

TRIBUNALUL DAMBOVITA
Secția a II-a Civilă de Contencios Administrativ și Fiscal
Dosar nr. 6738/120/2012
Administrator special: NASTASE NICULAE

PLAN DE REORGANIZARE

judiciara al activitatii

SC NINO SI OZON SRL



- Mai 2013 -

CUPRINS

Cap.I. Informatii generale.....	pag.5
1.1. Prezentarea generala a societatii	pag.5
1.1.1. Date de identificare, statutul juridic al societatii	pag.5
a. Date de identificare.....	pag.5
b. Date despre obiectul de activitate.....	pag.5
c. Date despre asociati.....	pag.5
d. Date despre administratori.....	pag.6
1.1.2. Analiza economico – financiar anterioar deschiderii procedurii	pag.6
a. Analiza activelor si pasivelor.....	pag.7
b. Analiza veniturilor si cheltuielilor	pag.10
c. Analiza riscului de faliment pe baza principalilor indicatori	pag.11
d. Cauze care au dus la aparitia starii de insolventa.....	pag.15
e. Mentiiuni privind posibilitatea reala de reorganizare	pag.18
1.2. Prezentarea activului societatii.....	pag.19
1.2.1. Prezentare generala a activelor societatii.....	pag.19
1.2.2. Lista activelor disponibile pentru vanzare.....	pag.20
1.3. Prezentarea pasivului societatii.....	pag.21
1.3.1. Tabelul definitiv al creantelor	pag.21
1.3.2. Categoriile de creante care nu sunt defavorizate.....	pag.22
1.3.3. Analiza comparativa reorganizare-faliment	pag.23
Cap.II. Obiectivele planului de reorganizare	pag.25
2.1. Obiectivele modul de realizare si durata planului.....	pag.25
2.2. Durata planului	pag.26
2.3. Premisele planului si intentia de reorganizare judiciara.....	pag.27
2.4. Conducerea activitatii societatii in perioada de reorganizare.....	pag.27
2.5. Remuneratia administratorului judiciar	pag.27
2.6. Descarcarea de gestiune.....	pag.27
Cap.III. Masurile de punere in aplicare a planului de reorganizare.....	pag.28
3.1. Eficientizarea activitatii curente a societatii	pag.29
3.2. Surse financiare pentru sustinerea planului de reorganizare	pag.29
3.3. Fluxul de lichiditati - cash flow previzionat.....	pag.30
3.4. Programul de plata a creantelor.....	pag.32
3.5. Controlul aplicarii planului.....	pag.33
Cap.IV. Anexe.....	pag.34
Anexa nr.1 - Fluxul de lichiditati - cash flow previzionat.....	pag.35
Anexa nr.2 - Programul de plata al creantelor.....	pag.36
Anexa nr.3 - Evolutia grafica privind programul de plati	pag.37
Anexa nr.4 - Grafica gr. de acoperire al creantelor in analiza reorganizare / faliment.....	pag.38

PREAMBUL

În temeiul art.94 alin.(1), lit.a), din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, prezentul PLAN DE REORGANIZARE este propus de SC NINO SI OZON SRL, prin administratorul special - NASTASE NICULAE.

Destinatarii acestui PLAN DE REORGANIZARE sunt JUDECĂTORUL SINDIC și CREDITORII ÎNSCRIȘI ÎN TABELUL DEFINITIV DE CREANȚE.

Condițiile preliminare pentru depunerea PLANULUI DE REORGANIZARE a activității, SC NINO SI OZON SRL, conform art. 94 alin.(1), lit.a) din Legea nr.85/2006, au fost îndeplinite, după cum urmează:

1. Posibilitatea reorganizării a fost analizată și formulată de către administratorul judiciar TANASA SI ASOCIATII SPRL prin Raportul privind cauzele și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței SC NINO SI OZON SRL, comunicat subscrisei sub semnatura, deus la dosarul cauzei la data de 11.03.2013 si publicat in Buletinul procedurilor de insolventa nr.4073/07.03.2013;
2. Tabelul definitiv de creanțe împotriva SC NINO SI OZON SRL a fost deus la dosarul cauzei și afișat la usa tribunalului la data de 27.03.2013 ;
3. SC NINO SI OZON SRL nu a mai fost subiect al procedurii instituite în baza Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței ;
4. Societatea și nici un membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru nici una dintre infracțiunile prevăzute de art. 94 alin.(4) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței ;
5. Prin cererea de deschiderea a procedurii insolventei, debitorul si-a manifestat intentia reorganizarii ;
6. Prin Hotararea Adunarii Generale a Asociatilor din 16.11.2012 a fost desemnat administrator special Nastase Nicule, confirmat de judecatorul sindic, cu atributiile prevazute de legea insolventei ;

7. Planul prevede ca metodă de reorganizare o combinație între continuarea activității SC NINO SI OZON SRL și lichidarea unor active aflate în patrimoniul acesteia ;
8. Perspectivele de redresare ale societatii în raport cu posibilitățile și specificul activității desfășurate, cu mijloacele financiare disponibile sau care se pot mobiliza și cu cererea pieței față de oferta debitorului sunt detaliate în cadrul planului ;
9. Măsurile pentru implementarea PLANULUI DE REORGANIZARE JUDICIARA, sunt in concordanta cu cele prevăzute de art.95 si urm. din Legea nr.85/2006, privind procedura insolvenței.

CAPITOLUL 1

INFORMATII GENERALE

1.1. Prezentarea generala a societatii

1.1.1. Date de identificare, statutul juridic al societatii, structura actionariatului

Societatea comerciala SC NINO SI OZON SRL a fost inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Dambovita sub nr. J15/1113/1991 si Codul unic de inregistrare fiscala 895429, avand sediul social în sat Lunguletu, com. Lunguletu, jud. Dambovita. Infiintata in 1991, avand ca obiect de activitate principal conform Cod CAEN 432 " *Cultivarea legumelor si a pepenilor, a radacinoaselor si tuberculilor* ", piata pe care activeaza si in prezent.

a) Datele de identificare ale societății debitoare

- Denumire: SC NINO SI OZON SRL ;
- Forma de organizare: Societate cu răspundere limitată;
- Număr de înmatriculare ORC: J15/1113/1991;
- Cod unic de inregistrare: 895429;
- Sediul social: sat Lunguletu, com. Lunguletu, jud. Dambovita;
- Capital social subscris: 10.210,00 lei, integral varsat ;
- Număr parti sociale: 1.021;
- Valoarea unei parti sociale: 10 lei.

b) Date despre obiectul de activitate

- Principal Cod CAEN 0113 – Cultivarea legumelor si a pepenilor, a radacinoaselor si tuberculilor.

c) Date despre asociati

- Nume Prenume: NASTASE NICULAE; Cetatenie: ROMANA; Data nasterii: 02.04.1960; Locul nasterii: COMUNA LUNGULETU - DAMBOVITA; Aport la capital : 10.210,00 lei; Procent beneficii si pierderi: 100,00%.

d) Date despre administratori

- Nume Prenume: NASTASE NICULAE; Cetatenie: ROMANA; Data nasterii: 02.04.1960; Locul nasterii: COMUNA LUNGULETU - DAMBOVITA; Data numirii : 16.09.1991.

1.1.2. Analiza economico - financiara a societatii, in perioada anterioara deschiderii procedurii insolventei, aprecierea cauzelor care au generat intrarea in insoventa

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

Luând în considerare faptul că data declansării procedurii este 15.10.2012, informațiile care au stat la baza întocmirii raportului privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență, au fost extrase din următoarele documente:

- Situația financiară la data de 31.12.2010;
- Situația financiară la data de 31.12.2011;
- Balanța de verificare la data de 31.08.2012.

Raportul întocmit de administratorul judiciar a pornit cu analiza situației patrimoniului debitoarei în vederea obținerii unei imagini clare asupra activității desfășurate de aceasta pe o perioadă de trei ani înaintea deschiderii procedurii de insolvență. Pe baza documentelor a fost întocmită o analiză a evoluției în timp a rezultatelor economico-financiare pe baza principalilor indicatori.

a) Analiza activelor si pasivelor

- lei -

Specificație	31.12.2010	31.12.2011	31.08.2012
I. ACTIVE TOTALE	3.861.072,00	4.247.627,00	3.471.961,00
1. ACTIVE IMOBILIZATE	3.028.639,00	3.185.837,00	2.977.500,00
a. Imobilizări necorporale	0,00	0,00	0,00
b. Imobilizări corporale	3.028.639,00	3.185.837,00	2.977.500,00
c. Imobilizări financiare	0,00	0,00	0,00
2. ACTIVE CIRCULANTE	813.233,00	682.929,00	193.835,00
a. Creanțe	252.716,00	236.331,00	183.407,00
b. Stocuri	559.251,00	443.458,00	8.779,00
c. Investitii pe termen scurt	0,00	0,00	0,00
d. Casa și conturi la bănci	1.266,00	3.140,00	1.649,00
3. CHELTUIELI ÎN AVANS	19.200,00	378.861,00	300.626,00
II. PASIVE TOTALE	3.861.072,00	4.247.627,00	3.471.961,00
1. DATORII PANĂ LA 1 AN	2.741.173,00	3.136.179,00	2.659.012,00
2. DATORII PESTE 1 AN	186.565,00	143.894,00	134.529,00
3. VENITURI ÎN AVANS	0,00	0,00	0,00
4. CAPITALURI PROPRII	933.334,00	967.554,00	678.420,00

Activele totale s-au situat pe un trend oscilant în exercițiile financiare aferente perioadei analizate. Astfel, de la un nivel de 3.861.072,00 lei înregistrat la 31.12.2010, activele totale au înregistrat creștere de 10,01% în 2011, pentru ca în anul următor respectiv la 31.08.2012, să scadă cu 18,26%, înregistrând un nivel de 3.471.961,00 lei.

Activele imobilizate reprezintă bunurile și valorile destinate să servească o perioadă îndelungată în activitatea persoanei juridice, care nu se consumă la prima utilizare. Contabilizarea imobilizărilor se ține pe următoarele categorii: imobilizări necorporale, imobilizări corporale și imobilizări financiare. Așa cum reiese din sinteza bilanțurilor depuse și a balanței de verificare întocmită la 31.08.2012, societatea detine active imobilizate (*valori nete*) de 2.977.500,24 lei, astfel :

Denumire
1. Teren curți construcții în suprafața de 2.984 mp
2. Locuința în suprafața de 46 mp
3. Anexa birouri în suprafața de 142 mp – bar, restaurant, birouri
4. Depozit de legume în suprafața de 630 mp
5. Aparatură de măsură și control
6. Aparatură discotecă

Activele circulante reprezinta a doua componenta in structura activului bilantier, iar prin natura lor, pot insemna modalitatea spre obtinerea unor lichiditati pe termen scurt. Activele circulante ale societatii debitoare sunt constituite in ordinea inversa a lichiditatii din stocuri, creante neincasate, investitii financiare pe termen scurt si disponibilitati banesti.

Activele circulante sunt recunoscute în contabilitate atunci când: sunt achizitionate sau produse pentru consum propriu sau în scopul comercializării si se asteaptă a fi realizate în termen de 12 luni de la data bilantului; sunt reprezentate de creante aferente ciclului de exploatare; sunt reprezentate de numerar sau echivalente de numerar a căror utilizare nu este restrictionată. Activele circulante la 31.08.2012 sunt in suma de 193.835,00 lei, si au in componenta lor stocuri de marfuri, creante si disponibilitati banesti.

Creantele reprezintă sume de încasat de la diversi debitori cu care societatea debitoare a desfășurat relatii comerciale. Pe tot parcursul perioadei, creantele au o evolutie descrescatoare ajungand la sfarsitul perioadei la 183.407,00 lei si o pondere de 94,62% in cadrul activelor circulante la 31.08.2012. Prin urmare încasarea creantelor a reprezentat o problemă care a contribuit la instalarea stării de insolventă.

Stocurile sunt active circulante detinute de o societate: pentru a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității, în curs de productie în vederea vânzării, sub formă de materii prime, materiale si alte consumabile ce urmează a fi folosite în procesul de productie sau pentru prestarea de servicii. La 31.08.2012, din sinteza ultimei balante contabile, reiese că societatea are inregistrate stocuri de 8.779,00 lei, avand o pondere de 4,53% in cadrul activelor circulante la 31.08.2012.

Disponibilitățile bănești detinute de societate pe parcursul perioadei sunt scazute, ajungand la sfarsitul perioadei la suma de 1,649,00 lei. La prima vedere se poate spune că societatea nu a dispus de suficiente lichidități pentru plata datoriilor scadente. Nu au fost constatate sume mari in disponibil sau avansuri de trezorerie nedecontate sau suspecte.

Datoriile sunt obligatii actuale ale unității, ca urmare a unor evenimente trecute si prin decontarea cărora se asteaptă să rezulte o iesire de resurse generatoare de beneficii

economice. Datoriile înregistrate, la data de 31.08.2012 sunt în sumă de 2.793.541,00 lei, cu 14,83% mai mici decât în anul 2011.

Asa cum reiese din balanta de verificare întocmita de debitoare la 31.08.2012, suma de 1.125.109,80 lei, respectiv 40,28% din totalul datoriilor o reprezinta datorii catre asociatii debitoarei - cont 455.00 - asociati conturi curente.

Avand in vedere datoriile inregistrate de debitoare, gradul de îndatorare are in general, valori peste limita normală, care este în jur de 50,00%. Astfel, valoarea de la 31.12.2010 a fost de 73,14%, ajungând la 31.08.2012 la valoarea de 69,12%. Din aceste date rezultă că fondurile proprii nu sunt suficiente pentru sustinerea activității societății și subliniază cel mai bine faptul că nu s-au urmărit la plată datoriile societății, fapt care a contribuit la starea negativă la care s-a ajuns.

Capitalurile proprii reprezintă totalitatea surselor de finanțare stabile, aflate la dispoziția persoanelor juridice, după deducerea tuturor datoriilor. Sunt incluse în categoria mai amplă a capitalurilor permanente, exprimând numai pasivul intern al întreprinderii. Capitalurile proprii cuprind, conform normelor contabile românești, în pasivul bilanțier: aporturile de capital, primele legate de capital, diferențele din reevaluare, rezervele, rezultatul reportat, rezultatul exercitiului, repartizarea profitului, fondurile, subvențiile pentru investiții, provizioanele reglementate.

Capitalurile proprii, oferă indicii asupra solvabilității globale a societății și asupra dimensiunilor capitalurilor proprii ale entității economice și se determină ca diferența între total active și total datorii. Cu toate că datoriile scad în ultimii 2 ani analizați, activul scade și el, în principal prin contribuția activului imobilizat și circulant, rezultatul fiind un activ net contabil pozitiv, ceea ce nu reprezintă o situație specifică stării de insolvență. Se observă că o cauză esențială a diminuării activului net contabil este diminuarea activului circulant ca urmare a scaderii stocurilor și diminuarea activelor imobilizate ca urmare a amortizării.

b) Analiza veniturilor si cheltuielilor

- lei -

Specificatie	31.12.2010	31.12.2011	31.08.2012
VENITURI TOTALE	3.743.688,00	2.307.237,00	944.143,00
1. Venituri din exploatare	3.647.480,00	2.204.773,00	944.137,00
- Cifra de afaceri neta	3.626.595,00	1.724.172,00	534.892,00
- Alte venituri din exploatare	20.885,00	480.601,00	409.245,00
2. Venituri financiare	96.208,00	102.464,00	6,00
3. Venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00
CHELTUIELI TOTALE	3.645.292,00	2.267.748,00	1.319.511,00
1. Cheltuieli de exploatare	3.336.845,00	2.097.830,00	1.242.690,00
2. Cheltuieli financiare	308.447,00	169.918,00	76.821,00
3. Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00
REZULTATE TOTALE BRUTE	98.396,00	39.489,00	-375.368,00
1. Rezultate din exploatare	310.635,00	106.943,00	-298.553,00
2. Rezultate financiare	-212.239,00	-67.454,00	-76.815,00
3. Rezultate extraordinare	0,00	0,00	0,00
- <i>Impozit pe profit / alte impozite</i>	<i>17.072,00</i>	<i>5.268,00</i>	<i>1.715,00</i>
REZULTATE TOTALE NETE	81.324,00	34.221,00	-377.083,00

Contul de profit și pierdere este un document contabil care oferă o imagine fidelă și clară asupra performanței financiare, sintetizând într-o manieră explicită veniturile și cheltuielile dintr-o perioadă de gestiune și pe această bază prezintă modul de formare a rezultatelor economice.

Veniturile totale sunt creșteri de avantaje economice în cursul perioadei de gestiune (exercitiul financiar) sub forma de creșteri de active sau de diminuări de datorii care au ca rezultat creșterea capitalurilor proprii. Evoluția veniturilor obținute de societate în perioada analizată au fost situate pe un trend descrescător.

Cheltuielile totale sunt definite de cadrul conceptual al I.A.S.C. ca diminuări de avantaje economice, în cursul unui exercitiu sub forma diminuării activelor sau creșterii datoriilor. Deci orice diminuare de capitaluri proprii constituie o cheltuială. Cheltuielile angajate de societate la sfârșitul perioadei analizate au fost cu mult peste cuantumul veniturilor obținute.

În urma analizei comparative a veniturilor rezultate și cheltuielilor angajate, cum se poate observa în tabelul de mai jos, activitatea societății a fost generată de creșteri pe mai tot parcursul perioadei, excepție făcând 31.08.2012 când societatea a înregistrat pierdere.

Faptul că societatea a funcționat în pierdere a dus la scăderea valorii societății (a activului net contabil) de la: 967.554,00 la 31.12.2011 ajungând până la o valoare de 678.420,00 lei la 31.08.2012.

În perioada analizată se înregistrează o evoluție descrescătoare a cifrei de afaceri, aceasta variind de la 3.626.595,00 lei (31.12.2010), la 534.892,00 lei (31.08.2012). Această evoluție a cifrei de afaceri are loc, în principal, pe fondul unei activități care nu s-a desfășurat în mod constant.

c) Analiza riscului de faliment pe baza principalilor indicatori financiari

În vederea elaborării diagnosticului financiar care să permită măsurarea rentabilității economice a capitalurilor investite, a rentabilității financiare a capitalurilor proprii, aprecierea condițiilor în care sunt realizate echilibrele financiare, deducerea gradului de autonomie al întreprinderii, analiza financiară parcurge mai multe etape, care presupun cercetarea unor informații necesare în vederea detectării simptomelor ce prefigurează fenomene care împiedică continuitatea activității întreprinderii.

Scopul principal îl constituie adoptarea unor decizii corective în gestiunea pe termen scurt, mediu și lung.

- Durata de rambursare a datoriilor

No	INDICATOR/AN	31.12.2010	31.12.2011	31.08.2012
1.	Cifra de afaceri	3.626.595,00	1.724.172,00	534.892,00
2.	Obligatii totale	2.927.738,00	3.280.073,00	2.793.541,00
3.	Achitarea obligatiilor	291	685	1.880

Durata de rambursare a datoriilor este un indicator care indică ritmul achitării datoriilor față de terți. Durata de plată a datoriilor are o evoluție necorespunzătoare și

inregistrează valori mari in crestere cuprinse in intervalul de 291 zile și 1.880 zile, față de 30 de zile considerate ca fiind optime.

- Viteza de rotație a creanțelor

No	INDICATOR/AN	31.12.2010	31.12.2011	31.08.2012
1.	Sold mediu creante	252.716,00	236.331,00	183.407,00
2.	Cifra de afaceri	3.626.595,00	1.724.172,00	534.892,00
3.	Rotatie creante	25	49	123

Viteza de rotatie a creantelor in ultima decada ne indică ineficienta debitoarei in colectarea creantelor sale, valorile inregistrate la 31.08.2012, reflecta existenta unor probleme in creditul acordat clientilor. Durata de recuperare a creanțelor (total creanțe/cifra de afaceri*360) la 31.08.2012, inregistreaza valori mari - 123 zile, în condițiile în care termenul de recuperare mediu al creanțelor este între 10 și 30 zile.

- Viteza de rotație a stocurilor

No	INDICATOR/AN	31.12.2010	31.12.2011	31.08.2012
1.	Cifra de afaceri	3.626.595,00	1.724.172,00	534.892,00
2.	Sold mediu stocuri	559.251,00	443.458,00	8.779,00
3.	Viteza rotatie stocurilor	56	93	6

Viteza de rotație a stocurilor exprimă numărul de zile necesar pentru ca stocurile să parcurgă fazele aprovizionării, producției și desfacerii. O accelerare a vitezei de rotație a stocurilor înseamnă creșterea eficienței utilizării lor. Valorile inregistrate asigură o eficiență a gestiunii stocurilor.

- Indicatorul lichidității curente

No	INDICATOR/AN	31.12.2010	31.12.2011	31.08.2012
1.	Active curente	813.233,00	682.929,00	193.835,00
2.	Datorii curente	2.741.173,00	3.136.179,00	2.659.012,00
3.	Lichiditatea generala	0,30	0,22	0,07

Lichiditatea generală calculată ca raport între activele circulante și datoriile curente, reflectă posibilitatea componentelor patrimoniale curente de a se transforma într-un

termen scurt în lichidități pentru a satisface obligațiile de plată exigibile. Se apreciază o lichiditate generală favorabilă atunci când aceasta are o mărime supraunitară. În cazul de față, valorile obținute sunt subunitare și ne indica că societatea nu poate face față obligațiilor de plată exigibile.

- Rata solvabilitatii globale

No	INDICATOR/AN	31.12.2010	31.12.2011	31.08.2012
1.	Datorii totale	2.927.738,00	3.280.073,00	2.793.541,00
2.	Activ total	3.861.072,00	4.247.627,00	3.471.961,00
3.	Solvabilitatea globala	1,32	1,29	1,24

Rata solvabilitatii globale - rata datoriilor indica gradul în care o întreprindere poate face față datoriilor si constituie conditia financiara de supravietuire. Aprecierea generală este că în cazul în care rata solvabilității globale este mai mică decât 1, atunci firma este insolubilă. Solvabilitate globala obtinuta in toata perioda analizata, înregistrează valori supraunitare, deoarece suma activelor este superioara fata de totalul datoriilor.

- Modelul Altman - metoda scoring

Studiul riscului de faliment al fiecărui agent economic constituie o componentă importantă a analizei financiare de natură managerială care se realizează cu ajutorul unor metode specifice. Aceste metode permit o diagnosticare preventivă a dificultăților economico-financiare si pe această bază se poate interveni prin aplicarea unor măsuri cu efecte operative si strategice pentru redresarea si consolidarea stării financiare, cresterea performantelor si în consecință anularea riscului de faliment al agentului economic.

Prin urmare o altă metodă pe care o vom utiliza pentru a aprecia riscul de faliment al firmei este metoda „scoring“.

Modelul Altman a fost elaborat în anul 1968 în SUA, fiind prima functie - scor care a permis anticiparea a 75 % din falimente cu 2 ani înaintea producerii lor.

Functia - scor (Z) comportă 5 variabile (rate) si are următoarea expresie:

Z = 1,2R1 + 1,4R2 + 3,3R3 + 0,6R4 + 0,999R5, în care:

$$R1 = \frac{\text{Activ circulant}}{\text{Activ total}} = \text{Exprimă pond. capitalului circulant în totalul activelor, = măsoară flexibilitatea societății și folosirea eficientă a capitalului circulant;}$$

$$R2 = \frac{\text{Profit reinvestit}}{\text{Activ total}} = \text{Măsoară capacitatea de finanțare internă;}$$

$$R3 = \frac{\text{Profit brut}}{\text{Activ total}} = \text{Măsoară randamentul activelor;}$$

$$R4 = \frac{\text{Valoarea capitalului propriu}}{\text{Datorii totale}} = \text{Măsoară independența (autonomia) financiară;}$$

$$R5 = \frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Activ total}} = \text{Măsoară viteza de rotație a activelor (numărul de rotații);}$$

Vulnerabilitatea întreprinderii în funcție de scor se apreciază astfel:

Valoarea scorului Z	Situația întreprinderii	Riscul de faliment (%)
Z > 2,675	Bună - solvabilitate	Redus - inexistent
1,81 < Z < 2,675	Precară - dificultate	Nedeterminat
Z < 1,81	Grea - insolvabilitate	Iminent - maxim

Pe baza conturilor anuale ale societății debitoare analizate au rezultat valorile din tabelul următor:

- **Determinarea funcției - scor Z - model Altman:**

Nr.	Denumirea variabilelor (ratelor)		31.12.2010	31.12.2011	31.08.2012
1	R1 = Activ circulant / Activ total	X 1,200	0,253	0,193	0,067
2	R2 = Profit reinvestit (AF) / Activ total	X 1,400	0,029	0,011	-0,152
3	R3 = Profit brut / Activ total	X 3,300	0,084	0,031	-0,357
4	R4 = Capitaluri proprii / Datorii totale	X 0,600	0,191	0,177	0,146
5	R5 = Cifra de afaceri / Activ total	X 0,999	0,938	0,406	0,154
Funcția scor - Z			1,496	0,817	-0,142

Potrivit rezultatelor obținute în urma calculelor efectuate conform *modelului Altman* se poate constata, teoretic, că începând cu anul 2010 societatea debitoare a întâmpinat dificultăți financiare, având o situație precară a cifrei de afaceri. Valoarea scorului Z obținut se afla cu mult sub limita minimă de 1,81 care plasează societatea într-o situație dificilă - risc iminent de faliment.

Din analiza situatiei financiare la 31.08.2012, observăm că valoarea activului bilantier era de 3.471.961,00 lei, iar valoarea datoriilor reflectate era de 2.793.541,00 lei. Capitalul propriu (activul net contabil) este pozitiv, având o valoare de 678.420,00 lei.

Deci, la o primă vedere **ar exista resursele necesare** acoperirii datoriilor inregistrate. Dar trebuie retinut si faptul ca valoarea bunurilor unei societati ajunsa in insolventa este cu mult mai redusa decat valoarea bunurilor de piata a acestor bunuri in situatia normala, cand societatea se afla in functiune.

d) Cauze care au dus la aparitia stării de insolventă

Din raportul intocmit de administratorul judiciar am retinut că starea de insolvență a societății a fost determinata de concurența mai multor factori, după cum urmează :

- cauze care au decurs din activitatea de exploatare;
 - cauze care au decurs din activitatea financiară;
 - cauze care au decurs din activitatea de investitii;
- **Cauzele care au decurs din activitatea de exploatare:**
- **Criza economica si financiara care a determinat o reducere a cifrei de afaceri**
 - **Cresterea costurilor la infiintarea si intretinerea culturilor si scaderea preturilor la vanzarea productiei obtinute - lipsa resurselor - concurenta**
 - Creșterea continuă a costurilor de producție și lipsa resurselor a destabilizat afacerea in domeniul legumiculturii - lipsa unei producții pe tot parcursul anului;
 - Apărute în urmă cu câțiva ani pe piață, magazinele moderne practică un comerț select, cu accent pe ambalaj și reclamă. Beneficiind de infrastructură și know-how occidental, retailerii își permit deseori să

vândă la prețuri sub cel al pieței, lovind astfel sub centură fermierii români ;

- Iarna, cheltuielile cu energia pentru încălzirea serelor și pentru desfacere sunt foarte mari, însă economia de piață nu ține cont de acest aspect. Dacă dorești un parteneriat cu supermarketurile, ești nevoit să joci după regulile lor, care includ, printre altele, livrări constante de produse - în condiții absolut indispensabile cum sunt: trasabilitatea, transportul cu mașini frig, ambalarea produselor, etichetarea, la care se adaugă o anumită calitate și constanță.

- **Piața neagră, concurent imbatabil**

Dacă îndeplinirea condițiilor impuse de supermarketuri sunt de înțeles, legumicultorii nu pot fi însă de acord cu concurența făcută de samsari. „Câtă vreme samsarii oferă un preț mai bun, iar oamenii au nevoie de bani, sunt greu de convins chiar și membrii Grupului de producători să accepte un preț mai mic;

- **Incapacitatea societății de a face față obligațiilor pe termen scurt, capacitatea redusă a acesteia de a-si transforma rapid activele circulante în disponibilități**

Această cauză rezultă din rata lichidității curente nesatisfăcătoare pe parcursul anilor 2010 - 31.08.2012, ca urmare a reducerii activelor circulante sub nivelul datoriilor curente - ca urmare a neîncasării la termen a creanțelor societății. Din analiza indicatorului de lichiditate în perioada analizată s-a constatat o necorelare între activele bilanțiere și pasivele bilanțiere repartizate pe termene de scadență. Acest aspect reflectă capacitatea limitată a societății în vederea susținerii financiare a entității. Având în vedere volumul mare al creanțelor în totalul datoriilor, o mai bună colectare a creanțelor ar fi putut genera o rezervă de echilibru financiar.

○ **Cauze ce au decurs din activitatea financiară**

Asa cum rezultă din analiza detaliată efectuată la capitolul II societatea a înregistrat în perioada 31.12.2010 – 31.08.2012 pierdere din activitatea financiară astfel:

- în 2010 - pierdere de 212.239,00 lei;
- în 2011 - pierdere de 67.454,00 lei;
- la 31.08.2012 - pierdere de 76.454,00 lei.

Rezultatul financiar negativ a fost generat:

- de evolutia cursului de schimb valutar care a determinat înregistrarea de diferente de curs valutar nefavorabile pentru societate;
- înregistrarea dobânzilor bancare aferente creditelor bancare pe care societatea le avea contractate;
- înregistrarea dobânzilor aferente contractelor leasing pe care societatea le-a încheiat.

○ **Cauze ce au decurs din activitatea de investitii**

Pentru a face fata regulilor impuse de piata in care debitorul isi circumscrie activitatea, s-au încheiat contracte de credit si de leasing financiar în vederea indeplinirii conditiilor pietei, pentru construirea / amenajarea unui depozit de legume fructe, ce au generat costuri suplimentare si un grad de îndatorare ridicat, asociatul unic fiind obligat în anumite situații să împrumute societatea pentru a face față datoriilor curente și a nu intra în încetare de plati - din documentele contabile la 31.08.2012, reiese ca acesta a împrumutat societatea cu suma de 1.125.109,80 lei (cont 455 - asociati conturi curente), respectiv 40,28% din totalul datoriilor la 31.08.2012.

e) Mențiuni privind posibilitatea reală de reorganizare efectivă a activității

SC NINO SI OZON SRL este o societate în insolvență însă este o companie solvabilă. Identificarea perspectivelor de redresare porneste de la analiza situației patrimoniale a companiei. Dezechilibrul este evident, însă există suficiente resurse pentru reorganizarea societății.

Mecanismul redresării se referă la:

- √ Exploatarea eficientă a logisticii existente, prestarea serviciilor de distribuție, atragerea de noi contracte, utilizarea profitului aferent pentru achitarea datoriilor curente precum și a celor înscrise la masa credală;
- √ Posibilitatea de a valorifica (sau refinanța) o mare parte din patrimoniul societății, fără a afecta activitatea efectivă de producție, reprezentând o sursă de rambursare pentru datoriile din timpul procedurii și cele înscrise la masa credală;
- √ Esalonarea masei credale în conformitate cu capacitatea reală de plată a companiei.

Prin echilibrarea situației patrimoniale a debitoarei se pot identifica oportunități noi de activități - servicii pentru terți, valorificarea companiei. Ținând cont de situația actuală, de specificul activității și de constrângerile interne și externe, considerăm ca varianta cea mai eficientă de îndestulare a creditorilor este menținerea activității societății, eficientizarea activității acesteia. Administratorul judiciar prin raportul de cauze a considerat că, deși SC NINO SI OZON SRL se confruntă cu o situație economică dificilă, aceasta poate fi supusă unui plan de reorganizare cu șanse de reușită prin aplicarea măsurilor prezentate mai sus, precum și a altor măsuri care vor fi necesare pe parcursul desfășurării planului de reorganizare a activității societății.

1.2. Prezentarea activului societatii

1.2.1. Prezentare generala a activelor societatii

Pe baza analizei elementelor patrimoniale mentionate in cadrul prezentului, in conditiile continuarii activitatii societatii, activele au urmatoarea structura :

Denumire
• Teren curti constructii in suprafata de 2.984 mp
• Locuinta in suprafata de 46 mp
• Anexa birouri in suprafata de 142 mp – bar, restaurant, birouri
• Depozit de legume in suprafata de 630 mp
• Aparate de masura si control
• Aparatura discoteca
• Creante
• Stocuri
• Disponibilitati banesti

1.2.2. Lista activelor disponibile pentru vanzare

Vor fi disponibile la vanzare pe perioada reorganizarii societatii in vederea rambursarii anticipate a datoriilor societatii urmatoarele bunuri aflate in proprietatea debitoarei:

Denumire
<ul style="list-style-type: none">• Imobilele apartinand debitoarei situate in intravilanul localitatii Lunguletu , sat Lunguletu, T28, P 186/1, Judetul Dambovita, ipotecate in favoarea PIRAEUS BANK ROMANIA S.A. formate din :<ul style="list-style-type: none">- Teren curti constructii , in suprafata de 740.mp, impreuna cu constructiile edificate pe acest teren respectiv C1 – spatiu comercial , cu 3(trei) camere, in suprafata construita de 346 mp, C2 – spatiu comercial P + 1, cu 9 (noua) camere , in suprafata construita de 196 mp, C3- terasa , in suprafata construita de 64 mp, si C4- terasa , in suprafata construita de 61 mp, situat in intravilanul localitatii Lunguletu, judetul Dambovita, cu nr. cadastral 309, in scris in Cartea Funciara nr. 143 a localitatii Lunguletu.- Suprafata de 2984 mp teren curti constructii, cu nr. cadastral 713, intabulat in Cartea Funciara nr. 512 a localitatii Lunguletu si constructiile edificate pe terenul mentionat anterior : C1 – Casa de locuit (P), construita din caramida , acoperita cu tabla, avand 2(doua) camere si hol , in suprafata construita de 46 mp , C2 – Birouri si vestiare (P+1), din BCA, invelite in tabla, in suprafata construita de 142 mp, avand la parter : 4(patru) camere , hol, 2(doua) bai si la etaj : 3 camere, baie, casa scarii si C3- Depozit de legume – fructe (P) , cu fundatie beton , invelit cu tabla , in suprafata construita de 632 mp,
<ul style="list-style-type: none">• Aparatura discoteca

Regulamentul de vanzare al bunurilor se va aproba de catre adunarea generala a creditorilor iar sumele obtinute din vanzarea bunurilor afectate de garantii vor servi rambursarii anticipate si imediate a creantelor garantate.

1.3. Prezentarea pasivului societatii

1.3.1. Tabelul definitiv al creantelor

Administratorul judiciar TANASA SI ASOCIATII SPRL a intocmit Tabelul definitiv al creditorilor SC NINO SI OZON SRL, in conformitate cu dispozitiile art.74 alin.(1) din Legea 85/2006. Acesta a fost depus la dosarul cauzei, inregistrat si afisat la Tribunalul Teleorman, de unde rezultă că societatea are datorii in cuantum total de 2.198.752,48 lei, din care ne propunem sa achitam repartizam in cadrul planului, dupa cum urmeaza:

- lei -

Nr. crt.	Creditor	Creante admise	Distribuiiri plan	Grad de acoperire
1.	PIRAEUS BANK ROMANIA SA	1148422,68	1148422,68	100%
2.	DGFP DAMBOVITA	751058,00	751058,00	100%
A.	Creante garantate	1899480,68	1899480,68	100%
3.	COMPANIA DE APA TARGOVISTE	2422,57	2422,57	100%
4.	CORD IMPEX SRL	4496,99	4496,99	100%
5.	GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA	7173,33	7173,33	100%
6.	HIBRID SRL	38924,50	38924,50	100%
7.	HZBC HOLLAND BV	23385,59	23385,59	100%
8.	INTERFRUCT SRL	59091,51	59091,51	100%
9.	MDL BIOTECH PROFESIONAL SRL	17164,25	17164,25	100%
10.	MOTORACTIVE IFN SA	98327,46	98327,46	100%
11.	STATIUNEA TG SECUIESC	21346,60	21346,60	100%
12.	CHEMICAL AGRO SRL	26939,00	26939,00	100%
B.	Creante chirografare	299271,80	299271,80	100%
C.	Total creante	2198752,48	2198752,48	100%

1.3.2. Categoriile de creante care nu sunt defavorizate

Asa cum rezulta din tabelul de mai sus, toate categoriile de creante admise in tabelul definitiv sunt creante nedefavorizate, astfel :

- (i) Creanțele garantate se vor prelua in intregime in cadrul palnului de reorganizare si vor fi distribuite in proportie de 100,00%, conform programului de plata al creantelor cuprins in **anexa 2**;
- *Accesoriile creantelor principale (dobanzi, comisioane, alte costuri prevazute in contractul de credit) acumulate in perioada de observatie si neachitate vor fi luate si ele in calcul in vederea rambursarii si vor fi prevazute in programul de plati / fluxurile de lichiditati - anexa nr.1. Accesoriile creantelor principale (dobanzi, comisioane, alte costuri prevazute in contractul de credit) acumulate in perioada de reorganizare vor fi luate si ele in calcul in vederea rambursarii si vor fi prevazute in programul de plati/fluxul de lichiditati – anexa nr.1. Rambursarea creantelor se va face in moneda in care s-a acordat creditul, debitoarea urmand a suporta riscul valutar aferent facilitatii de credit acordate in CHF.*

- (ii) Creanțele chirografare se vor prelua in intregime in cadrul palnului de reorganizare si vor fi distribuite in proportie de 100,00%, conform programului de plata al creantelor cuprins in **anexa 2**;

Toate categoriile de creante mentionate mai sus au fost supuse unui tratament corect si echitabil prin plan, asa cum prevede art. 101 alin. (2) din Legea nr. 85/2006, si anume:

- a. nici una dintre categoriile care resping planul și nici o creanță care respinge planul nu primesc mai puțin decât ar fi primit în cazul falimentului;
- b. nici o categorie sau nici o creanță aparținând unei categorii nu primește mai mult decât valoarea totală a creanței sale;
- c. în cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nici o categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art.100 alin.(3), nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului.

1.3.3. Analiza comparativa reorganizare-faliment privind achitarea creantelor

Avand in vedere valoarea activelor la data elaborarii prezentului si situatia pasivului, rezulta urmatoarea situatie corespunzatoare scenariului reorganizare/faliment:

- lei -

Reorganizare		Faliment	
Incasari totale in cadrul planului de reorganizare	8.367.141,20	Incasari in varianta procedurii falimentului	1.100.000,00
Cheltuieli totale efectuate in cadrul planului de reorganizare	6.161.748,39	Cheltuieli curente lichidare (onorarii, cota UNPIR, conservare, paza, etc.)	279.680,00
Flux de numerar necesar achitarii datoriilor	2.213.031,21	Flux de numerar necesar achitarii datoriilor	820.320,00
Total datorii inscise in tabelul definitiv	2.198.752,48	Total datorii inscise in tabelul definitiv	2.198.752,48
Gradul de acoperire al datoriilor	100,00%	Gradul de acoperire al datoriilor	37,31%

Consideram ca cazul falimentului, sumele ce se vor obtine din vnzarea bunurilor vor cu mult inferioare decat in varianta reorganizarii. Dupa cum se observa gradul de acoperire al tuturor creantelor in cazul falimentului este de 37,31%, ceea ce inseamna ca se achita in proportie 43,18% din creantele creditorilor garantati.

Toate acestea creeaza premisele ca in continuare sa poata fi facuta o analiza comparativa intre platile ce se pot face in situatia confirmarii planului de reorganizare si situatia lichidarii prin faliment.

In tabelul prezentat mai sus am prezentat aceasta comparatie cu urmatoarele precizari :

- In cazul reorganizarii se prevede vanzarea in timp a unor active, prin licitatie la pretul pietei.
- In situatia falimentului activele se vor valorifica in regim de vanzare fortata, la valoarea de lichidare a acestora, care este substantial mai mica decat valoarea de piata ;
- Asa cum reiese din tabelul de mai sus, prin reorganizare atat creditorii garantati cat si cei chirografari se vor indestula in proportie de 100 % ;
- Mai mult decat atat, bugetul statului va incasa din activitatea desfasurata atat TVA – ul aferent cat si impozite si taxe locale asa cum le-am prevazut in fluxul de numerar ;

CAPITOLUL II

OBIECTIVELE PLANULUI DE REORGANIZARE

2.1. Obiectivele modul de realizare si durata planului

Planul de reorganizare a fost fundamentat plecand de la situatia societatii la data intrarii in insolventa, cu posibilitatea de a aplica masuri de rentabilizare si de a folosi pozitia pe piata pentru o parte din produse.

Obiectivele planului de reorganizare converg spre:

1. Reorganizarea si continuarea activitatii, sustinuta de posibilitati reale de aplicare ale planului prezentat, chiar si in conditiile crizei actuale.
2. Stabilirea aceluiasi tratament pentru fiecare creanta din cadrul unei categorii distincte. Prin plan toate categoriile de creante sunt supuse unui tratament corect si echitabil;
3. Fundamentarea si intocmirea unui program de rambursare totala a creantelor prevazute de "Tabelul definitiv de creante ". Planul asigura plata in proportie de 100% pentru categoria de creante garantate si 100% pentru categoria de creante chirografare.
4. Intocmirea planului de reorganizare avand la baza pentru acoperirea necesarului de resurse financiare, prin continuarea aetivitatii.
5. Pentru realizarea planului de reorganizare propus, se are in vedere mentinerea managementului.
6. Pe parcursul reorganizarii debitorul va fi condus de administratorul special sub supravegherea administratorului judiciar.

2.2. Durata planului

Planul de reorganizare este conceput pentru o perioada de 3 (trei) ani cu eventualitatea aplicarii prevederilor art.95 alin.(4). Planul prevede plati trimestriale pentru fiecare an, cu incepere din ziua urmatoare confirmarii sale de catre judecatorul sindic.

2.3. Premisele planului si intentia de reorganizare judiciara

Premizele care au stat la baza intocmirii prezentului plan de reorganizare judiciara acestuia sunt urmatoarele:

1. SC NINO SI OZON SRL isi desfasoara activitatea in domeniul cultivarii legumelor si a pepenilor, a radacinoaselor si tuberculilor ;
2. Din punct de vedere al regimului juridic al proprietatii, activele sunt integral detinute de societate, care au fost grevate de sarcini in favoarea creditoarei garantate PIRAEUS BANK ROMANIA SA;
3. Detine capitalul uman care sa asigure implementarea planului de reorganizare;
4. Activele au fost edificate in scopul obtinerii de beneficii pe termen lung. Pentru desfasurarea obiectului de activitate societatea a contractat credite bancare a cumparat un teren in vederea construirii depozitului de legume fructe in vederea desfasurarii activitatii ;
5. Vanzarea unor active din patrimoniul unitatii nu impieteaza in nici un fel obiectul de activitate principal ;
6. Un punct forte al societatii este puterea pe care o detine in domeniul colectarii legumelor si al fructelor. In zona de activitate aceasta fiind singura firma care detine un depozit adecvat de legume fructe. De la inceputurile sale, societatea a urmarit o politica de integrare pe verticala, bazata pe stapanirea de tehnologii de baza care constituie nucleul activitatii sale ;
7. Puterea SC NINO SI OZON SRL, exprima capacitatea sa de a se adapta la asteptarile clientilor prin receptivitate si flexibilitate alaturi de consistenta cifrei de afaceri, asigura in toate circumstantele serviciul asteptat de clienti;
8. Un al punct forte al societatii il reprezinta chiar si pretul legumelor si fructelor situat pe un trend crescator in ultimii ani. Mai mult decat atat, pozitia sa

geografica la cca 40 Km de Bucuresti si relatiile cu marile magazine de desfacere, care se aprovizioneaza direct de la sursa constituie un avantaj;

2.4. Conducerea activitatii societatii in perioada de reorganizare

Avand in vedere ca debitoarei nu i s-a ridicat dreptul de administrare al societatii, administratorul special a administrat activitatea societatii sub supravegherea administratorului judiciar, pe perioada de observatie. Pe perioada de aplicare a planului de reorganizare, dupa confirmare, administratorul special va continua sa detina atributii de a efectua in numele si pe seama societatii, actele de administrare necesare, sub supravegherea administratorului judiciar.

2.5. Remuneratia administratorului judiciar

Conform Hotararii Adunarii Generale a Creditorilor din data de 09.01.2013, administratorul judiciar va fi remunerat pe perioada planului de reorganizare cu o retributie lunara de 2.000 lei si un onorariu variabil in conditiile stabilite de creditorii in aceeasi sedinta.

2.6. Descarcarea de gestiune

Potrivit prevederilor art. 137 alin. 2 din Legea nr. 85/2006, la data confirmarii planului de reorganizare, debitorul este descarcat de diferenta dintre valoarea obligatiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului si cea prevazuta in prezentul plan de reorganizare.

CAPITOLUL III

MASURI DE PUNERE IN APLICARE A PLANULUI DE REORGANIZARE

3.1. Eficientizarea activitatii curente a societatii

Datorita crizei financiare care continua sa afecteze majoritatea companiilor existente pe piata se impune reorganizarea societatii pe principii de eficienta economica care sa vizeze urmatoarele masuri:

- reducerea pierderilor si desfasurarea unei activitati in conditii de rentabilitate;
- mentinerea solvabilitatii si a echilibrului financiar al societatii, precum si reducerea expunerii la riscurile economice, juridice, comerciale, financiare, care pot afecta activitatea economica a societatii, cu consecinte grave atat in privinta scaderii cifrei de afaceri ;
- Dezvoltarea propriei strategii prin planificarea actiunilor, prin implementarea si prin evaluare cu sens constructiv. Asigurarea unei comunicări eficiente si adecvarea serviciilor la nevoile clientului;
- Schimbarea conceptului de munca si competenta profesionala prin cresterea mobilitatii si flexibilitatii fortei de munca, stimularea spiritului de echipa, facilitarea integrarii profesionale ; ale clientilor.
- Adoptarea unei strategii de crestere prin concentrare, bazata pe dezvoltarea produselor si a pietei, in acord cu obiectivele majore ale dezvoltarii in aceasta perioada, subordonate reprezentarii si protejarii corespunzatoare a intereselor partenerilor, clientilor si angajatilor, accentul fiind pus pe:
 - Consolidarea pozitiei de lider pe piata, prin dezvoltarea afacerilor in fiecare segment de piata pe care opereaza si valorificarea avantajelor competitive oferite de marca bine-cunoscuta si distributia integrata de servicii si produse de înalta calitate
 - Cresterea satisfactiei clientilor pentru solutiile si produsele oferite prin dezvoltarea capacitatii sale de inovatie si flexibilitate si prin

imbunatatirea accesului la produse si servicii ca efect al promovarii conceptelor de unitate de proximitate, multidistributie si de parteneriat modern in relatii traditionale;

- Consolidarea bazei de capital avand drept principii fundamentale utilizarea intensiva si alocarea eficienta a capitalului ajustat la risc, astfel incat intreprinderea sa se dezvolte intr-o maniera sustenabila si profitabila;

3.2. Surse financiare pentru sustinerea planului de reorganizare

Asa cum rezulta din estimarea fluxului de lichiditati prezentat in anexa nr. 1, debitorul poate sa-si asigure din activitatea curenta, partial, sursele necesare respectarii planului. Pentru asigurarea celorlalte surse necesare de lichiditati, planul se bazeaza pe vanzarea de active care nu sunt necesare continuarii activitatii societatii, active mentionate in "lista activelor disponibile pentru vanzare", creditarea societatii de catre asociat si contractele de inchiriere de 1.400,00 euro lunar, la care se adauga TVA-ul aferent, astfel :

- Contract de locatiune nr.65/25.02.2013 pentru inchirierea unui spatiu comercial in suprafata de 140 mp, in suma de 1.200,00 euro / lunar, la care se adauga TVA-ul;
- Contract de locatiune nr.1/14.02.2013 pentru inchirierea unui spatiu comercial in suprafata de 32 mp, in suma de 200,00 euro / lunar, la care se adauga TVA-ul;
- Contract de vanzare - cumparare din 11.04.2013, incheiat cu SC INTERFRUCT FRESH SRL in vederea vanzarii legumelor si fructelor, atat din productia proprie cat si din cele achizitionate de pe piata locala ;
- Contract de arendare nr.48/18.02.2010, incheiat cu Consiliul local al orasului Titu, pentru suprafata de 35.000 mp;
- Contract de arendare nr.13/14.10.2010, incheiat cu Consiliul local al comunei Potlogi, pentru suprafata de 19.885 mp.

3.3. Fluxul de lichiditati - cash flow previzionat

Detalierea incasarilor si platilor trimestriale pe parcursul celor trei ani, previzionate a se realiza pe perioada planului de reorganizare judiciara este prezentata in anexa nr.1.

In cadrul fluxului de lichiditati la rubrica „**plati PIRAEUS BANK - creante observatie**”, am prevazut suma totala de **89.460,00 lei**, reprezentand creantele Piraeus Bank Romania SA, nascute in perioada de observatie, calculate in estimat pana la 30.06.2013.

Ca baza de calcul s-a folosit informatiile primite de la banca, pentru data de 15.05.2013, la un curs al CHF = 3,4910 lei, astfel :

Contract de credit nr. 37676/22.09.08 OVD	Sold la data de 15.05.2013
• Penalitati dobanda	2.726,20 lei
• Penalitati principal	8.661,39 lei
• Dobanda restanta	79.805,24 lei
• Principal restant	999.390,64 lei
• Comisioane restante	2.498,15 lei
Total	1.093.081,62 lei

Contract de credit nr. 37676/1/220908	Sold la data de 15.05.2013
• Penalitati dobanda	75,1700 CHF
• Penalitati principal	289,8500 CHF
• Dobanda restanta	2.349,6300 CHF
• Principal restant	33.020,5100 CHF
• Comisioane restante	66,0400 CHF
Total	35.801,2000 CHF

Costuri aferente contului curent	Sold la data de 15.05.2013
• Debite ct curent	21,86 lei
• Debite ct curent	20,76 lei
• Taxa timbru	120,00 lei
Total	162,62 lei

Avand in vedere ca dobanzile calculate pe 1 zi, la cele doua credite sunt in suma de 427,26 lei, in ipoteza confirmarii planului de reorganizare de catre judecatorul sindic, la 30.06.2013, mai rezulta un quantum la dobanzilor curente si penalizatoare de 19.653,96 lei, aferent celor 46 zile.

Astfel, insumand totalurile de mai sus din care am scazut suma inscrisa in tabelul de creante, rezulta o creanta nascuta in timpul procedurii in suma de 89.460,00 lei, suma ce va fi achitata conform fluxurilor de numerar din cadrul planului.

Modalitatea de calcul a dobanzii curente si rambursarii creditelor, ulterior datei de 30.06.2013, conform informatiilor primite de la banca, in ipoteza aprobarii si confirmarii planului de reorganizare, este urmatoare :

- i. Dobanda curenta / zi, pentru cele 2 credite = 272,14 lei x 1,055 (coeficient de acoperire al riscului valutar si al ratei dobanzii) = 287,11 lei/zi ;
- ii. Dobanda totala platita pe parcursul planului de reorganizare a fost calculata la soldul ramas de achitat dupa fiecare plata trimestriala si este in suma de 237.723,49 lei – conform fluxului de numerar, rubrica plati cu dobanzile la banci;
- iii. Rambursarea ratelor si dobanzilor se va face in moneda in care creditul a fost contractat, societatea urmand a suporta diferentele de schimb valutar, s-au fluctuatiile ratei dobanzii - ROBOR 3 M / LIBOR 3 M.

Avand in vedere ca Piraeus Bank Romania SA, detine ponderea cea mai mare la masa credala, prin planul de reorganizare propus banca va incasa suma de 1.476.686,17 lei, astfel :

- 1.148.422,68 lei – creanta inscrisa in tabelul definitiv, compusa din rate, dobanzi curente, dobanzi penalizatoare, comisioane;
- 89.460,00 lei - creante nascute in perioada de observatie – ulterior deschiderii procedurii, in ipoteza confirmarii planului aprobat de creditorii, la 30.06.2013 ;
- 237.723,49 lei – dobanzi aferente creditelor - pe parcursul derularii planului de reorganizare ;
- 1.080,00 lei – comisioane bancare ;

Facem precizarea că, doar pentru scopul construcției fluxului de numerar am considerat că vânzarea activelor și încasarea contravalorii acestora se va realiza în mai multe etape – vânzare în rate. În fapt, acestea vor putea avea loc oricând după confirmarea planului în interiorul duratei acestuia, în cazul în care operațiunile de valorificare și se vor finaliza, deasemenea **distribuirile vor fi realizate în avans** față de creditorul garantat „**Piraeus Bank Romania SA**” în favoarea caruia sunt constituite garantiile.

Procentele de acoperire a creanțelor garantate prezentate mai sus se referă la creanțele garantate în ansamblul lor. În fapt, gradul de acoperire a creanței fiecărui creditor garantat în parte va fi diferit în funcție de garantiile deținute și rangul de prioritate al fiecăruia asupra garanțiilor și numai după deducerea cheltuielilor curente din cadrul procedurii.

Menționăm faptul că în cazul în care ca urmare a operațiunilor de valorificare a activelor, în urma efectuării distribuirilor va rezulta un excedent de numerar, acesta va fi utilizat pentru acoperirea datoriilor acumulate de societate în perioada de observație.

3.4. Programul de plata a creanțelor

Potrivit prevederilor art. 3 pct. 22 din legea insolvenței programul de plată al creanțelor este tabelul de creanțe menționat în planul de reorganizare care cuprinde quantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor prin raportare la tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare și care cuprinde: a) quantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creanțe pe care debitorul se obligă să le plătească acestora; b) termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume.

În cazul societății, având în vedere specificul procedurii - respectiv valorificarea parțială a unor bunuri imobile din averea debitoarei, ținând cont de incertitudinea cu privire la momentul efectiv al realizării acestor valorificări, programul de plăți prevede achitarea creanțelor garantate la anumite date. Menționăm însă faptul că distribuirile se vor realiza imediat după valorificare.

În anexa nr.2, sunt prezentate schematic distribuiri ce se vor efectua prin planul de reorganizare - programul de plata al creantelor.

3.5. Controlul aplicării planului

În condițiile Secțiunii a 6 din Legea nr. 85/2006, aplicarea planului de către societatea debitoare este supravegheată de 3 autorități independente, care colaborează pentru punerea în practică a prevederilor din cuprinsul acestuia.

Judecătorul-sindic reprezintă “forul suprem”, sub conducerea căruia se derulează întreaga procedură.

Creditorii sunt “ochiul critic” raportat la îndeplinirea parametrilor cuprinși în planul 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 entitatea care are legătură directă cu latura palpabilă a punerii în aplicare a planului, exercitând un control riguros asupra derulării întregii proceduri, conducând din punct de vedere operațional 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:

- Informări și rapoarte periodice din partea debitoarei către administratorul judiciar;
- Sistemul de comunicare cu debitoarea prin intermediul notelor interne, și prin prezența unui reprezentant al administratorului judiciar la sediul acesteia ori de câte ori acest lucru este necesar;

- Rapoartele financiare trimestriale, prezentate de către administratorul judiciar în conformitate cu art. 106 din Legea nr. 85/2006;
- Efectuarea de demersuri de expunere pe piață a bunurilor debitoarei în vederea obținerii unui preț cât mai mare pe activele deținute de societate.

După cum se poate observa cele trei „autorități independente” menționate mai sus au prerogative și obligații interdependente care asigură o legătură între aceștia, activitatea lor având un vector comun și anume realizarea aplicării prevederilor planului.

IV. ANEXE

- Anexa nr.1 - Fluxul de lichiditati - cash flow previzionat;
- Anexa nr.2 - Programul de plata al creantelor ;
- Anexa nr.3 - Evolutia grafica privind programul de plati ;
- Anexa nr.4 - Grafica gradului de acoperire al creantelor in analiza comparativa reorganizare / faliment.

Mai 2013

**Administrator special
NASTASE NICULAE**

Anexa nr. 1
Fluxul de lichiditati - cash flow previzionat

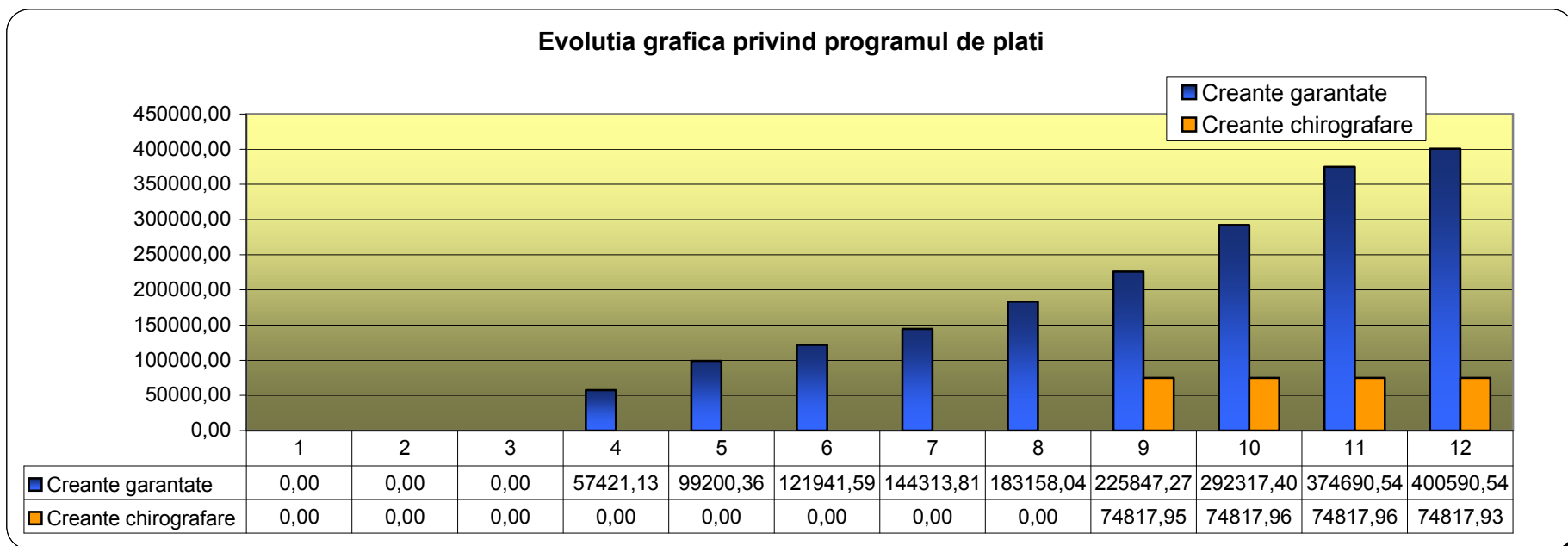
INDICATORI	ANUL I				ANUL II				ANUL III				Total
	Trim I	Trim II	Trim III	Trim IV	Trim I	Trim II	Trim III	Trim IV	Trim I	Trim II	Trim III	Trim IV	
Sold initial numerar	7638,40	87,98	755,16	1259,71	267,12	6711,27	7848,57	3906,42	5551,19	8578,34	28643,30	140135,05	7638,40
Total incasari, din care:	39965,10	100925,10	100925,10	157925,10	206925,10	297925,10	334925,10	623925,10	792925,10	1542925,10	2272925,10	1972925,10	8445141,20
Incasari din productia vanduta	1040,00	65000,00	65000,00	65000,00	65000,00	156000,00	182000,00	481000,00	600000,00	1500000,00	2250000,00	1950000,00	7380040,00
Incasari din chirii	22915,20	22915,20	22915,20	22915,20	22915,20	22915,20	22915,20	22915,20	22915,20	22915,20	22915,20	22915,20	274982,40
Incasari din dobanda ca contul curent	9,90	9,90	9,90	9,90	9,90	9,90	9,90	9,90	9,90	9,90	9,90	9,90	118,80
Incasari din valorificare active	0,00	0,00	0,00	50000,00	100000,00	100000,00	100000,00	100000,00	150000,00	0,00	0,00	0,00	600000,00
Incasari din aporturile asociatilor	16000,00	13000,00	13000,00	20000,00	19000,00	19000,00	30000,00	20000,00	20000,00	20000,00	0,00	0,00	190000,00
Total plati, din care:	47515,52	100257,92	100420,56	101496,56	101280,58	174846,21	194553,45	439122,29	489232,73	1155724,78	1711924,85	1634832,95	6251208,39
Plati cumparare marfuri	800,00	50000,00	50000,00	50000,00	50000,00	120000,00	140000,00	370000,00	400000,00	1000000,00	1500000,00	1500000,00	5230800,00
Plati PIRAEUS BANK - creante observatie	7455,00	7455,00	7455,00	7455,00	7455,00	7455,00	7455,00	7455,00	7455,00	7455,00	7455,00	7455,00	89460,00
Plati cu energia, combustibilul, apa, etc.	986,00	986,00	1200,00	1300,00	1400,00	1500,00	1600,00	1700,00	1800,00	1900,00	2000,00	2100,00	18472,00
Plati cu impozitele si taxele locale	390,00	390,00	390,00	390,00	390,00	390,00	390,00	390,00	390,00	390,00	390,00	390,00	4680,00
Plati la bugetul de stat	3295,01	6837,41	6786,05	6762,05	6738,05	11754,05	13170,05	29706,05	51042,05	123018,05	182994,05	110970,05	553072,90
Plati cu onorariul administratorului judiciar	7440,00	7440,00	7440,00	7440,00	7440,00	7440,00	7440,00	7440,00	7440,00	7440,00	7440,00	7440,00	89280,00
Plati reprezentand comisioanele bancare	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00	1080,00
Plati cu dobanzile PIRAEUS BANK	25839,51	25839,51	25839,51	25839,51	24547,53	22997,16	21188,40	19121,24	16795,68	14211,73	10335,80	5167,90	237723,49
Plati cu asigurarile de riscuri a bunurilor	220,00	220,00	220,00	220,00	220,00	220,00	220,00	220,00	220,00	220,00	220,00	220,00	2640,00
Plati taxa UNPIR 2%	0,00	0,00	0,00	1000,00	2000,00	2000,00	2000,00	2000,00	3000,00	0,00	0,00	0,00	12000,00
Plati diverse	1000,00	1000,00	1000,00	1000,00	1000,00	1000,00	1000,00	1000,00	1000,00	1000,00	1000,00	1000,00	12000,00
Fluxul de numerar	87,98	755,16	1259,71	57688,25	105911,63	129790,16	148220,23	188709,23	309243,56	395778,66	589643,55	478227,20	2201571,21
Distribuirii creditorilor, din care:	0,00	0,00	0,00	57421,13	99200,36	121941,59	144313,81	183158,04	300665,22	367135,36	449508,50	475408,47	2198752,48
Creante garantate	0,00	0,00	0,00	57421,13	99200,36	121941,59	144313,81	183158,04	225847,27	292317,40	374690,54	400590,54	1899480,68
Creante chirografare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	74817,95	74817,96	74817,96	74817,93	299271,80
Sold final de numerar	87,98	755,16	1259,71	267,12	6711,27	7848,57	3906,42	5551,19	8578,34	28643,30	140135,05	2818,73	2818,73

PLANUL DE REORGANIZARE JUDICIARA AL SC NINO SI OZON SRL
Intocmit: Nastase Niculae - administrator special

Anexa nr.2
Programul de plata al creantelor

Nr. Crt.	Creditor	Creante admise	Distribuii plan	Anul I				Anul II				Anul III			
				Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV	Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV	Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV
1	PIRAEUS BANK ROMANIA SA	1148422,68	1148422,68	0,00	0,00	0,00	57421,13	68905,36	80389,59	91873,81	103358,04	114842,27	172263,40	229684,54	229684,54
2	DGFP DAMBOVITA	751058,00	751058,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30295,00	41552,00	52440,00	79800,00	111005,00	120054,00	145006,00	170906,00
	CREANTE GARANTATE	1899480,68	1899480,68	0,00	0,00	0,00	57421,13	99200,36	121941,59	144313,81	183158,04	225847,27	292317,40	374690,54	400590,54
3	COMPANIA DE APA TARGOVISTE	2422,57	2422,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	605,64	605,64	605,64	605,65
4	CORD IMPEX SRL	4496,99	4496,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1124,24	1124,25	1124,25	1124,25
5	GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA	7173,33	7173,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1793,33	1793,33	1793,33	1793,34
6	HIBRID SRL	38924,50	38924,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9731,13	9731,13	9731,13	9731,11
7	HZBC HOLLAND BV	23385,59	23385,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5846,40	5846,40	5846,40	5846,39
8	INTERFRUCT SRL	59091,51	59091,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14772,88	14772,88	14772,88	14772,87
9	MDL BIOTECH PROFESIONAL SRL	17164,25	17164,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4291,06	4291,06	4291,06	4291,07
10	MOTORACTIVE IFN SA	98327,46	98327,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24581,87	24581,87	24581,87	24581,85
11	STATIUNEA TG SECUIESC	21346,60	21346,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5336,65	5336,65	5336,65	5336,65
12	CHEMICAL AGRO SRL	26939,00	26939,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6734,75	6734,75	6734,75	6734,75
	CREANTE CHIROGRAFARE	299271,80	299271,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	74817,95	74817,96	74817,96	74817,93
	TOTAL CREANTE	2198752,48	2198752,48	0,00	0,00	0,00	57421,13	99200,36	121941,59	144313,81	183158,04	300665,22	367135,36	449508,50	475408,47

Anexa nr.3 Evolutia grafica privind programul de plati



Anexa nr.4

Grafica gradului de acoperire al creantelor in analiza comparativa reorganizare / faliment

