

PLAN DE REORGANZIARE

| MC ROY & CO IMPEX S.R.L. |



Propus de debitorul

MC ROY & CO IMPEX S.R.L. - societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective

Prin administrator special

MURESAN ADRIAN RARES

Cuprins

Sumar executiv	3
1. Date introductive	4
1.1 Aspecte generale privind societate.....	4
1.1.1 Scurt istoric, descrierea activității	4
1.1.2 Managementului și a resurselor umane	5
1.1.3 Piața, produsele și concurența	6
1.1.4 Analiza SWOT – obiective strategice.....	8
1.2. Aspecte generale privind procedura de reorganizare.....	9
1.2.1 Condiții preliminare privind depunerea planului	9
1.2.2 Necesitatea planului de reorganizare.....	11
1.2.3 Scopul și obiectivele reorganizării	11
1.2.3 Cauzele și împrejurările care au generat insolvența	11
1.2.5 Perspectivele reorganizării	12
2. Analiza evoluției situației economico-financiare a societății în ultimii ani	13
2.1. Evoluția situației financiar-patrimoniale.....	13
2.1.1 Evoluția activului - ratele de structură.....	13
2.1.2. Evoluția pasivului - ratele de structură	17
2.2. Evoluția patrimoniului net. Lichiditatea și solvabilitatea elementelor patrimoniale	22
2.3. Evoluția echilibrului financiar.....	24
2.4. Evoluția activității productive și comerciale.....	25
2.5. Evoluția performanțelor financiare.....	28
3 - Previțiuni financiare pe perioada reorganizării	28
3.1 Previzionarea veniturilor și a cheltuielilor	28
3.2 Bugetul de venituri și cheltuieli.....	29
3.3 Fluxul de numerar.....	29
4 - Implementarea planului	29
4.1. Măsuri adecvate de punere în aplicare a planului.....	29
4.2. Efectele confirmării planului – perioada de reorganizare.....	32
5 - Programul de plată al creanțelor	33
5.1. Creanțe care votează planul - distribuiri	34
5.1.1. Creanțe garantate	35
5.1.2. Creanțe salariale.....	35

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.

5.1.3. Creanțe bugetare.....	35
5.1.4. Creanțe chirografare 96.	35
5.1.5. Alte creanțe chirografare	36
5.1.6. Creanțe care nu sunt defavorizate.....	36
5.1.7. Creanțe defavorizate, tratamentul acestora	37
5.2. Programul de plată a creanțelor	37
6 - Diverse	38
6.1. Previzionarea veniturilor și cheltuielilor în eventualitatea falimentului.....	38
6.2 Analiza comparativă reorganizare-faliment	38
6.3 Descărcarea de obligații și răspunderea membrilor organelor de conducere	41
6.4 Plata creanțelor curente și retribuiția persoanelor angajate în temeiul legii	41
Concluzii.....	42

Societate debitoare MC ROY & CO IMPEX S.R.L. a fost înființată în anul 1993 ca persoană juridică română, cu capital integral privat, având activitatea principală fabricarea altor articole de îmbrăcăminte (Cod CEAN - 1413). Scăderea continuă a vânzărilor în perioada 2012-2013 cumulată cu pierderile înregistrate din contractele păguboase cu centrele comerciale, au agravat continuu situația financiară a societății - suma datoriilor la data deschiderii procedurii, așa cum rezultă din tabelul definitiv de creanță fiind de 3.685.072,56 lei. În acest context societatea fost nevoită să solicite în ianuarie 2014, în temeiul art. 27 alin. (1) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței deschiderea procedurii de insolvență. manifestând și intenția de reorganizare și depunere a unui plan de reorganizare în conformitate cu prevederilor art. 28 alin. (1) lit. h din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței.

Prezentul plan de reorganizare al societății debitoare este propus în temeiul art. 94 alin. (1) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței de către debitor prin administratorul special Adrian Mureșan Rareș și, indică în conformitate prevederilor art. 95. alin. (1) perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului (pct. 1.2.5. perspectivele reorganizării și pct. 1.1.3. piața, produsele și concurența). Scopul principal al acestuia coincide cu scopul prevăzut în art. 2 din Legea 85/2006 și anume acela de instituire a unei proceduri colective pentru acoperirea pasivului debitorului aflat în insolvență prin reorganizarea activității acestuia. Planul de reorganizare are ca obiectiv fundamental achitarea într-o măsură cât mai mare a pasivului debitoare și asigurarea unui nivel al recuperării creanțelor superior celui care s-a putea obține în cadrul unei eventuale proceduri de faliment.

Planul de reorganizare include atât previzionarea veniturilor și cheltuielilor ce vor rezulta din continuarea activității curente (Capitolul 3) cât și strategia de reorganizare, respectiv principalele măsuri de implementare a planului (Capitolul 4). Distribuiri pentru plata datoriilor istorice incluse în programul de plată al creanțelor (Capitolul 5) vor fi făcute trimestrial, pe grupe distincte de creanțe întocmite în temeiul art. 100 alin (3) și anume: grupa I – creanțe garantate; grupa II – creanțe bugetare; grupa III – creanțe salariale; grupa IV – creanțe chirografare stabilite în temeiul art. 96 alin. (1) și grupa V – celelalte creanțe chirografare. Prin implementarea prezentului plan de reorganizare se va realiza o îndestulare similară sau superioare falimentului pentru toate aceste creanțe. În același timp alături de rațiunile strict financiare referitoare la recuperarea într-o măsură cât mai mare de către creditorii a creanțelor lor, prin continuarea activității se urmărește și menținerea în viață a societății debitoare cu toate efectele sociale și economice ce rezultă din aceasta (descrise la pct. 6.2)

Durata de executare a planului este stabilită în conformitate cu prevederile art. 95 alin. (3) și (4) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, într-un termen de trei ani începând cu luna următoare confirmării lui, cu posibilitatea de prelungire cu acordul creditorilor cu încă un an față de termenul prevăzut inițial.

1 - Date introductive

1.1 Informații generale despre societate

Denumirea societății	MC ROY & CO IMPEX S.R.L.
Sediul principal	Oradea, Str. Sfântul Apostol Andrei, nr. 8, jud. Bihor
Sedii secundare	Oradea, Str. Nufărului nr 30 (centrul comercial Lotus Market SA); Oradea, Calea Aradului, nr 62, (centrul comercial Era doua locații); București, B-dul Vasile Milea, nr 4 (centrul comercial AFI Palace Cotroceni); Domnești, Autostrada A1 (centrul comercial Fashion House); Florești (com Florești), str. DN 1 Avram Iancu, nr 492-500 (centrul comercial Polus Center Cluj); Pitești, Calea București, nr 36 (centrul comercial Euromall).
Data înființării - forma juridica	Societate a fost înființată în 21.12.1993 ca persoana juridică română, cu capital integral privat, având forma juridică societate cu răspundere limitată. Aceasta funcționează atât conformitate cu legislația privind societățile comerciale în vigoare (legea 31/1990), cât și cu prevederile Actului Constitutiv, a documentelor și normelor interne.
Nr. registrul comerțului	J05/3919/21.12.1993
Cod unic de înregistrare	5231650
Capital social	6.700,00 lei, subscris și vărsat integral, constituit în numerar și care se divide în 20 părți sociale a câte 335 lei fiecare
Structura asociaților	MUREȘAN ADRIAN-RARES – asociat unic
Conducerea societății anterior deschiderii procedurii	MUREȘAN ADRIAN-RARES – administrator unic
Domeniu de activitate	Fabricarea altor articole de îmbrăcăminte – CAEN 1413

1.1.1 Scurt istoric. Descrierea activității

Societatea debitoare a fost prezentă pe piața de profil din România începând cu anul 1993. Încă de la înființare societatea a căutat în permanență să asigure clienților servicii și produse de o calitate ireproșabilă la cele mai avantajoase prețuri. În acest scop, societatea a investit continuu multă energie și resurse în formarea unei echipe de profesioniști și în crearea unei infrastructurii remarcabile, în dotări și resurse tehnice de vârf. Calitatea produselor, atenția acordată detaliilor, profesionalismul angajaților și managementul performant au fost câteva din condițiile esențiale ce au făcut ca societatea să reziste și să se dezvolte continuu pe piața românească de profil.

Scurt istoric - la început, în 1998, societatea producea și comercializa exclusiv cravate în sistem en-gros. Calitatea materialelor folosite, varietate de culori și măiestria croiului au creat o reputație indubitabilă cravatelor Roland printre cunoscătorii din întreaga țară. Începând cu anul 2000 societatea a intrat pe piața din România și cu cămăși. În 2002 societatea a deschide în Oradea primul magazin pentru retail. În 2003 se naște marca proprie Pada Murre, marcă ce, grație calității și designului elegant reușește să ofere clienților încredere și siguranța, posibilitatea de a opta pentru un stil personal propriu, unic, rafinat și inedit. Tot din 2003, societatea este prezentă pe piața de profil cu încă patru mărci înregistrate: Pablone, Consigliere, IL Padrino și Blei Frei iar, din 2010 societatea devine unic distribuitor în România al brandurilor daneze, Pre End, Gniou si Vito. Acestea sunt branduri nordice, create și produse în Danemarca ce conțin piese vestimentare extrem de variate: de la smochinguri până la pantaloni scurți și tricouri, recomandate celor care preferă stilul casual, relaxat, chiar cu accente sport. Din 2014 societatea a început să acorde o atenție deosebită producerii și comercializării pieselor vestimentare personalizate, comenzilor mai mici dar, în același timp va opta pentru lansarea mai multor colecții anuale.

Tot acest timp, grație calității serviciilor și produselor oferite, societatea a cunoscut o dezvoltare fulminantă reușind să se extindă în acest segment de piață competitiv, astfel încât, la finele anului 2013 societatea avea deschise 19 magazine în diferite locații din țară. Criza economică și competiția acerbă a obligat societatea să găsească soluții care să permită reducere continuă a prețurilor, timp în care costurile cu furnizorii de materie primă, taxele percepute de către stat, și chiriile au rămas la fel sau chiar au crescut. În acest context, managementul societății a fost nevoit să recurgă la restructurarea afacerii renunțând la acele magazine care înregistrau vânzări sub așteptări sau chiar în unele cazuri sub nivelul cheltuielilor. Din nefericire anumite contracte păguboase semnate cu unii proprietari de maluri au generat pagube imense, ce nu au putut fi surmontate prin măsuri interne de restructurare și eficientizare a afacerii, împingând practic societatea spre insolvență.

În urma deschiderii procedurii de insolvență administratorul judiciar a adoptat măsuri imediate de eliminare a pierderilor și de eficientizare a costurilor reușind re poziționarea societății pe profit și crearea unor premise reale pentru reorganizarea afacerii. În acest context, în 2014 au fost închise 8 magazine cu rezultate financiare necorespunzătoare: Suceava Shopping, Felicia Iași, Unirea Shopping – București, Promenada mall – Sibiu, Iulius Mall- Timișoara, Sun Plaza- București, Tom-Constanta, City Mall- Constanta

În prezent comercializarea produselor se face în 7 locații: în Oradea - Lotus Center și două în Era Shopping Park; în Cluj-Napoca - Polus Center; în Pitești - Pitești Mall; în București - Fashion House Outlet și Afi Palace Cotroceni. Totodată societatea acordă o atenție deosebită vânzărilor online și celor în sistem en-gros.

1.1.2 Managementul și personalul

Societatea își organizează conducerea în concordanță cu legislația română în vigoare, cu prevederile actului constitutiv, a documentelor și normelor interne. Administrarea societății anterioara deschiderii procedurii era asigurată de administratorul societății Mureșan Adrian Rareș.

Reușita planului și implementarea cu succes a măsurilor adecvate de reorganizare depinde atât de seriozitate și profesionalism echipei de management cât și de prezența unui climat de stabilitate și continuitate a factorilor de decizie. Pornind de la aceste aspecte considerăm necesară păstrarea actualei echipe de conducere, care se bucură atât de o vasta experiență în domeniu, cât și de încrederea angajaților. Prin urmare, conducerea societății pe perioada de reorganizare va fi asigurată de către domnul Mureșan Adrian Rareș, în calitate de administratorul special, acesta urmând să fie menținut pentru implementarea planului de reorganizare și continuarea activității

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.

normale a societății cu mențiunea că, îndeplinirea obligațiilor de plată asumate față de creditorii prin planul de reorganizare vor fi respectate de către administratorul special sub stricta supraveghere a administratorului judiciar - toate operațiunile financiar-contabile întreprinse de acesta urmează a fi prezentate prin rapoarte lunare.

În cadrul societății salariații își desfășoară activitatea în concordanță cu reglementările legale în domeniu cât, cu fișa postului și regulamentul de ordine interioară. În prezent societatea dispune de un număr de 31 angajați. Structural evoluția personalului angajat al societății se prezintă după cum urmează:

Denumirea postului	Nr angajați înainte de intrarea în insolvență	Nr angajați la 30.03.2015
- director general	1	1
- economist	1	1
- șef serviciu resurse umane	1	1
- șef depozit	1	1
- șef birou comerț cu ridicata	1	1
- preparator formare	1	1
- șef magazin	5	5
- lucrător gestionar	28	19
- retușer confecții	1	1
Total	40 angajați	31 angajați

Putem susține cu certitudine că societatea dispune de resursele umane adecvate desfășurării optime a activității, personalul angajat având o vastă experiență în domeniu. În același timp (după cum se observa și din tabelul de mai sus) structural personalul este distribuit în concordanță cu obiectul de activitate, constatându-se o pondere superioară a personalului aferent activității de exploatare.

1.1.3 Piața, produsele și concurența

Principalul segment de piață în care activează societatea este cel de „**fashion retail**”.

În prezent societatea oferă atât **produse de îmbrăcăminte, încălțăminte și accesorii** destinate bărbaților și femeilor de o calitate ireproșabilă, cât și **servicii de consiliere complexe**.

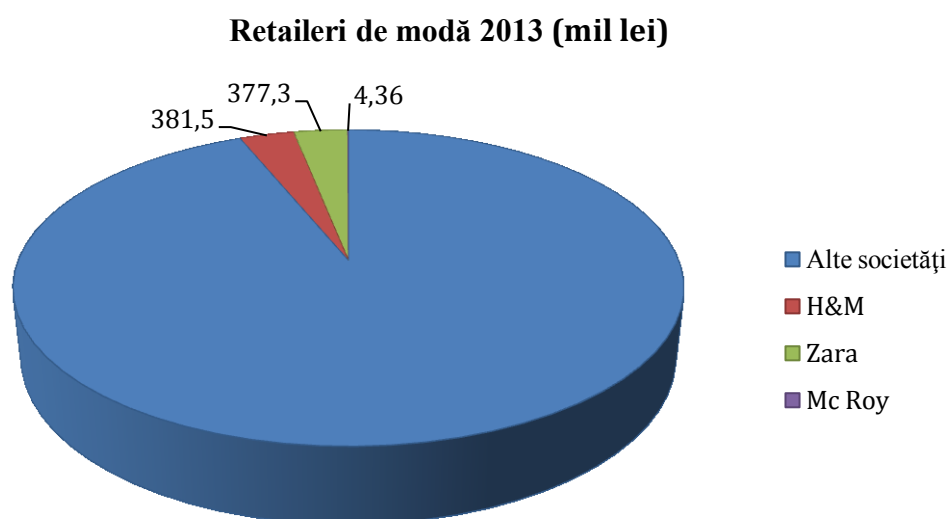
În prezent piața de fashion din România este dominată de marii retaileri internaționali (cum ar fi grupul Inditex și H&M) care, datorită capacităților mari de producție și politicilor de externalizare a activităților consumatoare de forță de muncă în țări din Asia, practică prețuri mult mai reduse comparativ cu producătorii autohtoni. Acești mari retaileri au continuat în ultimii ani politica de extindere pe piața românească, Bucureștiul rămânând principală atracție cu cele mai multe deschideri de magazine noi. Un studiu recent al JLL „*Destination Europe 2015*” plasează Bucureștiul pe locul 30 în topul celor mai atractive 57 de orașe din Europa din punct de vedere al interesului pentru extindere a marilor retaileri internaționali, după Budapesta și Varșovia, și pe locul 25 în ceea ce privește atractivitatea pentru brandurile de lux.¹ Totodată, percepția noilor branduri despre România s-a îmbunătățit simțitor anul trecut, atât datorită indicatorilor macroeconomici (creșterea economică, consumul populației) cât și datorită apetitului pentru nou al consumatorului român. Anul 2014 a adus pe piața din România atât branduri noi, precum Eden Park, Brooks Brothers, Harmont&Blaine, New Balance, Vans, Fabi, MI NY, Cycleband, Maxy Toys, Ben Sherman,

¹ <http://www.jll.eu/emea/en-gb/research/retail/destination-europe/destination-europe-top-retailers>

etc. cât și extinderea brandurilor deja existente prin deschiderea de magazine noi, majoritatea retailerilor preferând centrele comerciale mari în detrimentul locațiilor stradale.

Cele mai recente date și estimări arată că, piața de îmbrăcăminte și încălțăminte este situată valoric undeva între 11,5 miliarde și 12 miliarde de lei anual. Potrivit estimărilor euromonitor internațional piața românească va ajunge în 2017 la 12,5 miliarde lei. Totodată, potrivit unui studiu PMR românii cheltuiesc în medie aproximativ 50 lei lunar cu îmbrăcăminte și încălțăminte, cu 40 % sub media țărilor din jur², și mult sub media europeană din țările dezvoltate.

România reprezintă deci o piață atractivă atât pentru producătorii locali cât și pentru cei externi, cu un potențial solid de creștere în următorii ani. În 2013, cel mai puternic brand de moda (după cifra ce afaceri) a fost H&M cu aproximativ 381,5 mil lei, urmat de Zara cu 377,3 mil lei.



Concurența:

- retaileri mari (H&M, grupul Inditex)
- Bigotti,
- Cavaliere,
- Escudo,
- Serussi, etc.

Pornind de la o serie de premise cum ar fi:

- estimările privind creșterea salariilor în perioada următoare și implicit a puterii de cumpărare a consumatorilor,
- reducerile de taxe și impozite preconizate prin intrarea în vigoare a noului cod fiscal,
- tendința generală de creștere a sumei pe care o alocă românii cheltuielilor pentru îmbrăcăminte și încălțăminte,
- prognozele oficiale de creștere pentru toate marile ramuri ale economiei în anii următori, și deci și cel al sectorului de activitate în care își desfășoară activitatea societatea,
- previziunile încurajatoare privind creșterea vânzărilor de îmbrăcăminte și încălțăminte pe termen mediu în CEE, incluzând și România,

putem afirma cu certitudine că, piața de îmbrăcăminte și încălțăminte din țara noastră se bucură în perioada următoare de potențial real de creștere.

² <https://www.pmrpublications.com/press-releases/350/the-clothing-and-footwear-retail-market-in-bulgaria-the-czech-republic-hungary-poland-romania-and-slovakia-is-likely-to-be-worth-more-than-14bn-in-2014>

1.1.4 Analiza SWOT – obiective strategice

Puncte tari

- design elegant și inovator
- promovarea mai multor colecții anuale prin cercetarea continuă în domeniul designului
- ultimele tendințe în domeniul modei
- produsele și serviciile societății în permanență în concordanță cu cerințele clienților (părerea și opiniile clienților sunt centralizate în fiecare magazin și transmise în timp util factorilor de decizie în vederea adaptării produselor și serviciilor la cerințele acestora)
- oportunitatea de a dezvolta produse noi precum accesoriile care au o marjă ridicată de profit
- experiență vastă în domeniu (peste 21 de ani)
- locul de amplasare a magazinelor
- infrastructura, logistica și distribuția eficientă
- resursele umane – societatea dispune de personal calificat cu experiență și o echipă de conducere cu abilități comerciale deosebite.
- prețuri avantajoase de achiziție ce permit o marjă comercială acceptabilă

Oportunități

- cerere ascendentă pentru a ceste de produse;
- tendința de creștere a sumelor pe care le alocă populația cheltuielilor cu aceste produse;
- potențialul real de creștere pe care îl are piața pe fondul prognozelor macroeconomice;
- posibilitate reală de dezvoltare și creștere oferită de piața online;
- posibilitatea extinderii pe piețele vecine.

Puncte slabe

- prezența în mediul online este în continuare scăzută
- riscurile valutare specific comerțului internațional (societatea tranzacționează în monede diferite, iar fluctuațiile apărute în ratele de schimb poate genera pierderi însemnate)
- piața este foarte competitivă face ca societatea să aibă o posibilitatea redusă de creștere a cotei de piață

Amenințări

- posibilitatea rapidă de comparare a prețurilor de către clienți și tendința de orientarea a acestora spre produsele aflate la reducere sau cu prețuri mai mici;
- sectorul de fashion retail este sensibil la schimbările de prețuri și reducerile comerciale practicate;
- concurența acerbă;
- politica de extindere a retailerilor existenți pe piață;
- intrarea unor branduri noi;
- vulnerabilitatea la fluctuațiile din mediul economic național și internațional.

Obiective urmărite:

În domeniul vânzărilor

- creșterea continuă a cifrei de afaceri în vederea utilizării la maxim a capacităților de transport, depozitare și vânzare prin extinderea în mediul online și deschiderea a două noi locații cu un potențial real de comercializare rentabilă a produselor;

În domeniul marketingului și al produselor

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.

- creșterea gradului de loializare a cumpărătorilor;
- îmbunătățirea continuă a calității produselor corelată cu păstrarea unui preț acceptabil;
- crearea de produse noi în concordanță cu tendințele de modă și cerințele clienților;
- dezvoltarea și promovarea în permanență a unei imagini favorabile

În domeniul operațional

- optimizarea în permanență a stocurilor, atât a stocurilor globale cât și a celor aflate în magazine;
- reducerea cheltuielilor indirecte în vederea atenuării impactului pe care îl are repartizarea costurilor fixe pe unitatea de marfă comercializată;
- reducerea costurilor cu achiziția mărfurilor și a costurilor de transport, depozitare și vânzare;
- reducerea cheltuielilor cu materii prime, materiale și servicii de la terți;
- crearea de relații comerciale cu parteneri noi bazate pe încredere și profesionalism.

În domeniul financiar

- reducerea cheltuielilor financiare printr-o mai bună administrarea a riscului valutar

Obiective strategice

- crearea de resurse financiare suplimentarea care să permită o mai bună îndeplinire a creditorilor față de faliment;
- respectarea tuturor obligațiilor de plată asumate prin programul de plăți;
- asigurarea fluxului de numerar pentru plata datoriilor curente și evitarea acumulării de noi datorii.

1.2 Aspecte preliminare privind procedura de reorganizarea

1.2.1 Condiții preliminare privind depunerea planului

Cadrul legal - la baza întocmirii prezentului plan de reorganizare stau prevederile Legii 85/2006 privind procedura insolvenței (cu precădere Capitolul II, Sesiunea 5-a Planul și a 6-a Reorganizarea). Prin intermediul dispozițiilor acestei legi se oferă posibilitatea debitorului de a-și continua activitatea, reorganizându-se pe baza unui plan de reorganizare. Acest plan în conformitate cu prevederile art. 95 alin. (1) Legii 85/2006 privind procedura insolvenței „*va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului și va cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică, inclusiv în ceea ce privește modalitatea de selecție, desemnare și înlocuire a administratorilor și a directorilor.*”

Deschiderea procedurii - prin *Încheierea nr 123/F/2014*, pronunțată de judecătorul sindic în dosarul *364/111/2014* al Tribunalului Bihor s-a dispus deschiderea procedurii generale de insolvență împotriva debitorului *MC ROY & CO IMPEX S.R.L.*, cu sediul în *Oradea, str. Sfântul Apostol Andrei, nr. 8, jud. Bihor, CUI: 5231650, J05/3919/1993*. Prin hotărârea Adunării Creditorilor din data de *19/06/2014* a fost confirmat ca administrator judiciar definitiv Gefin Insolv S.P.R.L.. Numirea în calitate de administrator special al debitoarei a domnului Mureșan Adrian Rareș s-a făcut în conformitate cu dispozițiile art. 3 punctul 26 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, (*Hotărârea Asociatului Unic – nr.01 din 11/02/2014*).

Intenția de reorganizare: societatea debitoare și-a manifestat intenția de reorganizare încă de la data deschiderii procedurii prin cererea introductivă, în conformitate cu prevederilor art. 28 al.(1) litera. h din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței.

Existența eventualelor interdicții de reorganizare prevăzută la:

- art. 94 alin (4) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței: *„nu vor putea propune un plan de reorganizare debitorul care, într-un interval de 5 ani anteriori formulării cererilor introductive, a mai fost subiect al procedurii instituite în baza prezentei legi și nici debitorul care a fost condamnat definitiv pentru falsificare sau pentru infracțiuni prevăzute în Legea nr. 21/1996 sau ai cărui administratori, directori și/sau asociați au fost condamnați definitiv pentru: bancruta frauduloasă, gestiune frauduloasă, abuz de încredere, înșelăciune, delapidare, mărturie mincinoasă, infracțiuni de fals ori infracțiuni prevăzute în Legea nr. 21/1996, în ultimii 5 ani anteriori deschiderii procedurii.”*

- art. 30 alin. (4) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței: *„Nu pot formula o cerere de reorganizare judiciară debitorii, persoane juridice, care în ultimii 5 ani, precedenți hotărârii de deschidere a procedurii, au mai fost supuși unei astfel de proceduri”.*

Menționăm faptul că societatea nu a constituit până în prezent subiectul unei proceduri de reorganizare judiciară și nici un membru de conducere nu a fost condamnat pentru infracțiunile prevăzute de art. 94 alin. 4 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței - prin urmare sunt respectate condițiile legale privind interdicția de reorganizare.

Respectarea condițiilor de depunere a planului:

- în conformitate cu dispozițiile art. 94 alin. (1) lit. a), coroborate cu prevederile art. 18 alin. (2) lit. d. din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, planul de reorganizare este propus de către societatea debitoare, prin intermediul administratorului special Mureșan Adrian Rareș, în termen legal de 30 de zile de la afișarea tabelului definitiv de creanțe (tabelul definitiv de creanțe a fost depus la dosarul cauzei în data de 19.03.2015).

- în conformitate cu dispozițiile art. 98 alin. (1) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, câte o copie de pe planul propus a fost depusă la grefa tribunalului și la oficiul registrului comerțului.

Durata reorganizării, prelungirea și modificarea planului - durata de executare a planului este stabilită în conformitate cu prevederile art. 95 alin. (3) și (4) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, într-un termen de 3 ani începând cu luna următoare confirmării lui, cu posibilitatea de prelungire cu acordul creditorilor cu încă 1 an față de termenul prevăzut inițial. În conformitatea cu prevederile art. 101 alin. (5) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, modificarea planului de reorganizare se poate face oricând pe parcursul procedurii, cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare, prevăzute de prezenta lege. Dacă modificarea planului este propusă de debitor ea va trebui să fie aprobată de adunarea generală a acționarilor/asociaților.

Respectarea condițiilor de conținut:

- planul de reorganizare în conformitate cu prevederile art. 95 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....”* (pag 12)
- în conformitate cu prevederile art. 95 alin. (2) cuprinde *programul de plată al creanțelor* (pag 38)
- în conformitate cu prevederile art. 95 alin. (5) lit. a) și b) menționează *categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate* (pag 37)
- în conformitate cu prevederile art. 95 alin. (5) lit. b) menționează *tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate* (pag 38)

- în conformitate cu prevederile art. 95 alin. (5) lit. c) *menționează dacă și în ce măsură debitorul, membrii grupului de interes economic, asociații din societățile în nume colectiv și asociații comanditați din societățile în comandita vor fi descărcați de răspundere* - (pag 42)
- în conformitate cu prevederile art. 95 alin. (5) lit. d) *menționează „ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment; valoarea estimativă se va calcula la data propunerii planului”* (pag 40)
- în conformitate cu prevederile art. 95 alin. (6) *menționează măsurile adecvate pentru punerea sa în aplicare* (pag 30)

1.2.2 Necesitatea planului

Necesitate legală - reorganizarea judiciară reglementată de Legea 85/2006 privind procedura insolvenței ca fiind o alternativă la procedura falimentului, nu este posibilă în lipsa unui plan de reorganizare propus de personale legal abilitate și confirmat de judecătorul sindic. *Conform prevederilor legale - art. 3 pt. 20 din Legea 85/2006 "Procedura de reorganizare presupune întocmirea, aprobarea, implementarea și respectarea unui plan, numit plan de reorganizare, care poate să prevadă, 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 unor bunuri din averea debitorului"*

Necesitate economică – din punct de vedere economic, planul de reorganizare este singurul mecanism prin care societatea poate depăși dificultatea financiară cu care se confruntă, în vederea redresării și continuării activității comerciale. Întreruperea activității comerciale va conduce totodată și la diminuarea sumelor colectate atât la bugetul local cât și la bugetul statului, la minusuri comerciale în activitatea clienților și furnizorilor cu care societatea desfășoară în prezent relații economice.

Necesitate socială – reorganizarea activității va avea și efecte sociale, deoarece planul prevede păstrarea în totalitate a personalului salariat. Mai mult în eventualitatea valorificării unor oportunități de afaceri (pornind de la premisa că în prezent societatea folosește în totalitate resursă umană de care dispune) se va recurge la noi angajări de personal salariat prin deschiderea a două noi magazine de vânzare. .

1.2.3 Scopul și obiectivele planului de reorganizare

Scopul principal al acestui plan de reorganizare coincide cu scopul prevăzut la art. 2 din Legea 85/2006, și anume acela de instituire a unei proceduri colective pentru acoperirea pasivului debitorului aflat în insolvență. Planul de reorganizare are ca **obiectiv fundamental** achitarea într-o măsură cât mai mare a pasivului debitoarei și asigurarea unui nivel al recuperării creanțelor superior celui care s-ar putea obține în cadrul unei eventuale proceduri de faliment. Prin măsurile prevăzute în plan (capitolul 4 – implementarea planului) se va urmări obținerea resurselor financiare necesare achitării într-o proporție cât mai mare a creanțelor societății, prin continuarea restructurarea operațională și eficientizarea activității prezente. În același timp alături de rațiunile strict financiare referitoare la recuperarea de către creditorii a creanțelor, prin plan se urmărește și menținerea în viață a societății debitoare cu toate efectele sociale și economice ce rezultă din aceasta.

1.2.4 Cauzele și împrejurările care au generat insolvență

Pornind de la specificul pieței în care activează societatea debitoare, de la analiza evoluției situației economico-financiare a principalilor indicatorilor economici de la capitolul 2, am identificat o serie de factori și împrejurări ce au dus la apariția stării de insolvență cum ar fi:

Rezultatele financiare negative înregistrate în perioada 2012-2013 - din analiza efectuată se observă că situația societății se agravează începând cu anul 2012 urmare a reducerii cu peste 16.24% a veniturilor (de la 5.567.918,00 lei în 2011 la 4.663.315,00 ron în 2012), pe fondul unei diminuări ne semnificative a cheltuielilor (cu doar 2.80% de la 5.599.378,00 lei în 2011 la 5.442.667,00 lei în 2012); în anul 2013 cu toate că are loc o îmbunătățire a situației, (o creștere cu 2.61% a veniturilor de la 4.663.315,00 lei în 2012 la 4.764.468,05 lei în 2013), cheltuielile înregistrate păstrează în schimb tendința negativă de creștere (cu 0.93%, de la 5.442.667,00 lei în 2012 la 5.496.544,14 lei în 2013). În urma acestor realizări veniturile obținute de societate au fost insuficiente acoperirii necesităților de finanțare curente, generând dificultăți majore în achitarea la timp a chiriilor, acumularea de debite, majorări și penalități de întârziere față de acestea.

Contractele păguboase pe care societatea le avea semnate cu centrele comerciale au generat cheltuielile cu redevențe și chirii ridicate, mult peste condițiile pieței. Mai mult chiar, urmare a imposibilității renegocierii acestor contracte, (aceste contracte în mare parte au fost încheiate în condițiile din perioada de boom economic a anilor 2005-2007) a făcut ca în unele cazuri chiriile să depășească chiar nivelul vânzărilor - din analiza efectuată am observat că obligațiile pe care le are societatea sunt în cea mai mare parte alcătuite din redevențe și chirii față de centrele comerciale unde aceasta își desfășoară activitatea: la data de 31.12.2013 datoriile pe termen scurt ale societății erau în sumă de 2.552.921 lei din totalul cărora 77.23% constituiau datoriile cu redevențe și chirii, în sumă de 1.971.726 lei).

Contextul economic general - dificultățile cu care s-a confruntat piața de retail din România pe fondul unui declin continuu al consumului ca efect direct a recesiunii economice mondiale (care în perioada 2010-2013 a afectat toate sectoarele de activitate și implicit și cel în care își desfășoară activitate societatea debitoare)

Intensificarea procesului de globalizare atât producției cât și a comerțului de profil a favorizat intrarea pe piața internă unor noi retaileri în condițiile în care exista deja o piața saturată, puternic concurențială, caracterizată prin o elasticitate redusă a cererii față de venit.

Fiscalitatea împovărătoare - majorarea cotei TVA, cheltuielile ridicate cu contribuțiile sociale și cu impozitul pe salarii.

1.2.5. Perspectivele reorganizării

Precizăm că debitorul și-a manifestat prin cererea de deschidere a procedurii de insolvență depusă la Tribunalul Bihor, intenția de reorganizare și de depunere a unui plan de reorganizare, condiții în care administratorul judiciar în temeiul art. 59 alin. 3 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței a înțeles să colaboreze cu acesta la întocmirea planului de reorganizare.

Pornind de la premise ca:

- estimările specialiștilor corelate cu posibilitățile efective de dezvoltare ale pieței în care activează societatea debitoare (vezi 1.1.5 Piața, produsele și concurența);
- personalul salariat calificat ce se bucură de o bogată experiență în domeniu;
- infrastructura și logistica societății;

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.

- imaginea stabilă pe piața și portofoliul de clienți deja format;
- rezultatele economico-financiare ale societății din perioada de observație când s-a reușit re poziționarea societății pe profit;
- furnizori tradiționali cu un nivel scăzut al prețurilor de achiziție al mărfurilor,

considerăm că, există o posibilitatea reală de redresare a societății și de continuare a activității acesteia prin parcurgerea unei perioade de reorganizare ce va avea la bază acest plan. După cum rezultă din analiza comparativă reorganizare-faliment, de la capitol 6, prin implementarea planului de reorganizare vor fi generate totodată resurse financiare suplimentare față de cele ce ar putea fi obținute în cadrul unei proceduri de faliment.

Concluzii

Pornind de la toate aceste aspecte, putem susține cu certitudine că sunt șanse reale pentru redresarea debitorului și continuarea activității acestuia astfel încât, în urma votării, confirmării și implementării planului de reorganizare propus vor fi generate resurse financiare suplimentare față de cele ce s-ar putea obține în cadrul procedurii de faliment și deci, o mai buna satisfacerea a intereselor creditorilor.

2- Evoluția situației financiar-patrimoniale a societății în ultimii 3 ani

2.1 Evoluția patrimoniului

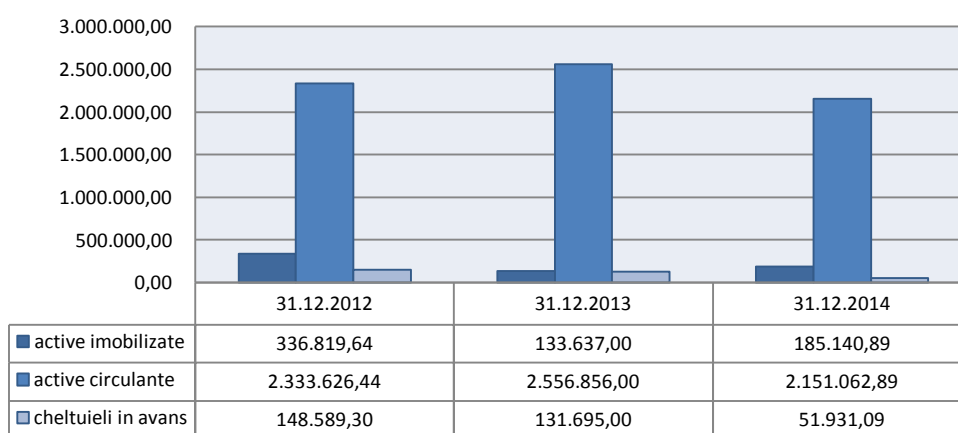
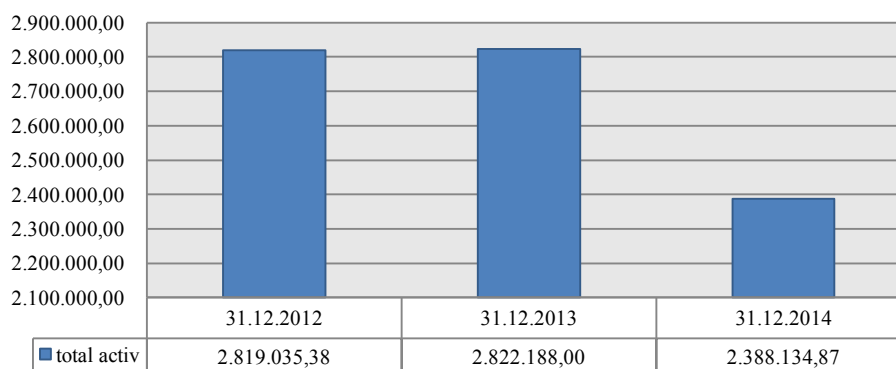
2.1.1 Evoluția activului

Denumirea elementului de activ	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Active imobilizate (din care)	336,820	133,637	185,141
imobilizări necorporale	43,461	43,148	34,520
imobilizări corporale	281,218	89,132	29,586
imobilizări financiare	12,141	1,357	121,035
Active circulante (din care)	2,333,626	2,556,856	2,151,063
stocuri	2,143,908	2,124,348	1,969,252
creanțe	99,773	259,178	96,333
casa și conturi la bănci	89,945	173,330	85,477
Cheltuieli în avans	148,589	131,695	51,931
Total activ	2,819,035	2,822,188	2,388,135

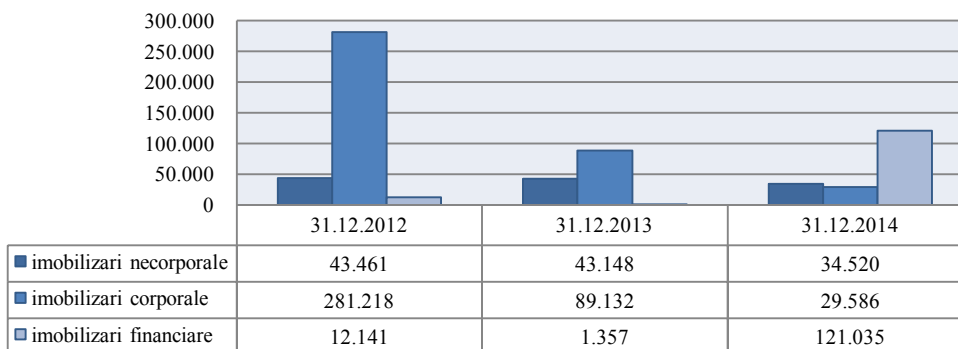
Iat₂₀₁₄₋₂₀₁₃ = **84.62%** o scădere cu 15.38%

Iat₂₀₁₃₋₂₀₁₂ = **100.11%** o creștere 0.11%

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.



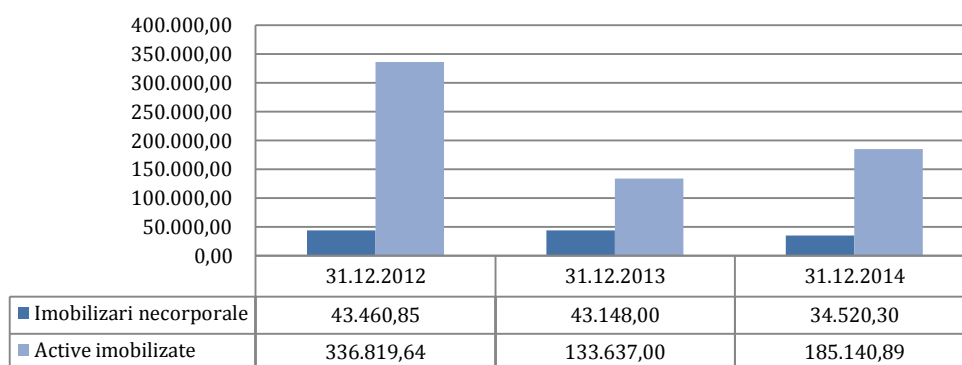
2.1.1.1 Evoluția activelor immobilizate



Evoluția imobilizărilor necorporale

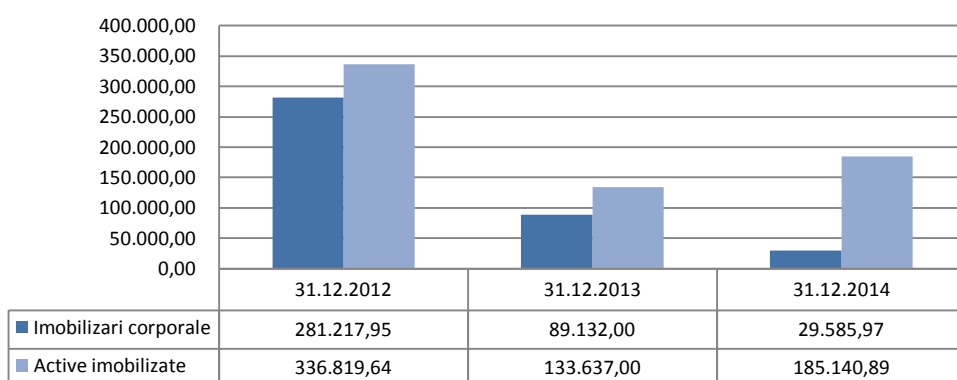
(perioada)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Rata imobilizărilor necorporale	12.90%	32.29%	18.65%
Imobilizări necorporale	43,460.85	43,148.00	34,520.30
Active immobilizate	336,819.64	133,637.00	185,140.89
Indicatorul imobilizărilor necorporale		99.28%	80.00%

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.



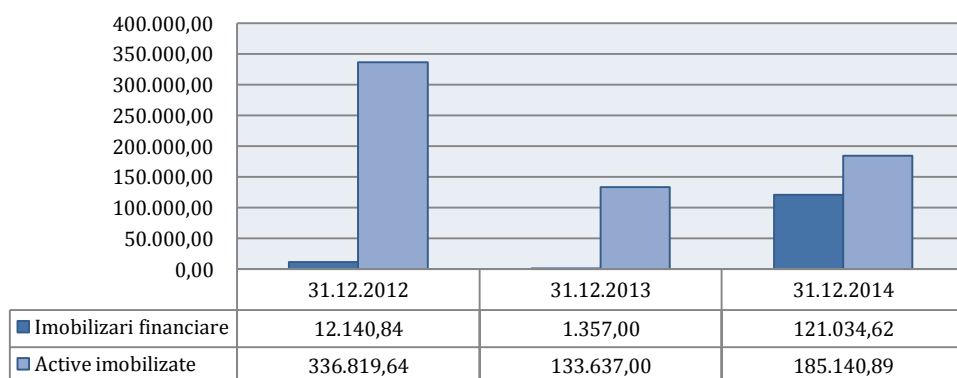
Evoluția immobilizărilor corporale

(perioada)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Rata immobilizărilor corporale	83.49%	66.70%	15.98%
Imobilizări corporale	281,217.95	89,132.00	29,585.97
Active immobilizate	336,819.64	133,637.00	185,140.89
Indicatorul immobilizărilor corporale		31.69%	33.19%



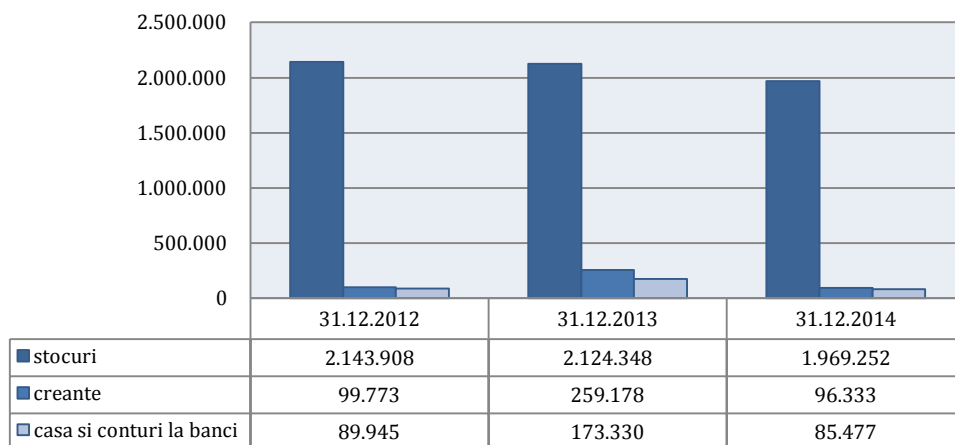
Evoluția immobilizărilor financiare

(perioada)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Rata immobilizărilor financiare	3.60%	1.02%	65.37%
Imobilizări financiare	12,140.84	1,357.00	121,034.62
Active immobilizate	336,819.64	133,637.00	185,140.89
Indicatorul immobilizărilor financiare		11.18%	8919.28%



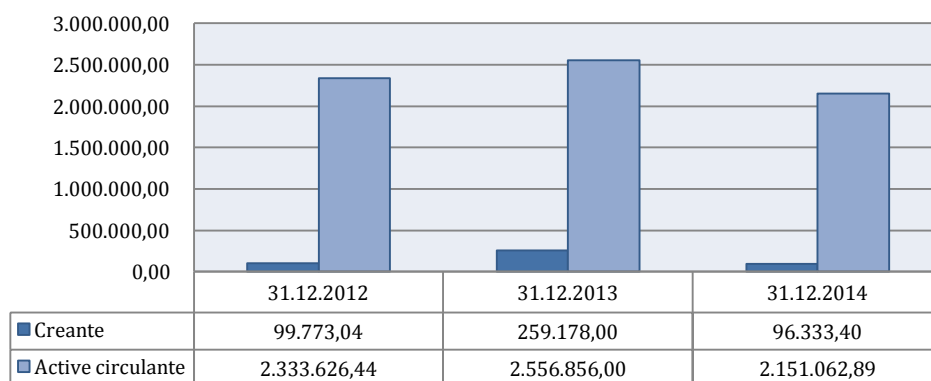
2.1.1.2 Evoluția activelor circulante

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.



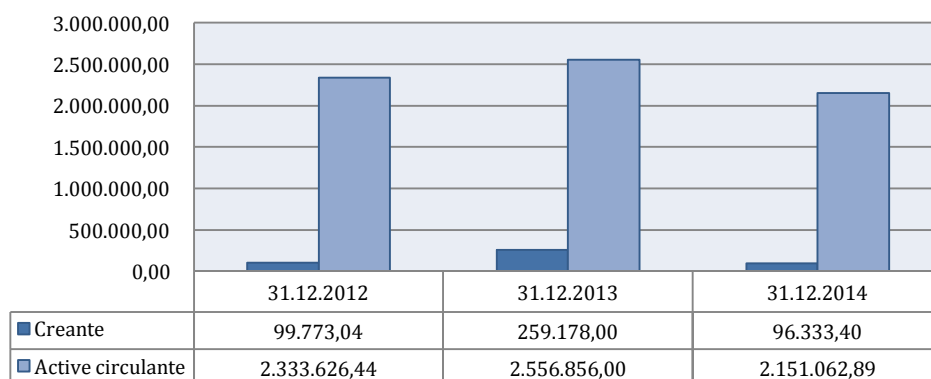
Evoluția stocurilor

(perioada)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Rata stocurilor	91.87%	83.08%	91.55%
Stocuri	2,143,908.04	2,124,348.00	1,969,252.13
Active circulante	2,333,626.44	2,556,856.00	2,151,062.89
Indicatorul evoluției stocurilor		99.09%	92.70%



Evoluția creanțelor

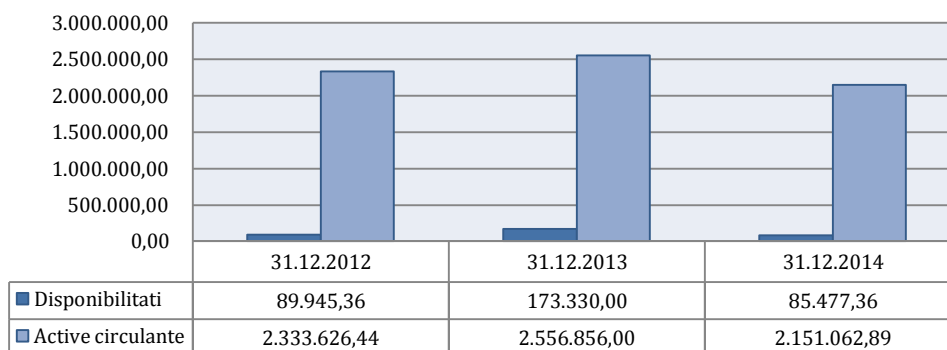
(perioada)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Rata creanțelor	4.28%	10.14%	4.48%
Creanțe	99,773.04	259,178.00	96,333.40
Active circulante	2,333,626.44	2,556,856.00	2,151,062.89
Indicatorul creanțelor		259.77%	37.17%



PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.

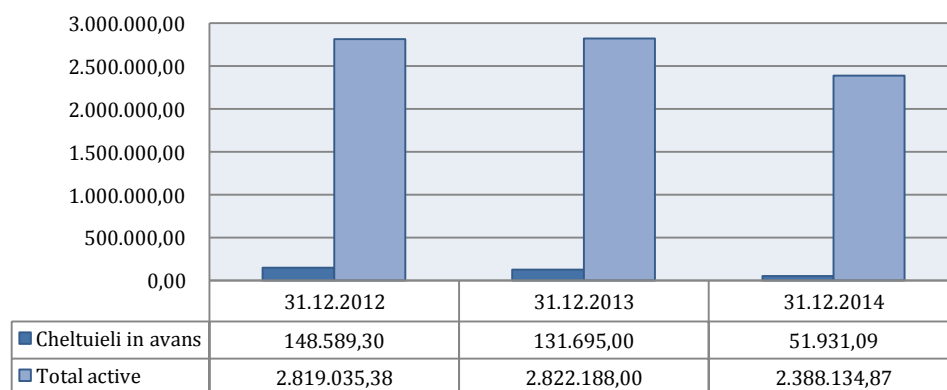
Evoluția disponibilităților

(perioada)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Rata disponibilităților	3.85%	6.78%	3.97%
Disponibilitatea	89,945.36	173,330.00	85,477.36
Active circulante	2,333,626.44	2,556,856.00	2,151,062.89
Indicatorul evoluție disp.		192.71%	49.31%



2.1.1.3 Evoluția cheltuielilor in avans

(perioada)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Rata cheltuielilor in avans	5.27%	4.67%	2.17%
Cheltuieli in avans	148,589.30	131,695.00	51,931.09
Total active	2,819,035.38	2,822,188.00	2,388,134.87
Indicatorul evoluție cheltuieli in avans		88.63%	39.43%



În analiza evoluției valorii totale a activului, se observă o creștere a acesteia în perioada 31.12.2012-31.12.2013 cu 0.11%, creștere generată în mare parte de creșterea activelor circulante (atât a creanțelor cât și a disponibilităților). Pentru perioada 31.12.2013-31.12.2014, se observă în schimb o scădere a activului total cu aproximativ 15.38%, scădere cauzată în cea mai mare parte de diminuarea activelor circulante. Structural se observă că ponderea cea mai mare în totalul activului o reprezintă activele circulante, situație normală având în vedere specificul activității. Dacă în 2012 ponderea cea mai mare din totalul activelor imobilizate a reprezentat-o imobilizările corporale (83,49% din totalul imobilizărilor) se observă că, în 2014 un procent important în cadrul imobilizărilor îl avea imobilizările financiare (cu 65,37 %). În totalul activelor circulante stocurilor au reprezentat o pondere semnificativă pe toată perioada urmărită. Acestea s-au situat în jurul valorii de 90,00 % din totalul activelor circulante. Se observă în schimb, faptul că, în ianuarie 2014 a avut loc o diminuare a nivelului stocurilor comparativ cu anul 2013 (cu 7,30%). Creanțele au

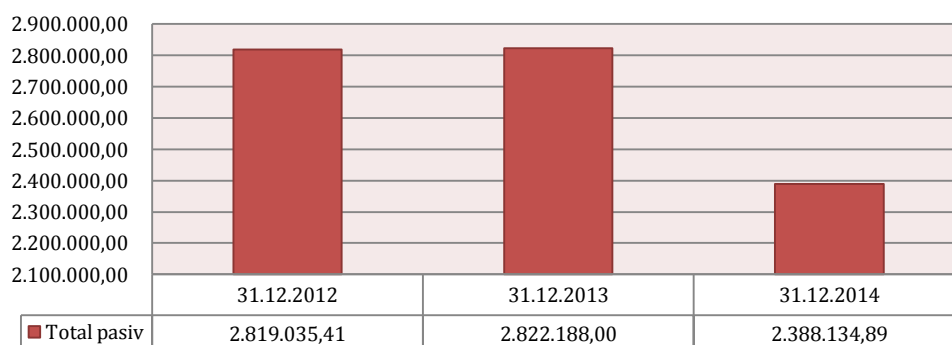
PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.

cunoscut o evoluție oscilantă, înregistrându-se creșteri pe perioada ianuarie 2013 - decembrie 2013 (acestea s-au situat în jurul valorii de 10,14 % din totalul activelor circulante). Ulterior se observă că, începând cu ianuarie 2014 are loc o diminuare a nivelului creanțelor - cu 62,83 % în decembrie 2014 față de decembrie 2013. Disponibilitățile au cunoscut la rândul lor o evoluție oscilantă, înregistrându-se creșteri pe perioada ianuarie 2013 - decembrie 2013 (acestea s-au situat în jurul valorii de 6,78 % din totalul activelor circulante), urmate de o diminuare începând cu ianuarie 2014 - cu 50,69 % în decembrie 2014 față de decembrie 2013. Referitor la cheltuielile în avans, așa cum rezultă și din datele sus acestea au înregistrat scăderi pe toată perioada analizată (de la 5,27% din totalul activelor în 2012 la 2,17 % în 2014)

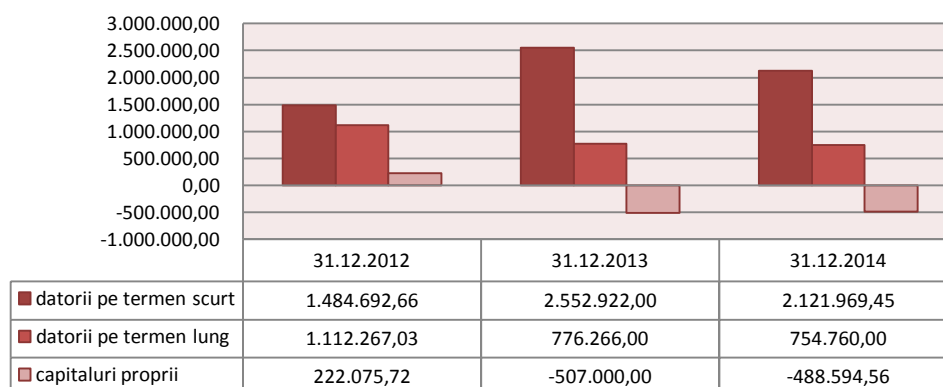
2.1.2 Evoluția pasivului

(perioada)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Total pasiv	2,819,035.41	2,822,188.00	2,388,134.89
din care			
datorii pe termen scurt	1,484,692.66	2,552,922.00	2,121,969.45
datorii pe termen lung	1,112,267.03	776,266.00	754,760.00
capitaluri proprii	222,075.72	-507,000.00	-488,594.56

Ipt₂₀₁₄₋₂₀₁₃ = **84.62%** o scădere cu **15.38%**
 Ipt₂₀₁₃₋₂₀₁₂ = **100.11%** o creștere **0.11%**



Structural pasivul societății se prezintă după cum urmează:

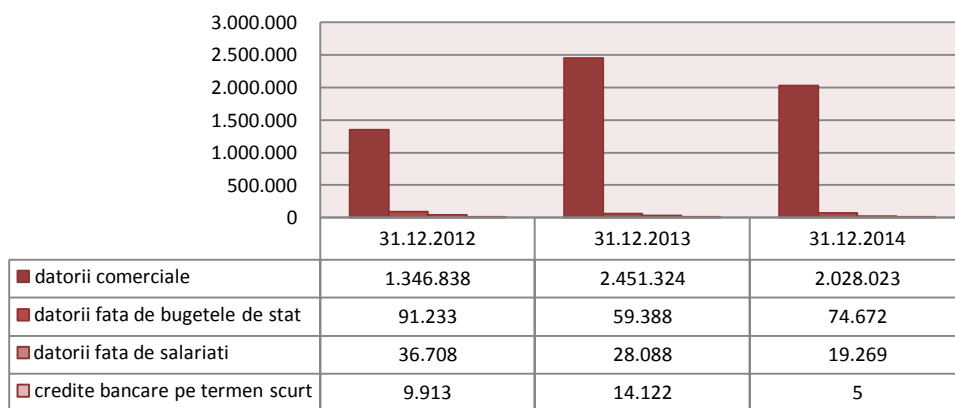


2.1.2.1 Evoluția datoriilor

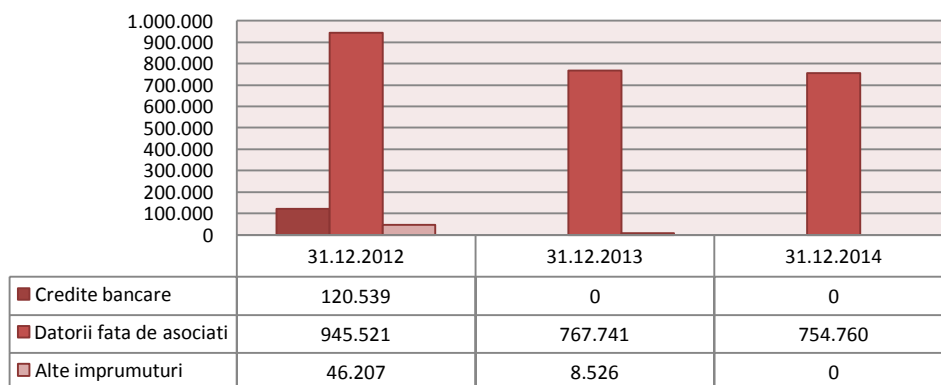
Datorii pe termen scurt	1,484,693	2,552,922	2,121,969
--------------------------------	------------------	------------------	------------------

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.

Indicatorul evoluției dat pe termen scurt		171.95%	83.12%
datorii comerciale	1,346,838	2,451,324	2,028,023
datorii fata de bugetele de stat	91,233	59,388	74,672
datorii fata de salariați	36,708	28,088	19,269
credite bancare pe termen scurt	9,913	14,122	5



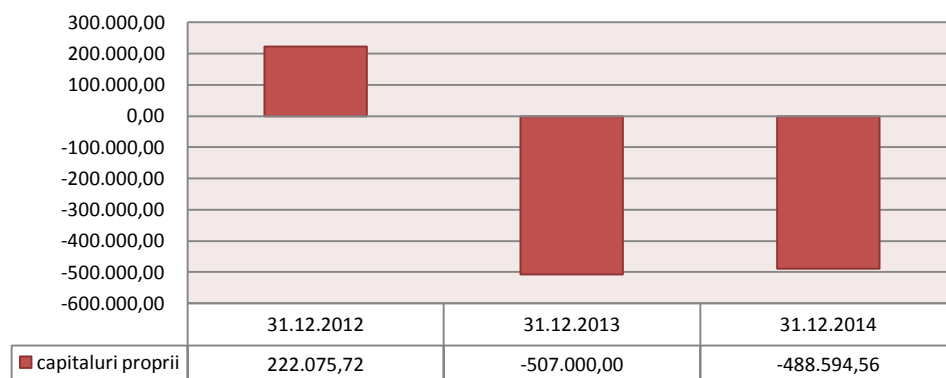
Datorii pe termen lung	1,112,267	776,266	754,760
Indicatorul evoluției dat pe termen lung		69.79%	97.23%
Credite bancare	120,539	0	0
Datorii fata de asociați	945,521	767,741	754,760
Alte împrumuturi	46,207	8,526	0



2.1.2.2 Evoluția capitalurilor proprii

Capitaluri proprii	222,075.72	-507,000.00	-488,594.56
Indicatorul evoluției cap pr.		-228.30%	96.37%

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.



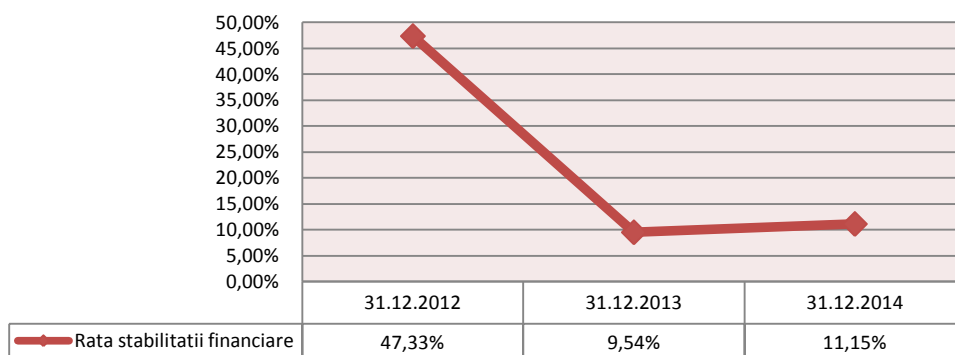
(perioada)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Capital social	6,700.00	6,700.00	6,700.00
Rezerve legale	1,340	1,340	1,340
Alte rezerve	1,024,848	1,024,848	1,024,848
Rezerve din reevaluare			
Rezultatul reportat (profit)			
Rezultatul reportat (pierdere)	31,459.86	810,812.06	1,539,888.17
Rezultatul exercițiului (profit)			18,405.83
Rezultatul exercițiului (pierdere)	779,352.20	729,076.11	

În analiza evoluției în timp a pasivului (după cum reiese și din datele de mai sus) pot fi semnalate următoarele modificări în cei trei ani analizați: pentru perioada 2013-2012 se observă o creștere a pasivului total cu 0.11 % (în valoare absolută de 3.153,00 lei) urmată de o scădere a acestuia cu 15.38% pentru perioada 2013-2014. Structural pasivul societății este reprezentat în cea mai mare măsură de datorii și anume de datoriile curente. Analizând evoluția în timp a datoriilor totale ale societății se observă că, acestea au înregistrat în perioada 2012-2013 o tendință puternic negativă cu efecte nefavorabile pentru societate, prin creșterea continuă a nivelurilor, creștere cauzată în totalitate de creșterea datoriilor pe termen scurt (datoriile pe termen lung înregistrând scăderi). **Datoriile pe termen scurt** (față de furnizori, bugetul de stat, salariații și creditele pe termen scurt) au avut un trend negativ, puternic ascendent pe perioada 2012-2013, înregistrând o creștere cu 71.95 % în 2013 comparativ cu 2012 pe fondul creșterii substanțiale a obligațiilor firmei față de furnizori. În 2014 comparativ cu 2013, are loc o diminuare a datoriilor pe termen scurt cu 16.88% urmare a reducerii datoriilor cu creditele bancare pe termen scurt și a datoriilor comerciale. Analizând evoluția **datoriile pe termen lung** se observă că acestea au o evoluție favorabilă pe întreaga perioadă analizată având un trend general de diminuare de la 1.112.267 lei în 2012 la 754.760 lei la finele anului 2014. Capitalurile proprii au cunoscut o evoluție oscilantă, și anume în anul 2013, acestea au înregistrat o scădere față de 2012 cu 328,30%, urmată de o redresare a situației, o creștere cu 3,63% în 2014 față de 2013. Structural se observă că scăderea de capitaluri proprii se datorează cu precădere rezultatului exercițiului, în speța pierderii din anii 2012, 2013, (capitalului social și rezervele înregistrând aceiași valori de-a lungul întregii perioade analizate: 6.700,00 lei capitalul social, respectiv 1.026.188 lei rezerve).

2.1.2.3 Evoluția stabilității financiare

(perioada)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Rata stabilității financiare	47.33%	9.54%	11.15%
Rsf=Capital permanent / Total pasiv			

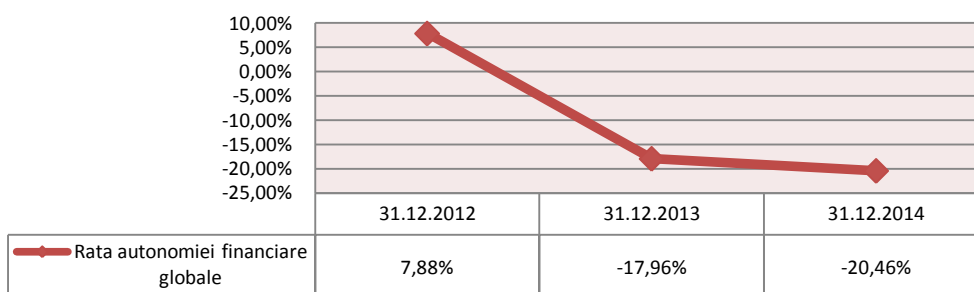
PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.



2.1.2.4 Evoluția autonomiei financiare

Rata autonomiei financiare globale	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
	7.88%	-17.96%	-20.46%

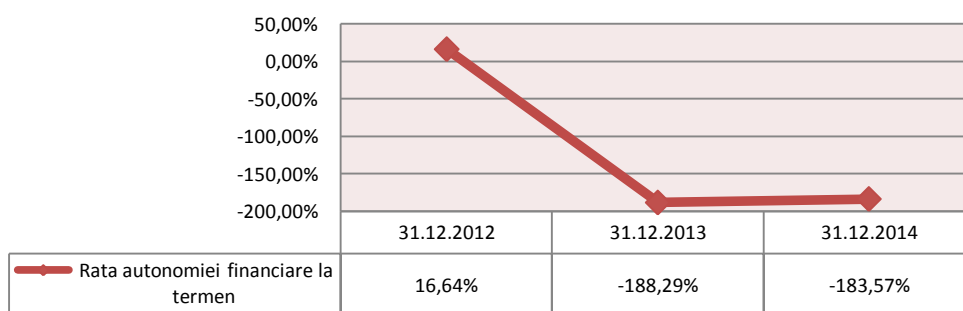
Rafg=Capital propriu / Total pasiv



31.12.2012 31.12.2013 31.12.2014

Rata autonomiei financiare la termen	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
	16.64%	-188.29%	-183.57%

Raft=Capital propriu / Capital permanent

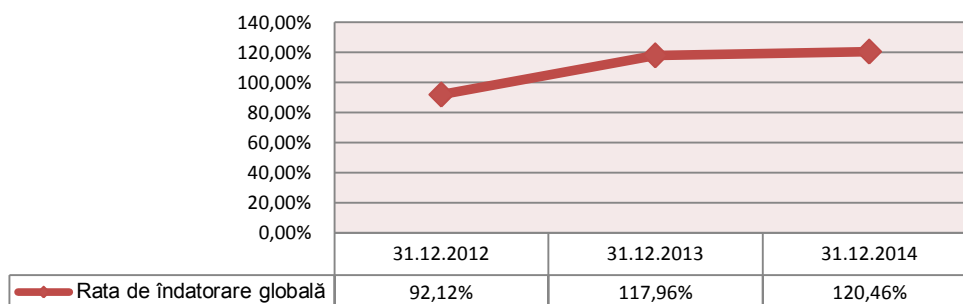


2.1.2.5 Evoluția gradului de îndatorare

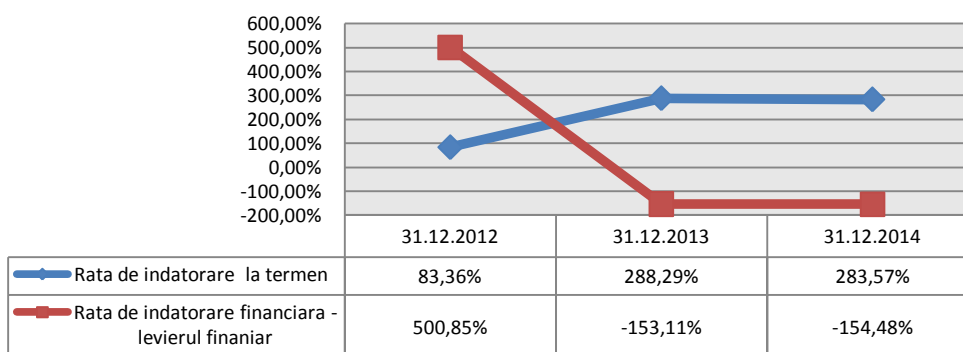
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Rata de îndatorare globală	92.12%	117.96%	120.46%

Rig = Dat. totale / Pasive totale

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.



	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Rata de îndatorare la termen	83.36%	288.29%	283.57%
Git = Datoriile termen mediu si lung / Capital permanent			
Rata de îndatorare financiara - levierul financiar	500.85%	-153.11%	-154.48%
LF = Datoriile termen mediu si lung / Capitaluri proprii			



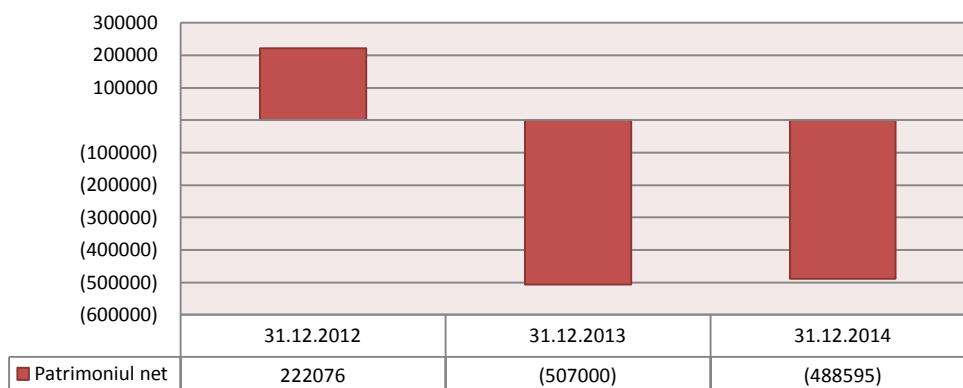
După cum rezultă din datele de mai sus rata stabilității financiare înregistrează o scădere a valorii pe perioada 2012-2013 (de la 47,33% în 2012 la - 9.54% în ianuarie 2015) semnaland practic o diminuare continuă a surselor stabile de finanțare datorită scăderii în permanență a capitalului permanent. Societatea se confruntă cu o puternică instabilitate financiară, rata stabilității situându-se mult sub valoarea minimă acceptată (de 30%). Și valorile înregistrate de autonomia financiară (globală și la termen) sunt mult sub cele considerate optime (33% - 66 %) pe întreaga perioadă analizată, ba chiar mai mult societatea înregistrează valori negative ale acestui indicator (ca urmare a valorilor negative înregistrate de capitalurile proprii) evidențindu-se practic imposibilitatea societății de a-si finanța activele imobilizate din capitalul propriu sau de a atrage resurse financiare pe termen lung din exterior. Gradul de îndatorare înregistrează și el un nivel foarte ridicat, mult peste nivelul considerat optim (< 66 %). Situația este îngrijorătoare, deoarece, din analiza bilanțelor analitice, se poate observa că cea mai mare parte din datoriile firmei sunt reprezentate de datoriile pe termen scurt (cele comerciale și cele față de bugetele de stat). Putem afirma deci, că îndatorarea globală prezintă un pericol real asupra situației agentului economic evidențind practic un grad alarmant de îndatorare al societății, un risc mare asumat de creditorii.

2.2 Evoluția patrimoniului net. Lichiditatea și solvabilitatea elementelor patrimoniale

2.2.1 Patrimoniul net - patrimoniului net se calculează fie ca diferența dintre activul total și datoriile totale fie ca suma a elementelor de capital propriu.

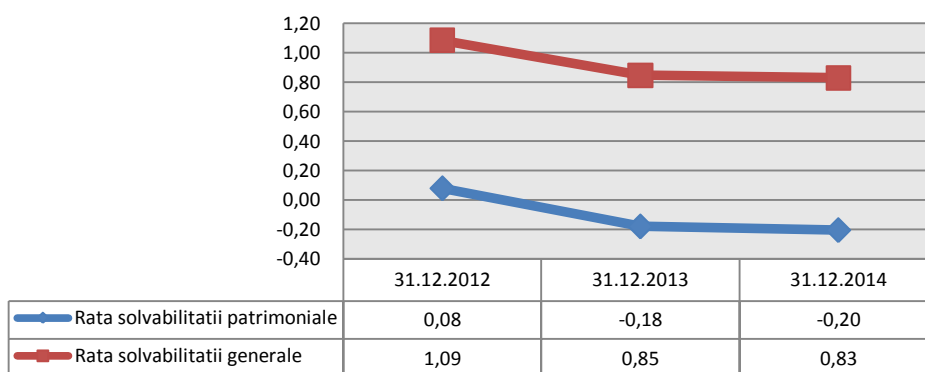
PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.

(denumire element/perioada)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Total active	2,819,035	2,822,188	2,388,135
Total datorii si venituri in avans	2,596,960	3,329,188	2,876,729
Patrimoniul net	222076	(507000)	(488595)
Indicatorul evoluției patrimoniului net		-228.30%	96.37%



2.2.2 Solvabilitatea

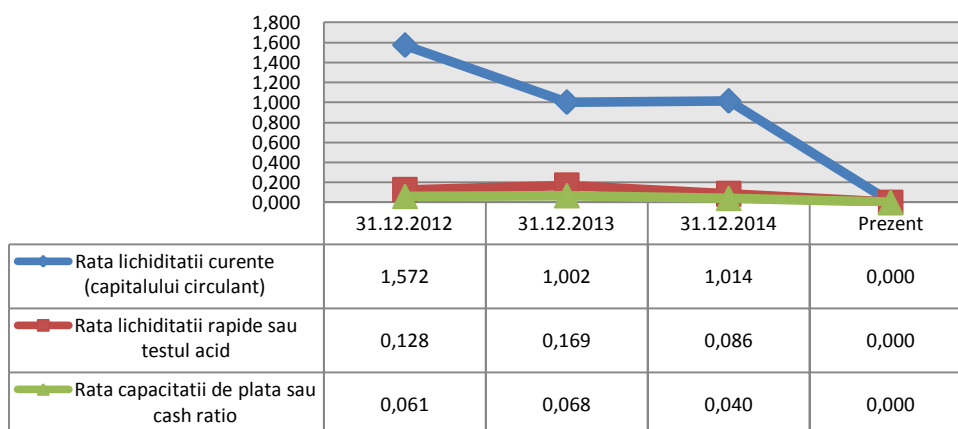
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Rata solvabilității patrimoniale Rsp=Capital propriu / Total activ	0.08	-0.18	-0.20
Rata solvabilității generale Rsg = Activ total / Datorii totale	1.09	0.85	0.83



2.2.3.Lichiditatea

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Rata lichidității curente (capitalului circulant) Rlg = Ac (active circulante)/Dc (datorii curente)	1.572	1.002	1.014
Rata lichidității rapide sau testul acid Rlc=(Ac-Stocuri)/Dc (datorii curente)	0.128	0.169	0.086
Rata capacității de plata sau cash ratio Rli=Dp (disponib. si plasamente) /Dc (datorii curente)	0.061	0.068	0.040

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.



După cum rezultă din datele de mai sus începând 2013 se observă o situație nefavorabilă pentru asociați, datoriile societății depășind activele nete. Totodată valoare negativă a patrimoniului net reflectă o utilizare ineficientă a activului, o politică financiară eronată care a dus la instalarea unei situații de criză, datoriile contractate de societate depășind activele nete. Putem afirma deci că societatea se confruntă cu o dependență financiară absolută față de creditorii acesteia. Când privește valorile înregistrate de solvabilitatea patrimonială se observă că și acest indicator înregistrează valori mult sub nivelurile considerate optime (între 0.3 și 0.5), societatea finanțându-și în cea mai mare parte activele utilizând fonduri împrumutate. Toate acestea sugerează un grad ridicat de insolvabilitate, un risc mare pe care și l-au asumat creditorii societății. Pornind de la valorile înregistrate de ratele de lichiditate sintetizate în graficul de mai sus putem afirma cu certitudine că societatea s-a confruntat cu o lipsă acută de lichidități pe toată perioada analizată și anume:

- Rata lichidității curente nu s-a încadrat în limitele optime admise (și anume între 1.5 și 2,00). Valoarea înregistrată în decembrie 2014 și anume 1,014 evidențiază faptul că societatea nu are capacitatea de a onora la scadență a datoriilor angajate de aceasta pe termen scurt.
- În ceea ce privește lichiditatea rapidă (considerat și testul acid pentru măsurarea capacității firmei de a-și onora obligațiile pe termen scurt) și aceasta înregistrează valori sub cele prevăzute de literatura de specialitate (și anume între 0,65 și 1,00) societatea fiind în imposibilitatea achitării datoriilor pe termen scurt din creanțele și din disponibilitățile bănești de care dispune.
- Din analiza evoluției ratei lichidității imediate se evidențiază de asemenea faptul că societatea nu are capacitatea de a onora la scadență datoriile pe termen scurt pe seama trezoreriei (valorile înregistrate de lichiditatea imediată sunt apreciate ca fiind foarte slabe, mult sub valorile acceptabile care se situează între 0,2 și 0,3).

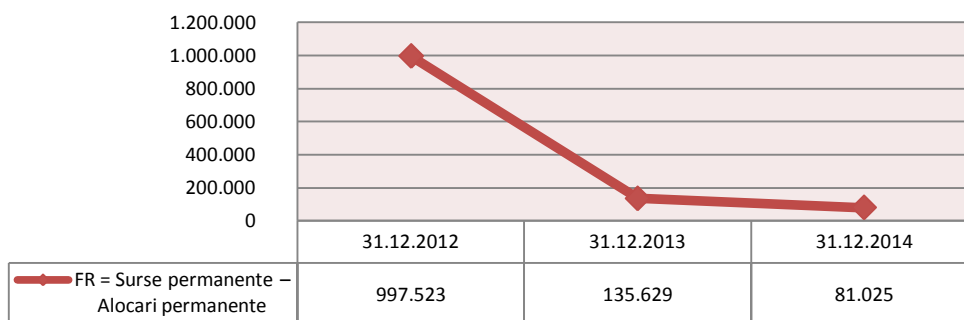
Putem afirma cu certitudine că societatea se confruntă cu probleme financiare acute, fiind practic în imposibilitatea achitării datoriilor din exploatare pe baza activelor circulante de care dispune, motiv pentru care aceasta va fi nevoită fie să crească nivelul împrumuturilor pe termen scurt fie să nu respecte scadența plăților datoriilor curente.

2.3. Evoluția echilibrului financiar

2.3.1 Fondul de rulment

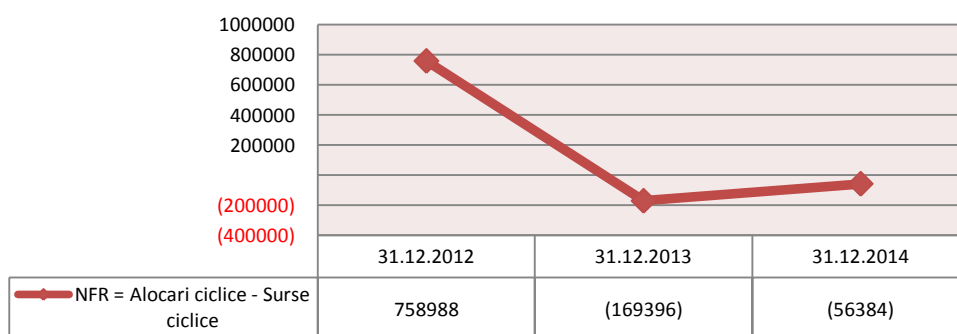
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Fr = Kp(capital permanent) - Ai (active imobilizate)	997,523	135,629	81,025
Fr = Ac (active circulante) + cheltuieli în avans- Dts	997,523	135,629	81,025

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.



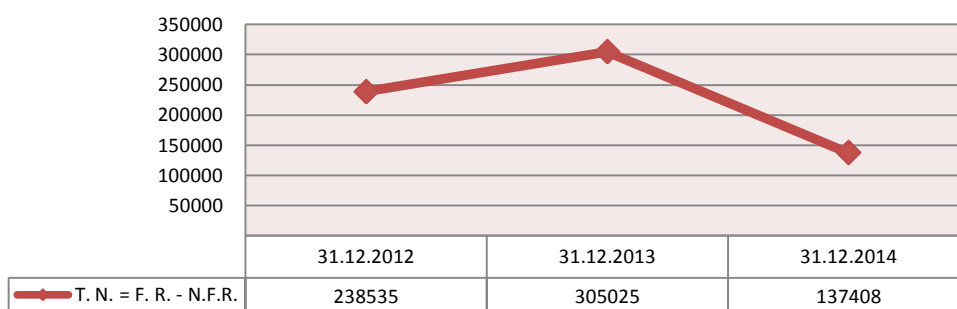
2.3.2 Nevoia de fond de rulment

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
NFr = Ac(active circulante) - Db (disp bănești) - Ots(obligații pe termen scurt)	758988	(169396)	(56384)
NFr = St(stocuri) + Cr (creante) - Ots (obligații pe termen scurt)	758988	(169396)	(56384)



2.3.3 Trezoreria neta

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
T. N. = F. R. - N.F.R.	238535	305025	137408

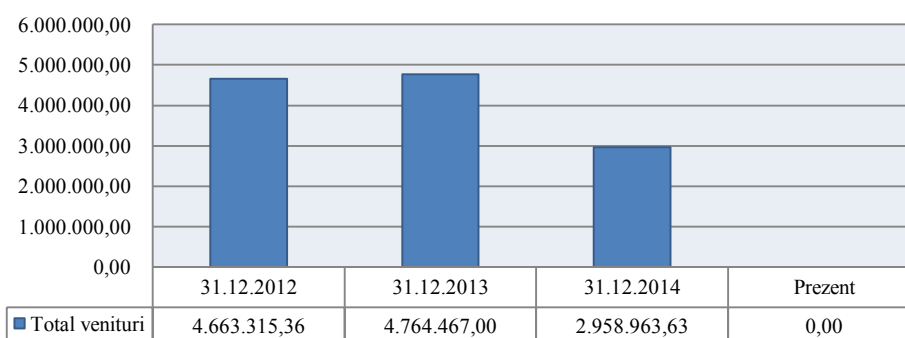


2.4. Evoluția activității productive și comerciale

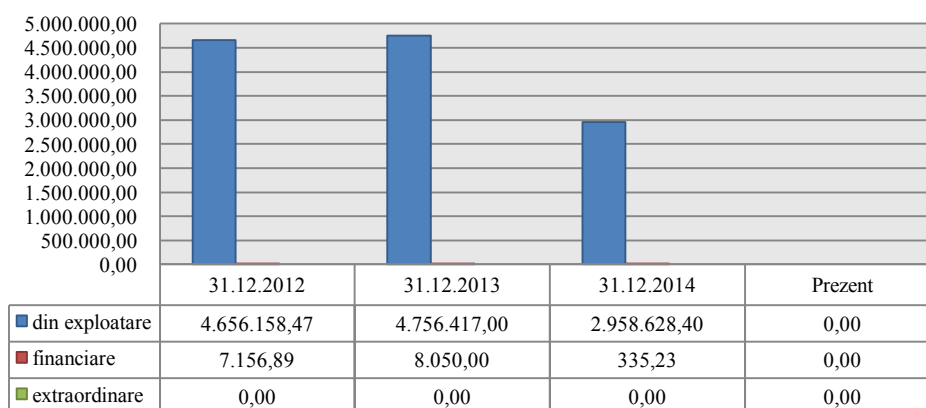
2.4.1 Evoluția veniturilor

(perioada)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Total venituri	4,663,315.36	4,764,467.00	2,958,963.63
Iat 2014-2013 =	62.10%	o crestere cu	-37.90%
Iat 2013-2012 =	102.17%	o creștere cu	2.17%

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.



Total venituri	4,663,315.36	4,764,467.00	2,958,963.63
din care			
din exploatare	4,656,158.47	4,756,417.00	2,958,628.40
financiare	7,156.89	8,050.00	335.23
extraordinare	0.00	0.00	0.00



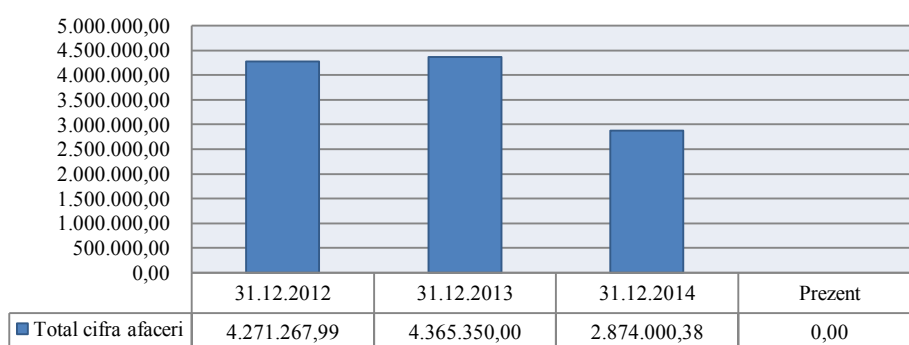
Venituri din exploatare

(perioada)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
producția vândută	923.00	15,770.00	704.06
vânzarea mărfurilor	4,270,344.99	4,349,580.00	2,873,296.32
venituri din variația stocurilor	285,495.00	336,876.00	74,830.00
alte venituri din exploatare	99,395.48	54,191.00	9,798.02

(perioada)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Total cifra afaceri	4,271,267.99	4,365,350.00	2,874,000.38

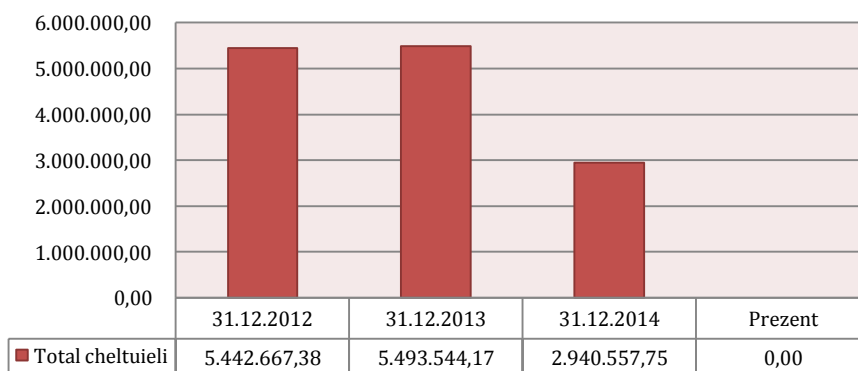
Iat ₂₀₁₄₋₂₀₁₃ =	65.84%	o creștere cu	-34.16%
Iat ₂₀₁₃₋₂₀₁₂ =	102.20%	o creștere cu	2.20%

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.

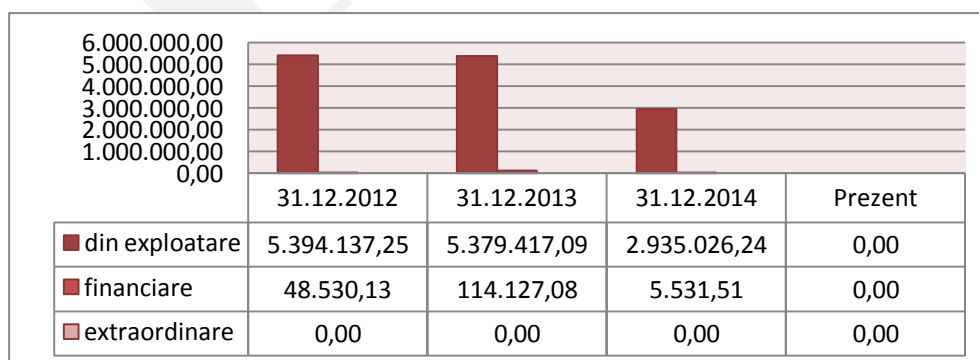


2.4.2 Evoluția cheltuielilor

(perioada)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Total cheltuieli	5,442,667.38	5,493,544.17	2,940,557.75
Iat 2014-2013 =	53.53%	o creștere cu	-46.47%
Iat 2013-2012 =	100.93%	o creștere cu	0.93%



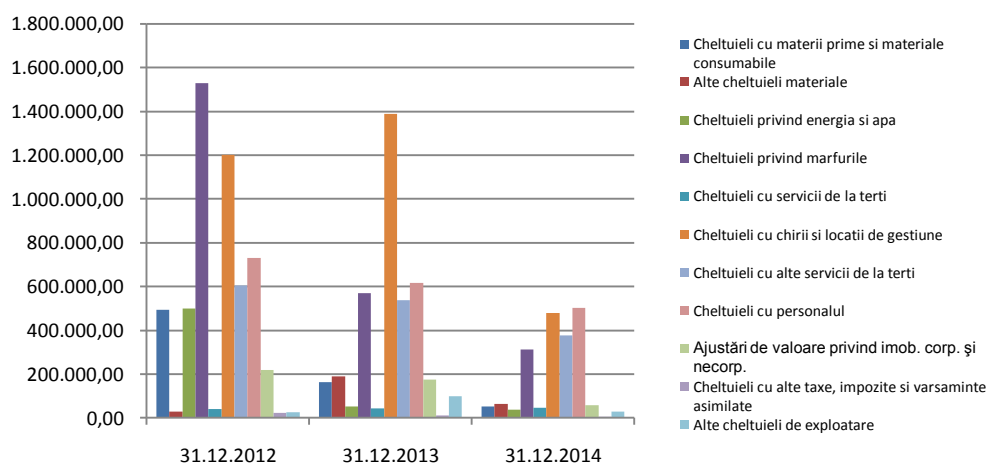
Total cheltuieli	5,442,667.38	5,493,544.17	2,940,557.75
din care			
din exploatare	5,394,137.25	5,379,417.09	2,935,026.24
financiare	48,530.13	114,127.08	5,531.51
extraordinare	0.00	0.00	0.00



(perioada)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	493,310.01	164,042.61	51,893.67
Alte cheltuieli materiale	28,605.44	191,015.06	63,559.04
Cheltuieli privind energia si apa	500,851.70	53,373.61	37,935.88
Cheltuieli privind mărfurile	1,528,296.76	569,945.07	313,080.84

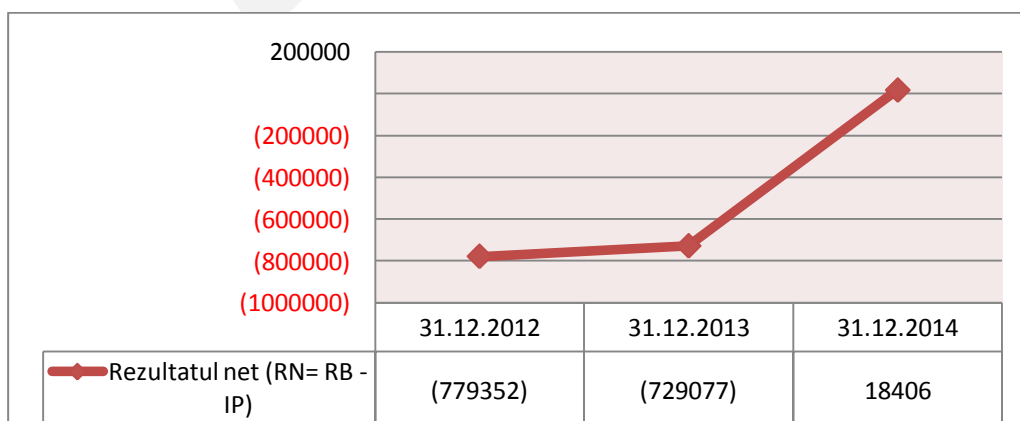
PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.

Cheltuieli cu servicii de la terți	40,469.08	44,253.77	45,963.50
Cheltuieli cu chirii și locații de gestiune	1,200,570.31	1,388,150.15	479,094.33
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	604,122.17	539,222.33	378,134.23
Cheltuieli cu personalul	729,587.00	617,576.00	503,772.00
Ajustări de valoare privind imob. corp. și necorp.	219,056.72	176,505.55	59,822.00
Cheltuieli cu alte taxe, impozite și vărsăminte asimilate	22,282.04	12,760.72	6,306.87
Alte cheltuieli de exploatare	26,986.02	99,426.98	28,133.06



2.5. Evoluția performanțelor financiare

Rezultatul operațional (ROP = VOP - COP)	(737979)	(623000)	23602
Rezultatul financiar (RF = VF-CF)	(41373)	(106077)	(5196)
Rezultatul curent (RC = ROP+RF)	(779352)	(729077)	18406
Rezultatul brut (RB = RC + REX)	(779352)	(729077)	18406
EBITDA	(535468)	(539752)	82070
EBIT	(754524)	(716258)	22248
Rezultatul net (RN= RB - IP)	(779352)	(729077)	18406



În analiza evoluției în timp a performanțelor financiare se observă că grație măsurilor de redresare adoptate în perioada de observație s-a reușit re poziționarea societății pe profit după ce pe perioada 2012-2013 societatea a înregistrat pierderi. Acestea, așa cum rezultă din datele de mai sus au fost cauzate aproape în cea mai mare măsură din operațiuni aferente activității de exploatare.

3 - Previziuni financiare pe perioada reorganizării

Pentru previzionarea situației financiare a debitorului pe perioada de reorganizare s-au folosit ca instrumente ale managementului financiar: **bugetul de venituri și cheltuieli și fluxul de încasări și plăți** (ambele fiind previzionate trimestrial, pentru 3 ani perioada de reorganizare). În întocmirea acestora au fost analizate mai multe aspecte dintre care amintim:

- a) istoricului activității debitorului (s-au urmărit veniturilor și cheltuielilor înregistrate de societate atât înainte de deschiderea procedurii pe perioada 01.01.2012 - 01.02.2014, cât și cele înregistrate după data deschiderii procedurii 03.02.2014-31.03.2015);
- b) activitatea curentă ținându-se cont de relațiile pe care societatea le are cu parteneri tradiționali;
- c) prognozarea veniturilor și cheltuielilor pe perioada celor 3 ani de reorganizare, prognozarea ce s-a făcut în funcție de posibilitățile reale de redresare, specificul pieței, de dotările tehnice și tehnologice ale societății;
- d) datoriile pe care le are societatea (tabelul definit de creanțe și datoriile curente);
- e) planul de distribuire a creanțelor;

Previzionarea vânzărilor

În previzionarea volumului vânzărilor pe care societatea debitoare îl va realiza din evenimentele viitoare s-a ținut cont de activitatea curentă (de relațiile tradiționale pe care societatea le are cu partenerii actuali), de tendințele de evoluție fundamentale ale pieței în care activează debitorul (vezi analiza de piață de la 1.1.3 Piața, produsele, concurența), de capacitățile și dotarea tehnologică reală a societății. Se estimează că societatea va înregistra venituri din activitatea de bază după cum urmează:

- a) în primul an de reorganizare venituri din exploatare de 3.425.000 lei**
- b) în al doilea an de reorganizare venituri din exploatare de 4.029.750 lei**
- c) în al treilea an de reorganizare venituri din exploatare de 4.835.700 lei**

Previzionarea cheltuielilor

În previzionarea cheltuielilor pe care societatea le va înregistra din evenimentele viitoare s-a ținut cont de analiza atât a cheltuielilor medii înregistrate în perioada anterioară (în speța cele aferente exercițiilor financiare 2012, 2013) cât și mai ales a cheltuielilor înregistrate după deschiderea procedurii și intrarea în perioada de observație). Totodată am avut în considerare și reducerile de cheltuieli preconizate prin măsuri de eficientizare a activității curente și cele rezultate în urma închiderea unităților nerentabile.

Se estimează ca societatea va înregistra cheltuieli după cum urmează:

a) în primul an de reorganizare 3.311.182 lei din care

- cheltuieli de exploatare – 3.234.814 lei
- cheltuieli financiare – 41.100 lei
- cheltuieli de procedură -35.268 lei

b) în al doilea an de reorganizare 3.843.645 lei, din care

- cheltuieli de exploatare - 3.755.714 lei
- cheltuieli financiare – 48.357 lei

- cheltuieli de procedură – 39.574 lei
- c) în al treilea an de reorganizare 4.508.332 lei, din care**
- cheltuieli de exploatare – 4.406.424 lei
- cheltuieli financiare – 58.028 lei
- cheltuieli de procedură -43.880,00 lei

Anexa 1 – bug. ven chelt. (pentru perioada celor 3 ani de reorganizare)

Anexa 2 – fluxul de numerar (pentru perioada celor 3 ani de reorganizare)

4 - Implementarea planului

4.1 Măsuri adecvate de punere în aplicare a planului de reorganizare

Planul de reorganizare trebuie să prevadă conform prevederilor art. 3 pct. 20 și art. 95 alin (6) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței măsuri prin care să se realizeze împreună sau separat:

- restructurarea operațională și/sau financiară a debitorului;
- restructurarea corporativă prin modificarea structurii de capital social;
- restrângerea activității prin lichidarea unor bunuri din averea debitorului,

măsuri prin care să se redreseze societate și să se transforme într-o societate viabilă, capabilă să-și achite atât datoriile curente cât și cele din programul de plăți. Reușita reorganizării depinde în cea mai mare măsură de capacitatea societății de atragere de resurse financiare în vederea achitării atât a datoriilor curente cât și a celor anterioare deschiderii procedurii.

Ținându-se cont de perspectivele reale de reorganizare în raport cu posibilitățile și specificul activității, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului, strategia de reorganizare s-a fundamentat atât pe restructurarea operațională a activității actuale cât și pe restrângerea activității și închiderea unităților nerentabile. În același timp, pentru utilizarea la maxim a capacităților de depozitare, transport și comercializare, societatea intenționează mărirea portofoliului de cumpărători atât prin intermediul vânzării directe în magazine cât și prin o mai bună promovare și implicare în mediul online.

Potrivit prevederilor art. 95 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, planul de reorganizare va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității, mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului". Acesta în concordanță cu prevederile art. 95 alin. (6) din Legea 85/2006, va specifica măsurile adecvate pentru punerea sa în aplicare, măsuri de ordin organizatoric, măsuri de ordin financiar, măsuri de ordin social și de muncă, etc.

➤ **art. 95 alin (6) lit. A din Legea 85/2006:** având în vedere specificul activității debitorului, precum și experiența echipei actuale de conducere, se intenționează păstrarea în întregime de către debitor a conducerii activității sale, inclusiv dreptul de dispoziție asupra bunurilor din averea sa, cu mențiunea că aceasta urmează a fi făcută sub supravegherea strictă a administratorului judiciar desemnat în condițiile legii. Considerăm păstrarea actualei echipe de conducere ca fiind o condiție importantă în îndeplinirea planului de reorganizare și datorită faptului că aceasta cunoaște în profunzime situația actuală a societății și deține totodată abilitățile tehnice și conceptuale necesare administrării în condiții optime a activității.

➤ **art. 95 alin. (6) lit. B din Legea 85/2006,** „obținerea de resurse financiare pentru susținerea realizării planului” reprezintă o condiție esențială în vederea asigurării îndeplinirii cu succes a planului de reorganizare. Resursele financiare vor proveni din continuarea activității curente, respectiv vânzare de mărfuri.

➤ **art. 95 alin. (6) lit. C din Legea 85/2006:** „transmiterea tuturor sau a unora dintre bunurile averii debitorului către una ori mai multe persoane fizice sau juridice, constituite anterior ori ulterior confirmării planului” - nu este cazul.

➤ **art. 95 alin. (6) lit. D din Legea 85/2006:** „fuziunea debitorului, în condițiile legii” - nu este cazul.

➤ **art. 95 alin. (6) lit. E din Legea 85/2006:** „lichidarea tuturor sau a unora dintre bunurile averii debitorului, separat ori în bloc, libere de orice sarcini, sau darea în plată a acestora către creditorii debitorului, în contul creanțelor pe care aceștia le au față de averea debitorului. Darea în plată a bunurilor debitorului către creditorii săi va putea fi efectuată doar cu condiția prealabilă a acordului scris al acestora cu privire la această modalitate de stingere a creanței lor” - nu este cazul.

➤ **art. 95 alin. (6) lit. F din Legea 85/2006:** „lichidarea tuturor sau a unora dintre bunurile averii debitorului, separat ori în bloc, libere de orice sarcini, sau darea în plată a acestora către creditorii debitorului, în contul creanțelor pe care aceștia le au față de averea debitorului. Darea în plată a bunurilor debitorului către creditorii săi va putea fi efectuată doar cu condiția prealabilă a acordului scris al acestora cu privire la această modalitate de stingere a creanței lor” - nu este cazul.

➤ **art. 95 alin 6 lit. G din Legea 85/2006** „modificarea sau stingerea garanțiilor reale, cu acordarea obligatorie, în beneficiul creditorului garantat, a unei garanții sau protecții echivalente, în condițiile prevăzute la art. 39 alin. (2) lit. c);” – nu este cazul.

➤ **art. 95 alin 6 lit. H din Legea 85/2006** „prelungirea datei scadentei, precum și modificarea ratei dobânzii, a penalității sau a oricărei alte clauze din cuprinsul contractului ori a celorlalte izvoare ale obligațiilor sale” – nu este cazul.

➤ **art. 95 alin. (6) lit. I din Legea 85/2006:** „modificarea actului constitutiv al debitorului, în condițiile legii” - nu este cazul.

➤ **art. 95 alin 6 lit. J din Legea 85/2006** „emiterea de titluri de valoare de către debitor sau oricare dintre persoanele menționate la lit. C și D, în condițiile prevăzute de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și de Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare. Pentru înscrierea în plan a unei emisiuni de titluri de valoare este necesar acordul expres, în scris, al creditorului care urmează să primească titlurile de valoare emise, acord ce se va da înainte de admiterea planului de către judecătorul-sindic, în conformitate cu prevederile art. 98 alin. (3). Prin excepție de la prevederile art. 205 alin. (2) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, operațiunile cuprinse la prezenta literă sunt considerate operațiuni exceptate în sensul art. 205 alin. (1) din legea menționată mai sus” –nu este cazul.

➤ **art. 95 alin 6 lit. K din Legea 85/2006** „prin derogare de la prevederile lit. J, planul de reorganizare nu poate prevedea conversia creanțelor bugetare în titluri de valoare” – nu este cazul

➤ **art. 95 alin. (6) lit. L din Legea 85/2006:** „inserarea în actul constitutiv al debitorului persoana juridică - sau al persoanelor menționate la lit. C și D a unor prevederi: a) de prohibire a emiterii de acțiuni fără drept de vot; b) de determinare, în cazul diferitelor categorii de acțiuni ordinare, a unei distribuții corespunzătoare a votului între aceste categorii; c) în cazul categoriilor de acțiuni preferențiale cu dividend prioritar față de alte categorii de acțiuni, de reglementare satisfăcătoare a numirii administratorilor reprezentând categoriile de acțiuni respective în ipoteza neonorării obligației de plată a dividendelor.” – nu este cazul.

Alte măsuri:

În domeniul marketingului

- după cum rezultă din prognozarea bugetului de venituri și cheltuieli, pe parcursul perioadei de reorganizare, debitorul va alocă în permanență resursele financiare necesare promovării adecvate a mărcilor comercializate în vederea păstrării imaginii actuale și în percepția cumpărătorilor existenți cât și atragerii în permanență de noi cumpărători.

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.

- promovarea intensă la locul vânzării, la nivel de magazin, vitrina fiind un element puternic prin care pot fi aduși oamenii în magazin;
- identificarea din timp a tendințelor de piață în vederea creării și comercializării acelor produse care se află în concordanță cu cerințele consumatorilor;
- promovarea propriei mărci;
- promovarea în mediul online.

În domeniul vânzărilor

- se va urmări creșterea vânzărilor atât prin activități ce implică vânzarea directă în magazine (conducerea societății intenționează deschiderea a două noi magazine în perioada de reorganizare) cât și printr-o mai mare implicare în mediul online.

În domeniul aprovizionării

- conducerea societății grație unei vaste experiențe în domeniu și abilităților comerciale va încerca pe toată perioada de reorganizare renegocierea prețurilor la mărfurile și materialele achiziționate, concomitent cu căutarea unor noi furnizori fără însă a afecta calitatea produselor oferite.

În domeniul operațional

- se urmărește optimizarea stocurilor prin promovarea comenzilor mici;
- reîmprospătarea săptămânală a stocurilor;
- colectarea și centralizarea într-un timp cât mai scurt a informațiilor din magazine în vederea actualizării frecvente a stocurilor din magazine;
- lansarea mai multor colecții anuale ce permit o livrarea rapidă,
- creșterea marjei comerciale prin reducerea cheltuielilor și focusarea spre produse de o calitate superioară ce permit un adaos comercial mai mare;
- acordarea unei atenții deosebite pieței de tip e-commerce prin o mai mare implicare în comerțul online.

În domeniul financiar

- finanțarea activității curente și plata creanțelor din programul de plată al creanțelor se va face așa cum rezultă și din previziunile privind fluxul de numerar din resurse financiare proprii, eliminându-se astfel cheltuielile financiare cu eventuale împrumuturi externe. Conducerea societății va căuta totodată soluții în vederea reducerii pierderilor cauzate de fluctuațiile ratelor de schimb.

În domeniul investițional

- pe perioada reorganizării, conducerea societății intenționează să extindă activitatea prin deschiderea a două noi magazine în zone comerciale cu un potențial real de comercializare a produselor. În acest sens au fost luate în considerare costuri suplimentare cu amenajarea și dotarea corespunzătoare a acestor magazine în trimestrul 1 din anul 2 de reorganizare, respectiv trimestrul 1 din anul 3, acestea provenind din activitatea curentă.

În domeniul cercetării-dezvoltării

- cercetarea și identificarea rapidă a tendințelor de modă
- adaptarea rapidă a producției la noile tendințe pentru reducerea perioadei dintre identificarea tendinței de modă și vânzarea efectivă;
- promovarea mai multor stiluri vestimentare care să vină în întâmpinarea mai multor gusturi ale consumatorilor;
- crearea de noi produse și accesorii

În domeniul resurselor umane

- după cum reiese și din graficul de la pct. 1.1.4. (tabelul privind evoluția personalului), debitorul a luat deja măsurile adecvate în vederea reducerii cheltuielilor cu personalul prin

reducerea unui număr de 9 locuri de muncă, cu mențiunea că aceste disponibilizări s-au făcut din rândul muncitorilor care desfășurau activitatea în unitățile ce au fost închise.

- în vederea atingerii obiectivelor prestabilite, conducerea societății va evalua și monitorizarea în permanență a performanțelor angajaților, motivând totodată suplimentar prin bonusuri activitatea acestora.

În funcție de evoluția financiară a societății pe parcursul reorganizării neaplicarea în totalitate a acestor măsuri ori corelarea lor cu altele ce vor fi considerate oportune de către managementul societății, nu va fi considerată o nerespectare a planului de reorganizare atâta timp cât se realizează finalitatea acestuia - **respectarea obligațiilor de plata asumate prin programul de plată al creanțelor.**

Potrivit art. 96 alin. (1) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței - în vederea administrării eficiente a procedurii, planul poate desemna o categorie separata de creanțe, compusa numai din acele creanțe chirografare care, în sensul art. 49 alin. (1), aparțin furnizorilor fără de care activitatea debitorului nu se poate desfășura și care nu pot fi înlocuiți. În consecință planul de reorganizare prevede o categorie separată de creanțe compusă din următorii creditori indispensabili: COTTON TEXTIL SA, MAGLIERIA CO PROD SRL, TESSITURA MONTI SPA, IMPACT MODE SRL, AIR& SEA Container Shipping SRL, ARTPLAST SRL. Menționăm că în conformitate cu prevederile art. 96 alin. 1¹ din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, lista acestora a fost depusă de debitor și confirmată de administratorul judiciar.

4.2. Efectele confirmării planului - perioada de reorganizare

În urma votării și confirmării planului de reorganizare, debitorul își va continua activitatea curentă cu respectarea prevederilor legale.

În conformitate cu prevederile art. 102 alin. (1) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței când sentința care confirma un plan intră în vigoare, activitatea debitorului este reorganizată în mod corespunzător; creanțele și drepturile creditorilor și ale celorlalte părți interesate sunt modificate astfel cum este prevăzut în plan. În cazul intrării în faliment ca urmare a eșuării planului sau a unei executări silite, planul confirmat va fi socotit ca o hotărâre definitivă și irevocabilă împotriva debitorului. Pentru executarea silită a acestor creanțe, calitatea de titlu executoriu o va avea sentința de confirmare a planului.

În conformitate cu prevederile art. 103 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței:

(1) în urma confirmării unui plan de reorganizare, debitorul își va conduce activitatea sub supravegherea administratorului judiciar și în conformitate cu planul confirmat, până când judecătorul-sindic va dispune, motivat, fie încheierea procedurii insolvenței și luarea tuturor măsurilor pentru reinsertia debitorului în activitatea comercială, fie încetarea reorganizării și trecerea la faliment, în condițiile art. 107 și următoarele;

(2) pe parcursul reorganizării, debitorul va fi condus de administratorul special, sub supravegherea administratorului judiciar. Acționarii, asociații și membrii cu răspundere limitată nu au dreptul de a interveni în conducerea activității ori în administrarea averii debitorului, cu excepția și în limita cazurilor expres și limitativ prevăzute de lege și în planul de reorganizare;

(3) debitorul va fi obligat să îndeplinească, fără întârziere, schimbările de structură prevăzute în plan.

În conformitate cu prevederile art. 106 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței -
 (1) Debitorul, prin administratorul special, sau, după caz, administratorul judiciar va trebui să prezinte trimestrial rapoarte comitetului creditorilor asupra situației financiare a averii debitorului. Ulterior aprobării de către comitetul creditorilor, rapoartele vor fi înregistrate la grefa tribunalului, iar debitorul ori, după caz, administratorul judiciar va notifica aceasta tuturor creditorilor, în vederea consultării rapoartelor.

5. Programul de plată a creanțelor

Potrivit art. 3 pct. 22 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, prin **program de plată a creanțelor** (Anexa nr. 3) se înțelege - *tabelul de creanțe menționat în planul de reorganizare care cuprinde quantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, prin raportare la tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare, și care cuprinde:*

- a) *quantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creanțe pe care debitorul se obligă să le plătească acestora;*
- b) *termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume;*

5.1 Creanțe care votează planul - distribuiri

În concordanță cu prevederile art. 100 alin. (3) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, prezentul plan prevede cinci categorii de creanțe care votează separat planul. Fiecare creanță beneficiază în conformitate cu prevederile art. 100 alin. (2) din lege *de un drept de vot, pe care titularul acesteia îl exercită în categoria de creanțe din care face parte creanța respectivă.*

Următoarele creanțe constituie categorii distincte de creanțe, care votează separat planul:

- a) creanțe garantate;**
- b) creanțe salariale;**
- c) creanțe bugetare;**
- d) creanțe chirografare stabilite conform art. 96 alin. (1);**
- e) celelalte creanțe chirografare.**

În concordanță cu prevederile art. 100 alin. (5) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței: *creditorii, care direct sau indirect controlează, sunt controlați sau se află sub control comun cu debitorul, în sensul legislației pieței de capital, pot participa la ședință, dar pot vota cu privire la plan doar în cazul în care acesta le acordă mai puțin decât ar primi în cazul falimentului. În această situație se regăsește creditorul Mureșan Adrian Rareș, a cărui creanță a fost diminuată în totalitate prin plan.*

Distribuiri în eventualitatea reorganizării

Grupă creanțe / Creditor	Tabel definitiv			Distribuiri prin planul de reorganizare	
	Sumă acceptată	Procent din Grupa	Total	Procent acceptat	Sumă distribuită

Grupa 1 Creanțe care beneficiază de drepturi de preferință					
art. 100, alin. 3, lit a) din Legea 85/2006					
Felicia Shopping Center S.R.L.	69,667.84	79.57%	1.89%	100.00%	69,667.84
Polus Transilvania Comp. de Investiții	17,890.37	20.43%	0.49%	100.00%	17,890.37

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.

Total grupă	87,558.21	100.00%	2.38%		87,558.21
Grupa 2 Creanțe salariale					
art. 100 alin. 3, lit. b) din Legea 85/2006					
Salariați	8,766.00	100.00%	0.24%	100.00%	8,766.00
Total grupă	8,766.00	100.00%	0.24%		8,766.00
Grupa 3 Creanțe bugetare					
art. 100 alin. 3, lit. c) din Legea 85/2006					
AJFP Bihor	68,318.00	100.00%	1.85%	100.00%	68,318.00
Total grupă	68,318.00	100.00%	1.85%		68,318.00
Grupa 4 Creanțe creditori indispensabili					
art. 100 alin. 3, lit. d) din Legea 85/2006					
COTTON TEXTIL SA	52,534.35	27.75%	1.43%	80.00%	42,027.48
MAGLIERIA CO PROD SRL	21,244.94	11.22%	0.58%	80.00%	16,995.95
TESSITURA MONTI Spa	7,216.16	3.81%	0.20%	80.00%	5,772.93
IMPACT MODE SRL	59,496.27	31.43%	1.61%	80.00%	47,597.02
AIR& SEA Container Shipping SRL	19,385.37	10.24%	0.53%	80.00%	15,508.30
ARTPLAST SRL	29,411.15	15.54%	0.80%	80.00%	23,528.92
Total grupă	189,288.24	100.00%	5.14%		151,430.59
Grupa 5 Celelalte creanțe chirografare					
(art. 100 alin. 3, lit. e) din Legea 85/2006)					
COCOR SA	26,791.47	0.80%	0.73%	10.00%	2,679.15
EPISCOPIA ORTODOXA ROMANA	41,652.00	1.25%	1.13%	10.00%	4,165.20
EVEREST Investiții si Consultanta SA	53,710.23	1.61%	1.46%	10.00%	5,371.02
FAN COLLECTION SRL	7,711.80	0.23%	0.21%	10.00%	771.18
FLASH CONSULT INVEST SRL	198,127.28	5.95%	5.38%	10.00%	19,812.73
HUNGARO CONFECTII SRL	21,517.46	0.65%	0.58%	10.00%	2,151.75
LYONESS ROMANIA SRL	2,626.00	0.08%	0.07%	10.00%	262.60
MASTWEIGHT S.RL	3,535.39	0.11%	0.10%	10.00%	353.54
METROPOLIS Investiții Imobiliare SRL	75,028.46	2.25%	2.04%	10.00%	7,502.85
MILO TRADING SRL	1,144.95	0.03%	0.03%	10.00%	114.50
OMILOS ORADEA SRL	14,107.32	0.42%	0.38%	10.00%	1,410.73
PEDRINI NASTIMPEX SRL	2,499.18	0.08%	0.07%	10.00%	249.92
PRO TV SA	12,225.77	0.37%	0.33%	10.00%	1,222.58
RER Ecologic Service SA	580.96	0.02%	0.02%	10.00%	58.10
RATC Constanta	5,081.86	0.15%	0.14%	10.00%	508.19
Soc. Dezvoltare Comercial Sudului SRL(SUN Plaza)	1,931,984.52	58.00%	52.43%	10.00%	193,198.45
SHENGZHOU HAN'S Apparel CO LTD	176,062.01	5.29%	4.78%	10.00%	17,606.20
UNIREA Shopping Center SA	9,218.05	0.28%	0.25%	10.00%	921.81
MURESAN ADRIAN RARES	747,537.40	22.44%	20.29%	0.00%	0.00
Total grupă	3,331,142.11	100.00%	90.40%		258,360.47
Total general	3,685,072.56				574,433.27

5.1.1. Creanțe garantate

- potrivit art. 3 pct. (9) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței: *creanțele garantate sunt creanțele persoanelor care beneficiază de o garanție reală asupra bunurilor din patrimoniul debitorului, indiferent dacă acesta este debitor principal sau terț garantat fata de persoanele beneficiare ale garanțiilor reale;*

Grupa **creanțelor garantate** alcătuită conform art. 100 alin. (3) lit. a) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței *cuprinde creanțele creditorilor garantați, însumând tot capitalul, dobânzile, majorările și penalitățile de orice fel, precum și cheltuielile, pentru creanțele născute înainte de deschiderea procedurii.*

În aceasta categorie intră următorii creditori:

- Polus Transilvania Comp. de Investiții
- Felicia Shopping Center S.R.L.

Așa cum rezultă din tabelul de mai sus această grupă de creanță urmează a fi achitată într-o proporție de **100 %**.

5.1.2. Creanțe salariale

- potrivit art. 3 pct. (10) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței: *creanțele salariale sunt creanțele ce izvorăsc din raporturi de muncă între debitor și angajații acestuia;*

Grupa creanțelor salariale alcătuită conform art. 100 alin. (3) lit. b) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței include datoriile pe care societate la are față de salariații acesteia care, după cum rezultă din tabelul de mai sus urmează a fi achitate într-o proporție de **100 %**.

5.1.3. Creanțe bugetare

- potrivit art. 3 pct. (11) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței: *creanțele bugetare reprezintă creanțele constând în impozite, taxe, contribuții, amenzi și alte venituri bugetare, precum și accesoriile acestora;*

Grupa creanțelor bugetare alcătuită conform art. 100 alin. (3) lit. c) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței include creanțele statului provenite din impozitele, taxe, amenzi, penalități și majorări. În aceasta categorie intră următorii creditori:

- AJFP Bihor

Așa cum rezultă din tabelul de mai sus această grupă de creanță urmează a fi achitată într-o proporție de **100 %**.

5.1.4. Creanțe chirografare – art. 96 Legea 85/2006 privind procedura insolvenței

- art. 96 alin. (2) din Legea 85/2006 - grupa creanțelor chirografare privilegiate este alcătuită de o categorie separată de creanțe, compusă numai din acele creanțe chirografare care, în sensul art. 49 alin. (1), aparțin furnizorilor fără de care activitatea debitorului nu se poate desfășura și care nu pot fi înlocuiți”

În aceasta categorie alcătuită conform art. 100 alin. (3) lit. d) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței intră următorii creditori chirografari considerați esențiali pentru reușita planului:

- COTTON TEXTIL SA
- MAGLIERIA CO PROD SRL
- TESSITURA MONTI SPA
- IMPACT MODE SRL
- AIR& SEA Container Shipping SRL
- ARTPLAST SRL

Așa cum rezultă din tabelul de mai sus această grupă de creanță urmează a fi achitată într-o proporție de **80 %**.

5.1.5. Alte creanțe chirografare

- art. 4 pt. (13) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței *creditorii chirografari sunt creditorii debitorului care nu au constituite garanții fata de patrimoniul debitorului si care nu au privilegii însoțite de drepturi de retenție, ale căror creanțe sunt curente la data deschiderii procedurii.....*; Grupa creanțelor chirografare alcătuită conform art. 100 alin. (3) lit. e) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței cuprinde creanțele rezultate din livrări de produse, prestări de servicii sau alte lucrări.

În aceasta categorie intră următorii creditorii:

- COCOR SA
- EPISCOPIA ORTODOXA ORADEA
- EVEREST Investiții si Consultanta SA
- FAN COLLECTION SRL
- FLASH CONSULT INVEST SRL
- HUNGARO CONFECTII SRL
- LYONESS ROMANIA SRL
- MASTWEIGHT S.RL
- METROPOLIS Investiții Imobiliare SRL
- MILO TRADING SRL
- OMILOS ORADEA SRL
- PEDRINI NASTIMPEX SRL
- PRO TV SA
- RER Ecologic Service SA
- RATC Constanta
- Soc. Dezvoltare Comercial Sudului SRL(SUN Plaza)
- SHENGZHOU HAN'S Apparel CO LTD
- UNIREA Shopping Center SA
- MURESAN ADRIAN RARES

Această grupă de creanță din nefericire nu poate fi achitată decât într-o proporție de **10 %**. În condițiile în care, pe parcursul reorganizării activității se vor genera resurse suplimentarea față de cele prevăzute în plan se vor face redistribuiri proporționale spre fiecare creanță din această grupă cu respectarea prevederilor legale.

5.1.6. Creanțe care nu sunt defavorizate

Potrivit art. 95 alin. (5) lit. a) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, planul de reorganizare va menționa și categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate, în sensul legii.

- potrivit art. 101 alin. (1) lit. D din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, "vor fi considerate creanțe nedefavorizate și vor fi considerate că au acceptat planul creanțele ce se vor achita integral în termen de 30 de zile de la confirmarea planului ori în conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezultă". Având în vedere că niciuna din grupele participante nu beneficiază de achitarea creanței în primele 30 de zile de la data confirmării planului nu a fost identificată nicio categorie de creanță care să nu fie defavorizată conform art. 95 alin. 5 lit. a, din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței.

5.1.7. Creanțe defavorizate - tratamentul acestora

Noțiunea de categorie defavorizată este definită conform legii, de art. 3 pct. 21 ca fiind categoria de creanțe pentru care planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare:

- a) o reducere a cuantumului creanței;
- b) o reducere a garanțiilor sau a altor accesorii, cum ar fi reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului;

c) valoarea actualizata cu dobânda de referința a Băncii Naționale a României, daca nu este stabilit altfel prin contractul privind creanța respectiva sau prin legi speciale, este mai mica decât valoarea la care a fost înscrisa în tabelul definitiv de creanțe.

Totodată creanțele nedefavorizate sunt definite la art. 101 alin. (1) lit. D din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, *“vor fi considerate creanțe nedefavorizate și vor fi considerate că au acceptat planul creanțele ce se vor achita integral în termen de 30 de zile de la confirmarea planului ori în conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezultă”*.

Coroborând cele două prevederi legale considerăm că trebuie considerate ca fiind defavorizate creanțele care se achită după mai mult de 30 de zile de la confirmarea planului, indiferent dacă plata lor se face într-una sau în mai multe tranșe. Având în vedere că niciuna din grupele prevăzute în plan nu beneficiază de achitarea creanței sale în primele 30 de zile de la data confirmării planului considerăm că nu a fost identificată nicio categorie de creanță care să nu fie defavorizată conform prevederilor art. 95, alin. 5 lit. a, din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței.

Tratamentul creanțe defavorizate - potrivit art. 95 alin. (5) lit. b) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, planul de reorganizare va menționa și tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate. Tratamentul corect și echitabil al creanțelor defavorizate este definit de art. 101 alin. (2) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței și presupune îndeplinirea cumulată a următoarelor condiții:

a) *niciuna dintre categoriile care resping planul și nicio creanță care respinge planul nu primesc mai puțin decât ar fi primit în cazul falimentului* - după cum reiese din analiza comparativă reorganizare-faliment de mai jos, în urma confirmării planului nicio creanță nu primește mai puțin decât ar fi primit în cazul falimentului;

b) *nicio categorie sau nicio creanță aparținând unei categorii nu primește mai mult decât valoarea totală a creanței sale* - după cum reiese din analiza comparativă tabel definitiv/programul de plăți de mai sus, în urma confirmării planului nicio creanță nu primește mai mult decât valoarea totală a creanței sale;

c) *în cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nici o categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 100 alin. (3), nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului* - respectarea tratamentului corect și echitabil impus de această condiție va putea fi apreciat doar după exprimarea votului asupra planului.

- art. 96 alin. (2) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței - *planul va stabili același tratament pentru fiecare creanță din cadrul unei categorii distincte, cu excepția cazului în care deținătorul unei creanțe din categoria respectivă consimte un tratament mai puțin favorabil pentru creanța sa* - după cum reiese din programul de plăți în urma confirmării planului se acordă același tratament pentru fiecare creanță din cadrul unei categorii distincte cu excepția creanței creditorului Mureșan Adrian Rareș, care a acceptat ca prin planul de reorganizare creanța sa să fie diminuată în totalitate.

5.2. Programul de plată a creanțelor

Anexa 3 - programul de plată a creanțelor

6. Diverse

6.1 Previzionare venituri-cheltuieli în eventualitatea falimentului

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.

Conform prevederilor art. 95 alin. (5) litera d) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, planul de reorganizare va menționa „*ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativa ce ar putea fi primita prin distribuire în caz de faliment; valoarea estimativa se va calcula la data propunerii planului*”. În situația în care după parcurgerea perioadei de observație se va hotărî începerea procedurii de faliment, patrimoniul debitorului urmează a fi valorificat în cadrul unei proceduri de lichidare în care, distribuirea sumelor se va face în concordanță cu prevederile art. 121 art. 123, din Legea 85/2006 previn procedura insolvenței, după cum urmează:

1. cheltuielile de procedură (art. 121 pct. 1 și art. 123 pct. 1)
2. creanțele creditorilor garantati (art. 121 pct. 2)
3. creanțele salariale (art. 123 pct. 2)
4. creanțele rezultate după deschiderea procedurii (art. 123 pct. 3)
5. creanțele bugetare (art. 123 pct. 4)
6. creanțele chirografare (art. 123 pct. 7)

În eventualitate lichidării, valoarea activelor necorporale tinde spre 0, iar valoarea activelor corporale este influențată de specificul acestora, de circumstanțele lichidării - o vânzare forțată ar reduce substanțial prețul acestora, în timp ce o încercarea de valorificare la un preț cât mai aproape de valoarea de piață ar genera cheltuieli suplimentare cu paza și conservarea acestora, cheltuieli care doar ar micșora averea debitorului. Totodată datorită specificului activele imobilizate ale societății sunt constituite în mare măsură de amenajări cu spațiile de vânzare a căror valorificare ulterioară ar fi foarte dificilă. Neîntrebuințarea acestora sau imposibilitatea vânzării rapide va duce în timp la o degradare accentuată a acestora, la cheltuieli suplimentare cu demontarea și depozitarea și deci la o nouă diminuare a averii debitorului. În ceea ce privește activele circulante, acestea sunt constituite aproape în totalitate de stocurile de marfă care fie nu au putut fi comercializate datorită stării fizice (fiind deteriorate) fie nu mai sunt în concordanță cu cerințele de modă.

În determinarea sumelor ce urmează a fi distribuite creditorilor în procedura falimentului trebuie avut în vedere faptul că derularea procedurii de lichidare va genera și cheltuieli de procedură, ce urmează a fi efectuate cu conservarea, administrarea și paza patrimoniului, organizarea și efectuarea propriu zisă a lichidării, cheltuieli de publicitate și cheltuielile cu organizarea de licitații, remunerarea lichidatorului judiciar plus comisionul din sumele ce vor fi efectiv distribuite creditorilor, contribuția datorată UNPIR în conformitate cu art. 4 din Legea 85/2006 (2% din valoarea bunurilor valorificate), plata experților angajați pentru evaluarea bunurilor, impozitele și taxele datorate bugetului de stat. Toate aceste cheltuieli vor diminua mai mult averea debitorului cu o valoare aproximativă între 10 și 12% din valoarea bunurilor.

6.2. Analiza comparativă reorganizare - faliment

Pornind de la toate aceste aspecte de mai sus estimăm în eventualitatea falimentului că vor putea fi făcute distribuiri după cum urmează:

Simulare distribuiri în eventualitatea falimentului	
Valoarea estimată de recuperare prin valorificarea activelor	RON 449,552.00
Cheltuieli de procedură	RON 34,955.20

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.

Sumă rămasă de plată către creditori **RON 404,596.80**

Creanțe	Creanțe din tabelul definitiv			Distribuirii în faliment	
	Sumă acceptată	Procent din		Suma	Procent îndestulare
		Grupa	Total		

Grupa 1. Creanțe creditori garantați

(art. 121 pct. 2 din Legea 85/2006)

Felicia Shopping Center S.R.L.	69,667.84	79.57%	1.89%	69,667.84	100.00%
Polus Transilvania Comp. de Investiții	17,890.37	20.43%	0.49%	17,890.37	100.00%
Total grupă	87,558.21	100.00%	2.38%	87,558.21	100.00%

Sumă rămasă de plată către creditori

RON 317,038.59

Grupa 2. Creanțe izvorâte din raporturile de muncă

(art. 123 pct. 2 din Legea 85/2006)

Salariați	8,766.00	100.00%	0.24%	8,766.00	100.00%
Total grupă	8,766.00	100.00%	0.24%	8,766.00	100.00%

Sumă rămasă de plată către creditori

RON 308,272.59

Activitatea curente

(art. 123 pct. 3 din Legea 85/2006)

Creanțe + disponibilități

184,515.83

Datorii

214,229.58

Rezultat activitate curentă

-29,713.75

Sumă rămasă de plată către creditori

RON 278,558.84

Menționăm că rezultatele negative din activitatea curentă sunt determinate de caracterul sezonier specific activității desfășurate – volumul mare al vânzărilor este concentrat în perioada mai-august respectiv luna decembrie.

În schimb în perioada ianuarie-martie respectiv septembrie-noiembrie sunt înregistrate niveluri reduse ale veniturilor, de cele mai multe ori sub nivelul cheltuielilor.

Grupa 4. Creanțe bugetare

(art. 123 (4) din Legea 85/2006)

AJFP Bihor	68,318.00	100.00%	1.85%	68,318.00	100.00%
Total grupă	68,318.00	100.00%	1.85%	68,318.00	100.00%

Sumă rămasă de plată către creditori

RON 210,240.84

Grupa 5. Creanțe chirografare

(art. 123 (7) din Legea 85/2006)

AIR& SEA Container Shipping SRL	19,385.37	0.70%	0.53%	1,469.80	7.58%
ARTPLAST SRL	29,411.15	1.06%	0.80%	2,229.95	7.58%
COCOR SA	26,791.47	0.97%	0.73%	2,031.33	7.58%
COTTON TEXTIL SA	52,534.35	1.89%	1.43%	3,983.16	7.58%
Episcopia Ortodoxa Oradea	41,652.00	1.50%	1.13%	3,158.06	7.58%
EVEREST Investiții si Consultanta SA	53,710.23	1.94%	1.46%	4,072.31	7.58%
FAN COLLECTION SRL	7,711.80	0.28%	0.21%	584.71	7.58%
FLASH CONSULT INVEST SRL	198,127.28	7.15%	5.38%	15,022.02	7.58%
HUNGARO CONFECTII SRL	21,517.46	0.78%	0.58%	1,631.45	7.58%
IMPACT MODE SRL	59,496.27	2.15%	1.61%	4,511.01	7.58%
LYONESS ROMANIA SRL	2,626.00	0.09%	0.07%	199.10	7.58%
MAGLIERIA CO PROD SRL	21,244.94	0.77%	0.58%	1,610.79	7.58%
MASTWEIGHT S.R.L.	3,535.39	0.13%	0.10%	268.05	7.58%
METROPOLIS Investiții Imobiliare SRL	75,028.46	2.71%	2.04%	5,688.66	7.58%
MILO TRADING SRL	1,144.95	0.04%	0.03%	86.81	7.58%
OMILOS ORADEA SRL	14,107.32	0.51%	0.38%	1,069.62	7.58%
PEDRINI NASTIMPEX SRL	2,499.18	0.09%	0.07%	189.49	7.58%
PRO TV SA	12,225.77	0.44%	0.33%	926.96	7.58%
RER Ecologic Service SA	580.96	0.02%	0.02%	44.05	7.58%
RATC Constanta	5,081.86	0.18%	0.14%	385.31	7.58%
Soc. Dezvoltare Comercial Sudului	1,931,984.52	69.67%	52.43%		

PLAN DE REORGANIZARE - MC ROY & CO IMPEX S.R.L.

SRL(SUN Plaza)				146,483.13	7.58%
SHENGZHOU HAN'S Apparel CO LTD	176,062.01	6.35%	4.78%	13,349.03	7.58%
UNIREA Shopping Center SA	9,218.05	0.33%	0.25%	698.91	7.58%
TESSITURA MONTI Spa	7,216.16	0.26%	0.20%	547.13	7.58%
Total grupă	2,772,892.95	100.00%	75.25%	210,240.84	7.58%
Sumă rămasa de plată către creditorii				RON 0.00	
Grupa 6. Creanțe subordonate					
(art. 123 (9) din Legea 85/2006)					
MURESAN ADRIAN RARES	747,537.40	100.00%	20.29%	0.00	0.00%
Total grupă	747,537.40	100.00%	20.29%	0.00	0.00%
Sumă rămasa de plată către creditorii				RON 0.00	
Total general	3,685,072.56			255,169.30	

Comparând datele din tabelul de mai sus cu cele din programul de plăți putem concluziona că niciuna dintre categoriile de creanțe nu va primi mai puțin decât ar fi primit în caz de faliment, motiv pentru care planul nu prevede despăgubiri ce ar urma să fie oferite titularilor de creanțe comparativ cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită în caz de faliment în conformitate cu prevederile art. 95, alin. (5) lit. d din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței.

Avantaje comparative reorganizare-faliment

Reorganizare	Faliment
Efecte economice și sociale	
<ul style="list-style-type: none"> - încasări suplimentare la bugetele de stat o suma prin plata impozitelor, taxelor și contribuții salariale. - păstrarea locurilor de muncă cu toate efectele economice și sociale: venituri salariale, contribuții la bugetele sociale și de sănătate. - neperturbarea fluxului economic partenerilor de afaceri cu care societatea are relații comerciale. 	<ul style="list-style-type: none"> - nu vor mai fi încasate la bugetul de stat sume aferente taxelor și impozitelor ce ar rezulta din continuarea activității; - ar fi necesare cheltuieli suplimentare pentru bugetul de stat: ajutor de șomaj ca urmare a întreruperii activității și concedierii angajaților; - pierderea unui număr de 31 locuri de muncă.
Efecte asupra valorificării activelor	
<ul style="list-style-type: none"> - ținând cont de specificul activității și de contextul economic actual (lipsa lichidităților din piață) vânzarea bunurilor prevăzute în plan și recuperarea creanțelor ar fi superioară în cadrul reorganizării deoarece în lipsa unor constrângeri de timp aceasta s-ar face în condiții mult mai apropiate de valoarea de piață. - posibilitatea de negociere cu potențiali clienții și percepția acestora referitoare la valoarea activelor din stoc este net superioară la o organizație funcțională comparativ cu o societate aflată în lichidare. - continuarea activității și funcționarea 	<ul style="list-style-type: none"> - valorificarea bunurilor în cadrul unei proceduri de lichidare judiciară de cele mai multe ori presupune o vânzare forțată și rapidă, la prețuri mici. Valorificarea bunurilor cât mai apropiată de valoarea de piață presupune atât un timp rezonabil cât și un marketing adecvat, aspecte ce vor genera cheltuieli suplimentare de procedură, cu paza, conservarea, anunțuri de vânzare, etc., cheltuieli ce ar micșora substanțial averea debitorului. Totodată neîntrebuințarea bunurilor va duce la degradarea acestora și prin urmare la o nouă diminuare a averii debitorului. Având în vedere toate aceste

normală a societății nu ar genera cheltuieli suplimentare cu paza și conservarea activelor.

considerente estimăm că, fondurile obținute în cazul vânzării bunurilor în procedura de lichidare judiciară vor fi mai puține comparativ cu cele din cadrul procedurii de reorganizare judiciară.

Efecte pentru creditorii

- categoria creditorilor chirografari va primi mai mult în comparație cu procedura de faliment, această categorie fiind îndeștutată în proporție de 10% în cazul reorganizării.
 - categoria creditorilor chirografari indispensabili va primi mai mult în comparație cu procedura de faliment, această categorie fiind îndeștutată în proporție de 80 % în cazul reorganizării.
 - mai mult, o parte dintre creditorii chirografari se vor regăsi pe parcursul perioadei de reorganizare între furnizorii societății, iar implementarea planului va genera avantaje economice suplimentare pentru aceștia.
- creditorii chirografari vor primi mai puțin în comparație cu procedura de reorganizare, această categorie estimând a fi îndeștutată doar în proporție de 7,58 % în cazul falimentului.
 - trecerea la faliment va genera pierderi economice pentru partenerii cu care societatea intenționează să desfășoare relații de colaborare în continuare.

6.3 Descărcarea de obligații și răspunderea membrilor organelor de conducere

În conformitate cu prevederile art. 137 alin. (2) din Legea 85/2006 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.

Din analiza documentelor existente, până în prezent, nu au fost identificate acte juridice cu caracter fraudulos sau de natură a prejudicia interesele creditorilor, care să presupună promovarea unor acțiuni în anulare întemeiate pe prevederile art. 79-80 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței.

Cu privire la răspunderea membrilor organelor de conducere pentru faptele prevăzute la art. 138 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, administratorul judiciar a întocmit raportul privind cauzele care au condus la insolvența debitoarei în conformitate cu prevederile art. 59 alin. 1 din lege, cu mențiunea că din informațiile și documentele care au fost prezentate nu se impune atragerea răspunderii administratorilor. Administratorul judiciar și-a rezervat dreptul de a completa acel raport în situația în care se vor descoperi informații noi din care să rezulte acte de natura celor menționate mai sus.

6.4 Plata creanțelor curente

Grupa creanțelor curente este alcătuită conform art. 123 punctul 3 din Legea 85/2006 de "creanțele reprezentând creditele, cu dobânzile și cheltuielile aferente, acordate după deschiderea procedurii, precum și creanțele rezultând din continuarea activității debitorului după deschiderea procedurii;"

În conformitate cu prevederile art. 64 pct. 6 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței - creanțele născute după data deschiderii procedurii, în perioada de observație sau în procedura reorganizării judiciare vor fi plătite conform documentelor din care rezulta, nefiind necesară înscrierea la masa credală. Prevederea se aplică în mod corespunzător pentru creanțele născute în procedura de faliment. În cazul eșuării planului acestea vor fi plătite în conformitate cu prevederile art. 123 pct. 3 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței "creanțele reprezentând creditele, cu dobânzile și cheltuielile aferente, acordate după deschiderea procedurii, precum și creanțele rezultând din continuarea activității debitorului după deschiderea procedurii,"

Retribuția persoanelor angajate - art. 102 alin. 4 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței:

În conformitate cu prevederile art. 102 alin (6) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței - remunerațiile persoanelor angajate în temeiul art. 10, art. 19 alin. (2), art. 23, 24 și al art. 98 alin. (3) și alte cheltuieli administrative vor fi achitate la momentul prevăzut, după caz, de lege, cu excepția cazurilor în care părțile interesate ar accepta, în scris, alte termene de plată. În ce privește onorariul administratorului judiciar acesta va fi în sumă de 2500 lei/lună (plus TVA), începând cu data deschiderii procedurii (respectiv luna martie 2014), la care se adaugă un comision de 5 % (plus TVA) din valoarea sumelor efectiv distribuite către creditorii.

Concluzii

În concluzie în baza previziunilor financiare, a premiselor planului, a măsurilor de reorganizare menționate în plan, susținem cu certitudine că implementarea prezentului plan de reorganizare va putea să genereze resursele financiare suplimentare, necesare acoperirii atât a datoriilor curente cât și celor asumate prin programul de plăți, asigurându-se totodată scopul instituit de art. 2 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței și anume: „instituirea unei proceduri colective pentru acoperirea pasivului debitorului aflat în insolvență”.

După cum am arătat la punctual 6.2 - avantaje comparative reorganizare/faliment, deschiderea procedurii falimentului nu constituie o alternativă favorabilă în vederea acoperirii pasivului, unii creditorii urmând a beneficia de distribuire de sume cu mult diminuate față de cele propuse a fi distribuite prin implementarea planului de reorganizare.

În același timp prin procedura de reorganizare judiciară s-ar continua menținerea în circuitul economic a societății debitoare cu toate efectele zonale economice și sociale ce rezultă din aceasta - încasări suplimentare la bugetele de stat, menținerea locurilor de muncă, plusuri în activitatea comercială a partenerilor, etc.

Întocmit

Administrator special
Mureșan Adrian Rareș