptarea modului de lucru prin oferirea de solutii pentru fiecare cerință în parte.
- b) Asigurarea unui buget de cheltuieli care să conțină :
 - reducerea cheltuielilor de productie, prin optimizarea modului de organizare a resurselor ;
 - eficientizarea costurilor operationale – reducerile vor fi punctuale cu efecte semnificative si nu reduceri aplicate tuturor categoriilor de cheltuieli.
 - optimizarea tuturor investițiilor.
- c) Asigurarea unei politici comerciale prudente de creditare a clientilor bazată pe potențialul pieței, al istoricului colaborarii si a modalitatii de plata.
- d) Asigurarea în societate a unui mediu profesionist, motivant, păstrarea omamenilor cheie, acordarea unei atentii sporite relatiilor de comunicare din societate si luarea deciziilor in mod clar si rapid.

ACTIVITATILE DE PERSPECTIVA pe care conducerea acestei societatii împreună cu angajații săi le urmăresc sunt:

- Continuarea activității;
- Păstrarea și extinderea unui număr de angajati;
- Diversificarea portofoliului de afaceri pe segmente noi;
- Extinderea activității in domeniul imobiliar;
- Renunțarea la activitățile neprofitabile;
- Investiții în amenajarea de terenurilor intravilane proprietate respectiv, lotizare acestora pentru a se putea obține un preț cât mai bun la valorificare;
- Menținerea spatiilor de productie la un standard corespunzator prin lucrări periodice de întreținere, pentru oținerea de prețuri cât mai bune la închiriere;
- Declanșarea unei campanii de publicitate prin care sa se aduca la cunostiinta celor

interesati, prin materiale publicitare si internet, experienta a acestei societati si spațiile și echipamentele pe care le ofera spre inchiriere sau achiziție;

- Continuarea executarii contractelor din portofoliu;
- Renegocierea contractelor cu furnizorii de utilități;
- Ajustarea unor componente cheie ale politicii de marketing cum ar fi produsele scoase pe piata, preturile practicate si discounturile.
- Alegerea clientilor pe criterii de solvabilitate si luarea de masuri asiguratorii de incasare a creantelor. De exemplu file de cec sau bilete la ordin garantate personal de catre conducatorul societatii client, obtinerea de gajuri materiale.
- Monitorizarea comportamentului financiar al clientilor cu care societatea lucreaza in prezent, pentru a minimiza cat de mult riscul neincasarilor.
- Urmărirea realizării tuturor activitatilor si proiectelor si cuantificarea permanenta a rezultatelor
- Pastrarea disciplinei financiare instituita odata cu semnalarea primelor semne ale starii de insolventa
- Inchirierea spatiilor societatii, vanzarea partiala activelor societatii, relansarea productiei si potential transferul partial sau integral de afacere

CONCLUZII:

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

- capacitatea acesteia de a menține o activitate generatoare de lichiditati;
- existenta unei baze materiale proprii (spații comerciale, terenuri, instalatii si echipamente tehnologice) care sa-i permita lansarea unei activități de dezvoltator imobiliar;
- eficientizarea relatiilor de munca;
- activitatea companiei este diversificata, activitatile diferite imbinandu-se intr-o forma echilibrata;

Din cele menționate mai sus se poate extrage o concluzie generală și anume: există piață pentru oferta imobiliară si activitatile noi propuse de catre debitoare prin prezentul plan de reorganizare, piața aflată în expansiune la data prezentului, 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 Legii, executarea Planului se va intinde pe perioada maxima prevazuta de Lege,

respectiv o perioada de 3 ani. In situatia in care conditiile reale de piatã vor impiedica derularea optimã a mecanismului reorganizãrii, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni, în condițiile Legii.

5.2. Mecanismul reorganizarii

Teoretic, strategia este un act de decizie de maximã responsabilitate a funcționarii manageriale prin care echipa managerialã precizeazã liniile directoare privind dezvoltarea socio-economicã a societãții, mãsurile tehnico-economice și financiare precum și politicile corespunzatoare necesare și capabile sa conduca spre atingerea obiectivelor generale ale firmei.

Strategia de reorganizare reprezintã ansamblul de mãsuri necesare a fi întreprinse în vederea implementãrii planului în scopul redresãrii debitoarei și a distribuirilor cãtre creditorii sãi, în cuantumul indicat în cuprinsul Planului.

Mecanismul reorganizarii este stabilit conform Legii si se refera la restructurarea operationala, financiara si corporativa a debitorului. Mãsurile au scopul de a transforma societatea dintr-o companie dezechilibratã din punct de vedere financiar, aflatã în insolvențã, într-o societate solvabilã, capabilã sã respecte programul de plãti.

În esențã, Planul prevede ca mãsuri de restructurare financiarã a debitorului reeșalonarea datoriilor pe o perioada de trei ani de zile conform programului de plãti De asemenea, Planul prevede:

- restructurarea operationala a activitatii societatii astfel încât sã se asigure realizarea unei activitãți profitabile pe perioada de implementare a Planului;
- eșalonarea unor datorii ale societãți pe intervalul de implementare a Planului pentru a putea fi achitate de cãtre aceasta.

În conformitate cu prevederile Legii , planul de reorganizare prevede care vor fi sursele de finanțare ale acestuia.

Sursele de finanțare a programului de reorganizare se bazeazã pe elementele generatoare de surplus de numerar destinat achitãrii pasivului asumat prin plan, respectiv excedentul rezultat din activitatea închiriere și la prețurile cele mai bune din piațã amspațiilor și utilizarea partiala a spatiilor in vederea dezvoltarii unor noi arii de business, precum si utilizarea echipamentelor tehnologice aflate în patrimoniul societãții.

O a doua sursa de finantare și cea mai semnificativã în realizarea Planului o constituie valorificarea prin vanzare a activelor. Pentru realizarea acestor venituri se propune vanzarea/valorificarea bunurilor din averea debitoarei:

- Inchirierea a 2 spatii a cate 1000 mp fiecare pretul zonei fiind de aproximativ aproximativ 14,000-15,000 euro /luna

- Vinzarea spatiului de 800 mp (teren+constructie) prît zona 200-220 euro/mp , oferta ar fi de 150 euro/luna deci cam 12,0000 euro
- Un alt spatiu de 1000 mp pastrat in folosinta proprie

O a treia sursă esențială de finanțare, cu o pondere importantă în realizarea Planului o constituie recuperarea creanțelor. Pentru realizarea acestei surse se vor renegocia termene scadente de încasare astfel încat să se poată respecta programul de plăți propus.

O a patra sursa de finantare o reprezinta aportul asociatului si, nu in ultimul rand o infuzie de capital din partea unor investitori

O a cincea sursa de finantare o reprezinta transferul integral sau partial de afacere, cu acordul Adunarii Creditorilor care vor agree inclusiv draftul contractului de transfer de afacere, in conditiile Legii si ale normelor fiscale in vigoare

5.3. Măsurile de reorganizare judiciară

Măsuri privitoare la eficientizarea activității curente

Avand 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 urmatoare.

1. Măsuri comerciale și de marketing

In ceea ce priveste activitatea comerciala si de marketing a societatii s-a avut in vedere cresterea si stabilitatea pietei de desfacere a produselor societatii prin:

- alegerea clientilor pe criterii de solvabilitate si luarea de masuri asiguratorii de incasare a creantelor (ex. file cec si / sau bilete la ordin garantate personal de catre conducatorul societatii client, obtinerea de gajuri materiale);
- monitorizarea comportamentului financiar al clientilor
- realizarea unei actiuni de promovare a societatii si a bunurilor comercializate de aceasta prin reclama si publicitate

2. Măsuri manageriale și de resurse umane

În ceea ce privește actuala structura de conducere a societatii aceasta va rămâne neschimbată, fiind capabilă să elaboreze o strategie viabilă privind evolutia firmei atat de termen mediu cat si pe termen lung.

Lista masurilor de rentabilizare a activitatii societatii la nivelul managementului cuprinde:

- administrarea societății în insolvență va fi asigurată de către Administratorul societății ce păstrează conducerea în tot a activității societății, inclusiv dreptul de dispoziție asupra bunurilor din averea societății debitoare, sub strictă supraveghere a administratorului judiciar.
- luarea de măsuri pentru recuperarea creanțelor scadente și neincasate, apelând la instanțele de judecată;
- asigurarea unei creșteri mai susținute și a unui flux pozitiv de lichidități prin:
 - implementarea de acțiuni pe termen scurt și monitorizarea rezultatelor;
 - menținerea sub control al pragului de profitabilitate;
 - urmărirea realizării tuturor activităților și proiectelor și cuantificarea permanentă a rezultatelor.
- Reducerea personalului indirect productiv; Perfecționarea organigramei; Reconstituirea regulamentului de organizare și funcționare a societății și părți ale compartimentelor
Modernizarea sistemului informațional.

3. Măsuri financiar – contabile

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

- păstrarea disciplinei financiare instituită odată cu semnalarea primelor semne ale stării de insolvență;
- controlul strict asupra cheltuielilor efectuate și al recuperării creanțelor, împreună cu reprezentantul din punct de vedere juridic al societății (ex. avocatul societății).
- Una dintre cauzele care au condus la instaurarea insolvenței societății a fost creșterea costurilor operationale, în mare parte a celor fixe, peste limitele suportabilității date de surplusul generat de activitatea curentă. Din acest motiv, unul dintre obiectivele prioritare a fost acela de a reduce aceste costuri ca măsură de diminuare a pierderilor.
- S-au luat măsuri de control sever a cheltuielilor societății
- Realizarea unei cifre de afaceri continuu crescătoare prin:
 - Asigurarea portofoliului de comenzi la nivelul acoperirii armonioase a capacității de producție și în structura, necesară unei activități de producție;
 - Renunțarea la activitățile neprofitabile;
 - Declansarea unei campanii de publicitate prin care să se aducă la cunoștința celor interesați, prin materiale publicitare și internet, experiența a acestei societăți în realizarea de produse de panificație, patiserie și cofetarie;

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

Având în vedere potențialul de dezvoltare de care dispune societatea, calitatea managementului la nivelul societății, resursele umane potențiale de care dispune societatea 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, și își va canaliza activitatea în domeniul imobiliar de închiriere și vânzare bunuri imobile, precum și în dezvoltarea activităților de producție și servicii prevăzute în Plan și în obiectul de activitate al societății;
- Nu se întrevăd evoluții pesimiste ale ratei inflației sau ale riscului;
- Estimarea veniturilor provenite din închiriere spații s-a făcut ținând cont de piața actuală, de realizările anilor anteriori și a contractelor aflate în derulare care acoperă activitate în prezent și în viitor. Aceste venituri se vor completa în funcție de punerea în funcțiune a capacităților de prestare servicii și producție, precum și din vânzarea unor active excedentare.
- Estimarea veniturilor din vânzarea activelor s-a făcut având la bază rapoartele de evaluare efectuate în procedura, precum și din estimarea ofertelor din piață. Menționăm valorile estimate a se realiza sunt în limite normale. Sursele financiare necesare pentru finanțarea activității societății și acoperii datoriile din tabelul creditorilor provin din activitatea curentă de închiriere spații comerciale și de producție, din valorificarea active ce exced activității de bază, din recuperările de creanțe, precum și din dezvoltarea unor noi activități de prestare servicii și producție;
- Plațile salariale s-au stabilit astfel:
 - plata, respectiv 100% din cheltuielile cu salariile din luna anterioară se achită în luna curentă, ele variază în funcție de scăderea activului imobilizat.
- 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 activitatea;
 - pentru estimarea cheltuielilor cu energia electrică, apă, carburanți, combustibil și în general al utilitatilor s-a avut în vedere nivelul mediu al costurilor realizate pe anii anteriori, corectat cu reducerea utilităților consumate și periodic cu evoluția prețurilor pe ramură;
- s-a prevăzut o cheltuială lunară cu onorariul fix al administratorului judiciar și un onorariu variabil la valorificare de active conform aprobării adunării creditorilor;
- pentru estimarea cheltuielilor s-a avut în vedere și reducerea celor legate de:
 - cheltuieli cu prestații la terți;
 - cheltuieli cu combustibilul;

- alte cheltuieli indirecte.
- Pentru plățile curente s-a avut în vedere achitarea acestora la termenul scadent, conform contractelor cu furnizorii aflate în derulare;
- În plata cheltuielilor cu impozite și taxe se regăsește și TVA de plată din perioada, calculată conform legislației fiscale în vigoare;
- Nu s-au prevăzut contractarea de noi credite pentru investiții sau pentru acoperirea deficitelor de trezorerie;

Au fost esalonate la plată și datoriile către bugetul consolidat al statului și bugetele locale, datorii acumulate în perioada de observație și care nu sunt cuprinse în tabelul creditorilor

CAP. VI TRATAMENTUL CREANTELOR SI DISTRIBUIRI

6.1. Aspecte generale

Conform prevederilor exprese ale Legii, planul va indica “perspectivele de redresare” ale debitoarei, “măsurile concordante” propuse în acest sens, “tratamentul creanțelor” și “măsurile adecvate” pentru aplicarea Planului.

În conformitate legea insolvenței, planul de reorganizare va menționa categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate, tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate, 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 .

6.2. Categoriile de creanțe

Modalitățile de achitare a datoriilor restante înscrise în Tabel se regăsește în programul de plăți, din care rezultă că achitarea datoriilor se va face pe o perioadă de 36 de luni.

Prin raportare la dispozițiile art. 138 alin. 3 din Lege, sunt achitate doar 2 categorii de creanțe, respectiv:

1. creanțe garantate
2. creanțe bugetare

1. Creanțele garantate:

Potrivit Tabelului creditorilor, din categoria creanțelor garantate fac parte creanța detinută de OTP BANK ROMANIA S.A. și EUROBANK ERGASIAS S.A. Aceasta este o categorie de creanțe se propune a fi achitate integral.

2. Creanțele bugetare:

Prin Plan s-a prevăzut plata integrală a acestei categorii de creanțe în termen de 30 zile de la data confirmării acestuia.

Suma propusă în planul de reorganizare asigură un tratament corect și echitabil fiecărui creditor .

Considerăm că Planul este unul viabil și asigură redresarea societății în vederea continuării activității.

Astfel, a rezultat următoarea situație privind gradul de recuperare a creanțelor în cazul falimentului debitoarei :

NR. CRT.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREANTA RECUNOSCUTA (lei)	VALOARE CREANTA PLATITA (lei)	PROCENT (%)
1	CREANȚE GARANTATE conf art. 159 alin. 1 pct. 3	2,280.053,22	2,280.053,22	100,00
2	CREANȚE BUGETARE conf. art 161 pct.5	63.644,69	0	0
3	CREANȚE CHIROGRAFARE, art. 161pct.8	3.793.000,00	0	0 ,00
4	CREANȚE CHIROGRAFARE, art. 161pct.10	1.626.394,20	0	0,00
	TOTAL	7.763.092,11	2,280.053,22	29.37%

6.5. Descarcarea de obligații și de răspundere a debitorului

În conformitate cu Legea , 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

Confirmarea și retribuirea administratorului judiciar pentru perioada de reorganizare a fost stabilită prin hotărârea adunării creditorilor. Sierra Quadrant SPRL Filiala București, va avea calitatea de administrator judiciar, iar retribuția este stabilită ca un onorariu fix/ luna la care se adaugă TVA, de la data deschiderii procedurii de reorganizare și până la data când devine irevocabilă hotărârea judecatorului sindic de închidere a procedurii de reorganizare astfel: **2.500 lei/luna și un onorariu variabil astfel:**

- **1,5% din sumele distribuite creditorilor în cazul adjudecării bunurilor în contul creanței;**

- 3% din sumele distribuite creditorilor rezultate din vanzarea bunurilor catre terti;
- 7% din sumele distribuite creditorilor ca urmare a recuperarii creantelor ce nu provin din bunuri ipotecate in favoarea creditorilor si in cazul anularii de transferuri patrimoniale.

Plata acestuia se va suporta din patrimoniul debitoarei.

6.7. Controlul aplicării Planului

În condițiile Legii, aplicarea Planului de către societatea debitoare este supravegheată de 3 autorități independente, care colaborează pentru punerea în practică a prevederilor din cuprinsul acestuia. Judecătorul-sindic reprezintă “forul suprem”, sub conducerea cărui 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 directă 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:

- Supravegherea tuturor actelor, operațiunilor și plăților efectuate de debitoare, cuprinse în registrul special prevăzut de Lege;
- Informări și rapoarte periodice din partea debitoarei către administratorul judiciar;
- Intocmirea și prezentarea săptămânală de către conducerea debitoarei 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 Lege.

Prin prezentul **Plan** debitoarea propune în fapt creditorilor săi redresarea economico-financiara 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 societatii, atat cele fixe cat si cele variabile, asigurand o optimizare a nivelului acestora in functie de evolutia surplusului generat de activitatea curenta;
- relansarea activitatii, diversificarea portofoliului de afaceri pe segmente noi in functie de cerintele pietei;
- administrarea societatii in insolventa va fi asigurata de catre Administratorul societatii ce pastreaza conducerea in tot a activitatii societatii, inclusiv dreptul de dispozitie asupra bunurilor din averea societatii debitoare, sub stricta supraveghere a administratorului judiciar;
- luarea de masuri pentru recuperarea creantelor scadente si neincasate, apeland la instantele de judecata;
- declansarea unei campanii de publicitate prin care sa se aduca la cunostiinta celor interesati, prin materiale publicitare si internet, varietatea si calitatea bunurilor oferite ;
- renegocierea contractelor cu furnizorii de utilitati;
- ajustarea unor componente cheie ale politicii de marketing cum ar fi imobilele scoase pe piata, preturile practicate si discounturile;
- alegerea clientilor pe criterii de solvabilitate si luarea de masuri asiguratorii de incasare a creantelor. De exemplu file de cec sau bilete la ordin garantate personal de catre conducatorul societatii client, obtinerea de gajuri material;
- monitorizarea comportamentului financiar al clientilor cu care societatea lucreaza in prezent, pentru a minimiza cat de mult riscul neincasarilor;
- urmarirea realizarii tuturor activitatilor si proiectelor si cuantificarea permanenta a rezultatelor
- exploatarea activelor societatii pentru maximizarea profitului, atat prin inchieri si valorificari, cat si prin initierea unor afaceri noi cu concurenta minima in domeniu;
- pastrarea disciplinei financiare instituita odata cu data deschiderii procedurii de insolventa.

*

* *

Aprobarea planului de reorganizare de catre creditorii debitoarei, in detrimentul falimentului, va avea urmatoarele **EFACTE**:

A. Efecte asupra bugetului consolidat al statului

REORGANIZARE	FALIMENT – LICHIDARE
Se vor plăti la bugetele de stat și locale pe perioada planului de reorganizare, creanța recunoscută în tabel, la care se adaugă impozitele si taxele din continuarea activității.	Din procedura de faliment către bugete nu se vor plăti creantele bugetare.

B. Efecte economico-sociale:

REORGANIZARE	FALIMENT – LICHIDARE
Se vor păstra/crealocurile de munca actuale si se vor suplimenta in functie de sezonul de activitate	Vor fi disponibilizati salariații 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 creantelor

REORGANIZARE	FALIMENT – LICHIDARE
a. Creditorii garantati primesc 100% din valoarea creanței recunoscute; b. Creditorii bugetari primesc 100% din valoarea creanței recunoscute; c. Toti creditorii chirografari primesc 0% din valoarea creanței	a) Creditorii garantați primesc 100% din creanța b) Creditorii bugetari si chirografari primesc 0% din valoarea creanței recunoscute;

Se observa că în cazul reorganizării se creează premisele pentru îndeștulara în proporție de 100% a creditorilor garantati si bugetari, comparativ cu starea de faliment în care o singură categorie este îndeștulată în proporție de 100%(garantati).

Bineinteles 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 ținand cont de condițiile speciale de vânzare.

Ca o concluzie generală, se poate afirma ca debitoarea 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.

ADMINISTRATOR SPECIAL

Borlovan Marius

TRIBUNALUL BUCURESTI - DOSAR NR. 18070/3/2017
 AAB ASSEMBLING COMPANY S.R.L.
 IN INSOLVENTA, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIVE
 curs euro la 15.06.2017 = 4.5872 lei
 curs USD la 15.06.2017 = 4.1082 lei

PROGRAM PLATI IN PERIOADA DE REORGANIZARE

NR. CRT.	CREDITOR	CREANTA DECLARATA	CREANTA RECUNOSCUTA	DISTRIBUIRI IN REORGANIZARE	AN I ESTIMAT	AN II ESTIMAT	AN III ESTIMAT	OBSERVATII
<i>Creante garantate conform dispozitiilor art. 159 alin. 1 pct. 3</i>								
1	OTP BANK ROMANIA S.A.	511,101.73	511,101.73	511,101.73	85,184.00	212,960.00	212,957.73	in primul an platile vor incepe din al treilea trimestru; transele trimestriale vor fi egale
2	EUROBANK ERGASIAS S.A.	1,768,951.49	1,768,951.49	1,768,951.49	294,825.25	737,063.12	737,063.12	in primul an platile vor incepe din al treilea trimestru; transele trimestriale vor fi egale
	TOTAL CREANTE GARANTATE ADMISE	2,280,053.22	2,280,053.22	2,280,053.22	380,009.25	950,023.12	737,063.12	
<i>Creante bugetare conform dispozitiilor art. 161 pct. 5</i>								
3	DIRECTIA GENERALA REGIONALA A FINANTEIOR PUBLICE BUCURESTI IN REPREZENTAREA ADMINISTRATIEI SECTOR 1 A FINANTEIOR PUBLICE	8,236.00	8,236.00	8,236.00	8,236.00	-	-	plata catre creditorul bugetar va fi efectuata in primele 30 de zile de la confirmarea Planului
4	DIRECTIA GENERALA DE IMPOZITE SI TAXE LOCALE A SECTORULUI 1	2,348.67	2,348.67	2,348.67	2,348.67	-	-	plata catre creditorul bugetar va fi efectuata in primele 30 de zile de la confirmarea Planului
5	DIRECTIA GENERALA DE IMPOZITE SI TAXE LOCALE SECTOR 3	53,060.02	53,060.02	53,060.02	53,060.02	-	-	plata catre creditorul bugetar va fi efectuata in primele 30 de zile de la confirmarea Planului
	TOTAL CREANTE BUGETARE ADMISE	63,644.69	63,644.69	63,644.69	63,644.69			
<i>Creante chirografare conform dispozitiilor art. 161 pct. 8</i>								
6	WISCONSIN PRECISION COMPONENTS SA (WPC) prin CRISTOFOR VLADU & ASOCIATII SCA	3,793,000.00	3,793,000.00	-	-	-	-	
	TOTAL CREANTE CHIROGRAFARE (ART. 161 PCT. 8) ADMISE	3,793,000.00	3,793,000.00					
<i>CREANTE SUBORDONATE CONFORM DISPOZITIILOR ART. 161, PCT. 10</i>								
7	BORLOVAN IOANA	1,626,394.20	1,626,394.20	-	-	-	-	
	TOTAL CREANTE SUBORDONATE CONFORM DISPOZITIILOR ART. 161, PCT. 10, ADMISE	1,626,394.20	1,626,394.20					
	TOTAL GENERAL	7,763,092.11	7,763,092.11	2,343,697.91	443,653.94	950,023.12	737,063.12	

DECIZIA ASOCIATULUI UNIC
AAB ASSEMBLING COMPANY SRL
Nr.1 din data de 28.02.2019

BORLOVAN IOANA, CNP 2311218400064, domiciliata in Bucuresti, str. G-ral Ernest Brosteanu nr.17, bl. Corp B, sc.A, et.2, ap.3, sector 1, ASOCIAT UNIC al Societatii AAB ASSEMBLING COMPANY SRL, J 40/9555/2012, CUI 30572950, cu sediul in Bucuresti, str. G-ral Ernest Brosteanu nr.17, bl. Corp B, sc.A, et.2, ap.3, sector 1, avand 100 parti sociale si o cota de participare la beneficii si pierderi de 100%,

Renuntand la formalitatile de convocare prevazute de Legea 31/1990 si de Actul Constitutiv al Societatii, in temeiul dispozitiilor din Legea 31/1990 privind societatile, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare si in baza prerogativelor conferite de din Actul Constitutiv al Societatii, asociatul unic adopta urmatoarea

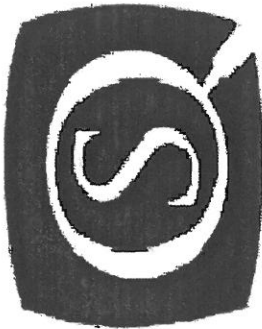
DECIZIE:

1. Se aproba planul de reorganizare al AAB ASSEMBLING COMPANY SRL, J 40/9555/2012, CUI 30572950.
2. Se mandateaza domnul Borlovan Marius ca administrator special al Societatii AAB ASSEMBLING COMPANY SRL, J 40/9555/2012, CUI 30572950, cu sediul in Bucuresti, str. G-ral Ernest Brosteanu nr.17, bl. Corp B, sc.A, et.2, ap.3, sector 1, sa semneze in numele si pe seama Societatii AAB ASSEMBLING COMPANY SRL planul de reorganizare, precum si toate documentele, actele si declaratiile prevazute de lege, care vor fi necesare in procedura de insolventa si sa il depuna la dosarul nr.18070/3/2017 al Tribunalului Bucuresti Sectia a VII-a Civila, la Oficiul Registrului Comertului si la administratorul judiciar. .

Redactata si semnata in 3 (trei) exemplare originale.

Asociat unic,
BORLOVAN IOANA





SIERRA QUADRANT FILIALA BUCURESTI S.P.R.L.

str Traian, nr. 2-Ans. Unirii B1,F1, Tr. 3, etaj 1, ap. 1, 2, 3, sect. 3, Bucuresti, tel 021.324.12.22, fax 021.324.12.21,
e-mail: office.bucuresti@sierraquadrant.ro, nr. inregistrare RFO II 0393, CUI: 25852407

SIERRA QUADRANT
FILIALA BUCURESTI S.P.R.L.

TRIBUNALUL BUCURESTI - DOSAR NR.18070/3/2017

AAB ASSEMBLING COMPANY S.R.L.
IN INSOLVENTA, IN INSOLVENCY, EN PROCEDURE COLLECTIVE
curs euro la 15.06.2017 = 4.5872 lei
curs USD la 15.06.2017 = 4.1082 lei

INTRARE Nr. 994

IESIRE SBCBTTT2017
Secția

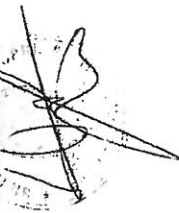
Ziua 06. Luna 02. Anul 2018

TABEL DEFINITIV AL CREANTELOR

NR. CRT.	CREDITOR	DATE DE IDENTIFICARE		JUDET (SECTOR)	CREANTA DECLARATA	CREANTA RECUNOSCUTA
		ADRESA	LOCALITATEA			
<i>Creante garantate conform dispozitiilor art. 159 alin. 1 pct. 3</i>						
1	OTP BANK ROMANIA S.A.	Calea Buzesti, nr.66-68,	Bucuresti	Sector 1	511.101,73	511.101,73
	Creanta provine din contractul de imprumut nr.R11502014015605, credit garantat cu: ipoteca mobiliara asupra conturilor deschise de debitoare la Banca, conform Contract de ipoteca mobiliara asupra conturilor nr.R1150201401560517245/21.02.2014; ipoteca mobiliara asupra bunurilor determinate de utilaj fabricare piulite pentru suruburi cu bile OKUMA MUL.TUS B300 W CNC, seria 137666, an fabricatie 2008 inclusiv accesoriile, conform Contractului de ipoteca mobiliara nr.R11502014015660517247/21.02.2014					
2	EUROBANK ERGASIAS S.A.	Bd. Amalias, nr.20, 10554	Grecia	Atena	1.768.951,49	1.768.951,49
	Potrivit Sentintei nr.2062/02.04.2018, pronunata de Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila in dosarul nr.18070/3/2017/a3:Creanta este pura si simpla. Potrivit contractului de cesiune de creante din data de 16.3.2018 incheiat intre BANCPOST SA (CEDENT) si EUROBANK ERGASIAS S.A.(CESIONAR), a fost introdus in prezentul tabel preliminar rectificat, noul creditor, respectiv EUROBANK ERGASIAS S.A.					
	TOTAL CREANTE GARANTATE ADMISE				2.280.053,22	2.280.053,22
<i>Creante bugetare conform dispozitiilor art. 161 pct. 5</i>						
3	DIRECTIA GENERALA REGIONALA A FINANTELOR PUBLICE BUCURESTI IN REPREZENTAREA ADMINISTRATIEI SECTOR 1 A FINANTELOR PUBLICE	Str. Sperantei, nr.40	Bucuresti	Sector 2	8.236,00	8.236,00
4	DIRECTIA GENERALA DE IMPOZITE SI TAXE LOCALE A SECTORULUI 1	Str. Piata Amzei, nr.13	Bucuresti	Sector 1	2.348,67	2.348,67
5	DIRECTIA GENERALA DE IMPOZITE SI TAXE LOCALE SECTOR 3	Str. Sf. Vineri, nr.32,	Bucuresti	Sector 3	53.060,02	53.060,02
	TOTAL CREANTE BUGETARE ADMISE				63.644,69	63.644,69

NR. CRT.	CREDITOR	DATE DE IDENTIFICARE			CREANTA DECLARATA	CREANTA RECUNOSCUTA
		ADRESA	LOCALITATEA	JUDET (SECTOR)		
<i>Creante chirografare conform dispozitiilor art. 161 pct. 8</i>						
6	WISCONSIN PRECISION COMPONENTS SA (WPC) prin CRISTOFOR VLADU & ASOCIATII SCA	Bulevardul Unirii, nr.16, bl. 5A, sc.1, et.3, ap.10	Bucuresti	Sector 4	3.793.000,00	3.793.000,00
	Potrivit Sentintei nr.4434/09.07.2018, pronunata de Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila in dosarul nr.18070/3/2017/a1: Creanta este sub conditie suspensivă (fara drept de vot si fara drept de distributie potrivit art. 102 alin.5 din Legea 85/2014), până la soluționarea definitivă a acțiunii civile în procesul penal ce face obiectul dosarului nr. 7609/P/2017 al Parchetului de pe langa Judecătoria Sectorului 1 Bucuresti.					
	TOTAL CREANTE CHIROGRAFARE (ART. 161 PCT. 8) ADMISE					3.793.000,00
CREANTE SUBORDONATE CONFORM DISPOZITIILOR ART.161, PCT.10						
7	BORLOVAN IOANA		Romania	Romania	1.626.394,20	1.626.394,20
	Potrivit Sentintei nr.2063/02.04.2018, pronunata de Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila in dosarul nr.18070/3/2017/a2:Creanta este sub conditia suspensiva a platii creantei Bancpost sau a executării silite a intimatelor creditoare de către Bancpost.					
	TOTAL CREANTE SUBORDONATE CONFORM DISPOZITIILOR ART.161, PCT.10, ADMISE					1.626.394,20
	TOTAL GENERAL (CREANTE ADMISE)					7.763.092,11

ADMINISTRATOR JUDICIAR
SIERRA QUADRANT FILIARA BUCURESTI S.P.R.L.
ING. OVIDIU NEACSU



DECIZIA ASOCIATULUI UNIC
AAB ASSEMBLING COMPANY SRL
Nr.1 din data de 28.02.2019

BORLOVAN IOANA, CNP 2311218400064, domiciliata in Bucuresti, str. G-ral Ernest Brosteanu nr.17, bl. Corp B, sc.A, et.2, ap.3, sector 1, ASOCIAT UNIC al Societatii AAB ASSEMBLING COMPANY SRL, J 40/9555/2012, CUI 30572950, cu sediul in Bucuresti, str. G-ral Ernest Brosteanu nr.17, bl. Corp B, sc.A, et.2, ap.3, sector 1, avand 100 parti sociale si o cota de participare la beneficii si pierderi de 100%,

Renuntand la formalitatile de convocare prevazute de Legea 31/1990 si de Actul Constitutiv al Societatii, in temeiul dispozitiilor din Legea 31/1990 privind societatile, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare si in baza prerogativelor conferite de din Actul Constitutiv al Societatii, asociatul unic adopta urmatoarea

DECIZIE:

1. Se aproba planul de reorganizare al AAB ASSEMBLING COMPANY SRL, J 40/9555/2012, CUI 30572950.
2. Se mandatateaza domnul Borlovan Marius ca administrator special al Societatii AAB ASSEMBLING COMPANY SRL, J 40/9555/2012, CUI 30572950, cu sediul in Bucuresti, str. G-ral Ernest Brosteanu nr.17, bl. Corp B, sc.A, et.2, ap.3, sector 1, sa semneze in numele si pe seama Societatii AAB ASSEMBLING COMPANY SRL planul de reorganizare, precum si toate documentele, actele si declaratiile prevazute de lege, care vor fi necesare in procedura de insolventa si sa il depuna la dosarul nr.18070/3/2017 al Tribunalului Bucuresti Sectia a VII-a Civila, la Oficiul Registrului Comertului si la administratorul judiciar. .

Redactata si semnata in 3 (trei) exemplare originale.

Asociat unic,
BORLOVAN IOANA