

PLAN DE REORGANZIARE

| VINTAGE SHOES S.R.L. |

Propus de debitorul

VINTAGE SHOES S.R.L. - societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective

Prin administrator special

CHIOREAN ANDRADA CORINA

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.....	7
1.2. Aspecte generale privind procedura de reorganizare.....	8
1.2.1 Condiții preliminare privind depunerea planului.....	8
1.2.2 Necesitatea planului de reorganizare.....	11
1.2.3 Scopul și obiectivele reorganizării.....	11
1.2.4 Cauzele și împrejurările care au generat insolvență.....	12
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.....	18
2.2. Evoluția patrimoniului net. Lichiditatea și solvabilitatea elementelor patrimoniale.....	22
2.3. Evoluția echilibrului financiar.....	24
2.4. Evoluția activității productive și comerciale.....	26
2.5. Evoluția performanțelor financiare.....	29
3 - Previțiuni financiare pe perioada reorganizării.....	29
3.1 Previzionarea veniturilor și a cheltuielilor.....	30
3.2 Bugetul de venituri și cheltuieli.....	30
3.3 Fluxul de numerar.....	30
4 - Implementarea planului.....	31
4.1. Măsuri adecvate de punere în aplicare a planului.....	31
4.2. Efectele confirmării planului - perioada de reorganizare.....	34
5 - Programul de plată al creanțelor.....	35
5.1. Creanțe care votează planul - distribuiri.....	35
5.1.1. Creanțe care beneficiază de o cauză de preferință.....	37
5.1.2. Creanțe bugetare.....	38
5.1.3. Creanțe creditori indispensabili.....	38

5.1.4. Alte creanțe chirografare	38
5.1.5. Creanțe care nu sunt defavorizate.....	40
5.1.6. Creanțe defavorizate, tratamentul acestora	40
5.2. Programul de plată a creanțelor.....	41
6 - Diverse	41
6.1. Previzionarea veniturilor și cheltuielilor în eventualitatea falimentului.....	41
6.2 Analiza comparativă reorganizare-faliment.....	42
6.3 Descărcarea de obligații și răspunderea membrilor organelor de conducere	45
6.4 Plata creanțelor curente și retribuiția persoanelor angajate în temeiul legii	45
Concluzii	45

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

Societate debitoare VINTAGE SHOES S.R.L. (fosta RAFFAELE CALZTURIFICIO PROD S.R.L.) a fost înființată în anul 1997 ca persoană juridică română, cu capital integral privat, având activitatea principală fabricarea încălțăminte – tălpuit pantofi și cizme de femei și bărbați (Cod Caen - 1520). Scăderea continuă a vânzărilor în perioada 2014 a agravat continuu situația financiară a societății - suma datoriilor la data deschiderii procedurii, așa cum rezultă din tabelul definitiv de creanță fiind de 6.595.022,36 lei. În acest context societatea fost nevoită să solicite în decembrie 2014, în temeiul art. 70 alin. (1) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență deschiderea procedurii de insolvență, manifestând și intenția de reorganizare și depunere a unui plan de reorganizare în conformitate cu prevederilor art. 67 alin. (1) lit. g din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Prezentul plan de reorganizare este propus în temeiul art. 132 alin. (1) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență de către debitor prin administratorul special Chiorean Andrada Corina și, indică în conformitate prevederilor art. 133 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 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență și anume acela de instituire a unei proceduri colective pentru acoperirea pasivului debitorului aflat în insolvență cu acordarea atunci când este posibil a șanse de redresare a activității acestuia. 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-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). Distribuiriile 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. 138 alin (3) și anume: grupa I – creanțele care beneficiază de clauze de preferință; grupa II – creanțele bugetare; grupa III – creanțele creditorilor indispensabili și grupa IV – celelalte creanțe chirografare. Prin implementarea prezentului plan de reorganizare se va realiza o îndestulare 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 acordarea unei șanse debitorului de redresare eficientă și efectivă a afacerii prin procedura de reorganizare judiciară se urmărește și menținerea în viață a societății debitoare cu toate efectele sociale și economice ce rezultă din aceasta (descrie la pct. 6.2)

Durata de executare a planului este stabilită în conformitate cu prevederile art. 133 alin. (3) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, într-un termen de trei ani începând cu luna următoare confirmării lui, cu posibilitatea de prelungire în conformitate cu prevederile art. 139 alin. (5) din lege cu acordul creditorilor cu încă un an față de termenul prevăzut inițial.

1 – Date introductive

1.1 Informații generale despre societate

Denumirea societății	VINTAGE SHOES S.R.L.
Sediul principal	Oradea, str. Sfântul Ladislau, nr. 4,
Data înființării - forma juridica	Societate Raffaele Calzaturificio Prod S.R.L. a fost înființată în mai 1997 ca persoană juridică română, cu capital integral privat, având forma juridică societate cu răspundere limitată. Aceasta funcționează atât în conformitate cu legislația privind societățile comerciale în vigoare (legea 31/1990), cât și cu prevederile Actului Constitutiv, a documentelor și normelor interne. În 08.09.2014 societatea își schimbă numele din Raffaele Calzaturificio Prod S.R.L. în Vintage Shoes S.R.L.
Nr. registrul comerțului	J05/679/1997
Cod unic de înregistrare	CUI 9465506
Capital social	51.000,00 lei (5100 părți sociale a 10 lei fiecare)
Structura asociaților	Malintoppi Raffaele – 5050 părți sociale a 10 lei fiecare reprezentând 99,02% și Chiorean Andrada-Corina 50 părți sociale a 10 lei fiecare, reprezentând 0,98%
Conducerea societății anterior deschiderii procedurii	Malintoppi Raffaele și Chiorean Andrada-Corina
Domeniu de activitate	Fabricarea încălțăminte – CAEN 1520

1.1.1 Scurt istoric. Descrierea activității

Societatea debitoare a fost prezentă pe piața de profil din România începând cu anul 1997. 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.

Obiectul principal de activitate – fabricarea încălțăminte – (cod C.A.E.N. 1520), societatea realizându-si aproape în totalitate veniturile din aceasta activitate.

Descrierea activității – activitatea de baza a societății e cea de tălpuit pantofi și cizme de femei și bărbați.

Fluxul tehnologic presupune:

- recepția materiilor prime (materiale de producție și auxiliare, fețe de cusut) de la principali beneficiari pe baza documentelor de însoțire a mărfii.
- verificarea calității materialelor în concordanță cu calitatea cerută de clienți

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

- depozitarea materiilor prime, a consumabilelor și a fețelor de cusut în depozitul firmei până ce acestea urmează a fi folosite în procesul de producție propriu zisă;
- activitatea de producție de tălpuit:
 - o pregătirea producției (se pregătesc materialele de producție și se așează pe banda transportoare care le transportă la fiecare stație de muncă)
 - o producția propriu zisă (realizarea fazelor de muncă și finalizarea produsului finit)
 - o verificarea calității produsului finit (produsul finit este verificat să corespundă normelor fiecărui client, să nu prezinte defecte iar operațiunile de cusură și procesul de tălpuit să fie executate corect)
- ambalarea produsului finit și aranjarea pe euro-palei pentru a putea fi transportat în siguranță
- depozitarea paleților în depozitul de produse finite până la încărcarea acestora în camionul ce va efectua transportul;
- colectarea și valorificarea deșeurilor rezultate din procesul de producție;
- facturarea manoperei de tălpuit spre beneficiar.

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 administratorii societății Malintoppi Raffaele și Chiorean Andrada-Corina.

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 vastă experiență în domeniu, cât și de încrederea angajaților. Prin urmare, conducerea societății pe perioada de reorganizare va fi asigurată de către doamna Chiorean Andrada-Corina, în calitate de administratorul special, aceasta urmând să fie menținută pentru implementarea planului de reorganizare și continuarea activității normale a societății cu mențiunea că, în concordanță cu art. 141 alin. (1) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență debitorul își va conduce activitatea sub supravegherea administratorului judiciar și în conformitate cu planul confirmat - toate operațiunile financiar-contabile întreprinse de acesta urmează a fi prezentate prin rapoarte trimestriale, în concordanță cu art. 144 alin. (1) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență

În cadrul societății salariații își desfășoară activitatea atât în conformitate cu reglementările legale în domeniu cât și cu fișa postului și regulamentul de ordine interioară. În prezent societatea dispune de un număr de 84 angajați.

Structural evoluția personalului angajat al societății se prezintă după cum urmează:

Denumirea postului	Nr angajați înainte de intrarea în insolvență	Nr angajați la data de 30.06.2015
- administrator	1	1
- director general	1	1
- inspector resurse umane	1	1
- asistent manager	1	1
- contabil	1	1
- muncitori calificați	76	28
- muncitori necalificați	42	51
Total	123 angajați	84 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 al producției de încălțăminte, și anume - activitatea de tălpuit pantofi și cizme de femei și bărbați în sistem lohn pentru export. România produce anual peste de 50 milioane perechi de pantofi, exporturile totale ale sectorului de pielărie și marochinărie în 2014 apropiindu-se de 2 miliarde de euro. Prin intermediul acestui sector industrial România are relații comerciale cu peste 150 de țări, putând fi considerat un ambasador de marcă al industriei autohtone, al competitivității și creativității românilor. Din păcate însă doar aproximativ 40% din exporturile actuale sunt făcute sub branduri originale românești și poartă însemnul "Made in Romania". Pe plan european industria românească de încălțăminte se bucura de un puternic avantaj competitiv datorat cu precădere unui nivelului redus de salarizare. Câștigul salarial mediu brut din această industrie în luna decembrie 2014 a fost de 1628 lei (net de 1188 lei), rezultând un câștig mediu pe oră de doar 8,92 lei, mult sub media europeană. Cu toate că se bucură de acest nivel scăzut al costurilor cu salarizarea, avantajul competitiv este eliminat în mare parte de productivitatea scăzută a muncii din acest sector, care este încă mult sub nivelul mediu al țărilor din Uniunea Europeană. Potrivit statisticilor Eurostat, productivitatea muncii în România e de șase ori mai mică decât media în Europa, de 7,5 ori mai mică decât în Germania și de opt ori, față de Olanda. România însă e pe primul loc în Uniunea Europeană la numărul de ore lucrate săptămânal. Prin urmare, angajații din acest sector deși în număr mare (peste 50.000) aduc în continuare prea puțină valoare adăugată în economie. Țara noastră are deci o forță de muncă foarte slab calificată și ieftină, fapt ce a dus la concentrarea spre operațiuni care prin natura lor nu aduc valoare adăugată uriașă, spre activități de lohn (în care prezent activează și societatea debitoare). În toate aceste activități procesele cu valoare adăugată ridicată (materile prime, accesoriile, marketing, branding, distribuție și vânzare), aparțin ordonatorilor externi, existând astfel o dependență în totalitate a executantului (în cazul de față a societății debitoare) față de acești ordonatori externi.

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,
- tendința generală de creștere a sumei pe care o alocă europenii cheltuielilor pentru îmbrăcăminte și încălțăminte,
- reducerile de taxe și impozite preconizate prin intrarea în vigoare a noului cod fiscal,
- 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.

putem afirma cu certitudine că, piața de încălțăminte se bucură în perioada următoare de real potențial de creștere.

1.1.4 Analiza SWOT – obiective strategice

Puncte tari	Puncte slabe
<ul style="list-style-type: none"> - personalul, societatea dispune de specialiști foarte buni și forță de muncă calificată - experiență vastă în domeniu (peste 18 ani) - infrastructura societății - raport calitate/preț - respectarea cu strictețe a termenelor de execuție 	<ul style="list-style-type: none"> - neîncasarea anumitor creanțe, - muncitorii înalt calificați din societate sunt înaintați în vârstă, - gradul ridicat de impozitare a forței de munca - lipsa resurselor necesare pentru cercetare de piață, pentru dezvoltarea și promovare unor produse proprii - lipsa unei activități proprii de creație - lipsa unui compartiment de marketing - riscurile valutare specific comerțului internațional (societatea tranzacționează în monede diferite, iar fluctuațiile apărute în ratele de schimb poate genera pierderi financiare însemnate) - piața este foarte competitivă, lucru ce face ca societatea să aibă o posibilitatea redusă de creștere a prețurilor
Oportunități	Amenințări
<ul style="list-style-type: none"> - se estimează o relaxare fiscală, o reducere a impozitelor și a taxelor - faptul că țara noastră face parte din UE și deci accesul facil pe principală piață de desfacere - Uniunea Europeană - costul mult mai redus al forței de muncă față de celelalte țări europene. 	<ul style="list-style-type: none"> - dependența față de firmele străine ordonatoare - ponderea mare/ dependența a materialelor consumabile și materiilor prime din import - concurența ridicată - riscul ca ordonatorul să renunțe la afacerea economică în lohn, în cazul unei conjuncturi nefavorabile - scumpirea treptată a costurilor cu mâna de lucru din România, ceea ce face ca marii producători străini să aleagă destinații noi precum China, India, Pakistan, - evoluția prețurilor la utilități, (tarifele la apă, energie electrică) - instabilitatea prețurilor la combustibili - creșterea prețurilor la materii prime și materiale - 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 producție și depozitare

În domeniul operațional

- optimizarea în permanență a stocurilor,
- menținerea unui standard ridicat de calitate și întărirea poziției cu ordonatorii cheie astfel încât să nu recurgă la renunțarea comenzilor și să migreze către alți potențiali concurenți.
- eficientizarea activității de producție și reducerea costurilor în vederea contracarării eventualelor creșteri de preturi
- 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 cercetării-dezvoltării

- încercarea în timp de reorientare de la segmentul de producția în lohn, care elimină acțiunile de promovare și comercializare în nume propriu spre dezvoltarea și promovarea unor produse proprii.

În domeniul financiar

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

Obiective strategice pentru perioada de reorganizare

- 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 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, cu precădere Titlul II, Sesiunea 6-a Reorganizarea – Planul și Perioada de reorganizare.

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. 133 alin. (1) Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență „*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 - la data de 15.12.2014 creditoarea Nicoziani S.R.L. în temeiul prevederilor art. 70 alin. (1) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, a formulat și depus la Tribunalul Bihor o cerere, prin care, se solicită deschiderea procedurii de insolvență, motivând imposibilitatea acesteia de a achita obligațiile scadente față de aceasta (în sumă de 75.559,40 la acea dată). În temeiul art. 72 alin. (6), s-a dispus prin Încheierea nr. 147/04.02.2015 pronunțată de judecătorul sindic în dosarul 5391/111/2014 al Tribunalului Bihor, deschiderea procedurii generale de insolvență împotriva debitorului SC Vintage Shoes S.R.L., cu sediul în Oradea, str. Sfântul Ladislau, nr. 4, J05/679/1997, CUI 9465506.

Prin hotărârea Adunării Creditorilor din data de 11/05/2015 a fost confirmat **ca administrator judiciar definitiv Gefin Insolv S.P.R.L.,**

Numirea în calitate de **administrator special** a doamnei **Chiorean Andrada Corina** s-a făcut în conformitate cu dispozițiile art. 53 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență - Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Asociațiilor din 19/02/2015.

Existența eventualelor interdicții de reorganizare prevăzută la:

- art. 132 alin (4) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență: *„nu poate propune un plan de reorganizare debitorul care, într-un interval de 5 ani anterior formulării cererilor introductive, a mai fost subiect al procedurii instituite în baza prezentei legi și nici debitorul care, el însuși, administratorii, directorii și/sau acționarii/asociații/asociații comanditari ai acestuia care dețin controlul asupra sa, au fost condamnați definitiv pentru săvârșirea unei infracțiuni intenționate contra patrimoniului, de corupție și de serviciu, de fals, precum și pentru infracțiunile prevăzute de Legea nr. 22/1969, cu modificările ulterioare, Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, Legea concurenței nr. 21/1996, republicată, Legea nr. 78/2000, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 656/2002, republicată, cu modificările ulterioare, Legea nr. 571/2003, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 241/2005 pentru prevenirea și combaterea evaziunii fiscale, cu modificările și completările ulterioare, și infracțiunile prevăzute de prezenta lege, în ultimii 5 ani anterior deschiderii procedurii.”*

- art. 69 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență: *„nu pot fi supuși reorganizării judiciare debitorii, persoane juridice, care în ultimii 5 ani, precedenți hotărârii de deschidere a procedurii, au mai fost supuși unei proceduri de reorganizare judiciară”.*

Menționăm faptul că societatea nu a constituit până în prezent subiectul unei proceduri de reorganizare judiciară și niciun membru de conducere nu a fost condamnat pentru infracțiunile prevăzute de art. 132 alin. 4 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență - prin urmare sunt respectate condițiile legale privind interdicția de reorganizare.

Intenția de reorganizare:

- societatea debitoare și-a manifestat intenția de reorganizare în termenul legal, în conformitate cu prevederilor art. 67 al.(1) litera. g din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Respectarea condițiilor de propunere a planului:

- în conformitate cu dispozițiile art. 132 alin. (1) lit. a), coroborate cu prevederile art. 56 alin. (1) lit. c. din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, planul de reorganizare este propus de către societatea debitoare, prin intermediul administratorului special **Chiorean Andrada Corina**, în termen legal de 30 de zile de la publicarea tabelului definitiv de creanțe (tabelul definitiv de creanțe a fost depus la dosarul cauzei în data de 24.07.2015).

Respectarea condițiilor de depunere a planului:

- în conformitate cu dispozițiile art. 136 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, câte o copie a prezentului plan de reorganizare a fost depusă la grefa tribunalului și la registrul în care este înregistrat debitorul și a fost transmisă debitorului, prin administratorul special, administratorului judiciar și comitetului creditorilor.

Durata reorganizării, prelungirea și modificarea planului

- durata de executare a planului a fost stabilită în conformitate cu prevederile art. 133 alin. (3) Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, într-un termen de 3 ani începând cu luna următoare confirmării lui. În conformitatea cu prevederile art. 139 alin. (5) din Legii 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, modificarea planului de reorganizare inclusiv prelungirea acestuia se poate face oricând pe parcursul procedurii de reorganizare, cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare, prevăzute de lege.

Respectarea condițiilor de conținut:

- planul de reorganizare în conformitate cu prevederile art. 133 alin. (1) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență „*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. 133 alin. (2) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență cuprinde *programul de plată al creanțelor* (pag 41)
- în conformitate cu prevederile art. 133 alin. (4) lit. a) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență menționează *categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate* (pag 40)
- în conformitate cu prevederile art. 133 alin. (4) lit. b) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență menționează *tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate* (pag 40)
- în conformitate cu prevederile art. 133 alin. (4) lit. c) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență *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 45)
- în conformitate cu prevederile art. 133 alin. (4) lit. d) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență menționează *„ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primita prin distribuire în caz de faliment; valoarea estimativă se va calcula la data propunerii planului”* (pag 44)
- în conformitate cu prevederile art. 133 alin. (4) lit. e) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență menționează *„modalitatea de achitare a creanțelor curente”* (pag 45)
- în conformitate cu prevederile art. 133 alin. (5) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență menționează *măsurile adecvate pentru punerea sa în aplicare* (pag 31)

1.2.2 Necesitatea planului

Necesitate legală - reorganizarea judiciară reglementată de Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență 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. 5 pct. 54 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență "Procedura de reorganizare presupune întocmirea, aprobarea, implementarea și respectarea unui plan, numit plan de reorganizare, care poate să prevadă, nelimitat, împreună sau separat:*

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

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 pe viitor a 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. Totodată așa cum rezultă din analiza comparativă reorganizare/faliment de la pag 42, toate creanțele creditorilor anterioare deschiderii procedurii urmează a fi satisfăcute într-o proporție mai mare în urma reorganizării.

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 și recâștigarea vechilor contracte (pornind de la premisa că în prezent societatea așa cum rezultă din graficul de evoluție a personalului, a recurs la restructurarea acestuia în vederea reducerii cheltuielilor salariale în concordanță cu producția realizată) se va recurge la noi angajări de personal salariat. Neconfirmarea planului de reorganizare și trecerea la faliment ar avea ca efect pierderea a 84 locuri de muncă, cu toate efectele negative ce rezultă din aceasta.

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 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, și anume acela de instituire a unei proceduri colective pentru acoperirea pasivului debitorului aflat în insolvență, cu acordarea atunci când este posibil a șanse de redresare a activității acestuia.

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 implementarea măsurilor prevăzute în plan (capitolul 4 - implementarea planului) se va urmări obținerea resurselor financiare necesare achitării într-o proporție cât mai mare a creanțelor societății, modalitatea aleasă de reorganizare este de restructurarea (operațională și financiară) și continuarea activității prezente a debitorului. 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 2014 - din analiza efectuată se observă că situația societății se agravează în anul 2014, când societatea realizează o pierdere de 3.817.106,79 lei. În urma acestor realizări veniturile obținute de societate au fost insuficiente acoperirii necesităților de finanțare curente, generând dificultăți majore în achitarea la timp a datoriilor față de furnizori și față de bugetele de stat, acumularea de debite, majorări și penalități de întârziere față de acestea.

Promovarea unor politici și strategii financiare defectuoase și neadaptarea în permanență a acestora la condițiile concrete ale mediului intern și extern. Deciziile conducerii societății din ultimii ani privind modul de constituire al capitalurilor (atât din punct de vedere a surselor de proveniență cât și a termenelor de exigibilitate) au înrăutățit continuu stabilitatea financiară a societății. Societatea a ajuns să depindă în totalitate de datoriile pe termen scurt (creditul furnizor și datoriile față de bugetele de stat) cu o scadență apropiată. Gradul de îndatorare ridicat și autonomie financiară scăzută, reflectă practic starea de dependență masivă a societății față de creditorii externi, un cost ridicat al capitalului atras;

Dinamica cheltuielilor de exploatare care, au surclasat cu 3.662.208 lei veniturile de exploatare în 2014, generând o pierdere a exercițiului de exploatare, pierdere care va influența aproape în totalitate în sens negativ rezultatul net;

Lipsa unei viziuni strategice, a unui plan de afaceri pe termen mediu și lung;

Specificul activității – o dependență masivă a societății față de ordonatorii externi sau anumiți factori conjuncturali

Climatul fiscal, cu precădere fiscalitatea împovărată a toare aferent forței de muncă - se observă că obligațiile pe care le are societatea față de bugetul de stat sunt cea mai mare parte alcătuite obligații aferente salariilor.

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. 97 alin. 3 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență 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 societății;
- partenerii tradiționali cu un nivel scăzut al prețurilor de achiziție al mărfurilor,
- relațiile comerciale avute cu ordonatori de prestigiu

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

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

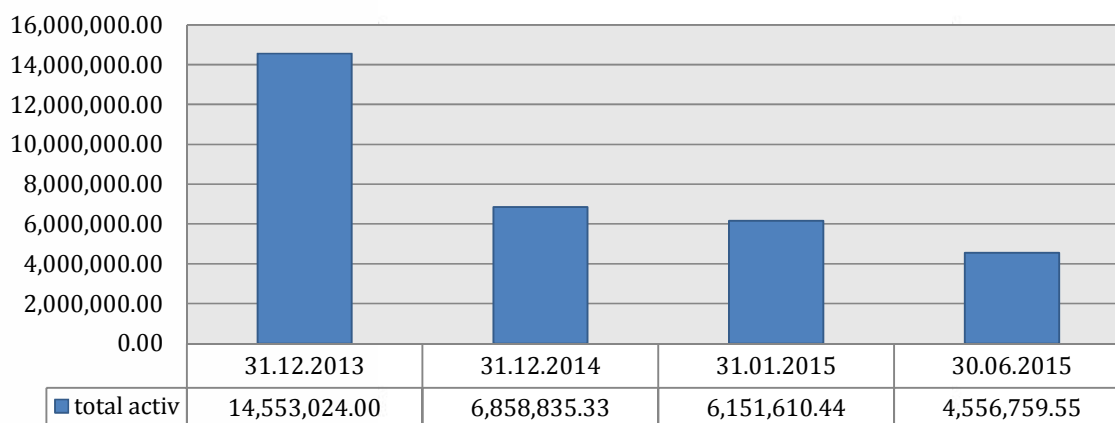
Pornind de la toate aceste aspecte, putem susține cu certitudine că sunt șanse reale pentru redresarea debitorului și continuarea activității acestuia astfel încât, în urma votării, confirmării și implementării planului de reorganizare propus, vor fi generate resurse financiare suplimentare față de cele 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 ani

2.1 Evoluția patrimoniului

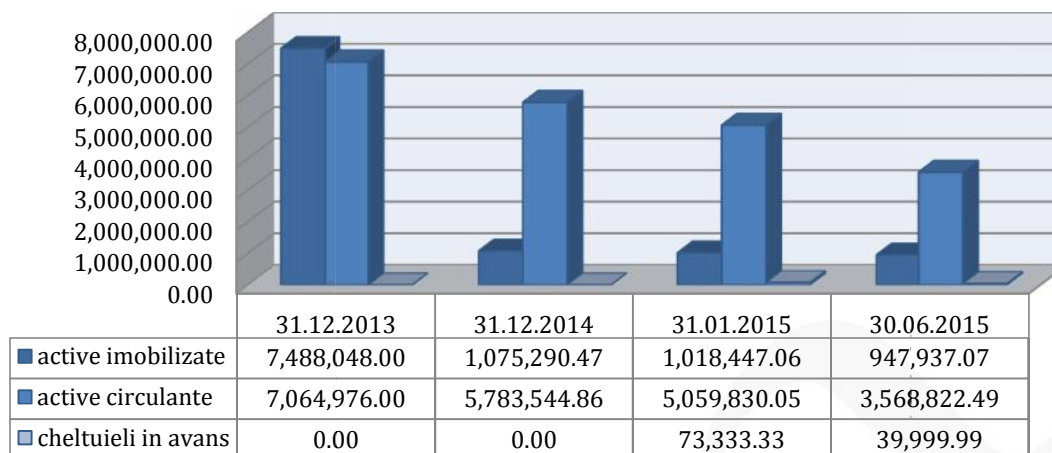
2.1.1 Evoluția activului

Denumirea elementului de activ	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Active imobilizate				
imobilizări necorporale	4,539	1,398	1,270	630
imobilizări corporale	7,483,509	1,073,892	1,017,177	947,307
imobilizări financiare	0	0	0	0
Total	7,488,048	1,075,290	1,018,447	947,937
Active circulante				
stocuri	2,452,929	3,451,121	2,871,265.14	2,669,656.31
creanțe	4,334,103	2,265,299	1,995,168.59	824,688.30
investiții pe termen scurt	0	0	0.00	0.00
casa și conturi la bănci	277,944	67,125	193,396.32	74,477.88
Total	7,064,976	5,783,545	5,059,830	3,568,822
Cheltuieli în avans	0	0	73,333	40,000
Total activ	14,553,024	6,858,835	6,151,610	4,556,760

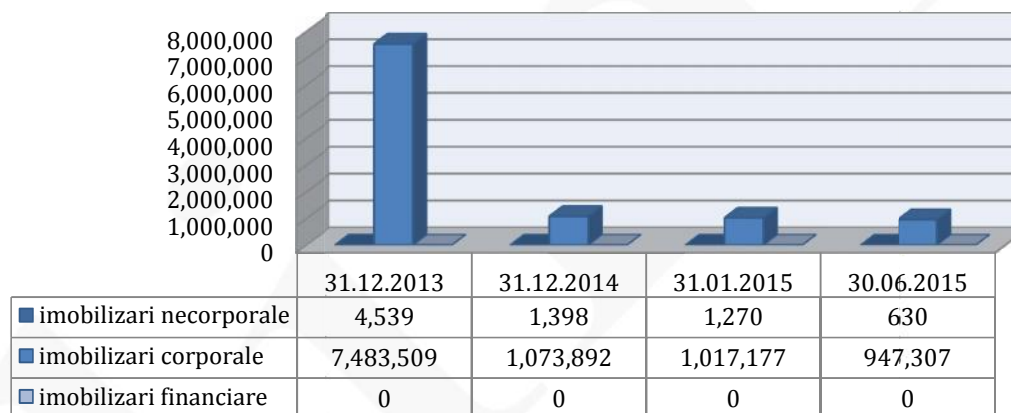


PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

Iat 2015_06-2015_01 = **74.07%** o scădere cu **25.93%**
 Iat 2015-2014 = **89.69%** o scădere cu **10.31%**

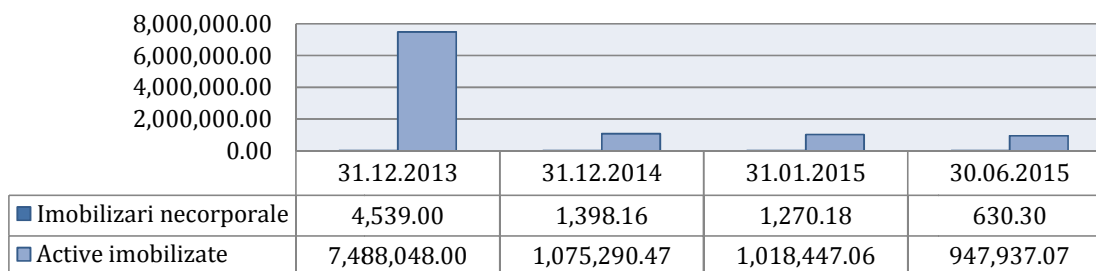


2.1.1.1 Evoluția activelor immobilizate



Evoluția imobilizărilor necorporale

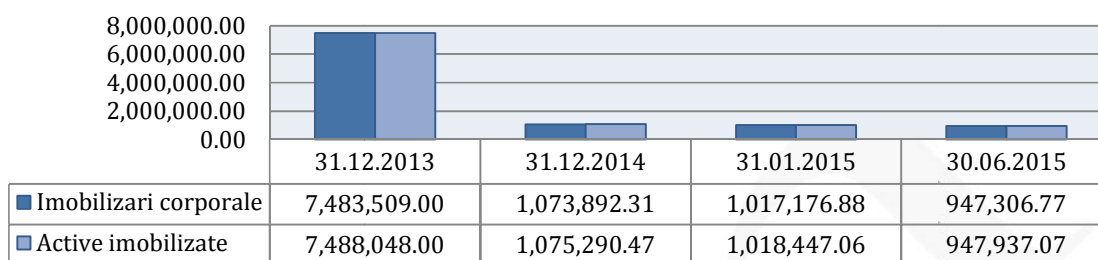
(perioada)	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Rata imobilizărilor necorporale	0.06%	0.13%	0.12%	0.07%
Imobilizări necorporale	4,539.00	1,398.16	1,270.18	630.30
Active immobilizate	7,488,048.00	1,075,290.47	1,018,447.06	947,937.07
Indicatorul imobilizărilor necorporale		30.80%	90.85%	49.62%



PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

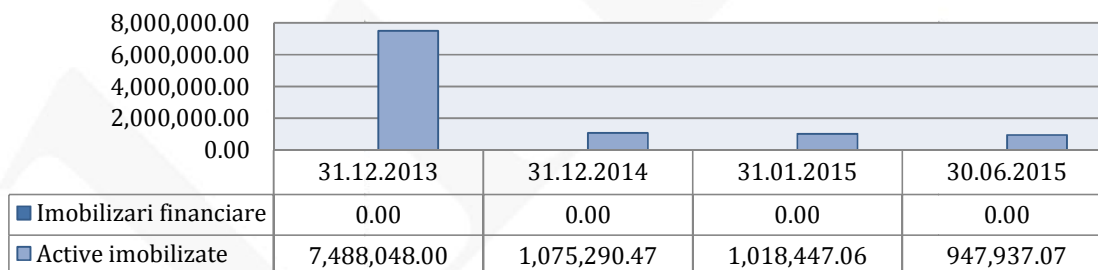
Evoluția imobilizărilor corporale

(perioada)	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Rata imobilizărilor corporale	99.94%	99.87%	99.88%	99.93%
Imobilizări corporale	7,483,509.00	1,073,892.31	1,017,176.88	947,306.77
Active imobilizate	7,488,048.00	1,075,290.47	1,018,447.06	947,937.07
Indicatorul imobilizărilor corporale		14.35%	94.72%	93.13%



Evoluția imobilizărilor financiare

(perioada)	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Rata imobilizărilor financiare	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Imobilizări financiare	0.00	0.00	0.00	0.00
Active imobilizate	7,488,048.00	1,075,290.47	1,018,447.06	947,937.07



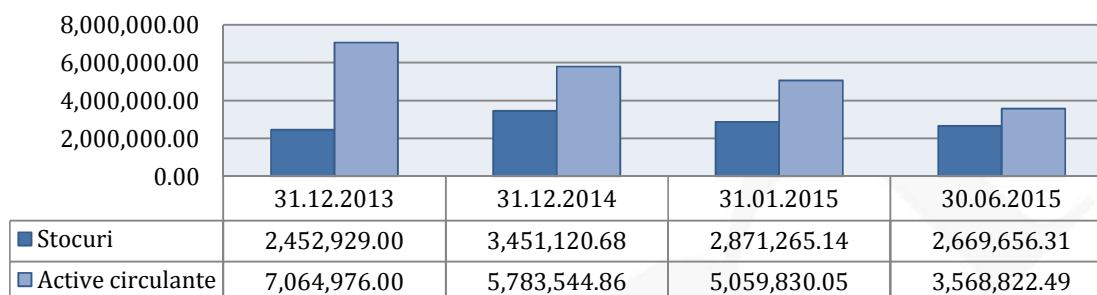
2.1.1.2 Evoluția activelor circulante



PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

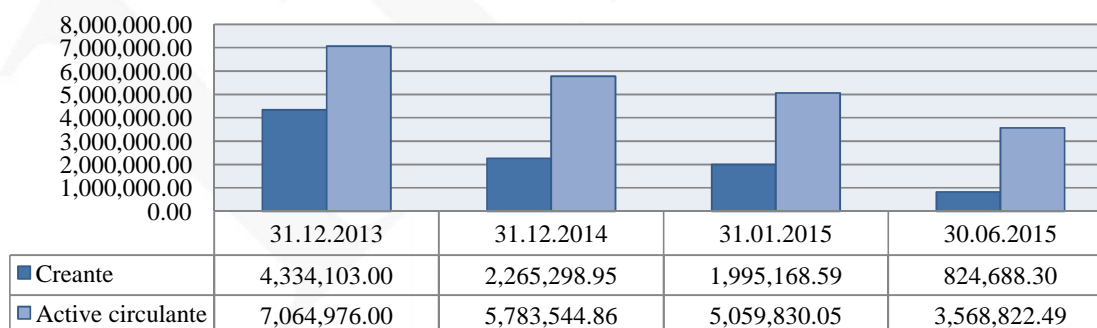
Evoluția stocurilor

	(perioada)	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Rata stocurilor		34.72%	59.67%	56.75%	74.80%
Stocuri		2,452,929.00	3,451,120.68	2,871,265.14	2,669,656.31
Active circulante		7,064,976.00	5,783,544.86	5,059,830.05	3,568,822.49
Indicatorul stocurilor (de la un an la altul)			140.69%	83.20%	92.98%



Evoluția creanțelor

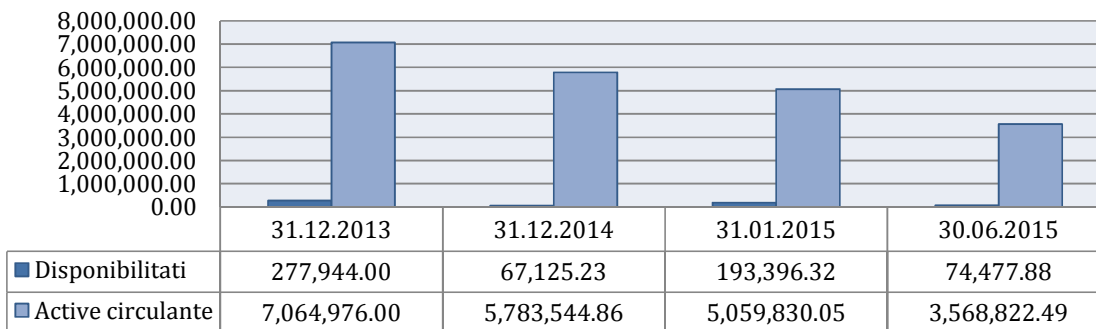
	(perioada)	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Rata creanțelor		61.35%	39.17%	39.43%	23.11%
Creanțe		4,334,103.00	2,265,298.95	1,995,168.59	824,688.30
Active circulante		7,064,976.00	5,783,544.86	5,059,830.05	3,568,822.49
Indicatorul creanțelor (de la un an la altul)			52.27%	88.08%	41.33%
Rata de rotație a creanțelor		64	25		



Evoluția disponibilităților

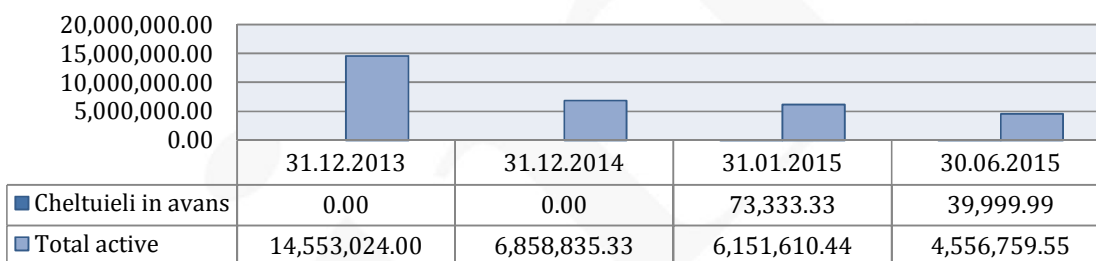
	(perioada)	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Rata disponibilităților		3.93%	1.16%	3.82%	2.09%
Disponibilitati		277,944.00	67,125.23	193,396.32	74,477.88
Active circulante		7,064,976.00	5,783,544.86	5,059,830.05	3,568,822.49
Indicatorul evoluție disp. (de la un an la altul)			24.15%	288.11%	38.51%

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.



2.1.1.3 Evoluția cheltuielilor in avans

(perioada)	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Rata cheltuielilor in avans	0.00%	0.00%	1.19%	0.88%
Cheltuieli in avans	0.00	0.00	73,333.33	39,999.99
Total active	14,553,024.00	6,858,835.33	6,151,610.44	4,556,759.55



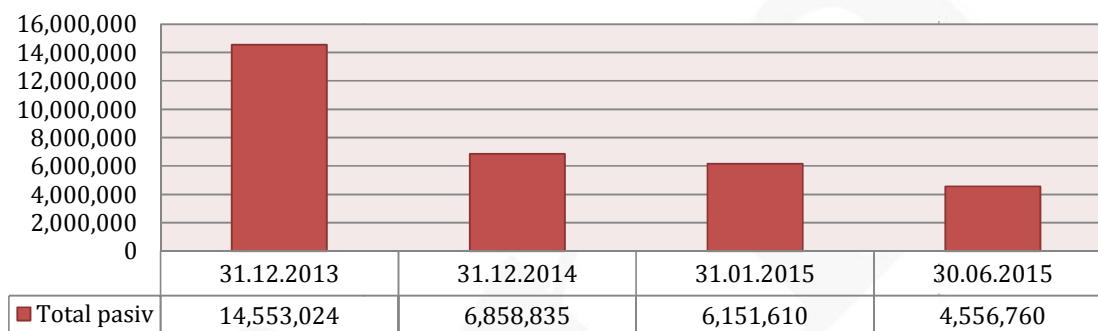
În analiza evoluției valorii totale a activului, se observă o scădere a acesteia în perioada 31.12.2013-31.12.2014 cu 52,87% (în valoare absolută de 7.694.188 lei), scădere generată în mare parte de scăderea activelor imobilizate (în principal a imobilizărilor corporale). Pentru perioada 31.12.2014-31.12.2015, se observă din nou o scădere a activului total cu aproximativ 10,31% (în valoare absolută de 707.224 lei), scădere cauzată în cea mai mare parte de diminuarea activelor circulante. Structural se observă că ponderea cea mai mare în totalul activului o reprezintă în prezent activele circulante, situație normală având în vedere specificul activității. Ponderea cea mai mare din totalul activelor imobilizate o reprezintă imobilizările corporale (99,93% din totalul imobilizărilor), urmate de se imobilizărilor necorporale (cu 0,07 %). În totalul activelor circulante stocurilor au reprezentat o pondere semnificativă pe toată perioada urmărită. Acestea s-au situat în luna 06.2015 jurul valorii de 74,80 % din totalul activelor circulante. Se observă în schimb, faptul că, în iunie 2015 a avut loc o diminuare a nivelului stocurilor comparativ cu anul 2014 (cu 7,02%). Creanțele s-au situat în 2016 jurul valorii de 23,11 % din totalul activelor circulante. Disponibilitățile s-au situat în jurul valorii de 2,09 % din totalul activelor circulante. Referitor la cheltuielile în avans, acestea reprezintă 0,88% din totalul activelor în iunie 2015.

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

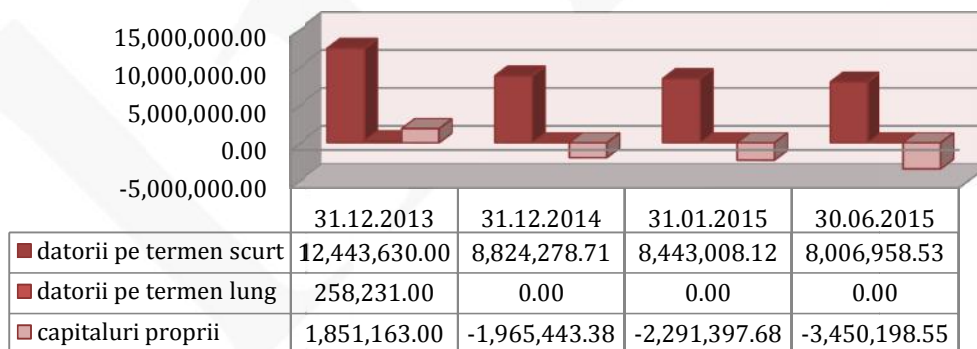
2.1.2 Evoluția pasivului

(perioada)	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
TOTAL PASIV	14,553,024.00	6,858,835.33	6,151,610.44	4,556,759.98
din care				
datorii pe termen scurt	12,443,630.00	8,824,278.71	8,443,008.12	8,006,958.53
datorii pe termen lung	258,231.00	0.00	0.00	0.00
capitaluri proprii	1,851,163.00	-1,965,443.38	-2,291,397.68	-3,450,198.55

lpt _{2015,06-2015,01} =	74.07%	o scadere cu	25.93%
lpt ₂₀₁₅₋₂₀₁₄ =	89.69%	o scădere cu	10.31%
lpt ₂₀₁₄₋₂₀₁₃ =	47.13%	o scădere cu	52.87%



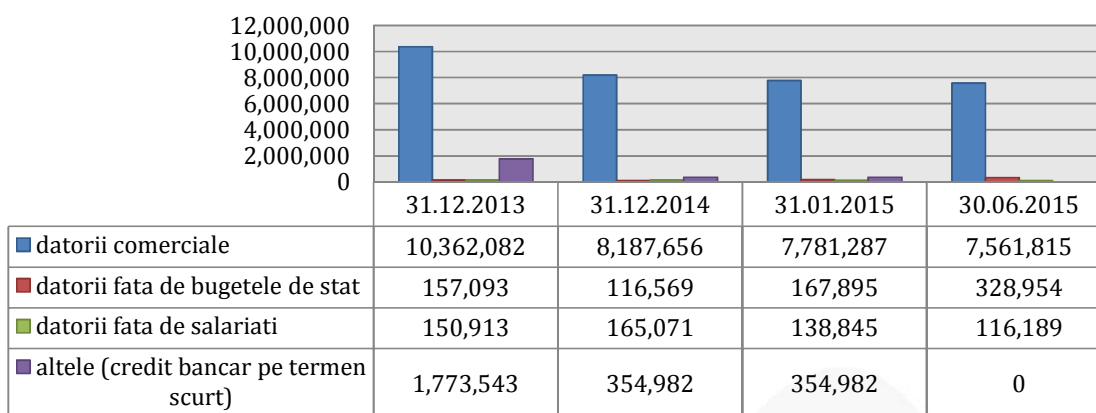
Structural evoluția pasivului societății se prezintă după cum urmează:



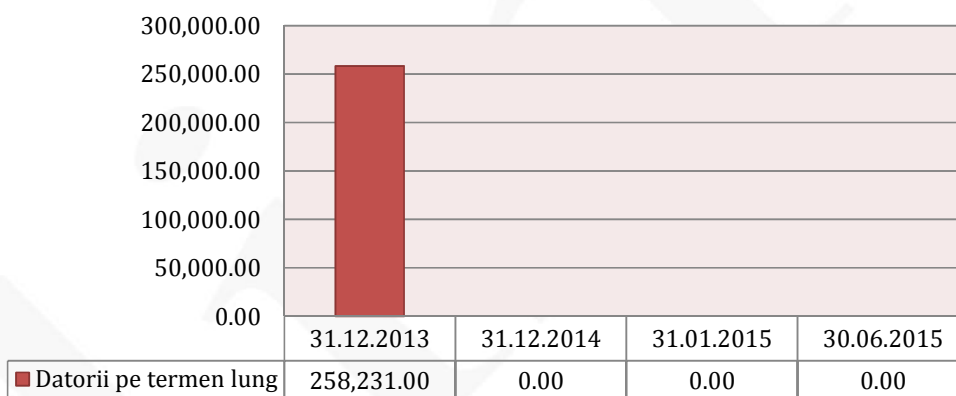
2.1.2.1 Evoluția datoriilor

Datorii pe termen scurt	12,443,630.00	8,824,278.71	8,443,008.12	8,006,958.53
Indicatorul evoluției dat pe termen scurt		70.91%	95.68%	94.84%
din care				
datorii comerciale	10,362,082	8,187,656	7,781,287	7,561,815
datorii fata de bugetele de stat	157,093	116,569	167,895	328,954
datorii fata de salariați	150,913	165,071	138,845	116,189
altele (credit bancar pe termen scurt)	1,773,543	354,982	354,982	0

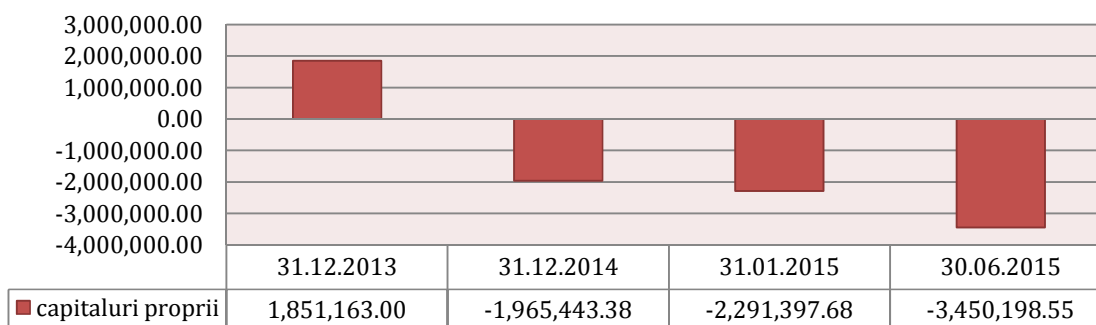
PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.



Datorii pe termen lung	258,231.00	0.00	0.00	0.00
Indicatorul evoluției dat pe termen lung		0.00%	0.00%	0.00%
Credite bancare	258,230	0	0	0



2.1.2.2 Evoluția capitalurilor proprii



(perioada)	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Capital social	50,500.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00
Rezerve legale	10,100.00	10,100.00	10,100.00	10,100.00

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

Alte rezerve	1,298,659.00	1,298,659.33	1,298,659.33	1,298,659.33
Rezerve din reevaluare	539,202.00	539,202.45	539,202.45	539,202.45
Rezultatul reportat (profit)				
Rezultatul reportat (pierdere)	368,438.00	47,298.37	3,864,405.16	3,864,405.16
Rezultatul exercițiului (profit)	321,140.00	0.00	0.00	0.00
Rezultatul exercițiului (pierdere)	0.00	3,817,106.79	325,954.30	1,484,755.17

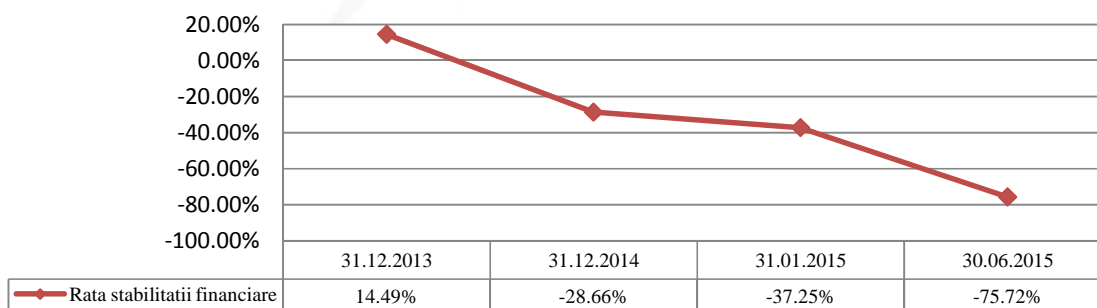
În analiza evoluției în timp a pasivului (după cum reiese și din datele de mai sus) pot fi semnalate următoarele modificări pe perioada analizată: pentru perioada 2013-2014 se observă o scădere a pasivului total cu 52.87 % (în valoare absolută de 7.694.188,67,00 lei) urmată de o scădere moderată a acestuia cu 10.31%. pentru perioada 31.12.2014-30.01.2015. Structural pasivul societății este reprezentat în cea mai mare măsură de datorii și anume de datoriile pe termen scurt. Analizând evoluția în timp a datoriilor totale ale societății se observa că, acestea au înregistrat în perioada 2013 o tendință de scădere, cauzată atât de reducerea datoriilor pe termen scurt (cu 29,09%) cât și de reducerea datoriilor pe termen lung (cu 100 %).

Datoriile pe termen scurt (față de furnizori, bugetul de stat, salariații și creditele pe termen scurt) au avut un trend pozitiv, descendent pe perioada 31.12.2014-30.06.2015, înregistrând o scădere cu 9,00 % pe fondul scăderii substanțiale a obligațiilor firmei față de furnizori. 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 258.231,00 lei în 2013 la 0 lei la finele anului 2014. Capitalurile proprii au cunoscut o evoluție negativă, și anume în anul 2014, acestea au înregistrat o scădere față de 2013 de la 1.851.163,00 lei în 2013 la -1.965.443,38 lei în 2014. Structural se observă că scăderea de capitaluri proprii se datorează cu precădere rezultatului exercițiului, în speța pierderii din anul 2014, (capitalului social și rezervele înregistrând aceiași valori de-a lungul întregii perioade analizate: 51.000,00 lei capitalul social, respectiv 1.874.961 lei rezerve).

2.1.2.3 Evoluția stabilității financiare

(perioada)	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Rata stabilității financiare	14.49%	-28.66%	-37.25%	-75.72%

Rsf=Capital permanent / Total pasiv

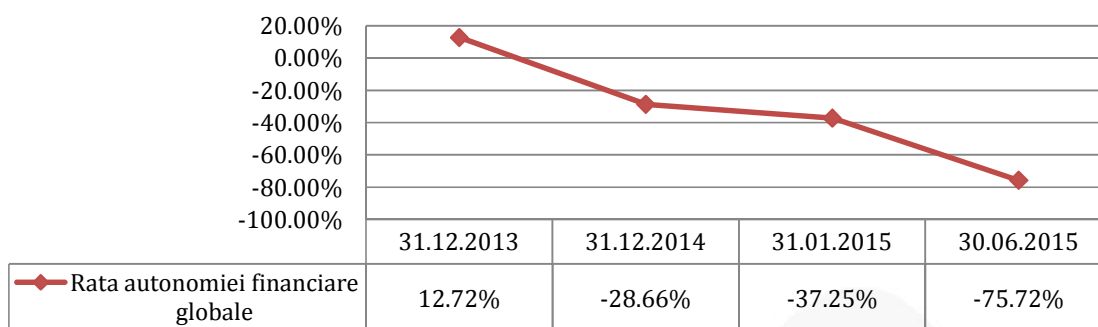


2.1.2.4 Evoluția autonomiei financiare

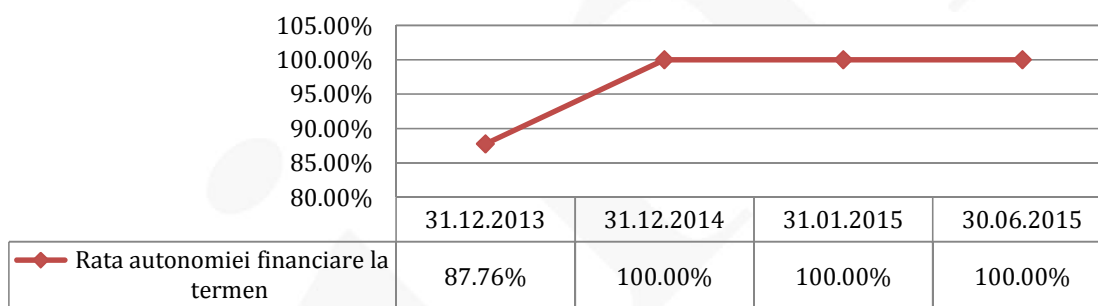
31.12.2013 31.12.2014 31.01.2015 30.06.2015

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

Rata autonomiei financiare globale	12.72%	-28.66%	-37.25%	-75.72%
Rafg=Capital propriu / Total pasiv				

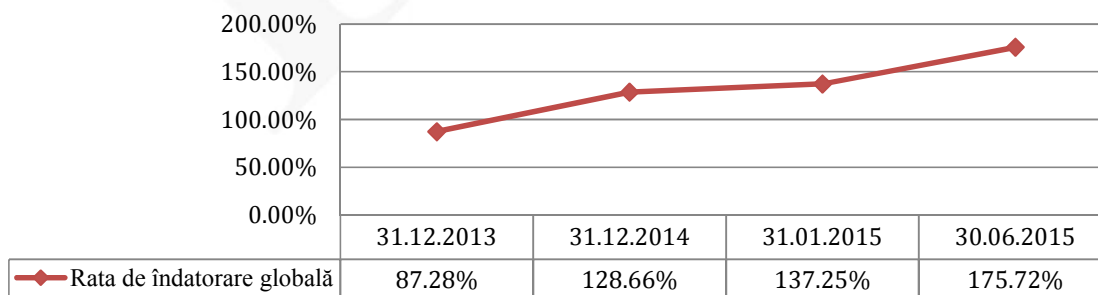


	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Rata autonomiei financiare la termen	87.76%	100.00%	100.00%	100.00%
Raft=Capital propriu / Capital permanent				



2.1.2.5 Evoluția gradului de îndatorare

	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Rata de îndatorare globală	87.28%	128.66%	137.25%	175.72%
Rig = Dat. totale / Pasive totale				



	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Rata de îndatorare la termen	12.24%	0.00%	0.00%	0.00%
Git = Datorii termen mediu si lung / Capital permanent				

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

Rata de îndatorare financiară - levierul financiar

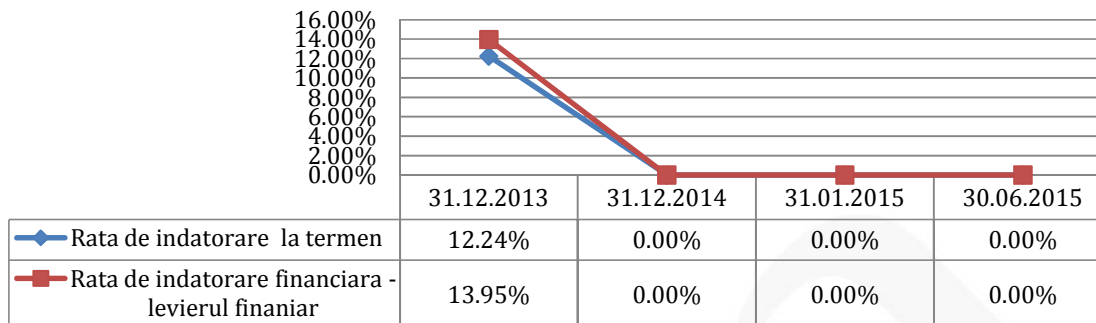
13.95%

0.00%

0.00%

0.00%

LF = Datorii termen mediu si lung / Capitaluri proprii



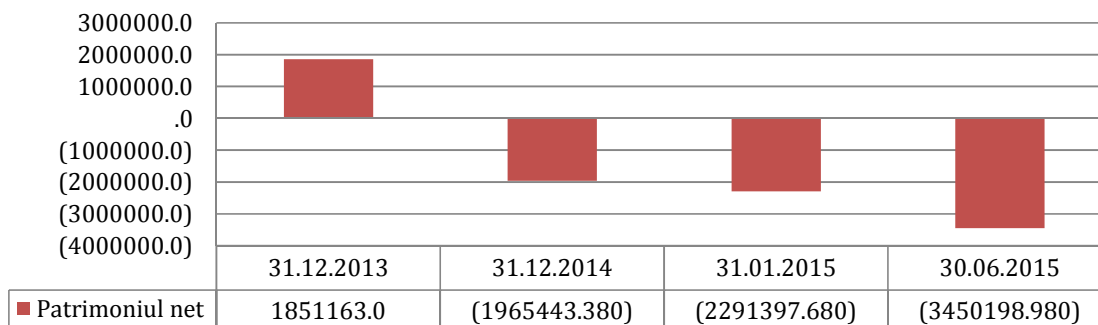
După cum rezultă din datele de mai sus rata **stabilității financiare** înregistrează o scădere a valorii pe perioada 2013-2015 (de la 14,49% în 2013 la -75.72% în 2015) semnalând practic o diminuare continuă a surselor stabile de finanțare datorită scăderii în permanență a capitalului permanent. Societatea 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 autonomiei financiare globale (ca urmare a valorilor negative înregistrate de capitalurile proprii) evidențiindu-se practic imposibilitatea societății de a-și 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 evidențiind practic un grad alarmant de îndatorare al societății, un risc mare asumat de creditori.

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.

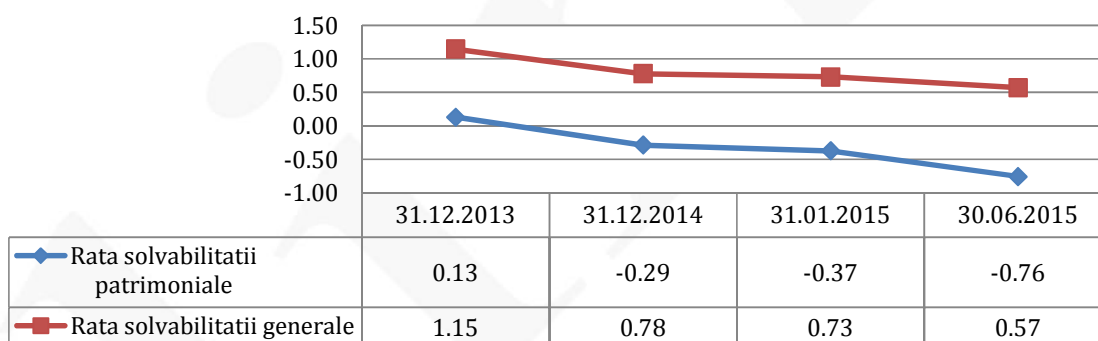
(denumire element/perioada)	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Total active	14,553,024.00	6,858,835.33	6,151,610.44	4,556,759.55
Total datorii și venituri în avans	12,701,861.00	8,824,278.71	8,443,008.12	8,006,958.53
Patrimoniul net	1851163.0	(1965443.380)	(2291397.680)	(3450198.980)
Indicatorul evoluției patrimoniului net		-106.17%	-116.58%	-150.57%

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.



2.2.2 Solvabilitatea

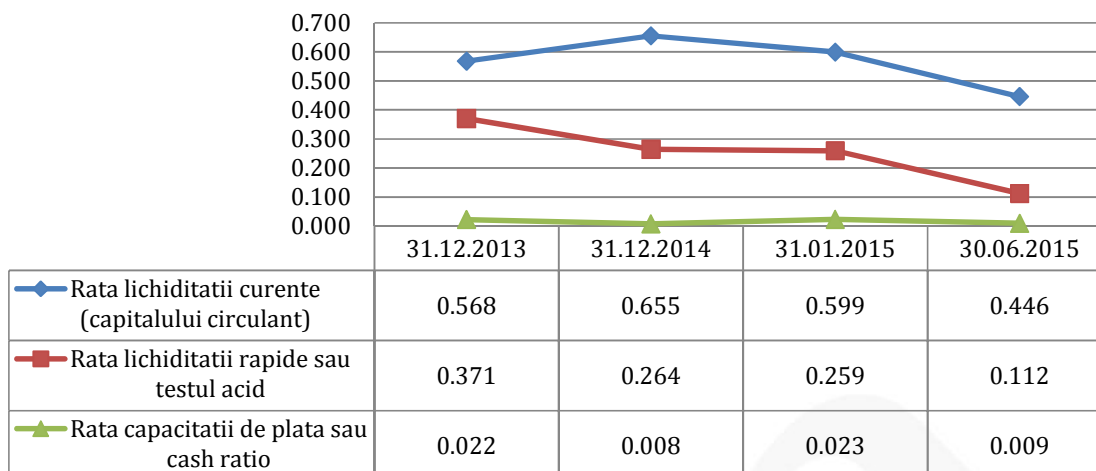
	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Rata solvabilității patrimoniale Rsp=Capital propriu / Total activ	0.13	-0.29	-0.37	-0.76
Rata solvabilității generale Rsg = Activ total / Datorii totale	1.15	0.78	0.73	0.57



2.2.3.Lichiditatea

	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Rata lichidității curente (capitalului circulant) Rlg = Ac (active circulante)/Dc (datorii curente)	0.568	0.655	0.599	0.446
Rata lichidității rapide sau testul acid Rlc=(Ac-Stocuri)/Dc (datorii curente)	0.371	0.264	0.259	0.112
Rata capacității de plata sau cash ratio Rli=Dp (disponib. si plasamente) /Dc (datorii curente)	0.022	0.008	0.023	0.009

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.



După cum rezultă din datele de mai sus începând 2014 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 toata 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 inie 2015 și anume 0,446 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-si 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 societate 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 restructureze scadența plăților datoriilor curente.

2.3. Evoluția echilibrului financiar

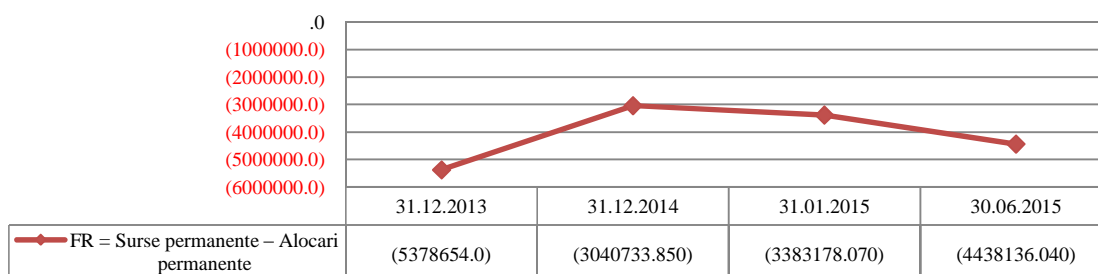
2.3.1 Fondul de rulment

	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Fr = Kp(capital permanent) - Ai	(5378654.0)	(3040733.85)	(3309844.74)	(4398135.62)

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

(active imobilizate)				
Fr = Ac (active circulante) - Dts	(5378654.0)	(3040733.85)	(3309844.74)	(4438136.04)

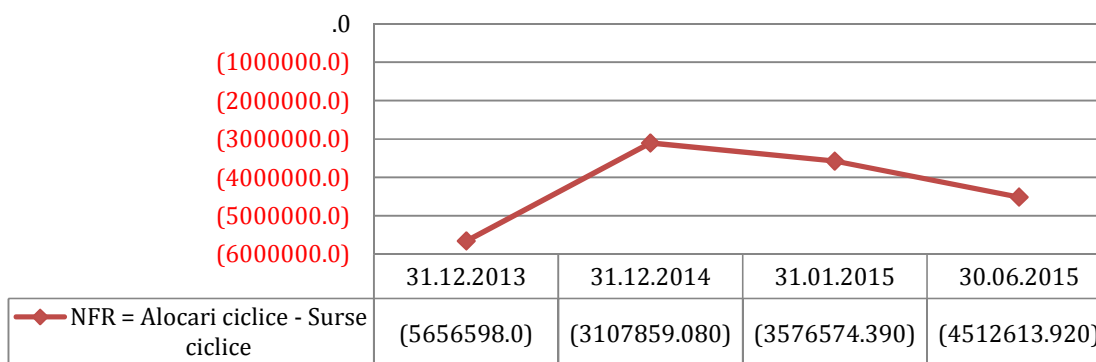
FR = Surse permanente - Alocari permanente



2.3.2 Nevoia de fond de rulment

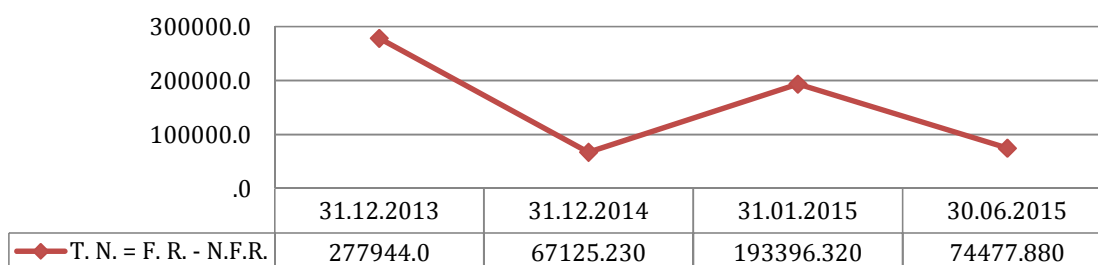
	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
NFr = Ac(active circulante) - Db (disp bănești) - Ots(obligații pe termen scurt)	(5656598.0)	(3107859.080)	(3576574.390)	(4512613.920)
NFr = St(stocuri) + Cr (creanțe) - Ots (obligații pe termen scurt)	(5656598.0)	(3107859.080)	(3576574.390)	(4512613.920)

NFR = Alocări ciclice - Surse ciclice



2.3.3 Trezoreria neta

	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
T. N. = F. R. - N.F.R.	277944.0	67125.230	193396.320	74477.880



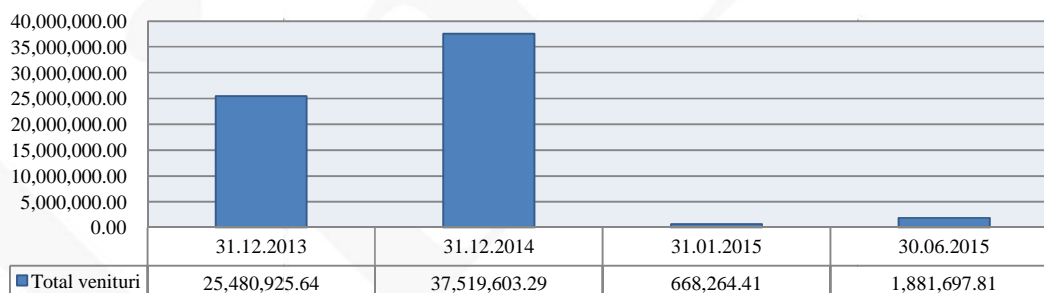
PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

Se observă din graficul de mai sus faptul ca **fondul de rulment** înregistrează valori negative pe toata perioada analizata, evidențiind un dezechilibru financiar cauzat de quantumul datoriilor pe termen scurt mult peste nivelul activelor circulante. Societatea este nevoita sa nu-si onoreze la scadenta obligațiile la termen, o situație nefavorabilă sub aspectul solvabilității. In aceasta situația activele circulante transformabile in lichiditate sunt practic insuficiente pentru rambursarea datoriilor pe termen scurt si reflecta o stare de dezechilibru, un decalaj nefavorabil între lichiditatea stocurilor si a creanțelor pe de o parte si exigibilitatea datoriilor pe termen scurt pe de alta parte. **Necesarul de fond de rulment** înregistrează și el valori negative, ca urmare a creșterii datoriilor societății pe termen scurt mult peste nivelul activelor circulante. Valoarea negativa a acestui indicator evidențiază necesități temporare mult mai mari decât sursele temporare, un excedent de datorii pe termen scurt cu efecte directe asupra echilibrului financiar si asupra solvabilității societății. Valorile pozitive înregistrate de **trezoreria netă** nu au relevanță în analiza echilibrului financiar, deoarece acestea nu sunt cauzate de un nivel al activelor circulante peste datoriile pe termen scurt ci de o nerespectare a scadentei obligațiilor pe care societatea le are pe termen scurt.

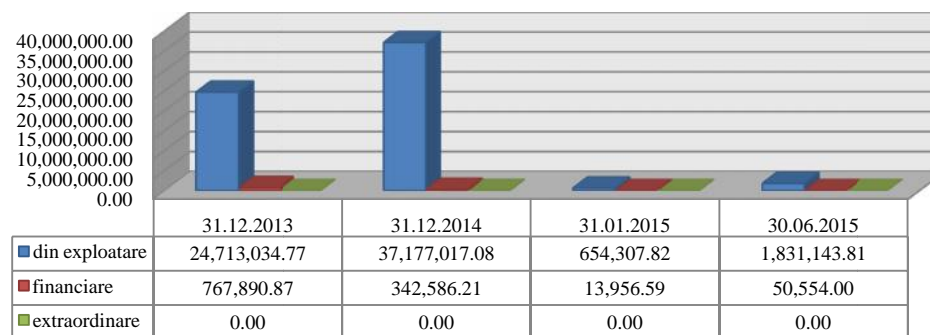
2.4. Evoluția activității productive și comerciale

2.4.1 Evoluția veniturilor

(perioada)	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Total venituri	25,480,925.64	37,519,603.29	668,264.41	1,881,697.81

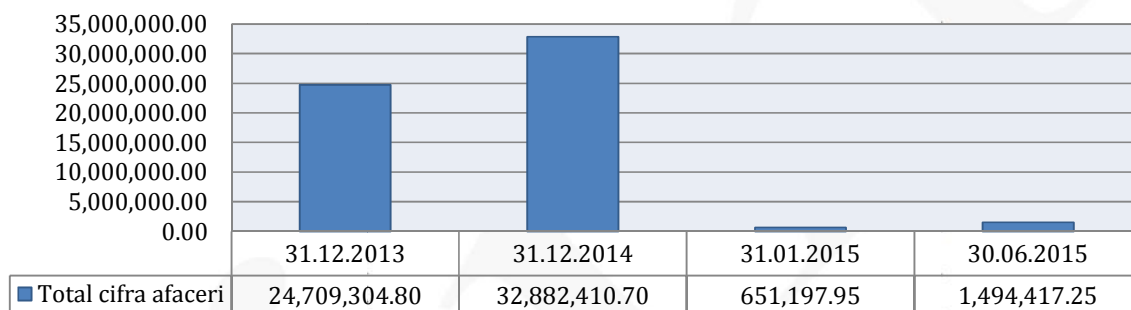


Total venituri	25,480,925.64	37,519,603.29	668,264.41	1,881,697.81
din care				
din exploatare	24,713,034.77	37,177,017.08	654,307.82	1,831,143.81
financiare	767,890.87	342,586.21	13,956.59	50,554.00
extraordinaire	0.00	0.00	0.00	0.00



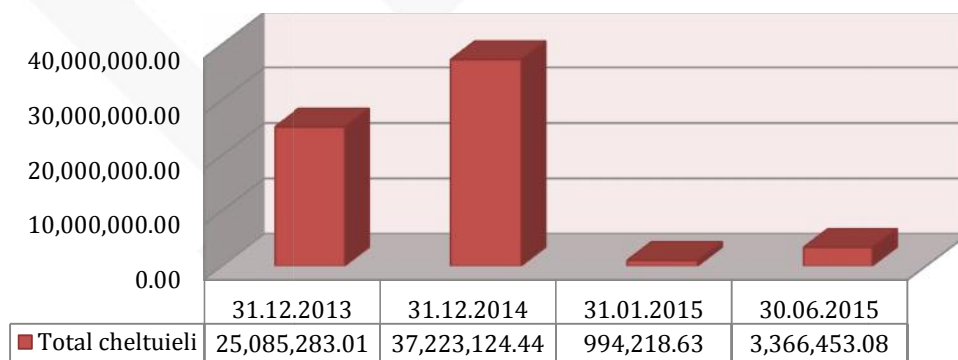
PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

Venituri din exploatare (perioada)	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
producția vândută	1,958.20	3,167.60	483.00	1,559.00
vânzarea mărfurilor	0.00	164,888.48	0.00	0.00
venituri din variația stocurilor	0.00	4,179,182.50	0.00	50,514.38
alte venituri din exploatare	3,729.97	115,423.88	3,109.87	286,212.18
Total cifra afaceri	24,709,304.80	32,882,410.70	651,197.95	1,494,417.25



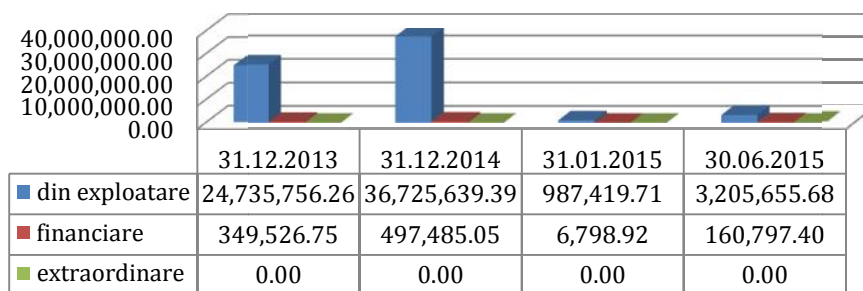
2.4.2 Evoluția cheltuielilor

(perioada)	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Total cheltuieli	25,085,283.01	37,223,124.44	994,218.63	3,366,453.08

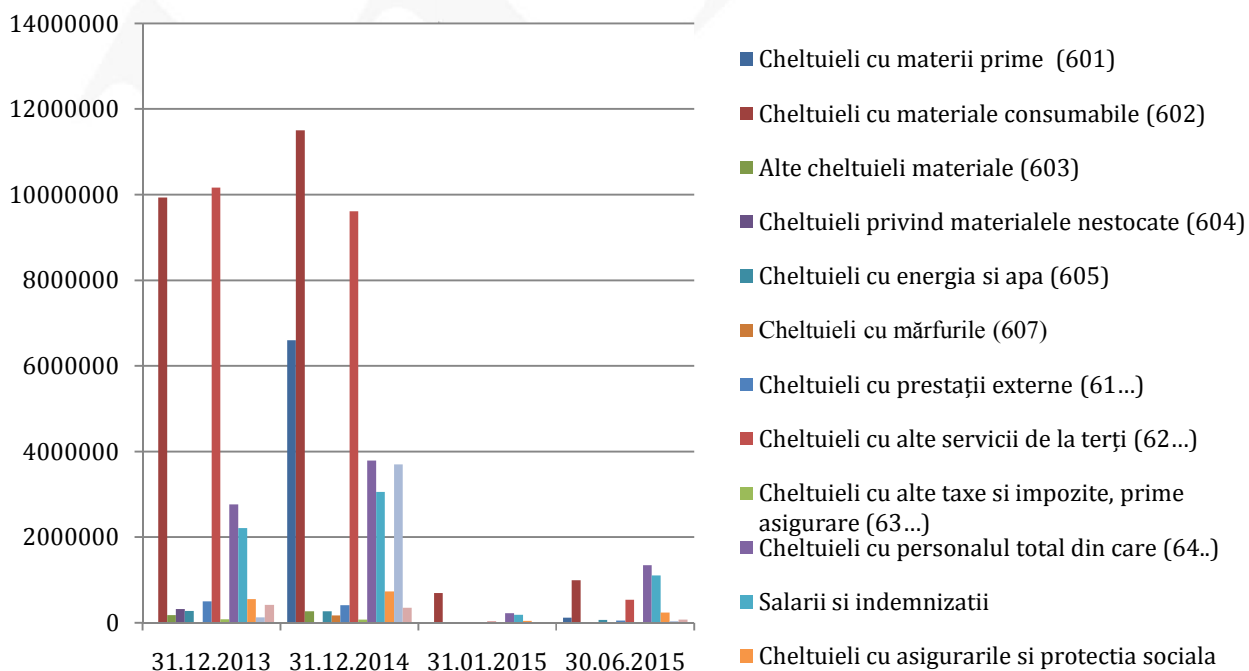


Total cheltuieli	25,085,283.01	37,223,124.44	994,218.63	3,366,453.08
din care				
din exploatare	24,735,756.26	36,725,639.39	987,419.71	3,205,655.68
financiare	349,526.75	497,485.05	6,798.92	160,797.40
extraordinare	0.00	0.00	0.00	0.00

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.



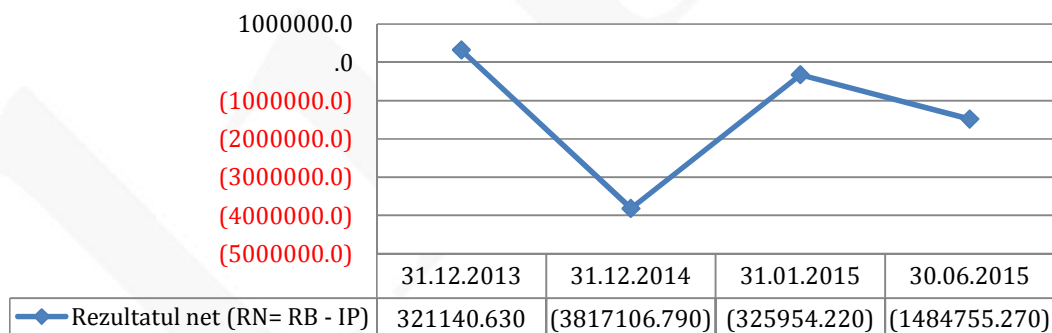
(perioada)	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Cheltuieli cu materii prime (601)	0	6597267	4832.73	116548.54
Cheltuieli cu materiale consumabile (602)	9933228	11500522.99	695542.28	989831.46
Alte cheltuieli materiale (603)	176494.97	267632.54	0	2143.06
Cheltuieli privind materialele nestocate (604)	317208.12	1978.35	0	0
Cheltuieli cu energia si apa (605)	271637.84	265906.05	10433.25	62395.09
Cheltuieli cu mărfurile (607)	5366.82	165699.39	0	0
Cheltuieli cu prestații externe (61...)	496339.01	406872.23	5550.37	52128.16
Cheltuieli cu alte servicii de la terți (62...)	10159109.54	9613019.16	28636.42	533964.33
Cheltuieli cu alte taxe, impozite, prime asigurare (63...)	81759.86	71038.8	383	3125.36
Cheltuieli cu personalul total din care (64..)	2758950.5	3790281.85	226658.8	1342285.86
Salarii si indemnizații	2210637.5	3057893.85	184412.8	1105618.86
Cheltuieli cu asigurările si protecția sociala	548313	732388	42246	236667
Alte cheltuieli de exploatare (65..)	124072	3693517.92	3343.58	33960.17
Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizările (6811)	411589.6	351903.11	12039.28	69273.65



PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

2.5. Evoluția performanțelor financiare

(perioada)	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015	30.06.2015
Rezultatul operațional (ROP = VOP - COP)	(22721.490)	451377.690	(333111.890)	(1374511.870)
Rezultatul financiar (RF = VF-CF)	418364.120	(154898.840)	7157.670	(110243.40)
Rezultatul curent (RC = ROP+RF)	395642.630	296478.850	(325954.220)	(1484755.270)
Rezultatul extraordinar (REX = VEX-CEX)	.0	.0	.0	.0
Rezultatul brut (RB = RC + REX)	395642.630	(3817106.790)	(325954.220)	(1484755.270)
EBITDA	463732.630	(3733676.440)	(324627.220)	(1478188.010)
EBIT	463732.630	(3733676.440)	(324627.220)	(1478188.010)
Rezultatul net (RN= RB - IP)	321140.630	(3817106.790)	(325954.220)	(1484755.270)



3 - Previziuni financiare pe perioada reorganizării

În 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 cei 3 ani perioada de reorganizare).

În întocmirea acestora au fost analizate mai multe aspecte dintre care amintim:

- istoricului activității debitorului (s-au urmărit veniturilor și cheltuielilor înregistrate de societate atât înainte de deschiderea procedurii pe perioada 04.02.2013 - 04.02.2015, cât și cele înregistrate după data deschiderii procedurii 05.02.2015-30.06.2015);
- 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 (atât cele din tabelul definit de creanțe cât și datoriile curente);
- e) programul de plată a creanțelor;

Previzionarea vânzărilor

În previzionarea volumului vânzărilor pe care societatea debitoare le va realiza din evenimentele viitoare s-a ținut cont de activitatea curentă (de relațiile comerciale 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, precum și de perspectivele de redobândire a unei părți din contractele pierdute cu partenerii tradiționali, a căror încredere va fi recâștigată cu siguranță odată cu votarea planului și trecerea la perioada de reorganizare. După cum reiese din analiza evoluției veniturilor și a cifrei de afaceri de la pct 2.4.1, societatea debitoare s-a confruntat cu o scădere drastică a veniturilor (începând cu sfârșitul anului 2014 și începutul anului 2015), scădere ce s-a datorat în totalitate unor incidente independente de activitatea și performanțele interne ale societății, incidente ce au șifonat dramatic încredere și imaginea societății în relațiile cu partenerii de afaceri. Putem afirma cu certitudine că, votarea și confirmarea planului de reorganizare, constituie o premisă esențială pentru managementul societății, în încercarea de a recâștiga treptat încrederea partenerilor de afaceri. Prin urmare estimăm că societatea va înregistra venituri din activitatea de bază în creștere de la un an la altul după cum urmează:

- a) în primul an de reorganizare venituri din exploatare de 2.060.000 lei**
- b) în al doilea an de reorganizare venituri din exploatare de 5.800.000 lei**
- c) în al treilea an de reorganizare venituri din exploatare de 8.245.000 lei**

Previzionarea cheltuielilor

În previzionarea cheltuielilor pe care societatea le va înregistra din evenimentele viitoare s-a ținut cont de analiza atât a cheltuielilor înregistrate după deschiderea procedurii și intrarea în perioada de observație) cât și mai ales a cheltuielilor înregistrate în perioada anterioară (în speța cele aferente exercițiilor financiare 2013, 2014). Totodată am avut în considerare și reducerile de cheltuieli preconizate prin măsuri de eficientizare a activității curente.

Se estimează ca societatea va înregistra cheltuieli după cum urmează:

- a) în primul an de reorganizare 2.045.790 lei din care**
 - cheltuieli de exploatare – 1.980.278 lei
 - cheltuieli financiare – 16.480 lei
 - cheltuieli de procedură – 49.032 lei
- b) în al doilea an de reorganizare 5.125.044 lei, din care**
 - cheltuieli de exploatare – 4.995.540 lei
 - cheltuieli financiare – 46.400 lei
 - cheltuieli de procedură – 83.104 lei
- c) în al treilea an de reorganizare 6.938.265 lei, din care**
 - cheltuieli de exploatare – 6.755.139 lei
 - cheltuieli financiare – 65.960 lei
 - cheltuieli de procedură – 117.176 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 Masuri adecvate de punere în aplicare a planului de reorganizare

Planul de reorganizare trebuie să prevadă conform prevederilor art. 5 pct. 54 și art. 132 alin (3) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, 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 totală sau parțială a activului 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 pe restructurarea operațională și financiară a activității actuale. În același timp, pentru utilizarea la maxim a capacităților de producție, depozitare și comercializare, societatea intenționează mărirea portofoliului de cumpărători prin redobândirea în timp a vechilor contracte.

Potrivit prevederilor art. 133 alin (1) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, 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. 133 alin. (5) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, va specifica măsurile adecvate pentru punerea sa în aplicare, măsuri de ordin organizatoric, măsuri de ordin financiar, măsuri de ordin social și de munca, etc.

➤ art. 133 alin (5) lit. A din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență: *„păstrarea în întregime sau în parte de către debitor a conducerii activității sale”*

- *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. 133 alin (5) lit. B din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, *„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 cea de prestări servicii.

➤ art. 133 alin (5) lit. C din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență: *„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. 133 alin (5) lit. D din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență: *„fuziunea debitorului, în condițiile legii”* - nu este cazul.

➤ art. 133 alin (5) lit. E din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență: „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 fata 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 aceasta modalitate de stingere a creanței lor” - nu este cazul.

➤ art. 133 alin (5) lit. F din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență: „lichidarea parțială sau totală a activului debitorului în vederea executării planului” - nu este cazul.

➤ art. 133 alin (5) lit. G din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență „modificarea sau stingerea garanțiilor reale, cu acordarea obligatorie, în beneficiul creditorului garantat, a unei garanții sau protecții echivalente, în condițiile prevăzute la art. 78 alin. (2) lit. c);” - nu este cazul.

➤ art. 133 alin (5) lit. H din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență „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. 133 alin (5) lit. I din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență: „modificarea actului constitutiv al debitorului, în condițiile legii” - nu este cazul.

➤ art. 133 alin (5) lit. J din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență „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 litera sunt considerate operațiuni exceptate în sensul art. 205 alin. (1) din legea menționată mai sus” - nu este cazul.

➤ art. 133 alin (5) lit. K din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență „prin excepție de la prevederile lit. J, planul de reorganizare nu poate prevedea conversia creanțelor bugetare în titluri de valoare” - nu este cazul

➤ art. 133 alin (5) lit. L din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență: „inserarea în actul constitutiv al debitorului persoana juridică - sau al persoanelor menționate la lit. D și E 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 acestei categorii; c) în cazul categoriilor de acțiuni preferențiale cu dividend prioritar fata 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 vânzărilor

- se va urmări creșterea vânzărilor atât prin recâștigarea în timp atât a vechilor parteneri comercial, cât și atragerea de noi parteneri.

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 în permanență a stocurilor
- eficientizarea activității de producție și reducerea costurilor în vederea contracarării eventualelor creșteri de prețuri
- 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;

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 utilizeze la maxim dotarea tehnologică. În acest sens nu au fost luate în considerare costuri suplimentare cu achiziția și de noi utilaje, fiind luate însă în calcul cheltuieli cu întreținerea și reparația lunară a acestora.

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 39 locuri de muncă, cu mențiunea că aceste disponibilizări s-au făcut din rândul muncitorilor care au solicitat plecarea voluntară, nefiind astfel nevoie de măsuri de protecție socială.
- în vederea atingerii obiectivelor prestabilite, conducerea societății va evalua și monitoriza în permanență performanțele 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 plată asumate prin programul de plată al creanțelor.**

Potrivit art. 134 alin. (1) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență - în vederea votării planului de reorganizare, planul poate desemna o categorie separată de creanțe, compusă numai din acele **creanțe chirografare indispensabile** astfel cum care, în sensul art. 5 pct. 23 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență aparțin creditorilor care furnizează servicii, materii prime materiale sau utilități fără de

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

care activitatea debitorului nu se poate desfășura și care nu pot fi înlocuiți de nici un alt furnizor care oferă servicii, materii prime materiale sau utilități de același fel în aceleași condiții financiare.

În consecință planul de reorganizare prevede o categorie separată de creanțe compusă din următorii creditori indispensabili:

Denumire creditor	Creanță
Transbihor SA	83,803.35
Tybkon SRL	393,693.64
M&A Vigna SRL	192,221.73
Biasiotto RO SRL	129,729.28
Eurotechnik Romania SRL	569,084.20
Cargo Service Italia SRL	307,370.76
Nicoziani SRL	75,959.40
Hecomin Impex SRL	48,198.15
Total grupă	1,800,060.51

Lista creditorilor indispensabili menționați mai sus a fost depusă în concordanța cu prevederile art. 134 alin (2) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență împreună cu documentele prevăzute la art. 67 alin. (1).

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. 140 alin. (1) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență 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 se va reveni la situația stabilită prin tabelul definitiv al tuturor creanțelor împotriva debitorului prevăzut la art. 112 **alin. (1)**, scăzându-se sumele achitate în timpul planului de reorganizare.

În conformitate cu prevederile art. 140 alin. (2) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență - dacă după confirmarea planului de reorganizare se vor recupera sume suplimentare din acțiuni introduse în urma introducerii unor acțiuni de anulare a actelor sau operațiunilor frauduloase ale debitorului în temeiul art. 117 din lege, aceste sume se vor distribui cu respectarea prevederilor legale de la art. 161 respectiv art. 163 din lege.

În conformitate cu prevederile art. 140 alin. (3) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență – sumele provenite din activitatea curentă a debitorului sau din valorificarea activelor negrevate de cauze de preferință vor fi prevăzute a se distribui pro rata pentru fiecare creanță prevăzută a se achita în timpul reorganizării, după deducerea sumelor prevăzute ca fiind necesare plății creanțelor curente exigibile și a celor necesare asigurării capitalului de lucru, dacă este cazul. Programul de plată a creanțelor va prevedea plata acestor sume în trimestrul consecutiv celui la care aceste sume devin disponibile.

În conformitate cu prevederile art. 141 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență:

(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. 145 și următoarele;

(2) Pe parcursul reorganizării, debitorul va fi condus de administratorul special, Chiorean Andrada Corina, sub supravegherea administratorului judiciar Gefin Insolv SPRL. 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. 144 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență

(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.

(2) Administratorul judiciar va prezenta și situația cheltuielilor efectuate pentru bunul mers al activității, în vederea recuperării acestora, care va fi avizată de comitetul creditorilor.

(3) În termen de 5 zile de la aprobarea rapoartelor, comitetul creditorilor va putea convoca adunarea creditorilor pentru a prezenta măsurile luate de debitor și/sau de administratorul judiciar, efectele acestora, precum și să propună motivat alte măsuri.

5. Programul de plată a creanțelor

Potrivit art. 5 pct. 53 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență prin **program de plată a creanțelor** (Anexa nr. 3) se înțelege - *tabelul de creanțe menționat în planul de reorganizare este graficul de achitare a creanțelor care include:*

a) cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, dar nu mai mult decât sumele datorate conform tabelului definitiv de creanțe, iar în cazul creditorilor beneficiari ai unei clauze de preferință sumele vor putea include și dobânzile;

b) termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume;

5.1 Creanțe care votează planul - distribuiri

În concordanță cu prevederile art. 138 alin. (3) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, prezentul plan prevede patru categorii de creanțe care votează separat planul. Fiecare creanță beneficiază în conformitate cu prevederile art. 138 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 care beneficiază de drepturi de preferință;

b) creanțe bugetare;

c) creanțe creditorilor indispensabili;

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

d) celelalte creanțe chirografare.

În concordanță cu prevederile art. 138 alin. (5) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, *creditorii, care direct sau indirect controlează, sunt controlați sau se află sub control comun cu debitorul, pot vota cu privire la plan sub condiția ca programul de plăți să nu le ofere nicio sumă sau să le ofere mai puțin decât ar primi în cazul falimentului și ca orice astfel de plăți să le fie acordate potrivit ordinii de prioritate a creanțelor subordonate prevăzute la art. 161 pct. 10 lit. a). din lege. Menționăm că nu au fost identificați creditori care să se încadreze în aceasta prevedere legală.*

Distribuirii în eventualitatea reorganizării

Distribuirii în eventualitatea reorganizării					
	Tabel definitiv			Propuse prin planul de reorganizare	
	Sumă acceptată	Procent din		Procent propus	Sumă propusă
		Grupa	Total		
Grupa 1 Creanțe care beneficiază de drepturi de preferință					
art. 159 (1) pct. 3 din Legea 85/2014					
Despa Romania SA	20,616.12	100.00%	0.31%	100.00%	20,616.12
TOTAL GRUPA	20,616.12	100.00%	0.31%		20,616.12
Grupa 2 Creante bugetare					
art. 161 pct. 5 din Legea 85/2014					
AJFP Bihor	82,564.00	100.00%	1.25%	100.00%	82,564.00
TOTAL GRUPA	82,564.00	100.00%	1.25%		82,564.00
Grupa 3 Creanțe creditori indispensabili					
art. 138 alin. 3, lit d) din Legea 85/2014					
Transbihor SA	83,803.35	4.66%	1.27%	80.00%	67,042.68
Tybkon SRL	393,693.64	21.87%	5.97%	80.00%	314,954.91
M&A Vigna SRL	192,221.73	10.68%	2.91%	80.00%	153,777.38
Biasiotto RO SRL	129,729.28	7.21%	1.97%	80.00%	103,783.42
Eurotechnik Romania SRL	569,084.20	31.61%	8.63%	80.00%	455,267.36
Cargo Service Italia SRL	307,370.76	17.08%	4.66%	80.00%	245,896.61
Nicoziani SRL	75,959.40	4.22%	1.15%	80.00%	60,767.52
Hecomin Impex SRL	48,198.15	2.68%	0.73%	80.00%	38,558.52
TOTAL GRUPA	1,800,060.51	100.00%	27.29%		1,440,048.41
Grupa 4 Celelalte creanțe chirografare					
art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014					
A.S.A Servicii Ecologice SRL	1,750.00	0.04%	0.03%	12.00%	210.00
CFS Components for shoes SRL	7,225.60	0.15%	0.11%	12.00%	867.07
Corplast Spa	447,238.16	9.53%	6.78%	12.00%	53,668.58
DHL International Romania SRL	36,764.64	0.78%	0.56%	12.00%	4,411.76
Eddy Ricami Project SRL	237,014.59	5.05%	3.59%	12.00%	28,441.75
Emmeplast SRL	793,965.29	16.92%	12.04%	12.00%	95,275.83
ETG Sollini SRL	125,393.50	2.67%	1.90%	12.00%	15,047.22

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

Eurosuole Spa	139,495.96	2.97%	2.12%	12.00%	16,739.52
Evaltina SRL	16,723.09	0.36%	0.25%	12.00%	2,006.77
Electrica Furnizare SA	0.00	0.00%	0.00%	12.00%	0.00
Far Fashion SRL	99,805.78	2.13%	1.51%	12.00%	11,976.69
Filadelfia SRL	143,433.98	3.06%	2.17%	12.00%	17,212.08
Finproject Romania SRL	1,298.00	0.03%	0.02%	12.00%	155.76
Fratelli Zucchini SRL	113,440.12	2.42%	1.72%	12.00%	13,612.81
Facto Itoboxo SRL	211,313.58	4.50%	3.20%	12.00%	25,357.63
Inter Comm Plus SRL	931,133.00	19.85%	14.12%	12.00%	111,735.96
Ifaba Calapoadе SRL	75,314.74	1.61%	1.14%	12.00%	9,037.77
Mossa Shoes SRL	0.00	0.00%	0.00%	12.00%	0.00
Manufactures Illice S.L	38,443.04	0.82%	0.58%	12.00%	4,613.16
New and Best HF SRL	210,279.00	4.48%	3.19%	12.00%	25,233.48
Paza si Protectie Bihor SRL	15,476.32	0.33%	0.23%	12.00%	1,857.16
Pancho Prefabricados	288,767.45	6.15%	4.38%	12.00%	34,652.09
Pellami Due C Spa	300,536.00	6.41%	4.56%	12.00%	36,064.32
RER Ecologic Service Oradea SA	863.38	0.02%	0.01%	12.00%	103.61
Rean Cartonaj SRL	17,320.73	0.37%	0.26%	12.00%	2,078.49
Serigrafia Bernardi SRL	20,924.77	0.45%	0.32%	12.00%	2,510.97
Scatolificio Bamar di Martinelli & C Snc	78,333.57	1.67%	1.19%	12.00%	9,400.03
Solettificio Civitanovese SNC	44,008.09	0.94%	0.67%	12.00%	5,280.97
Sollini Gino SRL	253,283.13	5.40%	3.84%	12.00%	30,393.98
Trei G Retail Expres SRL	4,233.08	0.09%	0.06%	12.00%	507.97
Telekom Romania Mobile Communications SA	6,100.13	0.13%	0.09%	12.00%	732.02
Top Fondi Spa	31,903.01	0.68%	0.48%	12.00%	3,828.36
TOTAL GRUPA	4,691,781.73	100.00%	71.14%		563,013.81
TOTAL GENERAL	6,595,022.36	100.00%	31.94%		2,106,242.34

5.1.1. Creanțe care beneficiază de o cauză de preferință

- potrivit art. 5 pct. (15) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență: **creanțele care beneficiază de o cauză de preferință** sunt acele creanțe care sunt însoțite de un privilegiu și/sau de un drept de ipotecă și/sau de drepturi asimilate ipotecii, potrivit art. 2.347 din Codul civil, și/sau de un drept de gaj asupra bunurilor din patrimoniul debitorului, indiferent dacă acesta este debitor principal sau terț garant față de persoanele beneficiare ale cauzelor de preferință. În cazul în care debitorul este terț garant, creditorul care beneficiază de o cauză de preferință va exercita drepturile corelative numai în ceea ce privește bunul sau dreptul respectiv. Aceste cauze de preferință au înțelesul dat lor de Codul civil, dacă prin lege specială nu se prevede altfel;

Grupa care beneficiază de o cauză de preferință alcătuită conform art. 138 alin. (3) lit. a) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență 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:

➤ Despa România S.A.

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 bugetare

- potrivit art. 5 pct. (14) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență *creanțele bugetare reprezintă creanțele constând în impozite, taxe, contribuții, amenzi și alte venituri bugetare, precum și accesoriile acestora. Își păstrează această natură și creanțele bugetare care nu sunt acoperite în totalitate de valoarea privilegiilor, ipotecilor sau a gajurilor deținute, pentru partea de creanță neacoperită.*

Grupa creanțelor bugetare alcătuită conform art. 138 alin. (3) lit. c) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență 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 %**.

5.1.3. Creanțe creditori indispensabili

În concordanță prevederilor art. 134 alin. (1) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, în vederea votării planului de reorganizare se poate constitui categoria creanțelor indispensabili, care potrivit art. 5 pct. (23) din lege este alcătuită din *creditorii chirografari care furnizează servicii, materii prime, materiale sau utilități fără de care activitatea debitorului nu se poate desfășura și care nu pot fi înlocuiți de niciun alt furnizor care oferă servicii, materii prime, materiale sau utilități de același fel, în aceleași condiții financiare* –.

În aceasta categorie alcătuită conform art. 138 alin. (3) lit. d) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență intră următorii creditori chirografari considerați esențiali pentru reușita planului:

Denumire creditor	Tabel definitiv	Program de plată
Transbihor SA	83,803.35	67,042.68
Tybkon SRL	393,693.64	314,954.91
M&A Vigna SRL	192,221.73	153,777.38
Biasiotto RO SRL	129,729.28	103,783.42
Eurotechnik Romania SRL	569,084.20	455,267.36
Cargo Service Italia SRL	307,370.76	245,896.61
Nicoziani SRL	75,959.40	60,767.52
Hecomim Impex SRL	48,198.15	38,558.52
Total grupă	1,800,060.51	1,440,048.41

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

5.1.4. Celelalte creanțe chirografare

- art. 5 pt. (22) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență *creditorii chirografari sunt creditorii debitorului înscrși în tabelele de creanțe care nu beneficiază de o cauză de preferință. Sunt creditori chirografari și creditorii care beneficiază de cauze de preferință, ale căror creanțe nu sunt acoperite în totalitate de valoarea privilegiilor, a ipotecilor sau a gajurilor deținute, pentru partea de creanță neacoperită.*

Grupa creanțelor chirografare alcătuită conform art. 138 alin. (3) lit. e) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență cuprinde creanțele rezultate din livrări de produse, prestări de servicii sau alte lucrări și include următorii creditori:

Denumire creditor	Tabel definitiv	Program de plată
--------------------------	------------------------	-------------------------

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

A.S.A Servicii Ecologice SRL	1,750.00	210.00
CFS Components for shoes SRL	7,225.60	867.07
Corplast Spa	447,238.16	53,668.58
DHL International Romania SRL	36,764.64	4,411.76
Eddy Ricami Project SRL	237,014.59	28,441.75
Emmeplast SRL	793,965.29	95,275.83
ETG Sollini SRL	125,393.50	15,047.22
Eurosuole Spa	139,495.96	16,739.52
Evaltina SRL	16,723.09	2,006.77
Electrica Furnizare SA	0.00	0.00
Far Fashion SRL	99,805.78	11,976.69
Filadelfia SRL	143,433.98	17,212.08
Finproject Romania SRL	1,298.00	155.76
Fratelli Zucchini SRL	113,440.12	13,612.81
Facto Itoboxo SRL	211,313.58	25,357.63
Inter Comm Plus SRL	931,133.00	111,735.96
Ifaba Calapoade SRL	75,314.74	9,037.77
Mossa Shoes SRL	0.00	0.00
Manufactures Illice S.L	38,443.04	4,613.16
New and Best HF SRL	210,279.00	25,233.48
Paza si Protectie Bihor SRL	15,476.32	1,857.16
Pancho Prefabricados	288,767.45	34,652.09
Pellami Due C Spa	300,536.00	36,064.32
RER Ecologic Service Oradea SA	863.38	103.61
Rean Cartonaj SRL	17,320.73	2,078.49
Serigrafia Bernardi SRL	20,924.77	2,510.97
Scatolificio Bamar di Martinelli & C Snc	78,333.57	9,400.03
Solettificio Civitanovese SNC	44,008.09	5,280.97
Sollini Gino SRL	253,283.13	30,393.98
Trei G Retail Expres SRL	4,233.08	507.97
Telekom Romania Mobile Communications SA	6,100.13	732.02
Top Fondi Spa	31,903.01	3,828.36
TOTAL GRUPA	4.691.781,73	563.013,81

Această grupă de creanță din nefericire nu poate fi achitată decât într-o proporție de **12 %**. 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 în trimestrul următor celui în care au fost obținute aceste sume în concordanță cu prevederilor art. 140 alin. 3 din lege: *sumele provenite din activitatea curentă a debitorului sau din valorificarea activelor negrevate de cauze de preferință vor fi prevăzute a se distribui pro rata pentru fiecare creanță prevăzută a se achita în timpul reorganizării, după deducerea sumelor prevăzute ca fiind necesare plății creanțelor curente exigibile și a celor necesare asigurării capitalului de lucru, dacă este cazul. Programul de plată a creanțelor va prevedea plata acestor sume în trimestrul consecutiv celui la care aceste sume devin disponibile.*

5.1.5. Creanțe care nu sunt defavorizate, creanțe defavorizate, tratamentul acestora.

Potrivit art. 133 alin. 4 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, planul de reorganizare va menționa:

- a) categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate, în sensul prezentului titlu;
- b) tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate;

a) Creanțe care nu sunt defavorizate

- potrivit art. 101 alin. (1) lit. E din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, "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.

b) Creanțe defavorizate - tratamentul acestora

Noțiunea de categorie defavorizată este definită conform legii, de art. 5 pct. 16 ca fiind categoria de creanțe pentru care planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare:

- a) o reducere a cuantumului creanței și/sau a accesoriilor acesteia la care creditorul este îndreptățit potrivit prezentei legi;
- b) o reducere a garanțiilor ori reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului, fără acordul expres al acestuia;

Totodată creanțele nedefavorizate sunt definite la art. 139 alin. (1) lit. E din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, "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. 133, alin. 4 lit. a, din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Tratamentul creanțe defavorizate - potrivit art. 133 alin. (4) lit. b) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, planul de reorganizare va menționa și tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate. Tratamentul corect și echitabil al creanțelor defavorizate este definit de art. 139 alin. (2) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență 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, nicio categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 138 alin. (3), nu*

primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului - respectarea tratamentului corect și echitabil impus de această condiție va putea fi apreciat doar după exprimarea votului asupra planului.

d) planul prevede același tratament pentru fiecare creanță în cadrul unei categorii distincte, cu excepția rangului diferit al celor beneficiare ale unor cauze de preferință, precum și în cazul în care deținătorul unei creanțe consimte la 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.

5.2. Programul de plată a creanțelor

Anexa 3 - programul de plată a creanțelor

6. Diverse

6.1 Previzionare venituri-cheltuieli în eventualitatea falimentului

Conform prevederilor art. 133 alin. (4) litera d) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, 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 în baza unui raport de evaluare de un evaluator desemnat potrivit art. 61*”.

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. 159 art. 161, din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, după cum urmează:

1. taxe, timbre, sau orice alte cheltuielile de procedură (art. 159 pct. 1 și art. 161 pct. 1)
2. creanțele creditorilor care beneficiază de o cauză de preferință (art. 159 pct. 2, 3)
3. creanțe provenind din finanțările acordate (art. 161 pct. 2)
4. creanțele izvorâte din raporturile de muncă (art. 161 pct. 3)
5. creanțele rezultate după deschiderea procedurii din continuarea activității debitorului (art. 161 pct. 4)
6. creanțele bugetare (art. 161 pct. 5)
7. creanțele reprezentând sumele datorate de către debitor unor terți, în baza unor obligații de întreținere, alocații pentru minori sau de plată a unor sume periodice destinate asigurării mijloacelor de existență; (art. 161 pct. 6)
8. creanțele reprezentând sumele stabilite de judecătorul-sindic pentru întreținerea debitorului și a familiei sale, dacă acesta este persoană fizică; (art. 161 pct. 7)
9. creanțele reprezentând credite bancare, cu cheltuielile și dobânzile aferente, cele rezultate din livrări de produse, prestări de servicii sau alte lucrări, din chirii, creanțele corespunzătoare art. 123 alin. (11) lit. b), inclusiv obligațiunile; (art. 161 pct. 8)
10. alte creanțe chirografare; (art. 161 pct. 9)
11. creanțele subordonate; (art. 161 pct. 10)

Activul societății la data 30.06.2015

În vederea determinării unei valori cât mai exacte a bunurilor societății, administratorul judiciar a efectuat inventarierea patrimoniului și a dispus evaluarea acestuia de către un evaluator autorizat, cu mențiunea că în eventualitate lichidării, valoarea activelor tinde spre 0, iar valoarea activelor corporale este influențată de specificul acestora, de circumstanțele lichidării - o vânzare forțată ar

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

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.

Valoarea activelor imobilizate așa cum rezultă din rapoartele de evaluare este următoarea:

- valoare teren localitatea Tămășeu – 30.888,00 lei
- valoare mașini și utilaje – 880.100,00 lei

Datorită specificului activității, activele imobilizate ale societății sunt constituite în mare măsură de mașini și utilaje tehnologice cu un grad ridicat de uzură, care în condițiile economice actuale ar fi foarte dificil de valorificat, iar neîntrebuințarea acestora sau imposibilitatea vânzării rapide va duce în timp la o degradare accentuată a acestora, la cheltuieli suplimentare cu demontarea și depozitarea, operații ce ar duce la o diminuare a averii debitorului.

În ceea ce privește activele circulante, acestea sunt constituite aproape în totalitate de stocurile de materii prime și materiale consumabile (adezivi și cleiuri pentru lipit), care datorită specificului activității au o perioadă de valabilitate limitată. Nevalorificarea acestora într-un termen scurt ar reduce și mai mult patrimoniul debitoarei deoarece ar antrena cheltuieli suplimentare cu predarea acestora spre centre de colectare deșeuri periculoase. Stocurile de produse finite nu au putut fi comercializate datorită stării fizice (fiind deteriorate) fie nu mai sunt în concordanță cu cerințele de modă.

Pornind de la toate aceste considerente estimăm o valoare a activelor circulante de aproximativ 930.000 lei.

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 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență (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:

Creanțe	Crenate din tabelul definitive			Distribuiri în faliment	
	Suma acceptat	Procent din		Suma	Procent îndestulare
		Grupa	Total		
Grupa 1. Creanțe creditorilor care beneficiază de o cauză de preferință art. 159 (1) pct. 3 din Legea 85/2014					
Despa Romania SA	20,616.12	100.00%	0.31%	20,616.12	100.00%
TOTAL GRUPA	20,616.12	100.00%	0.31%	20,616.12	100.00%
Suma r masa de plat c tre creditorii					RON 1,635,915.89

PLAN DE REORGANIZARE - VINTAGE SHOES S.R.L.

Creanțe izvorâte din raporturile de muncă					
art. 161 pct.3 din Legea 85/2014					
Creanțe izvorâte din raporturile de muncă					113,768.00
Sum r masa de plat c tre creditor					RON 1,522,147.89
Activitatea curente					
art. 161 pct. 5 din Legea 85/2014					
Datorii rezultate din continuarea activitatii					745,166.68
Sum r masa de plat c tre creditor					RON 776,981.21
Grupa 2. Creanțe bugetare					
art. 161 pct. 5 din Legea 85/2014					
AJFP Bihor	82,564.00	100.00%	1.25%	82,564.00	100.00%
TOTAL GRUPA	82,564.00	100.00%	1.25%	82,564.00	100.00%
Sum r masa de plat c tre creditor					RON 694,417.21
Grupa 3. Creante chirografare					
art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014					
A.S.A Servicii Ecologice SRL	1,750.00	0.03%	0.03%	187.19	10.70%
Biasiotto RO SRL	129,729.28	2.00%	1.97%	13,876.84	10.70%
Cargo Service Italia SRL	307,370.76	4.73%	4.66%	32,878.73	10.70%
CFS Components for shoes SRL	7,225.60	0.11%	0.11%	772.91	10.70%
Corplast Spa	447,238.16	6.89%	6.78%	47,840.02	10.70%
DHL International Romania SRL	36,764.64	0.57%	0.56%	3,932.63	10.70%
Eddy Ricami Project SRL	237,014.59	3.65%	3.59%	25,352.90	10.70%
Emmeplast SRL	793,965.29	12.23%	12.04%	84,928.61	10.70%
ETG Sollini SRL	125,393.50	1.93%	1.90%	13,413.05	10.70%
Eurotechnik Romania SRL	569,084.20	8.77%	8.63%	60,873.61	10.70%
Eurosuole Spa	139,495.96	2.15%	2.12%	14,921.56	10.70%
Evaltina SRL	16,723.09	0.26%	0.25%	1,788.83	10.70%
Electrica Furnizare SA	0.00	0.00%	0.00%	0.00	#DIV/0!
Far Fashion SRL	99,805.78	1.54%	1.51%	10,675.99	10.70%
Filadelfia SRL	143,433.98	2.21%	2.17%	15,342.80	10.70%
Finproject Romania SRL	1,298.00	0.02%	0.02%	138.84	10.70%
Fratelli Zucchini SRL	113,440.12	1.75%	1.72%	12,134.42	10.70%
Facto Itoboxo SRL	211,313.58	3.26%	3.20%	22,603.72	10.70%
Hecomim Impex SRL	48,198.15	0.74%	0.73%	5,155.64	10.70%
Inter Comm Plus SRL	931,133.00	14.34%	14.12%	99,601.12	10.70%
Ifaba Calapoade SRL	75,314.74	1.16%	1.14%	8,056.24	10.70%
M&A Vigna SRL	192,221.73	2.96%	2.91%	20,561.51	10.70%
Mossa Shoes SRL	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%
Manufactures Illice S.L	38,443.04	0.59%	0.58%	4,112.16	10.70%
New and Best HF SRL	210,279.00	3.24%	3.19%	22,493.05	10.70%
Nicoziani SRL	75,959.40	1.17%	1.15%	8,125.20	10.70%
Paza si Protectie Bihor SRL	15,476.32	0.24%	0.23%	1,655.47	10.70%
Pancho Prefabricados	288,767.45	4.45%	4.38%	30,888.78	10.70%
Pellami Due C Spa	300,536.00	4.63%	4.56%	32,147.63	10.70%
RER Ecologic Service Oradea SA	863.38	0.01%	0.01%	92.35	10.70%
Rean Cartonaj SRL	17,320.73	0.27%	0.26%	1,852.76	10.70%
Serigrafia Bernardi SRL	20,924.77	0.32%	0.32%	2,238.27	10.70%
Scatolificio Bamar di Martinelli & C Snc	78,333.57	1.21%	1.19%	8,379.16	10.70%
Solettificio Civitanovese SNC	44,008.09	0.68%	0.67%	4,707.44	10.70%
Sollini Gino SRL	253,283.13	3.90%	3.84%	27,093.11	10.70%
Transbihor SA	83,803.35	1.29%	1.27%	8,964.25	10.70%
Trei G Retail Expres SRL	4,233.08	0.07%	0.06%	452.80	10.70%
Telekom Romania Mobile Communications SA	6,100.13	0.09%	0.09%	652.52	10.70%
Top Fondi Spa	31,903.01	0.49%	0.48%	3,412.59	10.70%
Tybkon SRL	393,693.64	6.06%	5.97%	42,112.49	10.70%
TOTAL GRUPA	6,491,842.24	100.00%	98.44%	694,417.21	10.70%
Sum r masa de plat c tre creditor					RON 0.00
TOTAL GENERAL	6,595,022.36	100.00%	12.09%	797,597.33	12.09%

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. 133, alin. (4) lit. c din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Avantaje comparative reorganizare-faliment

Reorganizare	Faliment
Efecte economice și sociale	
<ul style="list-style-type: none"> - încasări suplimentare la bugetele de stat prin plata impozitelor, taxelor și a contribuției 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 84 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 normală a societății nu ar genera cheltuieli suplimentare cu paza și conservarea activelor. 	<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 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	
<ul style="list-style-type: none"> - categoria creditorilor chirografari va primi mai mult în comparație cu procedura de faliment, această categorie fiind îndeștulată în proporție de 12 % în cazul reorganizării. - categoria creditorilor chirografari indispensabili va primi mai mult în 	<ul style="list-style-type: none"> - creditorii chirografari vor primi mai puțin în comparație cu procedura de reorganizare, această categorie estimând a fi îndeștulată doar în proporție de 10,70 % în cazul falimentului. - trecerea la faliment va genera pierderi

comparație cu procedura de faliment, această categorie fiind îndestulată 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.

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. 181 alin. (2) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență la data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, pe parcursul perioadei de reorganizare. În cazul trecerii la faliment în conformitate cu prevederile art. 140 alin. (1) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență se va reveni la situația stabilită prin tabelul definitiv de creanțe împotriva debitorului, scăzându-se sumele achitate în planul de reorganizare.

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. 117 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Cu privire la răspunderea membrilor organelor de conducere pentru faptele prevăzute la art. 169 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, administratorul judiciar a întocmit raportul privind cauzele care au condus la insolvența debitoarei în conformitate cu prevederile art. 97 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

În conformitate cu prevederile art. 133, alin. (4) lit. e din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență planul de reorganizare trebuie să prevadă: *modalitatea de achitare a creanțelor curente.*

Activitățile curente reprezintă (în conformitate cu prevederile art. 5 pct. 2 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență) acele activități de producție, comerț sau prestări de servicii și operațiuni financiare, propuse a fi efectuate de debitor în perioada de observație și în perioada de reorganizare, în cursul normal al activității sale, cum ar fi:

- a) continuarea activităților contractate și încheierea de noi contracte, conform obiectului de activitate;
- b) efectuarea operațiunilor de încasări și plăți aferente acestora;
- c) asigurarea finanțării capitalului de lucru în limite curente;

Grupa creanțelor curente este alcătuită conform art. 161 pct. 4 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență de "creanțele rezultând din continuarea activității debitorului după deschiderea procedurii, cele datorate cocontractanților potrivit

prevederilor art. 123 **alin. (4)** și cele datorate terților dobânditori de buna-credința sau subdobânditorilor care restituie averii debitorului bunurile ori contravaloarea acestora potrivit prevederilor art. 120 **alin. (2)**, respectiv ale art. 121 **alin. (1)**;

În conformitate cu prevederile art. 102 pct. 6 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență - 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. 161 pct. 4 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței.

Așa cum rezultă din datele prognozate în bugetul de venituri și cheltuieli, respectiv fluxul de numerar, prin continuarea activității se vor obține atât resursele necesare achitării datoriilor din programul de plăți cât și cele necesare achitării creanțelor curente în concordanță cu documentele din care acestea rezultă.

Retribuția persoanelor angajate – art. 140 alin. (6) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței: - în conformitate cu prevederile art. 102 alin (6) din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență - remunerațiile persoanelor angajate în temeiul legii precum și alte cheltuieli de procedură 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 retribuiția administratorului judiciar acesta a fost stabilită în adunarea creditorilor din data de 11.05.2015 în sumă de 4000 lei/luna (plus TVA), începând cu data deschiderii procedurii (respectiv luna februarie 2015), la care se adaugă un comision de 5 % (plus TVA) din valoarea sumelor efectiv distribuite către creditori.

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 85/2014 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 creditori 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
CHIOREAN ANDRADA CORINA