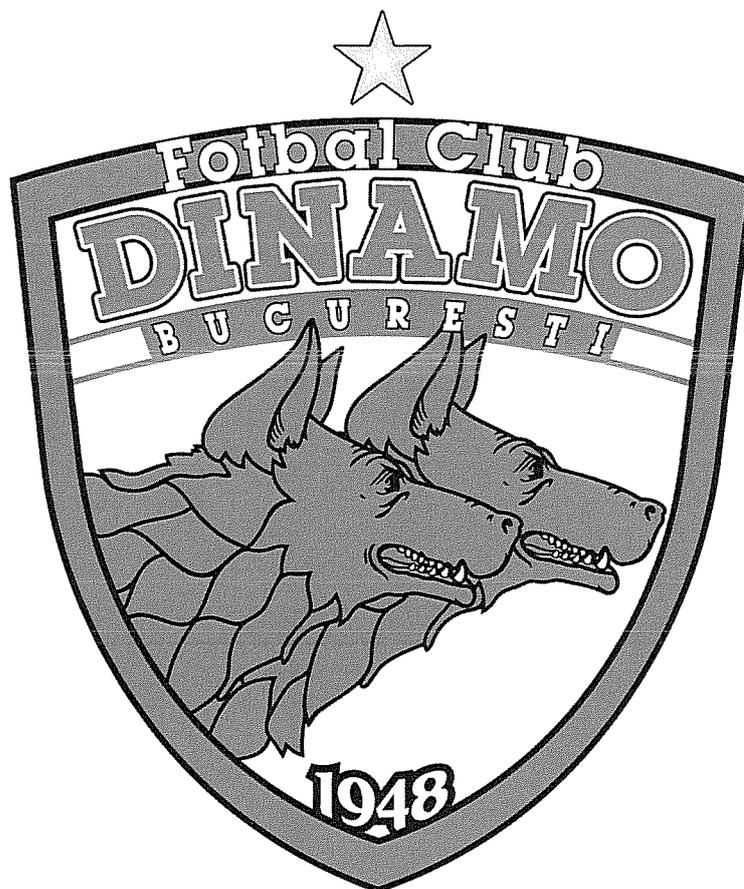


TRIBUNALUL BUCURESTI - Sectia a-VII-a Civila

DOSAR: 16020/3/2014

DEBITOARE: S.C. DINAMO 1948 S.A. – *in insolventa, in insolvency, en procédure collective*

Judecator sindic: Vasile FITIGAU



Plan de reorganizare

S.C. DINAMO 1948 S.A.

Societate in insolventa, in insolvency, en procédure collective

22 Octombrie 2014

C u p r i n s

1.	Aspecte preliminare privind procedura de reorganizare a Societatii	4
1.1	Cadrul legal.....	4
1.2	Autorul planului si durata de implementare.....	6
1.3	Scopul Planului.....	6
	Necesitatea reorganizarii societatii.....	7
2.1	Aspecte economice.....	7
2.2	Aspecte sociale.....	7
2.3	Avantajele reorganizarii societatii.....	8
2.3.1	Premisele reorganizarii societatii.....	8
2.3.2	Avantaje generale fata de procedura falimentului.....	8
2.3.3	Comparatia avantajelor reorganizarii in raport cu falimentul societatii.....	9
2.3.4	Avantajele pentru principalele categorii de creditori.....	10
	Prezentarea Societatii.....	11
3.1	Identificarea societatii.....	11
3.2	Obiectul de activitate.....	12
3.3	Actionarii. Capitalul social.....	12
3.4	Scurt istoric al Societatii si al managementului acesteia.....	13
3.5	Situatia generala economica in care a aparut insolventa.....	15
3.6	Analiza evolutiei patrimoniului Societatii si a principalilor indicatori financiari.....	15
3.7	Principalele cauze care au determinat ajungerea Societatii in stare de insolventa.....	30
	Starea Societatii la data propunerii Planului.....	31
4.1	Evaluarea activului companiei.....	31
4.2	Pasivul societatii.....	34
4.2.1	Tabelul definitiv al creantelor.....	34
4.2.2	Tabelul definitiv corectat cu evaluarea.....	35
4.3	Structura actuala a managementului.....	36
4.4	Simularea falimentului.....	36
	Strategia de Reorganizare.....	40
5.1	Masuri adecvate pentru punerea in aplicare a planului.....	40
5.2	Masuri privind restructurarea operationala si financiara.....	40
5.2.1	Masuri de optimizare a managementului.....	44
	Previziunile financiare pe perioada planului de reorganizare.....	44

6.1	Previziuni privind fluxul de numerar.....	44
7	Distribuii.....	46
7.1	Modul de plata a creantelor	46
7.1.1	Distribuii catre creditorii garantati prevazuti de art. 100 alin. 3 Jit. a).....	47
7.1.2	Distribuii catre creditorii ce detin creante salariale prevazuti de art. 100 alin. 3 lit. b).....	47
7.1.3	Distribuii catre creditorii bugetari prevazuti de art. 100 alin. 3 lit. c)	47
7.1.4	Distribuii catre creditorii chirografari prevazuti de art. 100 alin. 3 lit. e).....	48
7.2	Tratamentul creantelor.....	48
7.2.1	Categoriile de creanta care nu sunt defavorizate prin plan.....	48
7.2.2	Categoriile de creante defavorizate prin plan.....	49
7.3	Prezentarea comparativa a sumelor estimate a fi distribuite in procedura de faliment.....	49
7.4	Tratamentul corect si echitabil al creantelor.....	51
7.5	Programul de plata al creantelor.....	51
7.6	Retributia persoanelor angajate conform art. 102 alin. 4 din Lege.....	52
8	Efectele confirmarii planului. Concluzii.....	52
8.1	Efectele confirmarii planului.....	52
8.2	Descarcarea de raspundere a debitorului.....	53
8.3	Controlul aplicarii planului.....	53
8.4	Concluzii.....	56

1. Aspecte preliminare privind procedura de reorganizare a Societatii

1.1. Cadrul legal

Prezentul plan de reorganizare este fundamentat, din punct de vedere legal, pe normele prevazute in **Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei cu modificarile ulterioare.**

Astfel, in Legea insolventei regasim alocate problematicii reorganizarii doua sectiuni distincte: Sectiunea a V-a (*Planul*), respectiv Sectiunea a VI-a (*Reorganizarea*).

Prin prisma acestor prevederi legale, societatea debitoare, fata de care s-a deschis procedura insolventei, are posibilitatea sa-si continue existenta in circuitul economic, prin reorganizarea intregii sale activitati pe baza unui plan de reorganizare care, conform art. 95 (1) din lege: „*va indica perspectivele de redresare in raport cu posibilitatile si specificul activitatii debitorului, cu mijloacele financiare disponibile si cu cererea pietei fata de oferta debitorului, si va cuprinde masuri concordante cu ordinea publica (...)*”.

In temeiul art. 94 alin. 1 lit. a) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei, prezentul Plan de reorganizare este **propus de catre societatea debitoare DINAMO 1948 SA prin administratorul special.**

Destinatarii acestui Plan de reorganizare - denumit in continuare „Planul” sunt judecatorul sindic si creditorii inscrisi in tabelul definitiv de creante.

Conditiiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare a activitatii S.C. DINAMO 1948 S.A., conform art. 94 alin. 1 lit. a) din Legea 85/2006 privind procedura insolventei, cu modificarile si completarile ulterioare au fost indeplinite, dupa cum urmeaza:

- Intentia de reorganizare a activitatii Societatii a fost exprimata de catre aceasta cu ocazia deschiderii procedurii insolventei, aceasta depunand atasat cererii de deschidere a procedurii insolventei intentia manifestata de catre Societate de a-si reorganiza activitatea pe baza unui plan de reorganizare. De asemenea, administratorul judiciar a precizat in raportul prevazut de art. 59 din Legea nr. 85/2006, faptul ca sunt premise si sanse reale de redresare a debitoarei prin intermediul unui plan de reorganizare, cu consecinta reinsertiei debitoarei in activitatea comerciala.
- Tabelul definitiv de creante impotriva Societatii a fost depus la dosar la data de 22.10.2014.
- Debitoarea nu a mai fost subiect al procedurii instituite in baza Legii nr. 85/2006 privind procedura insolventei. Nici Societatea si nici un membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infractiunile prevazute de art. 94 alin. 4 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei;

Perspectivele de redresare ale Debitoarei in raport cu posibilitatile si specificul activitatii desfasurate, cu mijloacele financiare disponibile sau care se pot mobiliza si cu cererea pietei fata de oferta debitorului sunt detaliate in Capitolele 4-6. Masurile pentru implementarea Planului de reorganizare judiciara al S.C. DINAMO 1948 S.A. sunt cele prevazute de art. 95 alin. 6 lit. A, B, E si F din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei, cu modificarile si completarile ulterioare.

Plan de reorganizare S.C. DINAMO 1948 S.A.

Masurile concordante cu interesele creditorilor precum si cu ordinea publica sunt prevazute in Capitolele 5 si 7 din Plan.

Modalitatile de acoperire a pasivului precum si Sursele de finantare sunt prezentate in Capitolele 5, 6 si 7 ale Planului.

Programul de plata a creantelor este prezentat in Capitolul 7.

Termenul de executare a Planului de reorganizare al Debitoarei este de 6 luni de la data confirmarii acestuia, cu posibilitatea prelungirii in conditiile legii.

Deoarece creantele inscrise in tabelul definitiv de creante impotriva Debitoarei urmeaza sa fie achitate prin Plan intr-un quantum cel putin egal cu cel care ar fi achitat in caz de faliment, acest Plan nu mentioneaza alte despagubiri care urmeaza sa fie oferite titularilor tuturor categoriilor de creante, in comparatie cu valoarea estimativa care ar putea fi primita prin distribuire in caz de faliment, cu exceptia platilor prevazute a fi efectuate catre acestia conform Programului de plati si a prevederilor Planului.

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan de reorganizare potrivit art. 100, alin. 3, sunt:

- Creantele garantate (Art. 100, alin. 3, lit. a)
- Creantele salariale (Art. 100, alin. 3, lit. b)
- Creantele bugetare (Art. 100, alin. 3, lit. c)
- Creantele chirografare (Art 100, alin. 3 lit. e)

Pentru facilitatea exprimarii in prezentul Plan urmatorii termeni vor avea urmatorul inteles:

S.C. DINAMO 1948 S.A. („Societatea”, „Debitoarea” sau „Debitorul”) - Societatea aflata in procedura de insolventa cu sediul in Sos. Stefan Cel Mare nr.7-9, sect.2, Bucuresti, avand CUI 13699971, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/1429/2001.

Planul de reorganizare („Planul”) - prezentul plan care indica perspectivele de redresare in raport cu posibilitatile si specificul activitatii Societatii, cu mijloacele financiare disponibile si cu cererea pietei fata de oferta Societatii, incluzand si programul de plata a creantelor.

Programul de plata a creantelor („Programul de plati”) - tabelul de creante mentionat in Plan care cuprinde quantumul sumelor pe care Debitoarea se obliga sa le plateasca creditorilor in perioada de reorganizare judiciara, prin raportare la tabelul definitiv de creante si la fluxurile de numerar aferente perioadei de aplicare a Planului.

Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei, cu modificarile si completarile ulterioare („Legea”).

1.2. Autorul planului si durata de implementare

Planul de reorganizare al Societatii este depus de catre administratorul special al Societatii - Valentin Cristian GHEORGHITA.

Aceasta alegere a fost considerata cea mai viabila avand in vedere faptul ca:

- administratorul special cunoaste cel mai bine realitatile existente pe plan intern si extern al acesteia, avand conturata o imagine fidela asupra situatiei actuale si asupra obiectivelor de urmarit in perspectiva reorganizarii, beneficiind totodata de suportul echipei de conducere executiva a Societatii
- in virtutea atributiilor conferite de Lege, administratorul judiciar va asigura in continuare supravegherea activitatii curente si implementarea planului dupa confirmarea acestuia de catre judecatorul sindic in scopul indeplinirii planului de reorganizare propus;

In ceea ce priveste durata de implementare a planului de reorganizare, se propune implementarea acestuia pe durata de 6 luni de la data confirmarii acestuia de catre judecatorul sindic. Planul prevede si posibilitatea prelungirii cu inca un an a perioadei de reorganizare, in conditiile art 95, alin (4) din Legea insolventei.

De asemenea, pe durata de implementare a planului de reorganizare activitatea Societatii va fi condusa de catre administratorul special al debitoarei sub supravegherea administratorului judiciar.

1.3. Scopul Planului

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. DINAMO 1948 S.A., are ca scop principal redresarea Societatii prin instituirea unei supravegheri atente din partea creditorilor si a administratorului judiciar, precum si acoperirea intr-o proportie cat mai insemnata a datoriilor acumulate. Prin prisma datoriilor de acoperit, principalul mijloc de realizare privit din perspectiva legii insolventei, il constituie tocmai reorganizarea economica a societatii debitoare, salvarea si mentinerea acesteia in circuitul economic si social, cu toate consecintele care decurg. Aceasta pentru ca, in conceptia legiuitorului, este mult mai probabil ca o afacere functionala sa poata genera resursele necesare acoperirii pasivului decat ar putea sa o faca operatiunea de lichidare a averii unei societati aflate in faliment.

Procedura reorganizarii, prin continuarea activitatii debitorului, implica fie realizarea unor modificari de ordin structural in activitatea curenta a societatii aflate in dificultate, fie implementarea unui sistem de supraveghere strict a activitatii societatii, activitate care va trebui pliata dupa noua strategie, creionata prin planul de reorganizare, conform cu resursele existente si cu cele care urmeaza a fi atrase, toate aceste strategii aplicate vizand ca principala finalitate obtinerea de profit.

Planul de reorganizare, potrivit spiritului Legii nr. 85/2006, trebuie sa satisfaca scopul reorganizarii *lato sensu*, 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.

Argumentele care pledeaza in favoarea acoperirii pasivului Societatii prin reorganizarea activitatii acesteia sunt accentuate cu atat mai mult in actualul context economic caracterizat printr-o acuta criza de lichiditati.

In acest context economic incercarea de acoperire a pasivului Societatii prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia va necesita un interval de valorificare destul de indelungat generat de specificul bunurilor existente in patrimoniul sau, dar si de cererea pentru acestea, sumele obtinute din valorificarea activelor putandu-se dovedi insuficiente pentru acoperirea intr-o maniera satisfacatoare a creantelor existente impotriva Societatii. De asemenea, cheltuielile generate de derularea unei proceduri de lichidare a activelor Societatii, se pot dovedi superioare celor generate de continuarea activitatii acesteia.

Din punct de vedere conceptual, reorganizarea inseamna trasarea realista a unor obiective ce trebuie atinse in orizontul de timp planificat, sub aspectul angajarii unor noi afaceri, a imbunatatirii calitatii si cantitatii produselor si serviciilor existente. 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.

2. Necesitatea reorganizarii societatii

2.1. Aspecte economice

In plan economic, procedura reorganizarii este un mecanism care permite debitoarei aflata intr-o stare precara din punct de vedere financiar sa se redreseze si sa-si reia activitatea.

Din acest punct de vedere, reorganizarea S.C. DINAMO 1948 S.A. inseamna trasarea realista a unor obiective ce trebuie atinse in orizontul de timp planificat, in interiorul planului de reorganizare, realizarea surplusului necesar pentru acoperirea, conform programului de plata a creantelor, a pasivului debitoarei.

Reorganizarea S.C. DINAMO 1948 S.A. va insemna, in principal, pentru viata economica:

- mentinerea unui contribuabil la bugetul local si de stat;
- locuri de munca, in conditiile in care economia nationala se confrunta cu o crestere a ratei somajului;
- rularea unor sume importante prin conturile deschise la bancile locale;
- relationarea pe mai departe cu clientii, generare de lichiditati prin incasarea acestora;
- continuarea colaborarii comerciale cu furnizorii traditionali, atat cei de servicii, cat si de produse in interes economic reciproc.

2.2. Aspecte sociale

Reorganizarea societatii S.C. DINAMO 1948 S.A. si continuarea activitatii specifice isi manifesta efectele sociale pozitive asupra salariatilor societatii, precum si asupra pietei muncii si in particular asupra mentinerii unui simbol, echipa de fotbal DINAMO Bucuresti reprezentand mai mult decat o legenda pentru suporterii sai, in contextul in care la modul general despre fotbal putem vorbi ca fiind un sport deosebit de urmarit de catre mase, fiind poate sportul cu cel mai mare auditoriu.

2.3. Avantajele reorganizarii societatii

2.3.1 Premisele reorganizarii societatii

Principalele premise de la care pleaca reorganizarea S.C. DINAMO 1948 S.A. sunt urmatoarele:

- ✓ Existenta unui personal calificat, cu experienta in domeniul de activitate al Societatii si atasat fata de valorile companiei;
- ✓ Nivelul ridicat al bazei materiale de care dispune Societatea, ceea ce ii permite acesteia sa-si desfasoare activitatea in conditii de dotare deosebite, precum si know how-ul de care Societatea dispune in vederea desfasurarii unei activitati profitabile;
- ✓ Exploatarea eficienta a logisticii existente, oferirea unor servicii de calitate clientilor, atragerea de noi contracte, utilizarea profitului aferent pentru achitarea datoriilor curente precum si a celor inscise la masa credala;
- ✓ Posibilitatea de a valorifica o parte a patrimoniului societatii, fara a afecta activitatea efectiva a Societatii, reprezentand o sursa de rambursare pentru datoriile inscise la masa credala;
- ✓ Esalonarea si ajustarea masei credale in conformitate cu capacitatea reala de plata a companiei.

Votarea planului si continuarea procedurii reorganizarii sunt masuri menite prin finalitatea lor sa satisfaca interesele tuturor creditorilor, atat ale creditorilor garantati, cat si ale celorlalti creditori, precum si interesele Debitoarei care isi continua activitatea, cu toate consecintele economice si sociale aferente.

2.3.2 Avantaje generale fata de procedura falimentului

- ✓ Falimentul unei societati situeaza creditorii si debitoarea pe pozitii antagonice, primii urmarind recuperarea integrala a creantei impotriva averii debitorului, iar aceasta din urma mentinerea firmei in viata comerciala. Daca in cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvarii intereselor debitoarei, a carei avere este vanduta (lichidata) in intregime, in cazul reorganizarii cele doua deziderate se cumuleaza, debitoarea continuandu-si activitatea, cu consecinta cresterii sale economice, iar creditorii profita de pe urma maximizarii valorii averii si a lichiditatilor suplimentare obtinute, realizandu-si in acest fel creantele intr-o proportie superioara decat ceea ce s-ar realiza in ipoteza falimentului.

Procesul de reorganizare comporta si alte avantaje:

- ✓ Continuarea activitatii marestre considerabil sansele ca activul societatii sa fie vandut ca un ansamblu in stare de functionare (ca afacere), chiar in eventualitatea nedorita a deschiderii procedurii de faliment;
- ✓ Societatea are costuri fixe semnificative (utilitati, salarii, impozite, taxe locale etc), cheltuieli care nu pot fi amortizate decat prin desfasurarea activitatii. Toate aceste cheltuieli, in cazul nefericit al falimentului Societatii, ar urma sa fie platite prioritar din valoarea bunurilor vandute, conform art. 121 pct. 1 din Legea

nr. 85/2006 (ca si cheltuieli de conservare si administrare), impietand asupra valorii obtinute din vanzare, si diminuand in mod direct gradul de satisfacere a creantelor creditorilor.

✓ Societatea are potential si detine baza materiala necesara, know-how-ul necesar pentru ca, o data cu depasirea blocajului in care se afla, sa poata sa-si desfasoare activitatea la un grad de rentabilitate mai ridicat, mentinand totodata locurile de munca.

2.3.3 Comparatia avantajelor reorganizarii in raport cu falimentul societatii

In evaluarea realizata de catre societatea de evaluare angajata in acest sens s-a urmarit determinarea valorii de piata a activelor Societatii. In acest sens mentionam faptul ca valoarea de piata „este suma estimata pentru care o proprietate va fi schimbata, la data evaluarii, intre un cumparator decis si un vanzator hotarat, intr-o tranzactie cu pret determinat obiectiv, dupa o activitate de marketing corespunzatoare, in care partile implicate au actionat in cunostinta de cauza, prudent si fara constrangere.” Valorificarea activelor Societatii intr-o procedura de faliment se realizeaza in conditii speciale care nu permit obtinerea in schimbul activelor Societatii a valorii de piata a acestora.

Astfel, pentru estimarea valorii care ar putea fi distribuita creditorilor in caz de faliment, a fost efectuata o evaluare recenta, in august 2014 pentru bunurile imobile grevate de sarcini si in octombrie 2014 pentru celelalte bunuri din patrimoniul societatii, respectiv la o data apropiata de momentul depunerii planului de reorganizare.

Valoarea de piata

VPIATA = 891.300 EUR

Precizam ca in perioada de observatie, cu acordul creditorului garantat si cu aprobarea Comitetului Creditorilor a fost instrainat un apartament, suma obtinuta fiind utilizata pentru rambursarea partiala a datoriilor catre creditorul respectiv, astfel ca la data elaborarii prezentului plan de reorganizare valoare de piata a bunurilor din patrimoniul societatii este de 855.600 Euro.

Mentionam faptul ca totalul distribuirilor ce urmeaza a se efectua prin programul de plati propus prin prezentul plan creditorilor ce detin creante de natura salariala sunt similare cu cele prevazute in ipoteza falimentului, insa pentru creditorii garantati si creditorii bugetari sumele prevazute a fi platite prin programul de plati sunt mai mari decat cele prevazute a fi platite in ipoteza falimentului.

Avand in vedere acest aspect, putem spune ca avantajele procedurii reorganizarii fata de procedura falimentului prezinta interes atat din prisma valorii care poate fi distribuita creditorilor cat si din alte puncte de vedere.

Avand in vedere aceste considerente in cele ce urmeaza vom trata diferentiat categoriile de creditori pentru care procedura de reorganizare este mai avantajoasa decat procedura falimentului, desi din perspectiva sumelor distribuite acestora, asa cum se va observa din simularea faliment vs. reorganizare prezentata in cap. 7.3, sumele distribuite pentru unele categorii sunt similare cu cele care pot fi obtinute in cazul falimentului. Totusi, in ciuda acestui aspect vom efectua o analiza comparativa a acestor doua ipoteze.

2.3.4 Avantajele pentru principalele categorii de creditor

Avantaje pentru creditorii garantati

Principalul avantaj al creditorului garantat VENETO BANCA Scpa (***acesta fiind singurul creditor care are creanta garantata***) il reprezinta faptul ca, potrivit planului de reorganizare, acesta isi incaseaza integral creanta intr-o perioada foarte scurta de timp, respectiv in prima luna de plan, fata de procedura falimentului in care banca ar incasa cea mai mare parte a creantei insa cel mai devreme in 12 luni de la trecerea la faliment. De asemenea exista avantajul ca pretul obtinut pentru activele ce urmeaza a fi valorificate si sunt in garantia acesteia, sa fie mai mare decat in procedura de faliment, cand de regula cumparatorii profitand de faptul ca debitoare are nevoie acuta de lichiditati pentru plata cheltuielilor legate de conservarea si administrarea bunurilor din patrimoniul acesteia ofera preturi mult mai mici.

Avantaje pentru creditorii cu creante de natura salariala

Alternativa reorganizarii este singura in care se asigura atat realizarea creantelor salariale, cat si pastrarea locurilor de munca, pentru o proportie majoritara din personal (aproximativ 95 % din numarul total al angajatilor).

Cu privire la pastrarea locurilor de munca a actualilor salariati trebuie mentionat faptul ca in ipoteza deschiderii procedurii de faliment fata de Societate, toti salariatii Societatii urmeaza a-si pierde actualele locuri de munca in conditiile in care activitatea curenta a Societatii va inceta in cadrul procedurii de faliment, acest lucru fiind determinat in principal de faptul ca specificul activitatii societatii presupune aplicarea pentru obtinerea anuala a unor licente sportive care permit desfasurarea activitatilor competitionale si de aici implicit si a celor comerciale. In lipsa obtinerii licentei de participare in Campionatul National Liga I aferent anului competitional urmator, in cazul nedorit al falimentului sau a ne-aprobarii planului pana in luna martie a anului 2015, opereaza automat dezafilierea sportiva (vezi Regulamentul de Organizare a Activitatii Fotbalistice - R.O.A.F. art. 3), cu toate consecintele ce decurg de aici, inclusiv pierderea in intregime a intregului lot de sportivi profesioniști.

Sub acest aspect, in conditiile in care piata fortei de munca se caracterizeaza cu o supraoferta a fortei de munca raportat la cerere, apreciem ca implementarea planului este de natura a profita creditorilor cu creante salariale prin simpla mentinere a actualelor locuri de munca. Un alt beneficiu al implementarii planului pentru aceasta categorie de creditorii o reprezinta si posibilitatea de creare a unor noi locuri de munca in cazul in care activitatea Societatii se va diversifica. In plus aceasta categorie de creditorii isi incaseaza creantele intr-o perioada foarte scurta de timp, respectiv in a treia luna de plan.

Avantaje pentru creditorii bugetari

Pentru creditorii bugetari continuarea activitatii economice a Societatii inseamna mentinerea unui important contribuabil la bugetul consolidat al statului, care achitand impozite si taxe aferente activitatii curente, integreste resursele financiare publice. Sumele viitoare ce vor fi achitate sub forma de debite aferente bugetului consolidat al statului rezultate din desfasurarea activitatii curente ca urmare a implementarii cu succes a prezentului plan de reorganizare cu titlu de T.V.A., contributiile aferente salariilor, impozit pe profit si alte impozite si taxe locale.

Procesul de reorganizare ofera un avantaj evident creditorilor bugetari: instituie un regim riguros de control al platilor facute la bugetele de stat ca urmare a derularii activitatii curente. In plus acesti creditorii incaseaza creantele intr-o perioada scurta de timp.

Avantaje pentru creditorii chirografari

Asa cum am mai relatat, prin inceperea procedurii de reorganizare a S.C. DINAMO 1948 S.A., principalul avantaj este acela al continuarii activitatii si al reinsertiei Societatii in circuitul comercial. In acest sens, Societatea pastreaza relatiile cu actualii parteneri si va colabora cu altii noi, contribuind astfel la dezvoltarea circuitului comercial.

Reorganizarea, va genera mentinerea contractelor cu furnizorii de utilitati si cu principalii parteneri contractuali, pe care Societatea ii are in momentul de fata. Pastrarea si consolidarea relatiilor comerciale cu furnizorii, in reorganizare, reprezinta un atu major comparativ cu falimentul, intrucat in cazul celei din urma proceduri (faliment) conduce la pierderea unui client important si inevitabil la diminuarea veniturilor realizate ca urmare a relatiilor comerciale derulate pina in prezent cu S.C. DINAMO 1948 S.A.

3. Prezentarea Societatii

3.1. Identificarea societatii

Denumire	S.C. DINAMO 1948 S.A
Forma juridica	Societate pe actiuni
Sediul	Sos. Stefan Cel Mare 7-9, sector 2, Bucuresti
CUI	13699971
ORC Bucuresti	J40/1429/2001

3.2. Obiectul de activitate

Activitatea principala conform codificarii Ordin 337/2007) – Cod CAEN 9312 - Activitati ale cluburilor sportive

3.3. Actionarii. Capitalul social

Asociat	Numar actiuni	Aport la capitalul social	Cota de participare la beneficii si pierderi
<u>Clubul Sportiv Fotbal Club Dinamo</u>	28.831	2.883.100 lei	7,0319%
<u>Negoita Ionut</u>	381.041	38.104.100	92,9368%
<u>Dinu Corneliu Constantin</u>	128	12.800	0,0313%

Administratori:

- Petrescu Catalin - presedinte al Consiliului de Administratie din 03.04.2013
- Anghelache Constantin – Membru in Consiliu de Administratie din 03.04.2013
- Herciu- Cristian Razvan - Membru in Consiliu de Administratie din 03.04.2013
- Dinu Corneliu Constantin - Membru in Consiliu de Administratie din 17.12.2004
- Eftimescu Constantin - Membru in Consiliu de Administratie din 28.01.2011

Administrator special : Valentin Cristian GHEORGHITA

Administrator judiciar: DASCAL INSOLVENCY S.P.R.L.

Sediu secundar/ punct de lucru la data deschiderii procedurii de insolventa

Punct de lucru: Bucuresti, Sectorul 4, Sos. VITAN BARZESTI, nr. 7D – 7E, corp B, spatiul nr. 1, etaj 1

3.4. Scurt istoric al Societatii si al managementului acesteia

Fotbal Club Dinamo Bucuresti, pe scurt Dinamo, este un club profesionist de fotbal din Bucuresti, fondat in 1948.

Din punct de vedere al numarului de trofee, Dinamo este al doilea cel mai prestigios club de fotbal din Romania, avand in palmares 18 titluri nationale, 13 Cupe ale Romaniei si doua Supercupe ale Romaniei.

In cei peste 60 de ani, au imbracat culorile clubului jucatori de renume ca Florea Dumitrache, Rodion Camataru, Dudu Georgescu, Dorin Mateut sau Unicul Capitan, Catalin Hildan. Iar suporterii au umplut tribuna, de multe ori pana la refuz, scandandu-i, aplaudandu-i si conducandu-i spre victorie.

Pe langa echipa mare, clubul Dinamo detine si o echipa secunda intitulata Dinamo II care evolueaza in Liga a III-a iar Centrul de copii si junior joaca in campionate si competitii aferente juniorilor.

Clubul a luat fiinta in mai 1948, cand Unirea Tricolor Bucuresti, o echipa din prima divizie, preluata in luna ianuarie a aceluasi an de Ministerul Afacerilor Interne, a fuzionat cu echipa Ciocanul Bucuresti din Divizia A. Pana la finalul aceluasi campionat, cele doua echipe din prima divizie s-au numit Dinamo A si Dinamo B. A doua echipa a retrogradat la finalul stagiunii, iar, peste un an, cand a reintrat in Divizia A, a fost mutata la Cluj, apoi la Brasov, si, in final, la Bacau, punand bazele echipei FCM Bacau de astazi.

Partida inaugurala disputata pe stadionul „Dinamo” a fost Dinamo – Locomotiva Timisoara, incheiata cu victoria dinamovistilor, 1-0. In 1952 si in 1953, dinamovistii ocupa tot pozitia a doua in clasament.

In 1955, alb-rosii primesc prima cununa de campioni. Dinamo - cu Angelo Niculescu antrenor, impresioneaza, in special prin atac, format din Ene I, Neaga, si Suru.

In toamna lui 1956, echipa debuteaza in Cupa Campionilor Europeni (infiintata cu un an in urma), fiind prima echipa romaneasca, care joaca in cupele europene. In meciul de debut, la 26 august 1956, in fata a 32.000 de spectatori, Dinamo o invinge pe Galatasaray cu 3-1, insa pierde la Istanbul cu 1-2, si Dinamo obtine prima calificare.

Dinamo obtine al doilea titlu de campioana in 1962, iar in 1963, Dinamo castiga al treilea sau titlu.

Anii '81-'82 a adus multe victorii pentru Dinamo in sezonul acela. Al 10-lea titlu national a fost obtinut in 1982, cand Dinamo a cucerit si Cupa.

In sezonul 1983-1984, Dinamo a facut un pas mare in arena internationala fiind prima echipa din Romania care a jucat semifinala CCE, unde a intalnit cea mai buna echipa in acel sezon, Liverpool F.C. Dinamo a pierdut insa cu 1-0 pe Anfield si cu 2-1 in Bucuresti, in cele din urma in acel an Liverpool castigand trofeul.

In vara anului 1990, Dinamo – cu Mircea Lucescu ca antrenor – castiga un nou campionat, al 13-lea, dar si Cupa Romaniei, impotriva Stelei.

Mileniul III, respectiv primul deceniu 2000-2010 incepe perfect pentru Dinamo, care reuseste eventul in 2000. De altfel, intre 2000 si 2005, Cupa Romaniei devine *Cupa Dinamo*, trofeul poposind de cinci ori din sase ocazii in vitrina alb - rosiilor.

Dinamo a castigat cel de-al 18-lea titlu de campioana a Romaniei, in sezonul 2006-2007, dupa ce a terminat pe primul loc, la sase puncte de marea rivala, Steaua

Clubul detine o infrastructura importanta pentru antrenarea si pregatirea copiilor spre fotbalul mare. Centrul este organizat in 9 grupe aranjate pe categorii de varsta intre 9 si 18 ani, avand aproximativ 180 de juniori legitimati.

Toate grupele participa in competitii organizate de AMFB, precum si in cele organizate de F.R.F. Jucatorii de perspectiva de 17 si 18 ani sunt promovati la lotul echipei secunde Dinamo II, iar de aici in lotul DINAMO I.

Infrastructura centrului, pe care DINAMO o utilizeaza contractual, consta intr-o cladire din incinta Complexului Sportiv Dinamo, aflata in proprietatea Ministerului de Interne, dotata cu 8 vestiare pentru juniori, unul pentru antrenori, unul pentru arbitri, un cabinet medical si o magazie pentru echipamente. De asemenea, centrul beneficiaza de mai multe terenuri de antrenament, printre care si terenul Piti Varga dotat cu un gazon cu sistem de irigat.

Stadionul „Dinamo” este o arena aflata in proprietatea Ministerului de Interne, pe care echipa Dinamo Bucuresti obisnuia sa-si dispute toate meciurile de acasa. Stadionul, aflat pe Soseaua Stefan cel Mare, in centrul orasului Bucuresti, are o capacitate de 15.032 de locuri si este poreclit „Groapa”; de asemenea, face parte din Complexul Sportiv „Dinamo”, care mai include un stadion de fotbal cu o capacitate de 2.000 de locuri, numit Stadionul „Florea Dumitrache”, un teren sintetic de antrenament, dar si un velodrom si un bazin de inot. Stadionul a fost inaugurat in anul 1951, primul meci sustinut aici de Dinamo fiind impotriva echipei Locomotiva Timisoara. Conflictele de organizare a partidelor de pe Arena Nationala dintre cluburile Dinamo si Steaua, sau meciurile mai putin importante, pot determina clubul dinamovist sa mai evolueze pe acest stadion.

Stadionul a fost renovat in 2001 instalandu-se noi lumini, iar apoi in 2008 amplasandu-se noi scaune.

Dinamo este a doua echipa ca numar de suporterii din Romania, dupa Steaua, circa 18 % dintre microbistii romani fiind sustinatorii dinamovisti. Primele grupuri organizate ale fanilor dinamovisti au aparut in 1995, in Peluza Nord a stadionului, luand denumiri precum *Dracula* sau *Rams Pantelimon*. La 1 august 1996, a fost infiintata gruparea intitulata *Nuova Guardia* care a imprumutat de la galeriile italiene coreografiile si showul din tribune. In ultimul deceniu un rol determinant in cadrul fanilor o are si Peluza Catalin Hildan denumita astfel in amintirea „unicului Capitan” care a murit pe terenul de joc.

Societatea ca si club profesionist, este organizata si isi desfasoara activitatea sportiva numai pentru o singura disciplina si anume fotbalul. Activitatea principala este reprezentata de selectia, pregatirea si performanta sportivilor in vederea participarii la competitii sportive interne si internationale.

Echipa mare DINAMO I isi desfasoara antrenamentele fie la baza sportiva din Saftica, proprietatea debitoarei fie pe stadionul DINAMO unde joaca si meciurile.

Echipa Dinamo isi desfasoara antrenamentele si meciurile acasa pe stadionul ROMPRIM, iar Centrul de copii si juniori fie pe Baza sportiva Granitul ce apartine Fundatiei Olimpice Romane fie pe Stadionul Dinamo.

Managemantul societatii este asigurat la acest moment de administratorul special Valentin Cristian GHEORGHITA

3.5. Situatia generala economica in care a aparut insolventa

Dupa anul 2008, regresul economic se resimte in toate sectoarele de activitate ale economiei romanesti, acestea fiind afectate intr-o masura mai mica sau mai mare de criza.

Totusi probleme de lichiditate ale agentilor economici au condus la unele probleme pe lantul de furnizare, unele companii intrand in incapacitate de plata din cauza creantelor neincasate de la propriii clienti si precum si a scaderii pietei si, implicit, a vanzarilor. La acestea s-au adaugat scaderea puterii de cumparare si sprijinul fragil de finantare din partea sectorului bancar, investitiilor straine si guvernamentale. De asemenea accesarea fondurilor europene se face inca cu greutate.

Agravarea crizei economice in Romania, lipsa unor masuri reale pentru relansarea economica promovata de autoritatile guvernamentale si restrangerea resurselor de finantare au condus la o inrautatare severa a comportamentului de plata a companiilor.

Toate acestea au influentat si activitatea sportiva in tara noastra ceea ce a facut ca multe cluburi sportive sa intre in procedura insolventei printre care amintim F.C. RAPID, Universitatea Cluj, Universitatea Craiova, Otelul Galati.

3.6. Analiza evolutiei patrimoniului Societatii si a principalilor indicatori financiari

Pentru caracterizarea situatiei economico-financiare a **S.C. DINAMO 1948 S.A.** s-au analizat performantele economico-financiare ale societatii in perioada **2011 – 06.2014.**

Diagnosticul economico-financiar consta intr-un ansamblu de instrumente si metode care permit aprecierea situatiei economico - financiare si a performantelor unei intreprinderi, precum si a riscurilor la care aceasta este supusa si urmaresc: analiza structurii bilantiere, analiza Contului de profit si pierderi, analiza principalilor indicatori economico - financiari, analiza rentabilitatii si analiza riscului de faliment.

Diagnosticul economico-financiar identifica factorii favorabili si nefavorabili care influenteaza activitatea intreprinderii. Informatiile necesare pentru efectuarea diagnosticului economico-financiar sunt preluate din situatiile financiare simplificate care cuprind: bilantul, contul de profit si pierdere, anexe la bilant.

Plan de reorganizare S.C. DINAMO 1948 S.A.

Informatiile economico-financiare care au stat la baza analizei sunt prezentate in continuare in bilantul contabil si contul de profit si pierdere simplificate:

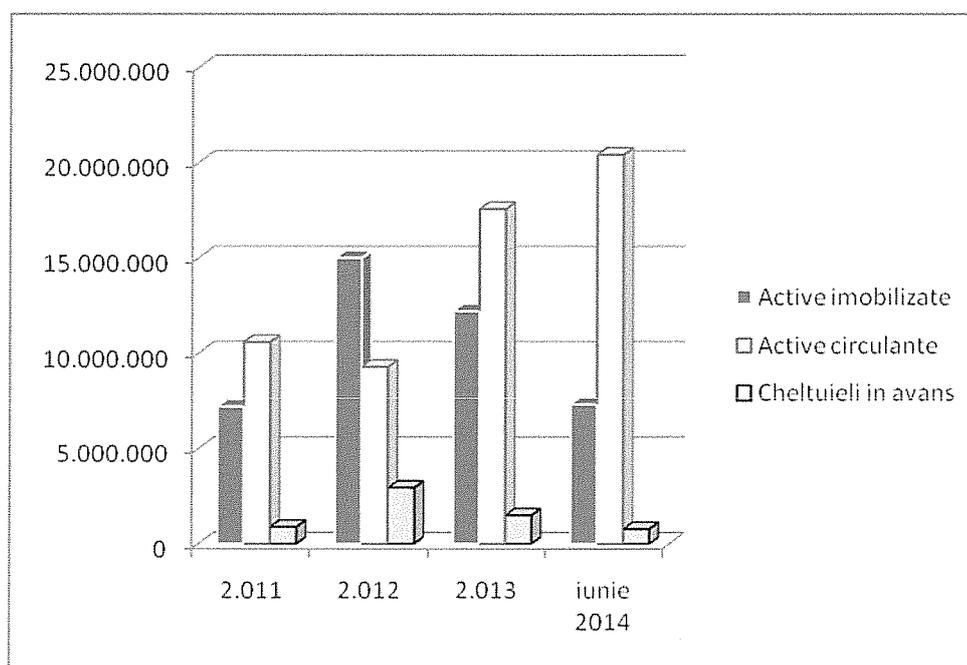
BILANT SIMPLIFICAT				
Elemente de bilant	2011	2012	2013	iunie 2014
TOTAL ACTIVE din care:	19.126.051	27.785.798	31.256.850	28,502,144
ACTIVE IMOBILIZATE	7.654.727	15.560.360	12.205.186	7,321,042
ACTIVE CIRCULANTE din care:	10.583.882	9.284.860	17.557.137	20,406,079
stocuri	12.658	16.491	584.588	484,904
creante	9.059.417	7.468.727	14.939.179	15,809,521
disponibilitati banesti	1.511.807	1.799.642	2.033.370	4,111,654
Cheltuieli in avans	887.442	2.940.578	1.494.527	775,023
TOTAL PASIVE din care:	19.126.051	27.785.798	31.256.850	28,502,144
CAPITAL PROPRIU din care:	-28.420.324	-46.134.094	-37.757.950	-36,722,010
capital social	26.000.000	26.000.000	41.000.000	41.000.000
provizioane	0	0	0	
rezerve	0	0	0	
DATORII TOTALE din care:	47.546.375	73.919.892	69.014.800	65,224,154
datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	34.323.221	42.501.894	41.702.384	47,192,226
datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	13.223.154	31.417.998	27.312.416	18,031,928
Venituri in avans	0	0	0	0

1. Analiza structurii bilantului

1.1 Analiza ratelor de structura ale activului

Structura activului								
Specificatie	2011		2012		2013		iunie 2014	
	lei	%	lei	%	lei	%	lei	%
Imobilizari necorporale	3,686,832	19%	4,652,371	17%	3,528,262	11%	1,782,030	6%
Imobilizari corporale	3,513,895	18%	10,347,561	37%	8,676,924	28%	5,539,012	19%
Imobilizari financiare	454,000	2%	560,428	2%	0	0%	0	0,00
Active imobilizate	7,654,727	40%	15,560,360	56%	12,205,186	39%	7,321,042	26%
Stocuri	12,658	0%	16,491	0%	584,588	2%	484,904	2%
Creante	9,059,417	47%	7,468,727	27%	14,939,179	48%	15,809,521	55%
Disponibilitati banesti	1,511,807	8%	1,799,642	6%	2,033,370	7%	4,111,654	14%
Active circulante	10,583,882	55%	9,284,860	33%	17,557,137	56%	20,406,079	72%
Cheltuieli in avans	887,442	5%	2,940,578	11%	1,494,527	5%	775,023	3%
TOTAL ACTIV	19,126,051	100%	27,785,798	100%	31,256,850	100%	28,502,144	100%

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.



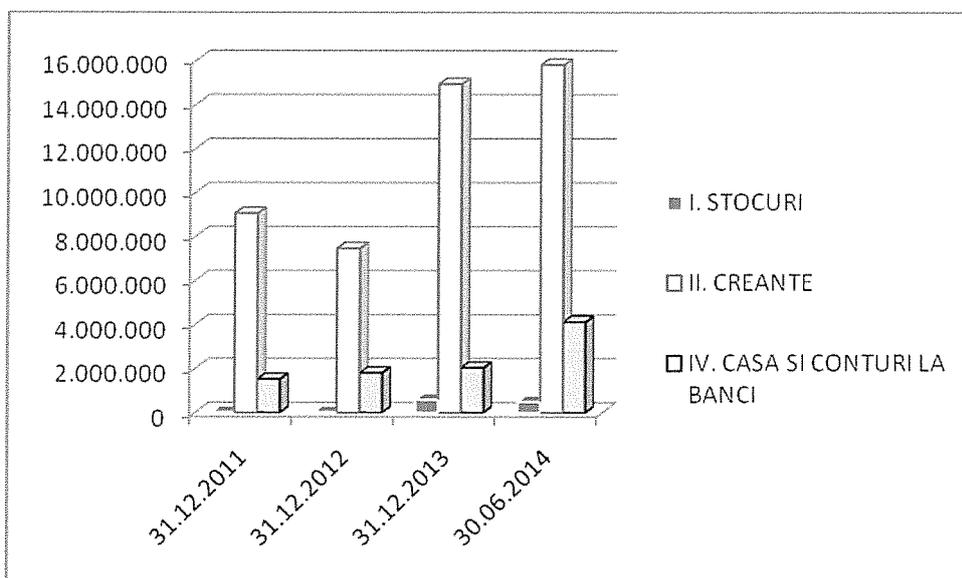
Rata activelor imobilizate masoara gradul de investire a capitalului fix. Nivelul ei a scazut de la 56% in 2012 la 26% la 30 iunie 2014, din totalul activelor.

Rata imobilizarilor necorporale a fost intre 19 % si 6 %, a scazuta de la 4,6 milioane lei in 2012 (cand a inregistrat valoarea maxima din perioada analizata, in suma absoluta) la 1,8 milioane lei in iunie 2012.

Rata imobilizarilor corporale se mentine la acelasi nivel 2011 si iunie 2014 – cca 19% in total active, dar a avut cresteri si descresteri semnificative in aceasta perioada, plecand de la un nivel de 3,5 milioane lei in 2011, atingand un maxim in 10,3 milioane lei in 2012, si scazand la 5,5 milioane lei in iunie 2014.

Rata imobilizarilor financiare a avut un nivel redus pe intreaga perioada fost intre 2% in 2011 si 2012, dupa care a coborat la 0.

Rata activelor circulante exprima ponderea in total activ a activelor circulante. In anul 2011 activele circulante au reprezentat 55 % din activul total, scazand apoi la 33% in 2012 si cu crestere continua in 2013 - 56%, ajungand in iunie 2014 la 72%, respectiv un nivel dublu fata de anul 2011 in marime absoluta.



Rata stocurilor. Ponderea stocurilor in total activ a oscilat in perioada analizata intre 0,06% si 2% din totalul activelor, cresterea se explica si prin cresterea veniturilor din vanzari marfuri de la perioada la perioada

Rata creantelor. In toata perioada analizata rata creantelor a fost intre 27% (2012) crescand pana la 55% la 30 iunie 2014.

Rata disponibilitatilor este influentata de raportul dintre durata medie de incasare a creantelor si durata medie de achitare a obligatiilor, care este nefavorabil. Nivelul acestei rate a fost foarte mic, situandu-se in perioada 2011 – 2013 sub 8%, cu o crestere semnificativa in semestrul I 2014 cand a juns la 14%.

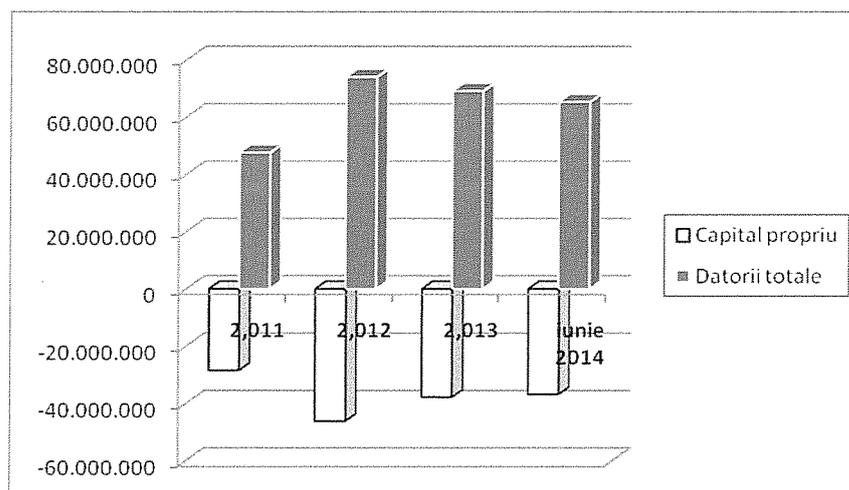
1.2 Analiza ratelor de structura ale pasivului

Ratele de structura ale pasivului permit aprecierea politicii financiare a intreprinderii prin punerea in evidenta a unor aspecte privind stabilitatea si autonomia financiara a acesteia.

Structura pasivului								
Specificatie	2011		2012		2013		iunie 2014	
	lei	%	lei	%	lei	%	lei	%
CAPITAL	26,000,000	136%	26,000,000	94%	41,000,000	131%	41,000,000	144%
Capital propriu	-28,420,324	-149%	-46,134,094	-166%	-37,757,950	-121%	-36,722,010	-129%
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	34,323,221	179%	42,501,894	153%	41,702,384	133%	47,192,226	166%
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	13,223,154	69%	31,417,998	113%	27,312,416	87%	18,031,928	63%
Datorii totale	47,546,375	249%	73,919,892	266%	69,014,800	221%	65,224,154	229%
Venituri in avans	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
TOTAL PASIV	19,126,051	100%	27,785,798	100%	31,256,850	100%	28,502,144	100%

Evolutia pasivului scoate in evidenta scaderea capitalului propriu, de la -28,4 mil lei in 2011, la -36,7 mil lei in iunie 2014. Totusi trebuie subliniat faptul ca parte din asociatii societatii (Ionut Negoita – actionar majoritar din martie 2013) s-au implicat activ, astfel capitalul propriu a crescut in 2013 de la 26 milioane in 2011 si 2012 la 41 mil lei. De asemenea se poate observa ca cel mai prost an, cu nivelul cel mai scazut al capitalurilor proprii a fost anul 2012 si de atunci se inregistreaza o imbunatatire continua a activitatii si structurii pasivului. Si din punct de vedere al datoriilor tot anul 2012 a fost anul cu cel mai ridicat nivel, cu o evolutie pozitiva in sensul reducerii acestora in anul 2013 si semestrul I 2014.

Datoriile pe termen scurt au o pondere ridicata in volumul total al datoriilor. **Volumul total al datoriilor a inregistrat incepand cu anul 2013 (ulterior schimbarii structurii actionariatului) o scadere semnificativa, astfel acestea au scazut de la 73,9 mil lei cat s-a inregistrat in anul 2012 la 69,0 mil lei la finele anului 2013 si respectiv 65,0 mil lei la 30.06.2014.** Aceasta scadere se poate explica prin valorificarea unor active imobilizate, sumele obtinute din valorificarea acestora fiind utilizate in principal la rambursarea creditelor de la BRD Grup Societe Generale.



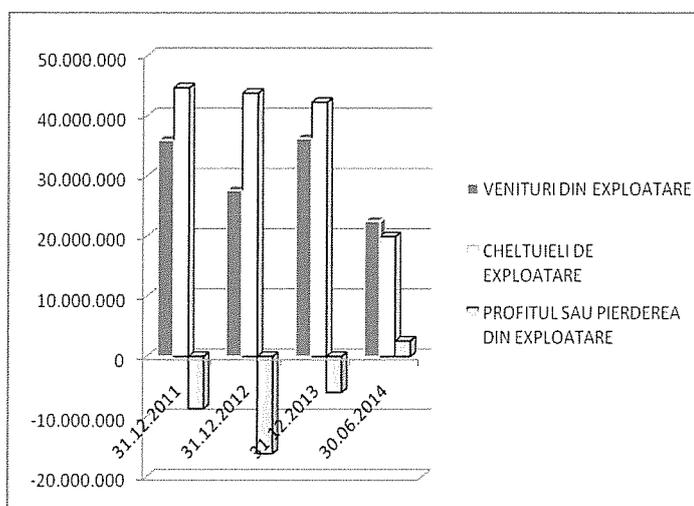
Din analiza de ansamblu se observa valorile reduse ale stabilitatii financiare si a autonomiei financiare globale in toata perioada analizata, cu tendinte de imbunatatire in ultimul an si jumatate.

2. Analiza structurii Contului de profit si pierderi

CONT DE PROFIT SI PIERDERE SIMPLIFICAT				
DENUMIREA INDICATORULUI	DATA DE RAPORTARE - LEI			
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Productia vanduta	35,916,679	27,031,730	33,499,531	18,443,198
Venituri din vanzarea marfurilor	24,361	55,986	1,998,404	742,690
costul marfii vandute	6,198	24,433	1,510,385	489,320
adaosul comercial	293%	129%	32%	52%
1. Cifra de afaceri neta	35,941,040	27,087,716	35,497,935	19,185,888
4. Alte venituri din exploatare	4,534	507,557	742,031	3,314,323
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	35,945,574	27,595,273	36,239,966	22,500,211
Cheltuieli materiale	385,576	238,820	233,749	101,312
Cheltuieli cu utilitatile	82,256	174,634	39,012	180
Cheltuieli privind marfurile	6,198	24,433	1,510,385	489,320
Cheltuieli cu personalul	3,872,981	4,786,935	2,866,240	2,305,075
Cheltuieli privind prestatiile externe	2,537,698	5,477,846	3,132,605	1,205,751
Alte cheltuieli	35,135,705	29,781,276	29,955,529	15,212,571
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	42,020,414	40,483,944	37,737,520	19,314,209
pondere in total venituri	117%	147%	104%	86%
EBITDA	-6,074,840	-12,888,671	-1,497,554	3,186,002
Ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale	2,599,226	3,247,210	4,486,400	614,769
Ajustari de valoare privind activele circulante	0	0	0	0
EBIT	-8,674,066	-16,135,881	-5,983,954	2,571,233

Plan de reorganizare S.C. DINAMO 1948 S.A.

pondere in total venituri	-24%	-58%	-17%	11%
Venituri din dobanzi	16,603	7,360	483	-2,388
Alte venituri financiare	760,601	407,470	823,349	314,422
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	777,204	414,830	823,832	312,034
Cheltuieli privind dobanzile	608,491	1,402,559	1,254,492	176,788
Alte cheltuieli financiare	827,971	629,126	918,343	224,888
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	1,436,462	2,031,685	2,172,835	401,676
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA	-659,258	-1,616,855	-1,349,003	-89,642
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENTA	-9,333,324	-17,752,736	-7,332,957	2,481,591
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA				
VENITURI TOTALE	36,722,778	28,010,103	37,063,798	22,812,245
CHELTUIELI TOTALE	46,056,102	45,762,839	44,396,755	20,330,654
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA	-9,333,324	-17,752,736	-7,332,957	2,481,591
PROFITUL SAU PIERDEREA NETA A EXERCITIULUI FINANCIAR	-9,333,324	-17,752,736	-7,332,957	2,481,591
Rata rentabilitatii	-25.4%	-63.4%	-19.8%	10.9%



Veniturile realizate in perioada analizata sunt diferite de la o perioada la alta cu o scadere semnificativa in anul 2012 (anul cu cea mai dificila situatie) fata de 2011 (23%) urmand apoi cu crestere continua. Daca in semestrul 2 al anului 2014 se mentine acelasi trend ca in semestrul I veniturile realizate in acest an vor inregistra o crestere de cca 25% fata de anul 2011 si 2013 si de 63% fata de anul 2012.

Veniturile din exploatare, in perioada analizata, sunt realizate in mod preponderent din productia vanduta.

Veniturile financiare sunt reduse, acest lucru semnificand inexistenta unor angajamente in activitati financiare.

Veniturile exceptionale sunt de asemenea nule.

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

Cheltuielile realizate in perioada analizata au o tendinta de scadere de la perioada la perioada, dar in anul 2012 fata de anul 2011 scaderea acestora a fost nesemnificativa fata de scaderea veniturilor, astfel ca veniturile din exploatare au scazut cu 23% in timp ce cheltuielile din exploatare au scazut cu 2%.

Datele prezentate evidentiaza evolutia si structura cheltuielilor totale. Astfel, ponderea majora in totalul cheltuielilor o detin cheltuielile din exploatare reprezentand peste 95% din total.

Cheltuielile financiare au fost sub 5% pe intreaga perioada analizata.

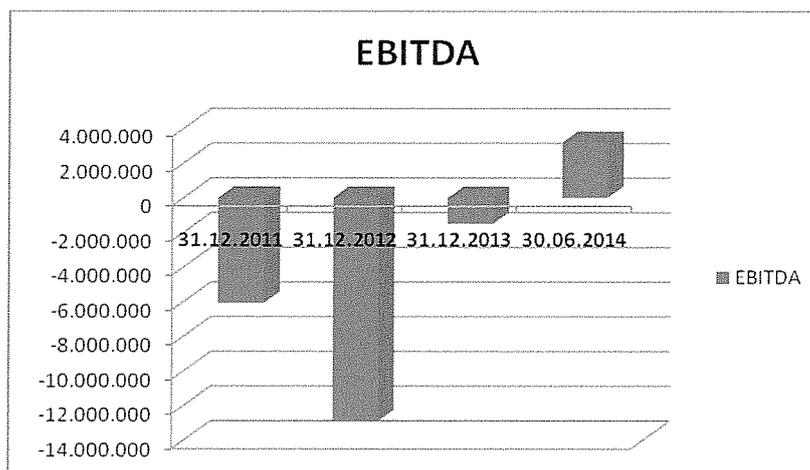
Cheltuielile exceptionale au fost 0 in toata perioada.

Ponderea majora in structura cheltuielilor de exploatare revine **altor cheltuieli de exploatare** in perioada 2011-semestrul I 2014.

Si **cheltuielile cu amortizarea mijloacelor fixe** au avut valori diferite de la perioada la perioada, datorita evolutiei volumului mijloacelor fixe care au inregistrat un maxim in 2012 si un minim la 30.06.2014. diminuarea semnificativa in semestrul I s-a reflectat direct asupra rezultatelor din exploatare

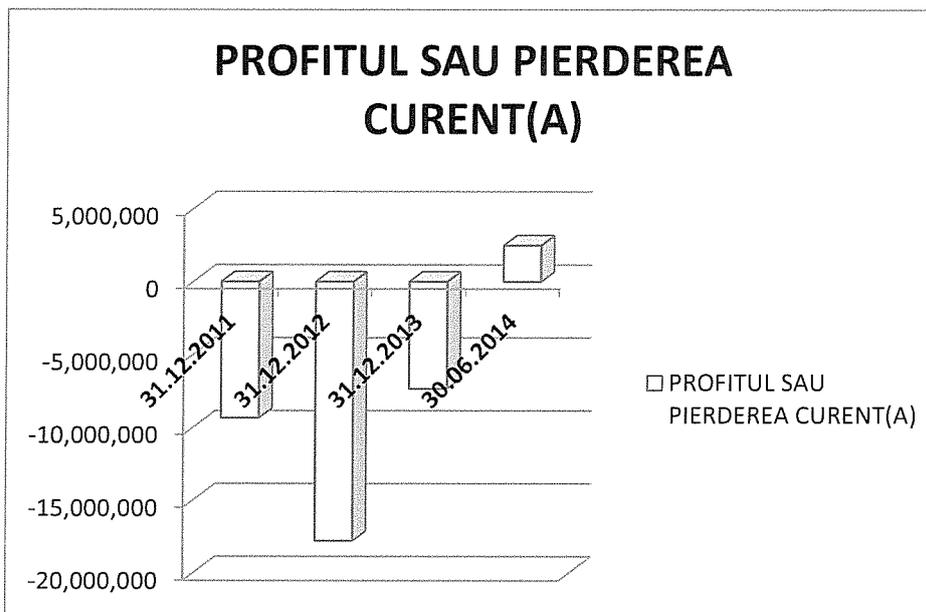
EBITDA (eng. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization – castigul inainte de dobanzi, rate, depreciere si amortizare) este un indicator al performantelor financiare ale unei companii care se calculeaza astfel:

$EBITDA = Venit - Cheltuieli$ (exclusiv taxe, dobanzi, depreciere si amortizare) si este folosit pentru a analiza profitabilitatea unei companii neinfluentate de deciziile de ordin financiar sau contabil.



Dupa 2012, cand s-a inregistrat nivelul cel mai scazut al EBITDA, s-a inregistrat un trend crescator, ajungand in semestrul I 2014 chiar la valori pozitive de 3,2 mil.lei.

Profitul (rezultatul) din exploatare masoara, in marimi absolute, rentabilitatea procesului de exploatare, prin deducerea tuturor cheltuielilor din veniturile exploatarei. In cazul analizat profitul din exploatare a fost in fapt pierdere din exploatare in anii 2011–2013 si profit in semestrul I 2014, ce a evoluat conform graficului urmator:



Profitul (rezultatul) curent este determinat de rezultatul exploatarii si cel al activitatii financiare. In perioada analizata rezultatul curent urmeaza trendul rezultatului din exploatare, fiind puternic influentat de acesta.

Profitul (rezultatul) net reprezinta, in marimi absolute, masura rentabilitatii financiare a capitalului propriu subscris si varsat de actionari. Pe toata perioada analizata este egal cu profitul curent si profitul brut intrucat nu s-au inregistrat venituri si cheltuieli exceptionale si nici impozit pe profit, avand in vedere nivel mare al pierderilor din perioada 2011 – 2013.

Rate ale profitului

Se observa obtinerea pe primii 3 ani a unor rate negative ale profitului, cu un minim de – 63% in 2012 si cu o rata pozitiva de 10,9% in semestrul I 2014.

Denumire	2011	2012	2013	30.06.2014
Venituri din exploatare	35.945.574	27.595.273	36.239.966	22,500,211
Venituri totale	36.722.778	28.010.103	37.063.798	22,812,245
Profit brut	-9.333.324	-17.752.736	-7.332.957	2,481,591
Profit net	-9.333.324	-17.752.736	-7.332.957	2,481,591
Rata profitului brut la activitatea de exploatare (%)	-24.13	-58.47	-16.51	11.43
Rata profitului brut la activitatea totala (%)	-25,42	-63,38	-19,78	10,9
Rata profitului net la activitatea totala (%)	-25,42	-63,38	-19,78	10,9

3. Analiza echilibrului financiar

Echilibrul financiar reflecta respectarea la nivelul societatii a principiilor de finantare consacrate in literatura de specialitate.

Aprecierea echilibrului financiar se realizeaza prin intermediul indicatorilor de echilibru: activ net contabil, fond de rulment (FR), nevoie de fond de rulment (NFR) si trezoreria neta (TN).

Activul net contabil

Activ net contabil				
Elemente de bilant	2011	2012	2013	30.06.2014
TOTAL ACTIVE	19.126.051	27.785.798	31.256.850	28,502,144
din care:				
Active imobilizate	7.654.727	15.560.360	12.205.186	7,321,042
Active circulante	10.583.882	9.284.860	17.557.137	20,406,079
DATORII TOTALE	47.546.375	73.919.892	69.014.800	65,224,154
Situatia neta	-28.420.324	-46.134.094	-37.757.950	-36,722,010

Se constata o fluctuatie a situatiei nete in decursul timpului, dar aceasta a fost in permanenta negativa.

Este de retinut ca valorile capitalurilor proprii au fost in permanenta negative, fapt ce poate reflecta o gestiune economica dificila, ce conduce astfel la diminuarea valorii societatii in special datorita mentinerii datoriilor la un nivel ridicat.

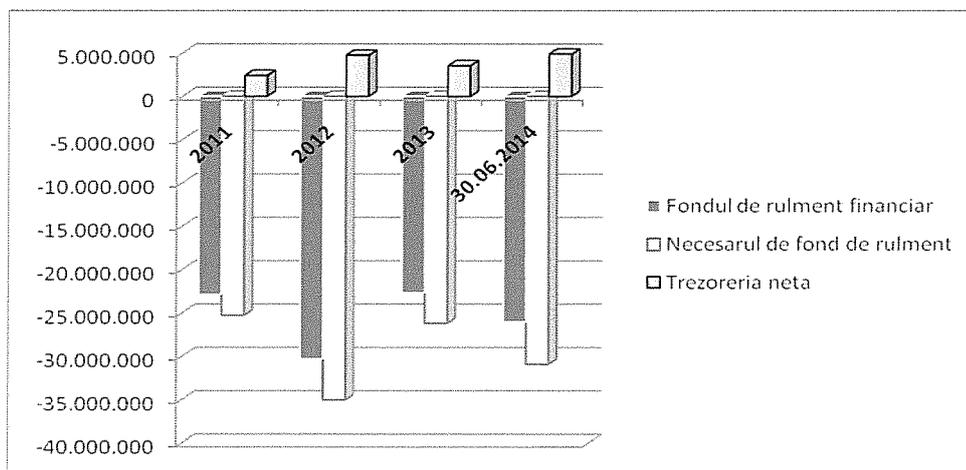
Nivelul celorlalti indicatori de echilibru este prezentat in tabelul ce urmeaza:

Indicatori de echilibru financiar				
Indicatori	2011	2012	2013	30.06.2014
Active imobilizate (imobilizari nete)	7.654.727	15.560.360	12.205.186	7,321,042
Active circulante	10.583.882	9.284.860	17.557.137	20,406,079
Stocuri	12.658	16.491	584.588	484,904
Creante	9.059.417	7.468.727	14.939.179	15,809,521
Disponibilitati banesti	1.511.807	1.799.642	2.033.370	4,111,654
Capital propriu	-28.420.324	-46.134.094	-37.757.950	-36,722,010
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	34.323.221	42.501.894	41.702.384	47,192,226
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	13.223.154	31.417.998	27.312.416	18,031,928
Capital permanent	-15.197.170	-14.716.096	-10.445.534	-18,690,082
Fondul de rulment financiar	-22.851.897	-30.276.456	-22.650.720	-26,011,124
Necesarul de fond de rulment	-25.251.146	-35.016.676	-26.178.617	-30,897,801
Trezoreria neta	2.399.249	4.740.220	3.527.897	4,886,677

Fondul de rulment (FR) este partea din capitalul permanent care depaseste valoarea imobilizarilor nete si este destinata finantarii activelor circulante. Fondul de rulment reprezinta cel mai important indicator care caracterizeaza echilibrul financiar, stabilind legatura nemijlocita dintre lichiditate si exigibilitate si permitand aprecierea pe termen scurt a riscului de incapacitate de plata. Fondul de rulment este negativ pe toata perioada 2011-semestrul I 2014. Valoarea negativa a fondului de rulment reflecta faptul ca lichiditatile potientiale nu acopera in totalitate exigibilitatile potientiale, intreprinderea avand dificultati in ceea ce priveste echilibrul financiar. In acest caz firma va fi nevoita sa angajeze resurse externe pentru a acoperi nevoile ciclului de exploatare.

Necesarul de fond de rulment (NFR) reprezinta diferenta dintre nevoile temporare si sursele temporare, respectiv suma care este necesara pentru a finanta decalajele care se produc in timp intre fluxurile reale si fluxurile de trezorerie, determinate in primul rand de activitatea de exploatare. NFR a inregistrat valori negative in perioada 2011-semestrul I 2014. Necesarul de fond de rulment negativ este nefavorabil, cauza fiind intreruperile temporare in efectuarea platilor si desfasurarea coerenta a activitatii.

Trezoreria neta (Tn) inregistreaza valori foarte scazute pe intreaga perioada analizata, reflectand faptul ca nevoia de fond de rulment nu poate fi finantata in intregime din resurse permanente, intreprinderea fiind obligata sa apeleze la resurse de trezorerie pentru a acoperi, partial, nevoia de finantare generata de ciclul de exploatare. O asemenea situatie a bilantului atentioneaza asupra echilibrului financiar, intreprinderea fiind considerata vulnerabila. Astfel, derularea normala a ciclului de exploatare justifica apelarea la resurse de trezorerie fara ca imaginea, posibilitatile intreprinderii sa fie puse la indoiala.



4. Analiza lichiditatii societatii

Analiza lichiditatii societatii urmareste capacitatea acesteia de a-si achita obligatiile curente (de exploatare) din active curente, cu diferite grade de lichiditate, precum si evaluarea riscului incapacitatii de plata.

DENUMIREA INDICATORULUI	FORMULA DE CALCUL	nivel optim	DATA DE RAPORTARE			
			2011	2012	2013	30.06.2014
Lichiditate						
* rata lichiditatii generale/curente - current ratio	$\frac{\text{active curente}}{\text{datorii/pasive curente}}$	1,5 - 2	0.31	0.22	0.42	0.43
* rata lichiditatii intermediare - testul acid - quick ratio	$\frac{\text{disponibil} + \text{creante}}{\text{pasive imediat exigibile}}$	-	0.31	0.22	0.41	0.42
* rata lichiditatii imediate - cash ratio	$\frac{\text{active curente} - \text{stocuri} - \text{creante indoelnice}}{\text{datorii/pasive curente}}$	1	0.04	0.04	0.05	0.09

Lichiditatea reprezinta capacitatea unei organizatii de a face fata datoriilor pe termen scurt (inclusiv dobanda pentru imprumuturile acordate de creditorii) prin valorificarea activelor curente. In general, datoriile pe termen scurt reprezinta o parte importanta din totalul datoriilor unei companii si depasesc intotdeauna resursele banesti. Valoarea acestui indicator arata daca societatea isi poate acoperi datoriile curente din active circulante.

Teoretic, cu cat este mai mare valoarea acestor raporturi, cu atat este mai protejata pozitia creditorilor companiei.

Privita dintr-un alt punct de vedere, o rata a lichiditatii excesiv de mare ar putea sa semnalizeze un management defectos. Aceasta rata ridicata ar putea indica un nivel excesiv al resurselor banesti (blocarea acestora in detrimentul investirii lor), stocuri excesive, supradimensionate, devenite inutile comparativ cu nevoile curente ale firmei si un management slab al creditului comercial, mult prea prudent. In acelasi timp compania s-ar putea sa profite din plin de capacitatea sa de indatorare comerciala pe termen scurt.

Rata lichiditatii generale si intermediare sunt sensibil egale intrucat nivelul stocurilor este redus in totalul activelor circulante.

In cazul de fata indicatorii de lichiditate se situeaza sub nivelul optim cu tendinta de crestere usoara .

Lichiditatea imediata

Formula: Disponibilitati banesti / Pasive curente

Lichiditatea imediata apreciaza masura in care datoriile exigibile pot fi acoperite pe seama disponibilitatilor banesti. Nivelul asiguratoriu pentru aceasta rata este de 1/3. Se observa valoarea apropiata de

0 in toata perioada analizata. Acest nivel scazut semnifica lipsa capacitatii de onorare a obligatiilor pe termen scurt din disponibilitati.

Indicatorii de mai sus reflecta lipsa acuta de lichiditati cu care s-a confruntat societatea, situatie care a dus la imposibilitatea achitarii datoriilor.

Rata solvabilitatii (datoriilor)

DENUMIREA INDICATORULUI	FORMULA DE CALCUL	DATA DE RAPORTARE			
		2011	2012	2013	30.06.2014
Solvabilitate					
* rata datoriilor / debt ratio (RD)	$\frac{\text{total datorii}}{\text{total active}}$	2.49	2.66	2.21	2.29
* gradul de indatorare / debt to equity ratio (RL)	$\frac{\text{total datorii}}{\text{capitaluri prorii}}$	NA	NA	NA	NA
* rata de solvabilitate / long term debt to equity ratio	$\frac{\text{imprumuturi pe termen lung}}{\text{capitaluri prorii}}$	NA	NA	NA	NA
* rata de acoperire a activelor imobilizate /fixed charge coverage	$\frac{\text{active fixe nete}}{\text{imprumuturi pe termen lung}}$	0.58	0.50	0.45	0.41

Rata datoriilor trebuie sa fie mai mica sau egala cu 1.

Aceasta rata este un indicator general al indatorarii. Ea calculeaza proportia in care activul total este finantat prin datorii. Este de dorit sa existe o rata a datoriilor redusa. Cu cat sunt mai multe datorii cu atat serviciul datoriei este mai mare si presiunea asupra cash-flow-ului mai accentuata.

Rata datoriilor in cazul de fata are valori mai mari de 2 cu trend usor descendent, ceea ce indica o situatie grea pentru societate.

Gradul de indatorare evidentiaza proportia finantarii datoriilor totale ale societatii pe seama capitalurilor proprii. Un nivel scazut al acestui indicator reflecta o intarirea a capacitatii de autofinantare a societatii. Un nivel superior lui 5 poate atrage un semnal de alarma pentru creditorii societatii.

In cazul de fata nu poate fi calculat avand in vedere ca debitoarea inregistreaza capitaluri proprii negative.

De asemenea, **rata de solvabilitate** nu se poate calcula, avand in vedere ca debitoarea inregistreaza capitaluri proprii negative.

Rata de acoperire a activelor imobilizate, este singurul indicator care reflecta valori relativ bune pentru societate pe toata perioada, in sensul ca imprumuturile pe termen lung nu acopera numai activele imobilizate ci si parte din activele circulante

5. Analiza ratelor de gestiune

Ratele de gestiune reflecta duratele de rotatie a activelor imobilizate si circulante prin cifra de afaceri exprimate in nr. de zile si redate in tabelul urmator:

Rate de gestiune					
Indicatori	2011	2012	2013	iunie 2014	UM
Cifra de afaceri	35,941,040	27,087,716	35,497,935	19,185,888	lei
Stocuri	12,658	16,491	584,588	484,904	
Creante	9,059,417	7,468,727	14,939,179	15,809,521	
Disponibilitati banesti	1,511,807	1,799,642	2,033,370	4,111,654	
Active circulante	10,583,882	9,284,860	17,557,137	20,406,079	
Activ total	19,126,051	27,785,798	31,256,850	28,502,144	
Durata de rotatie a activelor circulante	106	123	178	191	zile
* numar mediu de rotatii - N	3	3	2	2	rotatii
Durata de incasare a creantelor	91	99	152	148	zile
Durata de rotatie a disponibilitatilor banesti	15	24	21	39	zile
Rotatia activului total	1,88	0,97	1,14	1,35	rotatii

Rotatia activului total

Formula: Cifra de afaceri / Active totale

- reflecta gradul de reinnoire a activului total prin cifra de afaceri.

Acest indicator masoara suma obtinuta din vanzari corespunzatoare unei unitati monetare imobilizate in activele firmei. Altfel spus, este o masura a eficientei cu care compania isi utilizeaza activele.

Numarul de rotatii inregistrat in perioada analizata a scazut de la 1,88 in 2011 la 0,97 in 2012 fiind subunitar si a inceput sa creasca ajungand la 1,35 in semestrul I 2014

Durata de rotatia activelor circulante

Formula: (Active circulante / Cifra de afaceri) x 360

Durata de rotatie a activelor circulante a fost mare pe intreaga perioada analizata, ceea ce reprezinta un aspect negativ.

Durata de incasare a creantelor

Formula: (Creante / Cifra de afaceri) x 360

Durata de incasare a creantelor inregistreaza valori mari pe intreaga perioada analizata, ceea ce de asemenea reprezinta un aspect negativ.

6. Analiza riscului de faliment

Pe baza rezultatelor economico-financiare prezentate in analiza de mai sus, s-a apreciat starea globala a societatii din punct de vedere economico-financiar, pe fiecare an in parte, utilizandu-se **metoda scorurilor**.

Metoda «scoring» are ca obiectiv furnizarea unor metode predictive pentru evaluarea riscului de faliment al unei intreprinderi

Metoda scorurilor (Modelul Conan Holder) se bazeaza in principal pe urmatoarul sistem de rate:

X1 = rezultatul brut al exploatarii / datorii totale

X2 = capital permanent / total active

X3 = valori realizabile si disponibile / total active

X4 = cheltuieli financiare / cifra de afaceri

X5 = cheltuieli cu personalul / cifra de afaceri

Scor Z (modelul Conan si Holder)					
Indicatori	2011	2012	2013	iunie 2014	UM
Rezultatul brut al exploatarii (RBE)	-9,333,324	-17,752,736	-7,332,957	2,481,591	lei
Datorii totale (DT)	47,546,375	73,919,892	69,014,800	65,224,154	
Capital permanent (CPr)	-15,197,170	-14,716,096	-10,445,534	-18,690,082	
Activ total (AT)	19,126,051	27,785,798	31,256,850	28,502,144	
Valori realizabile si disponibile (Vrd)	9,072,075	7,485,218	15,523,767	19,921,175	
Cheltuieli financiare (Cf)	1,436,462	2,031,685	2,172,835	401,676	
Cifra de afaceri (CA)	35,941,040	27,087,716	35,497,935	19,185,888	
Cheltuieli cu personalul (Cp)	3,872,981	4,786,935	2,866,240	2,305,075	
X1 = RBE / DT	-0.196	-0.240	-0.106	0.038	%
X2 = CPr / AT	-0.795	-0.530	-0.334	-0.656	
X3 = Vrd / AT	0.474	0.269	0.497	0.699	
X4 = Cf / CA	0.040	0.075	0.061	0.021	
X5 = Cp / CA	0.108	0.177	0.081	0.120	
Z	-0.100	-0.048	0.042	0.007	
Z = 0,24*X1 + 0,22*X2 + 0,16*X3 - 0,87*X4 - 0,10*X5					

Valoarea Z	Probabilitate faliment	Tip de risc
negativ	> 80%	Zona cu risc mare de faliment
0 - 2	75 - 80%	
2 - 4	70 - 75%	
4 - 8,5	50 - 75%	Zona de incertitudine
9,5	35%	Zona cu risc redus
10	30%	
13	25%	
16	10 - 15%	

Conform rezultatelor se observa faptul ca societatea a avut probleme incepand cu anul 2011 si pana in prezent, pe intreaga perioada analizata existand un risc major de faliment, de peste 80%.

Ca o concluzie putem spune ca problema primordiala cu care s-a confruntat S.C. DINAMO 1948 in anii 2011-2013 a fost incapacitatea de a genera profit operational/din exploatare (EBITDA). Cu alte cuvinte, modelul de business a generat cifra de afaceri, insa modul in care au fost gestionate elementele de cheltuieli au decapitalizat societatea. **O regandire a modelului de business, in special in ceea ce priveste reorganizarea elementelor de cheltuieli, a condus societatea la inregistrarea de profit operational in primul semestru al anului 2014, insa acest profit nu a putut acoperi pierderile din inregistrare in perioada anterioara.**

3.7. Principalele cauze care au determinat ajungerea Societatii in stare de insolventa

Deschiderea procedurii de insolventa impotriva S.C. DINAMO 1948 S.A. este consecinta unui cumul de factori, atat de natura interna cat si sub forma unor constrangeri externe, structurate dupa cum urmeaza:

- ✓ Investitiile efectuate pentru extinderea bazei materiale;
- ✓ Strategia de salarizare a fotbalistilor necorelata su posibilitatile reale ale societatii;
- ✓ Rentabilitatea activitatii;
- ✓ Strategie comerciala neadecvata

Investitiile efectuate pentru extinderea societatii

- Investitiile in achizitia proprietatii din Saftica a dus la marirea gradului de indatorare. Astfel, s-au generat cheltuieli suplimentare aferente creditului accesat de la BRD Groupe Societe Generale, care a devenit din ce in ce mai greu de suportat prin nivelul ratelor si dobanzilor, fiind greu de acoperit din activitatea curenta.

Strategia de salarizare a fotbalistilor

- In perioada de avant economic 2006-2008, salariile fotbalistilor au fost unele foarte mari, iar ulterior declansarii crizei economice acestea nu au mai fost corelate cu posibilitatile reale de finantare ale societatii.

Rentabilitatea activitatii

- Necalibrarea bugetelor de venituri si cheltuieli dublate de o politica salariala catre jucatori cu sume ce nu au putut fi onorate, coroborat si cu credite bancare angajate de catre societate ale caror rambursari nu au fost la fel de facile precum s-a sperat initial, a condus la inregistrarea de pierderi importante.

In perioada analizata, debitoarea obtine un rezultat din exploatare negativ pe parcursul anilor 2011-2013, pentru ca acesta sa devina pozitiv in primul semestru al anului 2014.

Strategie comerciala neadecvata

- Necorelarea strategiei comerciale a companiei cu realitatile economice de pe piata locala unde isi desfasoara activitatea, fara realizarea unor actiuni de marketing pentru promovarea produselor sau de identificare a unor noi potentiali clienti fara risc de solvabilitate a condus la diminuarea cifrei de afaceri in anul 2012; In cursul anului 2013 si respectiv in primul semestru al anului 2014, prin eforturile sustinute ale echipei de marketing si vanzari s-a reusit cooptarea in unele cazuri, pastrarea in altele, a unor parteneri valorosi atat ca imagine cat si financiar, astfel incat in acest moment debitoarea se poate baza pe sprijinul unor companii importante din Romania ca: ORANGE, TIRIAC AUTO, GEALAN, BAUMIT, CARLSROM, DOMO, etc.

4. Starea Societatii la data propunerii Planului

4.1 Evaluarea activului companiei

In scopul determinarii valorii activului societatii s-a procedat la efectuarea inventarierii patrimoniului Debitoarei si la evaluarea acestuia. Evaluarea activului Debitoarei a fost realizata de S.C. TOP EXPERT PROIECT S.R.L.

In scopul atingerii obiectivului propus s-au luat in considerare prevederile **Standardelor de Evaluare – ANEVAR 2014**, activitatea de evaluare fiind adaptata la specificul activelor din componenta patrimoniului evaluat si al activitatii S.C. DINAMO 1948 S.A., avand in vedere si caracteristicile speciale ale societatii in prezent (situatia juridica, active functionale); toate analizele si estimarile au fost efectuate in conformitate cu standardele de evaluare ANEVAR, cu legislatia actuala si cu starea si perspectivele de utilizare a bunurilor.

Scopul raportului de evaluare consta in estimarea valorii de piata a activelor si a garantiilor SC DINAMO 1948 S.A., existente la data intrarii in procedura de insolventa .

Valoarea de piata a activelor debitoarei, precum si valoarea activului garantat si a activului negarantat, conform raportelor de evaluare, se prezinta dupa cum urmeaza:

Creditor garantat	Creanta acceptata (lei)	Val. Piata (lei)
VENETO BANCA Scpa	1.042.506	1.091.800
Total activ garantat		1.091.800
Activ negarantat		2.687.900
Total activ (garantat si negarantat)		3.779.700

Precizam ca prin procesul verbal al Comitetului Creditorilor din 8.09.2014 a fost aprobata instrainarea apartamentului nr. 8 situat in Splaiul Unirii nr. 9, blocul nr 8, scara A, et.1, oras Popesti Leordeni, astfel ca acesta a fost vandut la pretul de 207.257,14 lei, intreaga aceasta suma fiind utilizata pentru rambursarea partiala a datoriilor catre creditorul VENETO BANCA care avea instituita ipoteca asupra acestui apartament.

In acesta context creanta VENETO Banca este trecuta ca si creanta acceptata la nivelul sumei ramase de plata dupa ce a fost efectuata plata la nivelul sumei rezultate din vanzarea apartamentului, iar in valoarea de piata a bunurilor aduse in garantie au fost luata numai valoarea de piata a celorlate 7 apartamente ramase in garantia creantei VENETO Banca.

Activele societatii constau din bunuri imobiliare, respectiv teren si cladiri precum si din bunuri mobile de natura utilajelor si echipamentelor specifice si a mijloacelor de transport.

a. Proprietate imobiliara

Denumire bun imobil	Valoarea de Piata (RON)	Valoarea de Piata (EURO)
Proprietate imobiliara de tip rezidential situata in Popesti Leordeni, Splaiul Unirii nr 9, bloc 8	1.091.800	246.1
7 apartamente de 2 camere + dependinte	1.091.800	246.1
Proprietate imobiliara situata in Saftica, judetul Ilfov	2.028.900	460.1
teren	1.120.500	254.1
constructii	812.7	184.3
Imprejmuire + alei asfaltate	95.7	21.7
Diverse bunuri mobile	266.1	60.3
Mijloace de transport	392.9	89.1
TOTAL	3.779.700	855.6

Proprietatea imobiliara rezidentiala se situeaza in Popesti Leordeni, Splaiul Unirii nr 9, bloc 8 la parter si etajul 1, in incinta complexului residential CONFORT CITY.

Ansamblul rezidential este amplasat in partea de nord a localitatii Popesti Leordeni in limita teritoriala cu municipiul Bucuresti. Zona este reprezentata de constructii agricole, spatii logistice, terenuri libere precum si de constructii unifamiliale aflate la aproximativ 500 ml.

Blocul in care se afla amplasate cele 7 apartamente a fost construit in anul 2008, structura de rezistenta este din beton armat, pereti structurali din beton armat monolit, grinzi si plansee din beton armat. Apartamentele au grad de finisaj superior cu zugraveli lavabile, pardoseli din parchet si gresie, pereti placate cu faianta in baie si bucatarie. Acestea sunt la retea de alimentare cu apa, canalizare, energie electrica si gaze naturale si beneficiaza de central termica proprie de gaze.

Cele 7 apartamente au fost cumparate in anul 2010 prin contractul de vanzare cumparare autentificat sub nr. 104/15.02.2010 de catre Biroul Notarilor Publici Asociati „INITIO” si sunt ipotecate in favoarea VENETO BANCA Sca.

Precizam ca la data deschiderii procedurii Societatea detinea 8 apartamente, insa in perioada de observatie a fost vandut un apartament care de asemenea era in garantia creditelor acordate de VENETO Banca iar suma obtinuta a fost utilizata pentru diminuarea angajamentelor contractate de la acest creditor.

Proprietatea imobiliara situata in Saftica, Calea Bucuresti nr.115, judetul Ilfov este formata din teren si constructii cu destinatia de baza sportiva, se afla amplasata in partea de nord a localitatii, la aproximativ 500 ml de intersectia cu str. Lahovari si are acces la DN1.

S.C. Dinamo 1948 S.A. a dobandit dreptul de proprietate asupra imobilului prin cumparare, conform contractului de vanzare cumparare nr 1103/04.07.2012.

Proprietatea este compusa din teren in suprafata de 25.412 mp, terenul este imprejmuit cu gard metalic pe o lungime de aproximativ 600 ml, iar pe teren sunt edificate doua constructii.

Pe suprafata de teren sunt amenajate alei asfaltate cu o suprafata aproximativa de 1.800 mp.

Constructia C4 are o suprafata construita la sol de 764 mp, cu regim de inaltime parter, cu fundatie din beton, anvelopa de caramida, plansee din beton armat si acoperis cu structura din lemn cu invelitoare din carton bituminat. Constructia este racordata la utilitati, energie electrica, apa, canalizare si gaze naturale. Destinatia constructiei este de spatii de cazare si restaurant, respective sala de conferinta.

Constructia C6 are o suprafata construita la sol de 146 mp, cu regim de inaltime parter, cu fundatie din beton, anvelopa de caramida, plansee din beton armat si acoperis cu structura din lemn cu invelitoare din carton bituminat. Si aceasta constructie este racordata la utilitati, energie electrica, apa, canalizare si gaze naturale. Destinatia constructiei este de sala de forta si spatii de refacere si relaxare.

Constructiile au fost edificate in urma cu aproximativ 40 de ani si au fost renovate in urma cu 2 ani.

Bunurile mobile se regasesc in baza sportiva de la Saftica, iar marea majoritate sunt achizitionate in perioada 2006–2008.

Mijloacele de transport sunt cu durata de functionare cuprinsa intre 29 luni si 6 ani.

In ipoteza deschiderii procedurii falimentului fata de Societate valoarea pe care creditorii o vor obtine in urma lichidarii patrimoniului acesteia este de 3.279.700 lei,, avand in vedere ca se estimeaza cheltuieli cu procedura de cca. 13%, adica 500.000 lei, conform anexei 1.

Sarcini asupra patrimoniului

In cadrul celor patru categorii principale de creante, a fost inregistrat un singur creditor garantat, respectiv, VENETO BANCA Scpa, aceasta avand instituita garantie imobiliara asupra unei parti din patrimoniul societatii, respectiv asupra a 7 apartamente situate in Splaiul Unirii nr. 9, blocul nr 8, scara A, parter si et.1, oras Popesti Leordeni.

4.2. Pasivul societatii

Pasivul reprezinta totalitatea datoriilor societatii, precum si sursele de provenienta ale capitalurilor proprii si imprumutate.

Potrivit prevederilor Legii nr. 85/2006, pentru creantele nascute anterior datei deschiderii procedurii insolventei, creditorii societatii trebuie sa formuleze cerere de inscriere la masa credala in termenul stabilit de judecatorul - sindic prin sentinta de deschidere a procedurii insolventei. Art. 76 alin 1 din Legea nr. 85/2006 sanctioneaza creditorii care nu respecta aceasta obligatie legala, ei fiind decazuti din dreptul de a fi inscrisi in tabelul creditorilor si de a dobandi calitatea de creditor indreptatit sa participe la procedura. Astfel, Legea recunoaste numai datoriile societatii inscrise in tabelul definitiv de creante.

4.2.1 Tabelul definitiv al creantelor

Tabelul definitiv cuprinde toate creantele asupra averii debitorului la data deschiderii procedurii, acceptate in tabelul preliminar si impotriva carora nu s-au formulat contestatii in conformitate cu prevederile art. 73, precum si creantele admise in urma solutionarii contestatiilor. In acest tabel se arata suma solicitata, suma admisa si rangul de prioritate a creantei.

Tabelul definitiv, prezentat integral in anexa nr.2, a fost depus spre afisare la Tribunalul Bucuresti la data de 22.10.2014.

Totalurile pe grupe de creante se prezinta dupa cum urmeaza:

LEI

Grupa	Creanta acceptata (corectata cf. evaluare)
Creante garantate - art. 121 alin (1) pct. 2	1.249.763,17
Creante salariale - art. 123 pct. 2	993.627,00
Creante bugetare - art. 123 pct. 4	24.442.264,01
Creante chirografare - art. 123 pct.7, 8 si 9	51.348.251,68
TOTAL	78.033.905,86

Tabelul definitiv este intocmit in conformitate cu dispozitiile Legii insolventei, creantele creditorilor fiind admise in categoriile de creante care le corespund dupa cum urmeaza (art. 3 alin. 1 punctele 9, 10, 11 si 13 din Legea nr. 85/2006), cu precizarea ca au fost trecute distinct creantele subordonate pentru a urmari mai usor respectarea prevederilor art. 100, alin. (5):

- ✓ **creantele garantate** sunt creantele persoanelor care beneficiaza de o garantie reala asupra bunurilor din patrimoniul debitorului, indiferent daca acesta este debitor principal sau tert garantat fata de persoanele beneficiare ale garantiilor reale;
- ✓ **creantele salariale** sunt creantele ce izvorasc din raporturi de munca intre debitor si angajatii acestuia; aceste creante sunt inregistrate din oficiu in tabelul de creante de catre administratorul judiciar/ lichidator;
- ✓ **creantele bugetare** reprezinta creantele constand in impozite, taxe, contributii, amenzi si alte venituri bugetare, precum si accesoriile acestora;

✓ **creditorii chirografari** sunt creditorii debitorului care nu au constituite garantii fata de patrimoniul debitorului si care nu au privilegii insotite de drepturi de retentie, ale caror creante sunt curente la data deschiderii procedurii, precum si creante noi, aferente activitatilor curente in perioada de observatie.

4.2.2 Tabelul definitiv corectat cu evaluarea

Conform prevederilor Legii nr. 85/2006, intrate in vigoare la data de 21.07.2010, in temeiul art. 41 alin (2)¹⁾, prin exceptie de la alin. (1), creantele garantate se inscriu in tabelul definitiv pana la valoarea garantiei stabilita prin evaluare, dispusa de administratorul judiciar sau de lichidator. In cazul in care valorificarea activelor asupra carora poarta garantia se va face la un pret mai mare decat suma inscrisa in tabelul definitiv sau definitiv consolidat, diferenta favorabila va reveni tot creditorului garantat, chiar daca o parte din creanta sa fusese inscrisa ca si creanta chirografara, pana la acoperirea creantei principale si a accesoriilor ce se vor calcula.

In temeiul art. 41 alin (2)¹⁾ din Legea Insolventei, administratorul judiciar a dispus efectuarea unei evaluari a bunurilor aflate in patrimoniul Debitoarei in scopul determinarii valorii de piata si a valorii de lichidare a acestor garantii, pentru estimarea comparativa a valorilor de valorificare a bunurilor in cazul intrarii in faliment si in cazul derulării procedurii de reorganizare judiciara. Evaluarea a fost intocmita cu respectarea prevederilor legale, de catre un evaluator membru ANEVAR, in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare (IVS).

Rezultatele evaluării garantiilor apartamente situate in Popesti Leordeni, Splaiul Unirii nr 9, bloc 8

Denumire bun	Nr camera	Valoare de piata EUR	Valoare de piata LEI
Apartament nr 1	2	31.600	140.200
Apartament nr 2	2	31.600	140.200
Apartament nr 5	2	28.500	126.400
Apartament nr 7	2	35.700	158.400
Apartament nr 10	2	46.100	204.500
Apartament nr 11	2	46.100	204.500
Apartament nr 12	2	26.500	117.600
TOTAL		246.100	1.091.800

In urma rezultatelor raportului de evaluare, creditorii garantati au fost inscrisi in tabelul definitiv de creante la valoarea stabilita prin evaluare, tabelul definitiv de creante fiind astfel corectat, cu rezultatele evaluarii. Facem precizarea ca atat valoarea creantei acceptate cat si valoarea garantiei aferenta creantei creditorului garantat VENETO BANCA au fost stabilite tinand seama de faptul ca in perioada de observatie, in conformitate cu prevederile art.49 alin (2) din Legea 85/2006, a fost instrainat cu acordul creditorului garantat si cu aprobarea Comitetului Creditorilor ap. 8 situat in orasul Popesti Leordeni, Splaiul Unirii nr 9, bloc 8.

Tabelul definitiv corectat cu evaluarea

LEI		
Grupa	Creanta acceptata	Creanta dupa evaluare
Creante garantate - art.121 alin (1) pct 2	1.042.506,03	1.042.506,03
Creante salariale - art. 123 pct. 2	993.627,00	993.627,00
Creante bugetare - art.123, pct 4	24.442.264,01	24.442.264,01
Creante chirografare - art.123, pct 7,8 si 9	51.348.251,68	51.348.251,68
TOTAL	77.826.648,72	77.826.648,72

Ca urmare a efectuării evaluării patrimoniului și a stabilirii valorii bunurilor imobile ce sunt aduse în garanția creditorului VENETO BANCA, garanțiile acestuia sunt la nivelul sumei de 246.100 euro, respectiv 1.091.800 lei, astfel ca creanțele garantate au fost înscrise la nivelul total al creanței, nefiind necesară diminuarea valorii acestora și trecerea unei părți la creanțe chirografare.

4.3. Structura actuală a managementului

Anterior intrării în insolvență Societatea era administrată de către un consiliu de administrație format din 5 membri respectiv Petrescu Catalin, acesta fiind și președinte al Consiliului de Administrație, Anghelache Constantin, Herciu-Cristian Razvan, Dinu Corneliu Constantin și Eftimescu Constantin. După deschiderea procedurii insolvenței acționarii au numit ca administrator special pe Valentin Cristian GHEORGHITA, iar administrator judiciar desemnat de adunarea creditorilor și confirmat de judecătorul sindic este DASCAL INSOLVENCY S.P.R.L.

Conform încheierii din data de 11.06.2014, pronunțată de Tribunalul București, în dosarul nr. 16020/3/2014, în baza căreia, la cererea Societății, a fost deschisă procedura de insolvență, Societății nu i-a fost ridicat dreptul de administrare.

4.4. Simularea falimentului

Pornind de la scopul unui plan de reorganizare de a îndestula creditorii într-o măsură mai mare decât în cazul falimentului, analiza acestei din urmă ipoteze are un rol de referință în elaborarea planului.

Despagubirile ce urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment, au fost determinate ținând cont de prevederile art. 121 și art. 123 din Legea nr.85/2006.

Astfel, conform art. 121, „(1) Fondurile obtinute din vanzarea bunurilor din averea debitorului, grevate, in favoarea creditorului, de ipotecii, gajuri sau alte garantii reale mobiliare ori drepturi de retentie de orice fel, vor fi distribuite in urmatoarea ordine:

1. taxe, timbre si orice alte cheltuieli aferente vanzarii bunurilor respective, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea si administrarea acestor bunuri, precum si plata remuneratiilor persoanelor angajate in conditiile art. 10, art. 19 alin. (2), art. 23 si 24;

1¹ creantele creditorilor garantati, nascute in timpul procedurii de insolventa dupa confirmarea planului de reorganizare, ca parte componenta a acestui plan. Aceste creante cuprind capitalul, dobanzile, majorarile si penalitatile de orice fel;

2. creantele creditorilor garantati, cuprinzand tot capitalul, dobanzile, majorarile si penalitatile de orice fel, precum si cheltuielile, pentru creantele nascute inainte de deschiderea procedurii.

(2) In cazul in care sumele realizate din vanzarea acestor bunuri ar fi insuficiente pentru plata in intregime a respectivelor creante garantate, creditorii vor avea, pentru diferenta, creante chirografare care vor veni in concurs cu cele cuprinse in categoria corespunzatoare, potrivit naturii lor, prevazute la art. 123, si vor fi supuse dispozitiilor art. 41. Daca dupa plata sumelor prevazute la alin.(1) rezulta o diferenta in plus, aceasta va fi depusa, prin grija lichidatorului, in contul averii debitorului.

Un creditor cu creanta garantata este indreptatit sa participe la orice distribuire de suma facuta inaintea vanzarii bunului supus garantiei lui. Sumele primite din acest fel de distribuire vor fi scazute din cele pe care creditorul ar fi indreptatit sa le primeasca ulterior din pretul obtinut prin vanzarea bunului supus garantiei sale, daca aceasta este necesara pentru a impiedica un astfel de creditor sa primeasca mai mult decat ar fi primit daca bunul supus garantiei sale ar fi fost vandut anterior distribuirii."

Iar potrivit art. 123 din Legea nr. 85/2006 creantele vor fi platite, in cazul falimentului, in urmatoarea ordine:

1. taxele, timbrele sau orice alte cheltuieli aferente procedurii instituite prin prezenta lege, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea si administrarea bunurilor din averea debitorului, precum si plata remuneratiilor persoanelor angajate in conditiile art. 10, art. 19 alin. (2), art. 23, 24 si ale art. 98 alin. (3), sub rezerva celor prevazute la art. 102 alin. (4);

2. creantele izvorate din raportul de munca;

3. creantele reprezentand creditele, cu dobanzile si cheltuielile aferente, acordate dupa deschiderea procedurii, precum si creantele rezultand din continuarea activitatii debitorului dupa deschiderea procedurii;

4. creantele bugetare;

5. creantele reprezentand sumele datorate de catre debitor unor terti, in baza unor obligatii de intretinere, alocatii pentru minori sau de plata a unor sume periodice destinate asigurarii mijloacelor de existenta;

6. creantele reprezentand sumele stabilite de judecatorul-sindic pentru intretinerea debitorului si a familiei sale, daca acesta este persoana fizica;

7. creantele reprezentand credite bancare, cu cheltuielile si dobanzile aferente, cele rezultate din livrari de produse, prestari de servicii sau alte lucrari, precum si din chirii;

8. alte creante chirografare;

9. creantele subordonate.

In ipoteza in care fata de societatea debitoare se va deschide procedura falimentului, activitatea ar fi intrerupta si activele societatii debitoare ar fi valorificate. In conformitate cu raportul de evaluare a patrimoniului debitoarei, valoarea de piata a patrimoniului societatii debitoare fiind de **3.779.700 lei**.

Respectandu-se prevederile art. 121 si 123 din Legea 85/2006, din valoarea totala a sumelor obtinute in ipoteza lichidarii patrimoniului societatii, suma de 947.371 lei ar urma sa fie distribuita creditorului din categoria creantelor garantate, acesta fiind indestulat in proportie de 90,87 %.

Creditorii cu creante salariale detin creante in valoare de 993.627,00 lei si ar beneficia de distribuire de sume in procent de 100 % din totalul creantelor detinute.

Creditorii bugetari detin creante in valoare de 24.442.264,01 lei si ar beneficia de distribuire de sume in suma de 1.338.702 lei, respectiv un procent de 5,48 % din totalul creantei detinute.

Creditorii chirografari aflati sub incidenta art.123 pct. 7 avand conform tabelului definitiv de creante o creanta in cuantum total de 37.413.798,62 lei, nu ar beneficia de distribuire in procedura falimentului.

Creditorii chirografari aflati sub incidenta art.123 pct. 9 avand conform tabelului definitiv de creante o creanta in cuantum total de 13.934.453,06 lei, nu ar beneficia de distribuire de sume in situatia in care debitoarea ar intra in procedura de faliment.

Plan de reorganizare S.C. DINAMO 1948 S.A.

Modul de calcul al procentului de distribuire in caz de faliment

LEI

Explicatie/Denumire creditor	Temei legal (Legea 85/2006)	Creanta acceptata cf tabel definitiv	Ordinea distribuirii activului	Distribuire din activ garantat	Distribuire din activ negarantat	% distribuire
Distribuirii + Cheltuieli de procedura din care:					3.779.700	
				1.091.800	2.687.900	
Cheltuieli procedura	art 121, alin 1, pct 1	13%	500.000	144.429	355.571	
Total de distribuit		87%	3.279.700	947.371	2.332.329	
Creante garantate	art 121, alin 1, pct 2	1.042.506	947.371	947.371	0	90,87%
VENETO Banca		1.042.506	947.371	947.371	0	90,87%
Creante salariale	art.123, pct. 2	993.627	993.627	0	993.627	100,00%
Creante bugetare	art 123, pct 4	24.442.264	1.338.702	0	1.338.702	5,48%
Administratia Fondului pentru Mediu		52	3	0	3	5,48%
Administratia Lacuri Parcuri si Agrement Bucuresti		548.339	30.032	0	30.032	5,48%
ANAF DGRFP Bucuresti - Birou Juridic Insolventa		22.006.490	1.205.295	0	1.205.295	5,48%
DVBL Sector 2		1.886.675	103.333	0	103.333	5,48%
Institutul National de Medicina Sportiva		700	38	0	38	5,48%
ITM Bucuresti		8	0	0	0	5,48%
Creante chirografare	art 123, pct 7	37.413.799	0	0	0	0,00%
Creante subordonate	art 123, pct 9	13.934.453	0	0	0	0,00%
Suma aferenta masei credale		77.826.649	3.279.700	947.371	2.332.329	4,21%
Cheltuieli de procedura			500.000	144.429	355.571	100,00%

Nota: Creanta VENETO Banca este trecuta ca si creanta acceptata la nivelul sumei ramase de plata dupa ce a fost efectuata plata cu suma rezultata din vanzarea unui apartament ce constituia garantie pentru creanta acestui creditor

Distribuirile au fost simulate in felul urmator:

- ✓ Au fost calculate sumele rezultate in urma tuturor valorificarilor;
- ✓ Creditorul garantat a primit suma obtinuta din valorificarea activelor aflate in propria garantie, diminuata pro-rata cu suma aferenta cheltuielilor cu procedura

In prezenta previziune a sumelor ce urmeaza a fi distribuite in ipoteza falimentului au fost avute in vedere valorile de piata determinate de catre evaluatorul independent angajat in acest sens. De asemenea, s-a luat in considerare suma de 500.000 lei reprezentand costuri aferente procedurii de lichidare (13% cheltuieli totale in procedura falimentului, reprezentand onorariul administratorului judiciar, 2% contributie UNPIR, alte

cheltuieli de conservare a activului: paza, energie, ,evidenta contabila,impozite etc, care se vor naste pe parcurs).

5. Strategia de Reorganizare

5.1. Masuri adecvate pentru punerea in aplicare a planului

Obiectivul fundamental al Planului il constituie continuarea activitatii societatii si achitarea intr-o masura cat mai mare a tuturor categoriilor de creante.

Modalitatea de extragere a unei valori cat mai mari din societate, este de a o mentine in stare de functionare, cu o baza de clienti stabila, o structura de personal eficienta si un grad inalt de cunoastere a particularitatii afacerii. Astfel, activitatea operationala va continua pe perioada de derulare a planului de reorganizare, perioada in care se vor face demersuri de atragere a capitalului de lucru necesar finantarii strategiei de stingere intr-o masura cat mai mare a creantelor prin Plan.

5.2. Masuri privind restructurarea operationala si financiara

Mecanismul reorganizarii este stabilit conform art. 95 alin (6) din Legea nr. 85/2006 si se refera la: **restructurarea operationala, financiara si corporativa a debitorului**. Masurile au scopul de a transforma debitoarea dintr-o companie dezechilibrata, aflata in insolventa, intr-o societate solvabila, capabila sa respecte programul de plati asumat.

Legea privind procedura insolventei, (Legea nr. 85/2006), aduce in sprijinul societatilor aflate in dificultate o diversitate a modalitatilor de realizare a planului de reorganizare. Astfel, legea permite elaborarea unui plan de restructurare si continuare a activitatii debitoarei si a unui plan de lichidare a unor bunuri din averea debitoarei, dar admite si o a treia varianta care consta in combinarea primelor doua modalitati de reorganizare a societatii aflate in dificultate.

Planul de restructurare si continuare a activitatii poate avea la randul sau doua componente:

a) **restructurarea operationala sau financiara a societatii**

Restructurarea operationala a debitoarei presupune in principal fie schimbarea managementului, fie schimbarea marketingului sau chiar schimbarea activitatii Societatii, daca aceasta se impune.

Restructurarea financiara are in vedere modificarea politicii financiare a Societatii prin reducerea cheltuielilor, identificarea si atragerea altor resurse financiare (altele decat majorarea capitalului social) totul in vederea optimizarii raportului venituri-cheltuieli.

b) **restructurarea corporativa prin modificarea de capital social**

Metoda implica majorarea capitalului social si/sau modificarea structurii capitalului social al persoanei juridice aflate in dificultate. Aceasta modalitate de reorganizare a activitatii implica o serie de avantaje, cum ar

fi faptul ca sumele aduse aport la capitalul social nu sunt purtatoare de dobanzi si penalitati si nu se returneaza celor care le-au varsat decat sub forma beneficiilor prevazute de lege.

Planul de lichidare a unor bunuri din averea debitoare, propune redresarea societatii prin valorificarea unor bunuri sau a totalitatii bunurilor din patrimoniul sau, ca urmare a restrangerii activitatii, urmand ca din sumele obtinute in urma vanzarilor sa se achite o parte, sau toate, datoriile debitorului.

Cea de-a treia varianta de plan, constand in combinarea planului de restructurare si continuare a activitatii cu planul de lichidare a unor bunuri sau a totalitatii bunurilor din averea debitoare, da posibilitatea debitoare sa beneficieze de surse suplimentare de resurse financiare oferind sanse sporite de acoperire a datoriilor si de redresare economica a societatii in dificultate.

In ceea ce priveste variantele de reorganizare a activitatii societatii debitoare avute in vedere in prezentul plan, mentionam faptul ca se prevede o combinatie a metodelor prevazute de legea privind procedura insolventei si anume continuarea activitatii societatii cu o restructurarea financiara concomitent cu lichidarea partiala a unor active.

Masurile de reorganizare judiciara prezentate in cuprinsul prezentei sectiuni au ca si finalitate restructurarea financiara a afacerii derulate de catre Societate, astfel incat aceasta sa permita generarea de beneficii pentru partile implicate in procedura insolventei Societatii.

In vederea asigurarii reusitei planului de reorganizare, potrivit prevederilor art. 95 alin. 6 din Legea nr. 85/2006, planul va specifica masuri adecvate pentru punerea sa in aplicare, precum masurile enumerate cu caracter exemplificativ in cuprinsul textului normativ anterior mentionat.

Tot in vederea asigurarii reusitei planului de reorganizare al Societatii, prezentul plan de reorganizare va prevedea masuri adecvate care sa asigure Societatii resursele financiare necesare indeplinirii acestuia si in special, asigurarii resurselor financiare pentru efectuarea distribuirilor asumate prin programul de plati, si finalmente acoperirea intr-o cat mai mare masura a creantelor creditorilor Societatii.

Masuri interne de gestiune a afacerii

Urmatoarele masuri vor fi luate pe perioada de implementare a planului de reorganizare:

- Mentinerea masurilor luate inca din perioada de observatie de reducere a costurilor operationale: prin reducerea costurilor salariale cu jucatorii si prin dimensionarea numarului de personal corelat cu evolutia cifrei de afaceri; reducerea cheltuielilor aferente locatiilor in care se desfasoara cantonamentele, atat la intern cat si la extern; reducerea costurilor aferente spatiilor de cazare a jucatorilor in Bucuresti; reducerea costurilor materiale si cu prestatiile externe prin alegerea furnizorilor pe baza de selectie de oferte.
- Schimbarea politicii comerciale prin atragerea unor clienti care sa aduca un plus de rentabilitate la produsele comercializate;

- In urma aprobarii planului de reorganizare se va intocmi si aproba la nivelul conducerii debitoarei un plan intern de masuri si actiuni cu termene precise, precum si persoanele care le vor duce la indeplinire. Acest plan de masuri va deveni sarcina de lucru pentru fiecare salariat al debitoarei.

Masuri financiar contabile

In vederea asigurarii desfasurarii in conditii normale a activitatii Societatii se impun urmatoarele masuri organizatorice de natura financiar contabila:

- Asigurarea unui control riguros si monitorizarea operatiunilor financiar- contabile, evitand astfel aparitia unor erori de natura contabila;
- Urmarirea permanenta a indicatorilor financiari si operationali ai activitatii Societatii, in vederea luarii celor mai bune decizii manageriale;
- Urmarirea permanenta a recuperarii creantelor Societatii si constituirea de provizioane pentru creantele litigioase, precum cele care au un grad incert de incasare.

De asemenea Debitoarea va raporta contabil si extra-contabil activitatea sa operationala.

Obtinerea de resurse financiare pentru sustinerea realizarii planului si sursele de provenienta a acestora

Sursele financiare necesare sustinerii planului de reorganizare provin din:

- ✓ Disponibilul existent in cont la momentul confirmarii planului, asa cum acesta este reflectat in proiectia de cash flow, anexa nr. 3 la planul de reorganizare;
- ✓ Sumele obtinute din vanzarea pe perioada planului de reorganizare a celor 7 apartamente situate in Popesti Leordeni si care garanteaza creditul acordat de catre VENETO Banca. Acestea urmeaza a fi valorificate in prima luna de plan. Sumele obtinute din vanzarea acestora vor fi folosite pentru plata integral a creantei VENETO Banca.

Vanzarea acestor bunuri se va face de catre administratorul judiciar, cu respectarea prevederilor art. 116-120 din Legea 85/2006, prin licitatie publica cu strigare potrivit Regulamentului de licitatie intocmit de administratorul judiciar si prevazut in anexa 4 la prezentul plan.

Potrivit art 53. din Legea insolventei, bunurile vor fi vandute libere de orice sarcini, precum ipoteci, garantii reale mobiliare sau drepturi de retentie, de orice fel, ori masuri asiguratorii, inclusiv masurile asiguratorii instituite in cursul procesului penal.

In cazul in care vanzarea acestor bunuri nu se va realiza in prima luna de plan, actionarul principal dl Ionut Negoita, in mod direct sau prin intermediul unei societati comerciale la care acesta detine controlul va acorda societatii un imprumut echivalent cu suma necesara a fi achitata pentru stingerea creantei inscrise la masa credala in favoarea creditorului garantat VENETO Banca.

Angajamentul actionarului principal de acordare a imprumutului este confirmat prin Anexa nr. 5.

In situatia in care bunurile nu vor fi vandute in prima luna de plan, iar actionarul majoritar va acorda imprumutul conform celor de mai sus, dupa stingerea creantei VENETO Banca se vor radia sarcinile de pe cele 7 apartamente situate in Popesti Leordeni, proprietatea debitoarei si care au constituit garantia VENETO Banca, in respectarea dispozitiilor art. 102 din Legea 85/2006.

✓ Imprumut acordat de actionarul principal Ionut Negoita, fie in mod direct, fie prin intermediul unei societati comerciale la care acesta detine controlul, pentru acoperirea deficitului de resurse necesare desfasurarii activitatii curente si plata partiala a unor creante in suma totala de 2.760.000 lei. Angajamentul actionarului principal de acordare a imprumutului este confirmat prin Anexa nr. 6. Ambele imprumuturi se vor rambursa fie pe perioada de reorganizare, fie dupa iesirea din procedura reorganizarii judiciare, in termen de maximum 24 de luni de la inchiderea procedurii, functie de disponibilitatile banesti ale societatii si fara a avea vreun impact negativ asupra implementarii Planului de reorganizare si a Programului de plati a creantelor catre creditorii conform planului.

5.2.1 Masuri de optimizare a managementului

Planul este bazat pe pastrarea, in intregime de catre debitor, a conducerii activitatii sale, inclusiv dreptul de dispozitie asupra bunurilor din averea sa, cu supravegherea activitatii sale de catre administratorul judiciar desemnat in conditiile legii.

Pastrarea dreptului de conducere a activitatii este in concordanta cu art. 103 din Lege care sublineaza faptul ca dupa confirmarea planului, activitatea debitorului va fi condusa de catre administratorul special sub supravegherea administratorului judiciar. In acelasi sens dintre articolele care se refera la administrarea Societatii trebuie mentionate, art. 3 pct. 26, art. 18, art. 47 s.a din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei.

Tinand cont de specificul Societatii, de modul in care conducerea acesteia cunoaste si administreaza situatia, de cauzele ce au generat starea de insolventa, de masurile deja luate de managementul societatii si care au condus la inregistrarea de profit la finele lunii iunie 2014, dupa o lunga perioada de timp in care societatea a inregistrat pierderi semnificative, se doreste pastrarea in intregime a conducerii activitatii de catre actuala echipa de management-administrare, dreptul de administrare fiind exercitat sub supravegherea administratorului judiciar.

Aceasta conditie este deosebit de importanta pentru asigurarea succesului planului de reorganizare.

Administratorul special va raporta direct catre administratorul judiciar si va avea ca principale responsabilitati indeplinirea planului de reorganizare.

La baza luarii deciziilor privind strategiile financiare va sta proiectia cash-flow previzionat pe perioada derularii Planului de reorganizare.

6. Previziunile financiare pe perioada planului de reorganizare

6.1. Previziunea asupra cash-flow-ului

FUNDAMENTARE CASH-FLOW

Previziunea incasarilor si platilor a fost realizata pornind de la premiza continuarii activitatii societatii pe perioada reorganizarii, cu acelasi obiect principal de activitate.

I. INCASARI

Incasarile previzionate pentru perioada de aplicare a planului de reorganizare au fost determinate pe fiecare categorie de venit, astfel:

✓ **Publicitate**

Acestea au fost stabilite functie de contractele in derulare si termenele de plata stabilite prin acestea

✓ **Drepturi de difuzare**

La acest capitol am estimat incasarile ce se vor primi de la televiziuni prin intermediul L.P.F. pentru locul ocupat in editia de campionat 2013-2014.

Am estimat, de asemenea, sume pe care ar urma sa le primim din premiile oferite de F.R.F. pentru participarea in meciurile din Cupa Romaniei in editia de campionat 2014-2015.

✓ **Transfer de jucatori**

S-au previzionat incasari obtinute din vanzarea de jucatori din contractele deja incheiate.

✓ **Diverse**

In acest subcapitol de incasari au fost incluse:

- Incasari provenite din sumele pe care U.E.F.A. le acorda cluburilor pentru finantarea activitatii centrului de copii si juniori.
- Incasari din vanzarea de produse cu sigla Dinamo, prin magazinul on-line lansat in vara 2013, precum si vanzarea de produse la meciurile jucate acasa. De asemenea, exista categoria de marfuri aferente contractelor de barter pe care societatea le comercializeaza in vederea obtinerii de venituri.
- Alte incasari in functie de realizarile din ultimii ani.

- ✓ **Incasari din vanzari de active** s-a estimat ca se vand cele 7 apartamente pe care Dinamo 1948 SA le detine in proprietate in localitatea Popesti Leordeni, vanzare ce va genera un venit de 1.091.200 lei. Aceste apartamente sunt garantate la Veneto Banca, iar sumele incasate din vanzarea lor vor fi restuite bancii.

II PLATI

Platile previzionate pentru perioada de aplicare a planului de reorganizare au fost determinate pe genuri de activitati, iar in cadrul acestora pe categorii de cheltuieli, astfel:

✓ **Cheltuieli cu activitatea sportiva**

Aceste cheltuieli au fost stabilite pe cele 3 loturi de jucatori, respectiv Lotul Liga I-a, Lotul Liga a II-a si Centrul de copii si juniori, iar in cadrul fiecarui lot au fost stabilite distinct cheltuielile cu drepturile financiare a le jucatorilor, drepturile financiare ale stafului tehnic precum si celelalte plati aferente (cheltuieli aferente cantonamentelor, turneelor de pregatire, medicamente si asistenta sanitara, asigurari sportive, etc)

✓ **Cheltuieli administrative**

In acest capitol au fost incluse :

- Cheltuielile cu salariile personalului administrativ, combustibil, transport, deplasari, piese de schimb, echipament sportiv, consumabile, obiecte de inventar
 - Cheltuielile cu lucrarile si serviciile executate de terti: cheltuieli cu intretinerea si reparatiile, primele de asigurare, cheltuielile cu fertilizarea terenurilor din Stefan cel Mare dar si din baza de la Saftica, amenajarea diverselor spatii din incinta stadionului, cheltuielile de reparatii ale utilajelor de intretinere stadion, paza, etc
 - Cheltuieli cu alte servicii: cheltuieli aferente contractelor de leasig, cheltuieli postale, comisioane si dobanzi bancare, impozite aferente terenurilor si cladirilor si cele aferente activitatii de marketing
- ✓ **Cheltuieli asimilate salariilor** aferente atat angajatilor cat si angajatorului
- ✓ **Impozit bilete 2% si Crucea Rosie 1%**
- ✓ **Impozit publicitate 3%**

Plan de reorganizare S.C. DINAMO 1948 S.A.

Pe baza a acestor elemente a fost stabilit cash-flow-ul net pe fiecare luna in parte.

Fluxul de numerar, completat cu modul de distribuire al sumelor inscrise la masa credala pentru creditorii garantati, salariatii, bugetarii, chirografarii si chirografarii subordonati este prezentat in anexa.nr.3.

Distribuirile de sume catre creditorii sunt prevazute in cash flow-ul Societatii astfel:

Lei

Distribuirii prin plan	Creanta tabel definitiv	Luna I	Luna II	Luna III	Luna IV	Luna V	Luna VI	Total Plan
Creante garantate	1.042.506	1.042.506	0	0	0	0	0	1.042.506
Creante salariale	993.627	0	0	993.627	0	0	0	993.627
Creante bugetare	24.442.264	0	0	0	400.000	500.000	550.000	1.450.000
Creante chirografare	51.348.251	0	0	0	0	0	0	0
Total masa credala	77.826.649	1.042.506	0	993.627	400.000	500.000	550.000	3.486.133

- ✓ Plata creantelor garantate este prevazuta a fi efectuata in totalitate, respectiv creanta VENETO Banca in suma de 1.042.506 lei va fi platita integral in prima luna de plan.
- ✓ Plata creantelor salariale in suma de 993.627 lei este prevazuta a fi efectuata in totalitate in luna a 3-a de plan.
- ✓ Plata creantelor bugetare se va efectua numai in proportie de 5,93% in perioada de derulare a planului de reorganizare, respective, incepand cu luna a IV-a de plan si pana in ultima luna de plan.
- ✓ Catre creditorii inscrisi in grupa celorlalte creante chirografare, in sensul prevederilor art. 100 alin. 3, lit e nu se vor efectua plati.
- ✓ Nici creditorilor chirografarii cu rang de prioritate la incasarea creantei conform art. 123 pct. 9, nu li se vor face distribuirii de sume in cadrul planului.

7. Distribuirii

7.1. Modul de plata a creantelor

Distribuirile de sume catre creditorii Societatii urmeaza a se efectua in conformitate cu Programul de plati - Anexa 7 - Programul de plata a creantelor. Programul de plata a creantelor reprezinta, conform definitiei legale, Tabelul de creante mentionat in Planul de reorganizare care cuprinde quantumul sumelor pe care debitorul se obliga sa le plateasca creditorilor, prin raportare la Tabelul definitiv de creante si la fluxurile de numerar aferente Planului de reorganizare, si care cuprinde:

- a) quantumul sumelor datorate creditorilor conform Tabelului definitiv de creante pe care debitorul se obliga sa le plateasca acestora;
- b) termenele la care debitorul urmeaza sa plateasca aceste sume;

Programul de plata a creantelor detinute impotriva Societatii a fost corelat cu proiectia fluxului de numerar, astfel cum a fost prezentat in capitoul 6 si in anexa la prezentul Plan, fiind o imagine a capacitatii reale de plata a Debitoarei, a creantelor inscrise la masa credala. Distribuirile preconizate a fi realizate conform

Plan de reorganizare S.C. DINAMO 1948 S.A.

Programului de plata respecta prevederile legii privind tratamentul corect si echitabil al tuturor creantelor, mentionand in mod expres tratamentul categoriilor de creante defavorizate.

7.1.1 Distribuirii catre creditorii garantati prevazuti de art. 100 alin. 3 lit. a)

Planul de reorganizare prevede, fata de creditorul garantat, distribuirii de 100% din totalul grupei, in cuantum de 1.042.506 lei. Conform Planului de reorganizare creanta catre VENETO Banca va fi distribuita integral in prima luna de plan.

LEI

Creante garantate	Creanta tabel definitiv	Luna I	Luna II	Luna III	Luna IV	Luna V	Luna VI	Total Plan
VENETO Banca	1.042.506	1.042.506	0	0	0	0	0	1.042.506
Total creante garantate	1.042.506	1.042.506	0	0	0	0	0	1.042.506

Nota: Creanta VENETO Banca este trecuta ca si creanta acceptata la nivelul sumei ramase de plata dupa ce a fost efectuata plata cu suma rezultata din vanzarea unui apartament ce constituia garantie pentru creanta acestui creditor

7.1.2 Distribuirii catre creditorii ce detin creante salariale prevazuti de art. 100 alin. 3 lit. b)

Pentru creditorii ce detin creante salariale in suma totala de 993.627 lei se prevede plata integrala a acestor creante, astfel ca toti cei 140 de salariati isi vor recupera integral creantele cu care sunt inscrisi in tabelul definitiv de creante in luna a III-a de plan.

LEI

Creante salariale	Creanta tabel definitiv	Luna I	Luna II	Luna III	Luna IV	Luna V	Luna VI	Total Plan
Creante salariale	993.627	0	0	993.627	0	0	0	993.627
Total creante salariale	993.627	0	0	993.627	0	0	0	993.627

7.1.3 Distribuirii catre creditorii bugetari prevazuti de art. 100 alin. 3 lit. c)

Creditorii bugetari detin creante in valoare totala de 24.442.264 lei, iar distribuirile vor fi efectuate incepand cu luna a IV-a, conform, tabelului de mai jos:

LEI

Creante bugetare	Creanta tabel definitiv	Luna I	Luna II	Luna III	Luna IV	Luna V	Luna VI	Total Plan
Administratia Fondului pentru Mediu	52				1	1	1	3
Administratia Lacuri Parcuri si Agrement Bucuresti	548.339				8.973	11.217	12.339	32.529
ANAF DGRFP Bucuresti - Birou Juridic Insolventa	22.006.490				360.138	450.173	495.190	1.305.501
DVBL Sector 2	1.886.675				30.876	38.595	42.454	111.925
Institutul National de Medicina Sportiva	700				12	14	16	42
ITM Bucuresti	8				0	0	0	0
Total creante bugetare	24.442.264				400.000	500.000	550.000	1.450.000

Totusi, creditorii bugetari vor fi avantajati si prin continuarea activitatii companiei si ramanerea acesteia in viata economica, fapt care va determina generarea de noi impozite si taxe, respectiv impozitele si contributiile sociale care vor fi datorate de catre debitoare ca urmare a platii salariilor personalului angajat, TVA de plata si impozit pe profit generat de mentinerea societatii in sistem, impozitele si taxele locale datorate pentru bunurile din patrimoniu. In cazul nedorit al unui faliment, societatea nu ar mai genera viitoare impozite.

7.1.4. Distribuirii catre creditorii chirografari prevazuti de art. 100 alin. 3 lit. e)

Pentru aceasta categorie de creditori nu se vor face distribuirii de sume, atat pentru creditorii chirografari art 123, pct 7 cat si pentru creditorii chirografari art 123, pct 9

7.2. Tratamentul creantelor

Asa cum se prevede in Sectiunea a-V-a din Legea insolventei - *Planul* - in cadrul acestuia se vor mentiona *categoriale de creante care nu sunt defavorizate* (art. 95, alin. 5, lit. a), *tratamentul categoriilor de creante defavorizate* (art. 95, alin. 5, lit. b), *ce despagubiri urmeaza a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creante, in comparatie cu valoarea ce ar fi primita prin distribuire in caz de faliment* (art. 95 alin. 5, lit.d). Conform art. 96 alin (2) din Legea 85/2006, Planul stabileste acelasi tratament pentru fiecare creanta din cadrul unei categorii distincte, cu exceptia cazului in care detinatorul unei creante din categoria respectiva consimte un tratament mai putin favorabil pentru creanta sa.

7.2.1 Categoriile de creanta care nu sunt defavorizate prin plan

Vis-a-vis de definitia data de catre legiuitor creantelor defavorizate la art. 3 al Legii nr.85/2006 punctul 21 potrivit careia o „categorie de creante defavorizata este prezumata a fi categoria de creante pentru care Planul de reorganizare prevede cel putin una dintre modificarile urmatoare pentru oricare dintre creantele categoriei respective:

- a) o reducere a cuantumului creantei;
- b) o reducere a garantiilor sau a altor accesorii, cum ar fi reesalonarea platilor in defavoarea creditorului;
- c) valoarea actualizata cu dobanda de referinta a Bancii Nationale a Romaniei, daca nu este stabilit altfel prin contractul privind creanta respectiva sau prin legi speciale,este mai mica decat valoarea la care a fost inscrisa in tabelul definitiv de creante.

Pe de alta parte, art. 101 alin. 1 lit. d) din Legea nr. 85/2006 prevede ca sunt considerate creante nedefavorizate numai acele creante pentru care Planul de reorganizare prevede ca vor fi achitate in termen de 30 zile de la confirmarea sa.

In conformitate cu criteriile mai sus enumerate, **creantele salariale, creantele bugetare si creantele chirografare sunt defavorizate, potrivit prezentului Plan de reorganizare.**

7.2.2. Categoriile de creante defavorizate prin plan

Categoriile de creanțe defavorizate prin prezentul Plan de reorganizare, potrivit legii, sunt următoarele:

- ✓ creanțele salariale
- ✓ creanțele bugetare;
- ✓ creanțele chirografare prevăzute de art. 100 alin. 3 lit e.

Creanțele salariale vor beneficia de distribuiri de sume în proporție de 100 % din totalul grupei. Data fiind plata în favoarea acestei categorii de creditori în luna a 3-a de plan, ea se încadrează la prevederile art.3 pct. 21 din Legea nr.85/2006.

Creanțele bugetare vor beneficia de distribuiri de sume în proporție de 5,93 % din totalul grupei. Data fiind plata numai în proporția amintită cât și reesalonarea platilor în favoarea acestei categorii de creditori pentru lunile IV-VI de plan, ea se încadrează la prevederile art.3 pct. 21 din Legea nr.85/2006.

Creanțele chirografare conform art. 100 alin (3) lit. e - pentru această categorie nu vor fi achitate de către Debitori nicio sumă prin Planul de reorganizare, atât pentru creditorii chirografari cu rang de prioritate la încasarea creanței conform art. 123 pct. 7, cât și pentru creditorii chirografari cu rang de prioritate la încasarea creanței conform art. 123 pct. 9, astfel ca și această categorie de creanțe se încadrează la prevederile art.3 pct. 21 din Legea nr.85/2006.

Distribuirile către categoria **creanțelor garantate** vor fi efectuate în proporție de 100 %, iar plata acestora va fi efectuată în prima lună de plan, astfel ca această categorie de creanțe nu poate fi considerată defavorizată.

Concluzionând, putem spune ca:

- categoriile de creanțe defavorizate nu primesc mai mult decât creanța înscrisă în Tabelul definitiv de creanțe;
- categoriile de creanțe defavorizate nu primesc mai puțin decât suma ce ar putea fi recuperată în ipoteza falimentului.

7.3. Prezentarea comparativă a sumelor estimate a fi distribuite în procedura de faliment

În ipoteza în care față de societate se va dispune deschiderea procedurii falimentului, urmează ca activele societății să fie valorificate în cadrul procedurii de lichidare. Potrivit prevederilor art. 95 alin. 5 lit. d) din Legea nr.85/2006 planul de reorganizare trebuie să prevadă „*ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment; valoarea estimativă se va calcula la data propunerii planului*”. Având în vedere acest aspect administratorul judiciar a procedat la angajarea unei societăți de evaluare, societate ce a efectuat evaluarea patrimoniului societății debitoare. Vizavi de raportul menționat, s-a procedat la calcularea valorii estimative a distribuțiilor către creditori pentru cazul intrării în faliment, comparativ cu cea obținută în caz de reorganizare.

Plan de reorganizare S.C. DINAMO 1948 S.A.

Situatia se prezinta dupa cum urmeaza:

Prezentarea comparativa a sumelor estimate a fi obtinute in procedura falimentului, respectiv in procedura de reorganizare

Lei

Explicatie/Denumire creditor	Temei legal (Legea 85/2006)	Creanta acceptata cf tabel definitiv	Faliment		Plan de reorganizare	
			%	LEI	%	LEI
Activ din care :				3.779.700		3.779.700
Cheltuieli procedura	art 121, alin 1, pct 1		13%	500.000	13,00%	500.000
Total distribui				3.279.700		3.486.133
Creante garantate	art 121, alin 1, pct 2	1.042.506	90,87%	947.371	100,00%	1.042.506
VENETO Banca		1.042.506	90,87%	947.371	100,00%	1.042.506
Creante salariale	art.123, pct. 2	993.627	100,00%	993.627	100,00%	993.627
Creante bugetare	art 123, pct 4	24.442.264	5,48%	1.338.702	5,93%	1.450.000
Administratia Fondului pentru Mediu		52	5,48%	3	5,93%	3
Administratia Lacuri Parcuri si Agrement Bucuresti		548.339	5,48%	30.032	5,93%	32.529
ANAF DGRFP Bucuresti - Birou Juridic Insolventa		22.006.490	5,48%	1.205.295	5,93%	1.305.502
DVBL Sector 2		1.886.675	5,48%	103.333	5,93%	111.924
Institutul National de Medicina Sportiva		700	5,48%	38	5,93%	42
ITM Bucuresti		8	5,48%	0	5,93%	0
Creante chirografare	art 123, pct 7	37.413.799	0,00%	0	0,00%	0
Creante subordonate	art 123, pct 9	13.934.453	0,00%	0	0,00%	0
Suma aferenta masei credale		77.826.649	4,21%	3.279.700	4,48%	3.486.133
Cheltuieli de procedura				500.000		500.000

Nota: Creanta VENETO Banca este trecuta ca si creanta acceptata la nivelul sumei ramase de plata dupa ce a fost efectuata plata cu suma rezultata din vanzarea unui apartament ce constituia garantie pentru creanta acestui creditor

Conform acestui scenariu, sursele de rambursare asigura in cazul reorganizarii o despagubire dupa cum urmeaza:

- ✓ creantele garantate 100%
- ✓ Creante salariale 100%
- ✓ creantele bugetare 5,93%
- ✓ creantele chirografare:
 - 123, pct. 7 0%
 - 123, pct. 9 0%

7.4. Tratamentul corect si echitabil al creantelor

In conformitate cu prevederile art. 101 alin. 2 din Legea nr. 85/2006, tratament corect si echitabil exista atunci cand sunt indeplinite cumulativ urmatoarele conditii:

- a) nici una dintre categoriile care respinge Planul si nici o creanta care respinge Planul nu primesc mai putin decat ar fi primit in cazul falimentului;
- b) nici o categorie sau nici o creanta apartinand unei categorii nu primeste mai mult decat valoarea totala a creantei sale;
- c) in cazul in care o categorie defavorizata respinge Planul, nici o categorie de creante cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezulta din ierarhia prevazuta la art. 100 alin. 3 din Legea nr. 85/2006, nu primeste mai mult decat ar primi in cazul falimentului.

De asemenea, potrivit art. 96 alin. 2 din Legea nr. 85/2006, Planul stabileste acelasi tratament pentru fiecare creanta din cadrul unei categorii distincte.

Tratamentul corect si echitabil aplicat creantelor defavorizate prin Planul de reorganizare se apreciaza in functie de urmatoarele elemente de referinta:

1. Tabelul definitiv de creante impotriva Societatii;
2. Programul de plati prevazut prin Planul de reorganizare;
3. „*Raportul de evaluare al activelor S.C. DINAMO 1948 S.A.*”, intocmit de S.C. TOP EXPERT PROIECT S.R.L.

Fiecare dintre categoriile de creante defavorizate prin Plan potrivit legii vor fi analizate din perspectiva elementelor de referinta mentionate mai sus.

Pentru calificarea tratamentului corect si echitabil aplicat creantelor defavorizate prin Plan, a fost efectuata o estimare a sumelor distribuite in caz de faliment creditorilor prezentat in cuprinsul capitolului 4.4 si 7.2 din Plan.

Raportat la elementele prezentate mai sus, respectarea tratamentului corect si echitabil va putea fi precizat cu acuratete vis-a-vis de fiecare dintre categoriile de creante si vis-a-vis de fiecare dintre creantele luate individual doar dupa examinarea votului asupra planului, pentru ca indeplinirea anumitor conditii depinde de rezultatul, respectiv aprobarea sau respingerea planului de catre fiecare dintre creditorii.

7.5. Programul de plata al creantelor

Potrivit prevederilor art. 3 pct. 22 din Legea nr. 85/2006 Programul de plata a creantelor este tabelul de creante mentionat in Planul de reorganizare care cuprinde quantumul sumelor pe care debitorul se obliga sa le plateasca creditorilor prin raportare la Tabelul definitiv de creante si la fluxurile de numerar aferente Planului de reorganizare si care cuprinde:

- a) quantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creante pe care debitorul se obliga sa le plateasca acestora;
- b) termenele la care debitorul urmeaza sa plateasca aceste sume.

În atare condiții programul de plată a creanțelor va fi detaliat în anexa care face parte integrantă din prezentul Plan, respectiv anexa nr. 7- *Programul de plată al creanțelor*.

Planul de reorganizare prevede, față de **creditorii garantati**, distribuiri de 100% din totalul grupei.

Creanțele salariale vor beneficia de distribuiri de sume în proporție de 100 % din totalul grupei

Creanțele bugetare vor beneficia de distribuiri de sume în proporție de 5,93% din totalul grupei.

Pentru categoria alte **creanțe chirografare**, Planul nu prevede distribuiri de sume.

7.6. Retribuția persoanelor angajate conform art. 102, alin. 4 din Lege

Plata remunerației administratorului judiciar urmează să se efectueze conform prevederilor art. 64, alin. 6 din Legea nr. 85/2006, pe baza facturilor fiscale emise de către acesta, la un nivel de 2.000 Euro+TVA/lună și respectiv onorariu de succes de 25.000 Euro+TVA.

8. Efectele confirmării planului. Concluzii

8.1. Efectele confirmării planului

Efectele confirmării planului sunt cele prevăzute la art. 102 și 103 din Legea nr. 85/2006:

- ✓ Activitatea debitorului este reorganizată în mod corespunzător; creanțele și drepturile creditorilor precum și ale celorlalte părți interesate sunt modificate conform planului (art. 102 alin. 1 din Legea nr. 85/2006);
- ✓ În urma confirmării planului, societatea debitoare își va conduce activitatea sub supravegherea administratorului judiciar și în conformitate cu planul confirmat (art. 103, alin.1 din Legea nr. 85/2006);
- ✓ Regula *business as usual* se aplică în limite similare cu cele aplicabile continuării activității debitorului în perioada de observație. Astfel, activitățile curente reprezintă, în înțelesul dispozițiilor art. 3 pct. 14 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, acele fapte de comerț și operațiuni financiare propuse a fi efectuate de debitor în cursul normal al comerțului său, precum:
 - a) continuarea activităților contractate, conform obiectului de activitate și încheierea de noi contracte, în limitele obiectului de activitate al societății, care au ca finalitate realizarea scopului planului de reorganizare;
 - b) efectuarea operațiunilor de încasări și plăți aferente acestora;
 - c) asigurarea finanțării capitalului de lucru în limitele curente, inclusiv dar fără a se limita la aceste activități
- ✓ Activitatea debitorului va fi condusă de administratorul special și sub supravegherea administratorului judiciar, așa cum a fost menționat anterior, și potrivit celor stabilite prin plan și în conformitate cu dispozițiile art. 95 alin. 6 lit. A din Legea nr. 85/2006, până când judecătorul sindic va dispune, fie încheierea procedurii insolvenței și luarea tuturor măsurilor pentru reinsertia debitorului în activitatea comercială, fie încetarea reorganizării și trecerea la faliment în condițiile art. 107 și următoarele 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 nr. 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 nr. 85/2006);
- ✓ La data confirmarii unui plan de reorganizare, debitorul este descarcat de diferenta dintre valoarea obligatiilor pe care le avea inainte de confirmarea planului si cea prevazuta in plan (art. 137 alin. 2 din Legea nr. 85/2006).

8.2. Descarcarea de raspundere a debitorului

Conform prevederilor art. 95 alin.(5) lit. c) din legea nr. 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”.

Prin Raportul asupra cauzelor si imprejurarilor care au dus la aparitia starii de insolventa a debitorului S.C. DINAMO 1948 S.A., depus la dosarul cauzei, administratorul judiciar, la capitolul **Raspunderea organelor de conducere ale debitoarei**, a aratat ca „ **In privinta incidentei prevederilor art. 138 din Legea nr. 85/2006, nu se poate dovedi o legatura de cauzalitate dintre una din faptele prevazute de acest articol de lege, prejudiciu si persoana.**”

In cazul in care, in urma unor analize ulterioare, pe parcursul procedurii se vor identifica probe care fac incidente prevederile art.138 din Legea nr. 85/2006, administratorul judiciar va proceda la completarea raportului in consecinta.”

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 descarcat de diferenta dintre valoarea obligatiilor pe care le avea inainte de confirmarea planului si cea prevazuta in plan*”.

8.3. Controlul aplicarii planului

Conform prevederilor Sectiunilor 5 si 6 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei, aplicarea planului de reorganizare de catre societatea DINAMO 1948 S.A. este supravegheata de 3 entitati independente, care colaboreaza pentru punerea in practica a prevederilor din cuprinsul acestuia:

- judecatorul-sindic;
- creditorii;
- administratorul judiciar.

Judecatorul-sindic, conform prevederilor legii insolventei, are atributii strict jurisdictionale, acestea fiind limitate la controlul judecatoresc al activitatii administratorului judiciar si la procesele si cererile de natura judiciara aferente procedurii insolventei.

In teza finala a alin. (2) al art. 11 din Legea nr. 85/2006 se mentioneaza in mod expres ca „*deciziile manageriale pot fi controlate sub aspectul oportunitatii de catre creditorii, prin organele acestora*”, lasandu-se astfel in sarcina judecatorului-sindic doar controlul legalitatii masurilor luate in desfasurarea activitatii societatii.

Creditorii sunt principalii beneficiari - fara a exclude avantajul societatii aflata in reorganizare de a ramane un comerciant activ - in favoarea carora se deruleaza intreaga procedura. Interesul evident al acestora pentru indeplinirea obiectivelor propuse prin plan (acoperirea pasivului) reprezinta un suport practic pentru activitatea administratorului judiciar si a administratorului special, intrucat din coroborarea opiniilor divergente ale creditorilor se pot contura cu o mai mare claritate modalitatile de interventie, in vederea corectarii sau optimizarii din mers a modului de lucru si de aplicare a planului.

Legea nr. 85/2006 confera creditorilor, prin organele lor reprezentative (comitetul creditorilor si adunarea creditorilor), posibilitatea de a controla periodic modul de desfasurare a activitatii societatii dupa aprobarea planului de reorganizare:

- comitetul creditorilor primeste trimestrial rapoarte asupra situatiei financiare a averii societatii;
- comitetul creditorilor avizeaza situatia cheltuielilor efectuate pentru bunul mers al activitatii;
- comitetul creditorilor va putea convoca Adunarea Generala a Creditorilor dupa prezentarea rapoartelor anterior amintite pentru a prezenta acesteia masurile luate de societate si/sau administratorul judiciar;
- comitetul creditorilor va putea, motivat, sa propuna si alte masuri.

Administratorul judiciar este entitatea care exercita in mod nemijlocit controlul activitatii S.C. DINAMO 1948 S.A., avand legatura directa cu latura palpabila a activitatii acesteia, exercitand un control riguros asupra derularii intregii proceduri, supraveghind din punct de vedere financiar societatea si avand posibilitatea si obligatia legala de a interveni acolo unde constata ca, din varii motive, s-a deviat de la punerea in practica a planului votat de creditorii.

Pentru monitorizarea activitatii societatii in conformitate cu masurile dispuse prin planul de reorganizare societatea va comunica de indata administratorului judiciar pe intreaga perioada de derulare a planului urmatoarele informatii si documente:

- ✓ proiectele de contract ce urmeaza a fi angajate de societate, in vederea verificarii si validarii continutului acestora de catre administratorul judiciar;
- ✓ raportari privind modul de indeplinire a contractelor financiare, comerciale, tehnice si de orice alta natura, in derulare;
- ✓ situatia litigiilor aflate pe rolul instantelor de judecata sau in faza de executare si rezultatele obtinute ca urmare a derularii acestor proceduri;
- ✓ orice document cu caracter juridic sosit la sediul societatii, in vederea luarii masurilor procedurale ce se impun;

- ✓ modificarile intervenite in structura interna a societatii a caror realizare este conditionata de avizul favorabil expres al administratorului judiciar;
- ✓ prezentarea situatiei de personal si a oricaror neintelegeri dintre patronat si salariatii rezultate din executarea contractelor de munca;
- ✓ situatia abaterilor disciplinare si a sanctiunilor propuse de angajator in cadrul procedurii de cercetare disciplinara, angajatorul neputand dispune sanctiuni de desfacere disciplinara a contractelor individuale de munca fara informarea in prealabil a administratorului judiciar;
- ✓ eventualele propuneri de concediere individuala sau colectiva a personalului, masuri ce vor putea fi puse in aplicare numai dupa aprobarea lor de catre administratorul judiciar;
- ✓ balantele lunare;
- ✓ registrul jurnal;
- ✓ registrul de incasari si plati (casa, banca);
- ✓ situatia analitica a conturilor de patrimoniu (clasa 2, clasa 3);
- ✓ situatia analitica a partenerilor (clasa 4);
- ✓ declaratiile fiscale, dupa depunere;
- ✓ rapoarte privind serviciile prestate.

Controlul efectiv al aplicarii planului se face de catre administratorul judiciar prin:

- ✓ Supravegherea tuturor actelor (inclusiv cele de dispozitie), operatiunilor si platilor efectuate de societate, care vor fi cuprinse intr-un registru special;
- ✓ Trimiterea de informari si rapoarte periodice din partea societatii catre administratorul judiciar;
- ✓ Intocmirea si prezentarea saptamanala de catre conducerea societatii a previziunilor de incasari si plati pe doua saptamani inainte;
- ✓ Primirea de la societate a rapoartelor financiare trimestriale si a situatiei cheltuielilor efectuate pentru bunul mers al activitatii, care vor fi prezentate de catre administratorul judiciar in conformitate cu art. 106, alin. (2) din Legea nr. 85/2006 comitetului creditorilor;
- ✓ Sesizarea judecatorului sindic sau a creditorilor cu orice problema care ar necesita o solutionare din partea acestora.

Prin instituirea unui control exigent din partea celor trei factori - judecatorul-sindic, creditorii, administratorul judiciar - se realizeaza practic un sistem eficient de preintampinare, detectare si corectare a oricaror abateri de la planul de reorganizare confirmat si aprobat, care ar putea interveni pe durata derularii activitatii S.C. DINAMO 1948 S.A. in procedura reorganizarii judiciare.

In concluzie, controlul strict al aplicarii prezentului plan si monitorizarea permanenta a derularii acestuia, de catre factorii mentionati mai sus, constituie o garantie solida a realizarii obiectivelor pe care si le propune, respectiv plata pasivului, redresarea activitatii comercial - economice si reinsertia in circuitul economic a S.C. DINAMO 1948 S.A.

8.4. Concluzii

În temeiul art. 94 alin. 1 lit. a) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei, prezentul Plan de reorganizare este propus atenției creditorilor Societății și judecătorului-sindic de către administratorul special.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare a activității Societății, conform art. 94 alin. 1 lit. a) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei, cu modificările și completările ulterioare au fost îndeplinite, după cum urmează:

- Intenția de reorganizare a activității Societății a fost exprimată de debitoare odată cu cererea de deschidere a procedurii
- Posibilitatea reorganizării a fost analizată și formulată de către administratorul judiciar în Raportul privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței Societății, depus la dosarul cauzei.
- Tabelul definitiv de creanțe împotriva Societății a fost afișat la data de 22.10.2014;
- Societatea nu a mai fost subiect al procedurii instituite în baza Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței. Nici Societatea și nici un membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infracțiunile prevăzute de art. 94 alin. 4 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

Planul prevede ca metoda de reorganizare continuarea activității Societății cu posibilitatea de valorificare a bunurilor din patrimoniul acesteia care nu sunt destinate realizării activității de bază a acesteia.

Perspectivile de redresare ale Debitoarei 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 Capitolele 2-5.

Măsurile pentru implementarea Planului de reorganizare judiciară al S.C. DINAMO 1948 S.A. sunt cele prevăzute de art. 95 alin. 6 lit. A, B, E și F din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

Măsurile concordante cu interesele creditorilor precum și cu ordinea publică sunt prevăzute în Capitolele 5-7.

Modalitățile de acoperire a pasivului precum și Sursele de finanțare sunt prezentate în Capitolele 6-7.

Programul de plată al creanțelor este prezentat în Capitolul 7 și în anexele la prezentul plan.

Termenul de executare a Planului de reorganizare al S.C. DINAMO 1948 S.A. este de 6 luni de la data confirmării acestuia, cu posibilitatea de prelungire în condițiile legii.

Creanțele care nu sunt defavorizate – sunt cele aferente creditorului garantat, iar celelalte categorii de creanțe sunt defavorizate.

Intrucât toate creanțele înscrise în tabelul definitiv de creanțe împotriva Societății urmează să fie achitate prin Programul de plăți într-un quantum cel puțin egal cu cel care ar fi achitat în caz de faliment, acest Plan nu prevede alte despăgubiri care urmează să fie oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în

comparatie cu valoarea estimativa care ar putea fi primita prin distribuire in caz de faliment, cu exceptia platilor prevazute a fi efectuate catre acestia conform Programului de plati si a prevederilor Planului.

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan de reorganizare potrivit art. 100, alin. 3 din Legea nr.85/2006, sunt:

- Creantele garantate (Art. 100, alin. 3, lit. a)
- Creante salariale (Art.100, alin .3, lit. b)
- Creantele bugetare (Art. 100 alin. 3, lit. c)
- Creantele chirografare (Art 100 alin. 3 lit. e)

In concluzie, apreciem faptul ca scopul instituit de prevederile legii privind procedura insolventei si anume acoperirea pasivului Societatii nu poate fi atins intr-o mai mare masura decat prin implementarea prezentului plan de reorganizare.

Asa cum am prezentat si in cuprinsul planului, falimentul Societatii nu reprezinta o alternativa viabila in vederea acoperirii pasivului Societatii.

Este de mentionat 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 si un generator de locuri de munca pe piata muncii din Bucuresti, aspecte care apreciem ca nu pot fi neglijate de catre creditorii Societatii.

Reorganizarea Societatii poate prezenta beneficii inclusiv pentru furnizorii societatii, dintre care o parte a acestora inscrisi in tabelul definitiv al creantelor in categoria creditorilor chirografari. Dupa implementarea planului propus, furnizorii Societatii vor putea avea in societatea DINAMO 1948 S.A. un partener viabil in vederea derularii de raporturi comerciale.

In ceea ce priveste creditorii ce detin creante bugetare asupra societatii, planul pe care il propunem asigura acoperirea creantelor acestor creditori intr-un quantum de 5,93%. Implementarea cu succes a prezentului plan va reda circuitului comercial o societate viabila a carei activitate va putea fi dezvoltata in continuare, putand deveni un client al institutiilor bancare creditoare.

Desigur ca prevederile legii privind procedura insolventa asigura creditorilor Societatii posibilitatea de a solicita intrarea acesteia in procedura falimentului in orice moment in care Societatea nu respecta prevederile asumate prin prezentul plan, asigurandu-se in aceste conditii sanse mult mai ridicate de valorificare a activelor acesteia ca o afacere in stare de functionare.

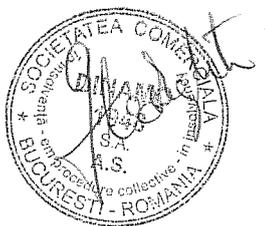
Controlul strict al aplicarii prezentului plan si monitorizarea permanenta a derularii acestuia, de catre administratorul judiciar in calitatea sa de organ ce asigura supraveghera activitatii curente a Societatii de catre creditorii Societatii si de catre judecatorul-sindic, constituie o garantie solida a realizarii obiectivelor pe care si le propune, respectiv plata pasivului asumat prin Plan si mentinerea Societatii in viata comerciala, motiv pentru care supunem votului Dvs. prezentul plan de reorganizare.

NOTA:

PE TOATA PERIOADA DE APLICARE A PLANULUI DE REORGANIZARE, ACESTA POATE FI MODIFICAT POTRIVIT ART. 101 ALIN. 5 DIN LEGEA NR. 85/2006, DACA CONDITIILE IN CARE A FOST PROPUȘ PLANUL DE REORGANIZARE NU MAI CORESPUND IPOTEZELOR DE CALCUL ȘI PREVIZIUNE, SAU AU FOST IDENTIFICATE ALTE MODALITATI DE STINGERE A CREAMTELOR, SURSE DE FINANTARE. MODIFICARILE PROPUȘE CE VOR FI ADUSE PLANULUI DE REORGANIZARE VOR FI PREZENTATE CREDITORILOR CU RESPECTAREA CONDITIILOR DE VOT ȘI DE CONFIRMARE PREVAZUTE DE LEGE.

ADMINISTRATOR SPECIAL

Valentin Cristian GHEORGHITA



Cheltuieli cu procedura in faliment

EUR

Nr. crt	Natura cheltuielilor	Suma lunara	Nr de luni	Total sume
1.	chelt. cu evid contabila	100	16	1,600
2.	chelt. cu paza baza sportiva	1,400	16	22,400
3.	chelt cu eg. electrica	200	16	3,200
4.	onorariu lunar lichidator	2000	16	32,000
5.	onorariu variabil, aplicat la valorif active 855.600 EUR	4%		34,224
6.	cota UNPIR	2%		17,112
7.	alte chelt - taxe, timbre, etc			2,500
TOTAL				113,036

Bucuresti, Bd. Lucian Blaga nr.4, et.8, sector 3.
Tel. 0040.31.405.64.93
Fax. 0040.21.326.54.30
Email: insolventa@acdascal.ro

DASCAL INSOLVENCY SPRL

Think for the future

TRIBUNALUL BUCURESTI SECTIA A VII-A CIVILA
DOSAR NR. 16020/3/2014

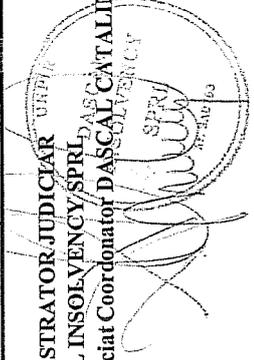
TABELUL DEFINITIV AL CREDITORILOR S.C. DINAMO 1948 S.A.

DENUMIRE CREDITOR	SUMA SOLICITATA RON	SUMA ADMISA RON	PROCENT DIN GRUPA	PROCENT DIN TOTAL	OBSERVATII
II. Grupa creantelor garantate					
VENETO BANCA Sepa	1.251.015,01	1.249.763,1700	100,0000	1,6016	s-au avut in vedere dispozitiile art 41 alin.2 din Legea 85/2006, evaluandu-se garantiile constituite in favoarea creditorilor
TOTAL CREANTE GARANTATE	6.372.355,01	1.249.763,1700	100,0000	1,6016	
III. Grupa creantelor salariale					
2) Conforma anexa 1	993.627,00	993.627,0000	100,0000	1,2733	
TOTAL CREANTE SALARIALE	993.627,00	993.627,0000	100,0000	1,2733	
III. Grupa creantelor bugetare					
3) ADMINISTRATIA FONDULUI PENTRU MEDIU	52,00	52,0000	0,0002	0,0001	
4) ADMINISTRATIA LACURI PARCURI SI AGREMENT BUCURESTI	548.339,01	548.339,0100	2,2434	0,7027	
5) ANAF DGRFP BUCURESTI - BIROU JURIDIC INSOLVENTA	22.006.490,00	22.006.490,0000	90,0346	28,2012	
6) DVBL SECTOR 2	1.886.675,00	1.886.675,0000	7,7189	2,4178	
7) INSTITUTUL NATIONAL DE MEDICINA SPORTIVA	700,00	700,0000	0,0029	0,0009	
8) ITIM BUCURESTI	8,00	8,0000	0,0000	0,0000	
TOTAL CREANTE BUGETARE	24.442.264,01	24.442.264,0100	99,9971	31,3226	
IV. Grupa creantelor chirografare					
9) ALISTAR-SECURITY S.R.L.	49.279,43	49.279,4300	0,0960	0,0632	
10) ASCEND NETSOLUTIONS SRL	10.452,84	10.107,5400	0,0197	0,0130	
11) ASOCIATIA CLUBUL SPORTIV FC DINAMO BUCURESTI	1.374.141,77	1.374.141,7700	2,6761	1,7610	
12) ASOCIATIA DE PROPRIETARI COMPLEX "UPGROUND"	4.476,63	4.476,6300	0,0087	0,0057	
13) ASOCIATIA SPORTIVA FOTBAL TEAM BUCURESTI	429.986,36	359.332,9400	0,6998	0,4605	
14) AUTOKLASS CENTER S.R.L.	1.723,94	1.523,9400	0,0030	0,0020	
15) BAUMIT ROMANIA COM S.R.L.	86.937,44	86.537,4400	0,1685	0,1109	
16) CABINET AVOCAT "ROMAN VASILE"	29.448,74	29.448,7400	0,0574	0,0377	
17) COMPANIA ROMPREST SERVICE SA	34.302,73	34.102,7300	0,0664	0,0437	
18) CONFORT BUSINESS SOLUTIONS S.R.L.	7.200,00	7.200,0000	0,0140	0,0092	

TRIBUNALUL BUCURESTI
SECTIA A VII-A CIVILA
REGISTRATURA
Azi _____ s-a inregistrat
22 OCT. 2014
dosarul nr. _____
Semnatura _____

19	CONFORT CITY REZIDENTIAL S.R.L.	6.955.107,00	6.955.107,0000	13,5450	8,9129
20	DIGITALSOCCER PROJECT S.R.L.	56.317,15	56.317,1500	0,1097	0,0722
21	DOMUS STIL IMOBILIARE S.R.L.	1.789.884,96	1.789.884,9600	3,4858	2,2937
22	DURACO INTERNATIONAL CONSTRUCT S.R.L.	40.000,00	40.000,0000	0,0779	0,0513
23	ELECTRICA FURNIZARE MUNTENIA S.A.- SUCURSALA DE FURNIZARE A ENERGIEIE ELECTRICE MUNTENIA NORD- PLOIESTI	8.298,76	8.298,7600	0,0162	0,0106
24	F.C. AVICOLA 1994 BUZIAS	68.956,40	0,0000	0,0000	0,0000
25	FUNDATIA OLIMPICA ROMANA	4.995,00	4.385,0000	0,0085	0,0056
26	GAZONUL GARDEN S.R.L.	466.314,17	296.540,3900	0,5775	0,3800
27	GAZONUL S.R.L.	327.531,17	163.855,2800	0,3191	0,2100
28	GDF SUEZ ENERGY ROMANIA S.A.	49,77	49,7700	0,0001	0,0001
29	GRIRO S.A.	57.366,46	57.366,4600	0,1117	0,0735
30	GRUP EST SECURITY S.R.L.	38.836,80	38.836,8000	0,0756	0,0498
31	IDEAL REZIDENTIAL S.R.L.	17.968.359,12	17.968.359,1200	34,9931	23,0263
32	INFO RURAL S.R.L.	54.065,25	52.837,7200	0,1029	0,0677
33	INSTALATII MANAGEMENT & DISTRIBUTION S.R.L.	7.076,90	7.076,9000	0,0138	0,0091
34	MBL COMPUTERS	900.000,00	0,0000	0,0000	0,0000
35	MEGACONSTRUCT S.A.	5.463,34	5.463,3400	0,0106	0,0070
36	MERCEDES-BENZ LEASING IFN S.A.	35.248,98	35.248,9800	0,0686	0,0452
37	NAVI TRAVEL S.R.L.	62.184,23	62.184,2300	0,1211	0,0797
38	NEGOITA IONUT	13.934.453,06	13.934.453,0600	27,1372	17,8569
39	ORANGE ROMANIA SA	104.966,98	90.995,3500	0,1772	0,1166
40	PETRESCU CATALIN	270.676,00	270.676,0000	0,5271	0,3469
41	Q SIGN ADVERTISING-CONCEPTION & PRODUCTION S.R.L.	22.767,68	22.402,5000	0,0436	0,0287
42	R&D OFFICE IMPEX S.R.L.	5.720,71	5.720,7100	0,0111	0,0073
43	RCS & RDS S.A.	4.545,00	3.060,1600	0,0060	0,0039
44	RECSORT S.R.L.	21.740,00	21.740,0000	0,0423	0,0279
45	RED ROSE ADVERTISING S.R.L.	38.875,40	38.875,4000	0,0757	0,0498
46	RIN HOSPITALITY COMPANY S.R.L.	486.458,38	486.458,3800	0,9474	0,6234
47	RIN HOTEL MANAGEMENT S.R.L.	1.346.500,00	1.346.500,0000	2,6224	1,7256
48	ROMTELECOM S.A.	9.653,16	9.453,1600	0,0184	0,0121
49	SEG INTERNATIONAL	3.500 EURO	15.370,6000	0,0299	0,0197
50	TEHNO CLASSMOB S.R.L.	34.720,00	34.720,0000	0,0676	0,0445
51	UPGROUND ESTATES S.R.L.	5.046,88	5.046,8800	0,0098	0,0065
52	UTI GRUP S.A.	21.788,33	21.788,3300	0,0424	0,0279
53	WALTER FLORIAN	6.525.890,00	0,0000	0,0000	0,0000
54	WILDCOM LTD	1.165.000 euro si 131.713,26 usd	5.542.978,1300	10,7949	7,1033
TOTAL CREANTE CHIROGRAFARE			51.348.251,6800	100,0000	65,8025
TOTAL GENERAL			78.033.905,8600		100,0000

ADMINISTRATOR JUDICIAR
DASCAL INSOLVENCY/SPRI
Prin Asociat Coordonator DASCAL CATALIN ANDREI



CASH FLOW Previzionat pe Perioada Planului de Reorganizare (RON)

SOLD INITIAL	13.320
--------------	--------

INCASARI

Nr. crt.	Indicatori	LUNA 1	LUNA 2	LUNA 3	LUNA 4	LUNA 5	LUNA 6	TOTAL
1	Publicitate	539.025	356.497	356.497	522.657	412.297	356.497	2.543.467
2	Drepturi TV	89.280	5.456.000	60.016				5.605.296
3	Trasferuri Jucatori				2.250.000			2.250.000
4	Venituri Diverse	225.640	148.800	472.800	987.800	212.800	212.800	2.260.640
5	Vanzare active	1.091.800						1.091.800
6	Imprumuturi	880.000				170.000	1.710.000	2.760.000
TOTAL INCASARI		2.825.745	5.961.297	889.313	3.760.457	795.097	2.279.297	16.511.203

PLATI

Nr. crt.	Indicatori	LUNA 1	LUNA 2	LUNA 3	LUNA 4	LUNA 5	LUNA 6	TOTAL
1	Liga I	712.044	1.247.692	824.660	1.680.304	772.684	765.244	6.002.628
2	Liga a II-a	62.210	126.690	74.610	89.490	87.010	95.070	535.080
3	Centrul de Copii si Juniori	61.540	39.940	44.180	67.740	76.420	105.720	395.540
TOTAL PLATI ACTIVITATE SPORTIVA		835.794	1.414.322	943.450	1.837.534	936.114	966.034	6.933.248
4	Administrativ	137.280	132.320	143.480	149.680	138.520	143.480	844.760
5	Lucrari si Servicii Executate de Terti	52.441	54.921	52.441	62.113	56.533	61.493	339.942
6	Alte Servicii	100.831	58.883	63.636	119.956	63.636	63.636	470.577
7	Marketing	1.860		1.860	1.860		1.860	7.440
TOTAL PLATI ADMINISTRATIVE		292.412	246.124	261.417	333.609	258.689	270.469	1.662.719
TOTAL PLATI Activitate Sportiva+Administrativ		1.128.206	1.660.446	1.204.867	2.171.143	1.194.803	1.236.503	8.595.967

8	Viramente Angajator+Angajat	499.855	499.855	448.704	499.855	499.855	499.855	2.947.981
9	Impozite Bilete (2%) si Crucea Rosie (1%)	774		1.548	19.694	1.548	1.548	25.113
10	Impozit Publicitate (3%)	8.980	7.895	8.417	10.460	9.110	8.292	53.154
11	T.V.A. de Plata/Recuperat	117.141	1.065.142	13.918	109.361	-9.338	-17.581	1.278.644
TOTAL Plati Bugete		626.751	1.572.892	472.587	639.370	501.175	492.116	4.304.892
13	Cheltuieli Specifice Insolventei (UNPIR, Adm. Judiciar, Alte cheltuieli)	32.748	51.832	10.912	10.912	10.912	10.912	128.228
CASH FLOW Provizoriu		1.051.360	2.684.981	1.885.927	1.831.332	519.538	559.304	
Plati catre Creditori conform programului de plati din care:		1.042.506		993.627	400.000	500.000	550.000	3.486.133
Creditori Garantati		1.042.506						1.042.506
Creditori Salariati				993.627				993.627
Creditori Bugetari					400.000	500.000	550.000	1.450.000
Creditori Chirografari								

CASH FLOW TOTAL	8.854	2.684.981	892.300	1.431.332	19.538	9.304		
------------------------	--------------	------------------	----------------	------------------	---------------	--------------	--	--

REGULAMENT DE VALORIFICARE
A IMOBILELOR - APARTAMENTE
APARTINAND
S.C. DINAMO 1948 S.A.

ADMINISTRATOR JUDICIAR

1. INFORMAȚII GENERALE

Prin Incheierea de sedinta din data de 11.06.2014 pronuntata in dosarul nr. 16020/3/2014 **TRIBUNALUL BUCURESTI SECTIA A VII-A CIVILA** a dispus deschiderea procedurii generale a insolventei impotriva debitorului **S.C. DINAMO 1948 S.A.**, cu sediul social in sos. Stefan cel Mare nr.7-9, Sector 2, Bucuresti, CUI 13699971, numar de ordine in Registrul Comertului J40/1429/2001 si a desemnat in calitate de administrator judiciar pe **DASCAL INSOLVENCY SPRL** (succesoare a CII **DASCAL CATALIN ANDREI**).

Dreptul de proprietate asupra imobilelor-apartamente, mentionate in ANEXA 4b la prezentul Regulament pentru valorificare apartine societatii debitoare **DINAMO 1948 S.A.**. Prezentul Regulament de valorificare este intocmit in conformitate cu dispozitiile Legii 85/2006 si cuprinde conditiile de valorificare a imobilelor-apartamente scoase la vanzare, prin licitatie publica cu strigare, in conditiile Legii 85/2006.

2. PREZENTAREA BUNURILOR CARE FAC OBIECTUL VALORIFICARII

Prezentarea imobilelor-apartamente este anexata prezentului Regulament si va fi predata tertelor persoane interesate in achizitionare, functie de optiunea acestora de ofertare, respectiv de individualizarea acestora prin cererea de cumparare.

Listele cuprinzand totalitatea imobilelor-apartamente pot fi consultate in mod gratuit la sediul administratorului judiciar in scopul identificarii acelorora asupra carora se intentioneaza a se formula cerere de cumparare.

3. LUAREA LA CUNOSTINTA DE CATRE CUMPARATOR

Cumparatorul ia la cunostinta:

- ca apartamentele sunt vandute in starea fizica in care sunt, fara nici o garantie din partea administratorului judiciar sau a debitorului, pe principiul " vazut-placut-cumparat"
- despre starea fizica a lor;

Toate taxele aferente vânzării vor fi suportate de cumparator.

4. REGULAMENT DE DESFAȘURARE A LICITAȚIEI

4.1. PREVEDERI

A) Loc de desfășurare

Licitatiile publice vor avea loc la sediul de corespondenta ales al administratorului judiciar din Bucuresti, str. Lucian Blaga nr. 4, et. 8, sector 3.

B) Data licitatiei

Licitatiile vor avea loc saptamanal, in datele de.....conform anuntului de valorificare. Prima sedinta va avea loc in data de

C) Pretul de pornire al licitatiei

In ANEXA 4b atasata prezentului Regulament de valorificare sunt prezentate preturile de pornire pentru fiecare apartament in parte, conform Raportului de Evaluare.

Pretul la care se vor adjudeca bunurile va fi achitat in contul de insolventa nr. RO 27 PIRB 4224 7605 1700 1000 deschis la PIRAEUS BANK pe seama debitoarei DINAMO 1948 S.A..

D) Conditii de participare

Pot participa la licitație:

- persoane fizice și juridice romane sau straine

Cei interesați persoane fizice sau juridice vor depune, sub sancțiunea decăderii, cu 24 de ore înainte de data si ora stabilite pentru licitatie la sediul de corespondenta ales al administratorului judiciar din Bucuresti, str. Lucian Blaga nr. 4, et. 8, sector 3, oferta de cumpărare însoțită de următoarele documente (ANEXA 4a):

Persoanele fizice:

- a. Copie buletin/ carte de identitate (valabilă) pentru persoanele fizice române, respectiv copie pașaport, în traducere legalizată pentru persoanele fizice străine;
- b. Procură autentificată notarial pentru persoanele împuternicite sau pentru persoanele care îl însoțesc la licitație, după caz (pentru persoanele fizice străine procură notarială pentru interpret sau declarație pe proprie răspundere că înțelege limba română);
- c. Dovada achitării Regulamentului privind licitatia și a garanției de participare la licitatie (copie chitanță sau Ordin de plată avalizat de banca plătitoare, conform cu originalul).
- d. Declarația participantului că nu a vizionat/ a vizionat bunurile scoase la licitație și că înțelege să participe la licitație în aceste condiții cunoscând că nu poate invoca debitoarei sau administratorului judiciar vreo pretenție în legătură cu imobilele apartamente scoase la licitație, cu privire la starea fizică, eventuale deficiențe sau lipsuri, nefiind oferite niciun fel de garanții din partea organizatorului licitației.

Persoanele juridice:

- a. copie Certificat Înmatriculare și Certificat înregistrare în scopuri de TVA, după caz (pentru persoanele juridice străine copiile se vor depune în traducere legalizată);
- b. împuternicire pentru persoana care reprezintă societatea la licitație emisă de societate și copie valabilă a buletinului/cărții de identitate a reprezentantului/reprezentanților la licitație;
- c. Dovada achitării Regulamentului privind licitatia și a garanției de participare la licitatie (copie chitanță sau Ordin de plată avalizat de banca plătitoare, conform cu originalul).
- d. Declarația participantului că nu a vizionat/ a vizionat imobilele-apartamente scoase la licitație și că înțelege să participe la licitație în aceste condiții

cunoscând că nu poate invoca debitoarei sau administratorului judiciar vreo pretenție în legătură cu imobilele-apartamente scoase la licitație cu privire la a, starea fizică a acestora, eventuale deficiențe sau lipsuri, nefiind oferite niciun fel de garanții din partea organizatorului licitației.

Pretul Regulamentului de valorificare este în valoare de 0,5% exclusiv TVA din pretul de pornire al apartamentului pentru care se licitează prezentat în ANEXA 4b, dar nu mai puțin de 1.000 lei exclusiv TVA.

Pretul Regulamentului de valorificare se poate achita:

- în numerar pe seama administratorului judiciar, la sediul de corespondență ales al acestuia din București, str. Lucian Blaga nr. 4, et. 8, sector 3.;
- prin virament bancar în contul administratorului judiciar nr. RO 98 BACX 0000 0010 2208 6001, deschis la UNICREDIT TIRIAC BANK.

Garantia de participare la licitație este de 10% din pretul de pornire al bunurilor pentru care se licitează și va fi plătită în contul de insolvență nr. RO 27 PIRB 4224 7605 1700 1000 deschis la PIRAEUS BANK pe seama debitoarei DINAMO 1948 S.A..

Garantia de participare la licitație pentru adjudecare va constitui avans din pret, celorlalți participanți la licitație urmând a li se returna această garanție.

Creditorii ce dețin creanțe garantate asupra averii debitorului nu au obligația să plătească garanția de participare la licitație, dar aceștia vor plăti cheltuielile datorate în baza Legii 85/2006 și/sau contravaloarea bunurilor adjudecate funcție de eventuale garanții existente asupra bunurilor valorificate și a rangului de preferință conferit de respectivele garanții.

Neachitarea oricăreia dintre sume în condițiile de mai sus, precum și nedepunerea vreunui dintre documentele solicitate conduce în mod automat la respingerea de la ședința de licitație a participantului sau a ofertei cumpărătorului, pentru aceste motive.

4.2. VALORIFICARE PRIN LICITAȚIE PUBLICĂ

Participarea la licitație va fi permisă numai după ce cumpărătorii vor face dovada depunerii actelor prevăzute la punctul 4 D din prezentul Regulament și a achitării garanției de participare la licitație.

Orice documentație depusă cu nerespectarea prevederilor prezentului Regulament sau peste termenul stabilit nu va fi luată în considerare.

Modalitatea de valorificare este prin licitație publică cu strigare, cu pas de licitație stabilit și comunicat ofertanților de către organizatorul licitației înainte de începerea ședinței de licitație, pas de licitație ce nu va putea fi mai mare de 10% din valoarea bunurilor scoase la licitație.

În cadrul ședinței de licitație bunul se va adjudeca celui care după trei strigări succesive făcute la intervale de timp care să permită opțiuni și supralicitări, oferă pretul cel mai mare, chiar și atunci când, în lipsa de alți concurenți a fost singurul ofertant, astfel:

- dacă cel puțin 2 ofertanți oferă pretul de pornire, licitația se va derula în creștere față de pretul de pornire al licitației, bunul fiind adjudecat celui care oferă cel mai bun pret;
- dacă există un singur ofertant și a oferit pretul de pornire, bunul se va adjudeca acestuia;

- daca bunul este adjudecat de catre creditorii cu creante garantate asupra bunurilor scoase la licitatie acestia pot depune creanta in contul pretului, cu respectarea prevederilor prezentului Regulament.

Toate taxele aferente vanzarii vor fi suportate de adjudecatar.

5. Plata pretului

Adjudecatarul bunurilor prin licitatie va depune pretul la dispozitia lichidatorului in termen maximum 5 zile de la data licitatiei, tinandu-se seama de garantia depusa in contul pretului. Daca adjudecatarul nu depune pretul in termenul mentionat acesta va pierde garantia de 10%, aceste sume devenind venit in patrimoniul debitoarei.

Plata se va face in lei la cursul BNR din data platii in contul de insolventa nr. RO 27 PIRB 4224 7605 1700 1000 deschis la PIRAEUS BANK pe seama debitoarei DINAMO 1948 S.A..

6. Semnarea contractului de vanzare cumparare. Transmiterea dreptului de proprietate.

Contractul de vanzare cumparare se va semna in forma autentica in termen de maximum 15 zile de la data incasarii integrale a pretului vanzarii. In acest sens, adjudecatarul va fi convocat de catre administratorul judiciar pentru semnarea contractului de vanzare cumparare in forma autentica cu indicarea datei, orei si locului stabilit pentru semnare.

7. CONTESTATII

Prin depunerea ofertei si achizitionarea Regulamentului, potentialii cumparatori si-au insusit si au inteles termenii si conditiile de participare la licitatie si nu vor formula contestatii.

8. ALTE CLAUZE

Administratorul judiciar isi rezerva dreptul de a amana data de desfasurare a licitatiei, notificand acest lucru in presa centrala si locala, in cazul aparitiei unor evenimente deosebite.

**ADMINISTRATOR JUDICIAR
DASCAL INSOLVENCY SPRL
ASOCIAT COORDONATOR
Dascal Catalin Andrei**

OFERTĂ DE CUMPĂRARE
(model persoane fizice)

Subsemnatul _____, posesor BI/CI/ Pașaport, seria _____, nr. _____, eliberat de _____, la data de _____, CNP _____, domiciliat în _____, str. _____, bl. _____, sc. _____, ap. _____, jud./sector _____ prin prezenta îmi exprim intenția fermă de participare la licitația publică organizată în scopul valorificării bunurilor din patrimoniul debitoarei _____, sens în care depun alăturat documentele de participare menționate în Regulamentul de licitație, precum și dovada achitării contravalorii acestuia și a garanției de participare la licitație.

Menționez că am luat la cunoștință de conținutul Regulamentului de licitație cu care mă declar de acord și doresc să particip la licitația publică organizată în condițiile precizate prin acesta.

Data:

Numele și semnătura

OFERTĂ DE CUMPĂRARE
(model persoane juridice)

Subscrisa _____, cu sediul în _____, str. _____, bl. _____, sc. _____, ap. _____, jud./sector _____, CUI _____, cont bancar _____, deschis la _____, reprezentată legal prin _____ prin prezenta îmi exprim intenția fermă de participare la licitația publică organizată în scopul valorificării bunurilor din patrimoniul debitoarei _____, sens în care depun alăturat documentele de participare menționate în Regulamentului de licitație, precum și dovada achitării contravalorii caietului de prezentare și a garanției de participare la licitație.

Menționez că am luat la cunoștință de conținutul Regulamentului de licitație cu care mă declar de acord și doresc să particip la licitația publică organizată în condițiile precizate prin acesta.

Data:

Numele și semnătura

L.S.

DECLARAȚIA OFERTANTULUI

Subsemnatul _____, posesor BI/CI/ Pașaport, seria _____, nr. _____, eliberat de _____, la data de _____, CNP _____, domiciliat în _____, str. _____, bl. _____, sc. _____, ap. _____, jud./sector _____, în calitate de participant / reprezentant al SC/ PF _____ la licitația publică cu strigare organizată în scopul valorificării bunurilor din patrimoniul debitoarei _____,

Declar că nu am vizionat/ am vizionat bunurile scoase la licitație și înțeleg să particip la licitație în aceste condiții cunoscând că nu pot invoca debitoarei sau administratorului judiciar vreo pretenție în legătură cu bunurile scoase la licitație cu privire la starea fizică a acestora, eventuale deficiențe sau lipsuri, nefiind oferite niciun fel de garanții din partea organizatorului licitației.

Cunosc ca bunurile sunt vandute in starea fizica in care sunt, fara nici o garantie din partea administratorului judiciar sau a debitorului, proprietarul bunurilor scoase la licitație, pe principiul “ vazut-placut-cumparat”.

Data:

Numele și semnătura

ANEXA 4b

Nr.crt.	Numar apartament	Adresa apartament	Componenta apartament	Suprafata mp	PRET EURO	PRET LEI
1.	Apartament nr. 1	Popesti Leordeni, Splaiul Unirii nr. 9, bl. 8, sc. A, parter, Jud. Ilfov	2 camere si dependinte	60,91	31.600	140.200
2.	Apartament nr. 2	Popesti Leordeni, Splaiul Unirii nr. 9, bl. 8, sc. A, parter, Jud. Ilfov	2 camere si dependinte	60,91	31.600	140.200
3.	Apartament nr. 5	Popesti Leordeni, Splaiul Unirii nr. 9, bl. 8, sc. A, parter, Jud. Ilfov	2 camere si dependinte	54,30	28.500	126.400
4.	Apartament nr. 7	Popesti Leordeni, Splaiul Unirii nr. 9, bl. 8, sc. A, et. 1, Jud. Ilfov	2 camere si dependinte	66,27	35.700	158.400
5.	Apartament nr. 10	Popesti Leordeni, Splaiul Unirii nr. 9, bl. 8, sc. A, et. 1, Jud. Ilfov	2 camere si dependinte	78,23	46.100	204.500
6.	Apartament nr. 11	Popesti Leordeni, Splaiul Unirii nr. 9, bl. 8, sc. A, et. 1, Jud. Ilfov	2 camere si dependinte	78,23	46.100	204.500
7.	Apartament nr. 12	Popesti Leordeni, Splaiul Unirii nr. 9, bl. 8, sc. A, et. 1, Jud. Ilfov	2 camere si dependinte	47,12	26.500	117.600
PRET TOTAL:					246.100	1.091.800

ANGAJAMENT FERM

Subsemnatul, **NEGOIȚĂ IONUȚ**, cetățean român, născut la data de 30.01.1974 în Oraș Tândărei, jud. Ialomița, domiciliat în Mun. București, str. Traian nr. 55, bl. 5, ap. 215, sector 3, posesor al C.I. seria RT nr. 913073, eliberată de Mun. București, la data de 04.06.2013, având C.N.P. 1740130297293,

având în vedere următoarele:

1. subsemnatul detine calitatea de actionar majoritar la societatea debitoare **DINAMO 1948 SA**, persoana juridica romana, aflata in procedura de insolventa cu sediul in Sos. Stefan Cel Mare nr.7-9, sect.2, Bucuresti, avand CUI 13699971, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/1429/2001, detinand 92,9368 % din capitalul social, respectiv 381.041 actiuni.

2. prevederile planului de reorganizare propus de către debitoarea **DINAMO 1948 SA**, prin administrator special,

prin prezenta, declar ferm că mă angajez ca în cazul în care nu va fi efectuată vânzarea în prima lună de plan, a celor 7 (sapte) apartamente, proprietatea **DINAMO 1948 SA** și care sunt aduse în garanție către **VENETO Banca**, să dau curs prevederilor planului de reorganizare propus, prin creditarea debitoarei de către subsemnatul, în calitate de actionar majoritar, fie în mod direct, fie prin intermediul unei societăți comerciale la care detin controlul, cu suma necesară a fi achitată pentru stingerea creanței înscrise la masa credală în favoarea creditorului garantat **VENETO Banca**.

Mentionez că înțeleg să recuperez suma cu care voi credita debitoarea fie pe perioada de reorganizare, fie după ieșirea din procedura reorganizării judiciare, în termen de maximum 24 de luni de la închiderea procedurii, în funcție de disponibilitățile bănești ale societății și fără a avea vreun impact negativ asupra implementării Planului de reorganizare și a Programului de plăți a creanțelor către creditori, conform planului.

Data,

22.10.2014

NEGOIȚĂ IONUȚ

ANGAJAMENT FERM

Subsemnatul, **NEGOIȚĂ IONUȚ**, cetățean român, născut la data de 30.01.1974 în Oraș Tândărei, jud. Ialomița, domiciliat în Mun. București, str. Traian nr. 55, bl. 5, ap. 215, sector 3, posesor al C.I. seria RT nr. 913073, eliberată de Mun. București, la data de 04.06.2013, având C.N.P. 1740130297293,

având în vedere următoarele:

1. subsemnatul detine calitatea de actionar majoritar la societatea debitoare **DINAMO 1948 SA**, persoana juridica romana, aflata in procedura de insolventa cu sediul in Sos. Stefan Cel Mare nr.7-9, sect.2, Bucuresti, avand CUI 13699971, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/1429/2001, detinand 92,9368 % din capitalul social, respectiv 381.041 actiuni.

2. prevederile planului de reorganizare propus de către debitoarea **DINAMO 1948 SA**, prin administrator special,

prin prezenta, declar ferm că mă angajez să dau curs prevederilor planului de reorganizare propus, prin creditarea debitoarei de către subsemnatul, in calitate de actionar majoritar, fie in mod direct, fie prin intermediul unei societăți comerciale la care dețin controlul, cu suma de 2.760.000 lei necesară pentru acoperirea deficitului de resurse necesare desfășurării activității curente și plata parțială a unor creanțe.

Mentionez că inteleg să recuperez suma cu care voi credita debitoarea fie pe perioada de reorganizare, fie după iesirea din procedura reorganizării judiciare, in termen de maximum 24 de luni de la inchiderea procedurii, in functie de disponibilitățile bănești ale societății și fără a avea vreun impact negativ asupra implementării Planului de reorganizare și a Programului de plăți a creanțelor către creditorii, conform planului.

Data,
22.10.2014

NEGOIȚĂ IONUȚ



19	GAZONUL S.R.L.	163,855	0.32%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
20	GDF SUEZ ENERGY ROMANIA S.A.	50	0.00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
21	GRIRO S.A.	57,366	0.11%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
22	GRUP EST SECURITY S.R.L.	38,837	0.08%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
23	IDEAL REZIDENTIAL S.R.L.	17,968,359	34.99%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
24	INFO RURAL S.R.L.	52,838	0.10%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
25	INSTALATII MANAGEMENT & DISTRIBUTION S.R.L.	7,077	0.01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
26	IMBL COMPUTERS	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
27	MEGACONSTRUCT S.A.	5,463	0.01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
28	MERCEDES-BENZ LEASING IFN S.A.	35,249	0.07%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
29	NAVI TRAVEL S.R.L.	62,184	0.12%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
30	ORANGE ROMANIA SA	90,995	0.18%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
31	PETRESCU CATALIN	270,676	0.53%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
32	Q SIGN ADVERTISING-CONCEPTION & PRODUCTION S.R.L.	22,403	0.04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
33	R&D OFFICE IMPEX S.R.L.	5,721	0.01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
34	RCS & RDS S.A.	3,060	0.01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
35	RECOSPORT S.R.L.	21,740	0.04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
36	RED ROSE ADVERTISING S.R.L.	38,875	0.08%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
37	RIN HOSPITALITY COMPANY S.R.L.	486,458	0.95%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
38	RIN HOTEL MANAGEMENT S.R.L.	1,346,550	2.62%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
39	ROMTELECOM S.A.	9,453	0.02%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
40	SEG INTERNATIONAL	15,371	0.03%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
41	TEHNO CLASSMOB S.R.L.	34,720	0.07%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
42	UPGROUND ESTATES S.R.L.	5,047	0.01%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
43	UTI GRUP S.A.	21,788	0.04%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
44	WALTER FLORIAN	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
45	WILDCOM LTD	5,542,978	10.79%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
	TOTAL D1	37,413,799	72.86%	0	0.00%							

D2: Creante subordonate - Art. 123 pct. 9 Legea nr. 85/2006

1	NEGOITA IONUT	13,934,453	27.14%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
	TOTAL D2	13,934,453	27.14%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
	TOTAL D (D1+D2)	51,348,252	100.00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
	Total masa credala	77,826,649	100.00%	1,042,506	0	993,627	400,000	500,000	550,000	3,486,133	4,48%	

Nota: Creanta VENETO Banca este trecuta ca si creanta acceptata la nivelul sumei ramase de plata dupa ce a fost efectuat plata cu suma rezultata din vanzarea unui apartament ce constituia garantie pentru creanta acestui creditor

Program detaliat de plata al creantelor salariale

Lei

Nr. crt	Denumire creditor	Creanta acceptata	% in grupa	Luna I	Luna II	Luna III	Luna IV	Luna V	Luna VI	Total plati	Grad de acoperire
1	Alexandrescu Adrian	1,750.00	0.1761%			1,750.00				1,750.00	100.00%
2	Alexe Maria	360.00	0.0362%			360.00				360.00	100.00%
3	Anghelache Constantin	2,100.00	0.2113%			2,100.00				2,100.00	100.00%
4	Asanovic Antonio	0.00	0.0000%			0.00				0.00	100.00%
5	Augustin Ionel	453.00	0.0456%			453.00				453.00	100.00%
6	Bacria Marius	3,700.00	0.3724%			3,700.00				3,700.00	100.00%
7	Bajanaru Elena Adriana	321.00	0.0323%			321.00				321.00	100.00%
8	Balan Florica	281.00	0.0283%			281.00				281.00	100.00%
9	Balan Stelian	234.00	0.0236%			234.00				234.00	100.00%
10	Balanescu Bogdan	4,872.00	0.4903%			4,872.00				4,872.00	100.00%
11	Balgradean Cristian	59,170.00	5.9550%			59,170.00				59,170.00	100.00%
12	Barboianu Stefan Nicolae	31,572.07	3.1775%			31,572.07				31,572.07	100.00%
13	Barzu Cristina	420.00	0.0423%			420.00				420.00	100.00%
14	Batineanu Liviu	4,303.00	0.4331%			4,303.00				4,303.00	100.00%
15	Bilinski Kamil	43,151.14	4.3428%			43,151.14				43,151.14	100.00%
16	Birlica Rinu Raducu	796.00	0.0801%			796.00				796.00	100.00%
17	Bobar Cristian	1,108.00	0.1115%			1,108.00				1,108.00	100.00%
18	Boboc Cristian	234.00	0.0236%			234.00				234.00	100.00%
19	Boubacar Mansaly	30,138.98	3.0332%			30,138.98				30,138.98	100.00%
20	Bratu Florin Daniel	5,000.00	0.5032%			5,000.00				5,000.00	100.00%
21	Bucur Sebastian Ioan	422.25	0.0425%			422.25				422.25	100.00%
22	Buia Darius Grazian	5,345.54	0.5380%			5,345.54				5,345.54	100.00%
23	Buzea Gheorghe	356.00	0.0358%			356.00				356.00	100.00%
24	Chiacu Teodor	300.00	0.0302%			300.00				300.00	100.00%
25	Cocolos Valeriu Octavian	1,746.00	0.1757%			1,746.00				1,746.00	100.00%
26	Cojocarui Cristea	543.00	0.0546%			543.00				543.00	100.00%
27	Constantin Petrica	330.00	0.0332%			330.00				330.00	100.00%
28	Covaciu Constantin	450.00	0.0453%			450.00				450.00	100.00%
29	Crisan Horia Alexandru	11,271.34	1.1344%			11,271.34				11,271.34	100.00%
30	Cristea Liviu	1,055.63	0.1062%			1,055.63				1,055.63	100.00%
31	Culina Ionel	3,479.00	0.3501%			3,479.00				3,479.00	100.00%
32	Da Silva	41,001.49	4.1264%			41,001.49				41,001.49	100.00%
33	Danciulescu Ionel	7,274.00	0.7321%			7,274.00				7,274.00	100.00%
34	Diakhate Pape	0.00	0.0000%			0.00				0.00	100.00%
35	Dinu Cornel	5,995.00	0.6033%			5,995.00				5,995.00	100.00%
36	Dobre Costin Simone	234.00	0.0236%			234.00				234.00	100.00%
37	Dobre Mihai	955.00	0.0961%			955.00				955.00	100.00%
38	Dogaru Cristian	383.00	0.0385%			383.00				383.00	100.00%
39	Dragoteanu Marius	60.00	0.0060%			60.00				60.00	100.00%
40	Durimel Alexandre	31,633.62	3.1837%			31,633.62				31,633.62	100.00%
41	Eftimescu Constantin	300.00	0.0302%			300.00				300.00	100.00%
42	Fai Collins	31,572.07	3.1775%			31,572.07				31,572.07	100.00%
43	Filip Steliano	29,879.61	3.0071%			29,879.61				29,879.61	100.00%
44	Florea Daniela Gabriela	232.00	0.0233%			232.00				232.00	100.00%
45	Gabor Raul Tiberiu	422.25	0.0425%			422.25				422.25	100.00%
46	Gaiu Gheorghe	1,100.00	0.1107%			1,100.00				1,100.00	100.00%
47	Georgescu Dudu	2,400.00	0.2415%			2,400.00				2,400.00	100.00%
48	Georgescu Vlad	422.25	0.0425%			422.25				422.25	100.00%
49	Ghimpeteanu Radu	109.00	0.0110%			109.00				109.00	100.00%
50	Grama Alina	504.00	0.0507%			504.00				504.00	100.00%
51	Grama Jean	1,737.00	0.1748%			1,737.00				1,737.00	100.00%
52	Gramada Daniela	285.00	0.0287%			285.00				285.00	100.00%
53	Gramada George Ovidiu	390.00	0.0393%			390.00				390.00	100.00%

Nr. crt	Denumire creditor	Creanta acceptata	% in grupa	Luna I	Luna II	Luna III	Luna IV	Luna V	Luna VI	Total plati	Grad de acoperire
54	Greco Constantin	52,523.41	5.2860%			52,523.41				52,523.41	100.00%
55	Grigore Dragos	0.00	0.0000%			0.00				0.00	100.00%
56	Gurbaneanu Sorin	450.00	0.0453%			450.00				450.00	100.00%
57	Hasanovic Mirza	0.00	0.0000%			0.00				0.00	100.00%
58	Hobjila Camelia	1,886.00	0.1898%			1,886.00				1,886.00	100.00%
59	Ilas Manole	450.00	0.0453%			450.00				450.00	100.00%
60	Ion Mihai Gabriel	234.00	0.0236%			234.00				234.00	100.00%
61	Ion Silviu Catalin	6,557.00	0.6599%			6,557.00				6,557.00	100.00%
62	Ionescu Emil Robert	313.00	0.0315%			313.00				313.00	100.00%
63	Irimia Mircea	383.40	0.0386%			383.40				383.40	100.00%
64	Joel Thomas	35,400.99	3.5628%			35,400.99				35,400.99	100.00%
65	Joita Gheorghe	513.00	0.0516%			513.00				513.00	100.00%
66	Lazar Valentin	48,052.68	4.8361%			48,052.68				48,052.68	100.00%
67	Lica Viorel Stefan	1,841.00	0.1853%			1,841.00				1,841.00	100.00%
68	Lican Stelian	356.00	0.0358%			356.00				356.00	100.00%
69	Manole Laurentiu Ionut	422.25	0.0425%			422.25				422.25	100.00%
70	Marin Ion	187.00	0.0188%			187.00				187.00	100.00%
71	Mateescu Marius	1,100.00	0.1107%			1,100.00				1,100.00	100.00%
72	Matei Cosmin	65,953.19	6.6376%			65,953.19				65,953.19	100.00%
73	Matei Iulian	1,079.00	0.1086%			1,079.00				1,079.00	100.00%
74	Mateut Dorin	11,175.00	1.1247%			11,175.00				11,175.00	100.00%
75	Mezei Lucian Ioan	1,912.00	0.1924%			1,912.00				1,912.00	100.00%
76	Mihalache Petre	422.25	0.0425%			422.25				422.25	100.00%
77	Moise Petrica	401.00	0.0404%			401.00				401.00	100.00%
78	Moldovan Gratiela Paula	383.00	0.0385%			383.00				383.00	100.00%
79	Molie Traian	1,100.00	0.1107%			1,100.00				1,100.00	100.00%
80	Mot Ioan	480.00	0.0483%			480.00				480.00	100.00%
81	Munteanu Catalin	57,152.40	5.7519%			57,152.40				57,152.40	100.00%
82	Musea C-tin Mihai	1,950.00	0.1963%			1,950.00				1,950.00	100.00%
83	Mutiu Vlad Ionut	844.51	0.0850%			844.51				844.51	100.00%
84	Nastase Ion	310.00	0.0312%			310.00				310.00	100.00%
85	Ndaw Pape	7,033.60	0.7079%			7,033.60				7,033.60	100.00%
86	Neata Lucian	422.25	0.0425%			422.25				422.25	100.00%
87	Nedelcearu Ionut	2,857.40	0.2876%			2,857.40				2,857.40	100.00%
88	Nedelcu Stefan	500.00	0.0503%			500.00				500.00	100.00%
89	Niculescu Gabriel	1,100.00	0.1107%			1,100.00				1,100.00	100.00%
90	Nunweiler Iulian	1,750.00	0.1761%			1,750.00				1,750.00	100.00%
91	Oprea Iulian	60.00	0.0060%			60.00				60.00	100.00%
92	Palade Tudor	827.00	0.0832%			827.00				827.00	100.00%
93	Pana Georgiana	1,100.00	0.1107%			1,100.00				1,100.00	100.00%
94	Parcalab Ion	450.00	0.0453%			450.00				450.00	100.00%
95	Pascu Malina	383.00	0.0385%			383.00				383.00	100.00%
96	Patrana Catalina	1,050.00	0.1057%			1,050.00				1,050.00	100.00%
97	Petre Petre	356.00	0.0358%			356.00				356.00	100.00%
98	Popa Adrian	13,258.34	1.3343%			13,258.34				13,258.34	100.00%
99	Popa Bogdan	1,100.00	0.1107%			1,100.00				1,100.00	100.00%
100	Popa Daniel	60.00	0.0060%			60.00				60.00	100.00%
101	Popescu Alexandru Sorin	2,010.00	0.2023%			2,010.00				2,010.00	100.00%
102	Popovici Marius	451.00	0.0454%			451.00				451.00	100.00%
103	Prioteasa Gabriel	1,100.00	0.1107%			1,100.00				1,100.00	100.00%
104	Racu Mihaela	1,492.00	0.1502%			1,492.00				1,492.00	100.00%
105	Radu Andrei	8,572.20	0.8627%			8,572.20				8,572.20	100.00%
106	Radu Roberto	1,689.01	0.1700%			1,689.01				1,689.01	100.00%
107	Raduta Gabi Marian	3,023.00	0.3042%			3,023.00				3,023.00	100.00%
108	Rotariu Dorin	43,814.93	4.4096%			43,814.93				43,814.93	100.00%
109	Rus Laurentiu Daniel	75,787.00	7.6273%			75,787.00				75,787.00	100.00%
110	Saftescu Claudiu Marius	422.25	0.0425%			422.25				422.25	100.00%
111	Salvatori Nazzeno	9,352.00	0.9412%			9,352.00				9,352.00	100.00%
112	Samoila Catalin Ilie	14,506.80	1.4600%			14,506.80				14,506.80	100.00%
113	Scociorean Daniela	4,113.00	0.4139%			4,113.00				4,113.00	100.00%
114	Serban Ionut Daniel	23,514.20	2.3665%			23,514.20				23,514.20	100.00%

Nr. crt	Denumire creditor	Creanta acceptata	% in grupa	Luna I	Luna II	Luna III	Luna IV	Luna V	Luna VI	Total plati	Grad de acoperire
115	Sindila Daniela	57.00	0.0057%			57.00				57.00	100.00%
116	Stanciu Emilian George	450.00	0.0453%			450.00				450.00	100.00%
117	Stanici Andrei	844.51	0.0850%			844.51				844.51	100.00%
118	Stiuca Costin Victor	383.00	0.0385%			383.00				383.00	100.00%
119	Stoica Donita	1,250.00	0.1258%			1,250.00				1,250.00	100.00%
120	Stoican Vladimir Flavius	13,251.00	1.3336%			13,251.00				13,251.00	100.00%
121	Stolojanu C-tin	180.00	0.0181%			180.00				180.00	100.00%
122	Tanase George Alex	234.00	0.0236%			234.00				234.00	100.00%
123	Tanase Viorel	390.00	0.0393%			390.00				390.00	100.00%
124	Thicot Steven Gary	0.00	0.0000%			0.00				0.00	100.00%
125	Tircoveanu Andrei Costin	234.00	0.0236%			234.00				234.00	100.00%
126	Titiriga Mihaita	267.00	0.0269%			267.00				267.00	100.00%
127	Toma Cristian	404.00	0.0407%			404.00				404.00	100.00%
128	Toma Radu	450.00	0.0453%			450.00				450.00	100.00%
129	Toma Valentin Ioan	452.00	0.0455%			452.00				452.00	100.00%
130	Trandafir George	1,100.00	0.1107%			1,100.00				1,100.00	100.00%
131	Truse Mihaela Mirela	374.00	0.0376%			374.00				374.00	100.00%
132	Tucudean George	62,120.00	6.2518%			62,120.00				62,120.00	100.00%
133	Tudorache Maria	279.00	0.0281%			279.00				279.00	100.00%
134	Tudorache Vlad	2,857.40	0.2876%			2,857.40				2,857.40	100.00%
135	Vartanian Robert	422.25	0.0425%			422.25				422.25	100.00%
136	Vasilache Valentin	60.00	0.0060%			60.00				60.00	100.00%
137	Velici Gelu Miodrag	9,772.31	0.9835%			9,772.31				9,772.31	100.00%
138	Vlad Marian	5,776.00	0.5813%			5,776.00				5,776.00	100.00%
139	Zoran Kraus	3,428.88	0.3451%			3,428.88				3,428.88	100.00%
140	Zotta Viorel	451.00	0.0454%			451.00				451.00	100.00%
	TOTAL CREANTE SALARIALE	993,626.65	100.0000%			993,626.65				993,626.65	100.00%