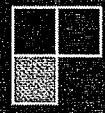


PLAN REORGANIZARE al debitorului

TOMTRADIS PRODUCT S.R.L.

Intocmit de societatea debitoare prin administratorul
special

În conformitate cu prevederile art. 132 alin. (1), lit.a) din
Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a
insolvenței și de insolvență, coroborat cu prevederile art. 52
din Legea 55/2020 privind unele măsuri pentru prevenirea și
combaterea efectelor pandemiei de COVID-19.



CONTENTS

I. ASPECTE INTRODUCTIVE.....	4
I.1. JUSTIFICAREA LEGALĂ	4
I.2. AUTORUL PLANULUI	6
I.3. SCOPUL PLANULUI.....	6
I.4. DURATA DE IMPLEMENTARE A PLANULUI DE REORGANIZARE	7
I.5. REZUMATUL PLANULUI DE REORGANIZARE.....	8
II.NECESITATEA REORGANIZĂRII.....	9
<i>II.1.ASPECTE ECONOMICE.....</i>	<i>9</i>
<i>II.2.ASPECTE SOCIALE.....</i>	<i>9</i>
<i>II.3 AVANTAJELE REORGANIZĂRII COMPARATIV CU PROCEDURA FALIMENTULUI... </i>	<i>9</i>
<i>II.4. COMPARAȚIA AVANTAJELOR REORGANIZĂRII ÎN RAPORT CU LICHIDARE A SOCIETĂȚII IN CAZ DE FALIMENT.....</i>	<i>11</i>
<i>II.5. AVANTAJE PENTRU PRINCIPALELE CATEGORII DE CREDITORI</i>	<i>14</i>
<i>A. AVANTAJE PENTRU CREDITORII BUGETARI</i>	<i>14</i>
<i>B. AVANTAJE PENTRU CREDITORII INDISPENSABILI reglementat de art. 134 alin. 1 din Legea nr. 85/2014.....</i>	<i>14</i>
<i>C. AVANTAJE PENTRU CREDITORII CHIROGRAFARI reglementat de art. 138 alin. 3 lit. e) din Legea nr. 85/2014.</i>	<i>15</i>
II. PREZENTAREA GENERALĂ A SOCIETĂȚII	15
IV. ANALIZA CAUZELOR ȘI ÎMPREJURĂRILOR CARE AU DUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ:.....	16
V. SITUAȚIA SOCIETĂȚII DEBITOARE LA DATA DEPUNERII PLANULUI.....	34
V.1. PASIVUL SOCIETĂȚII.....	34
V.2. DATORIILE ACUMULATE ÎN CURSUL PERIOADEI DE OBSERVAȚIE	34
VI. STRATEGIA DE REORGANIZARE.....	35
VI.1. ACTIVITATEA CURENTĂ	35
VI.2. TRATAMENTUL CREANȚELOR.....	35
<i>A. CREANȚELE BUGETARE.....</i>	<i>36</i>
<i>B. CREANȚELE FURNIZORILOR INDISPENSABILI</i>	<i>36</i>
<i>C. CREANȚELE CHIROGRAFARE</i>	<i>36</i>
VII. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREANȚELOR.....	38
VII.1. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII BUGETARI	38
VII.2 DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI – FURNIZORI INDISPENSABILI	38
VII.3. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI	39
VII.4. OBTINEREA DE RESURSE FINANCIARE PENTRU SUSȚINEREA REALIZĂRII PLANULUI ȘI SURSELE DE PROVENIENȚĂ ALE ACESTORA	39
VIII. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI	39
IX. CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI.....	40

X. DESCĂRCAREA DE RĂSPUNDERE A DEBITORULUI, MEMBRILOR GRUPULUI DE INTERES ECONOMIC, A ASOCIAȚIILOR DIN SOCIETĂȚILE ÎN NUME COLECTIV ȘI A ASOCIAȚIILOR COMANDITAȚI DIN SOCIETĂȚILE ÎN COMANDITĂ.....	41
--	-----------

XII. ANEXE	42
-------------------------	-----------

ANEXA NR. 1 – TABELUL DEFINITIV AL CREAȚELOR ASUPRA AVERII DEBITOAREI	43
ANEXA NR. 2 - PROGRAM DE PLATĂ AL CREDITORILOR BUGETARI.....	44
ANEXA NR. 3 - PROGRAM DE PLATĂ AL CREDITORILOR CHIROGRAFARI – FURNIZORI INDISPENSABILI.....	45
ANEXA NR. 4 - PROGRAM DE PLATĂ AL CREDITORILOR CHIROGRAFARI	46
ANEXA NR. 5 - PROGRAM DE PLĂȚI REUNIT	47

I. ASPECTE INTRODUCTIVE

I.1. JUSTIFICAREA LEGALĂ

Prin Sentință civilă nr. 1411/28.11.2019, pronunțată în Dosarul nr. 6890/99/2019 (240/2019) s-a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței față de debitorul TOMTRADIS PRODUCT S.R.L., fiind admisă cererea debitorului cu opțiunea de a propune plan de reorganizare.

SC TOMTRADIS PRODUCT SRL prin administratorul special Bejan Petronela, desemnat prin Decizia asociatului unic din 12.12.2019, propune creditorilor prezentul Plan de Reorganizare în vederea redresării societății, prin reorganizarea activității acesteia, având drept scop final stingerea pasivului.

Prin Legea nr. 55/2020 privind unele măsuri pentru prevenirea și combaterea efectelor pandemiei de COVID-19 s-au instituit o serie de facilități cu referire exactă la societățile aflate în stare de insolvență, inclusiv, pentru cele care s-a propus un plan de reorganizare, facilități care s-au impus după încetarea stării de urgență, pentru crearea unei protecții adecvate împotriva îmbolnăvirii cu coronavirusul SARS-CoV-2, dar și crearea în același timp a premiselor-cadru pentru revenirea etapizată, fără sincope majore, la situația de normalitate, inclusiv prin relaxarea măsurilor luate în contextul instituirii și prelungirii de către Președintele României a stării de urgență pe teritoriul României.

Astfel, conform prevederilor **art. 50, alin 2 din Legea nr. 55/2020** privind unele măsuri pentru prevenirea și combaterea efectelor pandemiei de COVID-19, „(2) În cazul în care, la data intrării în vigoare a prezentei legi, era depus un plan de reorganizare la dosarul cauzei, dar, urmare efectelor pandemiei de COVID-19, s-au modificat perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului, persoanele îndreptățite să depună un plan de reorganizare pot, în termen de 3 luni de la intrarea în vigoare a prezentei legi, să depună un plan de reorganizare modificat, notificând creditorii, prin grija administratorului judiciar, asupra acestei intenții, în termen de 15 zile de la intrarea în vigoare a prezentei legi.”

În sprijinul mediului de afaceri și, în mod particular, al societăților care se aflau în perioadă de observație și care aveau propus un Plan de Reorganizare, au fost legiferate o serie de măsuri, menite a răspunde atât intereselor debitorilor, dar și creditorilor.

Atenția legiuitorului asupra domeniului insolvenței este una firească și justificată, pe de o parte, de necesitatea protejării acelor societăți, care deși și-au demonstrat viabilitatea pe parcursul implementării unui plan de reorganizare, dar riscă intrarea în faliment urmare crizei sanitare care a afectat grav și activitatea economică, împrejurare care ar implica și pierderea de locuri de muncă și vânzarea de active la prețuri reduse, iar, pe de altă parte, de protejarea perspectivelor de redresare prin prelungirea perioadei de implementare a programului de plăți.

Măsura detaliată mai sus vine în sprijinul afacerilor și sistemului economic românesc iar statul român reușește astfel să prezinte o aplecare concretă asupra problemelor ridicate de mediul de afaceri, asemănătoare celei prezentate și de alte state europene cum ar fi – Germania, Franța, Spania, Luxemburg, Lituania, Estonia, Cehia, ceea ce poate constitui un început bun și pentru alte măsuri protecționiste în acest domeniu.

Întocmirea Planului de Reorganizare al societății TOMTRADIS PRODUCT S.R.L. are ca și temei legal Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență coroborat cu prevederile Legii 55/2020.

În accepțiunea noului Cod al Insolvenței, "reorganizarea judiciară este procedura ce se aplică debitorului în insolvență, persoană juridică, în vederea achitării datoriilor acestuia, conform programului de plată a creanțelor. Procedura de reorganizare presupune întocmirea, aprobarea, confirmarea, implementarea și respectarea unui plan, numit plan de reorganizare, care poate să prevadă nelimitativ, împreună sau separat:

a) restructurarea operațională și/sau financiară a debitorului;
b) restructurarea corporativă prin modificarea structurii de capital social;
c) restrângerea activității prin lichidarea parțială sau totală a activului din averea debitorului"

(definiție conținută de art.5 pct.54 din Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență).

Codul Insolvenței consacră problematicii reorganizării judiciare o secțiune distinctă, respectiv, Secțiunea a 6-a - "Reorganizarea", cu două subsecțiuni separate : 1. - "Planul" și 2 -" Perioada de reorganizare". Prin prisma acestor prevederi legale se oferă șansa debitorului față de care s-a deschis procedura insolvenței să-și continue activitatea comercială, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art.133 alin. (1): ***"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 directorilor.***

Planul de Reorganizare este un act juridic multilateral complex, având natură convențională, jurisdicțională și legală care se încheie prin manifestarea de voință a categoriilor de creditor care îl votează.

Precizăm că societatea TOMTRADIS PRODUCT S.R.L. nu a fost subiect al procedurii instituite de prevederile Legii nr.85/2014 de la înființarea acesteia și până în prezent. Nici debitorul însuși sau administratorii/directorii și/sau asociații nu au fost condamnați definitiv pentru infracțiunile prevăzute de art.132 alin.(4) din Legea nr.85/2014.

Prin urmare, condițiile legale prevăzute de Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență pentru propunerea unui Plan de Reorganizare sunt întrunite.

I.2. AUTORUL PLANULUI

În temeiul prevederilor art.132 alin.(1) din Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, următoarele categorii de persoane vor putea propune un plan de reorganizare în condițiile de mai jos:

a) debitorul, cu aprobarea adunării generale a acționarilor/asociaților, în termen de 30 de zile de la afișarea tabelului definitiv de creanțe, cu condiția formulării, potrivit art. 67 alin.(1), lit.g), a intenției de reorganizare, dacă procedura a fost declanșată de acesta, și în termenul prevăzut de art.74, în cazul în care procedura a fost deschisă ca urmare a cererii unuia sau a mai multor creditori;

b) administratorul judiciar, de la data desemnării sale și până la împlinirea unui termen de 30 de zile de la data afișării tabelului definitiv de creanțe;

c) unul sau mai mulți creditori, deținând împreună cel puțin 20% din valoarea totală a creanțelor cuprinse în tabelul definitiv de creanțe, în termen de 30 zile de la publicarea acestuia.”

Conceperea și întocmirea Planului de Reorganizare a fost asigurată de către societatea debitoare prin administrator special Bejan Petronela.

Considerentele care au determinat o asemenea opțiune sunt următoarele:

- în virtutea atribuțiilor conferite de Lege, administratorul judiciar a stabilit împreună cu administratorul special al debitoarei o strategie de restructurare a activității debitoarei și a participat la negocierea condițiilor de continuare a activității pe baza unui plan de reorganizare.
- în baza atribuțiilor conferite de Lege și de judecătorul-sindic, dar și prin prisma analizelor economico-financiare întocmite asupra activității debitoarei, administratorul judiciar cunoaște realitățile existente atât în plan intern, având conturată o imagine fidelă asupra situației actuale și asupra obiectivelor de urmărit din perspectiva reorganizării.

I.3. SCOPUL PLANULUI

Scopul principal al Planului de Reorganizare este cel consfințit de art.2 din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței, și anume **acoperirea într-o măsură cât mai mare a pasivului debitorului în insolvență.**

Atât concepția legiuitorului, dar și practica judiciară modernă arată că principala **modalitate de realizare** a acestui scop este reorganizarea debitorului și menținerea societății în viața comercială, cu toate consecințele sociale și economice ce decurg din aceasta. **Astfel, este relevantă funcția economică a procedurii instituite de Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare și numai în subsidiar, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a debitoarei, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.**

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

Planul de reorganizare potrivit spiritului Legii nr.85/2014 privind procedura insolvenței trebuie să satisfacă scopul reorganizării, respectiv menținerea debitoarei în viața comercială, cu efectul menținerii serviciilor debitorului pe piață. De asemenea, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor, care au o șansă în plus la realizarea creanțelor lor. Aceasta pentru că în concepția modernă a legii, este mult mai probabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului decât lichidarea averii debitoarei aflate în faliment.

Prin prezentul plan se propune menținerea activității principale a societății debitoare, sub conducerea administratorului special și supravegherea administratorului judiciar, urmând ca toate cheltuielile aferente procedurii să fie suportate din sumele obținute de către Societate în urma desfășurării activității curente. În această categorie de cheltuieli sunt luate în calcul cheltuieli de pază, conservarea și administrarea bunurilor, achitarea taxelor locale și a onorariului fix al administratorului judiciar. În ceea ce privește onorariul de succes al administratorului judiciar și cota de 2% datorată către UNPIR, pe măsură ce acestea vor fi datorate, vor fi achitate la momentul nașterii lor, din lichiditățile curente ale societății, în funcție de disponibilitățile existente la momentul nașterii obligației de plată, însă scopul final este de a acoperi și aceste sume tot din activitatea curentă a societății.

I.4. DURATA DE IMPLEMENTARE A PLANULUI DE REORGANIZARE

Cu privire la durata de implementare a planului de reorganizare, în vederea acoperirii într-o măsură cât mai mare a pasivului societății debitoare, se propune implementarea acestuia pe o **perioadă maximă prevăzută de art. 52 din Legea nr. 55/2020** privind unele măsuri pentru prevenirea și combaterea efectelor pandemiei de COVID-19, **ce modifică art. 133 alin. (3) din Legea 85/2014, și anume 4 ani de la data confirmării planului de reorganizare.**

Având în vedere contextul generat de dinamica evoluției situației epidemiologice naționale, dar și internaționale, determinată de răspândirea coronavirusului SARS-CoV-2, prin Legea nr. 55/2020 s-au adoptat unele măsuri care să permită autorităților publice să intervină eficient și cu mijloace adecvate pentru gestionarea crizei, luând în considerare necesitatea asigurării în continuare, a unor mecanisme care să protejeze, în mod adecvat și cu prioritate, și drepturile participanților la procedura insolvenței.

Astfel, pentru debitorul care se află în perioada de observație la data intrării în vigoare a legii, aceasta se prelungește cu 3 luni. Corelativ, termenul în care categoriile de persoane îndreptățite pot propune un plan de reorganizare se prelungește cu 3 luni, inclusiv în cazul în care termenul de depunere a planului, prevăzut de lege, a început să curgă.

Pentru debitorul care și-a întrerupt activitatea total sau parțial ca efect al măsurilor adoptate de autoritățile publice competente potrivit legii, pentru prevenirea răspândirii pandemiei de COVID-19, pe durata stării de urgență și/sau de alertă, **durata inițială de executare a planului de reorganizare, prevăzută de art. 133 alin. (3) din Legea nr. 85/2014, cu modificările și completările ulterioare, poate fi de 4 ani, cu posibilitatea prelungirii, fără a depăși o durată totală a derulării planului de 5 ani, și a modificării, în mod corespunzător, dacă este cazul, în condițiile art. 139 alin. (5) din Legea nr. 85/2014, cu modificările și completările ulterioare.**

În vederea acoperirii într-o măsură cât mai mare a pasivului societății debitoare, se propune implementarea planului de reorganizare pe o durată de **48 luni/4 ani**, de la data confirmării planului de către judecătorul-sindic; prima lună de aplicare a prezentului plan de reorganizare va fi luna imediat următoare lunii în care a avut loc confirmarea.

În situația în care nu se vor găsi condiții optime pentru derularea componentelor mecanismului reorganizării, se va analiza posibilitatea modificării, inclusiv a prelungirii perioadei de implementare a planului de reorganizare fără a se depăși o durată totală maximă de 5 ani de la confirmarea inițială, în condițiile votării unei eventuale propuneri de modificare de către Adunarea Creditorilor, cu creanțele rămase în sold la data votului, în aceleași condiții ca și la votarea planului de reorganizare și confirmării de către judecătorul-sindic.

I.5. REZUMATUL PLANULUI DE REORGANIZARE

În temeiul art.132 alin.1 lit.a) din Legea nr.85/2014 privind procedura de prevenire a insolvenței și de insolvență, prezentul Plan de Reorganizare este propus de societatea debitoare TOMTRADIS PRODUCT SRL prin administratorul special .

Destinatarii acestui Plan de Reorganizare, denumit în continuare Planul sunt judecătorul sindic, debitoarea și creditorii înscrși în Tabelul Definitiv de Creanțe.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare a activității TOMTRADIS PRODUCT S.R.L., conform art.132 alin.1 lit.a) din Legea nr.85/2014 privind procedura de prevenire a insolvenței și de insolvență, au fost îndeplinite, după cum urmează:

1. Planul este propus de societatea debitoare prin administratorul special în colaborare cu administratorul judiciar, în conformitate cu prevederile art.132 alin.(1), lit.a). Condițiile preliminare prevăzute de art.132 alin.(1), lit.a) au fost respectate de societatea debitoare, respectiv:

2. Debitorul, cu aprobarea adunării generale a asociaților, și-a exprimat intenția de a propune un Plan de Reorganizare a activității la momentul formulării Cererii de deschidere a procedurii, aspect consemnat în Sentința civilă nr. 1411/28.11.2019, pronunțată de Tribunalul Iași în Dosarul nr. 6890/99/2019 (240/2019) prin care a fost deschisă procedura generală a insolvenței împotriva debitorului TOMTRADIS PRODUCT SRL.

3. Posibilitatea reorganizării a fost analizată, formulată și susținută de către administratorul judiciar în Raportul privind cauzele și împrejurările care au condus la apariția stării de insolvență a societății debitoare, întocmit conform art.97 din Legea nr.85/2014, depus la Dosarul cauzei și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 4044/27.02.2020.

4. Tabelul Definitiv de Creanțe împotriva averii debitoarei TOMTRADIS PRODUCT S.R.L., a fost depus la Dosarul cauzei de către administratorul judiciar. **Tabelul definitiv al obligațiilor debitoarei TOMTRADIS PRODUCT S.R.L. întocmit conform prevederilor art. 112 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 13688/21.08.2020.**

5. Debitoarea nu a mai fost subiect al procedurii instituite de Legea nr.85/2014 și/sau a Legii 85/2014 privind procedura insolvenței. Nici societatea și niciun membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infracțiunile prevăzute de art.132 alin.4 din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței.

În conformitate cu analizele tehnico-economice ale administratorului judiciar și a debitoarei, a rezultat că societatea debitoare poate fi în măsură să atingă scopul procedurii, respectiv plata pasivului prin implementarea unui plan de reorganizare, focalizat în principal pe continuarea și extinderea activității comerciale a societății, în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și o parte din distribuiri către creditori.

Continuarea activității curente se va face sub conducerea administratorului special și sub supravegherea administratorului judiciar care, prin rapoartele financiare periodice, vor supune controlului creditorilor realizarea indicatorilor din plan, având astfel posibilitatea de a adopta măsuri în timp real pentru ameliorarea unor eventuale abateri de la plan.

Perspectivile de redresare ale debitoarei în raport cu posibilitățile și specificul activității desfășurate, cu mijloacele financiare disponibile sau care se pot mobiliza și cu cererea pieței față de oferta debitorului sunt detaliate în cadrul prezentului plan.

Măsurile propuse pentru implementarea Planului de Reorganizare judiciară al TOMTRADIS PRODUCT S.R.L. sunt cele prevăzute de art.133 alin.5, lit. A, B, și H din Legea 85/2014.

Termenul de Executare a Planului de Reorganizare al Debitoarei este de 4 ani de la data confirmării acestuia, cu posibilitatea prelungirii în condițiile stipulate de Lege.

Toate categoriile de creanțe sunt defavorizate prin prezentul Plan de Reorganizare, potrivit Legii, iar acestea sunt următoarele:

- * Categoria creanțelor bugetare
- * Categoria creditorilor indispensabili
- * Categoria creanțelor chirografare prevăzute de art.138 alin.(3), lit.e din Legea 85/2014

Planul menționează despăgubirile ce urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă care ar putea fi primită în caz de faliment.

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan de reorganizare potrivit art.138 alin.(3), sunt următoarele:

- * Categoria creanțelor bugetare
- * Categoria creditorilor indispensabili
- * Categoria creanțelor chirografare prevăzute de art.138 alin.(3), lit.e din Legea 85/2014

II.NECESITATEA REORGANIZĂRII

II.1.ASPECTE ECONOMICE

În plan economic, procedura reorganizării este un mecanism care permite comerciantului aflat într-o stare precară din punct de vedere financiar, să se redreseze și să-și urmeze comerțul.

Din punct de vedere conceptual, reorganizarea înseamnă trasarea realistă a unor obiective ce trebuie atinse în orizontul de timp planificat, sub aspectul angajării unor noi afaceri, lansării unor produse și servicii sau îmbunătățirii calității și cantității produselor și serviciilor deja lansate. Planul de Reorganizare se bazează pe politici de management, marketing, organizatorice și structurale.

II.2.ASPECTE SOCIALE

Reorganizarea societății TOMTRADIS PRODUCT S.R.L. și continuarea activității sale își manifestă efectele sociale prin menținerea numărului de salariați, iar relansarea activității va impune noi angajări, cu impact și asupra pieței muncii din județul Iași.

Numeroasele disponibilizări efectuate în jud. Iași în ultimii ani, datorate scăderii activității economice, în principal ca urmare a propagării crizei economice pe care o traversăm au afectat nivelul economic local. Această criză a afectat și sectorul comercial privind fabricarea produselor din carne, astfel încât relansarea activității TOMTRADIS PRODUCT S.R.L. poate constitui o premisă a creșterii economice.

II.3 AVANTAJELE REORGANIZĂRII COMPARATIV CU PROCEDURA FALIMENTULUI

Principalele premise care stau la baza reorganizării TOMTRADIS PRODUCT S.R.L. sunt următoarele:

- capacitatea acesteia de a continua activitatea la un nivel comparabil cu cel derulat în perioada anterioară deschiderii procedurii;
- societatea și-a păstrat renumele și poziția datorită activității desfășurate pe piața de profil;
- baza materială de care dispune societatea îi permite acesteia să-și desfășoare activitatea;
- existența unui personal calificat, cu experiență în domeniu și atașat față de valorile companiei;
- Societatea are încă bune relații cu furnizorii, continuând activitatea și după deschiderea procedurii insolvenței;
- Societatea activează pe o piață certă, păstrându-și baza de clienți și relațiile de afaceri și după deschiderea procedurii insolvenței .

Demararea procedurii de reorganizare a Societății și continuarea activității comerciale a acesteia, va crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar suplimentare, ce va permite efectuarea de distribuiri către creditori.

De asemenea, activitatea societății restructurată ca și afacere în derulare, cum se prezintă aceasta în ipoteza implementării Planului prezintă un potențial mult mai ridicat de a genera profit.

Votarea Planului și continuarea procedurii reorganizării judiciare sunt măsuri menite prin finalitatea lor să satisfacă interesele tuturor creditorilor, precum și interesele debitoarei care își continuă activitatea, cu toate consecințele economice și sociale.

Votarea planului și continuarea procedurii reorganizării sunt măsuri menite, prin finalitatea lor să satisfacă interesele tuturor creditorilor, atât ale creditorilor indispensabili, cât și ale celorlalți creditori, precum și interesele debitoarei care își continuă activitatea, cu toate consecințele economice și sociale aferente.

Falimentul unei societăți situează debitoarea și creditorii pe poziții contradictorii, primii urmărind recuperarea integrală a creanței împotriva averii debitorului, iar acesta din urmă, menținerea societății în viața comercială. Dacă în cazul falimentului, interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării intereselor debitorului, a cărui avere este vândută (lichidată) în întregime, în cazul reorganizării cele două deziderate se cumulează, debitorul continuându-și activitatea, cu consecința creșterii sale economice, iar creditorii profită de pe urma maximizării valorii averii și a lichidităților suplimentare obținute, realizându-și în acest fel creanțele într-o proporție superioară decât cea ce s-ar realiza în ipoteza falimentului.

Făcând o comparație între gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul celor două proceduri, arătăm că în ambele cazuri există un patrimoniu vandabil destinat plății pasivului, dar că în procedura reorganizării, la lichiditățile obținute din eventuala vânzare a bunurilor din patrimoniul Debitoarei, care nu sunt necesare reușitei planului se adaugă profitul substanțial rezultat din continuarea activității acesteia, toate destinate plății pasivului.

Procesul de reorganizare comportă și alte avantaje:

➤ Continuând activitatea de fabricare a produselor din carne, crește considerabil gradul de acoperire a creanțelor datorate, față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „moarte”, nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul înstrăinării), în contextul în care bunurile deținute în societate sunt foarte puține și au o valoare mică ;

➤ La un simplu calcul efectuat, s-a constatat că Societatea are costuri fixe (utilități, salarii, pază, asigurări bunuri din patrimoniu, impozite, taxe locale etc.) semnificative, cheltuieli care nu pot fi amortizate decât prin desfășurarea activității de bază. Toate aceste cheltuieli, în cazul falimentului Societății, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art 159 pct. 1 din Legea nr. 85/2014 (ca și cheltuieli de conservare și administrare), împietând asupra valorii obținute din vânzare, și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor creditorilor.

➤ Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei Societăți care are un bun renume pe piața de profil, și care a avut rezultate concretizate în obținerea unor importante cifre de afaceri și profituri, fiind un bun și important contribuabil la buget;

➤ Societatea are potențial și deține baza materială necesară, pentru ca, o dată cu depășirea blocajului care a afectat întreaga piață economică, ca efect al crizei determinate de pandemia cu COVID-19, să poată să-și desfășoare activitatea.

Procedura de reorganizare judiciară are ca finalitate păstrarea societății în circuitul comercial cu participarea sa activă la viața economică. Experiența acumulată în domeniu , ca urmare a relațiilor comerciale desfășurate de-a lungul anilor cu partenerii puternici și resursele umane calificate, sunt argumentele care justifică încrederea managementului societății în implementare cu succes a programului de reorganizare.

II.4. COMPARAȚIA AVANTAJELOR REORGANIZĂRII ÎN RAPORT CU LICHIDARE A SOCIETĂȚII ÎN CAZ DE FALIMENT

Raportându-ne, în estimarea valorii de lichidare a activului Societății, la valoarea de evaluare a patrimoniului Societății se poate desprinde concluzia că implementarea cu succes a Planului de Reorganizare a Societății va asigura acoperirea creanțelor creditorilor într-o măsură mai ridicată.

În evaluarea realizată de către expertul evaluator autorizat ANEVAR, PFA Florescu Oana, angajat în acest sens, s-a urmărit determinarea atât a valorii de piață a activelor Societății. În acest sens menționăm faptul că valoarea de piață „este suma estimată pentru care o proprietate va fi schimbată, la data evaluării, între un cumpărător decis și un vânzător hotărât, într-o tranzacție cu preț determinat obiectiv, după o activitate de marketing corespunzătoare, în care părțile implicate au acționat în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere.”

Valorificarea activelor Societății într-o procedură de faliment se realizează în condiții speciale care nu permit obținerea în schimbul activelor Societății a valorii de piață a acestora. Pentru corecta evaluare a valorii ce urmează a se obține în procedura de lichidare a activelor Societății se utilizează valoarea de lichidare definită ca „suma care ar putea fi primită, în mod rezonabil, din vânzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară specificată în definiția valorii de piață”

Conform GN 6 – Evaluarea Intreprinderii 5.7.1.1., „În lichidări, valoarea multor active necorporale (de exemplu fondul comercial) tinde spre zero, iar valoarea tuturor activelor corporale reflectă circumstanțele lichidării. Și cheltuielile asociate cu lichidarea (comisioane pentru vânzări, onorarii, impozite și taxe, alte costuri de închidere, cheltuielile administrative pe timpul încetării activității și pierderea de valoare a stocurilor) sunt calculate și deduse din valoarea estimată a întreprinderii.”

Conform Balanței de verificare întocmite la data de 31.07.2020, societatea debitoare deținea în patrimoniu următoarele active:

- 1. Active imobilizate în sumă de 21.610,23 lei , din care:**
 - Imobilizări corporale, în sumă de 20.060,23 lei , din care:
 - Mijloace de transport în sumă de 16.563,30 lei
 - Mobilier , birotică în sumă de 3.496,93 lei
 - Imobilizări necorporale în sumă de 722,00 lei
 - Imobilizări financiare în sumă de 828,00 lei
- 2. Active circulante în sumă de 864.826,45 lei**
 - Stocuri în sumă de 20.000,29 lei
 - Creanțe în sumă de 832.484,30 lei
 - Disponibilități bănești în sumă de 12.341,86 lei

Creanțele înregistrate în sumă de 832.484,00 lei înregistrate în contabilitate la 31.07.2020 cuprind următoarele categorii, astfel:

- 830,99 lei – Debitori Diverși
- 8.793,60 lei - Decontări din operații în curs de clarificare
- 22.345,71 lei lei – TVA de recuperat
- 4.077,00 lei – Impozit pe profit de recuperat
- 796.437,00 lei - Clienți

Pentru activele corporale ale societății , s-a procedat la evaluarea acestora în vederea estimării valorii de piață, astfel:

	DENUMIRE	Număr înmatriculare	Valoare de piață (EUR)	Valoare de piață (LEI)
1.	Autoutilitara N1 Mercedes Benz /SPRINTER 313 CDI	IS 12 NOL	3.800.00	18.400.00
2.	SAMSUNG GALAXY S10 PLUS DS		310.00	1.500.00

S-a procedat la efectuarea unei **simulări de vânzare la valoarea de lichidare valabilă pentru ipoteza falimentului a activelor, precum și de recuperare a creanțelor debitoare și de distribuire a sumelor către creditori** cu aplicarea prevederilor art. 159 și art. 161 din Legea nr. 85/2014, privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, pornind de la următoarele **premise**:

- definiția valorii de lichidare/valoare de vânzare forțată, conform Standardelor de Evaluare a Bunurilor, - **suma care ar putea fi primită, în mod rezonabil, din vânzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp mult prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară, specificată în definiția valorii de piață.;**

- datele statistice, precum și expertiza proprie, care arată că într-o procedură de faliment, valorificarea activelor este făcută la un procent mediu de 40-50 % din valoarea de vânzare forțată a activelor expuse pe piață;

- a fost luat în considerare un procent optimist de 50% din valoarea de piață (cea care ar constitui punctul de plecare al unor eventuale ședințe de licitație în caz de faliment);

Valoarea **creanțelor de recuperat** de la Clienți și Debitori diverși , în sold la data de 31.07.2020 , este în sumă de 796.437,00 lei din care 627.247 lei sunt clienți incerți sau în litigiu întrucât sunt firme care au intrat în procedura de insolvență , șansele de recuperare a acestor creanțe fiind foarte mici, provenind de la clienții : MARCO REALI JUNIOR SRL, VASCOVIN SRL, TRADING ITALIA SRL și IASICARN SRL. iar clienții cerți doar 169.190 lei .

Față de această situație, și având în vedere că cea mai mare parte a sumei rămase de recuperat provine, conform evidenței contabile de la clientul CIC NATURAL MEAT SRL , în urma verificărilor , s-a constatat că în cazul acestei societăți urmează a fi operată procedura de compensare conform art. 90 din Legea 85/2014 cu privire la datorii / creanțe de încasat aferente perioadei de înaintea deschiderii procedurii insolvenței. În acest context, concluzionăm că poate fi luat în considerare o proporție realistă de recuperare de maxim cca. 5 % , dintre creanțele existente înregistrate, având în vedere că șansele de recuperare a sumelor care ar trebui să provină de la Clienții incerți sunt minime – din perspectiva stării de insolvență a societăților debitoare.

În ceea ce privește **stocurile** , menționăm că având în vedere caracterul lor de mărfuri destinate vânzării imediate fiind produse din carne , a căror grad de perisabilitate este foarte ridicat , stocurile pe produs sunt stabilite în strânsă legătură cu cererea din piață pe termen scurt / foarte scurt stabilită ca urmare a relațiilor comerciale aflate în derulare . Raportat la această situație de fapt și la componenta de perisabilitate a produselor vândute de către societate, opinăm că în ipoteza falimentului posibilitatea de valorificare a unor astfel de stocuri devine imposibilă , ele putând fi valorificate fără eficiență , procentul de pierdere estimat fiind ridicat. În consecință, a fost luat în considerare că în cazul falimentului procentul de recuperare din vânzarea eventualelor stocuri este 0% .

Urmare a acestei simulări s-au constatat următoarele :

7) În ipoteza falimentului

s-a constatat care ar fi cuantumul sumei care ar fi distribuită concret către creditori în cazul în care activele ar fi vândute și sumele distribuite, inclusiv cu precizarea cheltuielilor de procedură, astfel :

Sumele obținute din valorificare activelor la 50 % din valoarea de lichidare	9.950,00
Sume obținute din recuperări de creanțe	39.822,00
Cheltuieli cu vânzarea bunurilor (reprezentate de cheltuieli de pază, conservare, onorarii, cotă UNPIR, retribuții, arhivare, impozite locale, etc.)	18.500,00
Datorii provenite din raporturi de muncă	0,00
Datorii acumulate în perioada de observație	0,00
Sume distribuite în contul datoriilor din cursul perioadei de observație	0,00
Sume rămase spre distribuire în caz de faliment, în conformitate cu structura masei credale	31.272,00

Situația centralizată a distribuirilor ce ar fi efectuate către creditori, în ipoteza falimentului, se prezintă astfel :

Categorie creanțe	CREANȚĂ ÎN TABEL DEFINITIV	DISTRIBUIRE ÎN CAZ DE FALIMENT	% de acoperire
Creanțe bugetare	7.772,00	7.772,00	100,00%
Creanțele chirografare	574.872,83	23.500,00	4,09%
TOTAL	582.644,83	31.272,00	5,37%

După cum se poate observa din structura Tabelului Definitiv de creanțe , doar categoria creanțelor bugetare ar fi acoperită integral în cazul unui faliment, în timp ce categoria creditorilor chirografari ar beneficia de un procent de 4,09% din creanțele înscrise în această categorie.

La determinarea sumelor ce urmează a fi distribuite creditorilor în ipoteza falimentului trebuie avut în vedere, pe lângă cuantificarea creanțelor ce vor constitui obiectul înscrierii în Tabelul suplimentar de creanțe - în ipoteza falimentului urmând a fi întocmit și Tabelul Suplimentar al creanțelor născute în cursul procedurii, și faptul că derularea procedurii de lichidare a patrimoniului societății va genera, cheltuieli de procedură, efectuate cu conservarea și administrarea patrimoniului, organizarea și efectuarea lichidării patrimoniului, arhivarea documentelor financiar-contabile, cota de 2% convenită UNPIR, cu remunerația administratorului judiciar, impozite datorate bugetului statului ce vor diminua corespunzător contravaloarea distribuirilor ce vor fi efectuate creditorilor.

Valoarea acestor cheltuieli de procedură a fost estimată la aproximativ 18.500 lei, pe baza următoarelor premise:

I. ONORARIUL LICHIDATORULUI JUDICIAR, în cuantum de 1.500 lei, exclusiv TVA - onorariu fix și un onorariu de succes **de 3%+TVA**, din sumele distribuite creditorilor; luând ca element de raportare hotărârea Adunării Creditorilor din data de 07.02.2020 prin care a fost confirmat administratorul judiciar și i s-a aprobat onorariul.

II. Contribuția de 2 % datorată UNPIR conform art.39 alin.(7), lit.b) din Legea nr.85/2014

III. Alte cheltuieli preconizate a se efectua cu paza și conservarea bunurilor, publicitate în vederea valorificării acestora, cheltuieli cu demersurile de organizare a licitațiilor, taxe locale, până la valorificare, cheltuieli de arhivare, comisioane bancare, cheltuieli și taxe judiciare pentru recuperarea de creanțe etc.

Raportat la cele arătate mai sus privitoare la cheltuielile de lichidare și datoriile din perioada de observație, algoritmul în funcție de care se calculează valoarea estimativă care ar fi primită de creditori în caz de faliment trebuie să țină seama de faptul că distribuirea sumelor se face potrivit art.159 și art.161 .

Sintetizând, se poate observa că în caz de faliment, doar categoria creanțelor bugetare se îndeplinează integral, în timp ce categoria creanțelor chirografare ar fi acoperită în procent de 4,09 % .

b) În ipoteza reorganizării

În cazul reorganizării prin continuarea activității curente se presupune distribuirea către creditorii înscriși la masa credală a unor sume superioare celor care s-ar distribui acestor creditori în caz de faliment, astfel:

- Creditori bugetari – sunt achitați în integralitate,
- Creditori indispensabili – sunt achitați parțial , în procent de 50%;peste nivelul procentului de acoperire stabilit în scenariul falimentului
- Creditori chirografari – sunt achitați în procent de 4,09% .

De asemenea, prin reorganizarea societății se achită integral și datoriile acumulate în perioada de de observație dar și cele care se vor genera în reorganizare ca o consecință a funcționării societății și continuării derulării contractelor existente.

Ca o concluzie a celor expuse mai sus, în procedura falimentului, creditorii ar beneficia de sume mult mai mici decât cele prevăzute prin prezentul Plan de Reorganizare.

II.5. AVANTAJE PENTRU PRINCIPALELE CATEGORII DE CREDITORI

A. AVANTAJE PENTRU CREDITORII BUGETARI

În ceea ce privește creditorul bugetar implementarea prezentului Plan de Reorganizare prezintă beneficii, atât din punct de vedere al gradului de recuperare a creanței deținute, dar și din menținerea societății în circuitul comercial. Astfel, creditorul bugetar va colecta impozitele și taxele viitoare, rezultate din continuarea activității.

B. AVANTAJE PENTRU CREDITORII INDISPENSABILI

REGLEMENTAT DE ART. 134 ALIN. 1 DIN LEGEA NR. 85/2014.

Conform art. 5 pct. 23 din legea nr. 85/2014, creditorii indispensabili sunt creditorii chirografari care furnizează servicii, materii prime, materiale sau utilități fără de care activitatea debitorului nu se poate desfășura și care nu pot fi înlocuiți de niciun alt furnizor care oferă servicii, materii prime, materiale sau utilități de același fel, în aceleași condiții financiare.

Conform art. 134 alin. (1) din Legea nr. 85/2014 în vederea votării planului de reorganizare se poate constitui categoria creditorilor indispensabili, astfel cum este aceasta definită la art. 5 pct. 23. Administratorul judiciar confirmă, în tot sau în parte, ori infirmă lista acestor creditori.

Lista creditorilor indispensabili, menționați la alin. (1), a fost depusă de către debitor împreună cu celelalte documente prevăzute la art. 67 alin. (1), iar lista s-a anexat de către administratorul judiciar , menționându-se și creanțele acestora, la raportul asupra cauzelor întocmit de administratorul judiciar, potrivit art. 97.

Pe baza previziunilor de fluxuri de numerar care vor susține realizarea Planului de Reorganizare, pentru creanțele înscrise în această categorie, conform procentul de acoperire al acestor creanțe, astfel cum acesta este propus a fi realizat prin Programul de plăți este de 50%, ceea ce înseamnă că aceste creanțe înscrise în Tabelul Definitiv în sumă de **394.672,41 lei** sunt achitate într-un procent mai mare, comparativ cu ipoteza falimentului în cadrul căreia gradul de acoperire al întregii categorii de creanțe chirografare este de 4,09 %.

Pentru această categorie de creditori, un alt beneficiu, rezultă tocmai din continuarea activității economice, în sensul că dacă vor dori continuarea relațiilor comerciale, vor putea derula noi afaceri cu un partener viabil în zonă.

În esență, achitarea datoriilor printr-un Plan duce la conservarea patrimoniului societății debitoare în cazul unei vânzări forțate în cazul falimentului ar fi înstrăinat la o valoare mult mai mică decât valoarea lui reală.

C. AVANTAJE PENTRU CREDITORII CHIROGRAFARI REGLEMENTAT DE ART. 138 ALIN. 3 LIT. E) DIN LEGEA NR. 85/2014.

Pe baza previziunilor de fluxuri de numerar care vor susține realizarea Planului de Reorganizare, pentru creanțele înscrise în această categorie, în sumă de **180.200,42 lei** conform prevederilor secțiunii „Programul de plată al creanțelor” – nu există resurse financiare pentru achitarea lor .

Tratamentul aplicat prin Plan acestei categorii de creanțe defavorizate al căror quantum poate fi achitat parțial este corect și echitabil în sensul art.139 alin.2 din Legea nr.85/2014, întrucât, comparativ cu ipoteza falimentului, aceste creanțe nu primesc mai puțin decât în caz de faliment, fiind achitate în aceeași proporție de 4,09 % din valoarea admisă în Tabelul Definitiv de creanțe (conform secțiunii Scenariul de Lichidare).

Pentru această categorie de creditori, un beneficiu, rezultă tocmai din continuarea activității economice, în sensul că dacă vor dori continuarea relațiilor comerciale, vor putea derula noi afaceri cu un partener viabil în zonă.

În esență, achitarea datoriilor printr-un Plan de Reorganizare duce la conservarea patrimoniului societății debitoare față de situația unei vânzări forțate în cazul falimentului care duce la o înstrăinare la o valoare mult mai mică decât valoarea lui reală.

II. PREZENTAREA GENERALĂ A SOCIETĂȚII

SC TOMTRADIS PRODUCT SRL este o societate cu capital integral privat si personalitate juridica, fiind inscrisa in ORC Iasi, cu numar de inregistrare J22/2172/2017. Aceasta isi desfasoara activitatea in conformitate cu legile romane si statutul sau.

Capitalul social

Capitalul social al SC TOMTRADIS PRODUCT SRL este de 200 lei. Aceasta isi desfasoara activitatea in baza unui program de activitate si a unui buget de venituri si cheltuieli.

SC TOMTRADIS PRODUCT SRL a inteprins actiuni ferme pentru restructurarea si modernizarea activitatilor sale, pentru realizarea de servicii performante in vederea satisfacerii cerintelor din ce in ce mai exigente a clientilor.

Istoric

SC TOMTRADIS PRODUCT SRL a fost înființată în anul 2017, având ca obiect principal de activitate – Fabricarea produselor din carne, cod CAEN 1013. De la înfiintare si pana in prezent SC TOMTRADIS PRODUCT SRL a derulat numeroase programe de modernizari si investitii in societate.

Structura organizatorica a SC TOMTRADIS PRODUCT SRL, conform organigramei, este de tip ierarhic functional, fiind alcatuita din compartimente operationale si functionale.

Personalul utilizat in desfasurarea activitatii este calificat, instruit si are competentele necesare, astfel incat sa poata realiza lucrarile in conditiile de calitate.

Societatea dispune de un spatiu administrativ pentru desfasurarea in conditii optime a tuturor activitatilor specifice, si spatii de depozitare corespunzatoare astfel incat sa nu fie afectate caracteristicile produselor/materialelor aprovizionate. Toate spatile sunt amenajate corespunzator pentru a crea un mediu de lucru adecvat.

SC TOMTRADIS PRODUCT SRL urmareste satisfacerea cerintelor clientilor sai si realizarea unui raport optim calitate-pret, managementul avand ca obiectiv permanent adoptarea noilor tehnologii de lucru care sa conduca la eliminarea treptata a posibilitatilor de eroare din partea factorului uman, urmarindu-se ca fiecare activitate sa fie documentata.

Obiectivul strategic al organizatiei este calitatea, ca argument essential al succesului, iar strategia cuprinde doua componente: una directionata catre piata si client, iar cealalta, directionata catre managementul societatii.

Misiunea SC TOMTRADIS PRODUCT SRL este de a imbunatati in permanenta calitatea lucrarilor/serviciilor/produselor pentru a satisface la un nivel cat mai inalt necesitatile clientilor sai.

Ne propunem sa ne concentram pe ideea de realizare de solutii pentru problemele si solicitarile clientilor, prin CALITATE la standard european, oferita la PRETURI competitive.

Activitatea și contracte în derulare pentru anul 2020

SC TOMTRADIS PRODUCT SRL are contracte incheiate cu clienti in proportie de 90% din judetul Iasi, iar restul de 10% reprezentat de catre societati comerciale din alte judete.

Societatea TOMTRADIS PRODUCT SRL este o societate serioasa, cu un profit anual in crestere, are produse diversificate si de buna calitate, are un pret de cost al produselor competitive, are o piata de desfacere stabila si este posibila largirea ei, are posibilitatea si conditiile de diversificare a produselor si serviciilor.

Administrarea societății

Conform datelor obținute de la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalului Iași, administrarea societății a fost asigurată de către d-na. BEJAN PETRONELA de la data de 05.07.2017 până la data deschiderii procedurii de insolvență conform încheierii nr. 1411 din data de 28.11.2019.

Conform Deciziei asociatului uic al debitoarei cu nr. 5217/12.12.2019, se numește în calitate de administrator special al SC "TOMTRADIS PRODUCT" S.R.L., în sensul și accețiunea Legii nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, d-na BEJAN PETRONELA.

IV. ANALIZA CAUZELOR ȘI ÎMPREJURĂRILOR CARE AU DUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ:

Analiza administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului S.C. TOMTRADIS PRODUCT SRL s-a efectuat pe baza situațiilor financiare întocmite și depuse la Administrația Finanțelor Publice, respectiv bilanțuri, contul de profit și pierdere, bilanțele de verificare, note și tabele suplimentare anexate acestora, în conformitate cu responsabilitatea conducerii de a întocmi și prezenta situațiile financiare ale entității și a situației.

Obiectivul analizei administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului TOMTRADIS PRODUCT SRL a vizat evaluarea poziției financiare, a performanțelor și modificărilor poziției financiare ale entității în perioada exercițiilor financiare 2017 - 2018 în vederea aprecierii modului de conducere a societății și a responsabilităților acesteia în gestionarea resurselor economice care i-au fost încredințate.

Analiza administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului S.C. TOMTRADIS PRODUCT SRL a utilizat informațiile cuprinse în situațiile financiare ale entității plecând de la premisa că acestea sunt credibile, adică nu conțin erori semnificative, nu sunt părtinitoare, reprezintă corect ceea ce și-a propus să reprezinte sau ceea ce se aștepta, în mod rezonabil să reprezinte și, în același timp, relevante respectiv recunoașterea aspectului sau naturii reprezentării să nu inducă în eroare, astfel încât să reprezinte cu fidelitate tranzacțiile și evenimentele corespunzătoare perioadei de referință conform caracteristicilor economice ale acestora.

Analizarea situațiilor financiare a urmărit evaluarea capacității entității de a genera numerar sau echivalente de numerar și a siguranței generării lor, în ultimă instanță, de aceasta depinzând capacitatea entității de a-și plăti angajații și furnizorii, de a plăti dobânzi, de a rambursa credite și de a remunera proprietarii.

Poziția financiară a unei entități este influențată de resursele economice pe care le controlează, de structura sa financiară, de lichiditatea și solvabilitatea sa și de capacitatea sa de se adapta schimbărilor mediului în care își desfășoară activitatea.

În analiza privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului, administratorului judiciar a urmărit corelarea indicatorilor din situațiile financiare cu operațiunile economice al căror efect final îl reflectă cât și la analize comparative în structură și dinamică, în vederea evaluării poziției financiare a întreprinderii.

Informațiile privind poziția financiară a entității sunt prezente în bilanț, documentul contabil de sinteză întocmit în cadrul referențialului contabil general, pe baza căruia se pot analiza resursele economice controlate de unitate (respectiv activele), structura financiară care măsoară datoriile și capitalurile proprii ale entității, lichiditatea, solvabilitatea și capacitatea entității de a se adapta schimbărilor de mediu în care își desfășoară activitate.

IV.1 ANALIZA PERFORMANTELOR SOCIETĂȚII PE BAZA BILANȚULUI CONTABIL

Pentru perioada de referință, dinamica elementelor structurale ale bilanțului contabil se prezintă astfel:

Bilanțul contabil al		
TOMTRADIS PRODUCT SRL- pentru perioada 2017 - 31.12.2018		
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar	
	2017	2018
Imobilizări necorporale	722,00	722,00
Imobilizări corporale	0,00	31.242,00
Imobilizări financiare	0,00	0,00
Total active imobilizate	722,00	31.964,00
Stocuri	0,00	641.429,00
Creanțe	509.101,00	1.773.745,00
Investiții pe termen scurt	0,00	0,00
Casa și conturi la bănci	23.356,00	7.582,00
Total active circulante	532.457,00	2.422.756,00
Cheltuieli în avans	0,00	0,00
TOTAL ACTIV	533.179,00	2.454.720,00
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă de un an	385.050,00	1.690.239,00
<i>din care datorii comerciale</i>	<i>385.050,00</i>	<i>1.690.239,00</i>
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	100.000,00	685.000,00
Total datorii	485.050,00	2.375.239,00
Provizioane	0,00	0,00
Subvenții pentru investiții	0,00	0,00
Venituri înregistrate în avans	0,00	0,00
Capital subscris vărsat	200,00	200,00
Capital subscris nevărsat	0,00	0,00
Patrimoniul regiei	0,00	0,00
Total capital	200,00	200,00
Prime de capital	0,00	0,00

Rezerve din reevaluare	0,00	0,00
Rezerve	0,00	40,00
Acțiuni proprii	0,00	0,00
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0,00	0,00
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0,00	0,00
Rezultatul reportat	0,00	47.889,00
Rezultatul exercițiului financiar	47.929,00	31.352,00
Repartizarea profitului	0,00	0,00
Total capitaluri proprii	48.129,00	79.481,00
Total capital permanent	148.129,00	764.481,00
Patrimoniul public	0,00	0,00
Total capitaluri	533.179,00	2.454.720,00
TOTAL PASIV	533.179,00	2.454.720,00

Analiza structurii bilanțului a vizat analiza relativă a activelor entității, urmărind, astfel, o analiză a structurii activului, iar pe de altă parte, analiza structurii financiare (datorii - capitaluri proprii), respectiv, aspectul central al analizei structurii pasivului.

Analiza propriu-zisă a structurii bilanțului a recurs la o serie de rate de structură care exprimă ponderea elementelor în totalul lor și care stau la baza aprecierii capacității entității de a-și adapta politicile de exploatare, investiții și finanțare la schimbările condițiilor de desfășurare a activității.

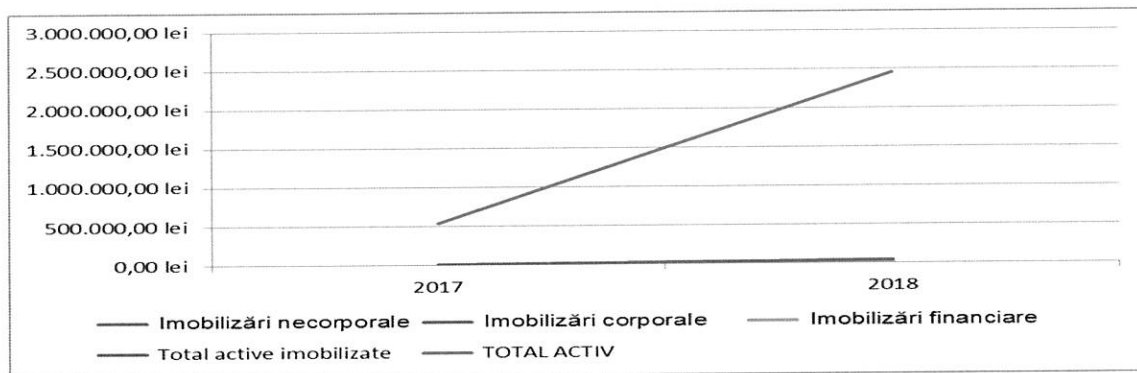
IV.1.1 Structura activului

Pentru perioada de referință 2017 - 2018, valoarea elementelor structurale de activ, corespunzătoare resurselor controlate de entitate în vederea atragerii de beneficii economice viitoare, are următoarea evoluție : comparativ cu începutul perioadei de referință când, la sfârșitul exercițiului financiar 2017, valoarea activelor a fost de 533.179 lei, la sfârșitul exercițiului financiar 2018 valoarea lor netă a înregistrat o creștere la 2.454.720 lei (- 68.102 lei, - 8,04%). Din aceste date se constată că pentru perioada analizată, activele au evoluție crescătoare , ponderea fiecărei categorii, active immobilizate si active circulante în total active așa cum rezultă din tabelul alăturat.

Ratele de structură a activului

Structura activelor	2017	2018
Total Active nete	100,0	100,0
	0%	0%
Active immobilizate	0,14%	1,30%
Imobilizari necorporale	0,14%	0,03%
Imobilizări corporale	0,00%	1,27%
Imobilizări financiare	0,00%	0,00%
Active circulante	99,86%	98,70%
Stocuri - total	0,00%	26,13%
Creanțe - total	95,48%	72,26%
Investiții pe termen scurt	0,00%	0,00%
Casa si conturi la banci	4,38%	0,31%
Cheltuieli înregistrate în avans	0,00%	0,00%

Dinamica elementelor immobilizate din structura activului



Sub aspect structural, **valoarea activelor immobilizate**, cuprinzând toate valorile economice de investiție a căror perioadă de utilitate și lichiditate este mai mare de un an, a înregistrat, raportată la totalul elementelor de activ (totalitatea resurselor controlate de entitate) o pondere mică, având valori în scădere, activele immobilizate reprezentând 0,14 % la începutul perioadei de referință, 1,30% la nivelul exercițiului financiar 2018.

Imobilizările corporale, reprezentând bunurile materiale de folosință îndelungată în activitatea entității, au constituit ponderea majoritară în structura activelor immobilizate în toți anii analizați, respectiv, la începutul perioadei de referință, o valoare netă de 0 lei, pentru ca, la sfârșitul exercițiului financiar 2018 aceasta să fie de 31.242 lei (+ 31.242 lei, + 100,00%).

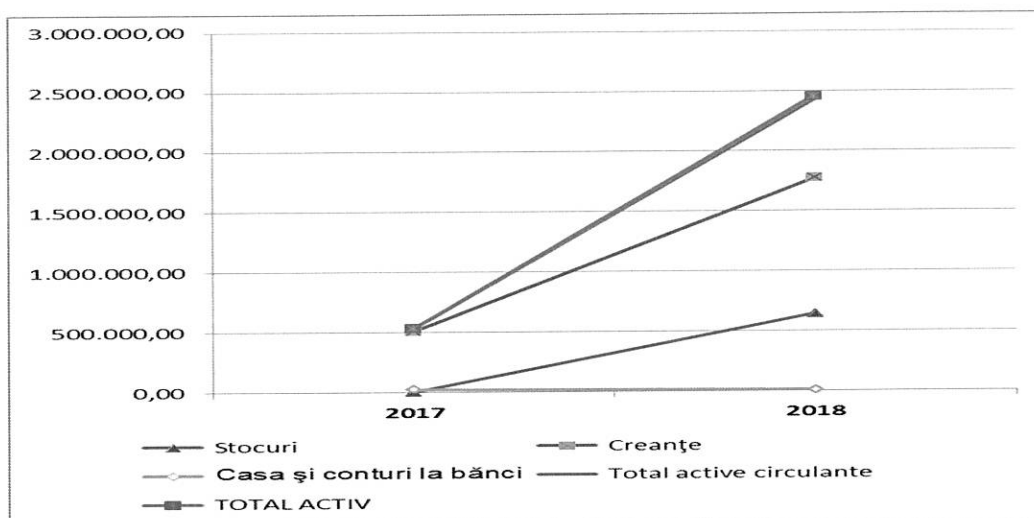
Imobilizările necorporale, reprezentând active identificabile nemonetare, fără suport material și deținute pentru utilizare în procesul de producție sau furnizare de bunuri sau servicii, pentru a fi închiriate terților sau pentru scopuri administrative au înregistrat valoarea 722 atât în 2017 cât și în anul 2018.

În ceea ce privește **imobilizările financiare** acestea au înregistrat o pondere de 0 % în toată perioada analizată, respectiv, la începutul perioadei de referință 2017 până în 2018.

Evoluția ratei activelor immobilizate, reflectând gradul de investire a capitalului societății, este considerată a fi o resursă ineficient utilizată în activitatea de exploatare întrucât coroborată cu evoluția cifrei de afaceri, aceasta din urmă a avut o tendință crescătoare pe toată perioada analizată, astfel: comparativ cu valoarea de 1.104.275 lei înregistrată în anul 2017, crește la 6.657.823 lei (+ 5.553.548 lei, + 502,91%) în anul 2018. Se concluzionează o diminuare a eficienței utilizării imobilizărilor în contextul creșterii cifrei de afaceri.

Ratele de structură ale activelor immobilizate:		
TOMTRADIS PRODUCT SRL- pentru perioada 2017 - 31.12.2018		
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar	
	2017	2018
rata activelor immobilizate	0,14%	1,30%
	-	4327,15%
rata imobilizărilor necorporale	0,14%	0,03%
	-	0,00%
rata imobilizărilor corporale	0,00%	1,27%
	-	0,00%
rata imobilizărilor financiare	0,00%	0,00%
	-	0,00%
cifra de afaceri	1.104.275	6.657.823
rata de creștere a cifrei de afaceri	-	502,91%

Evoluția activelor circulante în structura activului



La începutul perioadei de referință, **activele circulante** înregistrau o valoare de 532.457 lei , corespunzătoare unei ponderi de 99,86% în valoarea totală a activelor entității. Activele circulante au înregistrat valori de 2.422.756 lei (+ 1.890.299 lei, + 355,01%) pentru exercițiul financiar 2018 . În urma acestei analize se constată că evoluția elementelor de activ este strâns legată de evoluția activelor circulante.

Ratele de structură ale activelor circulante ale		
TOMTRADIS PRODUCT SRL- pentru perioada 2017 - 31.12.2018		
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar	
	2017	2018
rata activelor circulante	99,86%	98,70%
	-	355,01%
rata stocurilor	0,00%	26,13%
	-	100,00%
rata creanțelor	95,48%	72,26%
	-	248,41%
rata disponibilităților (trezoreriei)	4,38%	0,31%
	-	-67,54%

În structura activelor circulante, **stocurile** au avut o evoluție crescătoare , respectiv, 0 lei în anul 2017 , iar apoi în anul 2018 valoarea stocurilor crește la 641.429 lei (+ 641.429 lei, + 100,00%) .

Valoarea creanțelor înregistrează o evoluție crescătoare , comparativ cu valoarea de 509.101 lei, înregistrată la începutul perioadei de referință, urmează o creștere la 1.773.745 lei (+ 1.264.644 lei, + 248,41%).

În totalul resurselor, ponderea creanțelor a înregistrat oscilații, variind de la 95,48% la începutul perioadei de referință, la 72,26% în exercițiul financiar 2018, pe fondul creșterii celorlalte categorii de active circulante.

Evoluția ponderii activelor lichide în totalul resurselor controlate de unitate, acestea fiind mai medii în total active circulante dar mai ales în total active, respectiv, de 4,38% în 2017 și 0,31% la 31.12.2018 .

Conform ultimului Bilanț contabil depus la Administrația Finanțelor Publice Iași, valabil la data de 31.12.2018, societatea debitoare deținea în patrimoniu următoarele active:

- **Active immobilizate în sumă de 31.964,00 lei , din care:**
 - **Imobilizări corporale**, în sumă de 31.242,00 lei
 - **Imobilizări necorporale** în sumă de 722,00 lei
 - **Imobilizări financiare** în sumă de 0,00 lei
- **Active circulante în sumă de 2.422.756,00 lei , din care:**
 - **Stocuri** în sumă de 641.429,00 lei
 - **Creanțe de încasat** în sumă de 1.773.745,00 lei
 - **Disponibil** în casieria societății în sumă de 7.582,00 lei
- **Cheltuieli înregistrate în avans:** în sumă de 0,00 lei

Reducerea valorii immobilizărilor corporale în anul 2019 față de 2018 s-a datorat amortizării legale a activelor, iar reducerea stocurilor înregistrată în aceeași perioadă a vizat vânzarea mărfurilor existente și restrângerea activității pe seama problemelor financiare înregistrate.

IV.1.2. Structura pasivului

Valoarea totală a datoriilor unității a cunoscut o evoluție crescătoare, pe ansamblu, de la 485.050 lei la începutul perioadei de referință, la 2.375.239 lei (+ 1.890.189 lei, + 389,69%) la sfârșitul exercițiului financiar 2018 .

Structura capitalurilor	2017	2018
Total Capitaluri	100,00%	100,00%
Capital Permanent	27,78%	31,14%
Capitaluri Proprii	9,03%	3,24%
Capital+ Rezerve	0,04%	0,01%
Rezultat reportat+rezultatul exercitiului	8,99%	3,23%
Subventii+Provizioane	0,00%	0,00%
Datorii peste 1 an	18,76%	27,91%
Datorii sub 1 an	72,22%	68,86%
Datorii Totale	90,97%	96,76%
Venituri inregistrate in avans	0,00%	0,00%

Ratele de structură a pasivului, respectiv a capitalurilor permit aprecierea modului în care se asigură autonomia (independența) financiară a societății – care reprezintă capacitatea de a face față angajamentelor financiare. Aceasta capacitate se măsoară cu ajutorul unor rate care exprimă gradul de îndatorare și gradul de lichiditate – solvabilitate.

Ratele de structură

Ratele de structură ale pasivului (datorii și capitaluri proprii) bilanțier:		
TOMTRADIS PRODUCT SRL - pentru perioada 2017 – 31.12.2018		
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar	
	2017	2018
Rata îndatorării		
Rata îndatorării globale <i>(Datorii Totale/Total Capitaluri)</i>	90,97%	96,76%
Rata îndatorării la termen <i>(Datorii pe termen lung/Capitaluri Proprii)</i>	207,77%	861,84%
Rata îndatorării la termen <i>(Datorii pe termen lung/Capitaluri Permanente)</i>	67,50%	89,60%
Rata autonomiei financiare		

Rata autonomiei financiare globale (Capitaluri proprii/Pasive Totale)	9,03%	3,24%
Rata autonomiei financiare la termen(Capitaluri Proprii/Capitaluri Permanente) (>= 50%)	32,49%	10,40%
Rata autonomiei financiare la termen(Capitaluri Proprii/Datorii pe termen lung) (>=100%)	48,13%	11,60%
Rata stabilitatii Financiare	9,03%	3,24%

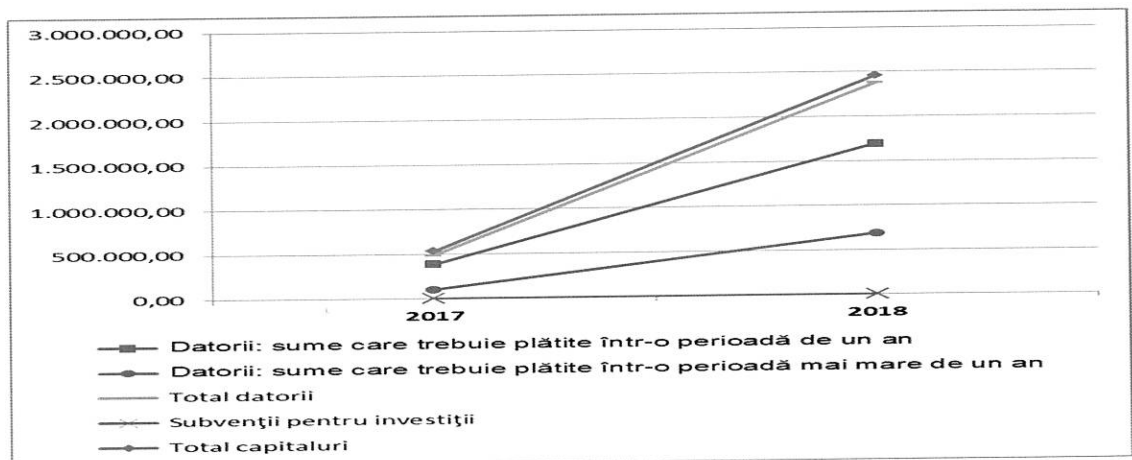
Față de valoarea de 48.129 lei înregistrată ca și capitaluri proprii la începutul perioadei de referință, acestea au înregistrat, la nivelul exercițiului financiar 2018 o creștere la 79.481 lei (+ 31.352 lei, + 65,14%) .

Ponderea datoriilor pe termen lung în capitaluri proprii este de 207,77% în 2017 și 861,84% în 2018.

Rata autonomiei financiare globale, respectiv, raportarea capitalurilor proprii la pasivul total, indică valori de 9,03% în 2017 și 3,24% în anul 2018, indică capacitatea de acoperire a datoriilor din capitalurile proprii, iar în cazul nostru indicatorul semnifică o autonomie financiară nemulțumitoare.

Rata îndatorării globale, respectiv ponderea totalului datoriilor în pasivul unității/ total capitaluri, a înregistrat valori de 90,97% în 2017 , 96,76% în anul 2018 - exprimă dependența firmei față de diverși creditori și șansele de rambursare a datoriilor dacă este sub 50% . Se observă că rata de îndatorare se află mult peste limită.

Dinamica elementelor din structura pasivului



Datoriile curente (cu termen de plată mai mic de un an) au înregistrat, comparativ cu valoarea de 385.050 lei la începutul perioadei de referință, o creștere la 1.690.239 lei (+ 1.305.189 lei, + 338,97%) pentru exercițiul financiar 2018.

Din analiza acestor indicatori se observă că după o creștere în perioada analizată a datoriilor curente ale societății raportat la total pasiv, însă, ca și pondere în capitaluri, datoriile pe termen scurt au crescut.

În cazul datoriilor pe termen lung, acestea au înregistrat valoarea de 100.000 lei la începutul perioadei de referință, o creștere la 685.000 lei (+ 585.000 lei, + 585,00%) pentru exercițiul financiar 2018.

Analiza Situației Nete

Situția netă		
TOMTRADIS PRODUCT SRL- pentru perioada 2017 – 31.12.2018		
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar	
	2017	2018
Active totale	533.179,00	2.454.720,00
Δ	–	1.921.541,00
%Δ	–	360,39%
Datorii totale	485.050,00	2.375.239,00
Δ	–	1.890.189,00
%Δ	–	389,69%
Situția netă	48.129,00	79.481,00
Δ	–	31.352,00
%Δ	–	65,14%
riscul global (lichidativ)	9,03%	3,24%
Δ	–	-5,79%

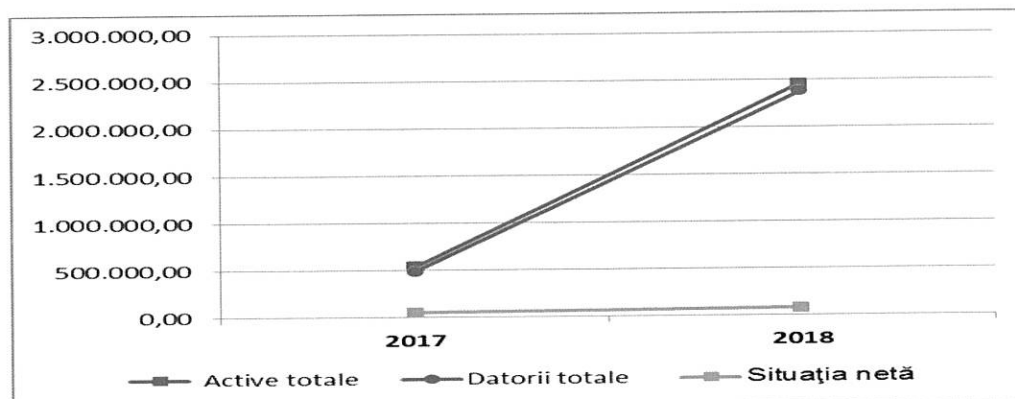
Situția netă exprimă valoarea contabilă a drepturilor pe care le posedă proprietarii asupra societății, fiind averea proprietarilor și trebuind să fie suficientă pentru a asigura funcționarea și independența financiară a firmei.

Scăderea situației nete (activului net) are ca efect creșterea rentabilității și a independenței financiare, pe baza ei putându-se determina *riscul global* sau *lichidativ*, prin raportul: (Situția netă – Activ fără valoare) / Activ <0,3

O situație netă pozitivă reflectă o gestiune economică sănătoasă care maximizează averea debitoarei .

Dinamica factorilor determinanți ai situației nete

În cazul firmei **TOMTRADIS PRODUCT SRL** – situația netă este pozitivă și reflectă că valoarea datoriilor este mai mică decât valoarea activelor. La nivel teoretic, această situație netă calculată pe baza bilanțului financiar a fost consecința stabilirii activului pe seama creanțelor și stocurilor care în contextul unei piețe constante reprezintă factori pozitivi asupra situației financiare a firmei, însă, având în vedere circulația greoaie a acestor active, în contextul dat, s-ar impune valorificarea lor în condiții de ineficiență, mai exact, imposibilitatea valorificării având în vedere lipsa informațiilor necesare.



Analiza fondului de rulment

Echilibrul financiar al întreprinderii rezultă din confruntarea maselor mari ale bilanțului: fondul de rulment cu necesarul de fond de rulment.

$$FR = (\text{Capitaluri Permanente} + \text{Provizioane} + \text{Subvenții}) - \text{Active Imobilizate Nete}$$

Analiza fondului de rulment, respectiv partea din capitalurile permanente care rămâne după finanțarea imobilizărilor și care este destinată reînnoirii activelor circulante, indică, pentru perioada de referință, valori pozitive însă influențate de nivelul datoriilor pe termen lung în scădere.

Necesarul de fond de rulment:

$$NFR = \text{Necesități ciclice} - \text{Resurse ciclice} = [(\text{Active Circulante} - \text{Casa}) + \text{Cheltuieli în avans}] - [(\text{Datorii pe termen scurt} - \text{Credite bancare}) + \text{Venituri înregistrate în avans}]$$

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar	
	2017	2018
Fond de rulment	532.457,00 lei	2.422.756,00 lei
Δ		1.890.299,00 lei
% Δ		355,01%
Necesarul de fond de rulment	124.051,00 lei	724.935,00 lei
Δ		600.884,00 lei
% Δ		484,38%
Trezoreria neta	408.406,00 lei	1.697.821,00 lei
Δ		1.289.415,00 lei
% Δ		315,72%

În ceea ce privește, Necesarul de fond de rulment pozitiv în perioada analizată evidențiază un surplus de necesar temporar față de resursele temporare care pot fi mobilizate. Reprezintă o situație normală dacă este consecința unor investiții privind creșterea necesarului de finanțare a ciclului de exploatare.

Necesarul de fond de rulment reflectă echilibrul curent al societății, este mai fluctuant, mai instabil decât fondul de rulment și depinde de următorii factori: cifra de afaceri, durata ciclului de producție, durata rotației stocurilor, decalajul între termenul de recuperare al creanțelor și termenul de plată al furnizorilor.

Trezoreria netă pozitivă este determinată de $FR > NFR$, respectiv, Disponibilități > Credite Bancare curente.

Suntem într-o situație în care $FR > 0$ și $NFR > 0$ – când NFR este finanțat în întregime din resurse permanente ($FR > 0$) care degajă disponibilități ce pot ascunde o subutilizare de capitaluri.

Analiza solvabilității și lichidității

Ratele de Solvabilitate

Solvabilitatea constituie aptitudinea întreprinderii de a face față scadențelor pe termen mediu și lung și depinde de mărimea datoriilor cu asemenea scadențe și de cheltuielile financiare (costul îndatorării). Solvabilitatea este un obiectiv prioritar al întreprinzătorului care dorește să își păstreze autonomia financiară și flexibilitatea gestiunii și rezultă din echilibrul dintre fluxurile de încasări și fluxurile de plăți.

Ratele de solvabilitate:		
TOMTRADIS PRODUCT SRL- pentru perioada 2017 – 31.12.2018		
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar	
	2017	2018
rata solvabilității generale (Activ total/Datorii Totale)	1,10	1,03
Rata solvabilitatii generale (Metoda 1: Rsg1= Capitaluri proprii/ datorii pe termen lung>1)	0,48	0,12
Rata solvabilitatii generale (Metoda 2: Rsg2= Capacitatea de autofinantare/ datorii pe termen lung)	0,48	0,05
rata îndatorării globale(datorii totale/total capitaluri)	0,91	0,97
rata levierului financiar (datorii totale/cap proprii)	10,08	29,88
rata îndatorării la termen (datorii>1/cap proprii)	2,08	8,62
rata capacității globale de rambursare(Datorii totale/CAF)	10,12	75,76
rata capacității de rambursare la termen (Datorii pe termen lung/CAF)	2,09	21,85
rata prelevării datoriilor financiare(chelt financiare/RBE)	0,00	0,09

Analiza ratei solvabilității generale evidențiază că, pentru întreaga perioadă de referință, societatea se află în stare acceptabilă, pe perioada analizată având o capacitate de returnare a datoriilor în termeni normali, însă trebuie menționat că activul total este influențat de valoarea imobilizărilor corporale, a creanțelor și stocurilor a căror lichiditate este foarte redusă.

Evoluția ratei levierului financiar, respectiv raportarea datoriilor totale la capitalul propriu, evidențiază, o situație nesatisfăcătoare privind capacitatea societății de a-și satisface nevoile de acoperire a datoriilor. Levierul financiar depinde de structura finanțării, influențează rata rentabilității capitalurilor proprii și constituie un indicator de risc financiar. Valoarea acceptată a ratei este de maxim 0,6.

În general, valoarea tuturor ratelor de solvabilitate evidențiază, pentru întreaga perioadă de referință, o situație satisfăcătoare. Majoritatea indicatorilor evidențiază clar aspectele pozitive ale activității desfășurate

Insolvabilitatea pe termen scurt a firmei înseamnă că, pe întreaga perioadă de referință, societatea a fost inaptă în a face față pe termen scurt datoriilor scadente prin prisma transformării activelor în disponibilități.

Analiza gradului de solvabilitate, respectiv, a gradului de îndatorare, prin compararea, în general, a finanțării proprii cu finanțarea străină, evidențiază măsura în care activul este suficient pentru plata datoriilor, precum și implicațiile îndatorării asupra gestiunii financiare a firmei pe termen lung.

Ratele de Lichiditate

Ratele de lichiditate:		
TOMTRADIS PRODUCT SRL- pentru perioada 2017 – 31.12.2018		
Denumire	Exercițiul financiar	
	2017	2018
rata lichidității generale/curente (optim 1,5-2)	1,38	1,43
rata lichidității reduse	1,38	1,05
rata lichidității imediate (valoare optimă 1)	0,06	0,00

Ratele de lichiditate măsoară capacitatea de plată a firmeii, adică solvabilitatea pe termen scurt.

Analiza ratei lichidității generale/curente are pe toată perioada analizată (2017 -2018) valori care arată că activele circulante depășesc valoarea datoriilor curente .

Analiza ratei lichidității reduse evidențiază că unitatea se află în parametri anormali în perioada analizată.

Analiza ratei lichidității imediate evidențiază incapacitatea firmei de a rambursa în mod instantaneu datoriile scadente imediat.

Pentru întreaga perioadă de referință, analizarea ratelor de lichiditate, respectiv raportarea activelor circulante, totale sau parțiale, la datoriile pe termen scurt, evidențiază incapacitatea imediata de plată a societății în ceea ce privește datoriile pe termen scurt.

Analiza ratelor de rotație a posturilor de bilanț

Ratele de rotație furnizează indicații dinamice, iar în acest scop se compară elementele statice de patrimoniu din bilanț cu indicatori din contul de rezultat care exprimă fluxuri caracteristice ale activității de exploatare

Ratele de rotație a posturilor de bilanț		
TOMTRADIS PRODUCT SRL- pentru perioada 2017 – 31.12.2018		
Denumire	Exercițiul financiar	
	2017	2018
Numarul de rotații a activelor	26,86	2,71
Durata unei rotații a activelor	173,82	132,73
Numarul de rotații a activelor imobilizate	1529,47	208,29
Durata unei rotații a activelor imobilizate	0,24	1,73
Numarul de rotații a activelor circulante	26,86	2,75
Durata unei rotații a activelor circulante	173,58	131,00
Numarul de rotații a stocurilor	0,00	10,38
Durata unei rotații a stocurilor	0,00	34,68
Numarul de rotații a creanțelor	2,17	3,75
Termenul de recuperare a creanțelor	165,97	95,91
Termenul mediu de plata a datoriilor	34,01	93,71
Numarul de rotații a capitalurilor proprii	22,94	83,77
Durata unei rotații a capitalurilor proprii	15,69	4,30

Din analiza ratelor de rotație a capitalurilor este evident că în perioada analizată, societatea a avut o perioadă foarte mare de recuperare a creanțelor. Mai mult, perioada de plata a datoriilor este cu mult prea mare în raport cu rata de recuperare a creanțelor.

IV.2 Analiza performanțelor societății pe baza contului de profit și pierdere

Analizarea performanțelor societății a avut ca suport situațiile contului de profit și pierdere care sintetizează fluxurile de operații privind modul de formare a rezultatelor. În perioada de referință, dinamica structurilor fluxurilor de rezultate a fost următoarea:

Contul de rezultate al		
TOMTRADIS PRODUCT SRL- pentru perioada 2017 – 31.12.2018		
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar	
	2017	2018
Cifra de afaceri netă	1.104.275,00	6.657.823,00
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	0,00	0,00
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	0,00	0,00
Venituri din producția de imobilizări corporale și necorporale	0,00	0,00
Alte venituri din exploatare	0,00	566,00
Venituri din subvenții	0,00	31.258,00
Total venituri din exploatare	1.104.275,00	6.689.647,00
Cheltuieli privind stocurile	1.027.309,00	6.203.694,00
Cheltuieli cu personalul	13.003,00	184.982,00
Cheltuieli de exploatare privind amortizările și ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	0,00	3.633,00
Cheltuieli de exploatare privind ajustări de valoare ale activelor circulante	0,00	0,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	1.865,00	224.808,00
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	0,00	1.376,00
Alte cheltuieli de exploatare	3,00	4.608,00
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	0,00	0,00
Ajustări privind provizioanele	0,00	0,00
Total cheltuieli de exploatare	1.042.180,00	6.623.101,00
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	62.095,00	66.546,00
Venituri din interese de participare	0,00	0,00
Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	0,00	0,00
Venituri din dobânzi	0,00	0,00
Alte venituri financiare	0,00	5.821,00
Total venituri financiare	0,00	5.821,00
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	0,00	0,00
Cheltuieli privind dobânzile	0,00	0,00
Alte cheltuieli financiare	0,00	5.992,00
Total cheltuieli financiare	0,00	5.992,00
REZULTATUL FINANCIAR	0,00	-171,00
REZULTATUL CURENT	62.095,00	66.375,00
Venituri extraordinare	0,00	0,00
Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00

REZULTATUL EXTRAORDINARE	ACTIVITĂȚII	0,00	0,00
Venituri totale		1.104.275,00	6.695.468,00
Cheltuieli totale		1.042.180,00	6.629.093,00
REZULTATUL BRUT		62.095,00	66.375,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit și alte impozite		14.166,00	35.023,00
REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR		47.929,00	31.352,00

Situația contului de profit și pierdere a constituit baza aprecierii performanțelor economico - financiare a întreprinderii pe seama marjelor de acumulare, denumite solduri intermediare de gestiune. Dinamica soldurilor intermediare de gestiune, respectiv contribuția lor asupra rezultatelor parțiale economico-financiare a activității întreprinderii au fost, în perioada de referință, astfel:

Soldurile intermediare de gestiune

Soldurile intermediare de gestiune ale		
TOMTRADIS PRODUCT SRL- pentru perioada 2017 – 31.12.2018		
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar	
	2017	2018
Cifra de afaceri	1.104.275,00	6.657.823,00
Venituri din vanzarea marfurilor	1.104.275,00	6.657.823,00
Costul mărfurilor vândute	1.025.466,00	6.141.732,00
Marja comercială	78.809,00	516.091,00
<i>Producția vândută</i>	0,00	0,00
<i>Producția stocată</i>	0,00	0,00
<i>Producția imobilizată</i>	0,00	0,00
Producția exercițiului	0,00	0,00
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	1.843,00	61.962,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	1.865,00	224.808,00
Consumuri intermediare	3.708,00	286.770,00
Valoarea adăugată	75.101,00	229.321,00
Impozite, taxe și vărsăminte asimilate	0,00	1.376,00
Cheltuieli cu personalul	13.003,00	184.982,00
Excedentul brut / insuficiența brută de exploatare	62.098,00	74.221,00
Alte venituri de exploatare	0,00	566,00
Alte cheltuieli de exploatare	3,00	4.608,00
Excedentul brut / insuficiența brută înainte de ajustări și amortizări	62.095,00	70.179,00
Ajustări de valoare (amortizări și ajustări)	0,00	3.633,00
Rezultatul exploatării	62.095,00	66.546,00
Venituri financiare	0,00	5.821,00
Cheltuieli financiare	0,00	5.992,00
Venituri extraordinare	0,00	0,00
Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00
Excedentul brut / insuficiența brută înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	62.095,00	66.375,00
Cheltuieli privind dobânzile	0,00	0,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit	14.166,00	35.023,00
Rezultatul net	47.929,00	31.352,00
Capacitatea de autofinanțare	47.929,00	31.352,00

În perioada de referință, pentru exercițiile financiare corespunzătoare, veniturile din producția exercițiului desfășurată de către SC TOMTRADIS PRODUCT SRL au înregistrat valoarea 1.104.275 lei în anul 2017 și 6.657.823 lei în perioada anului 2018 (+ 5.533.548 lei, +502,91%).

În aceeași perioadă, veniturile din vânzarea mărfurilor au înregistrat o evoluție ascendentă de la 1.104.275 lei în anul 2017 la 6.657.823 lei în perioada anului 2018 (+ 5.533.548 lei, +502,91%)

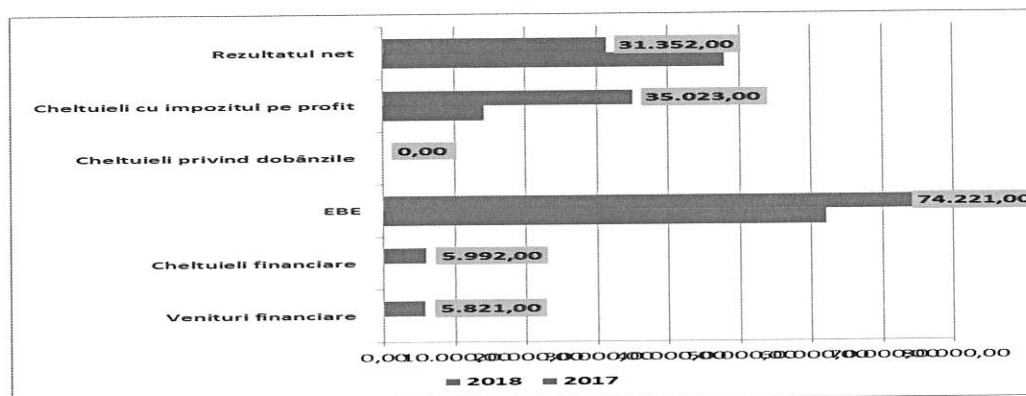
Volumul de activitate a fost susținut prin efectuarea de consumuri intermediare (cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile cumulate cu cheltuielile privind prestațiile externe) în cuantum de 3.708,00 lei la nivelul exercițiului financiar 2017 și de 286.770,00 lei (+ 283.062 lei, + 98,71%) pentru exercițiul financiar 2018.

În asemenea condiții, valoarea adăugată, respectiv, plusul de valoare rezultat din activitatea de exploatare reprezentând activitatea societății prestate de către SC TOMTRADIS PRODUCT SRL a înregistrat valori de 75.101 lei pentru exercițiul financiar 2017 și de 229.321 lei (+ 154.220 lei, + 205,35%) la nivelul exercițiului financiar 2018.

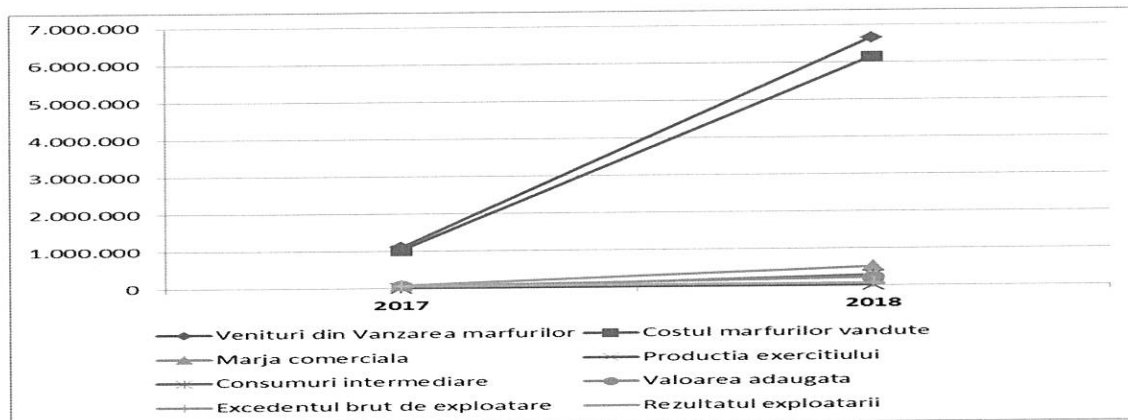
Sub impactul cheltuielilor cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate și a cheltuielilor cu personalul, valoarea adăugată s-a erodat, astfel încât, excedentul brut din exploatare, respectiv fluxul potențial de disponibilități degajat de activitatea de exploatare a firmei să înregistreze valori de 62.098 lei în anul 2017 și 74.221 lei în anul 2018 (+ 12.123 lei, + 19,52%).

Deși societatea a încercat să potențeze excedentul brut din exploatare, acest aspect nu a fost realizat prin neînregistrarea de alte venituri din exploatare, iar înregistrarea de alte cheltuieli de exploatare au condus ca, sub impactul cheltuielilor cu amortizarea, rezultatul exploatării, respectiv, mărimea absolută a rentabilității activității de exploatare obținută prin deducerea tuturor cheltuielilor să înregistreze valori de 62.095 lei în 2017, să crească apoi la 66.546 lei în 2018 (+ 4.451 lei, + 7,17%).

Dinamica factorilor de influență a rezultatului net



În perioada de referință, societatea a înregistrat venituri financiare în cuantum 0 lei și 5.821 lei și cheltuieli financiare de 0 lei în anul 2017 și 5.992 lei în 2018, au condus la înregistrarea unui excedent brut înaintea plății dobânzii și a impozitului pe profit de 62.095 lei în 2017, să crească apoi la 66.375 lei în 2018 (+ 4.280 lei, + 6,89 %).



Analiza profitabilității prin ratele rentabilității comerciale

Ratele rentabilității comerciale / rapoartele de marjă:		
TOMTRADIS PRODUCT SRL- pentru perioada 2017 – 31.12.2018		
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar	
	2017	2018
rata medie a profitului (rata marjei nete)	0,04	0,00
rata marjei brute	0,06	0,01
rata marjei nete de exploatare	0,04	0,00
rata marjei brute de exploatare	0,06	0,01
rata marjei brute asupra valorii adăugate	0,83	0,32
rata marjei comerciale	0,07	0,08
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat din exploatare)	0,06	0,01
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat curent)	0,06	0,01
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat net)	0,04	0,00
rata rentabilității economice	0,12	0,03

Analiza rentabilității economice, vizând eficiența capitalului alocat activității productive a firmei evidențiată, începând cu exercițiul financiar 2017, se remarcă incapacitatea resurselor controlate de firmă de a atrage beneficii economice pe toate palierele de acumulare a rezultatelor, activitatea desfășurată fiind, totuși, una profitabilă.

Ratele rentabilității activului

Ratele rentabilității activului total:		
TOMTRADIS PRODUCT SRL - pentru perioada 2017 – 31.12.2018		
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar	
	2017	2018
vs. rezultatul din exploatare	0,12	0,03
vs. excedentul brut din exploatare	0,12	0,03
vs. excedentul brut înainte de plata dobânzii și impozitului pe profit	0,12	0,03
vs. profit brut	0,12	0,03
vs. profit net	0,09	0,01

Ratele rentabilității resurselor consumate

Analiza rentabilității resurselor consumate evidențiază o rentabilitate la limită la asupra rezultatului din exploatare, rezultatul exploatarei fiind erodat sub impactul cheltuielilor financiare și a cheltuielilor cu personalul.

Ratele rentabilității resurselor consumate:		
TOMTRADIS PRODUCT SRL- pentru perioada 2017 – 31.12.2018		
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar	
	2017	2018
cheltuieli totale	1.042.180,00	6.629.093,00
vs. rezultat din exploatare	0,06	0,01
vs. rezultat înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	0,06	0,01
vs. profit net	0,05	0,00

Rata de acoperire a dobânzii

Rata de acoperire a dobânzii:		
TOMTRADIS PRODUCT SRL- pentru perioada 2017 – 31.12.2018		
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar	
	2017	2018
Excedentul brut / insuficiența brută înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	62.095,00	66.375,00
Cheltuieli privind dobânzile	0,00	0,00
Rata de acoperire a dobânzilor	0,00	0,00

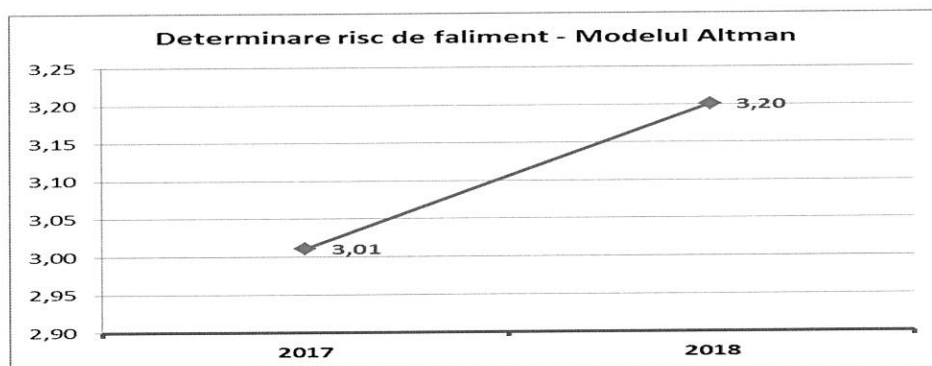
Analiza riscului de faliment

Modelul Altman

Analiza riscului de faliment s-a realizat prin modelul Altman și evidențiază că societatea a avut pe toată perioada analizată o evoluție crescătoare.

Determinarea riscului de faliment - Modelul E. Altman:		
TOMTRADIS PRODUCT SRL- pentru perioada 2017 – 31.12.2018		
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar	
	2017	2018
$R1=(Ac-Dc)/activ\ total$	0,28	0,30
$R2=autofinanțarea/activ\ total$	0,09	0,01
$R3=rezultat\ înaintea\ plății\ dobânzii\ și\ impozitului\ pe\ profit/datorii\ totale$	0,13	0,03
$R4=capital\ propriu/datorii\ totale$	0,10	0,03
$R5=Cifra\ de\ afaceri/activ\ total$	26,86	2,71
scor Z	3,01	3,20

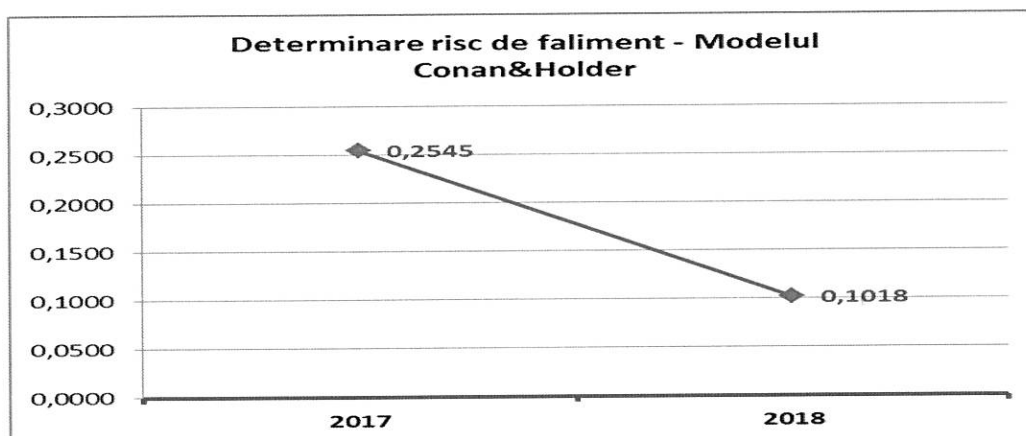
Din conținutul indicatorilor rezultă că nivelurile lor sunt cu atât mai bune cu cât înregistrează o valoare absolută mai mare. Indicatorul situat cu valori de peste 3,0 denotă o situație financiară bună. În cazul societății TOMTRADIS PRODUCT SRL, indicatorii calculați semnifică o stare în care falimentul nu este iminent.



Modelul Conan & Holder

Analiza riscului de faliment prin modelul Conan & Holder evidențiază că la nivelul anului 2017 societatea a avut scozul Z de 0,2545 ceea ce indică starea economica foarte bună, iar pentru anul 2018, scorul înregistrat denotă starea s-a mai înrăutățit iar probabilitatea producerii riscului de faliment este mică situată peste între 10 % și 30%.

Determinarea riscului de faliment - Modelul Conan & Holder:		
TOMTRADIS PRODUCT SRL- pentru perioada 2017 - 31.12.2018		
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar	
	2017	2018
R1=EBE/datorii totale	0,1280	0,0312
R2=capital propriu/total pasiv	0,0903	0,0324
R3=(Ac-S)/Datorii pe termen scurt	1,3828	1,0539
R4=cheltuieli financiare/cifra de afaceri	0,0000	0,0009
R5=cheltuieli cu personalul/valoarea adăugată	0,1731	0,8067
scor Z	0,2545	0,1018



Conform analizei economico-financiare și comerciale a activității debitoarei S.C. **TOMTRADIS PRODUCT SRL**, pentru perioada 2017 - 31.12.2018, în opinia lichidatorului judiciar se pot desprinde următoarele **concluzii obiective asupra cauzelor și împrejurărilor care au condus la apariția stării de insolvență:**

- Problemele în derularea activității au intervenit pe fondul acumulării de datorii și neplata acestora raportat la activele firmei care au ajuns la 30.09.2019 ca în proporție de 1,50% să fie sub formă de stocuri , 90,91 % să fie sub forma de creanțe - acestea având o lichiditate foarte redusă și 5,82% reprezintă disponibilități.

- În opinia societății debitoare, factorul determinant al intrării în insolvență l-a reprezentat acțiunile întreprinse de către VANBET SRL în vederea recuperării creanței proprii , inclusiv, introducerea acțiunii de deschidere a procedurii generale a insolvenței împotriva debitoarei;
- De asemenea, la baza blocajului financiar și a dificultăților întâmpinate a stat recuperarea dificilă a creanțelor de recuperat , pe fondul unui efect în lanț urmare intrării în insolvență a 3 clienți importanți ai societății debitoarei VASCOVIN SRL, MARCO REALE JUNIOR SRL și IASICARN SRL
- în aceste condiții, situația economică-financiară a societății, în special fluxul de numerar s-a înrăutățit, deficitul de cash-flow a crescut, iar societatea a ajuns, practic, în imposibilitatea de a-și derula activitatea;
- probleme de lichiditate au fost generate de incapacitatea firmei de a face față la termen plății datoriilor scadente prin prisma reducerii activelor, respectiv, a stocurilor, și pe seama restrângerii activității; această decizie a fost luată de administrator pentru a nu mai genera datorii – potrivit declarațiilor acestuia
- pe un fond al recuperării dificile a creanțelor, un factor determinant a fost și demararea procedurilor de executare silită fiscală care au condus la poprirea conturilor bancare precum și a contului de trezorerie a debitoarei precum și demararea de acțiuni împotriva terților popriți, respectiv a clienților debitoarei – au creat probleme de lichiditate societății debitoare și probleme în desfășurarea activității în bune condiții
 - probleme de lichiditate generate de incapacitatea firmei de a face față la termen plății datoriilor scadente prin prisma transformării activelor circulante sub formă de creanțe și stocuri în disponibilități; în ceea ce privește, activele imobilizate acestea au o valoare foarte redusă
 - dezechilibre financiare pe termen scurt și pe termen lung determinate de termenele de lichiditate ale creanțelor și de exigibilitate a datoriilor;
 - dezechilibru financiar pe termen scurt generat de insuficiența finanțării ciclice din resursele ciclice, respectiv a finanțării cheltuielilor aferente exploatării din excedentele exploatării;
 - deteriorarea gradului de autonomie financiară a întreprinderii;
 - putem concluziona că administrarea activității în contextul acumulării de datorii în timp coroborat cu dificultăți în recuperarea creanțelor și neînțelegerile apărute în relația cu un colaborator au determinat blocarea activității și imposibilitatea de acoperire a datoriilor.
 - dificultăți în derularea obiectului de activitate, reprezentanții firmei neavând capacitatea de administrare, management și adaptare / orientare spre o activitate care să anuleze deficiențele activității prestate și să creeze un business care să genereze flux financiar permanent;
 - Cu toate acestea, societatea debitoare a reușit să depășească momentele critice și să continue să își desfășoare activitatea, făcând încercări de creștere a cifrei de afaceri .

Având în vedere situația economică dificilă traversată de societate, și ținând cont de situația economică generală existentă la nivelul economiei românești, debitorul a adresat cerere pentru a fi supus dispozițiilor legale privind procedura insolvenței, manifestându-și intenția de reorganizare.

Trebuie menționate următoarele aspecte importante:

- în perioada de observație, societatea debitoare și-a continuat activitatea sub supravegherea administratorului judiciar și intenția este de a acoperi obligațiile curente către furnizori, colaboratori și angajați.
- Societatea deține Certificările și Autorizările necesare pentru execuția de lucrări, fiind recunoscută ca unul dintre liderii de piață în domeniu;
- societatea nu deține utilaje, însă, are personal calificat ; reprezentanții societății au stabilit o strategie adaptată cererii de pe piață: creșterea calității mărfurilor preparate, reducerea numărului de angajați, identificarea unei rețele de magazine pentru distribuire ;

- portofoliul de clienți este nesemnificativ la acest moment, însă , există premisele și interesul manifestat al asociatului de a menține activitatea și de procurare a resurselor financiare necesare acoperirii datoriilor societății .

În urma analizei preliminare efectuată în prezentul Raport s-a constatat că societatea **TOMTRADIS PRODUCT SRL** este o societate cu potențial, dar cu o situație financiară dificilă la acest moment. Pornind de la situația societății la data curentă apreciem că un plan de reorganizare poate fi implementat, cu următoarele direcții principale:

- Reechilibrarea patrimonială a societății, în sensul reechilibrării activului și pasivului societății și cu respectarea principiului prevăzut de Legea nr.85/2014 privind tratamentul corect și echitabil al creditorilor,

- Reeșalonarea datoriilor societății în conformitate cu posibilitățile reale de plată ale societății care vor fi reliefate într-un buget de venituri și cheltuieli împreună cu un flux de numerar previzionate pe principii realiste, ca parte a unui nou plan de afaceri;

- Reducerea costurilor de funcționare ale societății

- Identificarea unei piețe de clienți certe și a unor surse suplimentare de susținere a activității care să asigure eficiență în cazul derulării planului de reorganizare

- Susținere și suport din partea societăților din grup atât din punct de vedere financiar cât și a subcontractării de lucrări în vederea asigurării continuității în activitate

- Utilizarea resurselor patrimoniale, a înaltei specializări a salariaților și a know-how-ului existent în vederea orientării activității spre o activitate continuă mai puțin dependentă de factori ciclici.

În conformitate cu prevederile art. 134, alin. (2) din Legea 85/2014 , lista creditorilor indispensabili a fost depusă de către debitoare în temeiul art 67, alin. (1) coroborat cu prevederile art. 74 din Legea 85/2014 și a fost anexată raportului de cauze cu respectarea prevederilor menționate.

V. SITUAȚIA SOCIETĂȚII DEBITOARE LA DATA DEPUNERII PLANULUI

V.1. PASIVUL SOCIETĂȚII

Valoarea pasivului înscris în Tabelul Definitiv Actualizat de Creanțe este în cuantum total de **582.644,83** lei. Tabelul Definitiv cuprinde următoarele categorii de creanțe distincte:

- Creanțe bugetare - în cuantum total de **7.772,00 lei**
- Creanțe chirografare - în cuantum total de **574.872,83 lei.**

Tabelul Definitiv este prezentat în Anexa nr.1 la prezentul Plan de Reorganizare, fiind întocmit în conformitate cu prevederile art.112 din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței.

V.2. DATORIILE ACUMULATE ÎN CURSUL PERIOADEI DE OBSERVAȚIE

Datoriile către creditori diverși, datoriile către bugetele locale și datoriile către bugetul consolidat al statului au fost achitate la zi de către societate, drept pentru care nu a acumulat, în cursul perioadei de observație datorii.

VI. STRATEGIA DE REORGANIZARE

Strategia de Reorganizare are la bază:

➤ continuarea activității comerciale a societății, în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și o parte din distribuiri către creditori.

➤ susținerea financiară manifestată de către asociatul unic al societății de a susține debitorul în demersurile sale de reorganizare a activității.

Măsurile propuse pentru implementarea Planului de Reorganizare judiciară al TOMTRADIS PRODUCT S.R.L. sunt cele prevăzute de art.133 alin.5, lit.A, B și H din Legea 85/2014..

VI.1. ACTIVITATEA CURENTĂ

Strategia de reorganizare este bazată în principal pe continuarea activității societății, în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și cea mai mare parte din distribuiri către creditori.

Activitatea curentă a debitoarei va fi menținută și în perioada următoare. Evoluția recentă a activității, precum și premisele existente pentru viitor creează condițiile pentru ca din excedentul realizat din activitatea curentă să poată fi acoperit pasivul debitoarei, conform Programului de plăți propus creditorilor.

Pentru perioada de reorganizare, societatea preconizează că va continua activitatea de specifică activității de fabricare a produselor din carne, impunându-se următoarele mențiuni importante:

➤ în perioada de observație, societatea debitoare și-a continuat activitatea sub supravegherea administratorului judiciar și a reușit din activitatea curentă să finanțeze obligațiile curente către furnizori, colaboratori și angajați.

În ceea ce privește remunerarea administratorului judiciar, în perioada de reorganizare se prevede achitarea din averea debitoarei a unui onorariu așa după cum a fost aprobat de către Adunarea Creditorilor din 07.02.2020:

- onorariu lunar în cuantum de 1.500 lei, exclusiv TVA;

- onorariu de succes de: 3 %, exclusiv TVA din sumele distribuite creditorilor în cadrul procedurii insolvenței.

VI.2. TRATAMENTUL CREANȚELOR

În conformitate cu prevederile art.5, pct. 16 din Legea nr. 85/2014, privind procedura insolvenței:

“Categorია de creanțe defavorizate este prezumată a fi categoria de creanțe pentru care planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare pentru oricare dintre creanțele categoriei respective:

a) o reducere a cuantumului creanței și /sau a accesoriilor acesteia la care creditorul este îndreptățit potrivit prezentei legi;

b) o reducere a garanțiilor ori reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului fără acordul expres al acestuia.”

De asemenea, potrivit art.139, alin. (1) , litera E din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței, *“ vor fi considerate creanțe nefavorizate și vor fi considerate că au acceptat planul, creanțele ce se vor achita integral în termen de 30 zile de la confirmarea planului ori, în conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezultă.”*

În categoria creditorilor care nu sunt defavorizati prin Plan, nu va fi inclusă nicio categorie de creanță. Prin prezentul plan se realizează diminuări ale creanțelor și se acordă eșalonări la plata acestora pentru o perioadă mai mare de 30 zile de la data confirmării planului, fără acordul expres al creditorilor, cu privire la reeșalonarea plăților.

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

- A. Creanțele bugetare;
- B. Creanțele furnizori indispensabili prevăzute de art. 134, alin. 1
- C. Creanțele chirografare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit.e)

A. CREANȚELE BUGETARE

Prima categorie de creanțe defavorizate prin plan o reprezintă categoria creanțelor bugetare.

Creanțele bugetare sunt defavorizate prin prezentul Plan de reorganizare judiciară datorită faptului că, deși planul prevede achitarea integrală a acestor creanțe, plata acestora se face în cursul a 4 ani, începând cu luna N+1, din primul an de implementare al Planului de Reorganizare, iar ultima plată este programată a avea loc în luna N+48 din ultimul an al Planului, implicând reșalonarea plăților fiind întrunite condițiile prevăzute de art.5 pct.16 din Legea nr.85/2014. Aceste măsuri au fost luate pentru a corela costurile cu veniturile debitoarei și cu capacitatea totală de plată și de rambursare a datoriilor prevăzute în programul de plăți.

Deoarece plata creanțelor bugetare nu se va realiza în termen de 30 de zile de la data confirmării planului de reorganizare judiciară, urmează ca această categorie de creanță să voteze cu privire la planul propus nefiind considerată ca acceptând planul în condițiile art.139 alin.1, lit.E.

B. CREANȚELE FURNIZORILOR INDISPENSABILI

Creanțele creditorilor chirografari – furnizori indispensabili activitatii, conform dispozițiilor art. 134, alin. 1, sunt defavorizate prin prezentul plan de reorganizare judiciară, datorită faptului că planul prevede achitarea a 50% din valoarea acestor creante acceptate la masa credala, iar plata acestora se face la alte termene decat cele scadente.

Întrucât planul prevede o achitare a acestor creante se face în cursul a 4 ani de implementare al Planului de Reorganizare, apreciem că sunt întrunite condițiile prevăzute de art. 5 pct. 16 din Legea nr. 85/2014, această categorie fiind defavorizată prin Planul propus.

C. CREANȚELE CHIROGRAFARE

Creanțele chirografare sunt **considerate defavorizate prin plan** având în vedere faptul că planul prevede plata parțială a acestor creanțe, urmează ca această categorie de creanță să voteze cu privire la planul propus nefiind considerată ca acceptând planul în condițiile art.139 alin.1, lit.E.

În concluzie, putem arăta că tratamentul corect și echitabil există atunci când sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții, așa cum rezultă din prevederile art. 139, alin. (2) din Legea nr.85/2014 :

”- Niciuna din categoriile de creanțe care resping planul și nici o creanță care respinge planul nu primește mai puțin decât suma ce ar putea fi recuperată în ipoteza falimentului.

- Niciuna din categoriile de creanțe defavorizate nu primește mai mult decât creanța înscrisă în Tabelul Definitiv de Creanțe

- În cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nici o categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 138 alin. (3), nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului.”

De asemenea, în conformitate cu prevederile art. 139, alin 2 din Legea 85/2014, *“Planul va stabili același tratament pentru fiecare creanță din cadrul unei categorii distincte, cu excepția rangului diferit al celor beneficiare ale unei cauze de preferință, precum și în cazul în care deținătorul unei creanțe din categoria respectivă consimte la un tratament mai puțin favorabil pentru creanța sa.”*

Tratamentul corect și echitabil aplicat creanțelor din planul de reorganizare judiciară rezultă și se stabilește ținând cont de următoarele elemente de referință:

1. Tabelul definitiv al creanțelor;
2. Programul de plată al creanțelor;
3. Rapoartele de evaluare întocmite în cadrul procedurii

Din previzionarea sumelor distribuite în cazul falimentului, prezentată în secțiunea II.4. comparativ cu ipoteza reorganizării, rezultă că, în caz de faliment doar categoria creanțelor bugetare se îndestulează integral, în timp ce categoria creanțelor chirografare ar recupera un procent de 4,09%.

În ipoteza planului de reorganizare, scenariul distribuirii sumelor este evident mai avantajos pentru creditori, după cum urmează:

Creanță	Valoarea creanțelor scadente înscrise în Tabelul Definitiv (RON)	Sume distribuite în caz de reorganizare	Procent (%)
Creanțe bugetare	7.772,00	7.772,00	100,00 %
Creante chirografare - Furnizori indispensabili	394.672,41	197.336,21	50,00%
Creanțe chirografare	180.200,42	7.370,20	4,09%
TOTAL CREANȚE	582.644,83	212.478,41	36,47%

Gradul mediu de recuperare a creanțelor scadente înscrise în Tabelul definitiv și a celor care au devenit scadente în perioada derulării Planului de Reorganizare este, de asemenea, mai ridicat în varianta acceptării planului de către creditori și confirmării de către judecătorul – sindic, după cum urmează:

Grad de recuperare al creanțelor în scenariul reorganizării	Grad de recuperare al creanțelor în scenariul falimentului
36,47 %	5,37%

Conform prevederilor art.5 pct.71 din secțiunea a 2-a ”definiții” din legea nr.85/2014 ” *testul creditorului reprezintă analiză comparativă a gradului de îndestulare a creanței bugetare prin raportare la un creditor privat diligent, în cadrul unei proceduri de prevenire a insolvenței sau de reorganizare, comparativ cu o procedură de faliment. Analiza are la baza un raport de evaluare întocmit de către un evaluator autorizat, membru anevar, desemnat de creditorul bugetar și se raportează inclusiv la durata unei proceduri de faliment comparativ cu programul de plăți propus.*

Nu constituie ajutor de stat situația în care testul creditorului privat atestă faptul ca distribuțiile pe care le-ar primi creditorul bugetar în cazul unei proceduri de prevenire a insolvenței sau de reorganizare sunt superioare celor pe care le-ar primi într-o procedura de faliment.”

Astfel, rezultă că distribuțiile în favoarea creditorilor vor fi achitate în varianta reorganizării în procent mai mare față de ipoteza falimentului, la care se adaugă creanța fiscală acumulată în cursul perioadei de observație.

VII. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREAŢELOR

VII.1. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII BUGETARI

Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Iași - Administrația Județeană a Finanțelor Publice Iași creditor bugetar înscris în Tabelul Definitiv cu o creanță în sumă de 7.772,00 lei, propunem achitarea acestuia în 15 rate egale a câte 485,00 lei începând cu trim. 1 An I până în trim. 3 An IV de reorganizare și o rată de 497 lei în trim. 4 din anul IV al Planului de Reorganizare .

Propunerea de program de plăți aferentă creanțelor bugetare este prezentată în Anexa nr.2 la prezentul Plan de Reorganizare.

VII.2 DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI – FURNIZORI INDISPENSABILI

Creditori chirografari – furnizori indispensabili înscriși în Tabelul Definitiv al obligațiilor debitoare, cu creanță în sumă de 394.672,41.

Potrivit art. 134 alin. 1 din Lege nr. 85/2014, pentru administrarea eficientă a procedurii, planul poate desemna o categorie separată de creanțe, compusă numai din acele creanțe chirografare care, aparțin furnizorilor fără de care activitatea debitorului nu se poate desfășura și care nu pot fi înlocuiți. Gradul de îndeplinire al creanțelor deținute de către acești creditori este **de 50%**.

Prezentul plan prevede, pe baza listei propuse de administratorul special și confirmată de administratorul judiciar, constituirea ca și categorie distinctă de creanțe, în sensul prevăzut de art. 134 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 a categoriei de creditori indispensabili pentru activitatea curentă care va avea următoarea componență:

În perspectiva stingerii pasivului corespunzător creanțelor furnizorilor indispensabili, propunem rambursarea acestora acestor creanțe în următoarea manieră:

- a. **Creditorul SAGROD SRL** deținător a unei creanțe chirografare negarantate în cuantum de 147.280,62 lei în tabelul definitiv de creanțe, propus spre rambursare prin Plan cu suma de 73.640,31 care va fi plătită după cum urmează:
 - 11 Rate egale trimestriale în cuantum de 6.137,00 lei începând cu trim. 1 din Anul II de reorganizare și o ultimă rată în cuantum de 6.133,31 lei în trim. 4 Anul IV de reorganizare.
- b. **Creditorul AVICOLA FOCSANI SA** deținător a unei creanțe chirografare negarantate în cuantum de 247.391,79 lei, în tabelul definitiv de creanțe, propus spre rambursare prin Plan cu suma de 123.695,90 lei, urmează a fi plătit după cum urmează:
 - 15 Rate egale trimestriale în cuantum de 7.730,00 lei începând cu trim. 1 din Anul I de reorganizare și o ultimă rată în cuantum de 7.745,90 lei în trim. 4 Anul IV de reorganizare, .

Propunerea de program de plăți pentru creditorii salariali este prezentată în Anexa nr.3 la prezentul Plan de Reorganizare.

VII.3. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI

Pentru această categorie de creditori înscriși în Tabelul Definitiv al obligațiilor debitoarei, cu creanță în sumă de 180.200,42, în conformitate cu bugetul de venituri și cheltuieli și cash-flow-ul companiei estimat pe perioada de reorganizare, se propune la plata cu suma de 7.370,20 lei care va fi plătită după cum urmează :

- 11 Rate egale trimestriale în cuantum de 610,00 lei începând cu trim. 1 din Anul II de reorganizare și o ultimă rată în cuantum de 660,20 lei în trim. 4 Anul IV de reorganizare.

Propunerea de program de plăți aferent creanțelor chirografare este prezentată în Anexa nr.4 la prezentul Plan de Reorganizare.

Propunerea de Program de Plăți Reunit se regăsește la Anexa nr. 5 la prezentul Plan de Reorganizare.

VII.4. OBȚINEREA DE RESURSE FINANCIARE PENTRU SUSTINEREA REALIZĂRII PLANULUI ȘI SURSELE DE PROVENIENȚĂ ALE ACESTORA

Pentru sustinerea îndeplinirii Planului de reorganizare au fost avute în vedere mai multe categorii de resurse financiare:

I. Continuarea activității societății, în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și cea mai mare parte din distribuiriile către creditori.

Activitatea curentă a debitoarei va fi menținută și în perioada următoare. Evoluția recentă a activității, precum și premisele existente pentru viitor creează condițiile pentru ca din excedentul realizat din activitatea curentă să poată fi acoperit pasivul debitoarei, conform Programului de plăți propus creditorilor.

Pentru perioada de reorganizare, societatea preconizează că va continua activitatea de specifică activității de fabricare a carni, impunându-se următoarele mențiuni :

II. Disponibilitatea financiară manifestată și interesul major al asociatului unic de a menține debitorul TOMTRADIS PRODUCT SRL în circuitul economic atât cu scopul de acoperire a obligațiilor înregistrate către creditori , dar și pentru a asigura cadrul derulării în bune condiții a relațiilor comerciale cu clienții, acționarul își manifestă disponibilitatea financiară de a susține debitorul în demersurile sale de reorganizare a activității.

Bugetul de venituri și cheltuieli a fost construit pe această ipoteză a derulării în continuare a activității curente și a aportului acționarului majoritar, iar cheltuielile operaționale vor fi menținute aproximativ la același nivel ca în prezent, sub controlul strict al administratorului judiciar.

În condițiile în care Planul de Reorganizare va fi aprobat de creditori, și confirmat de judecătorul-sindic, societatea se va re poziționa pe piață, iar portofoliul de contracte va fi substanțial îmbunătățit.

VIII. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI

Când Sentința care confirmă un plan intră în vigoare, activitatea debitorului este reorganizată în mod corespunzător, iar creanțele și drepturile creditorilor precum și a celorlalte părți interesate sunt modificate conform Planului.

Debitorul va fi obligat să îndeplinească, fără întârziere, schimbările de structură din plan.

Potrivit prevederilor art.181 alin.2 din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței, la data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea Planului și cea prevăzută în Plan, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare. În conformitate cu prevederile art.140 alin (1) în cazul intrării în faliment se va reveni la situația stabilită prin Tabelul Definitiv al tuturor creanțelor împotriva debitorului, prevăzut la art.112 alin. (1), scăzându-se sumele achitate în timpul planului de reorganizare.

Creanțele ce urmează a se naște pe parcursul implementării Planului de Reorganizare urmează a fi achitate în conformitate cu documentele și actele juridice din care acestea se nasc, conform prevederilor art.102 alin.(6) din Legea nr.85/2014.

IX. CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI

Prezentul Plan de reorganizare a fost întocmit pentru o perioadă de 48 de luni (16 trimestre), pornind de la premise că prima lună a planului va fi luna imediat următoare confirmării Planului de către judecătorul-sindic.

În concluzie, prezentul plan, implementarea și monitorizarea derulării acestuia, constituie o garanție solidă a realizării obiectivelor pe care și le propune, respective acoperirea pasivului într-o măsură cât mai mare.

NOTĂ

În condițiile în care, premisele în care a fost propus planul de reorganizare nu mai corespund ipotezelor de calcul și previziune, sunt identificate alte modalități de stingere a creanțelor în conformitate cu prevederile art. 139 alin. 5 din Legea nr. 85/2014 , planul poate fi modificat și/sau prelungit.

Modificările propuse ce vor fi aduse Planului de reorganizare vor fi prezentate creditorilor cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare prevăzute de lege.

În conformitate cu secțiunea a 6-a din Legea nr. 85/2014, aplicarea Planului de către societatea debitoare este supravegheată de 3 autorități independente, care colaborează pentru punerea în practică a prevederilor din cuprinsul acestuia.

Judecătorul – sindic reprezintă “forul suprem” sub conducerea căruia se derulează întreaga procedură. Creditorii sunt “ochiul critic” raportat la îndeplinirea parametrilor cuprinși în planul de reorganizare. Interesul evident al acestora pentru îndeplinirea obiectivelor propuse prin plan (acoperirea pasivului), reprezintă un suport practic pentru activitatea administratorului judiciar, întrucât din coroborarea opinilor divergente ale creditorilor, se pot contura cu o mai mare claritate modalitățile de intervenție, în vederea corectării sau optimizării din mers al modului de lucru și de aplicare a planului.

În ceea ce privește administratorul judiciar EUROBUSINESS LRJ SPRL, acesta este entitatea care are legătură direct cu debitoarea, exercitând un control riguros asupra derulării întregii proceduri, supraveghind activitatea debitoarei și având posibilitatea și obligația legală de a interveni acolo unde constată că, din varii motive, s-a deviat de la punerea în practică a planului votat de creditorii.

Controlul aplicării planului se face de către administratorul judiciar prin:

- i) informări și rapoarte periodice din partea debitoarei către administratorul judiciar;
- ii) sistemul de comunicare cu debitoarea prin intermediul notelor interne și prin prezența unui reprezentant al administratorului judiciar la sediul acesteia ori de câte ori este necesar acest lucru;
- iii) rapoartele financiare trimestriale, prezentate de către administratorul judiciar în conformitate cu art. 144 alin.(2) din Legea nr. 85/2014;

X. DESCĂRCAREA DE RĂSPUNDERE A DEBITORULUI, MEMBRILOR GRUPULUI DE INTERES ECONOMIC, A ASOCIAȚILOR DIN SOCIETĂȚILE ÎN NUME COLECTIV ȘI A ASOCIAȚILOR COMANDITAȚI DIN SOCIETĂȚILE ÎN COMANDITĂ

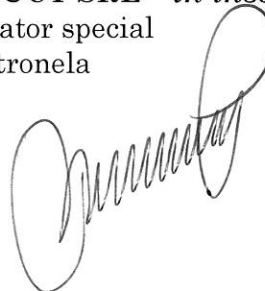
Potrivit prevederilor art.181 alin.2 din Legea nr.85/2014 privind procedura de prevenire a insolvenței și de insolvență, la data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea Planului și cea prevăzută în Plan, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare.

În conformitate cu prevederile art.140 alin (1) în cazul intrării în faliment se va reveni la situația stabilită prin Tabelul Definitiv al tuturor creanțelor împotriva debitorului, prevăzut la art.112 alin. (1), scăzându-se sumele achitate în timpul planului de reorganizare.

SC TOMTRADIS PRODUCT SRL – în insolvență

Administrator special

Bejan Petronela



XII. ANEXE

ANEXA NR. 1 – TABELUL DEFINITIV AL CREANȚELOR ASUPRA AVERII DEBITOAREI

ANEXA NR. 2 - PROGRAM DE PLATĂ AL CREDITORILOR BUGETARI

ANEXA NR. 3 - PROGRAM DE PLATĂ AL CREDITORILOR CHIROGRAFARI – FURNIZORI INDISPENSABILI

ANEXA NR. 4 - PROGRAM DE PLATĂ AL CREDITORILOR CHIROGRAFARI

ANEXA NR. 5 - PROGRAM DE PLĂȚI REUNIT

ANEXA NR. 6 – DECIZIA ASOCIATULUI UNIC PRIVIND DEPUNEREA PLANULUI DE REORGANIZARE DE CĂTRE TOMTRADIS SRL

ANEXA NR. 1 – TABELUL DEFINITIV AL CREANTELOR ASUPRA AVERII DEBITOAREI

Creditor	Tip creanță	Valoarea creanței (obligației pretinse)			Creanță acceptată a fi rambursată	Pondere în categoriile de creanțe	Pondere în total în creanțe
		creanțe în lei	Valută Euro	creanțe în valute Echivalent lei			
1. Creanțe bugetare (art. 161 punct 5)							
Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Iași - Administrația Județeană a Finanțelor Publice Iași	Reprezentând impozite și taxe datorate bugetului consolidat al statului.	7.772,00			7.772,00	100,00%	1,33%
TOTAL CATEGORIE		7.772,00			7.772,00	100,00%	1,33%
2. Creanțe chirografare (art.161 punct 9)							
AGRIMARVAS SRL	Contravaloare facturi fiscale reprezentând marfă livrată și neachitată	63.918,02			63.918,02	11,12%	10,97%
CEZ VANZARE SA	Contravaloare facturi fiscale reprezentând energie electrică	8.608,56			8.608,56	1,50%	1,48%
VANBET SRL	Contravaloare facturi fiscale reprezentând marfă livrată și neachitată	100.152,84			100.152,84	17,42%	17,19%
SAGROD SRL	Contravaloare facturi fiscale reprezentând marfă livrată și neachitată	147.280,62			147.280,62	25,62%	25,28%
MONCEANU INOCASTING SRL	Contravaloare facturi fiscale reprezentând marfă livrată și neachitată	7.521,00			7.521,00	1,31%	1,29%
SC AVICOLA FOCȘANI SA	Contravaloare facturi fiscale reprezentând marfă livrată și neachitată	247.391,79			247.391,79	43,03%	42,46%
TOTAL CATEGORIE		574.872,83			574.872,83	100,00%	98,67%
TOTAL GENERAL		582.644,83			582.644,83	100,00%	100,00%

ANEXA NR. 2 - PROGRAM DE PLATĂ AL CREDITORILOR BUGETARI

CREDITOR	CREANȚĂ ÎNSCRISĂ ÎN TABELUL DEFINITIV	ANUL I				ANUL II			
		TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4
Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Iași - Administrația Județeană a Finanțelor Publice Iași	7.772,00	485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	485,00
TOTAL		485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	485,00

		ANUL III				ANUL IV			
		TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4
		485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	497,00
Total		485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	497,00

ANEXA NR. 3 - PROGRAM DE PLATĂ AL CREDITORILOR CHIROGRAFARI – FURNIZORI INDISPENSABILI

CREDITORI INDISPENSABILI	CREANȚĂ ÎNSCRISĂ ÎN TABELUL DEFINITIV	Creanta de distribuit conform Plan	ANUL I				ANUL II					
			TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4		
SAGROD SRL	147.280,62	73.640,31	0,00	0,00	0,00	0,00	6.137,00	6.137,00	6.137,00	6.137,00	6.137,00	6.137,00
AVICOLA FOCȘANI SA	247.391,79	123.695,90	7.730,00	7.730,00	7.730,00	7.730,00	7.730,00	7.730,00	7.730,00	7.730,00	7.730,00	7.730,00
TOTAL	394.672,41	197.336,21	7.730,00	7.730,00	7.730,00	7.730,00	13.867,00	13.867,00	13.867,00	13.867,00	13.867,00	13.867,00
			ANUL III				ANUL IV					
			TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4		
			6.137,00	6.137,00	6.137,00	6.137,00	6.137,00	6.137,00	6.137,00	6.137,00	6.133,31	
			7.730,00	7.730,00	7.730,00	7.730,00	7.730,00	7.730,00	7.730,00	7.730,00	7.745,90	
		TOTAL	13.867,00	13.867,00	13.867,00	13.867,00	13.867,00	13.867,00	13.867,00	13.867,00	13.879,21	

ANEXA NR. 4 - PROGRAM DE PLATĂ AL CREDITORILOR CHIROGRAFARI

CREDITORI CHIROGRAFARI	CREANȚĂ ÎNSCRISĂ ÎN TABELUL DEFINITIV	Creanta de distribuit conform Plan	ANUL I				ANUL II			
			TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4
AGRIMARVAS SRL	63.918,02	2.614,25	0,00	0,00	0,00	0,00	215,00	215,00	215,00	215,00
CEZ VANZARE SA	8.608,56	352,09	0,00	0,00	0,00	0,00	30,00	30,00	30,00	30,00
VANBET SRL	100.152,84	4.096,25	0,00	0,00	0,00	0,00	340,00	340,00	340,00	340,00
MONCEANU INOCASTING SRL	7.521,00	307,61	0,00	0,00	0,00	0,00	25,00	25,00	25,00	25,00
TOTAL	180.200,42	7.370,20	0,00	0,00	0,00	0,00	610,00	610,00	610,00	610,00
			ANUL III				ANUL IV			
			TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4
			215,00	215,00	215,00	215,00	215,00	215,00	215,00	249,25
			30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	22,09
			340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	356,25
			25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	32,61
			610,00	610,00	610,00	610,00	610,00	610,00	610,00	660,20

ANEXA NR. 5 - PROGRAM DE PLĂȚI REUNIT

CREDITOR	Creanta de distribuit conform Plan	ANUL I				ANUL II			
		TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4
CREDITORI BUCETARI	7.772,00	485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	485,00
CREDITORI INDISPENSABILI	197.336,21	7.730,00	7.730,00	7.730,00	7.730,00	13.867,00	13.867,00	13.867,00	13.867,00
CREDITORI CHIROGRAFARI	7.370,20	0,00	0,00	0,00	0,00	610,00	610,00	610,00	610,00
TOTAL	212.478,41	8.215,00	8.215,00	8.215,00	8.215,00	14.962,00	14.962,00	14.962,00	14.962,00
		ANUL III				ANUL IV			
		TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4
		485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	485,00	497,00
		13.867,00	13.867,00	13.867,00	13.867,00	13.867,00	13.867,00	13.867,00	13.879,21
		610,00	610,00	610,00	610,00	610,00	610,00	610,00	660,20
		14.962,00	14.962,00	14.962,00	14.962,00	14.962,00	14.962,00	14.962,00	15.036,41