

Plan de Reorganizare

S.C. ADMINISTRATIA DOMENIULUI PUBLIC SI

PRIVAT GIURGIU S.A.

MAI 2015

CUPRINS

1. PREZENTARE GENERALA.....	3
1.1 SCURT ISTORIC	3
1.2 STATUT JURIDIC	6
2. PROFILUL GENERAL AL SOCIETATII.....	7
<i>Analiza soldurilor intermediare de gestiune.....</i>	<i>14</i>
<i>Analiza lichidității societatii.....</i>	<i>16</i>
<i>Analiza ratelor de rentabilitate.....</i>	<i>18</i>
3. STAREA SOCIETATII LA DATA PROPUNERII PLANULUI.....	19
3.1 EVALUAREA ACTIVULUI COMPANIEI	19
3.2 PASIVUL SOCIETĂȚII	19
4. ADMISIBILITATE PLAN DE REORGANIZARE SI TRATAMENTUL CREANTELOR.....	21
4.1 ADMISIBILITATE PLAN	21
4.2 TRATAMENTUL CATEGORIILOR DE CREANTE	23
4.3 OBIECTIVELE PLANULUI DE REORGANIZARE	25
5. PREMISELE PLANULUI DE REORGANIZARE.....	28
5.1 SURSELE DE FINANTARE ÎN SUSTINEREA PLANULUI DE REORGANIZARE	28
5.2 AVANTAJELE REORGANIZĂRII SOCIETATII	30
5.3 PROIECTIA DE VENITURI SI CHELTUIELI	31
6. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI. CONCLUZII.	32
6.1 EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI	32
6.2 DESCARCAREA DE RASPUNDERE A DEBITORULUI	33
6.3 CONCLUZII.....	33

1. Prezentare Generala

1.1 Scurt istoric

FORMA JURIDICĂ: societate pe acțiuni

STRUCTURA CAPITALULUI SOCIAL:

1. Consiliul Local Primăria municipiului Giurgiu - 99%
2. S.C. Administrația Zonei Libere Giurgiu S.A. - 1%

CAPITAL SOCIAL:

INIȚIAL	-	Consiliul Local Primăria municipiului Giurgiu:	89.100 lei
	-	S.C. Administrația Zonei Libere S.A. Giurgiu:	900 lei

LA DATA DE 31.12.2013

- Consiliul Local Primăria municipiului Giurgiu: 26.884.017 lei (în bani și natură)
- S.C. Administrația Zonei Libere S.A. Giurgiu: 900 lei

SEDIUL: GIURGIU, str. Alea Plantelor, nr. 25, jud. Giurgiu

COD UNIC DE ÎNREGISTRARE: RO 27329472

NR. ORDINE LA REGISTRUL COMERȚULUI: J52/449/2010

ORGANE STATUTARE

- ADUNAREA GENERALĂ A ACȚIONARILOR
- CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

Activitățile desfășurate la data intrării societății în insolvență – 12.09.2012

1. Administrare Fond Locativ

- o vânzarea locuințelor aparținând fondului locativ de stat și a locuințelor naționalizate;
- o închirierea locuințelor aparținând fondului locativ de stat, aflate în patrimoniul Consiliului Local al municipiului Giurgiu, ca urmare a repartizării de către Primăria Municipiului Giurgiu;
- o administrarea locuințelor sociale și locuințelor ANL.

2. Serviciul Auto -Licențe

- o emite autorizații taxi și autorizații pentru executarea serviciului public de transport persoane în regim de taxi;
- o înmatriculare și înregistrare mopedă și utilaje autopropulsate;
- o activități de întreținere curentă a parcului auto propriu;

3. CONTRACTE

- chirie garaje, teren curs constructii, panouri publicitare, aleei pietonale, magazine, avize principiu,

Activitatea este reglementata de HCLM Giurgiu nr. 264;265/25.10.2012.

4. SALUBRITATE

- urmarire recuperare restante;

5. COMPARTIMENTUL PIETE

- administrare piata spatiu exterior;

6. COMPARTIMENTUL TRAFIC MARFA

- eliberare de autorizatii, incasare prin casierii incasatori a taxelor prin punctele de trecere trafic marfa in Municipiului Giurgiu, (autovehicule destinate transporturilor de marfuri).

Activitatea compartimentului s-a desfasurat conform HCLM Giurgiu nr. 175 din 26.07.2012, prin care se aproba regulamentul care stabileste modalitatile de organizare si desfasurare a circulatiei autovehiculelor destinate transportului de marfuri si a utilajelor cu masa maxima autorizata mai mare de 7,5 to, pe strazile municipiului Giurgiu.

7. Administrare domeniu public si privat

- Eliberare avize de principiu și definitive privind executarea lucrărilor tehnico-edilitare la persoane fizice și juridice, urmărindu-se respectarea graficelor de refacere a carosabilului și trotuarelor;
- Intocmirea documentatiile privind reactualizarea contractelor de furnizare energie electrica ,pentru punctele de consum aflate in administrarea noastra;
- Eliberarea de adeverinte privind atribuire numere si confirmari adrese imobile;

8. Serviciul Urban Construct

Lucrari de reparatii prin betonare si asfaltare carosabil strazi Municipiul Giurgiu,

- lucrari de reparatii cu dale behaton si bordure trotuare strazi Municipiul Giurgiu;
- lucrari de inlocuire si ridicare la cota capace de canalizare si geigere;
- reparatii in vederea imbunatatirii conditiilor de trafic pe strazi neasfaltate si nebetonate;

- o aducere la cota a unor terenuri aparținând domeniului public și privat al Municipiului Giurgiu în baza contractului de delegare încheiat cu Primăria Municipiului Giurgiu.

9. Serviciul Resurse Umane- Normare

- o activități privind stabilirea necesarului de personal pe meserii și profesii în funcție de specificul activității SC”A.D.P.P GIURGIU”S.A., selecționarea și încadrarea personalului, salarizarea, evaluarea profesională, promovarea și pregătirea profesională.

10. Prevenire Si Protectie, Situatii de Urgenta

- o În cadrul acestui compartiment activitățile se desfășoară în temeiul respectării prevederilor din legea nr.319/2006- legea securității și sănătății în muncă, a legii nr. 307 /2006-privind apărarea împotriva incendiilor și a altor reglementări specifice.

11. Compartimentul Licitatii

- o Activitatea compartimentului s-a desfășurat în conformitate cu prevederile OUG nr.34/2006 privind atribuirea contractelor de achiziție publică, a contractelor de concesiune de lucrări publice și a contractelor de concesiune de servicii și reglementările ulterioare. Astfel, în funcție de valoarea produselor/serviciilor/lucrărilor achiziționate față de pragurile valorice prevăzute în lege s-au inițiat în decursul anului proceduri de achiziție publică.

Ulterior intrării în insolvență au intervenit următoarele modificări în ceea ce privește structura de activități a societății:

- o începând cu 01.03.2013, activitatea de administrare, gestionare și exploatare a bunurilor- terenurilor aparținând domeniului public și privat al Municipiului Giurgiu trec din administrarea SC Administrația Domeniului Public și Privat Giurgiu SA, în administrarea Consiliului Local al Municipiului Giurgiu, în baza Hotărârii nr. 63 / 28.02.2013,
- o Serviciul „Fond locativ”, a fost preluat de către S.C. GIURGIU SERVICII LOCALE S.A. conform HCLM nr. 79/28.02.2013;
- o Serviciul „Iluminat public”, a fost preluat de către S.C. GIURGIU SERVICII LOCALE S.A. conform HCLM nr. 80/28.02.2013;
- o Serviciul de „Gestionare a câinilor fără stăpân”, a fost preluat de către S.C. GIURGIU SERVICII LOCALE S.A. conform HCLM nr. 78/28.02.2013;

- Serviciul „Străzi”, a fost preluat începând cu 06.01.2014 de către PRIMĂRIA MUNICIPIULUI GIURGIU;
- Serviciul „Licențe auto”, a fost preluat începând cu 06.01.2014 de către PRIMĂRIA MUNICIPIULUI GIURGIU;

În prezent activitatea desfășurată de către SC A.D.P.P. Giurgiu SA, constă în:

1. Serviciul Urban Construct:

- lucrări de reparații prin betonare și asfaltare carosabil străzi Municipiul Giurgiu;
- lucrări de reparații cu dale behaton și borduri trotuare străzi Municipiul Giurgiu;
- lucrări de înlocuire și ridicare la cota capace de canalizare și geigere;
- reparații în vederea îmbunătățirii condițiilor de trafic pe străzi neasfaltate și nebetonate;
- aducere la cota a unor terenuri aparținând domeniului public și privat al Municipiului Giurgiu;
- evacuare materiale inerte de pe domeniul public.

2. Serviciul Administrativ, Piete, Trafic Marfa:

- administrarea pietelor
- gestionarea activității de trafic marfa în Municipiul Giurgiu
- recuperare creanțe: - Salubritate
 - Fond Locativ
 - Contracte

1.2 Statut juridic

ADMINISTRATIA DOMENIULUI PUBLIC SI PRIVAT GIURGIU S.A. este o societate pe acțiuni, aflată în procedura insolvenței prevăzută de Legea nr.85/2006, conform Încheierii de ședință pronunțată de Tribunalul Giurgiu în Dosarul nr.2291/122/2012, la data de 12.09.2012.

Debitorul și-a declarat intenția de reorganizare în conformitate cu dispozițiile Legii nr.85/2006 încă de la data formulării cererii introductive a procedurii insolvenței.

În calitate de administrator judiciar al debitorului a fost numită DASCAL INSOLVENCY SPRL (succesoare a Cabinetului Individual de Insolvență DASCAL CATALIN ANDREI), conform Încheierii de ședință din data de 12.09.2012 pronunțată de Tribunalul Giurgiu. Administratorul judiciar numit de către instanță a fost confirmat de către creditorii în Adunarea Creditorilor din data de 22.11.2012. Activitatea debitorului este administrată de Administratorul Special dl. Ruse Sorin Marian.

2. Profilul General al Societatii

Pentru a oglindi cat mai exact situatia economico-financiara a SC ADMINISTRATIA DOMENIULUI PUBLIC SI PRIVAT GIURGIU S.A. s-au analizat performantele economico-financiare ale societatii in perioada 2010 – 30.06.2012.

BILANT SIMPLIFICAT			
Elemente de bilant	2010	2011	30.06.2012
TOTAL ACTIVE	33,262,388	57,107,400	52,918,946
din care:			
ACTIVE IMOBILIZATE	13,850,893	27,225,371	26,663,485
ACTIVE CIRCULANTE	19,411,348	29,734,543	26,255,461
din care:			
stocuri	8,567,417	16,588,357	15,465,715
creante	10,718,742	12,986,839	10,652,141
disponibilitati banesti	125,189	159,347	137,605
Cheltuieli in avans	147	147,486	0
TOTAL PASIVE	32,977,959	55,632,811	52,634,516
din care:			
CAPITAL PROPRIU	13,833,689	32,953,433	30,582,674
din care:			
capital social	4,811,000	25,411,607	26,884,917
provizioane	0	0	0
rezerve	0	0	0
DATORII TOTALE	17,999,360	22,679,378	20,777,875
din care:			
datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	15,475,426	16,769,933	17,093,413
datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	2,523,934	5,909,445	3,684,462
Venituri in avans	1,144,910	0	1,273,967

CONT DE PROFIT SI PIERDERE SIMPLIFICAT			
	2010	2011	30.06.2012
VENITURI TOTALE	8,280,598	29,020,033	8,323,957
din care:			
venituri din exploatare	4,332,503	29,013,905	6,322,004
venituri financiare	13	6,128	1,953
venituri exceptionale	3,948,082	0	2,000,000
CHELTUIELI TOTALE	8,463,540	29,169,527	11,889,039
din care:			
cheltuieli din exploatare	8,234,842	28,234,426	10,671,350
cheltuieli financiare	228,698	935,101	1,217,689

cheltuieli exceptionale	0	0	0
REZULTATUL BRUT	-182,942	-149,494	-3,565,082
din care:			
rezultatul exploatarei	-3,902,339	779,479	-4,349,346
rezultatul financiar	-228,685	-928,973	-1,215,736
rezultatul exceptional	3,948,082	0	2,000,000
IMPOZIT PE PROFIT	0	0	0
REZULTATUL NET			
PROFIT	0	0	0
PIERDERE	182,942	149,494	3,565,082

Diagnostic economico-financiar

Veniturile. Dinamica si structura

Veniturile, ca volum si structura, sunt prezentate in preturi curente.

VENITURI - evolutie si structura - valori curente			
Denumire	2010	2011	30.06.2012
1. VENITURI TOTALE	8,280,598	29,020,033	8,323,957
crestere fata de anul initial - %		250	1
crestere fata de anul anterior - %		250	-71
venituri din exploatare	4,332,503	29,013,905	6,322,004
crestere fata de anul initial - %		570	46
crestere fata de anul anterior - %		570	-78
venituri financiare	13	6,128	1,953
venituri exceptionale	3,948,082	0	2,000,000
2. STRUCTURA VENITURILOR TOTALE %	100	100	100
venituri din exploatare	52.32	99.98	75.95
venituri financiare	0.00	0.02	0.02
venituri exceptionale	47.68	0.00	24.03

In preturi curente veniturile au crescut de la 8.280.598 RON, veniturile realizate in 2010, la 29.020.033 RON, in anul 2011, apoi la 30.06.2012 scazand pana la aproximativ aceeasi cota ca si in primul an.

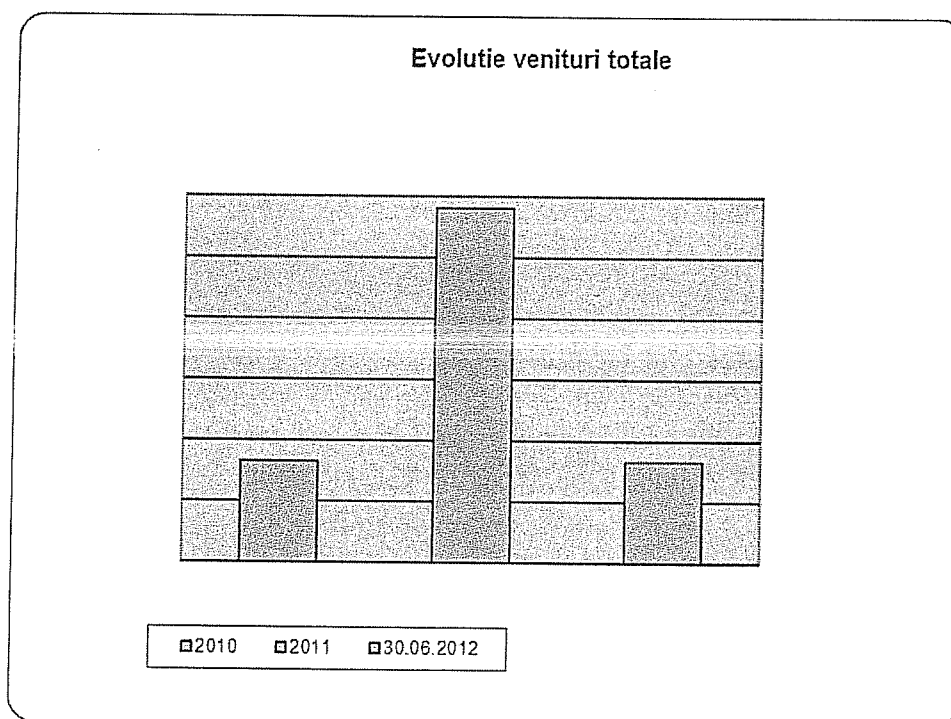
Ponderea veniturilor din exploatare reprezinta peste 52% din veniturile totale.

Veniturile din exploatare, in perioada analizata, sunt realizate in mare parte din productia vanduta.

Veniturile financiare sunt reprezentate in toate cele 3 perioade analizate din veniturile din dobanzi.

Veniturile exceptionale pot fi rezultate din evenimente sau tranzactii ce nu sunt asteptate sa se repete intr-un mod frecvent sau regulat. Acestea au reprezentat 47,68% in anul 2010 si 24,03% la 30.06.2012.

In perioada analizata cifra de afaceri s-a inregistrat pe acelasi trend ca si veniturile din exploatare.



Cheltuielile. Evolutie si structura

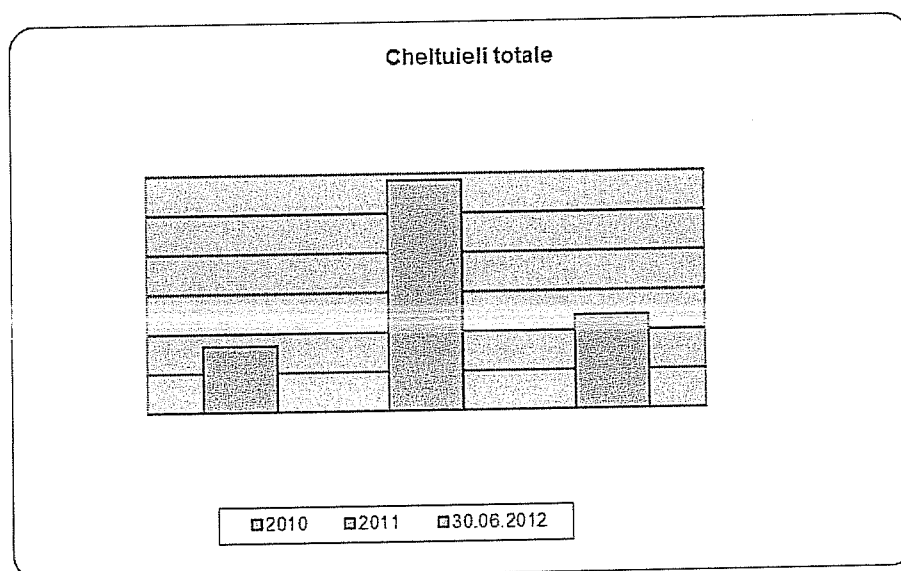
CHELTUIELI - evolutie si structura - valori curente			
Denumire	2010	2011	30.06.2012
1. CHELTUIELI TOTALE	8,463,540	29,169,527	11,889,039
crestere fata de anul initial - %		245	40
crestere fata de anul anterior - %		245	-59
cheltuieli din exploatare	8,234,842	28,234,426	10,671,350
crestere fata de anul initial - %		243	30
crestere fata de anul anterior - %		243	-62
cheltuieli financiare	228,698	935,101	1,217,689
cheltuieli exceptionale	0	0	0
2. STRUCTURA CHELTUIELILOR TOTALE %	100	100	100
cheltuieli din exploatare	97.30	96.79	89.76
cheltuieli financiare	2.70	3.21	10.24
cheltuieli exceptionale	0.00	0.00	0.00

Datele prezentate evidentiaza evolutia si structura cheltuielilor totale. Astfel, ponderea majora in totalul cheltuielilor o detin cheltuielile din exploatare peste 89%.

Cheltuielile financiare au fost cuprinse in intervalul 2,70-10,24%

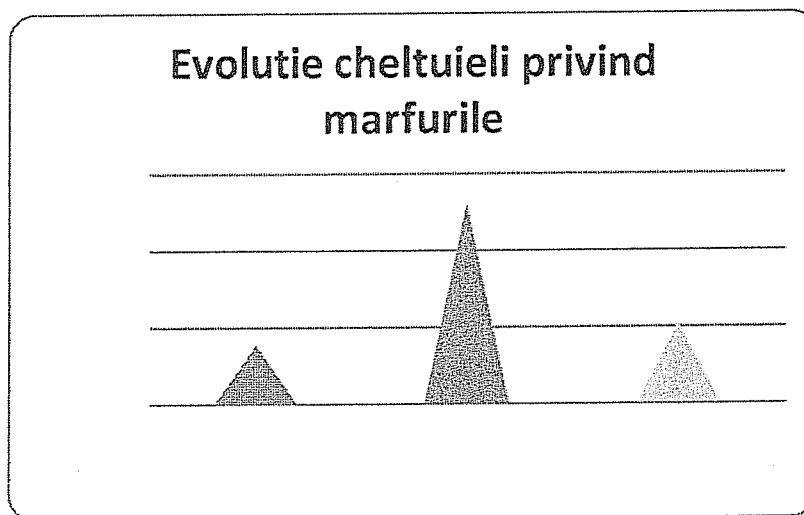
Cheltuielile exceptionale au fost nule pe toata perioada.

Ponderea majora in structura cheltuielilor de exploatare revine cheltuielilor cu lucrarile si serviciile.



Structura cheltuieli exploatare

CHELTUIELI EXPLOATARE - evolutie si structura						
Specificatie	2010		2011		30.06.2012	
	lei	%	lei	%	lei	%
CHELTUIELI EXPLOATARE	8,234,842	100.00	28,229,896	100.00	10,671,350	100.00
din care:						
cheltuieli privind marfurile	0	0.00	0	0.00	0	0.00
cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	1,230,345	14.94	4,892,619	17.33	901,145	8.44
cheltuieli cu energie si apa	593,536	7.21	1,929,415	6.83	824,796	7.73
alte cheltuieli materiale	0	0.00	1,095,609	3.88	896,582	8.40
cheltuieli cu lucrari si servicii	3,898,518	47.34	13,059,496	46.26	5,186,265	48.60
cheltuieli cu impozite si taxe	482,362	5.86	837,768	2.97	297,796	2.79
cheltuieli cu amortizarea	254,052	3.09	751,708	2.66	591,533	5.54
cheltuieli cu salariile	1,146,763	13.93	4,237,004	15.01	1,356,396	12.71
cheltuieli cu asigurari si protectia sociala	320,313	3.89	1,181,557	4.19	382,558	3.58
alte cheltuieli de exploatare	308,953	3.75	244,720	0.87	234,279	2.20



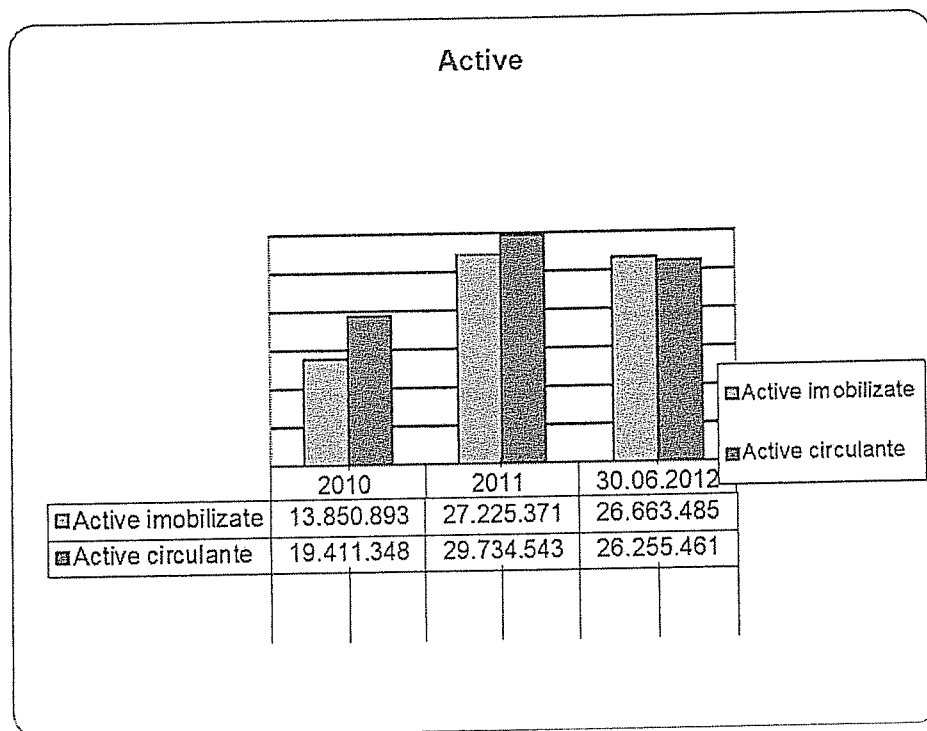
Analiza structurii bilantului

Analiza ratelor de structura ale activului

Structura activului						
Specificatie	2010		2011		30.06.2012	
	mii lei	%	mii lei	%	mii lei	%
Imobilizari necorporale	3,294	0.01	1,203	0.00	1,203	0.00
Imobilizari corporale	13,847,599	41.63	27,223,818	47.67	26,661,382	50.38
Imobilizari financiare	0	0.00	0	0.00	900	0.00
Active imobilizate	13,850,893	41.64	27,225,021	47.67	26,663,485	50.39
Stocuri	8,567,417	25.76	16,588,357	29.05	15,465,715	29.23
Creante	10,718,742	32.22	12,986,839	22.74	10,652,141	20.13
Disponibilitati banesti	125,189	0.38	159,347	0.28	137,605	0.26
Active circulante	19,411,348	58.36	29,734,543	52.07	26,255,461	49.61
Cheltuieli in avans	147	0.00	147,486	0.26	0	0.00
TOTAL ACTIV	33,262,388	100.00	57,107,050	100.00	52,918,946	100.00

Analiza financiara pe baza indicatorilor de structura se bazeaza, in principal, pe datele din bilantul contabil.

Obiectul analizei il constituie studierea modului de autofinantare, in conditiile in care societatea dispune de autonomie decizionala, a asigurarii integritatii patrimoniului si raportul dintre mijloacele si sursele economice.



Rata activelor imobilizate măsoară gradul de investire a capitalului fix. Nivelul ei a fost ascendent pe toată perioada supusă analizei economico-financiare, situându-se între 41,64-50,39%.

Rata activelor circulante exprimă ponderea în totalul activului a activelor circulante. Această rată a fost descendentă, situându-se între 58,36-49,61%.

Rata stocurilor. Ponderea stocurilor a fost ascendentă, ajungând de la 25,76%, la 29,23% în prima jumătate a anului 2012.

Rata creanțelor. Evoluția ratei creanțelor a fost descrescătoare, înregistrând 20,13% la 30.06.2012.

Rata disponibilităților este influențată de raportul dintre durata medie de încasare a creanțelor și durata medie de achitare a obligațiilor, care este nefavorabil. Se apreciază că un nivel al disponibilităților în proporție de 3-5% din activele circulante, sau de 1-1.5% din activele totale asigură necesitățile financiare curente ale întreprinderii. Nivelul acestei rate a fost cu mult sub limită în cele 3 perioade analizate, aceasta înregistrând sub 0,38%.

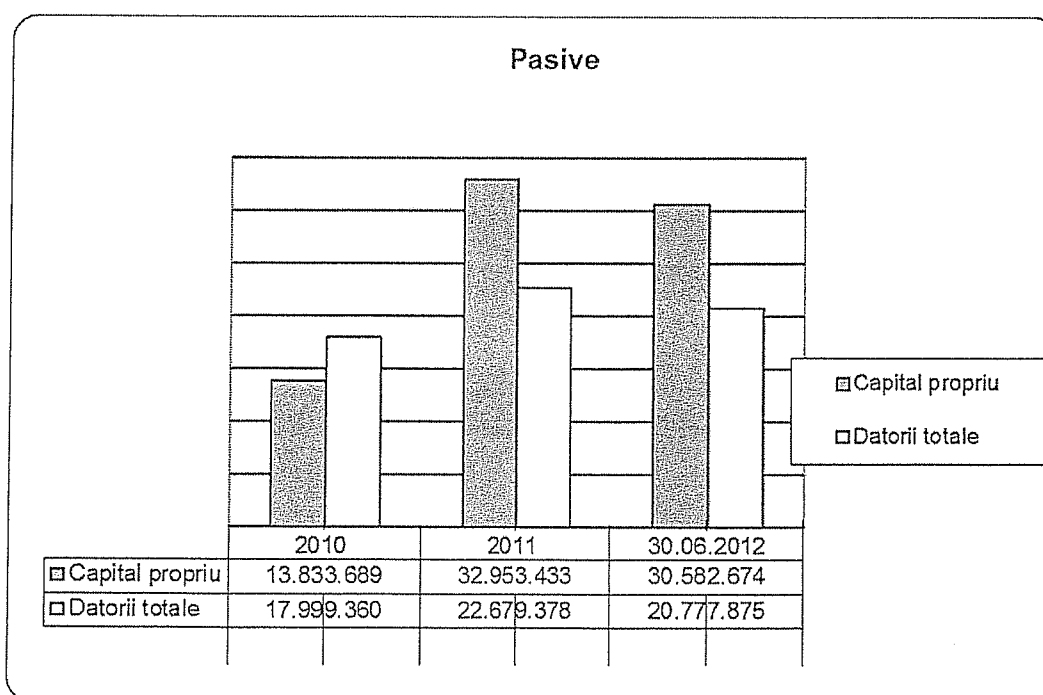
Analiza ratelor de structura ale pasivului

Ratele de structură ale pasivului permit aprecierea politicii financiare a întreprinderii prin punerea în evidență a unor aspecte privind stabilitatea și autonomia financiară a acesteia.

Structura pasivului						
Specificatie	2010		2011		30.06.2012	
	mii lei	%	mii lei	%	mii lei	%
Capital propriu	13,833,689	41.95	32,953,433	59.23	30,582,674	58.68
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	15,475,426	46.93	16,769,933	30.14	17,093,413	32.80
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	2,523,934	7.65	5,909,445	10.62	3,684,462	7.07
Datorii totale	17,999,360	54.58	22,679,378	40.77	20,777,875	39.87
Venituri in avans	1,144,910	3.47	0	0.00	1,273,967	2.44
TOTAL PASIV	32,977,959	100.00	55,632,811	100.00	52,634,516	101.00

Evolutia pasivului scoate in evidenta capitalul propriu pozitiv in perioada 2010-30.06.2012, acesta fiind de 13.833.689 lei in 2010, 32.953.433 lei in anul 2011, respectiv 30.582.674 lei la 30.06.2012.

Datoriile totale au crescut in anul 2011, ajungand de la 17.999.360 lei in 2010, la 20.777.875 lei 30.06.2012.



Rate de structura a pasivului			
Specificatie	2010	2011	30.06.2012
Rata stabilitatii financiare	49.60 %	69.86 %	65.10 %
Rata autonomiei fin. globale	41.95 %	59.23 %	58.10 %
Rata autonomiei fin. la termen	84.57 %	84.79 %	89.25 %
Rata de indatorare globala	46.93 %	30.14 %	32.48 %

Din analiza ratelor de mai sus se observa ratele mari si foarte mari ale tuturor ratelor de structura ale pasivului.

Analiza soldurilor intermediare de gestiune

Tabloul soldurilor intermediare de gestiune se prezintă astfel:

Tabloul soldurilor intermediare de gestiune (SIG)			
Specificatie	2010	2011	30.06.2012
+ Vanzari de marfuri	0	0	0
+ Productia exercitiului	2,913,733	19,846,369	6,321,523
- Cheltuieli privind marfurile	0	0	0
- Cheltuieli cu materiale si servicii	1,823,881	7,917,643	2,622,523
= Valoarea adaugata	1,089,852	11,928,726	3,699,000
- Impozite si taxe	482,362	837,768	297,796
+ Subventii pentru exploatare	0	0	0
- Cheltuieli cu personalul - totale	1,467,076	5,418,561	1,738,954
= Excedent brut de exploatare	-859,586	5,672,397	1,662,250
+ Alte venituri din exploatare	0	194,552	481
- Alte cheltuieli de exploatare	4,207,471	13,304,216	5,420,544
- Cheltuieli privind amortizarea si provizioanele	254,052	756,238	591,533
+ Variatia stocurilor	1,418,770	8,972,984	0
+ Productia imobilizata	0	0	0
= Profit din exploatare	-3,902,339	779,479	-4,349,346
+ Venituri financiare	13	6,128	1,953
- Cheltuieli financiare	228,698	935,101	1,217,689
= Profit curent	-4,131,024	-149,494	-5,565,082
+ Venituri exceptionale	3,948,082	0	2,000,000
- Cheltuieli exceptionale	0	0	0
= Profit brut	-182,942	-149,494	-3,565,082
- Impozit pe profit	0	0	0
= Profit net	-182,942	-149,494	-3,565,082

Valoarea adăugată (Va)

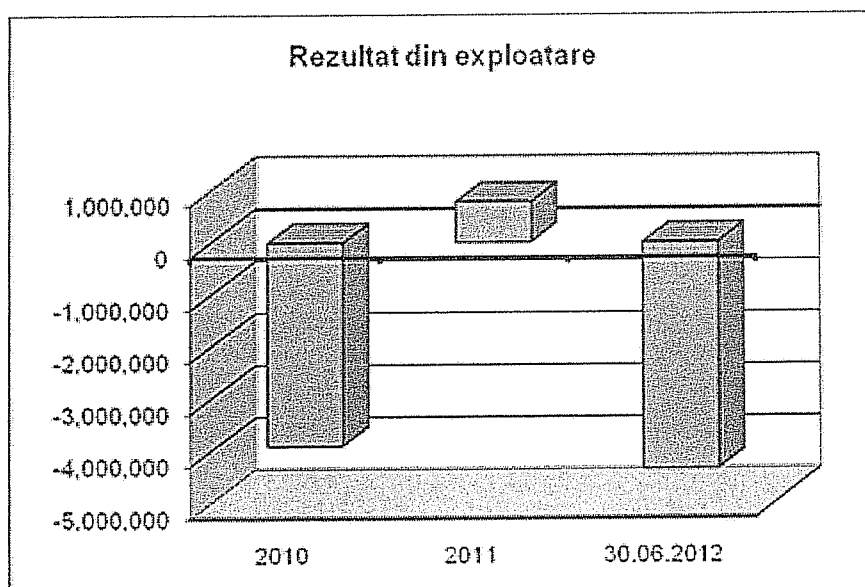
- exprimă creșterea de valoare rezultată din utilizarea factorilor de producție, îndeosebi a factorilor muncă și capital, peste valoarea materialelor și serviciilor cumpărate de întreprindere de la terți. Valoarea adăugată asigură remunerarea participanților direcți și indirecti la activitatea economică a întreprinderii:

- personalul, prin salarii, indemnizații și alte cheltuieli;
- statul, prin impozite, taxe și vărsăminte;
- creditorii, prin dobânzi, dividende și comisioane plătite;
- acționarii, prin dividende;
- întreprinderea, prin capacitatea de autofinanțare.

Se observa în urma analizei, valori oscilante ale valorii adăugate, de la 1.089.852 mil lei în anul 2010, la 11.928.726 mil lei în anul 2011, apoi scăzând până la 3.699.000 mil lei la 30.06.2012.

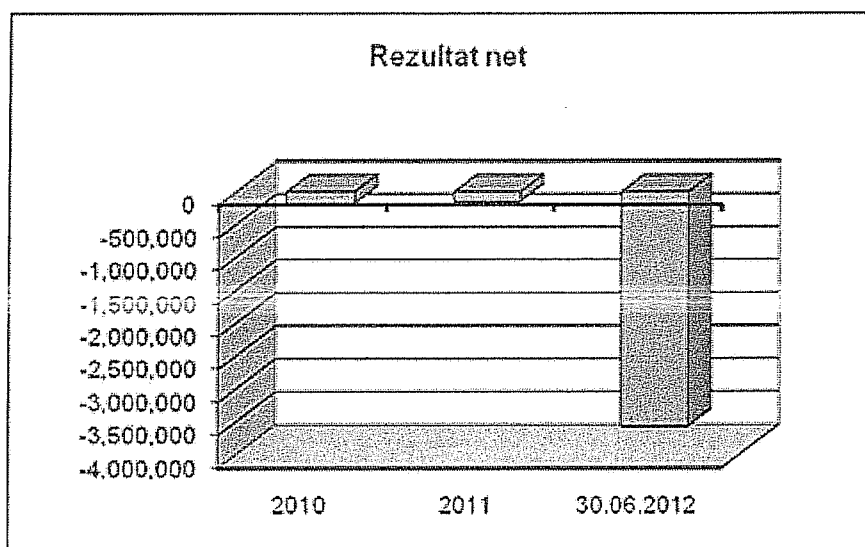
Excedentul brut de exploatare (EBE) măsoară capacitatea potențială de autofinanțare a investițiilor. Se observa în perioada analizată un excedent brut negativ, de 859.586 mii lei apoi ajungând la 30.06.2012 la o valoare de 1.662.250 mii lei.

Profitul (rezultatul) din exploatare măsoară, în mărimi absolute, rentabilitatea procesului de exploatare, prin deducerea tuturor cheltuielilor din veniturile exploatarei. În cazul analizat avem de a face cu o pierdere din exploatare în perioadele 2010 și 30.06.2012, ce a evoluat conform graficului următor:



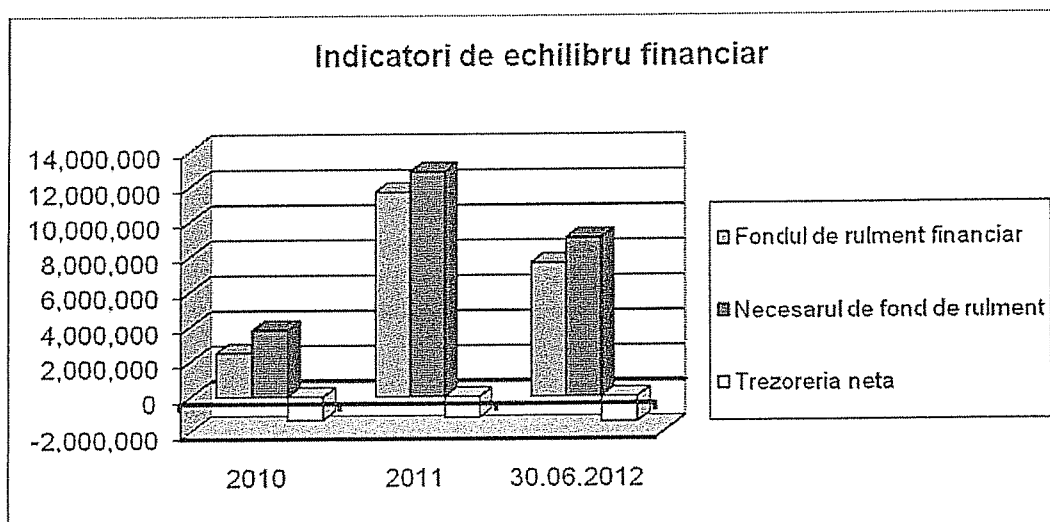
Profitul (rezultatul) curent este determinat de rezultatul exploatării și cel al activității financiare. În perioada analizată rezultatul curent este negativ, ajungând de la -4.131.024 mil RON în 2010, la -5.565.082 RON la 30.06.2012.

Profitul (rezultatul) net reprezintă, în mărimi absolute, măsura rentabilității financiare a capitalului propriu subscris și varsat de acționari. În perioada analizată societatea se confruntă cu o pierdere netă în toți cei 3 ani, o valoare foarte scăzută înregistrându-se în ultima perioadă, ce a evoluat conform graficului:



Analiza lichidității societății

Analiza lichidității societății urmărește capacitatea acesteia de a-și achita obligațiile curente (de exploatare) din active curente, cu diferite grade de lichiditate, precum și evaluarea riscului incapacității de plată.



Indicatori de lichiditate				
Indicatori	2010	2011	30.06.2012	UM
Stocuri	8,567,417	16,588,357	15,465,715	lei
Disponibilitati banesti	125,189	159,347	137,605	
Active curente	19,411,348	29,734,543	26,255,461	
Active totale	33,262,388	57,107,400	52,918,946	
Pasive curente	15,475,426	16,769,933	17,093,413	
Datorii totale	17,999,360	22,679,378	20,777,875	
Lichiditatea generala	1.25	1.77	1.54	%
Lichiditatea rapida	0.70	0.78	0.63	
Lichiditate imediata	0.01	0.01	0.01	
Solvabilitatea globala	1.85	2.52	2.55	

Lichiditatea generala

Formula: $\text{Active curente} / \text{Pasive curente}$

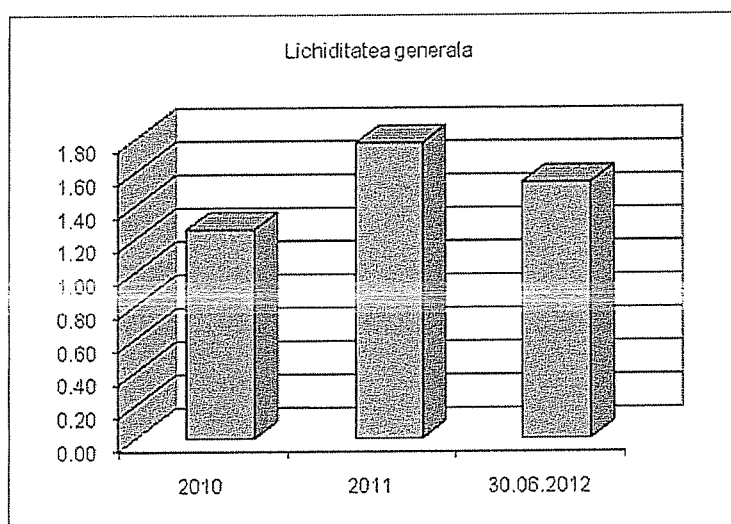
Denumirea de active curente se refera la activele ce pot fi transformate in numerar de-a lungul unui ciclu de funcționare al unei firme, altfel spus, toate valorile economice de consum si circulație a căror lichiditate este mai mica sau cel mult egala cu 1 an. Aici sunt cuprinse numerarul, sumele debitoare si stocurile. In aceeași ordine de idei, pasivele curente sunt datoriile a căror exigibilitate este mai mica sau egala cu 1 an, adică sumele creditoare (conturile de plăți) si împrumuturile pe termen scurt.

In mod tradițional, ca regula empirica, o rata curenta de 2:1 este considerata a fi acceptabila, indicând că poziția financiara a companiei pe termen scurt este sănătoasa.

Dificultățile financiare din anii '70 și '80, alături de îmbunătățirea tehnicilor de "cash management" au condus la părerea, acceptată destul de larg, ca valoarea minimă considerată a fi satisfăcătoare poate varia între 1,2 și 1,8.

În activitatea practică trebuie evitată însă o evoluție descendentă a acestei rate, deoarece reflectă o activitate în declin, determinând creditorii și furnizorii să devină circumspecți în acordarea de noi credite comerciale și bancare.

Se observa ca lichiditatea generala a fost între limita admisă pe toată perioada analizată.



Analiza ratelor de rentabilitate

Exprimă eficiența utilizării resurselor materiale și financiare în activitatea de exploatare la nivelul societății în perioada analizată, precum și capacitatea de dezvoltare a firmei și de rambursare a datoriilor. Rentabilitatea este aptitudinea unui agent economic de a produce profit și îndeosebi profit net, necesar atât dezvoltării cât și remunerării capitalurilor.

Indicatori de rentabilitate				
Indicatori	2010	2011	30.06.2012	UM
Active totale	33,262,388	57,107,400	52,918,946	lei
Venituri totale	8,280,598	29,020,033	8,323,957	
Cheltuieli totale	8,463,540	29,169,527	11,889,039	
Excedent brut din exploatare	-859,586	5,672,397	1,662,250	
Profit brut	-182,942	-149,494	-3,565,082	
Cifra de afaceri	2,913,733	19,846,369	6,321,523	
Rezultat net	-182,942	-149,494	-3,565,082	
Capital propriu	13,833,689	32,953,433	30,582,674	%
Rata rentabilității economice	-2.58	9.93	3.14	
Rata rentabilității comerciale	-6.28	-0.75	-56.40	
Rata rentabilității resurselor consumate	-2.16	-0.51	-29.99	

3. Starea Societatii la data propunerii Planului

3.1 Evaluarea activului companiei

Activul corectat cu valoarea de vânzare forțată a activelor din patrimoniul debitoarei, ținând seama de valoarea evaluată conform Raportului de evaluare întocmit conform dispozițiilor art. 41 alin.2 din Lege.

Active	Valoarea de piata(lei)
Activ garantat	4.162.301,07
Activ negarantat	1.752.361,51
Creante	3.037.416,56
Total	8.952.079,14

3.2 Pasivul societății

Tabelul Definitiv al Creditorilor

Tabelul definitiv al creditorilor este prezentat în figura următoare:

 DASCAL INSOLVENCY SPRL <i>Think for the future</i>						Bucuresti, Bd. Lucian Blaga nr.4, et.6, sector 3, Tel: 0040 31 455 04 00 Fax: 0040 21 320 64 00 Email: insolvency@dascal.ro
TRIBUNALUL GIURGIU Dosar nr. 2291/122/2012						
TABEL DEFINITIV AL CREDITORILOR PRIVIND ADMINISTRATIA DOMENIULUI PUBLIC SI PRIVAT GIURGII S.A.						
Nr. crt.	CREDITOR	SUMA SOLICITATA	SUMA ADMISA	% din GRUPA	% din TOTAL	OBSERVATII
I. Grupa creantelor garantate						
1.	BANCA TRANSILVANIA SA - SUC. GIURGII	8.816.326,00	4.162.301,07	100,00	19,91	diferenta sumei solicitate se repartizeaza la categoria creditorilor chirografari
	TOTAL CREANTE GARANTATE	8.816.326,00	4.162.301,07	100,00	19,91	
II. Grupa creantelor bugetare						
2.	CONSILIUL LOCAL AL MUNICIPIULUI GIURGII PRIMARIA	138.976,52	138.976,52	15,05	0,66	
3.	MUNICIPIULUI GIURGII	501.029,00	501.029,00	54,26	2,40	
4.	AFPI GIURGII	11.245,25	11.245,25	1,22	0,05	
5.	DIRECTIA POLITIA LOCALA GIURGII	263.981,00	263.981,00	28,59	1,26	
6.	DITL GIURGII	6.423,46	6.423,46	0,70	0,03	
7.	CENTRUL NATIONAL DE MANAGEMENT PENTRU SOCIETATEA INFORMATIONALA	1.785,00	1.785,00	0,19	0,01	
	TOTAL CREANTE BUGETARE	923.440,23	923.440,23	100,00	4,42	
III. Grupa creantelor chirografare						
8.	SC TV MUNTENIA SRL	25.544,00	25.544,00	0,16	0,12	
9.	SC CERAMICA IMPEX SRL	293.107,74	159.567,58	1,01	0,76	
10.	SC TIBO IMPEX SRL	84.358,00	84.358,00	0,53	0,40	
11.	SC OMEGA IMPEX SRL	51.079,00	51.079,00	0,32	0,34	
12.	SC ARS INDUSTRIAL SRL	635.276,83	635.273,83	4,02	3,04	
13.	SC PAZA PUBLICA GIURGII SA	189.249,91	189.249,91	1,20	0,91	
14.	SC ENEL ENERGIE MUNTENIA SA	1.997.479,26	1.997.479,26	12,63	9,56	
15.	SC UTILAJE PIESE DE SCHIMB SI SERVICII SA BOTOSANI	10.288,30	10.168,00	0,06	0,05	
16.	SC SFINX BETON SRL	230.887,16	230.887,16	1,46	1,10	
17.	SC PROTRUCK CENTER SRL	6.447,16	6.447,16	0,04	0,03	
18.	SC CONSTRUCTII INDUSTRIALE SI CIVILE SA	1.546.098,40	924.261,24	5,84	4,42	
19.	SC MALMIS SRL	329.761,85	164.880,45	1,04	0,79	
20.	SC TRIMAR SRL	152.542,74	0,00	0,00	0,00	
21.	SC MARTIRELI SRL	48.272,95	48.272,95	0,31	0,23	
22.	SC GAZONUL SRL	3.000,00	3.000,00	0,02	0,01	
23.	AFIZIATE MARIAN ELECTROSERVICE	1.998,27	1.998,27	0,01	0,01	
24.	SC SRII YARD ATO GIURGII SRL	12.222,61	12.222,61	0,08	0,05	
25.	SC STRACO GRUP SRL	452.622,64	452.622,64	2,86	2,17	
26.	SC ECO SUD SRL	265.982,49	265.982,49	1,68	1,27	
27.	SC DC GAMES SRL	29.104,60	28.575,05	0,18	0,14	
28.	SC TIAI CO SRL	82.953,05	0,00	0,00	0,00	
29.	SC UTI GRUP SA	9.088,40	9.088,40	0,06	0,04	
30.	CENTRUL TERRITORIAL DE CALCUL ELECTRONIC	839,68	839,68	0,01	0,00	
31.	TIPOGRAFIA REAL SRL BUCURESTI	1.457,00	1.457,00	0,01	0,01	
32.	SC TURIST SERVICE SRL	40.935,07	40.935,07	0,26	0,20	
33.	SC RIV AUTO MOTORS SRL	27.351,19	27.351,19	0,17	0,13	
34.	SC GRADINARIU IMPORT-EXPORT SRL	6.302,00	6.302,00	0,04	0,03	
35.	SC TIFO ZONE SRL	41.298,80	41.298,80	0,26	0,20	
36.	SC TIFO DIGITAL SRL	152.520,00	0,00	0,00	0,00	
37.	SC LEG MIXTE SRL	21.444,57	19.324,27	0,12	0,09	
38.	SC ELECTRICOM SA	3.554,55	3.554,55	0,02	0,02	
39.	SC COMAT SA	8.863,14	8.863,14	0,06	0,04	
40.	SC HOVARUS PROD COM SRL	27.126,80	0,00	0,00	0,00	
41.	SC CONSIG SA	190.467,94	0,00	0,00	0,00	
42.	SC MHS TRUCK & BUS SRL	13.323,46	13.323,46	0,08	0,06	
43.	SC DACIA SRL	5.684,33	5.684,33	0,04	0,03	
44.	COMPANIA NATIONALA ADMINISTRATIVA PORTURILOR					
45.	DUNARII FLUVIALE SA	1.916,99	1.796,99	0,01	0,01	
46.	SC BREZI TRUCK SRL	13.904,79	13.904,79	0,09	0,07	
47.	SC TRACUM SA	131.624,26	97.917,60	0,62	0,47	
48.	SC IRIDEX GROUP IMPORT-EXPORT SRL	1.814.987,17	1.814.987,17	11,47	8,68	
49.	SC NOVA FORCE TECHNIC SRL	42.831,04	42.831,04	0,27	0,20	
50.	ASIGURAREA ROMANEASCA ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP SA	7.812,00	0,00	0,00	0,00	
51.	SC AEP GIURGII PORT SA	77.112,21	59.721,08	0,38	0,39	
52.	SC APA SERVICE SA	1.883.289,03	1.757.573,76	11,11	8,41	
53.	SC MAN GRUP SRL	418.168,91	356.977,08	2,26	1,71	
54.	SC MAFIN SRL	55.992,35	49.926,68	0,32	0,24	
55.	SC NETCONFIG SRL	28.114,44	28.114,44	0,18	0,13	
56.	SC MOCANU SRL	1.560,00	0,00	0,00	0,00	
57.	SC FLAMKOM SRL	16.360,27	0,00	0,00	0,00	
58.	SC PRODAS SRL	2.460,75	2.460,75	0,02	0,01	
59.	SC CARGO SERV POST SRL	167.383,19	164.779,19	1,04	0,79	
60.	SC UZINA TERMoeLECTRICA GIURGII SA	354.606,55	354.606,55	2,24	1,70	
61.	SC MAX IMPEX SRL	79.307,55	79.307,55	0,50	0,38	
62.	SC BEST SOLUTION & CONSULTING TEAM SRL	214.710,08	214.710,08	1,36	1,03	
63.	SC LINDE GAZ ROMANIA SRL	13.531,05	13.531,05	0,09	0,06	
64.	SC DUNAPREF SA	47.576,24	47.456,24	0,30	0,23	
65.	SC INFO GRUP SRL	47.551,50	47.551,50	0,30	0,23	
66.	COOPERATIVA MESTESUGAREASCA DUNAREA	11.495,40	3.044,05	0,02	0,01	
67.	SC ROMSTRIDE SRL	133.909,94	57.883,70	0,37	0,28	
68.	SC CRUI DESIGN GARDENS SRL	30.146,34	30.146,34	0,19	0,14	
69.	SC GECOR SRL	19.489,77	19.489,77	0,12	0,09	
70.	SC PRODCUS SRL	44.256,84	44.256,84	0,28	0,21	
71.	SC PRODESIGN 2002 SRL	181.363,46	181.363,46	1,15	0,87	
72.	POPESCU VALERICA	100.000,00	100.000,00	0,63	0,48	
73.	SC NEW CONSULTING & ENGINEERING SRL	97.394,16	97.394,16	0,62	0,47	
74.	SC BGM PETROL SRL	15.600,00	0,00	0,00	0,00	
75.	ABC ASIGURARI REASIGURARI SA	1.505,00	0,00	0,00	0,00	
76.	SC PASAREA PHOENIX SRL	10.742,51	0,00	0,00	0,00	
77.	SCCPVA CONSTRUCT SRL	120.740,43	0,00	0,00	0,00	
78.	BANCA TRANSILVANIA SA - SUC. GIURGII	13.197.492,31	4.654.034,93	29,42	22,26	
	TOTAL CREANTE CHIROGRAFARE	22.937.258,54	20.902.904,78	100,00	75,67	
	TOTAL CREANTE	22.937.258,54	20.902.904,78	100,00	100,00	
ADMINISTRATOR JUDICIAR DASCAL INSOLVENCY SPRL - Presedintele Onex Adellac						

4. Admisibilitate Plan de Reorganizare si Tratamentul Creantelor

4.1 Admisibilitate Plan

Planul de reorganizare („Plan Reorganizare” sau „Plan”) a fost realizat de administratorul special al debitoarei, in conformitate cu prevederile art. 94 din Legea nr. 85/2006 si are la baza interesul si intentia concreta de reorganizare a debitoarei cu scopul de a-si acoperi debitele înregistrate în Tabelul definitiv cu obligatiile debitoarei înregistrat la grefa Tribunalului Giurgiu, a cheltuielilor curente si a cheltuielilor cu procedura, in proportia propusa prin plan, prin urmatoarele modalitati: valorificarea activelor care nu mai contribuie la desfasurarea activitatii comerciale a societatii in conditiile art. 116 – 119 din Legea 85/2006, incasari de creante, venituri din activitatea curenta desfasurata de catre societatea debitoare.

Prin prezentul Plan, Societatea are in vedere urmatoarele obiective:

1. Reorganizarea activitatii Societatii, sustinuta de posibilitatile reale de a aplica prevederile Planului prezentat;

Rambursarea cheltuielilor cu procedura, a cheltuielilor curente nascute din continuarea activitatii precum si a creantelor incadrate, conform Tabelului definitiv al Creditorilor, in felul urmator: a) plata integrala a cheltuielilor pentru procedura de lichidare si a cheltuielilor curente; b) plata in proportie de 100% a creditorilor garantati; c) plata in proportie de 100% a creantelor bugetare; d) plata unei sume de 1.200.000 RON, reprezentand 7,59 % din valoarea creantelor chirografare.

In cazul in care o categorie defavorizata respinge planul, se mentioneaza ca nicio categorie de rang inferior categoriei de creante defavorizate neacceptate nu poate primi mai mult decat in cazul falimentului, astfel urmand a se realiza un tratament corect si echitabil al creantelor prin planul de reorganizare.

2. Planul stabileste acelasi tratament pentru fiecare creanta din cadrul unei categorii distincte. Fiecare creanta este supusa unui tratament corect si echitabil prin Plan, asa cum este prevazut de art. 101 pct. 2 din Legea nr. 85/2006;

3. S-a luat in considerare plata datoriilor create in cadrul procedurii, in conformitate cu prevederile Legii 85/2006;

4. Planul de reorganizare are la baza, pentru acoperirea necesarului de resurse financiare ale Societatii în scopul achitării datoriilor asa cum sunt evidentiata în Tabelul definitiv cu obligatiile

debitoarei în proporția propusă prin plan, conform proiecției de venituri realizate în concordanță cu programul de plăți prevăzut prin planul de reorganizare, valorificarea activelor care nu mai contribuie la desfasurarea activității comerciale a societății, realizarea de venituri din continuarea activității comerciale și încasarea creanțelor provenite din derularea activității comerciale a societății.

Categoria creanțelor garantate este considerată conform Legii nr. 85/2006 ca fiind creanțe defavorizate, în condițiile achitării în proporție de 100% a acestora conform planului de reorganizare propus, dar într-un termen care depășește 30 de zile de la data confirmării planului de reorganizare.

Categoria creanțelor bugetare este considerată conform Legii nr. 85/2006 ca fiind creanțe defavorizate, în condițiile achitării în proporție de 100% a acestora conform planului de reorganizare propus, dar într-un termen care depășește 30 de zile de la data confirmării planului de reorganizare.

Categoria creanțelor chirografare este considerată conform Legii nr. 85/2006 ca fiind creanțe defavorizate, în condițiile achitării în proporție de 7,59% a acestora conform planului de reorganizare propus, într-un termen care depășește 30 de zile de la data confirmării planului de reorganizare. Distribuirea de sume prevăzută pentru această categorie va fi făcută numai în cazul în care creditorul garantat votează planul de reorganizare propus, în caz contrar aceste sume vor deveni profit din reorganizare.

Concluzionând, în situația noastră, categoriile de creanțe defavorizate, sub aspectul reducerii cuantumului creanței și/sau a achitării acestora într-un termen mai mare de 30 de zile socotite de la data confirmării planului, sunt cele din categoria creanțelor garantate, bugetare și chirografare.

Categoriile defavorizate vor fi supuse unui tratament corect și echitabil prin plan, în sensul respectării condițiilor impuse imperativ și cumulativ de dispozițiile art.101, alin.2.

Planul de reorganizare cuprinde toate elementele obligatorii prevăzute de art. 95 din Lege, enumerând exemplificativ că acesta indică: perspectivele de redresare, programul de plăți care nu depășește perioada de 3 ani calculată de la data confirmării, menționează categoriile de creanțe, precum și tratamentul acestora, în raport de calificarea lor ca defavorizate, modalitatea de descărcare de gestiune, analiza comparativă faliment – reorganizare și măsurile adecvate pentru punerea în aplicare a planului.

4.2 Tratamentul categoriilor de creante

În conformitate cu prevederile art. 101 alin. 2 din Legea nr. 85/2006, tratament corect și echitabil există atunci când sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

- a) nici una dintre categoriile care respinge 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 din Legea nr. 85/2006, nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului.

Pentru respectarea acestei prevederi de echitate a planului se are în vedere că în ipoteza în care categoria creanțelor de rang superior, respectiv categoria creanțelor garantate respinge planul, atunci sumele prevăzute a fi achitate creditorilor chirografari nu vor mai fi distribuite către aceștia, urmând a se constitui în profit din reorganizare.

De asemenea, potrivit art. 96 alin. 2 din Legea nr. 85/2006, Planul stabilește același tratament pentru fiecare creanță din cadrul unei categorii distincte.

Următoarele categorii de creanțe distincte votează planul:

Categoria de creanțe garantate este considerată conform Legii nr. 85/2006 ca fiind creanțe defavorizate, în condițiile achitării în proporție de 100% a acestora conform planului de reorganizare propus, dar într-un termen care depășește 30 de zile de la data confirmării planului de reorganizare.

Sursele de venit pentru achitarea acestor creanțe sunt prevăzute prin plan a se realiza din vânzarea următoarelor active:

	proprietate din Alea Fabricii de Zahar	
I.		
1.	teren 60.000 mp	1.893.370,00
2.	sediul administrativ	125.501,00
3.	alte construcții	15.949,00
II.	proprietate din Alea Plantelor	
4.	teren 19.560 mp	617.933,00
5.	sediul administrativ	1.338.953,00

6.	alte constructii	78.904,00
III.	alte mijloace fixe	
7.	dacia Logan GR 50 PMG	4.494,25
8.	dacia Logan GR 07 PCG	4.494,25
9.	dacia Logan GR 50 ADP	3.595,40
10.	dacia Logan GR 38 ADP	3.595,40
11.	gunoiera GR 40 ADP	4.494,25
12.	gunoiera GR 41 ADP	4.494,25
13.	gunoiera GR 52 ADP	3.885,85
14.	autovehicul special GR 51 ADP	15.543,41
15.	presa balotat 155,2	14.337,31
16.	presa balotat 75	5.992,34
17.	automaturatoare	16.046,71
18.	masina de maturat Karcher	4.126,08
19.	salupa inspectie Brumarel	6.591,57
		4.162.301,07

ce constituie garantie in favoarea BT, la valorile evaluate conform raportului de evaluare intocmit, valoare in functie de care s-a efectuat si inscrierea acestor creditori in tabelul definitiv de creante conform dispozitiilor art. 41 alin. 2 din Legea nr. 85/2006.

Valorificarea imobilelor terenuri si constructii cat si a celorlalte mijloace fixe ce constituie garantie a bancii, se va face cu aplicarea dispozitiilor art.53 din Lege in sensul in care acestea se vor valorifica libere de sarcini si de asemenea cu respectarea prevederilor art.116-118, putand fi folosite toate si orice modalitati de valorificare de natura a maxima veniturile in procedura prin asigurarea unui marketing corespunzator de vanzare.

Conform Planului de reorganizare creanta catre BT a fost prevazuta a fi platita anticipat in fiecare trimestru al planului din incasarile rezultate din continuarea activitatii curente pana la finalizarea vanzarii activelor ce constituie garantie a acesteia (pe parcursul incasarii pretului de vanzare pentru fiecare activ in parte). In trimestrul 11 de plan cand este prevazuta ultima valorificare din garantia bancii sumele previzionate a se distribui catre acest creditor urmeaza sa fie diminuate cu sumele ce au fost platite anticipat catre acesta.

Se are in vedere ca si alternativa si restructurarea creditului contractat de la Banca Transilvania ce va avea ca efect reesalonarea platilor fata de cele prevazute prin Plan, inclusiv cu posibilitatea depasirii termenului de rambursare peste durata de implementare a Planului de reorganizare.

Categoria creantelor bugetare sunt considerate prin plan ca fiind creante defavorizate, avand in vedere ca acestea se vor achita in proportie de 100%, intr-un termen ce depaseste 30 de zile ale planului de reorganizare.

Acesta categorie de creditor va fi platita in fiecare trimestru al planului de reorganizare, asa cum a fost previzionat in programul de plati, din: valorificarea activelor libere de sarcini, recuperările de creante ale debitoarei de la terti, precum si din continuarea activitatii comerciale a societatii.

Creantele din categoria creantelor chirografare sunt considerate prin plan ca fiind creante defavorizate, dat fiind că se propune achitarea acestora în proportie de 7,59 % din cuantumul total al acestora, in ultimul trimestru (12) al planului de reorganizare din continuarea activitatii curente a societatii.

Distribuirea de sume prevazuta pentru categoria de creditor chirografari va fi facuta numai in cazul in care creditorul garantat Banca Transilvania voteaza planul de reorganizare propus, in caz contrar aceste sume vor deveni profit din reorganizare.

Concluzionand, toate categoriile de creante prevazute in Plan sunt defavorizate, insa acestea sunt supuse unui tratament echitabil, avand in vedere ca planul nu prevede achitarea vreunei sume de bani pentru categoria inferioara, pana cand nu a fost indestulata categoria superioara acesteia.

4.3 Obiectivele Planului de Reorganizare

a. Obiective si durata planului

Pentru succesul planului de reorganizare si reorganizarea societății cu scopul ieșirii acesteia din procedura insolventei se prevede mentinerea în tot a conducerii activității debitoarei si a dreptului de dispozitie asupra bunurilor din averea acesteia, iar conducerea societatii va fi asigurată de administratorul special, evident sub supravegherea administratorului judiciar.

Rambursarea datoriilor conform Tabelului Definitiv al Creditorilor se va face conform programului de plata a creantelor prezentat in cadrul planului de reorganizare in urmatoarele proportii:

- categoria creante garantate 100%;
- creante bugetare – 100 %;
- creante chirografare – 7,59 %;

Planul de reorganizare are în vedere achitarea creanțelor înscrise la masa credală într-o proporție superioară cazului de faliment, astfel încât asigură plata cheltuielilor curente, incluzând și onorariul administratorului judiciar fără a afecta suma totală propusă pentru repartizare către creditorii înscrși la masa credală în cota aferentă conform programului de plăți propus, aici referindu-se în mod special la categoria creanțelor garantate și bugetare cărora în caz de faliment li s-ar afecta procentul de distribuție.

b. Graficul de plată către creditori (Programul de plăți)

Graficul de plată către creditori este prevăzut și detaliat în **Anexele 2 și 2a**.

Programul de plăți a fost întocmit ținând seama de activitatea desfășurată de societate și de proiecția de venituri și cheltuieli pe durata de executare a planului de reorganizare.

c. Descărcarea de gestiune

Potrivit prevederilor art.137 alin.2 din Lege, la data confirmării planului de reorganizare debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea anterior confirmării, conform Tabelului definitiv și cea prevăzută prin prezentul plan de reorganizare.

Analiză comparativă: faliment - reorganizare

Faliment

Cheltuieli	RON	
Datorii curente	2.497.264,68	
Cheltuieli cu salariile	675.893,00	pentru 2 ani cu personal redus la 30%
Cheltuieli cu impozite și taxe	644.293,00	
Onorariu fix administrator judiciar	129.274,20	
Onorariu variabil administrator judiciar	146.855,85	
Cota UNPIR 2%	129.651,44	
	4.223.232,18	

Reorganizare

Cheltuieli	RON	
Restante furnizori curenti	673.259,00	
Buget și Fonduri Speciale	3.535.586,00	
Buget local	810.912,68	
Salarii și cheltuieli curente	7.780.614,00	
Onorariu fix administrator judiciar	171.274,20	
Onorariu variabil administrator judiciar	154.277,43	
Cota UNPIR 2%	128.967,72	
	13.254.891	

Analiza comparativa Faliment/Reorganizare					
Creanta		Faliment		Reorganizare	
Creditori garantati	4.162.301,07	3.958.438,69	95,10%	4.162.301,07	100,00%
Creditori bugetari	923.440,23	770.408,27	83,43%	923.440,23	100,00%
Creditori chirografari	15.817.163,48	0,00	0,00%	1.200.000,00	7,59%

Din evidentiarea mai sus mentionata se poate observa ca in caz de faliment, valoarea sumelor distribuite este mai mica decat in caz de reorganizare, avand in vedere in principal faptul ca pe perioada de reorganizare cheltuielile se suporta din activitatea curenta.

Se mentioneaza ca, daca din orice motive, in viitor se va realiza o modificare a masei credale prin majorarea sau diminuarea acesteia, sumele prevazute prin plan a fi achitate vor ramane neschimbate, urmand ca diminuarea, sau dupa caz majorarea masei credale sa aiba exclusiv impact statistic asupra procentului de acoperire a masei credale.

5. Premisele Planului de Reorganizare

Scopul principal al Planului de reorganizare coincide cu scopul Legii nr.85/2006, proclamat fara echivoc in art. 2 al legii, si anume *acoperirea pasivului debitoarei in insolventa*.

Planul de reorganizare al S.C. ADMINISTRATIA DOMENIULUI PUBLIC SI PRIVAT GIURGIU S.A. are ca scop principal redresarea Societatii prin continuarea activitatii, sub supravegherea administratorului judiciar si a creditorilor intr-o maniera in care asigura acoperirea intr-o proportie cat mai ridicata a datoriilor istorice, cu mult mai avantajoasa variantei falimentului. Mentinerea in circuitul economic al societatii prin reorganizarea judiciara este si in conceptia legiuitorului cu mult mai probabil sa poata genera resursele necesare acoperirii pasivului decat ar putea sa o faca operatiunea de lichidare a averii unei societati aflate in faliment. Planul de reorganizare, potrivit spiritului Legii 85/2006, trebuie sa satisfaca scopul reorganizarii, anume mentinerea debitoarei in viata comerciala si sociala, cu efectul mentinerii serviciilor si produselor debitorului pe piata. Totodata, reorganizarea inseamna protejarea intereselor creditorilor, care au o sansa in plus la realizarea creantelor lor.

In contextul economic actual incercarea de acoperire a pasivului Societatii prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia va fi insuficienta pentru acoperirea intr-o maniera satisfacatoare a creantelor existente impotriva Societatii, chiar si in privinta creditorilor garantati si bugetari al caror procent de acoperire in caz de faliment ar putea sa fie in cazul creditorului garantat de 95,10% din valoarea evaluata a garantiei sau chiar inferior acestui procent, respectiv 83,43% pentru creditorii bugetari, tinand seama de modalitatile concrete de valorificare in perioada falimentului.

Planul de reorganizare constituie o adevarata strategie de redresare, bazata pe adoptarea unei politici corespunzatoare de management, marketing, organizatorice si structurale toate menite sa transforme Societatea din una aflata in dificultate intr-un competitor viabil generator de plus valoare si beneficii.

5.1 Sursele de finantare în sustinerea planului de reorganizare

Sursele de finantare prevazute de planul de reorganizare se structureaza dupa cum urmeaza:

- a. valorificarea prin vanzare a activelor ;
- b. incasarea creantelor comerciale in sold;
- c. mentinerea si continuarea activitatii curente.

Prezentarea detaliata a surselor de finantare:

Detalierea concreta pe termene de incasare a sumelor necesare reusitei planului de reorganizare se regaseste structurata pe trimestre in cadrul proiectiei de venituri si cheltuieli, anexa la planul de reorganizare.

a. Valorificarea prin vanzare a activelor

Planul propune valorificarea activelor apartinand societatii debitoare, care in conditiile in care se va obtine pretul stabilit in raportul de evaluare vor genera un venit de 5.914.662,58 lei.

Actiunile garantate a creditorului Banca Transilvania se vor valorifica integral, sumele fiind previzionate a fi incasate in trimestrul 8 si 11, dar ele putand fi incasate si mai devreme in functie de finalizarea vanzarilor si incasarea sumelor pentru fiecare activ in parte. Creanta creditorului Banca Transilvania va fi distribuita catre acesta prin plati anticipate si pe masura valorificarii garantiilor acestuia.

In actuala previziune incasarea din vanzarea activelor a fost preconizata a fi realizata in semestrul 8 si 11 deoarece nu se poate prevedea cu exactitate din cauza conditiilor actuale ale pietei imobiliare cand se vor incasa respectivele sume necesare stingerii datoriei catre acest creditor.

b. Creantele de incasat

La data formularii planului de reorganizare, societatea debitoare are de incasat creante certe in cuantum de 3.037.416,56 lei rezultate din desfasurarea activitatii comerciale a societatii. Creantele mai sus mentionate sunt previzionate a fi incasate pe tot parcursul desfasurarii planului.

c. Mentinerea si continuarea activitatii curente

Prin prezentul plan de reorganizare se urmareste mentinerea pe piata a societatii prin continuarea activitatii acesteia ce va consta in semnarea de noi contracte de prestari servicii din care se preconizeaza a se obtine venituri nete pe parcursul celor trei ani de plan in suma de 10.650.000 lei.

Cheltuielile constand din continuarea activitatii curente a societatii vor fi suportate integral din veniturile obtinute de catre aceasta prin semnarea noilor contracte si nu vor afecta sumele care urmeaza a fi platite catre creditori.

5.2 Avantajele reorganizarii societatii

Avantaje pentru creditorul garantat

Principalul avantaj al creditorului garantat Banca Transilvania, acesta fiind singurul creditor titular de garantii, îl reprezintă faptul că, potrivit planului de reorganizare, acesta își încasează integral creanța în această categorie, în limita valorii evaluate a garanției, existând avantajul că prețul obținut pentru activele ce urmează a fi valorificate și sunt în garanția acestuia, să fie mai mare decât în procedura de faliment, când de regulă cumpărătorii profitând de faptul că debitoarea are nevoie acută de lichidități pentru plata cheltuielilor legate de conservarea și administrarea bunurilor din patrimoniul acesteia, oferă preturi mult mai mici.

Este totodată de menționat că sunt șanse reale raportat la istoricul pieței de valorificări în proceduri de faliment că valorificarea să fie făcută chiar la un pret mai mic de 95,10% din valoarea evaluată a activelor.

Avantaje pentru creditorii bugetari

Avantajul pentru creditorii bugetari este acela că în cazul reorganizării judiciare a societății acestea își vor încasa integral creanțele, iar continuarea activității economice a Societății înseamnă menținerea unui important contribuabil la bugetul consolidat al statului, caruia i se achită impozite și taxele aferente activității curente, întregindu-se astfel resursele financiare publice. Sumele viitoare ce vor fi achitate sub formă de debite aferente bugetului consolidat al statului rezultate din desfășurarea activității curente ca urmare a implementării cu succes a prezentului plan de reorganizare cu titlu de TVA, contribuțiile aferente salariilor, impozit pe profit și alte impozite și taxe locale.

Avantaje pentru creditorii chirografari

Asa cum am mai relatat, prin începerea procedurii de reorganizare a SC ADMINISTRATIA DOMENIULUI PUBLIC SI PRIVAT GIURGIU S.A., principalul avantaj este acela al continuării activității și al reinsertiei Societății în circuitul comercial. În acest sens, Societatea păstrează relațiile cu actualii parteneri și va colabora cu alții noi, contribuind astfel la dezvoltarea circuitului comercial.

Reorganizarea în condițiile stabilite prin Plan, va permite achitarea unor sume la o valoare superioară cazului de faliment și către acești creditori.

5.3 Proiectia de venituri si cheltuieli

Detalierea veniturilor si cheltuielilor este prezentata in anexa nr. 1 la planul de reorganizare si a fost realizata tinand seama de veniturile certe si reale ale companiei in raport de contractele existente, istoricul relatiilor comerciale, previziunile pe piata de profil, si tinand seama in mod evident de conjunctura economica mondiala.

Nu s-a intentionat si nu s-a avut in vedere prin planul de reorganizare si proiectia realizata, previzionarea unor venituri superioare, estimate spre maximum, doar pentru a justifica posibilitatea reorganizarii, dar care in realitate ar fi putut conduce la esuarea planului de reorganizare si intrarea in faliment a Societatii, ci dimpotriva acesta reflecta posibilitatea reala de restructurare si continuare a activitatii curente a societatii comerciale aflata intr-o temporara dificultate.

6. Efectele confirmarii planului. Concluzii.

6.1 Efectele confirmarii planului

Efectele confirmarii planului sunt cele prevazute la art. 102 si 103 din Legea nr. 85/2006:

- ✓ Activitatea debitorului este reorganizata in mod corespunzator; creantele si drepturile creditorilor precum si ale celorlalte parti interesate sunt modificate conform planului (art. 102 alin. 1 din Legea 85/2006);
- ✓ In urma confirmarii planului, societatea debitoare isi va conduce activitatea sub supravegherea administratorului judiciar si in conformitate cu planul confirmat (art. 103, alin.1 din Legea 85/2006);
- ✓ Activitatile curente reprezinta, in intelesul dispozitiilor art. 3 pct. 14 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei, acele fapte de comert si operatiuni financiare propuse a fi efectuate de debitor in cursul normal al comertului sau, precum:
 - a) continuarea activitatilor contractate, conform obiectului de activitate si incheierea de noi contracte, in limitele obiectului de activitate al societatii, care au ca finalitate realizarea scopului planului de reorganizare;
 - b) efectuarea operatiunilor de incasari si plati aferente acestora;
 - c) asigurarea finantarii capitalului de lucru in limitele curente, inclusiv dar fara a se limita la aceste activitati
- ✓ Activitatea debitorului va fi condusa de administratorul special si sub supravegherea administratorului judiciar, asa cum a fost mentionat anterior, si potrivit celor stabilite prin plan si in conformitate cu dispozitiile art. 95 alin. 6 lit. A din Legea nr. 85/2006, pana cand judecatorul sindic va dispune, fie incheierea procedurii insolventei si luarea tuturor masurilor pentru reinsertia debitorului in activitatea comerciala, fie incetarea reorganizarii si trecerea la faliment in conditiile art. 107 si urmatoarele din lege (art. 103 alin. 1 din Legea 85/2006);
- ✓ Debitorul va fi obligat sa indeplineasca, fara intarziere, schimbarile de structura prevazute in plan (art. 103 alin. 3 din Legea 85/2006);

- ✓ In cazul intrarii in faliment ca urmare a esuarii planului, planul confirmat va fi socotit ca o hotarare definitiva si irevocabila impotriva debitorului. Pentru executarea acestor creante, sentinta de confirmare a planului va constitui titlu executoriu (art. 102 alin. 1 din Legea 85/2006);
- ✓ La data confirmarii unui plan de reorganizare, debitorul este descarcata de diferenta dintre valoarea obligatiilor pe care le avea inainte de confirmarea planului si cea prevazuta in plan (art. 137 alin. 2 din Legea 85/2006).
- ✓ Ca si consecinta a descarcarii de diferenta dintre valoarea initiala a obligatiilor inscise la masa credala fata de cele prevazute a fi achitate prin plan, precum si in considerarea dispozitiilor art. 53 din lege, atat pe perioada de implementare a planului, cu respectarea si mentinerea constanta a valorii evaluate a garantiei constituite in favoarea Banca Transilvania cat si ulterior achitarii integrale, bunurile valorificate pe perioada implementarii planului debitoarei in cuantumul prevazut prin plan vor fi libere de sarcini.

6.2 Descarcarea de raspundere a debitorului

Conform prevederilor art. 95 alin.(5) lit. c) din legea 85/2006 privind procedura insolventei, in planul de reorganizare va trebui sa se mentioneze „daca si in ce masura debitorul, membrii grupului de interes economic, asociatii din societatile in nume colectiv si asociatii comanditati din societatile in comanda vor fi descarcati de raspundere”.

Potrivit dispozitiilor art. 102 alin. 1 din Legea privind procedura insolventei, cand sentinta care confirma un plan intra in vigoare, activitatea debitorului este reorganizata in mod corespunzator; creantele si drepturile creditorilor si ale celorlalte parti interesate sunt modificate astfel cum este prevazut in plan.

De asemenea, in temeiul art. 137 alin. 2 din Legea nr.85/2006, *„La data confirmarii unui plan de reorganizare, debitorul este descarcata de diferenta dintre valoarea obligatiilor pe care le avea inainte de confirmarea planului si cea prevazuta in plan”.*

6.3 Concluzii

Planul de reorganizare este intocmit cu respectarea dispozitiilor Legii, cuprinzând toate elementele obligatorii si în plus față de acestea elementele necesare dovedirii sustenabilității, seriozității

planului de reorganizare, elemente de natură a proba buna intentie la elaborarea planului si sansa reală de reusită a acestuia.

Planul de reorganizare a fost întocmit tinând seama de masa credală, valoarea si structura acesteia asa cum acesta rezultă din Tabelul Definitiv cu obligatiile debitoarei, înregistrat de administratorul judiciar la grefa Tribunalului Giurgiu.

Masa credală este structurată pe 3 categorii de creante, astfel: creante garantate, creante bugetare si creante chirografare.

În caz de faliment al debitoarei, categoria creantelor garantate ar fi afectate de suportarea proporțională a cheltuielilor cu procedura, constituite de onorariul lunar si procentual al administratorului judiciar si evident de cheltuielile efective cu valorificarea bunurilor afectate garantiilor.

Categoria creantelor bugetare este categoria de creante care, în raport de valoarea activelor negrevate de sarcini si de distribuirile către categoriile superioare ar obtine în caz de faliment o sumă echivalentă cu 83,43 % din valoarea creantelor asa cum sunt evidentiata în Tabelul Definitiv înregistrat la grefa Tribunalului Giurgiu.

Categoria creantelor chirografare este categoria de creante care, în raport de valoarea activelor negrevate de sarcini si de distribuirile către categoriile superioare ar obtine în caz de faliment o sumă echivalentă cu 0 % din valoarea creantelor asa cum sunt evidentiata în Tabelul Definitiv înregistrat la grefa Tribunalului Giurgiu.

Planul de reorganizare structurează cele 3 categorii de creante, in doua categorii defavorizate prin plan.

În privinta categoriilor defavorizate fie prin achitarea într-o perioadă mai mare de 30 de zile, fie prin achitarea diminuată a valorii creantelor detinute, asa cum este cazul creantelor chirografare s-a încercat prin plan, având la bază previziuni concrete mentinerea unui echilibru moral, în sensul în care în baza planului de reorganizare, titularii creanțelor chirografare să poată înregistra pe pierdere deductibilă imediat după confirmarea planului de reorganizare creanțele deținute, realizându-se astfel o facilitate fiscală într-un termen mult mai apropiat.

Tratamentul creantelor defavorizate prin plan este echitabil si corect în sensul în care nicio creantă sau categorie care respinge planul nu primește mai puțin prin plan decât ar primi în caz de faliment. Nicio creantă sau categorie nu primește mai mult decât valoarea creantei sale. În cazul

respingerii planului de către o categorie defavorizată nicio categorie de rang inferior nu va primi mai mult decât în cazul falimentului.

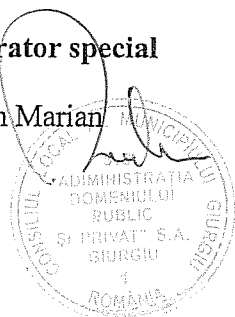
Asa cum se poate observa din plan, varianta reorganizării asigură achitarea cheltuielilor de procedură, inclusiv onorariul administratorului judiciar fără a afecta sumele de repartizat către creditori.

Din cuprinsul Planului de reorganizare reiese ca, falimentul Societatii nu reprezinta o alternativa viabila in vederea acoperirii pasivului Societatii.

Este de reamintit faptul ca implementarea prezentului plan va avea consecinte si pe plan economic si social, asigurand mentinerea in circuitul comercial a unei societati viabile, restructurate atat din punct de vedere operational cat si financiar, un viitor contribuabil la bugetul consolidat al statului aspecte care apreciem ca nu pot fi neglijate de catre creditorii Societatii.

Administrator special

Ruse Sorin Marian



[illegible]

Programul de plăți în reorganizare al SC Administratia Domeniului Public si Privat Giurgiu SA

Categorie creditor/trimestru	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Total
1 Creditori garantati	100.000	100.000	100.000	100.000	150.000	150.000	150.000	184.820	150.000	150.000	150.000	677.481	4.162.301
2 Creditori bugetari	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	23.440	0	0	923.440
3 Creditori chirografari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.200.000	1.200.000
Total distributie	200.000	200.000	200.000	200.000	250.000	250.000	250.000	284.820	250.000	173.440	150.000	1.877.481	6.285.741

RON

