



2 IUL. 2015

***PLAN DE REORGANIZARE  
AL ACTIVITĂȚII DEBITOAREI***

***ABA RO S.R.L  
societate în insolvență, in insolvency, en procedure generale***

Propus de debitoare prin  
Administratorul Special

Ionescu N. Valentin



## Cuprins

|  |    |
|--|----|
| CAPITOLUL 1. PREZENTAREA SOCIETĂȚII ABA RO S.R.L. - în insolvență.....   | 3  |
| CAPITOLUL 2. PREZENTAREA PASIVULUI ABA RO S.R.L., AŞA CUM REZULTĂ DIN TABELUL DEFINITIV.....                             | 24 |
| CAPITOLUL 3. PREZENTAREA SURSELOR DE FINANȚARE.....  | 25 |
| CAPITOLUL 4. EXECUTAREA PLANULUI DE REORGANIZARE.....  | 26 |
| 4.1. Constituirea categoriei prevazute de art. 96 alin. 1 din Legea 85/2006 (Categorii furnizorilor indispensabili)..... | 27 |
| 4.2. Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate în sensul legii.....   | 27 |
| 4.3. Categoriile de creanțe care sunt defavorizate în sensul legii.....  | 28 |
| 4.4. Tratamentul creditorilor defavorizați.....  | 28 |
| 4.5. Creanțele curente.....  | 30 |
| 4.6. Analiza comparativă reorganizare-faliment privind achitarea creanțelor.....   | 31 |
| 4.7. Reprezentarea asociațiilor.....   | 32 |
| 4.8 Conducerea activității societății în perioada de reorganizare.....   | 32 |
| 4.9. Modul de achitare al creanțelor conform planului de reorganizare.....   | 32 |
| CAPITOLUL 5. - CONCLUZII.....  | 36 |
| ANEXA I GRAFICUL DE PLĂTI.....   | 40 |
| ANEXA 2. BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI (BVC).....  | 41 |
| ANEXA 3. FLUXUL DE ÎNCASĂRI SI PLĂTI.....  | 42 |

## **PREAMBUL**

Prezentul Plan de reorganizare se bazează pe datele și informațiile furnizate de către debitoare prin administrator special ( și statutar ) Ionescu Niculae Valentin, informații care au fost prezentate ca fiind corecte și complete.

Prezentul plan de reorganizare a fost aprobat în ședința Adunării generale a asociaților debitoarei **ABA RO S.R.L.** din data de 18.06. 2015.

## **CAPITOLUL 1. PREZENTAREA SOCIETĂȚII *ABA RO***

### **S.R.L. - în insolvență**

#### **1.1. Date de identificare**

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| Denumirea societății                          | ABA RO SRL                           |
| Forma juridică                                | Societate cu răspundere limitată     |
| Sediul  | Oradea, Fabricilor nr. 8, jud. Bihor |
| Administratori până la deschiderea procedurii | Ionescu Niculae Valentin             |
| Administrator special                         | Ionescu Niculae Valentin             |
| Administrator judiciar                        | Prompt Insolv SPRL                   |
| Cod fiscal                                    | 6158000                              |
| Nr. de înregistrare la ORC                    | J05/3111/1994                        |

## **1.2. Asociații și structura capitalului social**

| <b>Asociați</b> | <b>Valoarea aportului la capitalul social</b> | <b>Părți sociale</b> | <b>Valoarea unei părți sociale</b> | <b>Procent</b> |
|-----------------|---|----------------------|------------------------------------|----------------|
| M.V.L. S.R.L.   | 6.560 RON                                     | 82                   | 80 RON                             | 82%            |
| Bojan Aurel     | 1.200 RON                                     | 15                   | 80 RON                             | 15%            |
| David Erna      | 240 RON                                       | 3                    | 80 RON                             | 3%             |

## **1.3. Obiectul de activitate**

Societatea debitoare își desfășoară activitatea în principal, în domeniul comerțului cu ridicata al produselor cosmetice și de parfumerie - codul de clasificare CAEN, activitate principală 4645.

## **1.4. Descrierea activității societății**

ABA- RO a fost înființată în 1994, în colaborare cu compania ABA Italia pentru producția de detergenți praf ecologici, sub licență italiană, în colaborare cu ABA SRL din Italia, societate care avea o experiență de 30 de ani în acest domeniu. Până în anul 2000, societatea a funcționat doar în limitele acestui obiect de activitate. În anul 2000, a început colaborarea cu MIRATO Spa Italia, producătorul mărcilor Intesa, Malizia.

De-a lungul timpului, datorita filosofiei sale organizaționale și a politicii de marketing, ABA-RO a știut să anticipateze tendințele consumatorilor, diversificându-și continuu activitatea, atât prin crearea constantă de produse noi, cât și prin dezvoltarea și menținerea unor parteneriate aducătoare de plus valoare. Astfel că, după mai bine de 20 ani de învățare și inovare, activitatea ABA-RO are astăzi o largă recunoaștere în România datorată în special produselor comercializate de companie care acoperă o gama largă de utilizare,

printre acestea numărându-se atât mărci tradiționale, cât și produsele lansate în ultimii ani.

ABA-RO este prezentă în piața românească de produse cosmetice și detergenți lichizi de mai bine de 20 ani, multe dintre produsele comercializate aflându-se în topul preferințelor consumatorilor români.

Grija pentru sănătate și mediul înconjurător, completate de cercetarea continuă, originalitate și atenția față de cerințele clienților săi, au făcut din ABA-RO o organizație apreciată de-a lungul timpului.

Astăzi, portofoliul companiei însumează zeci de produse, cele mai cunoscute game fiind ABA, RX, ANY, CASA STAR, Meglio Soft și Malizia Amorbidente, mărcile produse la Oradea, dar și Malizia, Intesa și Figaro, produse de partenerii nostri în Italia.

În prezent principala activitate a societății ABA-RO este comerțul cu ridicata al produselor pentru igiena corpului (Intesa, Malizia,) și a casei (Meglio, ABA). Aceste branduri sunt importate din Italia și vândute în România în calitate de unic importator pe baza unui contract de exclusivitate semnat cu firmele respective. Principala activitate, ca pondere în cifra de afaceri rămâne comercializarea brandurilor importate din Italia: linii complete de produse cosmetice pentru îngrijirea personală și îngrijirea părului, diferențiate pentru a răspunde cât mai bine nevoilor specifice ale consumatorilor. Notorietatea și recunoașterea internațională a mărcilor Malizia și Intesa, în spatele căror se află producția eficientă, procesele de cercetare-dezvoltare puternica, nivelurile ridicate ale serviciilor oferite, reprezintă sursa avantajului competitiv al organizației ABA-RO .

Activitatea secundară ca proporție în cifra de afaceri, dar care prezintă un interes ridicat pentru viitorul societății este producția proprie. Societatea realizează o linie de produse sub marca proprie, **Casa Star, ABA**, – destinate uzului casnic, precum și o linie destinată consumului industrial, îmbuteliată în ambalaje de 10 l. (detergent de vase, săpun lichid, degresant, detartrant,

detergent de geam). Fiecare dintre produsele create de Aba Ro valorifică ingrediente naturale sau sintetice recunoscute pe plan mondial, atent selecționate din bogăția planetei. În cadrul companiei funcționează propriul laborator de analize fizico-chimice.

Din 2007 societatea produce balsamul de rufe Malizia, cu aprobatarea producătorului italian, produs care a devenit nr.1 în portofoliul producției proprii a ABA-RO cu o producție 200.000 buc / an, cifra relevantă pentru un produs nou. Obiectivul vis-a-vis de acest produs este atingerea cifrei de 350.000 buc. produse pe an.

**Motivele care au determinat implicit starea de fapt au fost :**

- Inițierea procedurii de insolvență de către societatea ABA Turism SRL, pentru care ABA-RO SRL a garantat îndeplinirea obligațiilor generate prin contractele de împrumut nr. 626/31.07.2008 și 379/01.11.2010 încheiate cu Piraeus Bank SA.
- Reducerea veniturilor din vânzări pe fondul scăderii puterii de cumpărare a populației, începând cu anul 2009;
- Societatea înregistrează o diminuare puternică a lichidității activelor sale circulante – ținând cont de majorarea semnificativă a perioadei de rotație a creațelor și stocurilor;
- Evoluția stocurilor nu se încadrează în limite de eficiență, respectiv s-a constatat o suprastocare a mărfurilor;
- Dezechilibrul dintre datoriile pe termen scurt și activele circulante lichidizabile în vederea acoperirii acestora este semnificativ;
- Număr mare al clienților, dificultăți în urmărirea acestora și evident în încasarea creațelor;
- Înregistrarea de diferențe nefavorabile de curs valutar rezultate din contracte comerciale, dar și de creditele în valută;

*fotografie*

## **1.5 Analiza patrimonială și rezultatele economico – financiare ale societății**

Realizarea diagnosticului finanțier al unei societăți are ca obiectiv aprecierea situației finanțare și a performanței acesteia.

**Rezultatele analizei pot fi utilizate pentru:**

- fundamentarea deciziilor de gestiune;
- elaborarea unui diagnostic global strategic;
- fundamentarea politicilor de dezvoltare/reorganizare a societății.

În cazul societăților pentru care s-a deschis procedura insolvenței, diagnosticul are rolul primar de a stabili cauzele și împrejurările care au condus la insolvența societății. Pe baza acestui diagnostic se apreciază de asemenea, în ce măsură societatea poate fi supusă procedurii reorganizării sau, în cazul în care nu sunt întrunite condițiile minime de menținere a activității, să se propună falimentul acesteia.

În baza concluziilor diagnosticului poate avea loc apoi elaborarea unei noi strategii de menținere și dezvoltare a societății în mediul specific economiei locale, naționale și internaționale. În sens general, finalitatea diagnosticului finanțier constă în oferirea de informații finanțare atât celor din interiorul debitoarei, cât și celor interesați din afara acesteia. Folosind metode și tehnici specifice, diagnosticul finanțier permite aprecierea situației finanțare trecută și actuală, pe baza informațiilor furnizate pentru luarea deciziilor de către conducere vizând viitorul.

Informațiile necesare pentru efectuarea diagnosticului finanțier sunt preluate din situațiile finanțare simplificate care cuprind: bilanțul, contul de profit și pierdere, note explicative, precum și balanțe puse la dispoziția administratorului judecător de către conducerea societății debitoare.

În vederea stabilirii cauzelor care au determinat apariția stării de insolvență a societății ABA-RO SRL (insuficiența fondurilor bănești disponibile

pentru plata datoriilor exigibile), administratorul judiciar a analizat situațiile financiare ale acesteia, pe mai multe planuri:

- analiza poziției financiare;
- analiza performanțelor pe baza contului de profit și pierdere;
- analiza indicatorilor de rentabilitate, lichiditate și solvabilitate.

Perioada de timp luată ca referință pentru această analiză este reprezentată de ultimii patru ani de activitate, respectiv 01.01.2011 – 31.03.2015. Obiectivul analizei este de a obține o imagine asupra evoluției situației economico-financiare a debitoarei, precum și asupra cauzelor care au condus la incapacitatea de plăți a acesteia.

#### **Evoluția contului de profit și pierdere:**

Având în vedere cele arătate mai sus, din verificarea documentelor preluate de la administratorul debitorului, și care se referă la perioada ianuarie 2011 – martie 2015, rezultă următoarele:

| Denumire                | 2011              | 2012              | 2013              | 2014              | 2015 T1          |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Venituri din exploatare | 17.840.404        | 17.342.502        | 19.950.517        | 21.295.590        | 5.582.211        |
| Venituri financiare     | 435.275           | 423.060           | 424.035           | 219.395           | 116.615          |
| <b>TOTAL VENITURI</b>   | <b>18.275.679</b> | <b>17.765.562</b> | <b>20.374.552</b> | <b>21.514.985</b> | <b>5.698.826</b> |
| Chelt. de exploatare    | 15.684.061        | 15.513.080        | 17.713.788        | 19.415.694        | 4.839.972        |
| Cheltuieli financiare   | 641.907           | 731.246           | 627.796           | 358.980           | 37.128           |
| <b>TOTAL CHELTUIELI</b> | <b>16.325.968</b> | <b>16.244.326</b> | <b>18.341.584</b> | <b>19.774.674</b> | <b>4.877.100</b> |
| <b>PROFIT BRUT</b>      | <b>1.949.711</b>  | <b>1.521.236</b>  | <b>2.032.968</b>  | <b>1.740.311</b>  | <b>821.726</b>   |
| <b>PIERDERE</b>         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                |
| Impozit pe profit       | 302.259           | 218.523           | 326.886           | 296.509           | 120.198          |
| <b>PROFIT NET</b>       | <b>1.647.452</b>  | <b>1.302.713</b>  | <b>1.706.082</b>  | <b>1.443.802</b>  | <b>701.528</b>   |
| <b>PIERDERE</b>         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                |

Analiza veniturilor și cheltuielilor pe ultimii trei ani, respectiv contul de profit și pierdere servește analizei statice și dinamice a performanțelor înregistrate de către societate în perioada analizată. Privind în ansamblu activitatea debitoarei, putem remarca o ușoară diminuare a acesteia în anul 2012, respectiv reducerea veniturilor și a cheltuielilor, dar constatăm o reducere



mai mare a veniturilor, urmată însă de o creștere a veniturilor în 2013 și 2014. Pentru a arăta cauzele care au determinat această evoluție este necesară o analiză în detaliu a veniturilor și cheltuielilor.

Analiza principalelor *cheltuieli de exploatare* se prezintă după cum urmează:

| Denumire  | 2011              | 2012              | 2013              | 2014              | 2015 T1          |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Cheltuieli cu mărfurile                         | 12.103.903        | 11.903.152        | 13.753.126        | 14.862.717        | 3.845.484        |
| Reduceri comerciale primite                     | -415.148          | -441.617          | -517.207          | -677.037          | -35.204          |
| Chelt.cu materii prime și materiale consumabile | 780.227           | 837.009           | 810.321           | 772.281           | 180.774          |
| Cheltuieli cu energie și apă                    | 61.641            | 59.250            | 57.585            | 49.866            | 13.918           |
| Ajustări de valoare privind activele circulante | -1.182            | 3.733             | 0                 |                   |                  |
| Alte cheltuieli materiale                       | 3.902             | 1.989             | 2.131             | 18.212            | 1.219            |
| Lucrări executate de terți                      | 1.629.262         | 1.596.879         | 2.240.366         | 2.926.953         | 499.244          |
| Impozite și taxe                                | 58.226            | 42.981            | 41.965            | 45.386            | 10.539           |
| Total cheltuieli cu personalul                  | 1.187.050         | 1.223.375         | 1.111.210         | 1.069.619         | 257.594          |
| Alte cheltuieli de exploatare                   | 39.189            | 55.647            | 30.057            | 25.843            | 18.709           |
| Amortizări și provizioane                       | 236.991           | 230.682           | 184.234           | 321.854           | 47.695           |
| <b>Total cheltuieli de exploatare</b>           | <b>15.684.061</b> | <b>15.513.080</b> | <b>17.713.788</b> | <b>19.415.694</b> | <b>4.839.972</b> |

O analiză mai în detaliu a cheltuielilor pentru exploatare ne permite urmărirea evoluției pe categorii de cheltuieli.

În toată perioada analizată, ponderea cea mai mare o reprezintă cheltuielile cu mărfurile, respectiv în medie de 80% din total cheltuieli, firesc pentru specificul activității de comerț. De asemenea în perioada analizată, din totalul cheltuielilor, valori mai semnificative prezintă cele cu personalul, respectiv în medie de 8% din total și cele cu lucrările executate de terți de 10% din total.

Ceea ce putem observa din analiza detaliată a cheltuielilor pentru exploatare este faptul că au existat venituri suficiente pentru a suporta

activitatea societății, astfel încât s-a obținut profit în ultimii ani din perioada analizată, însă trendul este unul de scădere a nivelului profitului înregistrat în special ca urmare a creșterii cheltuielilor cu lucrările executate de terți.

**Analiza principalelor *venituri din exploatare*:**

-LEI-

| Denumire  | 2011              | 2012              | 2013              | 2014              | 2015 T1          |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Venituri din vânzarea produselor finite                   | 903.957           | 1.053.987         | 1.040.008         | 911.343           | 208.279          |
| Venituri din vânzarea mărfurilor                          | 16.990.134        | 16.744.078        | 19.168.174        | 20.572.227        | 5.413.345        |
| Reduceri comerciale acordate                              | -46.425           | -374.141          | -215.724          | -195.823          | -45.307          |
| <b>Cifra de afaceri</b>                                   | <b>17.847.666</b> | <b>17.423.924</b> | <b>19.992.458</b> | <b>21.287.747</b> | <b>5.576.317</b> |
| Venituri aferente costului producției în curs de execuție | -1658.1           | -81.425           | -43.837           | 3533              | 5.894            |
| Alte venituri din exploatare                              | 9.319             | 3                 | 1.896             | 4.310             |                  |
| <b>Total venituri din exploatare</b>                      | <b>17.840.404</b> | <b>17.342.502</b> | <b>19.950.517</b> | <b>21.295.590</b> | <b>5.582.211</b> |

Din analiza veniturilor de exploatare în perioada analizată se poate observa o creștere continuă a acestora începând cu anul 2011, până în prezent, în special ca urmare a creșterii veniturilor din vânzarea mărfurilor.

**Analiza evoluției cifrei de afaceri**

-LEI-

|                                       | 2011              | 2012              | 2013              | 2014              | 2015 T1          |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Cifra de afaceri</b>               | <b>17.847.666</b> | <b>17.423.924</b> | <b>19.992.458</b> | <b>21.287.747</b> | <b>5.576.317</b> |
| Dinamica cifrei de afaceri (%)        | 100               | 97,62             | 112,01            | 119               | 124,98           |
| <b>Profit din exploatare/pierdere</b> | <b>2.156.343</b>  | <b>1.829.422</b>  | <b>2.236.729</b>  | <b>1.879.896</b>  | <b>742.239</b>   |
| <b>Profit/Pierdere financiară</b>     | <b>-206.632</b>   | <b>-308.186</b>   | <b>-203.761</b>   | <b>-139.585</b>   | <b>79.487</b>    |
| <b>Profit excepțional</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |                   |                  |
| <b>Profit brut (pierdere)</b>         | <b>1.949.711</b>  | <b>1.521.236</b>  | <b>2.032.968</b>  | <b>1.740.311</b>  | <b>821.726</b>   |
|                                       | Eficiență         | Eficiență         | Eficiență         | Eficientă         | Eficientă        |

Analizând profitul societății pe categorii de activitate, putem remarcă faptul că activitatea de exploatare este eficientă în toți anii. În ceea ce privește activitatea financiară, se înregistrează pierdere pe întreaga perioadă analizată, atât din cauza diferențelor de curs valutar, dar și a dobânzilor la creditele bancare.

## 2. Analiza Patrimonială

Primul pas în analiza poziției financiare îl reprezintă analiza de ansamblu a situației patrimoniale în cadrul căreia vom pune în evidență evoluția și mutațiile structurale produse în cadrul activelor, datorilor și a capitalurilor proprii pe baza informațiilor contabile din situațiile financiare.

Activele au rolul de a genera venituri în viitor, adică vor aduce beneficii economice viitoare, fie unitar, fie în combinație cu alte active, iar entitatea poate controla accesul la beneficiu,

$$\text{Active} = \text{Resurse împrumutate (Datorii)} + \text{Capitalul propriu}$$

Ecuatia contabilității este structura matematică a bilantului finanțier. În mod similar, în economie un activ reprezintă orice formă în care se poate păstra averea. În funcție de natura lor, se împart în active imobilizate, active circulante și cheltuieli în avans.

Imobilizările reprezintă o componentă importantă a activului patrimonial al oricărei societăți, constituie baza materială și finanțieră necesară desfășurării activității, fiind formate din imobilizări necorporale, corporale și finanțiere. Privite structural, activele imobilizate ale ABA-RO SRL prezintă următoarea evoluție în perioada analizată:

-LEI-

| Analiza Patrimonială       | 2011              | 2012              | 2013              | 2014              | 2015 TJ           |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIV</b>               |                   |                   |                   |                   |                   |
| Imobilizări necorporale    | 72.414            | 62.308            | 61.070            | 0                 | 0                 |
| Imobilizări corporale      | 3.144.194         | 2.993.956         | 3.048.834         | 2.960.321         | 2.917.982         |
| Imobilizări finanțiere     | 96.000            | 96.000            | 96.000            | 96.000            | 96.000            |
| Stocuri                    | 3.967.876         | 3.859.703         | 3.574.027         | 3.267.321         | 3.190.040         |
| Clienți                    | 8.753.823         | 9.884.636         | 13.000.312        | 13.229.331        | 13.543.141        |
| Cheltuieli înreg. în avans | 20.581            | 16.062            | 11.934            | 23.692            | 22.949            |
| Disponibilități totale     | 729.557           | 181.959           | 643.295           | 1.665.548         | 284.388           |
| <i>Total activ</i>         | <i>16.784.445</i> | <i>17.094.624</i> | <i>20.435.472</i> | <i>21.242.213</i> | <i>20.054.500</i> |
| <b>PASIV</b>               |                   |                   |                   |                   |                   |
| Capital social             | 8000              | 8000              | 8000              | 8000              | 8000              |

|                                   |                   |                   |                   |                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rezerve din reevaluare            | 1.826.140         | 1.782.793         | 1.968.378         | 1.918.788         | 1.918.788         |
| Alte rezerve                      | 732.832           | 776.179           | 819.527           | 869.117           | 869.117           |
| Profit                            | 1.302.713         | 1.302.713         | 1.706.082         | 1.443.802         | 701.528           |
| Rezultatul reportat               | 1.647.452         | 1.647.452         | 1.302.713         | 2.969.714         | 4.413.515         |
| <b>Capital propriu</b>            | <b>4.214.424</b>  | <b>5.517.137</b>  | <b>5.804.700</b>  | <b>7.209.421</b>  | <b>7.910.948</b>  |
| Împrumuturi instituții financiare | 4.066.968         | 3.949.913         | 4.769.438         | 4.684.963         | 4.820.417         |
| Furnizori                         | 3.720.171         | 2.844.692         | 3.936.038         | 3.492.712         | 1.468.018         |
| Alte datorii                      | 4.782.882         | 4.782.882         | 5.926.296         | 5.855.117         | 5.855.117         |
| <b>Total pasiv</b>                | <b>16.784.445</b> | <b>17.094.624</b> | <b>20.435.472</b> | <b>21.242.213</b> | <b>12.143.552</b> |

**Imobilizările necorporale** din patrimoniul debitoarei sunt reprezentate de softurile informative și licențele (autorizațiile) deținute de către debitoare la valoare netă .

**Imobilizările corporale** sunt cele care au permis în mare parte desfășurarea activității, cuprind: terenuri, construcții, echipamente tehnologice, utilaje, mijloace de transport, mobilier, alte instalații, imobilizări corporale în curs, avansuri pentru imobilizări corporale .

La data ultimei balanțe prezentate – 31.03.2015, **terenurile** sunt în valoare totală de 27,285 lei, iar construcțiile constând în depozite, clădiri de birouri sunt în valoare netă totală de 3.748.097,8 lei, terenurile împreună cu construcțiile reprezintă 64,50% din totalul activelor imobilizate.

**Echipamentele tehnologice, utilajele și mijloacele de transport** au o pondere foarte importantă în cadrul grupului activelor imobilizate, în valoare brută – 2.034.782,47 lei, dar acestea sunt amortizate în proporție de 91%: 1.842.080,02 lei, constând în principal în utilaje și instalații specifice activității de producție a societății, valoarea netă fiind din 192.702,45 lei, la data de 31.03.2015.

Activele circulante reprezintă a doua componentă importantă în structura activului bilanțier, iar prin natura lor, prezintă un grad mai mare de lichiditate, deci vor fi utilizate de societate pentru obținerea unor lichidități pe termen scurt. Din punct de vedere structural, activele circulante sunt constituite din: stocuri, creațe, investiții pe termen scurt, disponibilități bănești.



Concluzionând, în ceea ce privește patrimoniul societății, o analiză mai detaliată a posturilor de activ, capitaluri proprii și datorii sprijină fundamentarea concluziilor privind cauzele și împrejurările care au dus la insolvența debitoarei.

Astfel, pornind de la activul societății putem remarcă pe toată perioada o evoluție în creștere la toate posturile de activ.

Valorile cele mai ridicate pe toata perioada o reprezintă imobilizările, respectiv aprox. 15,02% din total active (imobilizările corporale, aprox. 97 % din totalul imobilizărilor pe parcursul perioadei analizate), stocurile – 15,91% și clienții – 67,53% din total active. Disponibilitățile bănești reprezintă în medie 1.41% din total activ, pe toata perioada analizată.

În ceea ce privește resursele, constatăm capitalurile proprii care **înregistrează valori pozitive în toată perioada analizată 2011-2015 trim I, cu o creștere moderată, de la 4.214.424 lei în anul 2011 la 5.804.700 lei în anul 2013 la 7.209.421 lei în 2014 și la 7.910.941 lei în trim.I 2015.** Capitalul social se menține la aceeași valoare de 8.000 lei.

În ceea ce privește datorile debitoarei, acestea se compun din datorii către instituții financiare, salariați, bugetul fondurilor speciale, bugetul de stat (4.684.963 lei în anul 2014, respectiv 22%) datorii către furnizori (3.492.712 lei în anul 2014, respectiv 16%) și alte datorii: către asociați, (5.855.117 lei în anul 2014, respectiv 28%). Putem concluziona că structura datoriilor corespunde specificului activității, adică aproape o treime din totalul datoriilor, sunt datorii comerciale către furnizori, iar suma datoriilor este acoperită în active circulante, respectiv clienți 13.229.331 lei și stocuri 3.267.321 lei, total active circulante 16.496.652 lei (pentru anul 2014, decembrie).

Privind în ansamblu patrimoniul societății, evoluția posturilor de activ și de pasiv semnifică o activitate în creștere, respectiv acestea crescute în anul 2014 față de 2011 cu 26,56%.

### 3. Activul net contabil. Analiza îndatorării societății

**Activul Net Contabil**=Total Activ -(Capitaluri atrase + Împrumuturi bancare)  
= Capital propriu

**Activul Net Contabil** reprezintă excedentul tuturor bunurilor și a drepturilor (Activ) asupra tuturor datoriilor față de terți (Pasiv Exigibil).

-LEI-

| PERIOADA    | TOTAL ACTIV | CAPITALURI ATRASE + ÎMPRUMUTURI | A.N.C.    |
|-------------|-------------|---------------------------------|-----------|
| 2011        | 16.784.445  | 12.570.021                      | 4.214.424 |
| 2012        | 17.094.624  | 11.577.487                      | 5.517.137 |
| 2013        | 20.435.472  | 14.630.772                      | 5.804.700 |
| 2014        | 21.242.213  | 14.032.792                      | 7.209.421 |
| 2015 TRIM I | 20.054.500  | 12.143.552                      | 7.910.948 |

Valorile înregistrate de activul net contabil arată că în perioada 2011 – 2015 TRIM I masa activă depășește masa pasivă, adică totalitatea activelor depășește totalul datoriilor, **starea de capital propriu pozitiv**.

Valoarea activului net crește în perioada analizată, de la un an la altul, ceea ce semnifică capacitatea societății de a achita datoriile la scadență, pe seama activelor.

### **SITUAȚIA DATORIILOR**

Situația detaliată a datoriilor societății pe grupe de creditori în perioada 2011 – 2015 TRIM I se prezintă astfel:

| Denumire  | 2011              | 2012              | 2013              | 2014              | 2015 Ti           |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Credite bancare   | 3.562.806         | 3.628.923         | 4.259.399         | 4.256.319         | 4.176.750         |
| Alte împrumuturi – termen peste 1 an                              | 28.346            | 2.278             | 0                 | 0                 | 0                 |
| Obligații pentru contracte de leasing financiar                   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Furnizori și asimilate (avansuri primite, efecte de comerț emise) | 3.246.150         | 2.590.005         | 3.936.038         | 3.492.712         | 1.468.018         |
| Datorii la bugetul statului                                       | 446.052           | 292.008           | 477.094           | 389.348           | 601.398           |
| Decontări cu asociatii  | 4.782.882         | 4.782.882         | 5.926.296         | 5.855.117         | 5.855.117         |
| Creditori diversi   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Datorii către salariați   | 29.764            | 26.704            | 31.945            | 39.296            | 42.269            |
| <b>TOTAL DATORII</b>  | <b>12.570.021</b> | <b>11.577.487</b> | <b>14.630.772</b> | <b>14.032.792</b> | <b>12.143.552</b> |

Analiza datoriilor debitoarei pe categorii de creditori este necesară pentru a putea observa evoluția gradului de îndatorare în decursul perioadei analizate. Astfel, **societatea nu are înregistrate datorii semnificative față de bugetul statului**, ponderea acestora din total datorii fiind de în medie pe cei trei ani de 3%. Cea mai mare pondere în totalul datoriilor este formată din datoriile către asociați care în perioada analizată reprezintă în medie 42%, și datoriile către furnizori care în perioada analizată reprezintă în medie 25%, restul datoriilor către salariați și către creditori diversi reprezintă, fiecare în parte mai puțin de 0,20% din totalul datoriilor.

De asemenea, în perioada cercetată, societatea a înregistrat datorii către instituții financiare, bănci și societăți de leasing, acestea reprezentând în medie 30% din total datorii.

În concluzie, valoarea ridicată a datoriilor societății în perioada 2011 – 2014, a fost însoțită de o creștere a cifrei de afaceri în același ritm, fapt ce a menținut același grad constant de îndatorare.

### Analiza îndatorării societății

#### Formula contabilă :

$$\text{ÎNDATORAREA GLOBALĂ} = \frac{\text{DATORII TOTALE}}{\text{TOTAL ACTIV}} \times 100$$

**Interpretare:** Îndatorarea globală reflectă capacitatea firmei de a se îndatora stând la baza rentabilității economice politicii de autofinanțare și a politicii de investiții.

|                        | 2011       | 2012       | 2013       | 2014       | 2015 TI    |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| DATORII TOTALE         | 12.570.021 | 11.577.487 | 14.630.772 | 14.032.792 | 12.143.552 |
| TOTAL RESURSE (PASIVE) | 16.784.445 | 17.094.624 | 20.435.472 | 21.242.213 | 20.054.500 |
| ÎNDATORARE GLOBALĂ     | 74,89      | 67,72      | 71,59      | 66%        | 61%        |

|  | Grad ridicat de îndatorare |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|

Se constată creșterea constantă a resurselor societății în perioada analizată, datorile urmând același trend de creștere.

**Rata autonomiei financiare globale indică** gradul de independență financiară al societății. Se consideră că existența unui capital propriu de cel puțin 1/3 din pasivul total constituie o premisa esențială pentru autonomia financiară a societății. Constatăm că în perioada 2011 – 2014 supusă analizei rata autonomiei financiare globale are un nivel extrem de scăzut, chiar sub 1% în anul 2011.

**Rata de îndatorare globală indică** limita până la care agentul economic este finanțat din alte surse decât din fondurile proprii. Cu cât gradul de îndatorare este mai mic, cu atât unitatea este mai fiabilă sub aspect financiar. Pentru a spori solvabilitatea societății este necesar ca, în dinamică, aceasta să scadă. În cazul debitoarei, valoarea acestei rate este într-o continuă creștere pana în anul 2013 ajungand la o scadere usoara in 2014.

În urma analizei celor doi indicatori în perioada 2011 -2014, se constată o situație nefavorabilă societății, menită a trage un semnal de alarmă. Rezultatele obținute dovedesc că fondurile proprii ale debitoarei nu sunt suficiente pentru a susține activitatea societății, iar împrumuturile pe termen scurt atrase în scopul rezolvării acestui neajuns sunt ridicate.

#### **4. Analiza rentabilității activității societății debitoare.**

**Formula de calcul :**

$$RENTABILITATEA = \frac{PROFIT_{DIN\ EXPLOATARE}}{TOTAL_{ACTIVE}} \times 100$$

**Interpretarea:** Rentabilitatea economică a activității exprimă eficiența activității unei perioade. Ea reprezintă raportul dintre profitul din exploatare și totalul activelor.

-LEI-

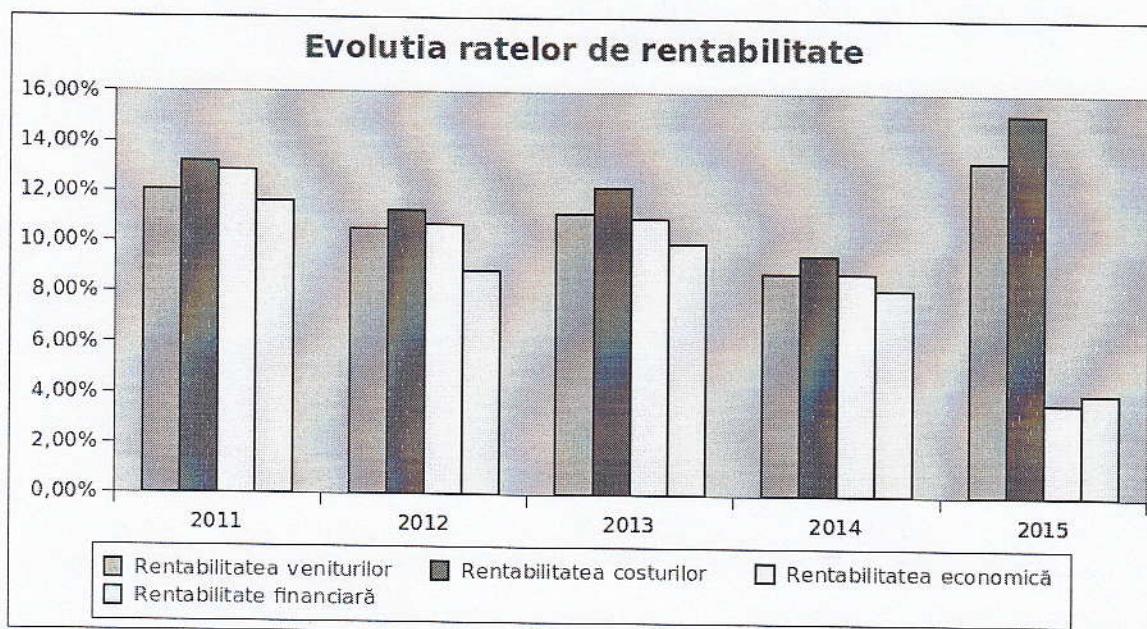
|                       | 2011       | 2012       | 2013       | 2014       | 2015 TI    |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| PROFIT DIN EXPLOATARE | 2.156.343  | 1.829.422  | 2.236.729  | 1.879.896  | 742.239    |
| TOTAL ACTIVE          | 16.784.445 | 17.094.624 | 20.435.472 | 21.242.213 | 20.054.500 |
| RENTABILITATEA        | 12,84%     | 10,70%     | 10,94%     | 8,85%      | 3,70%      |
|                       | Eficiență  | Eficiență  | Eficiență  | Eficiență  | Eficiență  |

Din datele mai sus prezentate se observă faptul ca societatea a avut o activitate eficientă în toată perioada analizată.

### **Analiza ratelor de rentabilitate**

Ratele de rentabilitate exprimă eficiența utilizării resurselor materiale și financiare în activitatea de exploatare la nivelul societății în perioada analizată.

În perioada 2011-2014 nivelul ratelor de rentabilitate este normal.



**Rentabilitatea veniturilor (raportul între rezultatul din exploatare și CA) exprimă eficiența valorificării produselor și serviciilor oferite de entitate. Aceasta înregistrează un nivel satisfăcător pe toată perioada analizată.**

**Rentabilitatea costurilor** (raportul între rezultatul din exploatare și total cheltuieli) măsoară eficiența consumului de resurse umane și materiale; înregistrează aceeași evoluție ca și rata rentabilității veniturilor.

**Rentabilitatea economică** (raportul între rezultatul din exploatare și totalul activelor) reprezintă remunerarea brută a capitalurilor investite pe termen lung, atât proprii cât și împrumutate. Rentabilitatea economică trebuie să fie la nivelul ratei minime de randament din economie (rata medie a dobânzii) și al riscului economic și finanțier pe care și l-au asumat acționarii și creditorii unității. Rata rentabilității economice înregistrează o tendință normală pe toată perioada analizată.

**Rentabilitate finanțieră** (raportul între rezultatul curent, activitate de exploatare și finanțieră, și totalul activelor) măsoară randamentul utilizării activelor, adică patrimoniul societății pus la dispoziție pentru administrare. Rata rentabilității finanțiere trebuie să fie superioară ratei medii a dobânzii. Rata rentabilități finanțiere prezintă aceeași evoluție ca și rata rentabilității economice.

## **5. Analiza lichidității și solvabilității societății debitoare**

### **5.1. Indicatori de lichiditate**

#### **1.LICHIDITATE CURENTĂ:**

**Formula de calcul :**

$$\text{LICHIDITATE} = \frac{\text{ACTIVE}_{\text{CIRCULANTE}}}{\text{DATORII}_{\text{CURENTE}}}$$

**Interpretare :** Lichiditatea reprezintă capacitatea unor active de a fi transformate în bani la un moment dat. Raportul dintre totalul activelor unei societăți și lichiditatele de care dispune o entitate economică trebuie să fie de natură să îi permită să asigure derularea operațiunilor economice în siguranță.

|                   | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>31.03.2015</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVE</b>     |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>CIRCULANTE</b> | 13.451.256        | 13.926.298        | 17.217.634        | 18.162.200        | 17.217.634        |
| <b>DATORII</b>    |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>CURENTE</b>    | 12.570.021        | 11.577.487        | 14.630.772        | 14.032.792        | 12.143.552        |

| LICHIDITATE CURENTA | 1,07          | 1,20          | 1,17          | 1,29          | 1,42          |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                     | Situatie bună |

Raportul dintre totalul activelor unei societăți și lichiditățile de care dispune o entitate economică trebuie să fie de natură să îi permită să asigure derularea operațiunilor economice în siguranță. După cum se poate observa, în toata perioada analizată, nivelul lichidităților este satisfăcător în raport cu nivelul total al activelor, însă se remarcă totuși tendința de reducere a lichidității 1,2 în anul 2012 la 1,17 în anul 2013 și o creștere usoara la 1,29 în 2014.

## **2.LICHIDITATEA IMEDIATĂ:**

**Formula de calcul: Trezorerie / Datorii pe termen scurt**

**Interpretare:** Reflectă posibilitatea achitării datoriilor pe termen scurt pe seama numerarului aflat în casierie, a disponibilităților bancare și a plasamentelor de scurtă durată. Pentru a fi considerat favorabil, indicatorul trebuie să tindă spre o mărime unitară.

|                                | 31.12.2011       | 31.12.2012       | 31.12.2013       | 31.12.2014       | 31.03.2015       |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>TREZORERIE</b>              | 729.557          | 181.959          | 643.295          | 1.662.970        | 284.388          |
| <b>DATORII PE TERMEN SCURT</b> | 12.553.297       | 11.577.487       | 14.630.772       | 14.032.792       | 12.143.552       |
| <b>LICHIDITATE IMEDIATĂ</b>    | 0,058            | 0,015            | 0,043            | 0,12             | 0,02             |
|                                | Situatie critică |

**Lichiditatea rapidă** - exprimă capacitatea firmei de a-și onora datoriile pe termen scurt din creațe și disponibilități bănești. Nivelul acestei rate, în perioada analizată, este în scădere, fiind situată peste nivelul asiguratoriu de 2/3

**Lichiditatea imediată** - apreciază măsura în care datoriile exigibile pot fi acoperite pe seama disponibilităților bănești. Nivelul asiguratoriu pentru această rată este de 1/3. În perioada analizată se constată scăderea nivelului acestei rate

(ca și pentru celelalte rate de lichiditate) și nivelul sub 1% în toți anii, a determinat dificultăți în achitarea obligațiilor scadente pe termen scurt.

Analizând indicatorii de lichiditate, putem concluziona că în perioada analizată societatea nu dispune de lichidăți suficiente pentru a achita datoriile pe termen scurt.

## **5.2. Indicatori de solvabilitate**

### **1. Solvabilitatea patrimonială**

**Formula de calcul: Capitaluri proprii X 100 / Total pasiv**

**Interpretare:** Reprezintă gradul în care unitățile patrimoniale pot face față obligațiilor de plată. Ea este considerată convenabilă când rezultatul obținut **depășește 30%**, indicând ponderea surselor proprii în totalul pasivului.

|                       | 2011          | 2012          | 2013          | 2014          | 2015 TI       |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Capitaluri proprii    | 4.214.424     | 5.517.137     | 5.804.700     | 7.209.421     | 7.910.421     |
| Total resurse (pasiv) | 16.784.445    | 17.094.624    | 20.435.472    | 21.242.213    | 20.054.500    |
| Solvabilitate         | 25,10%        | 32,27%        | 28,40%        | 33,94%        | 39,44%        |
|                       | Situatie bună |

Din datele prezentate în tabelul de mai sus rezultă că în perioada analizată, resursele proprii ale societății sunt în creștere și capitalul propriu se păstrează pozitiv.

### **2. Solvabilitatea generală a societății**

**Formula de calcul :**  $INDICELE_{SOLVABILITĂȚII_{GENERALA}} = \frac{ACTIV_{TOTAL}}{DATORII_{TOTALE}} * 100$

**Interpretare:** Solvabilitatea generală reprezintă aptitudinea întreprinderii de a face față angajamentelor sale în cazul lichidării societății. Solvabilitatea înseamnă asigurarea unor fonduri bănești capabile să susțină continuitatea activității de exploatare.



|                       | 2011                 | 2012                 | 2013                 | 2014                 | 2015 TRIM I          |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activ total</b>    | <b>16.784.445</b>    | <b>17.094.624</b>    | <b>20.435.472</b>    | <b>21.242.213</b>    | <b>20.054.500</b>    |
| <b>Datorii totale</b> | <b>12.570.021</b>    | <b>11.577.487</b>    | <b>14.630.772</b>    | <b>14.032.792</b>    | <b>12.143.552</b>    |
| <b>Solvabilitate</b>  | <b>133,52%</b>       | <b>147,65%</b>       | <b>140%</b>          | <b>151,38%</b>       | <b>165,15%</b>       |
|                       | <i>Situatie bună</i> |

Din datele prezentate în tabel rezultă că în perioada 2011 – 2014, societatea este capabilă să asigure fonduri bănești pentru a face față tuturor angajamentelor, însă plata efectivă a datoriilor trebuie corelată cu lichiditatea activelor.

### **5.3. Rate de utilizare a activelor**

Ratele de utilizare a activelor reflectă duratele de rotație a activelor circulante (stocuri, creațe) prin cifra de afaceri exprimată în nr. de zile.

| Viteza de rotatie a activelor circulante | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.03.2015 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| ACTIVE CIRCULANTE                        | 3.967.876  | 3.859.703  | 3.574.027  | 3.267.321  | 3.574.027  |
| Cifra de afaceri                         | 17.847.666 | 17.423.924 | 19.992.458 | 21.287.747 | 5.576.317  |
| Viteza de rotatie a activelor            | 4,49       | 4,51       | 5,59       | 6,51       | 1,56       |

Societatea se află într-o poziție normală și se constată creșterea rotației stocurilor de la un an la altul, pe parcursul perioadei analizate, situație ce indică tendința de stocare normală practicată de debitoare.

#### **1. Viteza de rotația a stocurilor:**

**Formula de calcul:**

$$R_{stoc} = \text{Cifra de afaceri} / \text{Stocuri totale medii}$$

Viteza de rotație de până la 2 rotații reprezintă pericol, între 2-4 rotații indică un grad ridicat de atenție, între 4-6 rotații este normală, iar peste 6 rotații este bună.

## 2.Durata de rotație a stocurilor

Formula de calcul:

$$V_{stoc} = \text{Stocuri totale medii} / \text{cifra de afaceri} \times 365 \text{ zile}$$

Marjele de interpretare ale indicatorului sunt:

- nr. zile < 45 zile – apreciere bună;
- 45-60 zile – apreciere satisfăcătoare;
- nr. de zile > 60 de zile – apreciere nesatisfăcătoare.

| Anul | Stocuri medii | Cifra de afaceri | Durata de rotație | Obs.                      |
|------|---------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| 2011 | 3.967.876     | 17.847.666       | 81,14             | Situatie nesatisfăcătoare |
| 2012 | 3.859.703     | 17.423.924       | 80,84             | Situatie nesatisfăcătoare |
| 2013 | 3.574.027     | 19.992.458       | 65,25             | Situatie nesatisfăcătoare |
| 2014 | 3.267.321     | 21.287.747       | 56,02             | Situatie satisfacatoare   |
| 2015 | 3.574.027     | 5.576.317        | 57,68             | Situatie satisfăcătoare   |

Concluziile sunt diferite față de cazul vitezei de rotație, situația menținându-se nesatisfăcătoare pe toată perioada 2011 -2013, cu o tendință de redresare la finele anului 2014.

## 3.Durata de recuperare a creanțelor

Formula de calcul: (Total creanțe / Cifra de afaceri)\*365

*Interpretare:* Indică ritmul încasării creanțelor concretizate în clienți, debitori. Cu cât mărimea acestui indicator este mai mică cu atât creanțele se încasează mai rapid.

| Rotatia                           | 31.12.201        | 31.12.201        | 31.12.201        | 31.12.201        | 31.03.2015       |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Creante                           | 8.753.823        | 9.884.636        | 13.000.312       | 13.229.331       | 13.543.141       |
| Cifra de afaceri                  | 17.847.666       | 17.423.924       | 19.992.458       | 21.287.747       | 5.576.317        |
| Durata de recuperare a creanțelor | 179,02           | 207,06           | 237,34           | 226,83           | 218,59           |
|                                   | Situație critica |

Deteriorarea situației financiare a debitoarei pe parcursul perioadei analizate este reflectată/cauzată și de creșterea duratei de recuperare a creanțelor, respectiv creșterea numărului de zile de încasare a creanțelor. Este evident că societatea are dificultăți în recuperarea creanțelor.

#### **4.Durata de rambursare a datoriilor**

**Formula de calcul:(Datorii totale / Cifra de afaceri)\*365**

**Interpretare:** Indică ritmul achitării datoriilor față de terți ale agentului economic; valori mici ale acestui indicator indică faptul că societatea își achită obligațiile mai rapid.

|  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>31.03.2015</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Datorii Totale</b>                    | <b>12.570.021</b> | <b>11.577.487</b> | <b>14.630.772</b> | 14.032.792        | 12.143.552        |
| <b>Cifra de afaceri</b>                  | 17.847.666        | 17.423.924        | 19.992.458        | 21.787.747        | 5.576.317         |
| <b>Durata de rambursare a datoriilor</b> | 257,06            | 242,52            | 267,11            | 235,08            | 195,99            |
|  | Situatie critica  |

Încetinirea vitezei de rotație a stocurilor și creanțelor conduce inevitabil la dificultăți de achitare a datoriilor, reflectate prin creșterea duratei de rambursare a datoriilor.

**Durata de rotatie a stocurilor** înregistrează o tendință de scădere, de având un nivel nesatisfăcător pe ansamblul perioadei analizate.

**Durata de încasare a creanțelor** are o continuă tendință de creștere, situându-se mult peste limita considerată normală (30 zile), cu influențe negative asupra trezoreriei.

**Durata medie de achitare a furnizorilor** înregistrează o tendință de creștere pe toată perioada analizată. Nivelul acestei rate depășește cu mult limita unor decontări normale (30 zile).

**Raportul dintre durata medie de încasare a creanțelor și durata medie de achitare a furnizorilor este net favorabil societății.** În timp ce unitatea creditează beneficiarii, în medie de 55,38 zile, beneficiază de surse atrase de la furnizori doar 71,98 zile.

## **CAPITOLUL 2. PREZENTAREA PASIVULUI ABA RO S.R.L., AŞA**

### **CUM REZULTĂ DIN TABELUL DEFINITIV**

| Grupa 1, art.159, alin. 1 pct. (3) – Creațe garantate |                                      |   |                   |                 |                   |             |             |   |
|---|--------------------------------------|---|-------------------|-----------------|-------------------|-------------|-------------|---|
| Nr. crt.  | Creditor                             | Adresa  | Creață depusă     | Creață respinsă | Creață acceptată  | % din grupă | % din total | Mențiuni                                  |
| 1.  | UNICREDIT<br>TIRIAC<br>BANK SA       | Bucuresti,<br>sect. 2, str.<br>J.L.Calderon<br>nr. 70     | 4,207,454,13 lei  | 0,00 lei        | 4,207,454,13 lei  | 100,00%     | 7,87%       | Admis integral<br>cf. art. 66             |
|   | Total grupa 1                        |   | 4,207,454,13 lei  | 0,00 lei        | 4,207,454,13 lei  | 100,00%     | 7,87%       |   |
| Grupa 2, art.161 pct. (3) - Creațe salariale          |                                      |   |                   |                 |                   |             |             |   |
| Nr. crt.  | Creditor                             | Adresa  | Creață depusă     | Creață respinsă | Creață acceptată  | % din grupă | % din total | Mențiuni                                  |
| 1.  | Ionescu<br>Niculae<br>Valentin       |   |                   | 0,00 lei        |                   | 72,73%      | 0,01%       | Art. 64 din<br>Legea 85/2006              |
| 2.  | Pop Marius<br>Sorin                  |   | 5.263 lei         | 0,00 lei        | 5.263 lei         | 27,27%      | 0,00%       | Art. 64 din<br>Legea 85/2006              |
|   | Total grupa 2                        |   | 1.973 lei         | 0,00 lei        | 1.973 lei         | 100,00%     | 0,01%       |   |
| Grupa 3, art.161 pct. (5) - Creațe bugetare           |                                      |   |                   |                 |                   |             |             |   |
| Nr. crt.  | Creditor                             | Adresa  | Creață depusă     | Creață respinsă | Creață acceptată  | % din grupă | % din total | Mențiuni                                  |
| 1.  | DGRFP Cluj-<br>Napoca - AFP<br>Bihor | Oradea, str. D.<br>Cantemir nr.<br>2-4                    | 43.802,00 lei     | 0,00 lei        | 43.802,00 lei     | 100,00%     | 0,08%       | Admisa integral<br>cf. art. 66            |
|   | Total grupa 3                        |   | 43.802,00 lei     | 0,00 lei        | 43.802,00 lei     | 100,00%     | 0,08%       |   |
| Grupa 4, art.161 pct. (9) - Creațe chirografare       |                                      |   |                   |                 |                   |             |             |   |
| 1.  | MVL SRL<br>ITALIA                    | Sediu Ales<br>Oradea, str.<br>A.T. Laurian<br>nr. 4, ap.1 | 5.724.021,89 lei  | 0,00 lei        | 5.724.021,89 lei  | 11,64%      | 10,71%      | Admisa integral<br>cf. art. 66            |
| 2.  | BOJAN<br>AUREL                       | Oradea, str.<br>Albacului nr.<br>2                        | 131.094,76 lei    | 0,00 lei        | 131.094,76 lei    | 0,27%       | 0,25%       | Admisa integral<br>cf. art. 66            |
| 3.  | MIRATO<br>SPA ITALIA                 | Sediu Ales<br>Oradea, str.<br>A.T. Laurian<br>nr. 4, ap.1 | 44.470,35 lei     | 0,00 lei        | 44.470,35 lei     | 0,09%       | 0,08%       | Admisa integral<br>cf. art. 66            |
| 4.  | PIRAEUS<br>BANK<br>ROMANIA           | București,<br>sect. 1, șos. N.<br>Titulescu nr.<br>29-31  | 43.273.837,87 lei | 0,00 lei        | 43.273.837,87 lei | 88,00%      | 80,99%      | Admisa conform<br>Sentintei<br>778/F/2014 |
|   | Total grupa 4                        |   | 49.173.424,87 lei | 0,00 lei        | 49.173.424,87 lei | 100,00%     | 92,03%      |   |
|   | Total General                        |   | 53.431.917,00 lei | 0,00 lei        | 53.431.917,00 lei |             |             |   |

### **CAPITOLUL 3. PREZENTAREA SURSELOR DE FINANTARE**

În vederea realizării măsurilor dispuse prin prezentul Plan de Reorganizare și asigurării surselor de finanțare, se are în vedere continuarea activității debitoarei conform obiectului principal de activitate, precum și disponerea într-un mod mai accelerat, a măsurilor legale necesare în vederea încasării creanțelor.

Menționăm că atât programul de plăti prevăzut în anexa 1 la prezentul plan cât și cash-flow-ul (Anexa 3), construite în sistem liniar, respectiv plătile cuprinse în program pot fi devansate sau decalate în funcție de vânzările realizate.

Lichiditățile vor fi strict urmărite din punct de vedere al obținerii și mai ales al utilizării acestora, de către administratorul judiciar, în mod transparent pentru creditori.

Proiecția fluxurilor financiare aferente perioadei de derulare a Planului de Reorganizare (Anexa nr.1) este realizată în condiții de menținere a unui nivel relativ constant al încasărilor realizate din activitatea curentă, pe fiecare an de derulare a planului de reorganizare, cu creștere de la an la an de cca 5 % bazată pe rata de creștere a cifrei de afaceri din perioada 2011-2014. Nivelul creșterii cheltuielilor este legat de rata de creștere a cifrei de afaceri, respectiv de ținta de inflației prognozată de BNR (2% anual).

Astfel, previziunile au fost realizate în condiții de prudență maximă.

În Planul de Reorganizare se prevede pentru primul an disponerea într-o manieră concertată a măsurilor legale care să conducă la creșterea gradului de încasarea creanțelor pe care societatea le înregistrează la data aprobării Planului de reorganizare.

## **CAPITOLUL 4. EXECUTAREA PLANULUI DE REORGANIZARE**

Categoriile de creanțe care votează planul sunt următoarele:

| <b>I. Grupa creanelor garantate- art. 100 alin. 3 lit. a</b>                   |                               |   |                   |                  |                   |             |             |                                     |
|--|-------------------------------|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------------------------|
| Nr. crt.   | Creditor                      | Adresa  | Creanța depusă    | Creanța respinsă | Creanța acceptată | % din grupa | % din total | Mențiuni                            |
| 1.   | UNICREDIT TIRIAC BANK SA      | Bucuresti, sect. 2, str. J.L.Calderon nr. 70      | 4,207,454.13 lei  | 0.00 lei         | 4,207,454.13 lei  | 100,00%     | 7,87%       | Admis integral cf. art. 66          |
|  | Total grupa 1                 |   | 4,207,454.13 lei  | 0.00 lei         | 4,207,454.13 lei  | 100,00%     | 7,87%       |                                     |
| <b>II. Grupa creanelor salariale - art. 100 alin. 3 lit. b</b>                 |                               |   |                   |                  |                   |             |             |                                     |
| Nr. crt.   | Creditor                      | Adresa  | Creanța depusă    | Creanța respinsă | Creanța acceptată | % din grupa | % din total | Mențiuni                            |
| 1.   | Ionescu Niculae Valentin      |   | 5.263 lei         | 0,00 lei         | 5.263 lei         | 72,73%      | 0,01%       | Art. 64 din Legea 85/2006           |
| 2.   | Pop Marius Sorin              |   | 1.973 lei         | 0,00 lei         | 1.973 lei         | 27,27%      | 0,00%       | Art. 64 din Legea 85/2006           |
|  | Total grupa 2                 |   | 7.236,00 lei      | 0,00 lei         | 7.236,00 lei      | 100,00%     | 0,01%       |                                     |
| <b>III. Grupa creanelor bugetare – art. 100 alin. 3 lit. c</b>                 |                               |   |                   |                  |                   |             |             |                                     |
| Nr. crt.   | Creditor                      | Adresa  | Creanța depusă    | Creanța respinsă | Creanța acceptată | % din grupa | % din total | Mențiuni                            |
| 1.   | DGRFP Cluj-Napoca - APP Bihor | Oradea, str. D. Cantemir nr. 2-4                  | 43.802,00 lei     | 0,00 lei         | 43.802,00 lei     | 100,00%     | 0,08%       | Admisa integral cf. art. 66         |
|  | Total grupa 3                 |   | 43.802,00 lei     | 0,00 lei         | 43.802,00 lei     | 100,00%     | 0,08%       |                                     |
| <b>IV. Grupa creanelor furnizori indispensabili art. 100 alin. 3 lit. c</b>    |                               |   |                   |                  |                   |             |             |                                     |
| 1.   | MIRATO SPA ITALIA             | Sediul Ales Oradea, str. A.T. Laurian nr. 4, ap.1 | 44.470,35 lei     | 0,00 lei         | 44.470,35 lei     | 100%        | 0,08%       | Admisa integral cf. art. 66         |
|  | Total grupa 4                 |   | 44470,35 lei      | 0,00 lei         | 44.470,35 lei     | 100%        | 0,08%       |                                     |
| <b>Grupa V. Grupa creanelor chirografare - art.123 pct.7 din Legea 85/2006</b> |                               |   |                   |                  |                   |             |             |                                     |
| 1.   | MVL SRL ITALIA                | Sediul Ales Oradea, str. A.T. Laurian nr. 4, ap.1 | 5.724.021,89 lei  | 0,00 lei         | 5.724.021,89 lei  | 11,65%      | 10,71%      | Admisa integral cf. art. 66         |
| 2.   | BOJAN AUREL                   | Oradea, str. Albaclui nr. 2                       | 131.094,76 lei    | 0,00 lei         | 131.094,76 lei    | 0,27%       | 0,25%       | Admisa integral cf. art. 66         |
| 3.   | PIRAEUS BANK ROMANIA          | București, sect. 1, șos. N. Titulescu nr. 29-31   | 43.273.837,87 lei | 0,00 lei         | 43.273.837,87 lei | 88,08%      | 80,99%      | Admisa conform Sentinței 778/F/2014 |

*Tribunalul Bihor dos. nr. 2220 /111/2014*

*Administrator judiciar PROMPT INSOLV I.P.U.R.L.*

|               |                   |          |                   |         |        |  |  |
|---------------|-------------------|----------|-------------------|---------|--------|--|--|
|               |                   |          |                   |         |        |  |  |
| Total grupa 4 | 49.173.424,87 lei | 0,00 lei | 49.173.424,87 lei | 100,00% | 92,03% |  |  |
| Total General | 53.431.917,00 lei | 0,00 lei | 53.431.917,00 lei |         |        |  |  |

#### **4.1. Constituirea categoriei prevazute de art. 96 alin. 1 din Legea 85/2006 (Categoria furnizorilor indispensabili).**

În conformitate cu prevederile legii nr. 85/2006, în vederea administrării eficiente a procedurii, Planul de Reorganizare poate desemna o categorie separată de creanțe, compusă numai din acele creanțe chirografare care aparțin furnizorilor fără de care activitatea debitorului nu poate fi desfășurată.

În temeiul art. 96 alin. 1 din Legea 85/2006 urmează să fie constituită grupa furnizorilor indispensabili, categorie care va conține următorii creditori: Societatea ABA RO S.R.L. are ca și furnizori indispensabili societatea MIRATO SPA ITALIA, ca urmare a faptului că este principalul furnizor de produse, există în desfășurare contracte pe termen lung care asigură dezvoltarea societății ABA RO, totodată relația cu furnizorul indispensabil MIRATO SPA ITALIA reprezintă 80% din cifra de afaceri, iar acesta este unic producător al gamei de produse distribuite de către ABA RO.

Menționăm faptul că MIRATO SPA ITALIA este producător unic al mărfurilor pe care le comercializează debitoarea și fără de care obiectul de activitate al acesteia nu ar mai putea fi materializat, astfel că sunt îndeplinite condițiile prevăzute de art. 96 din lege respectiv sunt “furnizori fără de care activitatea debitorului nu se poate desfășura și care nu pot fi înlocuiți.”

#### **4.2. Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate în sensul legii**

În conformitate cu art. 3 pct. 21 din Legea nr. 85/2006, se prezumă că o categorie de creanțe este defavorizată de plan dacă, pentru oricare dintre

creanțele categoriei respective, planul prevede o modificare fie a quantumului creanței, fie a condițiilor de realizare a acesteia.

Pe de altă parte, art. 101 alin 1 lit D din legea nr. 85/2006 prevede ca sunt considerate creanțe nefavorizate numai acele creanțe pentru care planul de reorganizare prevede că vor fi achitate în termen de 30 zile de la confirmarea sa.

Având în vedere că prin prezentul plan nu se prevede achitarea în termen de 30 de zile a vreunei categorii de creante, toate categoriile de creante sunt defavorizate.

#### **4.3. Categoriile de creanțe care sunt defavorizate în sensul legii**

În temeiul art. 95 alin. 5 lit. b) din Legea 85/2006, categoriile defavorizate de creditori sunt următoarele:

- Creanțele creditorilor garanți – art. 100 alin. 3 lit. a din Lege;
- Creanțele salariale – art. 100 alin. 3 lit. b din Lege;
- Creanțele bugetare – art. 100 alin. 3 lit. c din Lege;
- Creanțele creditorilor chirografari furnizori indispensabili – art. 100 alin. 3 lit. d din Lege.
- Creanțele creditorilor chirografari – art. 100 alin. 3 lit. e din Lege.

#### **4.4. Tratamentul creditorilor defavorizați**

Având în vedere situația rezultată în urma estimării valorii patrimoniului debitoarei la data de 05.09.2014, conform evaluării întocmite în acest sens prin

rapoartele de evaluare din 05.09.2014 și analizei comparative reorganizare – faliment, privind achitarea creanțelor au rezultat următoarele:

- Grupa creanțelor creditorilor garanți – art. 100 alin. 3 lit. a din Legea nr. 85/2006 – având în vedere că societatea nu are resurse disponibile pentru a-și asuma prin plan toate creanțele în termen de 30 de zile de la confirmare, urmează ca acestea să fie achitate în proporție de 100%, într-un termen de 36 luni de la confirmare;
- Grupa creanțelor salariale – art. 100 alin. 3 lit. b din Legea nr. 85/2006 – având în vedere că societatea nu are resurse disponibile pentru a-și asuma prin plan toate creanțele în termen de 30 de zile de la confirmare, urmează ca acestea să fie achitate în proporție de 100%, într-un termen de 12 luni de la confirmare;
- Grupa creanțelor bugetare – art. 100 alin. 3 lit. c din Legea nr. 85/2006 – având în vedere că societatea nu are resurse disponibile pentru a-și asuma prin plan toate creanțele în termen de 30 de zile de la confirmare, urmează ca acestea să fie achitate în proporție de 100%, într-un termen de 12 luni de la confirmare;
- Grupa creanțelor creditorilor chirografari furnizori indispensabili – art. 100 alin. 3 lit. d din Legea nr. 85/2006 – având în vedere că societatea nu are resurse disponibile pentru a-și asuma prin plan toate creanțele în termen de 30 de zile de la confirmare, urmează ca acestea să fie achitate în proporție de 99%, într-un termen de 12 luni de la confirmare;

- Grupa creanțelor creditorilor chirografari – art. 100 alin. 3 lit. e din Legea nr. 85/2006 – având în vedere că societatea nu are resurse disponibile pentru a-și asuma prin plan toate creanțele în termen de 30 de zile de la confirmare, urmează ca acestea să fie defavorizate în proporție de 100%.

Valoarea de lichidare este stabilită prin raportul de evaluare astfel: valoarea activ brut de lichidare 4890802 lei, totodată nivelul datoriilor curente este de 3.981.460 lei.

#### **4.5. Creanțele curente**

Creanțele curente reprezintă datorii generate ca urmare a continuării activității curente, după intrarea în insolvență, aflate în cadrul termenelor de plată contractuale și cuprinzând:

- Furnizori curenți marfă;
- Furnizori curenți de servicii;
- Soldul lunar al datoriilor către salariați;
- Soldul creanțelor la bugetul general consolidat înregistrat pe parcursul procedurii,
- Soldul lunar al datoriilor către bugetul general consolidat și bugetele locale;

Aceste creanțe se vor achita pe parcursul activității, la termenele stabilite prin contractele în derulare, simultan cu angajarea altor sume, soldul evoluând în funcție de volumul și de structura activității.

În ceea ce privește soldul creanțelor la bugetul general consolidat înregistrat pe parcursul procedurii acesta va fi achitat conform anexei 1 desfășurătorul graficului de plăti.

Valoarea creanțelor curente este de 3.981.460 lei formată din:

- furnizori: 3.532.988 lei,
- creanțe la bugetul de stat consolidat 415.796 lei,
- salarii 32.676 lei.

#### **4.6. Analiza comparativă reorganizare-faliment privind achitatea creanțelor**

Situată procentului de achitare al creanțelor prin comparație reorganizare-faliment este următoarea:

| Creditor   | Suma înscrisă în tabel | Suma ce se va achita în caz de reorganizare | Procent achitare reorganizare | Suma ce se va achita în faliment | Procent de achitare în faliment |
|--|------------------------|---|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| <b>Creditor garantat</b>                               |                        |   |                               |                                  |                                 |
| UNICREDIT TIRIAC SA                                    | 4.207.454,13 lei       | 4.207.454,13 lei                            | 100%                          | 898443,5 lei                     | 21.35%                          |
| <b>Creditor bugetar</b>                                |                        |   |                               |                                  |                                 |
| DGRFP Cluj-Napoca - AJFP BIHOR                         | 43.802 lei             | 43.802 lei                                  | 100%                          | 9353,3 lei                       | 21.35%                          |
| <b>Creanțe salariale</b>                               |                        |   |                               |                                  |                                 |
| SALARIATI  | 7.236 lei              | 7.236 lei                                   | 100%                          | 1545,15 lei                      | 21.35%                          |
| <b>Creditori chirografari furnizori indispensabili</b> |                        |   |                               |                                  |                                 |
| MIRATO SPA ITALIA                                      | 44470,35 lei           | 44025,65 lei                                | 99%                           | 0 lei                            | 0%                              |
| <b>Creditori chirografari</b>                          |                        |   |                               |                                  |                                 |
| MVL SRL ITALIA   | 5.724.021,89 lei       | 0 lei                                       | 0%                            | 0 lei                            | 0%                              |
| BOJAN AUREL  | 131.094,76 lei         | 0 lei                                       | 0%                            | 0 lei                            | 0%                              |

|                      |                       |                   |              |                   |             |
|----------------------|-----------------------|-------------------|--------------|-------------------|-------------|
| PIRAEUS BANK ROMANIA | 43.273.837,87 lei     | 0 lei             | 0%           | 0 lei             | 0%          |
| <b>TOTAL</b>         | <b>53.431.917 lei</b> | <b>4302517.78</b> | <b>8.05%</b> | <b>909342 lei</b> | <b>1.7%</b> |

După cum se poate observa, în cazul reorganizării judiciare, soldul creditorilor achitați va fi de 8.05% față de 1.7 % în cazul falimentului; de asemenea, în caz de faliment, nici un creditor nu va primi mai mult decât în cazul reorganizării.

Totodată în cazul reorganizării societății ABA RO vor fi păstrate un număr de 27 locuri de muncă, va fi menținut un circuit economic format din aproximativ 45 de furnizori de mărfuri și servicii, respectiv un număr de 13 contracte cu distributorii și 6 contracte cu clienții de tip key-account. Astfel prin reorganizare societății ABA RO și menținerea ei în circuitul economic local există potențialul creării de noi locuri de muncă pe măsura redresării societății.

#### **4.7. Reprezentarea asociaților**

Pe perioada executării planului, societatea va fi reprezentată de către administratorul special, dl Ionescu N. Valentin, care va exercita toate atribuțiile prevăzute de Legea 85/2006 pentru administratorul special și va reprezenta societatea în procedura insolvenței, conform normelor legale în vigoare.

#### **4.8 Conducerea activității societății în perioada de reorganizare**

În conformitate cu dispozițiile art. 95 alin. 6 lit. A, de la data confirmării planului de reorganizare, dreptul de administrare al debitoarei va fi păstrat, cu supravegherea activității sale de către administratorul judiciar.

#### **4.9. Modul de achitare al creanțelor conform planului de reorganizare**

##### **4.9.1. Categoria creanțe garantate**

Categoria de creanțe garantate, prevăzută de art.100 alin.3 lit a) din Legea nr.85/2006, respectiv creanța deținută de UNICREDIT TIRIAC BANK SA este înscrisă în tabelul definitiv de creanțe cu valoarea de 4.207.454,13 lei. Aceste creanțe sunt prevăzute a fi achitată în proporție de **100%** în cadrul planului de reorganizare într-o perioadă de 36 de luni de la confirmarea planului.

Totodată, dobânzile aferente creditului contractat de debitoare de la bănci se vor achita în continuare, pe perioada reorganizării, lunar, în quantum si la scadența menționată în contractul de credit.

Termene de plata stabilite prin contractul de credit mai scurte de 3 ani pot fi prelungite în cursul perioadei de reorganizare, cu acordul expres al creditorului, materializat prin act adițional la contractul de credit.

##### **4.9.2. Categoria creanțelor salariale**

Categoria de creanțe salariale, prevazută de art.100 alin.3 lit b) din Legea nr.85/2006, respectiv creanța în valoare de 7.236 lei urmează a fi achitată în cadrul planului de reorganizare la nivel de **100%**, într-o perioadă de 12 de luni de la confirmarea planului.

##### **4.9.3. Categoria creanțelor bugetare**

Pentru categoria creanțelor bugetare, prevazută de art.100 alin.3 lit c) din Legea nr.85/2006, în valoare de 43.802 lei sumă care include debitele înscrise în tabelul definitiv și debitele curente, creanța deținută de DGRFP Cluj Napoca – AFP Bihor, urmează a fi achitată în cadrul planului de reorganizare la nivel de **100%** într-o perioadă de 12 de luni de la confirmarea planului.

#### **4.9. 4. Categoria creanțe chirografare indispensabile**

Pentru categoria creanțelor chirografare furnizori indispensabili, prevazută de art. 100 alin.3 lit d) din Legea nr. 85/2006, în valoare de 44470,35 lei, urmează a fi achitată în cadrul planului de reorganizare la nivelul de 99% într-o perioadă de 12 de luni de la confirmarea planului.

#### **4.9.5. Categoria creanțe chirografare**

Pentru categoria creanțelor chirografare, prevazută de art.100 alin.3 lit e) din Legea nr.85/2006, în valoare de 49.128.954,52 lei, nu se vor face achitări în cadrul planului de reorganizare, această categorie de creanțe urmând să fie defavorizată în proporție de 100%.

#### **4.9.6. Onorariul administratorului judiciar**

În conformitate cu dispozițiile art. 102 alin. 4 din Legea 85/2006 remunerația administratorului judiciar pentru perioada de reorganizare judiciară se va achita din fondurile debitoarei.

Conform deciziei Instantei în urma aprobării Adunării Creditorilor, onorariul fix al administratorului judiciar este de 2500 Lei / lună. De asemenea

onorariul de succes aprobat de instantă este 5% din creanțele recuperate prin acțiuni judecătorești. Acest onorariu de succes cuprinde TVA.

În ANEXELE 1 – 3 care face parte integrantă din prezentul plan de reorganizare, se regăseste desfășurătorul programului de plăți al creanțelor (Anexa 1 – Programul de plăti), fluxul de numerar (Anexa 2) și bugetul de venituri și cheltuieli (Anexa 3) pe care se bazează prezentul plan de reorganizare.

## **CAPITOLUL 5. - CONCLUZII**

Administratorul special Ionescu Niculae Valentin propune spre aprobare Adunării Creditorilor prezentul Plan de Reorganizare, aşa cum a fost el întocmit în baza informaţiilor, a documentelor debitoarei, precum şi a strategiei de reorganizare propusă şi asumată de către administratorul special şi ale cărui măsuri au fost prezentate acţionariatului societăţii debitoare prin administrator special.

Solicităm instanței ca prin sentința de confirmare a planului de reorganizare să constate, în temeiul art. 76 din legea 85/2006 ca orice persoană titulară a unei creațe născute anterior deschiderii procedurii, care nu și-a depus cererea de creață până la expirarea termenului este decăzută din dreptul de a-și realiza creața împotriva debitului ulterior confirmării planului.

De asemenea, având în vedere faptul că prezentul plan de reorganizare a fost dat publicitatii prin toate mijloacele legale impuse de Legea 85/2006 şi a fost comunicat tuturor celor interesați prin afișare pe site-ul administratorului judiciar și luând în considerare faptul că toți creditorii interesați și-ar fi putut valorifica creațele născute anterior deschiderii procedurii prin înscrierea creaței lor la dosarul cauzei până la data limită precizată de judecătorul sindic prin sentința de deschidere a procedurii.

Având în vedere dispozițiile art. 102 din legea 85/2006 solicităm instanței în mod expres, ca prin hotărârea de confirmare a Planului de Reorganizare să

constate că activitatea debitorului **ABA RO SRL** este reorganizată în mod corespunzător în sensul „creanțele și drepturile creditorilor și ale celorlalte părți interesate sunt modificate aşa cum este prevăzut în Planul de reorganizare.”

### **Condițiile de legalitate ale planului de reorganizare**

sunt prevăzute la art. 95 din legea insolvenței nr. 85/2006 și le vom analiza punctual în cele ce urmează:

(1) Planul de reorganizare va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului, și va cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică, inclusiv în ceea ce privește modalitatea de selecție, desemnare și înlocuire a administratorilor și a directorilor.

Prin asigurarea lichidităților necesare stingerii tuturor datoriilor înregistrate de către societatea debitoare conform graficului de plăti ca și celelalte măsuri pe care le-am arătat mai sus.

(2) Planul de reorganizare va cuprinde în mod obligatoriu programul de plată a creanțelor.

Această cerintă este îndeplinită conform capitolului 4 și Anexei 1 la prezentul plan.

(3) Executarea planului de reorganizare nu va putea depăși 3 ani, socotiți de la data confirmării.

Această cerintă este îndeplinită conform capitolului 4 și Anexei 1 la prezentul plan.

(4) La recomandarea administratorului judiciar, după trecerea unui termen de cel mult 18 luni de la confirmarea planului, această perioadă va putea fi extinsă cu cel mult încă o perioadă de un an, dacă propunerea este votată de cel puțin două treimi din creditorii aflați în sold la acea dată.

În cazul în care administratorul judiciar va considera oportun, pe baza consultării creditorilor, se va propune o asemenea măsură.

(5) Planul de reorganizare va menționa:

- a) categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate, în sensul legii;
- b) tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate;
- c) dacă și în ce măsură debitorul, membrii grupului de interes economic, asociații din societățile în nume colectiv și asociații comanditați din societățile în comandită vor fi descărcăți de răspundere;
- d) 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.

Tratamentul diferitelor categorii de creanțe este prevazut la capitolul 4; nu se pune problema descărcării de gestiune deoarece nu vor surveni modificări în structura societății.

(6) Planul va specifica măsurile adecvate pentru punerea sa în aplicare.

Cerința este indeplinită conform art. 3 și 4 de mai sus.

Alin (7) și (8) nu își găsesc aplicarea în prezenta speță.

Managementul actual și-a reconsiderat pozitia față de contextul actual și a luat act de avertismentele creditorilor și ale pieței și, astfel, mai întelept și mai precaut, va depune toate diligențele și energia să în reorganizarea și redresarea firmei, sub supravegherea vigilentă a administratorului judiciar.

Considerăm că sunt indeplinite condițiile de fond necesare unei reorganizări de succes și anume:

- Administratorul judiciar, pe care creditorii se pot baza în scopul sprijinirii și controlului redresării societății;
- Celeritatea și simplitatea procedurii este asigurată de modalitatea de desfășurare a acesteia, după cum am arătat mai sus;

- Nu în ultimul rând, achitarea creanțelor creditorilor, lucru care, în covârșitoarea majoritate a cazurilor, nu se întâmplă în ipoteza intrării debitorului în faliment și a valorificării forțate a patrimoniului acestuia.

**Oradea -**

**ABA RO SRL  
Administrator special**

**Ionescu N. Valentin**



**ANEXA I GRAFICUL DE PLĂTI**

**DESFĂŞURĂTOR PROGRAM DE PLĂTI AL CREATELOR**

| CREDITOR                              | Suma ce se va achita în caz de reorganizare | AN I          |               |               |               | AN II         |               |               |               | AN III        |               |               |               |
|---------------------------------------|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                       |   | TRIM I        | TRIM II       | TRIM III      | TRIM IV       | TRIM I        | TRIM II       | TRIM III      | TRIM IV       | TRIM I        | TRIM II       | TRIM III      | TRIM IV       |
| UNICREDIT<br>TIRiac BANK SA           | 4.207.452,13                                | 350.621       | 350.621       | 350.621       | 350.621       | 350.621       | 350.621       | 350.621       | 350.621       | 350.621       | 350.621       | 350.621       | 350.621       |
| SALARIAȚI                             | 7.236                                       | 1.809         | 1.809         | 1.809         | 1.809         |               |               |               |               |               |               |               |               |
| DGRFP Cluj-<br>Napoca - AJFP<br>BIHOR | 43.802                                      | 10.950,5      | 10.950,5      | 10.950,5      | 10.950,5      | 10950,5       |               |               |               |               |               |               |               |
| MIRATO SPA<br>ITALIA                  | 44025                                       | 11006         | 11006         | 11006         | 11006         |               |               |               |               |               |               |               |               |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>4302515</b>                              | <b>374387</b> | <b>374387</b> | <b>374387</b> | <b>374387</b> | <b>350621</b> |



## ANEXA 2. BUGETUL DE VENITURI SI CHELTUIELI (BVC)

### PROIECTIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR - CALCULUL PROFITULUI (BUGET VENITURI SI CHELTUIELI) 2015-2018

| Nr. crt.       | Denumire   | TRIM IV 2015     | TRIM I 2016      | TRIM II 2016     | TRIM III 2016    | TRIM IV 2016     | TRIM I 2017      | TRIM II 2017     | TRIM III 2017    | TRIM IV 2017     | TRIM I 2018      | TRIM II 2018     | TRIM III 2018    |
|----------------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1              | Producția vândută+Venituri din vanzarea marfurilor | 5.321.937        | 5.387.249        | 5.453.362        | 5.520.287        | 5.588.034        | 5.656.611        | 5.726.031        | 5.796.302        | 5.867.435        | 5.939.442        | 6.012.332        | 6.086.117        |
| 2              | Alte venituri din exploatare                       | 1.078            | 1.091            | 1.104            | 1.118            | 1.131            | 1.145            | 1.159            | 1.174            | 1.188            | 1.203            | 1.217            | 1.232            |
| 3 (rd.1+ rd.2) | Total venit din expl. - CA                         | 5.323.014        | 5.388.340        | 5.454.466        | 5.521.405        | 5.589.165        | 5.657.757        | 5.727.190        | 5.797.475        | 5.868.623        | 5.940.644        | 6.013.549        | 6.087.349        |
| 4              | Ch. cu marfurile                                   | 3.715.679        | 3.761.279        | 3.807.438        | 3.854.164        | 3.901.463        | 3.949.343        | 3.997.810        | 4.046.872        | 4.096.536        | 4.146.810        | 4.197.701        | 4.249.216        |
| 5              | Ch. materii prime, materiale                       | 210.090          | 212.668          | 215.278          | 217.920          | 220.594          | 223.301          | 226.042          | 228.816          | 231.624          | 234.466          | 237.344          | 240.257          |
| 6              | Ch. cu salarii-total                               | 267.405          | 268.732          | 270.066          | 271.406          | 272.753          | 274.106          | 275.467          | 276.834          | 278.208          | 279.589          | 280.976          | 282.371          |
| 7              | Ch. privind prestatii externe-colaboratori         | 774.592          | 778.437          | 782.300          | 786.183          | 790.084          | 794.005          | 797.946          | 801.906          | 805.886          | 809.886          | 813.905          | 817.944          |
| 8              | Ch cu impozite si taxe-locale                      | 11.346           | 11.403           | 11.459           | 11.516           | 11.573           | 11.631           | 11.689           | 11.747           | 11.805           | 11.863           | 11.922           | 11.982           |
| 9              | Ch. Procedura - onorariu Adm. Jud.                 | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            |
| 10 rd.9)       | <b>TOT CHELT (suma rd.4 la rd.9)</b>               | <b>4.979.113</b> | <b>5.032.518</b> | <b>5.086.541</b> | <b>5.141.189</b> | <b>5.196.468</b> | <b>5.252.387</b> | <b>5.308.954</b> | <b>5.366.175</b> | <b>5.424.059</b> | <b>5.482.614</b> | <b>5.541.848</b> | <b>5.601.769</b> |
| 11             | Profit din exploatare = Venituri - Cheltuieli      | 343.902          | 355.821          | 367.925          | 380.216          | 392.697          | 405.369          | 418.236          | 431.300          | 444.564          | 458.030          | 471.701          | 485.580          |
| 12             | Dobanda - ch. financiare                           | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           |
| 13             | Rezultat pentru impozitare                         | 313.110          | 325.029          | 337.133          | 349.424          | 361.905          | 374.577          | 387.444          | 400.508          | 413.772          | 427.238          | 440.909          | 454.788          |
| 14             | Impozit pe profit                                  | 50.098           | 52.005           | 53.941           | 55.908           | 57.905           | 59.932           | 61.991           | 64.081           | 66.204           | 68.358           | 70.545           | 72.766           |
| 15             | Profit net   | 263.012          | 273.024          | 283.192          | 293.516          | 304.000          | 314.645          | 325.453          | 336.427          | 347.569          | 358.880          | 370.364          | 382.022          |
| 16             | Rata rentab.Com=profit net/CA(%)                   | 4,94%            | 5,07%            | 5,19%            | 5,32%            | 5,44%            | 5,56%            | 5,68%            | 5,80%            | 5,92%            | 6,04%            | 6,16%            | 6,28%            |

enituri din vanzarea marfurilor - bilant 2014 + crestere de 5 % anual (din textul planului)  
te venituri din exploatare - bilant 2014 + crestere de 5 % anual (din textul planului)  
cheltuieli privind marfurile - conform bilant 2014, crestere același ritm cu cifra de afaceri  
· materii prime, materiale - conform bilant 2014, crestere același ritm cu cifra de afaceri  
alarii (total, inclusiv contribuții), conform bilant 2014, creștere cu rata inflație  
· privind prestatii externe-colaboratori - conform bilant 2014, creștere cu rata inflație  
cu impozite și taxe-locale - conform bilant 2014  
creștere cu rata inflație



Tribunalul Bihor dos. nr. 2220/11/11/2014  
Administrator judiciar PROMPT INSOLV I.P.U.R.L.

**ANEXA 3. FLUXUL DE ÎNCASĂRI SI PLATI**

**(CASH-FLOW) 2015-2018**

| Nr. crt. | Denumire   | TRIM IV 2015     | TRIM I 2016      | TRIM II 2016     | TRIM III 2016    | TRIM IV 2016     | TRIM I 2017      | TRIM II 2017     | TRIM III 2017    | TRIM IV 2017     | TRIM I 2018      | TRIM II 2018     | TRIM III 2018    |
|----------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1        | Încasari din vânzarea de active și recuperare de creante | 50.000           | 50.000           | 50.000           | 50.000           | 50.000           | 50.000           | 50.000           | 50.000           | 50.000           |                  |                  |                  |
| 2        | Încasari din productia vanduta                           | 5.323.014        | 5.388.340        | 5.454.466        | 5.521.405        | 5.589.165        | 5.657.757        | 5.727.190        | 5.797.475        | 5.868.623        | 5.940.644        | 6.013.549        | 6.087.349        |
| 3        | Lichid din per anterioara                                | 284.388          | 165.402          | 106.428          | 57.622           | 19.141           | 15.020           | 21.544           | 38.876           | 67.182           | 56.679           | 57.388           | 69.631           |
| 4        | <b>Total încasari (rd1+rd2)</b>                          | <b>5.607.402</b> | <b>5.603.741</b> | <b>5.610.895</b> | <b>5.629.027</b> | <b>5.658.306</b> | <b>5.722.776</b> | <b>5.798.733</b> | <b>5.886.351</b> | <b>5.935.805</b> | <b>5.997.274</b> | <b>6.070.938</b> | <b>6.156.980</b> |
| 5        | Ch. cu marfurile   | 3.715.679        | 3.761.279        | 3.807.438        | 3.854.164        | 3.901.463        | 3.949.343        | 3.997.810        | 4.046.872        | 4.096.536        | 4.146.810        | 4.197.701        | 4.249.216        |
| 6        | Ch. materii prime, materiale                             | 210.090          | 212.668          | 215.278          | 217.920          | 220.594          | 223.301          | 226.042          | 228.816          | 231.624          | 234.466          | 237.344          | 240.257          |
| 7        | Ch. cu salarii-total                                     | 267.405          | 268.732          | 270.066          | 271.406          | 272.753          | 274.106          | 275.467          | 276.834          | 278.208          | 279.589          | 280.976          | 282.371          |
| 8        | Ch. privind prestații externe-colaboratori               | 774.592          | 778.437          | 782.300          | 786.183          | 790.084          | 794.005          | 797.946          | 801.906          | 805.886          | 809.886          | 813.905          | 817.944          |
| 9        | Ch cu impozite și taxe-locale                            | 11.346           | 11.403           | 11.459           | 11.516           | 11.573           | 11.631           | 11.689           | 11.747           | 11.805           | 11.863           | 11.922           | 11.982           |
| 10       | Ch. Procedura - onorarii Adm. Jud.                       | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            | 7.500            |
| 11       | Dobanda - ch. financiare                                 | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           | 30.792           |
| 12       | Plati catre creditori                                    | 374387           | 374387           | 374387           | 374387           | 350.621          | 350.621          | 350.621          | 350.621          | 350.621          | 350.621          | 350.621          | 350.621          |
| 13       | Impozit pe profit (16%)                                  | 50.098           | 52.005           | 53.941           | 55.908           | 57.905           | 59.932           | 61.991           | 64.081           | 66.204           | 68.358           | 70.545           | 72.766           |
| 14       | Plata TVA  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 15       | <b>Tot plati (rd4-d11)</b>                               | <b>5.441.889</b> | <b>5.497.202</b> | <b>5.553.161</b> | <b>5.609.775</b> | <b>5.643.286</b> | <b>5.701.233</b> | <b>5.759.858</b> | <b>5.819.169</b> | <b>5.879.176</b> | <b>5.939.885</b> | <b>6.001.307</b> | <b>6.063.448</b> |
| 16       | Excedent=încasări plati                                  | 165.513          | 106.651          | 57.956           | 19.586           | 15.465           | 21.989           | 39.321           | 67.627           | 57.075           | 57.834           | 70.076           | 93.977           |