

TRIBUNALUL TULCEA - Sectia Civila, de Contencios Administrativ si Fiscal

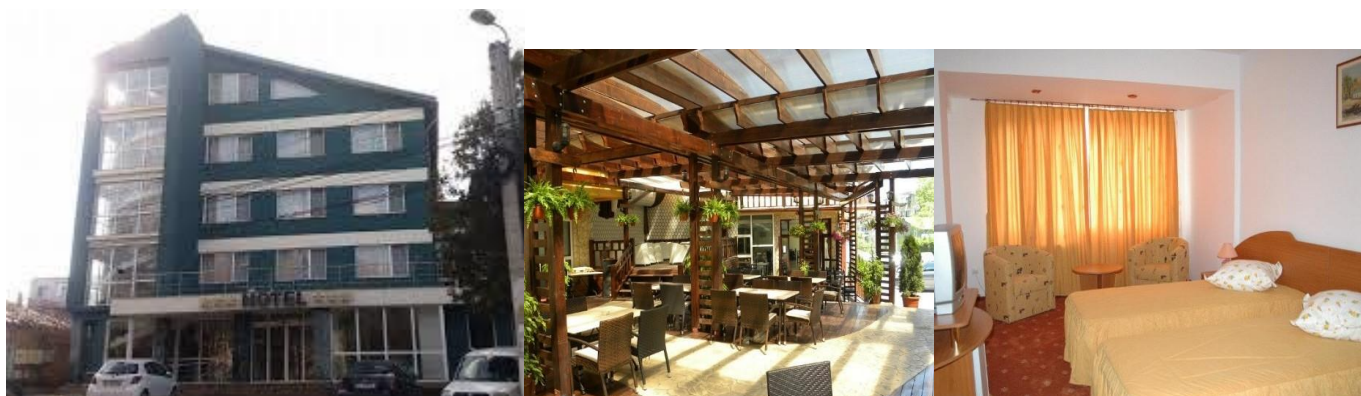
DOSAR: 241/88/2017

DEBITOARE: S.C. TOPAUR S.R.L. – în insolvență, in insolvency, en procédure collective

**PLAN DE REORGANIZARE**

**debitor**

**S.C. TOPAUR S.R.L**



Societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective

NOIEMBRIE 2019

## NOTĂ DE PREZENTARE A PLANULUI

În temeiul prevederilor art. 94 alin. 1 lit. a din Legea nr. 85/2014, prezentul plan de reorganizare al societății TOPAUR S.R.L. este propus de către societate, în calitate sa de debitor în dosarul nr. 241/88/2017, aflat pe rolul Tribunalului Tulcea - Sectia Civila, de Contencios Administrativ si Fiscal

Condițiile preliminare pentru depunerea prezentului plan de reorganizare, prevăzute expres de art. 132 alin. 1 din Legea nr. 85/2014, au fost îndeplinite.

- În acest sens, societatea și-a manifestat intenția de reorganizare a activității depunând declarația odată cu formularea cererii de deschidere a procedurii insolvenței și a documentelor prevăzute de art. 28 din Legea nr. 85/2014;
- Tabelul definitiv rectificat de creanțe a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 21980/19.11.2019;

Societatea TOPAUR S.R.L. nu a făcut obiectul procedurii instituite prin prevederile Legii nr. 85/2014 și nici ale Legii nr. 64/1995, anterior deschiderii procedurii insolvenței în dosarul nr. 241/88/2017, aflat pe rolul Tribunalului Tulcea - Sectia Civila, de Contencios Administrativ si Fiscal. Nici societatea și niciun membru al organelor de conducere ale acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna din infracțiunile prevăzute de art. 132 alin. 4 din Legea nr. 85/2014.

Planul de reorganizare al societății prevede ca modalitate de reorganizare a acesteia restructurarea operațională și financiară și continuarea activității societății.

Planul de reorganizare pe care îl supunem atenției judecătorului-sindic și creditorilor societății cuprinde perspectivele de redresare ale societății în raport cu posibilitățile și specificul activității acesteia, indică mijloacele financiare disponibile și evoluția cererii pe piață față de oferta societății. Măsurile de implementare a planului de reorganizare sunt prevăzute în cadrul secțiunii a 5-a a planului de reorganizare și prevăd măsuri adecvate dintre cele menționate de art. 133 alin. 5 din Legea nr. 85/2014.

Planul de reorganizare cuprinde modalitățile de acoperire a pasivului societății și sursele de finanțare a planului. Elementele obligatorii prevăzute de Legea nr. 85/2014, precum durata de implementare a planului, programul de plată a creanțelor și indicarea categoriilor de creanțe defavorizate, a tratamentului acestora și a prezentării comparative a sumelor ce vor fi distribuite în ipoteza falimentului sunt cuprinse în cadrul prezentului plan de reorganizare.

Prezentul plan de reorganizare propune achitarea creanțelor înscrise în tabelul definitiv rectificat de creanțe într-un quantum cel puțin egal cu cel care ar fi fost achitat creditorilor în caz de faliment. Având în vedere aceste considerente, planul nu prevede alte despăgubiri ce urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativa ce ar putea fi primita în caz de faliment.

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan de reorganizare sunt:

creanțe garantate cf. art. 159 Legea 85/2014

creanțe salariale cf. art. 161 pct. 3 Legea 85/2014

creanțe bugetare cf. art. 161 pct.5 Legea 85/2014

creanțe chirografare cf. art. 161 pct. 8 și 9 Legea 85/2014

În consecință, apreciem faptul că prezentul plan de reorganizare întrunește toate condițiile prevăzute de legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, motiv pentru care îl supun atenției Dvs. în vederea admiterii și aprobării acestuia.

S.C. TOPAUR S.R.L.

**Petre Boboc**

**Administrator special**

## C u p r i n s

- 1. Aspectele preliminare privind procedura de reorganizare a Societății**
  - 1.1 Cadrul legal
  - 1.2 Autorul planului și durata de implementare
  - 1.3 Scopul Planului
  
- 2. Necesitatea reorganizării societății**
  - 2.1 Aspecte economice
  - 2.2 Aspecte sociale
  - 2.3 Avantajele reorganizării societății
    - 2.3.1 Premisele reorganizării societății
    - 2.3.2 Avantaje generale față de procedura falimentului
    - 2.3.3 Comparația avantajelor reorganizării în raport cu valoarea de lichidare a societății în caz de faliment
    - 2.3.4 Avantajele pentru principalele categorii de creditor
  
- 3. Prezentarea Societății**
  - 3.1 Identificarea societății
  - 3.2 Obiectul de activitate
  - 3.3 Asociații. Capitalul social
  - 3.4 Scurt istoric al Societății și al managementului acesteia
  - 3.5 Situația generală economică în care a apărut insolvența
  - 3.6 Analiza evoluției patrimoniului Societății și a principalilor indicatori financiari
  - 3.7 Principalele cauze care au determinat ajungerea Societății în stare de insolvență
  
- 4. Starea Societății la data propunerii Planului**
  - 4.1 Valuarea activului companiei
  - 4.2 Pasivul societății
    - 4.2.1 Tabelul definitiv al creanțelor

4.3 Structura actuală a managementului

4.4 Simularea falimentului

## **5. Strategia de reorganizare**

5.1 Măsurile adecvate pentru punerea în aplicare a planului

5.2 Măsurile privind restructurarea operațională și financiară

5.2.1 Măsurile de optimizare a managementului

## **6. Previziunile financiare pe perioada planului de reorganizare**

6.1 Previziunea asupra bugetului de venituri și cheltuieli

6.2 Activitatea de exploatare

6.3 Previziuni privind fluxul de numerar

## **7. Distribuiri**

7.1 Modul de plată a creanțelor

7.1.1 Distribuiri către creditorii garanțiați prevăzuți de art. 138 alin. 3 lit. a

7.1.2 Distribuiri către creditorii salariați prevăzuți de art. 138 alin. 3 lit. b

7.1.3 Distribuiri către creditorii bugetari prevăzuți de art. 138 alin. 3 lit. c

7.1.4 Distribuiri către creditorii chirografari prevăzuți de art. 100 alin. 3 lit. e

7.2 Tratatamentul creanțelor

7.2.1 Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate prin plan

7.2.2 Categoriile de creanțe defavorizate prin plan

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

7.4 Tratatamentul corect și echitabil al creanțelor

7.5 Programul de plată al creanțelor

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

## **8. Efectele confirmării planului. Concluzii**

8.1 Efectele confirmării planului

8.2 Descărcarea de răspundere a debitorului

8.3 Controlul aplicării planului

8.4 Concluzii

Anexe

## 1. Aspectele preliminare privind procedura de reorganizare a Societății

### 1.1 Cadrul legal

Prezentul plan de reorganizare este fundamentat, din punct de vedere legal, pe normele prevăzute în **Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței cu modificările ulterioare**.

Astfel, în Legea insolvenței regăsim alocate problematicii reorganizării o secțiune distinctă: Secțiunea a V-a {*Reorganizarea*}.

Prin prisma acestor prevederi legale, societatea debitoare, față de care s-a deschis procedura insolvenței, are posibilitatea să-și continue existența în circuitul economic, prin reorganizarea întregii sale activități pe baza unui plan de reorganizare care, conform art. 133 (5) din lege: *„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 (...)”*.

În temeiul art. 132 alin. 1 lit. a) din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, prezentul Plan de reorganizare este **propus de către societatea debitoare TOPAUR S.R.L. prin administratorul special**.

Destinatarii acestui Plan de reorganizare - denumit în continuare „Plan” sunt judecătorul sindic și creditorii înscrși în tabelul definitiv de creanțe.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare a activității SC TOPAUR S.R.L., conform art. 132 alin. 1 lit. a) din Legea 85/2014 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare au fost îndeplinite, după cum urmează:

- Intenția de reorganizare a activității Societății a fost exprimată de către aceasta cu ocazia deschiderii procedurii insolvenței, aceasta depunând atașat cererii de deschidere a procedurii insolvenței intenția manifestată de către Societate de a-și reorganiza activitatea pe baza unui plan de reorganizare.;
- Tabelul definitiv rectificat de creanțe împotriva Societății a fost depus la dosar la data de 19.11.2019.
- Debitoarea nu a mai fost subiect al procedurii instituite în baza Legii nr.85/2014 privind procedura insolvenței.
- Nici Societatea și nici un membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infracțiunile prevăzute de art. 132 alin. 4 din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței.

Perspectivile de redresare ale Debitoarei în raport cu posibilitățile și specificul activității desfășurate, cu mijloacele financiare disponibile sau care se pot mobiliza și cu cererea pieței față de oferta debitorului sunt detaliate în Capitolele 4-6. Măsurile pentru implementarea Planului de reorganizare judiciară al SC TOPAUR S.R.L.sunt cele prevăzute de art.133 alin. 5 lit. A, B, E, F și H din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare.

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

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

Programul de plată a creanțelor este prezentat în Capitolul 7.

Termenul de executare a Planului de reorganizare al Debitoarei este de 3 ani de la data confirmării acestuia, cu posibilitatea prelungirii în condițiile legii.

Deoarece creanțele înscrise în tabelul definitiv de creanțe împotriva Debitoarei urmează să fie achitate prin Plan într-un quantum cel puțin egal cu cel care ar fi achitat în caz de faliment, acest Plan nu menționează alte despăgubiri care urmează să fie oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă care ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment, cu excepția plăților prevăzute a fi efectuate către aceștia conform Programului de plăți și a prevederilor Planului.

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

creanțe garantate cf. art. 159 Legea 85/2014

creanțe salariale cf. art. 161 pct. 3 Legea 85/2014

creanțe bugetare cf. art. 161 pct.5 Legea 85/2014

creanțe chirografare cf. art. 161 pct. 8 și 9 Legea 85/2006

Pentru facilitatea exprimării în prezentul Plan următorii termeni vor avea următorul înțeles:

**SC TOPAUR S.R.L.**(„Societatea”, „Debitoarea” sau „Debitorul”) - Societatea aflată în procedura de insolvență cu sediul în Tulcea, Str. Spitalului, Nr. 34, Judet Tulcea, având CUI 3054617, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J36/315/1992.

**Planul de reorganizare** („Planul”) - prezentul plan care indică perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității Societății, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta Societății, incluzând și programul de plată a creanțelor.

**Programul de plată al creanțelor** („Programul de plăți”) - tabelul de creanțe menționat în Plan care cuprinde cuantumul sumelor pe care Debitoarea se obligă să le plătească creditorilor în perioada de reorganizare judiciară, prin raportare la tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente perioadei de aplicare a Planului.

**Legea nr. 85/2014** privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare („Legea”).

## 1.2 Autorul planului și durata de implementare

Planul de reorganizare al Societății este depus de către administratorul special al Societății, respectiv dl. Petre Boboc. Menționăm faptul că la elaborarea prezentului plan de reorganizare a contribuit și administratorul judiciar S&A INSOLVENCY SPRL.

Această alegere a fost considerată cea mai viabilă având în vedere faptul că:

- în baza atribuțiilor conferite de Lege și de judecătorul-sindic, administratorul judiciar a asigurat supravegherea activității curente începând cu data deschiderii procedurii de insolvență, beneficiind totodată de suportul echipei de conducere executivă a Societății, desemnată de către acționarii Societății după deschiderea procedurii;
- administratorul special cunoaște cel mai bine realitățile existente pe plan intern și extern al acesteia, având conturată o imagine fidelă asupra situației actuale și asupra obiectivelor de urmărit în perspectiva reorganizării;
- în virtutea atribuțiilor conferite de Lege, administratorul judiciar a asigurat consultanța specifică la stabilirea strategiei de restructurare a activității Debitoarei și la negocierea condițiilor de continuare a activității pe baza unui plan de reorganizare cu creditorii bancari și furnizorii importanți ai Debitoarei, precum și în scopul îndeplinirii condițiilor de legalitate a planului de reorganizare propus;

În ceea ce privește durata de implementare a planului de reorganizare, în vederea acoperirii într-o cât mai mare măsură a pasivului Societății, se propune implementarea acestuia pe durata de 3 ani de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic. Planul prevede și posibilitatea prelungirii cu încă un an a perioadei de reorganizare, cu acordul a două treimi din creditorii aflați în sold după 18 luni.

De asemenea, pe durata de implementare a planului de reorganizare activitatea Societății va fi condusă de către administratorul special al debitoarei sub supravegherea administratorului judiciar.

### 1.3 Scopul Planului

Scopul principal al Planului de reorganizare coincide cu scopul Legii nr.85/2014, proclamat fără echivoc în art. 2 al legii, și anume acoperirea pasivului debitoare în insolvență.

Planul de reorganizare al SC TOPAUR S.R.L., are ca scop principal redresarea Societății prin instituirea unei supravegheri atente din partea creditorilor și a administratorului judiciar, precum și acoperirea într-o proporție cât mai însemnata a datoriilor acumulate. Prin prisma datoriilor de acoperit, principalul mijloc de realizare privit din perspectiva legii insolvenței, îl constituie tocmai reorganizarea economică a societății debitoare, salvarea și menținerea acesteia în circuitul economic și social, cu toate consecințele care decurg. Aceasta pentru că, în concepția legiuitorului, este mult mai probabil ca o afacere funcțională să poată genera resursele necesare acoperirii pasivului, decât ar putea să o facă operațiunea de lichidare a averii unei societăți aflate în faliment.

Procedura reorganizării, prin continuarea activității debitorului, implică fie realizarea unor modificări de ordin structural în activitatea curentă a societății aflate în dificultate, fie implementarea unui sistem de supraveghere strict a activității societății, activitate care va trebui pliată după noua strategie, creionată prin planul de reorganizare, conform cu resursele existente și cu cele care urmează a fi atrase, toate aceste strategii aplicate vizând ca principală finalitate obținerea de profit.

Planul de reorganizare, potrivit spiritului Legii 85/2014, trebuie să satisfacă scopul reorganizării *lato sensu*, anume menținerea debitoare în viața comercială și socială, cu efectul menținerii serviciilor și produselor debitorului pe piață. Totodată, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor, care au o șansa în plus la realizarea creanțelor lor.

Argumentele care pledează în favoarea acoperirii pasivului Societății prin reorganizarea activității acesteia sunt accentuate cu atât mai mult în actualul context economic caracterizat printr-o acută criza de lichidități.

În acest context economic încercarea de acoperire a pasivului Societății prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia va necesita un interval de valorificare destul de îndelungat generat de specificul bunurilor existente în patrimoniul sau dar și de cererea pentru acestea. De asemenea, cheltuielile generate de derularea unei proceduri de lichidare a activelor Societății, se pot dovedi superioare celor generate de continuarea activității acesteia.

Din punct de vedere conceptual, reorganizarea înseamnă trasarea realistă a unor obiective ce trebuie atinse în orizontul de timp planificat, sub aspectul angajării unor noi afaceri, a îmbunătățirii calității și cantității produselor și serviciilor existente. Planul de reorganizare constituie o adevărată strategie de redresare, bazată pe adoptarea unei politici corespunzătoare de management, marketing,



organizatorice și structurale, toate menite să transforme Societatea din una aflată în dificultate într-un competitor viabil generator de plus valoare și beneficii.

## 2. Necesitatea reorganizării societății

### 2.1 Aspecte economice

În plan economic, procedura reorganizării este un mecanism care permite debitoarei aflată într-o stare precară din punct de vedere financiar să se redreseze și sa-și reia activitatea comercială.

Din acest punct de vedere, reorganizarea SC TOPAUR S.R.L. înseamnă trasarea realistă a unor obiective ce trebuie atinse în orizontul de timp planificat, în interiorul planului de reorganizare, realizarea surplusului necesar pentru acoperirea, conform programului de plată a creanțelor, a pasivului debitoarei.

Reorganizarea SC TOPAUR S.R.L.va însemna, în principal, pentru viața economică:

- menținerea unui important contribuabil la bugetul local și de stat;
- locuri de muncă, într-o zona defavorizată, în condițiile în care economia națională și globală se confruntă cu o creștere a ratei șomajului;
- rularea unor sume importante prin conturile deschise la băncile locale;
- relaționarea pe mai departe cu clienții, generare de lichiditate prin încasarea acestora;
- continuarea colaborării comerciale cu furnizorii tradiționali, atât cei de servicii, cât și de produse în interes economic reciproc.

### 2.2 Aspecte sociale

Reorganizarea societății SC TOPAUR S.R.L.și continuarea activității specifice își manifestă efectele sociale pozitive asupra salariaților societății, precum și asupra pieței muncii din Județul Tulcea. În prezent în cadrul companiei activează 16 de angajați ce formează o echipa tână, dinamică și profesionistă.

## 2.3 Avantajele reorganizării societății

### 2.3.1 Premisele reorganizării societății

Principalele premise de la care pleacă reorganizarea SC TOPAUR S.R.L. sunt următoarele:

- ✓ Existența unui personal calificat, cu experiența în domeniul de activitate al Societății și atașat față de valorile companiei;

- ✓ Nivelul ridicat al bazei materiale de care dispune Societatea, ceea ce îi permite acesteia să-și desfășoare activitatea în condiții de dotare deosebită, precum și know how-ul de care Societatea dispune în vederea desfășurării unei activități profitabile;
- ✓ Exploatarea eficientă a logisticii existente, oferirea unor servicii de calitate clienților, atragerea de noi contracte, utilizarea profitului aferent pentru achitarea datoriilor curente precum și a celor înscrise la masa credală;
- ✓ Eșalonarea și ajustarea masei credale în conformitate cu capacitatea reală de plată a companiei.
- ✓ Votarea planului și continuarea procedurii reorganizării sunt măsuri menite prin finalitatea lor să satisfacă interesele tuturor creditorilor, atât ale creditorilor garanțați, cât și ale celorlalți creditori, precum și interesele Debitoarei care își continuă activitatea, cu toate consecințele economice și sociale aferente.

### 2.3.2 Avantaje generale față de procedura falimentului

- ✓ Falimentul unei societăți situează creditorii și debitoarea pe poziții antagonice, primii urmărind recuperarea integrală a creanței împotriva averii debitorului, iar acesta din urmă menținerea firmei în viața comercială. Dacă în cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării intereselor debitorului, a cărui avere este vândută (lichidată) în întregime, în cazul reorganizării cele două deziderate se cumulează, debitorul continuându-și activitatea, cu consecința creșterii sale economice, iar creditorii profită de pe urma maximizării valorii averii și a lichidităților suplimentare obținute, realizându-și în acest fel creanțele într-o proporție superioară decât ceea ce s-ar realiza în ipoteza falimentului.
- ✓ Făcând o comparație între gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul celor două proceduri, arătăm că în cazul falimentului există un patrimoniu destul de greu vandabil la acest moment destinat plății pasivului, patrimoniu prin a carui vânzare nu se va acoperi masa credala.

Procesul de reorganizare comportă și alte avantaje:

- ✓ Continuarea activității mărește considerabil șansele ca activul societății să fie vândut ca un ansamblu în stare de funcționare (ca afacere), chiar în eventualitatea nedorită a deschiderii procedurii de faliment;
- ✓ Societatea are costuri fixe semnificative (utilități, salarii, impozite, taxe locale etc.), cheltuieli care nu pot fi amortizate decât prin desfășurarea activității de bază. Toate aceste cheltuieli, în cazul nefericit al falimentului Societății, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art. 159 pct. 1 din Legea nr.85/2014 (ca și cheltuieli de conservare și

administrare), impietând asupra valorii obținute din vânzare, și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor creditorilor.

- ✓ Societatea are potențial și deține baza materială necesară, know-how-ul necesar pentru ca, o data cu depășirea blocajului în care se află, să poată sa-și desfășoare activitatea la un grad de ocupare mai ridicat, menținând totodată locuri de muncă.

### 2.3.3 Comparația avantajelor reorganizării în raport cu valoarea de lichidare a societății în caz de faliment

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

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

Astfel, pentru estimarea valorii care ar putea fi distribuită creditorilor în caz de Faliment s-a avut în vedere valoarea actuala a activelor societatii, gradul acestora de uzura precum și cecerea pietei pentru bunuri de gen. Valoarea reala a activelor societatii a fost estimata la 3.200.000 lei. Avand in vedere ca in cazul falimentului bunurile din patrimoniu vor fi supuse unei vanzari fortate și tinand cont ca locatia în care se afla acestea (un județ subdezvoltat), se observa ca în eventualitatea intrării societatii în faliment, creditorilor li se vor distribui sume mai mici decât în cazul reorganizării.

Având în vedere aceste considerente în cele ce urmează vom trata diferențiat categoriile de creditori pentru care procedura de reorganizare este mai avantajoasă decât procedura falimentului.

### 2.3.4 Avantajele pentru principalele categorii de creditor

#### *Avantaje pentru creditorii garantați*

Principalul avantaj al creditorilor garantați, îl reprezintă faptul că, potrivit planului de reorganizare, acesta ar primi 100% din creanta detinuta si, totodata, prin implementarea planului s-ar păstra în circuitul economic un contribuabil și un client.

#### *Avantaje pentru creditorii cu creanțe de natura salarială*

Alternativa reorganizării este singura în care se asigură atât realizarea în intergralitate a creanțelor salariale, cât și păstrarea locurilor de muncă, pentru o mare parte din personal.

Cu privire la păstrarea locurilor de muncă a actualilor salariați trebuie menționat faptul că în ipoteza deschiderii procedurii de faliment față de Societate, toți salariații Societății urmează a-și pierde actualele locuri de muncă în condițiile în care activitatea curentă a Societății va înceta în cadrul procedurii de faliment. Sub acest aspect, în condițiile în care piața forței de muncă se caracterizează cu o supraofertă a forței de muncă raportat la cerere, apreciem că implementarea planului este de natură a profita creditorilor cu creanțe salariale prin simpla menținere a actualelor locuri de muncă. Un alt beneficiu al implementării planului pentru această categorie de creditorii o reprezintă și posibilitatea de creare a unor noi locuri de muncă pe măsură ce activitatea Societății urmează a se diversifica.

#### *Avantaje pentru creditorii bugetari*

Principalul avantaj al creditorilor bugetari îl reprezintă faptul că, potrivit planului de reorganizare, acesta ar primi 100% din creanta detinuta.

Pentru creditorii bugetari continuarea activității economice a Societății înseamnă menținerea unui important contribuabil la bugetul consolidat al statului, care achitând impozite și taxe aferente activității curente, întregește resursele financiare publice. Sumele viitoare ce vor fi achitate sub formă de debite aferente bugetul consolidat al statului rezultate din desfășurarea activității curente ca urmare a implementării cu succes a prezentului plan de reorganizare.

Procesul de reorganizare oferă un avantaj evident creditorilor bugetari: instituie un regim riguros de control al plăților făcute la bugetele de stat ca urmare a derulării activității curente.

#### *Avantaje pentru creditorii chirografari*

Așa cum am mai relatat, prin începerea procedurii de reorganizare a SC SC TOPAUR S.R.L., pe lângă faptul că creditorii chirografari vor primi prin plan 85% din creanța deținută, principalul avantaj este acela al continuării activității și al reinsertiei Societății în circuitul comercial. În acest sens, Societatea păstrează relațiile cu actualii parteneri și va colabora cu alții noi, contribuind astfel la dezvoltarea circuitului comercial.

Reorganizarea, va genera menținerea contractelor cu furnizorii de utilități și cu principalii parteneri contractuali, pe care Societatea îi are în momentul de față. Păstrarea și consolidarea relațiilor comerciale cu furnizorii, în reorganizare, reprezintă un atu major comparativ cu falimentul, întrucât în cazul celei din urmă proceduri (faliment) conduce la pierderea unui client important și inevitabil la diminuarea veniturilor realizate ca urmare a relațiilor comerciale derulate până în prezent cu SC TOPAUR S.R.L.

### 3. Prezentarea Societății

#### 3.1 Identificarea societății

<b>Denumire</b>	SC TOPAUR S.R.L.
<b>Forma juridica</b>	Societate cu răspundere limitată
<b>Sediul</b>	Tulcea, Str. Spitalului, Nr. 34, Judet Tulcea
<b>CUI</b>	3054617
<b>ONRC</b>	J36/315/1992

#### 3.2 Obiectul de activitate

-activitate principala: 5610 - Restaurante

#### 3.3 Asociati. Capitalul social

Asociati	Nr. Parti sociale
PETRE BOBOC	100

Administratori: **PETRE BOBOC**

Administrator special: **PETRE BOBOC**

### 3.4 Scurt istoric al Societății și al managementului acesteia

TOPAUR SRL a fost înființată la data de 29.04.1992 ca societate cu răspundere limitată, având obiect principal de activitate declarat conform **CAEN Rev.2: 5610 - Restaurante**.

Obiectul de activitate al societății îl constituie activitatea de cazare și restaurante. Managementul societății este asigurat de administratorul special Petre Boboc.

### 3.5 Situația general economică în care a apărut insolvența

După anul 2008, regresul economic s-a resimțit puternic și în sectorul hotelier, firmele care desfășoară activitate în acest domeniu fiind și ele afectate de criză.

România este țara care poate oferi turiștilor 360 de zile pe an turism diversificat. Cea mai mare problemă există în zona montană, mulți români preferând să meargă la schi în Austria, spre exemplu. Pe piața locală domeniul schiabil nu este dezvoltat, iar stațiunile nu oferă și alte atracții turistice.

Problemele de lichiditate ale agenților economici au fost agravate de problemele pe lanțul de furnizare, multe companii intrând în incapacitate de plată din cauza creanțelor neîncasate de la proprii clienți și datorită scăderii bruște a pieței și, implicit, a vânzărilor.

Agravarea crizei economice în România, lipsa unor măsuri reale pentru relansarea economică promovată de autoritățile guvernamentale și restrângerea resurselor de finanțare au condus la o înrăutățire severă a comportamentului de plată a companiilor.

Având în vedere legătura directă dintre activitatea economică a debitoarei și sectorul de turism, vom face în continuare câteva referiri la acest sector.

În țările dezvoltate, sectorul terțiar, din care face parte și turismul, cunoaște cel mai înalt grad de ocupare a personalului, industria turistică fiind cel mai puternic absorbant de forță de muncă comunitară.

În ceea ce privește competitivitatea turismului românesc, conform Forumului Economic Mondial, în anul 2017, România ocupa locul 66 în lume (din 141 țări), respectiv locul 32 în Europa (din 42 de țări), cu un index al competitivității în turism și călătorii de 4,36 (față de valoarea de 5,26 a Spaniei, care se află pe primul loc).

Situația nu este deloc încurajatoare, acest indice evidențiind existența a numeroase puncte slabe în dezvoltarea sectorului turistic; includem aici politicile guvernamentale, fiscalitatea ridicată,

calitatea mediului natural, gradul redus de dezvoltare a infrastructurii de transport, educația și pregătirea continuă a personalului etc.

Alte probleme includ calitatea slabă a serviciilor turistice, o slabă diversificare a agrementului în majoritatea destinațiilor, lipsa curățeniei, a parcurilor și a grupurilor sanitare în spațiile publice precum și un raport slab, raportul calitate/preț.

Calitatea forței de muncă utilizată reprezintă un factor cheie, determinant pentru produsul turistic în ansamblu. Resursele umane joacă un rol deosebit de important în dezvoltarea turistică și performanța în acest domeniu nu poate fi atinsă fără antrenarea unor resurse umane corespunzătoare.

Datele privind călătoriile interne ilustrează încă o dată faptul că turismul este subdezvoltat în România. În ceea ce privește turiștii străini, România a primit anul trecut 8 milioane de turiști (internațional arrivals), primele trei destinații fiind București, Brașov și Timișoara. Cele trei orașe atrag jumătate din numărul total de turiști străini, veniți în principal în interes de serviciu.

**În anul 2017<sup>1</sup>**, în conformitate cu statisticile emise de către Institutul Național de Statistică al României, comparativ cu anul precedent, atât sosirile cât și înnoptările în structurile de primire turistică cu funcțiuni de cazare, au înregistrat creșteri cu 6,6 % respectiv cu 4,8 .

**Sosirile** înregistrate în structurile de primire turistică în anul 2017 au însumat 8.444 mii, în creștere cu 6,6% față de cele din anul 2016. Din numărul total de sosiri, sosirile turiștilor români în structurile de primire turistică cu funcțiuni de cazare au reprezentat în anul 2017 77,4%, în timp ce turiștii străini au reprezentat 22,6%, ponderi apropiate de cele din anul 2013. În ceea ce privește sosirile turiștilor străini în structurile de primare turistică, cea mai mare pondere au deținut-o cei din Europa (77,2% din total turiști străini), iar din aceștia 85,5% au fost din țările aparținând Uniunii Europene. Sosirile în hoteluri dețin în anul 2017 o pondere de 74,9% din totalul sosirilor în structurile de primire turistică cu funcțiuni de cazare. Față de anul 2013, sosirile în hoteluri în anul 2017 sunt în creștere cu 6,9%.

**Înnoptările** înregistrate în structurile de primire turistică în anul 2017 au însumat 20.230,2 mii, în creștere cu 4,8% față de cele din anul 2016. Din numărul total de înnoptări, 81,4% reprezintă înnoptările turiștilor români în structurile de primire turistică cu funcțiuni de cazare în anul 2014, în timp ce înnoptările turiștilor străini au reprezentat 18,6%. În ceea ce privește înnoptările turiștilor străini în structurile de primire turistică, cea mai mare pondere au deținut-o cei din Europa (75,7% din total turiști străini), iar din aceștia 84,4% au fost din țările aparținând Uniunii Europene.

---

<sup>1</sup> Datele sunt preluate de pe <http://www.insse.ro/cms/>.

**Durata medie a șederii** în anul 2017 a fost de 2,5 zile la turiștii români, iar la turiștii străini a fost de 2,0 zile.

**Indicele de utilizare netă** a locurilor de cazare în anul 2017 a fost de 26,2% pe total structuri de cazare turistică, în creștere cu 1,0 punct procentual față de anul 2016. Indici mai mari de utilizare a locurilor de cazare în anul 2017 s-au înregistrat la hoteluri (32,9%), vile turistice (20,2%) și la căsuțe turistice (19,0%).

**Sosirile vizitatorilor străini în România**, înregistrate la punctele de frontieră, au fost în anul 2017 de 8.441,6 mii, în creștere cu 5,3% față de anul 2013. Majoritatea vizitatorilor străini provine din țări situate în Europa (92,6%). Din totalul sosirilor vizitatorilor străini în România 59,2% provin din statele Uniunii Europene. Dintre statele Uniunii Europene cele mai multe sosiri s-au înregistrat din Ungaria (29,9%), Bulgaria (24,2%), Germania (9,4%), Italia (7,1%), Polonia (6,2%) și Austria (4,0%).

**Plecările vizitatorilor români în străinătate**, înregistrate la punctele de frontieră, au fost în anul 2017 de 12.299,0 mii, în creștere cu 8,2%, comparativ cu anul 2016. Mijloacele de transport rutier au fost cele mai utilizate de vizitatorii români pentru plecările în străinătate, reprezentând 76,1% din numărul total de plecări.

În anul 2017, cele mai multe hoteluri erau încadrate la categoria 3 stele, respectiv 2.117 structuri de cazare și 2 stele, respectiv 1.218 structuri de cazare dintr-un total de 6.130 structuri de cazare existente pe teritoriul României.

În anul 2017, indicele de utilizare al capacității de cazare turistică a fost de 26,1% față de anul 2016 când a fost de 25,1%.

Sectorul hotelier din România este în continuare într-o fază critică, iar perspectivele de relansare în acest sector sunt rezervate în condițiile în care s-a îngreunat accesul la împrumuturile în valută (atât pentru persoane fizice, dar și pentru persoane juridice), iar pentru creditele în moneda națională acordate persoanelor fizice Banca Națională a României a intervenit direct, în sensul restricționării criteriilor de creditare ale băncilor comerciale, imediat după începutul crizei.

Turismul online a câștigat teren în ultimul timp. Au apărut din ce în ce mai multe websiteuri cu produse și servicii, iar piața serviciilor turistice nu a stat degeaba. Astăzi există siteuri pe care se pot face rezervări de bilete de avion, rezervări hoteliere, se pot achiziționa servicii rent a car și asigurări medicale de călătorie. În concluzie, oferta de servicii turistice este astăzi foarte bogată în mediul online.



Doi factori importanți au afectat sectorul hotelier. Aceștia sunt cererea redusă din partea populației ca urmare a scăderii puterii de cumpărare și sprijinul fragil de finanțare din partea sectorului bancar, investițiilor străine și guvernamentale. De asemenea accesarea fondurilor europene se face încă cu greutate.

### 3.6 Analiza evoluției patrimoniului Societății și a principalilor indicatori financiari

În vederea stabilirii cauzelor ce au condus la starea de incapacitate de plată a debitoarei, au fost efectuate cercetări pe mai multe planuri:

- analiza situației patrimoniale;
- analiza evoluției contului de profit și pierderi;
- analiza indicatorilor economico-financiari.

Perioada analizată cuprinde anii 2014, 2015 și 2016. Analiza situației societății s-a realizat pe baza documentelor financiar – contabile ale debitoarei.

În tabelul de mai jos este prezentată situația financiar-contabilă a debitoarei întocmită conform OMFP 1752/2005, respectiv OMFP 3055/2009, respectiv OMFP 52/2012.

#### Analiza bilanțului

Indicatori	2014	2015	2016
	RON	RON	RON
Active imobilizate	2,452,057.00	2,219,195.00	2,141,695.00
Stocuri	31,391.00	19,129.00	9,512.00
Creanțe	28,320.00	29,925.00	157,761.00
Disponibilități	2,316.00	118,026.00	22,180.00
Cheltuieli în avans	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>2,514,084.00</b>	<b>2,386,275.00</b>	<b>2,331,148.00</b>
Venituri în avans	0.00	0.00	0.00
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	1,464,400.00	1,444,111.00	1,117,142.00
Datorii de trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	1,271,120.00	1,249,521.00	1,380,708.00
Capital propriu	-221,436.00	-307,357.00	-166,702.00
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>2,514,084.00</b>	<b>2,386,275.00</b>	<b>2,331,148.00</b>

#### Situația activelor imobilizate ale Societății

#### Evoluția imobilizărilor corporale

Structura imobilizărilor la 30.10.2019 este prezentată în [anexa 1](#).

**3.6.1. Activul societății:**

Din punct de vedere al structurii, activul patrimonial este reprezentat de active imobilizate formate din imobilizări necorporale, corporale și financiare și active circulante. Ponderile acestor două categorii sunt prezentate de valorile ratelor de structură ale activelor prezentate mai jos.

Denumire indicatori (%)	2014	2015	2016
Rata activelor imobilizate (active imobilizate/total activ)	97.53	92.99	91.86
Rata activelor circulante (active circulante/total activ)	2.27	7.00	8.13
Rata stocurilor (stocuri/total active circulante)	50.61	11.45	5.02
Rata creanțelor (creanțe/total active circulante)	45.66	17.91	83.27
Rata disponibilităților bănești (disponibilități/total active circulante)	3.73	70.64	11.71

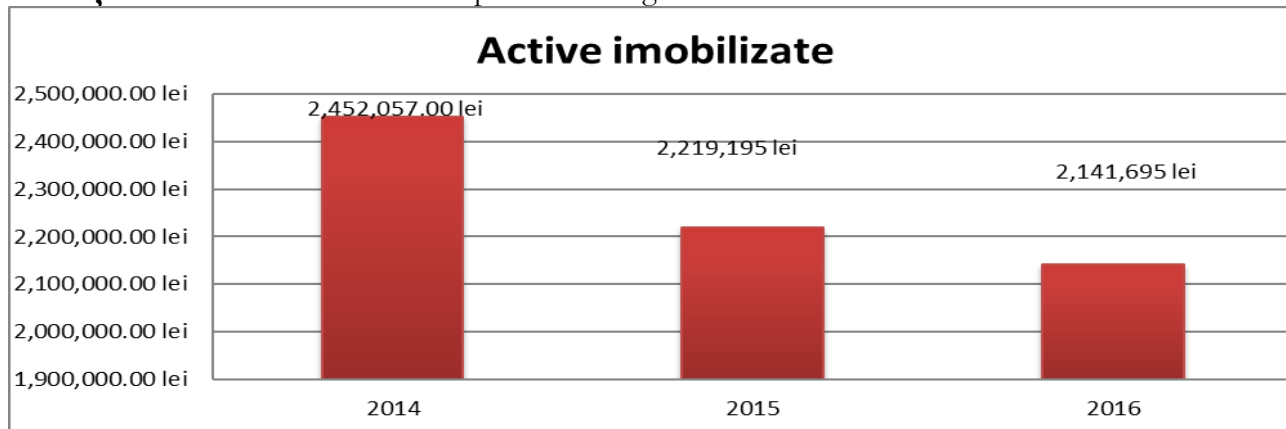
Pe toată perioada analizată, componenta principală a activului o reprezintă activele imobilizate.

- **Activele imobilizate**, fiind acele valori economice, alcătuite din imobilizări corporale, necorporale precum și imobilizări financiare, au înregistrat o valoare constantă pe întreaga perioadă analizată, în 2016 înregistrând o scădere ușoară, ajungând la valoarea de **2.141.695, 00 lei**.

În cadrul activelor imobilizate, cele mai mari valori le-au înregistrat imobilizări corporale.

**Rata activelor imobilizate** – reflectă ponderea elementelor patrimoniale aflate permanent în patrimoniu și măsoară gradul de investire al capitalului. Rata scăzută a acestui indicator pe întreaga perioadă analizată reflectă o investire deficitară a capitalului. În practica de specialitate se apreciază că un nivel optim al acestui indicator este de 60% întrucât o pondere ridicată a acestor imobilizări în total active poate crea pe termen scurt probleme de lichiditate financiară. Pe întreaga perioadă analizată nivelul acestui indicator se situează mult peste nivelul optim.

**Evoluția activelor imobilizate** este prezentată în graficul următor:



➤ **Activele circulante** reprezintă a doua componentă importantă în structura activului bilanțier, iar prin natura lor, pot indica calea cea mai scurtă cale spre obținerea unor lichidități pe termen scurt. Din punct de vedere structural, activele circulante sunt constituite din: stocuri, creanțe și disponibilități bănești.

În cazul debitoarei **S.C. TOPAUR SRL**, activele circulante au avut o evoluție crescătoare, înregistrând în anul 2016 valoarea cea mai mare, în cuantum de **189.453,00lei**. Activele circulante au ca principală componentă creanțele (99,98%-97,15%), urmate de disponibilități bănești și stocuri.

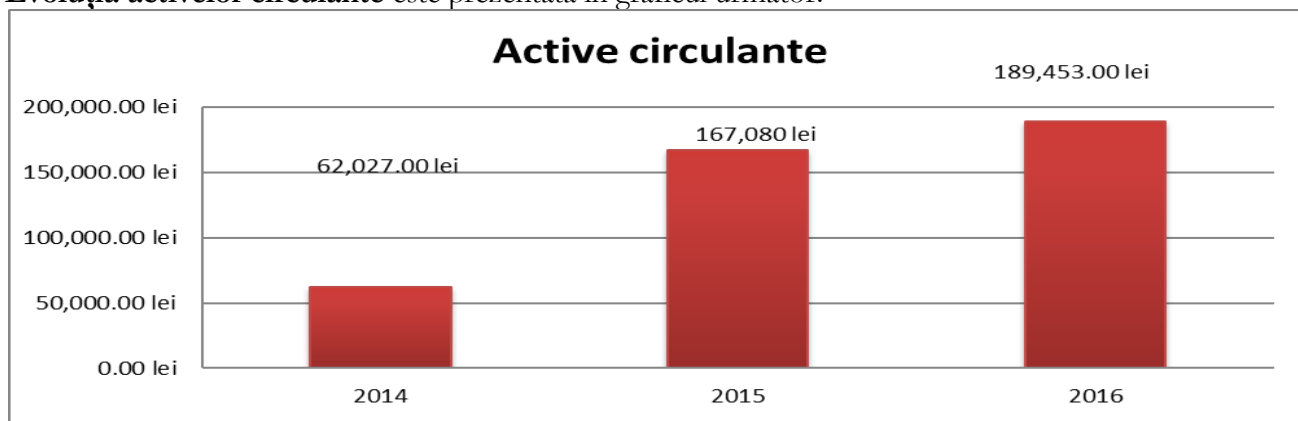
✓ **Rata activelor circulante** reflectă flexibilitatea financiară a societății în măsura în care evidențiază importanța relativă a activelor ușor de transformat în bani.

✓ **Rata creanțelor** determinată ca raport între creanțe și active totale, evidențiază importanța relativă a portofoliului de creanțe comerciale în patrimonial societății. Acest indicator înregistrează un nivel crescut în anul 2016, 83,27 % .

✓ **Rata trezoreriei** este influențată de raportul dintre durata medie de încasare a creanțelor și durata medie de achitare a obligațiilor. În practica de specialitate se apreciază un nivel optim al acestei rate de 3% - 6%.

✓ Din analiza efectuată se constată un nivel al ratei trezoreriei de 3,73% în 2014 și **peste 11,71% în 2015, 2016**. Trebuie menționat însă faptul că analiza acestei rate se face sub o anumită rezervă întrucât informațiile furnizate pot fi interpretate diferit de la un caz la altul.

**Evoluția activelor circulante** este prezentată în graficul următor:



### 3.6.2. Pasivul societății

În ceea ce privește pasivul patrimonial, componentele acestuia sunt capitalurile proprii și datoriile contractate de societate. **Capitalurile proprii** ale societății au crescut pe întreaga perioadă supusă analizei, ajungând la 31.12.2016 la valoarea de **-166,702.00** lei.

**Datoriile** societății sunt constituie atât pe termen scurt, cât și pe termen lung. Cel mai mare nivel al datoriilor este atins la 31.12.2014, urmand o scadere usoara a acestora în 2016 si 2016.

Din punct de vedere al elementelor de pasiv, evoluția societății se poate reflecta si prin intermediul ratelor de structura pasiv calculate în tabelul de mai jos:

Denumire indicatori (%)	2014	2015	2016
Rata autonomiei financiare globale (capital propriu/total pasiv)	-8.81	-12.88	-7.15
Rata de îndatorare globală(total datorii /total pasiv)	108.81	112.88	107.15
Rata stabilitatii financiare ( <i>capital permanent/ total pasiv</i> )	41.75	39.48	52.08

✓ **Rata autonomiei financiare globale** arată capacitatea societății de a susține din resurse proprii activitatea; sugerează o situație favorabilă pentru o societate, dacă valoarea sa e mai mare sau egala cu 33% (capitalul propriu să reprezinte 1/3 din pasivul total). În cazul debitoarei S.C. TOPAUR SRL, valorile acestei rate sunt nefavorabile definind necesitatea acută de fonduri a firmei, necesitate ce se accentuează și mai tare în anul 2015.

✓ **Rata de îndatorare globală** indică limita până la care agentul economic este finanțat din alte resurse decât fondurile proprii. Cu cât valoarea acestei rate este mai mică, cu atât ne sugerează o situație mai favorabilă pentru firmă. În cazul debitorului situația este nefavorabila de-a lungul întregii perioade analizate.

✓ **Rata stabilității financiare** exprimă contribuția surselor aflate la dispoziția societății pe o perioadă mai mare de 1 an la acoperirea mijloacelor economice ale societății. Valoarea optimă este cât mai apropiată de 100% În cazul debitoarei S.C. TOPAUR SRL, aceasta a înregistrat o creștere între anii 2015-2016, ajungând în 2016 la 52,08%.

Pornind de la valorile indicatorilor ce privesc elementele patrimoniale, în vederea analizei lichidității debitorului, s-au calculat în tabelul de mai jos, **ratele de lichiditate:**

Denumire indicatori	2014	2015	2016
Rata lichidității curente(active circulante/datorii pe termen scurt)	0.04	0.12	0.17
Rata lichidității rapide (creanțe + disponibilități/datorii pe termen scurt)	0.04	0.12	0.17

Rata lichidității imediate (disponibilități bănești/datorii pe termen scurt)	0.00	0.08	0.02
--	------	------	------

- ✓ **Rata lichidității curente** sau generale se calculează ca raport între activele circulante și datoriile curente și reflectă posibilitatea componentelor patrimoniale curente de a se transforma într-un termen scurt în lichidități pentru a satisface obligațiile de plată exigibile. Se apreciază că există o lichiditate curentă favorabilă pentru societate, atunci când valoarea acestei rate este supraunitară. În cazul de față, valorile acestui indicator sunt supraunitare.
- ✓ **Rata lichidității rapide** exprimă capacitatea societății de a-și onora datoriile pe termen scurt din creanțe și disponibilități bănești. Nivelul asiguratoriu al acestei rate este de 2/3. Ca și în cazul lichidității curente, valorile acestei rate sunt supraunitare.
- ✓ **Rata lichidității imediate** apreciază măsura în care datoriile exigibile imediate pot fi acoperite pe seama disponibilităților bănești. Nivelul asiguratoriu pentru această rata a capacității imediate de plată este 1/3 și în cazul debitoarei S.C. TOPAUR SRL nu este atins în niciun an din cei analizați, denunțând solduri de disponibilitate reduse în comparație cu nivelul datoriilor pe termen scurt ale societății, deci dificultăți în achitarea acestora la scadență.

### 3.6.3. Analiza solvabilității

Ratele de lichiditate sunt totuși indicatori mai puțin relevanți datorită instabilității încasărilor. De aceea, pentru a măsura gradul în care societatea face față datoriilor sale, se utilizează rata **solvabilității**.

Solvabilitatea reflectă capacitatea societății de a-și achita datoriile financiare pe termen lung, deci vizează un orizont mai îndepărtat de activitate.

Analiza solvabilității pe termen lung urmărește să determine, în fiecare exercițiu financiar, dacă societatea este supusă unui risc de faliment.

- ✓ **Solvabilitatea globală** se determină ca raport între total active (fixe și circulante) și datorii totale. O valoare mai mare decât 1,5 a acestei rate semnifică faptul că întreprinderea are capacitatea de a-și achita obligațiile bănești față de terți.

<b>Rata solvabilitatea generale=total active/ total datorii</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
	0.92	0.89	0.93

Pe întreaga perioadă analizată, respectiv 2014-2016, societatea a înregistrat un nivel al solvabilității patrimoniale la termen supraunitar însă nu atinge pragul de 1,5 ceea ce indică o stare nesatisfăcătoare de solvabilitate .

✓ **Solvabilitatea patrimonială** exprimă gradul în care capitalurile proprii sunt suficiente pentru a acoperi pasivul total. În cazul în care această rată înregistrează valori mai mari de 0,5, situația este considerată ca normală, iar valoarea minimă se apreciază a fi 0,3.

solvabilitatea patrimoniala	2014	2015	2016
	-8.81	-12.88	-7.15

Se observă faptul că solvabilitatea societății înregistrează valori negative, ceea ce confirmă concluziile stabilite anterior: societatea se află într-o situație nefavorabilă, obligațiile de plată depășind cu mult disponibilitățile existente.

#### 3.6.4. Diagnosticul corelației fond de rulment, necesar fond de rulment și trezoreria netă

✓ **Fondul de rulment** reprezintă o noțiune cheie a analizei financiare și se definește drept partea din capitalul permanent, destinată și utilizată pentru finanțarea activității curente de exploatare. Fondul de rulment permite aprecierea pe termen scurt a riscului de incapacitate de plată. Pe întreaga perioadă analizată, fondul de rulment înregistrează valori negative, indicând o capitalizare neadecvată a societății.

✓ **Necesarul de fond de rulment** reprezintă diferența dintre nevoile temporare și sursele temporare, respectiv suma necesară finanțării decalajelor, care se produc în timp între fluxurile reale și cele de trezorerie, determinate în principal de activitatea de exploatare. **Necesarul de fond de rulment** negativ înregistrat la 31.12.2016 evidențiază dezechilibrul existent între nevoile temporare și resursele disponibile.

✓ **Trezoreria netă (sau disponibilul bănesc)** - este indicatorul care exprimă corelația dintre fondul de rulment și nevoia de fond de rulment, reflectând situația financiară a firmei, atât pe termen lung și mediu, cât și pe termen scurt. Trezoreria netă pozitivă pe toată perioada analizată, însă înregistrează valori foarte mici.

Situația realizării fondului de rulment, necesarului de fond de rulment, precum și a trezoreriei nete este prezentată după cum urmează:

Fond de rulment, necesar fond de rulment și trezorerie neta	2014	2015	2016
Capital permanent	1,049,684	942,164	1,214,006.00
Active imobilizate	2,452,057	2,219,195	2,141,695.00
<b>Fond de rulment</b>	<b>-1,402,373</b>	<b>-1,277,031</b>	<b>-927,689.00</b>
Stocuri	31,391	19,129	9,512.00
Creanțe	28,320	29,925	157,761.00
Obligații pe termen scurt	1,464,400	1,444,111	1,117,142.00
<b>Necesar fond de rulment</b>	<b>-1,436,080</b>	<b>-1,414,186</b>	<b>-959,381</b>
<b>Trezoreria neta</b>	<b>33,707</b>	<b>137,155</b>	<b>31,692</b>

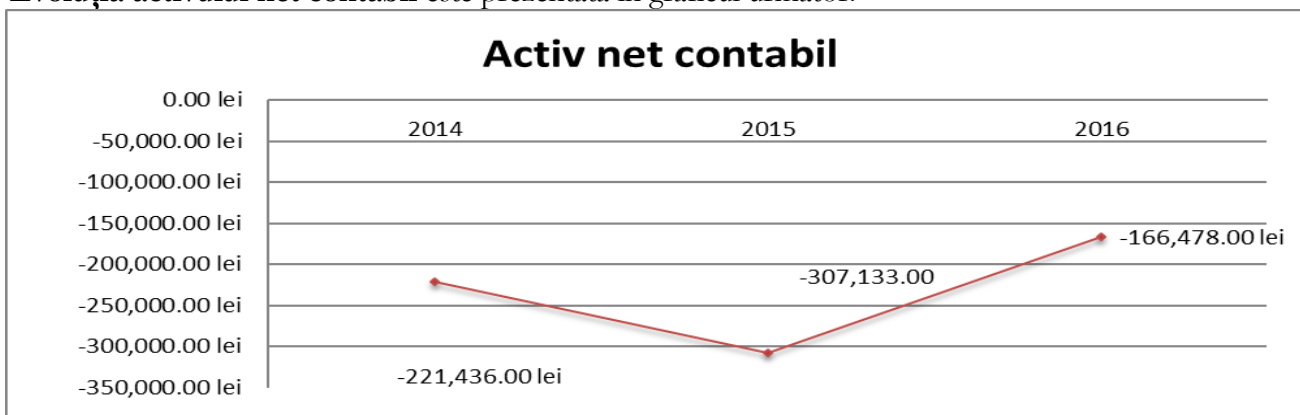
### 3.6.5. Activul net contabil

Având în vedere faptul că valoarea unei societăți este dată de valoarea activului net contabil, vom proceda în cele ce urmează la determinarea acestuia, astfel:

Indicatori	2014	2015	2016
	lei	lei	lei
Active imobilizate	2,452,057.00	2,219,195.00	2,141,695.00
Active circulante	62,027.00	167,080.00	189,453.00
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>2,514,084.00</b>	<b>2,386,499.00</b>	<b>2,331,372.00</b>
Datorii	2,735,520.00	2,693,632.00	2,497,850.00
<b>ACTIV NET CONTABIL</b>	<b>-221,436.00</b>	<b>-307,133.00</b>	<b>-166,478.00</b>
Cifra de afaceri	1,013,602.00	1,486,608.00	1,731,693.00
Venituri	1,189,084.00	1,700,001.00	1,891,348.00
Cheltuieli	1,147,403.00	1,660,671.00	1,764,817.00
<b>Profit/Pierdere</b>	<b>41,681.00</b>	<b>39,330.00</b>	<b>126,531.00</b>

Din analiza indicatorilor prezentați în tabelul de mai sus, se constată că pe toată perioada analizată activul net contabil a avut **valori negative**.

**Evoluția activului net contabil** este prezentată în graficul următor:



Așa cum reiese din graficul de mai sus, activul net contabil a avut o evoluție decrescătoare între anii 2014-2015, ca din anul 2015 până la 31.12.2016, să aibă o evoluție crescătoare, atingând valoarea de -166.478,00 lei.

### 3.6.6. Analiza contului de profit și pierdere

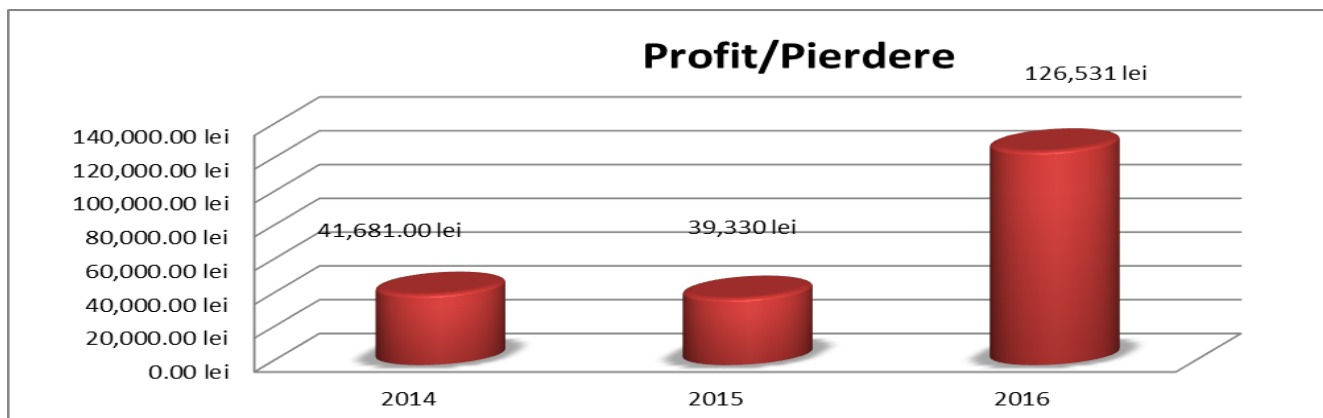
**Analiza contului de profit și pierdere** este necesară pentru a contura o imagine cât mai fidelă și complexă a situației debitoarei, precum și pentru a putea defini cât mai precis cauzele și împrejurările care au determinat apariția stării de insolvență a acesteia.

Imaginea de ansamblu asupra contului de profit și pierdere aferent ultimilor trei ani de activitate ai debitoarei în intervalul 2014-2016, se prezintă după cum urmează:

- **Cifra de afaceri**, ca indicator al dimensiunii afacerii S.C. TOPAUR SRL, prezintă o evoluție crescătoare în perioada analizată, în anul 2016 atingând valoarea de 1,731,693.00 lei.
- **Veniturile** debitoarei în perioada analizată au înregistrat valori crescătoare. Dacă în anul 2014 veniturile înregistrau valoarea de 1,189,084.00 lei, în 2016 acestea au ajuns la o valoare de 1,891,348.00 lei.
- **Cheltuielile** prezintă și ele o evoluție crescătoare în perioada analizată. Cheltuielile sunt constituite în cea mai mare măsură din cheltuieli de exploatare. Creșterea cheltuielilor totale ale firmei este similară celei a veniturilor.

De remarcat că pentru întreaga perioadă urmărită există paralelismul între nivelurile veniturilor și al cheltuielilor, veniturile fiind mai mari decât cheltuielile și determinând **finalizarea fiecărui exercițiu financiar cu profit**.

**Evoluția rezultatului exercițiului financiar** este prezentată în graficul următor:



### 3.7 Principalele cauze care au determinat ajungerea Societății în stare de insolvență

Deschiderea procedurii de insolvență împotriva SC TOPAUR S.R.L. este consecința unui cumul de factori, atât de natură internă cât și sub forma unor constrângeri externe, structurate după cum urmează:

- ✓ Investițiile efectuate pentru modernizarea hotelului și restaurantului;
- ✓ Rentabilitatea activității;
- ✓ Scăderea cererii;
- ✓ Strategie comercială neadecvată.



### ***Investițiile efectuate pentru extinderea societății***

Incepand cu anul 2005, debitoarea a facut investii permanente in extinderea restaurantului, a hotelului din proprietatea sa precum si a magazinului alimentar, magazin ce aducea cea mai mare parte din veniturile societatii. In anul 2009, in imediata vecinatate a magazinului alimentar se construiesc 2(doua) hipermarketuri de renume. In acest context, vanzarile realizate de catre magazinul alimentar scad dramatic, in anul 2010 magazinul alimentar fiind inchis. Actualmente spatiul destinat magaziului alimentar a fost tranformat in spatiu de joaca pentru copii, anexa a restaurantului.

In anul 2012, Primaria Municipiului Tulcea demareaza lucrarile de abilitare a retelei de apa si canalizare pe strada Spitalului, Tulcea, Ju.Tulcea, strada pe care debitoarea are imobilul in care isi desfasoara activitatea hoteliere si de alimentatie publica. Acest fapt duce la scaderea dramatica a veniturilor realizate din activitatea hoteliera si mai ales din cea de alimentatie publica, accesul auto pe aceasta strada fiind interzis vreme de peste un an de zile. In acest sens debitoarea a facut nenumarate sesizari catre Primaria Municipiului Tulcea, in sensul urgentarii finalizarii lucrarilor, insa fara niciun rezultat.

Desi in cursul anului 2014, societatea a reusit sa obtina de la creditorul garantat si de la cel bugetar esalonarea debitelor restante, aceasta nu a reusit realizarea veniturilor estimate si prin urmare nici achitarea debitelor esalonate, fiind nevoita sa declare starea de insolventa a societatii.

### ***Rentabilitatea activității***

În perioada analizată, debitoarea a obținut un rezultat din exploatare usor pozitiv dar nu suficient pentru a reusi acoperirea datoriilor fata de terti.

### ***Scăderea cererii***

Criza economică globală, dar mai ales criza economică zonală a determinat o cădere a pieței de cazare si restaurante, piață pe care debitoarea își desfășoară activitatea, astfel fiindu-i redus drastic fluxul de numerar și reducându-i posibilitățile de a-și continua activitatea în același ritm.

Pe fondul crizei financiare și a scăderii cererii, veniturile au scăzut, iar cheltuielile societății nu au putut fi reduse astfel încât societatea să devină profitabilă. Astfel a avut loc o decapitalizare la nivelul societății, cu efecte negative asupra trezoreriei.

### ***Strategie comercială neadecvată***

Necorelarea strategiei comerciale a companiei cu realitățile economice, astfel în pofida scăderii cererii pe piața de servicii de cazare și restaurante, societatea nu a reușit a contracara această scădere cu acțiuni de marketing sau de identificare a unor noi potențiali noi clienți.

În plus administrarea a fost efectuată la un nivel satisfăcător, dar fără a se ține seama însă de necesitatea unui management de criză, a unei strategii de recapitalizare a societății, de refinanțare, care să adapteze societatea la noile condiții de piață și care a condus în final la recunoașterea stării de insolvență.

#### **4. Starea Societății la data propunerii Planului**

Incepand cu anul 2016 și până la data prezentului Plan de reorganizare, societatea a înregistrat o creștere a cifrei de afaceri. Dacă la data de 30.09.2015 cifra de afaceri era 1.059.562 lei, la data de 30.09.2019 cifra de afaceri a ajuns la 1.984.090 lei, înregistrând o creștere de 87%.

##### **4.1 Valoarea activelor companiei**

În scopul determinării valorii activelor corporale s-au luat în calcul valorile acestora s-au luat în calcul rapoartele de evaluare a imobilelor, rapoarte efectuate în cursul anului 2019. (anexa 2)

În scopul atingerii obiectivului propus s-au luat în considerare prevederile **Standardelor Internaționale de Evaluare - IVS 2011**, activitatea de evaluare fiind adaptată la specificul activelor din componența patrimoniului evaluat și al activității SC TOPAUR S.R.L., având în vedere și caracteristicile speciale ale societății în prezent (situația juridică, active funcționale); toate analizele și estimările au fost efectuate în conformitate cu standardele de evaluare internaționale, cu legislația actuală și cu starea și perspectivele obiectivului.

##### **4.2. Pasivul societății**

Pasivul reprezintă totalitatea datoriilor societății, precum și sursele de proveniență ale capitalurilor proprii și împrumutate.

Potrivit prevederilor Legii nr. 85/2014, pentru creanțele născute anterior datei deschiderii procedurii insolvenței, creditorii societății trebuie să formuleze cerere de înscriere la masa credală în termenul stabilit de judecătorul - sindic prin sentința de deschidere a procedurii insolvenței.

Art. 114 alin 1 din Legea nr. 85/2014 sancționează creditorii care nu respectă această obligație legală, ei fiind decăzuți din dreptul de a fi înscriși în tabelul creditorilor și de a dobândi calitatea de creditor

îndreptătit să participe la procedură. Astfel, Legea recunoaște numai datoriile societății înscrise în tabelul definitiv de creanțe.

#### 4.2.1. Tabelul definitiv rectificat al creanțelor

Tabelul definitiv cuprinde toate creanțele asupra averii debitorului la data deschiderii procedurii, acceptate în tabelul preliminar și împotriva cărora nu s-au formulat contestații în conformitate cu prevederile art. 111 din Lege, precum și creanțele admise în urma soluționării contestațiilor. În acest tabel se arată suma solicitată, suma admisă și rangul de prioritate a creanței.

Tabelul definitiv rectificat de creanțe a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 21980/19.11.2019;

Totalurile pe grupe de creanțe se prezintă după cum urmează:

Nr. crt.	Numele creditorilor	Valoarea creanței solicitate (lei)	Valoarea creanței reținute (lei)	cu drept de vot	Ponderea %		Sume contestate / Observații
					în grad	în total	
<b>creanțe salariale cf. art. 161 pct.3 Legea 85/2014</b>							
1	salariati conform lista	5,902.00	5,902.00	5,902.00	100.00	0.17	-
<b>total creanțe salariale</b>		<b>5,902.00</b>	<b>5,902.00</b>	<b>5,902.00</b>	<b>100.00</b>	<b>0.17</b>	<b>-----</b>
<b>creanțe garantate cf. art. 159 alin 1 Legea 85/2014</b>							
2	Tonescu Finace SARL	2,029,225.19	2,029,225.19	2,029,225.19	73.41	59.09	-
3	U.A.T. Municipiul Tulcea	47,758.00	47,758.00	47,758.00	1.73	1.39	-
4	DGRFP Galati prin AJFP Tulcea	687,087.00	687,087.00	687,087.00	24.86	20.01	-
<b>total creanțe garantate</b>		<b>2,764,070.19</b>	<b>2,764,070.19</b>	<b>2,764,070.19</b>	<b>100.00</b>	<b>80.49</b>	<b>-----</b>
<b>creanțe bugetare cf. art. 161 pct.5 Legea 85/2014</b>							
5	Consiliul Local Mun.Tulcea Directia de Intretinere si Administrare Patrimoniu	153,041.00	129,368.81	129,359.81	99.84	3.77	-
6	Compania Nationala de Administrare a Infrastructurii Rutiere SA prin Directia Regionala de Drumuri si Poduri Constanta	207.41	207.41	207.41	0.16	0.01	-

total creanțe bugetare		153,248.41	129,576.22	129,567.22	100.00	3.77	-----
<b>creanțe chirografare cf. art. 161 pct.8 Legea 85/2014</b>							
7	SC Lidas SRL	7,109.11	6,061.05	6,061.05	1.13	0.18	
8	Tulcea Gaz SA	29,235.17	29,235.17	29,235.17	5.47	0.85	
9	Enel Energie SA	3,618.78	3,618.78	3,618.78	0.68	0.11	
10	SC Agroexperimentari SRL	85,000.00	85,000.00	85,000.00	15.90	2.48	
11	Compania Nationa pentru Controlul Cazanelor, Instalatiilor de Ridicat si Recipientelor sub Presiune SA	2,302.95	2,302.95	2,302.95	0.43	0.07	
12	Exclusiv E.N.B. Aliment SRL	154,999.34	154,999.34	154,999.34	29.00	4.51	
13	Societatea Romana de Televiziune	13,398.00	13,398.00	13,398.00	2.51	0.39	
14	Servicii Energetice Dobrogea SA prin lichidator judiciar Maestro SPRL-AS Insolv SPRL	6,126.60	6,126.60	6,126.60	1.15	0.18	
15	SC Bit Soft SRL	2,019.62	2,019.62	2,019.62	0.38	0.06	
16	SC Aquaserv SA	1,687.75	1,687.75	1,687.75	0.32	0.05	
17	Penitenciarul Tulcea	1,421.77	0.00	0.00	0.00	0.00	
18	Boboc Petre	229,991.00	229,991.00	229,991.00	43.03	6.70	creanta subordonata
total creanțe chirografare		536,910.09	534,440.26	534,440.26	100.00	15.56	-----
<b>total general</b>							
		3,460,130.69	3,433,988.67	3,433,979.67	-----	100.00	-----

<i>Grupa</i>	<i>Creanța acceptata</i>
<i>creanțe garantate cf. art. 159 Legea 85/2014</i>	<i>2,764,070.19</i>
<i>creanțe salariale cf. art. 161 pct. 3 Legea 85/2014</i>	<i>5,902.00</i>
<i>creanțe bugetare cf. art. 161 pct.5 Legea 85/2014</i>	<i>129,567.22</i>
<i>creanțe chirografare cf. art. 161 pct. 8 si 9 Legea 85/2006</i>	<i>534,440.26</i>
<b>TOTAL</b>	<b>3,433,979.67</b>

Tabelul definitiv rectificat este întocmit în conformitate cu dispozițiile Legii insolvenței, creanțele creditorilor fiind admise în categoriile de creanțe care le corespund, după cum urmează (art. 5 alin. 1 din Legea 85/2014:

- ✓ **creanțele garantate** sunt creanțele persoanelor care beneficiază de o garanție reală asupra bunurilor din patrimoniul debitorului, indiferent dacă acesta este creditor principal sau terț garantat față de persoanele beneficiare ale garanțiilor reale;
- ✓ **creanțele salariale** sunt creanțele ce izvorăsc din raporturi de muncă între debitor și angajații acestuia; aceste creanțe sunt înregistrate din oficiu în tabelul de creanțe de către administratorul judiciar/lichidator;
- ✓ **creanțele bugetare** reprezintă creanțele constând în impozite, taxe, contribuții, amenzi și alte venituri bugetare, precum și accesoriile acestora;
- ✓ **creditorii chirografari** sunt creditorii debitorului care nu au constituite garanții față de patrimoniul debitorului și care nu au privilegii însoțite de drepturi de retenție, ale căror creanțe sunt curente la data deschiderii procedurii, precum și creanțe noi, aferente activităților curente în perioada de observație;
- ✓ **creanțe subordonate** sunt creditorii care au calitatea de acționari sau sunt membrii ai unui grup de interes.

#### 4.3. Structura actuală a managementului

Anterior intrării în insolvență Societatea era administrată de către Petre Boboc, cu puteri depline de reprezentare a activității Societății.

Conform încheierii din data de 10.03.2017, pronunțată de Tribunalul Tulcea, Sectia Civila, de Contencios Administrativ si Fiscal, în dosarul nr. **241/88/2017** , în baza căreia, la cererea Societății, a fost deschisă procedura de insolvență, Societatea își păstrează dreptul de administrare, drept exercitat sub supravegherea administratorului judiciar.

Administrator judiciar este S&A Insolvency SPRL, iar administrator special a fost desemnata de către asociati, Petre Boboc.

#### 4.4. Simularea falimentului

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

Despăgubirile ce urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment, au fost determinate ținând cont de prevederile art. 159 și art. 161 din Legea nr.85/2014.

Astfel, conform art. 159. -(1) „Fondurile obținute din vânzarea bunurilor din averea debitorului, grevate, în favoarea creditorului, de ipotecă, gajuri sau alte garanții reale mobiliare ori drepturi de retenție de orice fel, vor fi distribuite în următoarea ordine:

(1) Fondurile obținute din vânzarea bunurilor și drepturilor din averea debitorului, grevate, în favoarea creditorului, de cauze de preferință, vor fi distribuite în următoarea ordine:

1. taxe, timbre și orice alte cheltuieli aferente vânzării bunurilor respective, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea și administrarea acestor bunuri, precum și cheltuielile avansate de creditor în cadrul procedurii de executare silită, creanțele furnizorilor de utilități născute ulterior deschiderii procedurii, în condițiile art. 77, remunerațiile datorate la data distribuirii persoanelor angajate în interesul comun al tuturor creditorilor, în condițiile art. 57 alin. (2), art. 61 și 63, care se vor suporta pro rata, în raport cu valoarea tuturor bunurilor din averea debitorului;

2. creanțele creditorilor beneficiari ai unei cauze de preferință născute în timpul procedurii de insolvență. Aceste creanțe cuprind capitalul, dobanzile, precum și alte accesorii, după caz;

3. creanțele creditorilor beneficiari ai unei cauze de preferință, cuprinzând tot capitalul, dobanzile, majorările și penalitățile de orice fel, inclusiv cheltuielile, precum și cele corespunzătoare art. 105 alin. (3) și art. 123 alin. (11) lit. a)

(2) în cazul în care sumele realizate din vânzarea acestor bunuri ar fi insuficiente pentru plata în întregime a respectivelor creanțe, creditorii vor avea, pentru diferență, creanțe chirografare sau bugetare, după caz, care vor veni în concurs cu cele cuprinse în categoria corespunzătoare, potrivit naturii lor, prevăzute la art. 161, și vor fi supuse dispozițiilor art. 80. Dacă după plata sumelor prevăzute la alin. (1) rezultă o diferență în plus, aceasta va fi depusă, prin grija lichidatorului judiciar, în contul averii debitorului

(3) Un creditor beneficiar al unei cauze de preferință este îndreptățit să participe la orice distribuție de sumă făcută înaintea vânzării bunului grevat de o cauză de preferință în favoarea sa. Sumele primite din acest fel de distribuție vor fi scăzute din cele pe care creditorul ar fi îndreptățit să le primească ulterior din prețul obținut prin vânzarea bunului grevat de o cauză de preferință, dacă aceasta este necesară pentru a împiedica un astfel de creditor să primească mai mult decât ar fi primit dacă bunul grevat de o cauză de preferință în favoarea sa ar fi fost vândut anterior distribuirii,

iar potrivit art. 161 din Legea nr. 85/2014 creanțele vor fi plătite, în cazul falimentului, în următoarea ordine:

1. taxele, timbrele sau orice alte cheltuieli aferente procedurii instituite prin prezentul titlu, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea și administrarea bunurilor din averea debitorului, pentru continuarea activității, precum și pentru plata remunerațiilor persoanelor angajate potrivit prevederilor art. 57 alin. (2), art. 61, 63 și 73, sub rezerva celor prevăzute la art. 140 alin. (6);
2. creanțele provenind din finanțări acordate potrivit art. 87 alin. (4);
3. creanțele izvorate din raporturi de muncă;
4. creanțele rezultând din continuarea activității debitorului după deschiderea procedurii, cele datorate cocontractanților potrivit prevederilor art. 123 alin. (4) și cele datorate tertilor dobânditori de bună-credință sau subdobânditorilor care restituie averii debitorului bunurile ori contravaloarea acestora potrivit prevederilor art. 120 alin. (2), respectiv ale art. 121 alin. (1);
5. creanțele bugetare;
6. creanțele reprezentând sumele datorate de către debitor unor terți, în baza unor obligații de întreținere, alocatii pentru minori sau de plată a unor sume periodice destinate asigurării mijloacelor de existență;
7. creanțele reprezentând sumele stabilite de judecătorul-sindic pentru întreținerea debitorului și a familiei sale, dacă acesta este persoana fizică;
8. 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;
9. alte creanțe chirografare;
10. creanțele subordonate, în următoarea ordine de preferință:
  - a) creanțele născute în patrimoniul tertilor dobânditori de rea-credință ai bunurilor debitorului în temeiul art. 120 alin. (2), cele convenite subdobânditorilor de rea-credință în condițiile art. 121 alin. (1), precum și creditele acordate persoanei juridice debitoare de către un asociat sau acționar detinând cel puțin 10% din capitalul social, respectiv din drepturile de vot în adunarea generală a asociaților ori, după caz, de către un membru al grupului de interes economic;
  - b) creanțele izvorând din acte cu titlu gratuit.

În ipoteza în care față de societatea debitoare se va deschide procedura falimentului, activitatea ar fi întreruptă și activele societății debitoare ar fi valorificate la valoarea de lichidare forțată.

Respectându-se prevederile art. 159 și 161 din Legea 85/2014, din valoarea totală a sumelor obținute în ipoteza lichidării patrimoniului societății, acestea ar fi distribuite astfel:

### Modul de calcul al procentului de distribuire în caz de faliment

Nr. Crt.	Plăți conform plan de reorganizare	Suma înscrisă în tabelul definitiv-cu drept de vot	Peocentul de achitare prin planul de reorganizare	Suma ce va fi achitată prin planul de reorganizare	Procent achitat în caz de faliment	Suma ce va fi achitată în cazul falimentului
1	Tonescu Finace SARL	2,029,225.19	100%	2,029,225.19	100%	2,029,225.19
	DGRFP Galati prin AJFP Tulcea	687,087.00	100%	687,087.00	100%	687,087.00
1	U.A.T. Municipiul Tulcea	47,758.00	100%	47,758.00	100%	47,758.00
<b>Total creanțe garantate - art.159</b>		<b>2,764,070.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,764,070.19</b>	<b>100%</b>	<b>2,764,070.19</b>
2	Consiliul Local Mun.Tulcea Directia de Intretinere si Administrare Patrimoniu	129,368.81	100%	129,368.81	100%	129,368.81
3	Compania Nationala de Administrare a Infrastructurii Rutiere SA prin Directia Regionala de Drumuri si Poduri Constanta	207.41	100%	207.41	100%	207.41
<b>Total creanțe bugetare - art. 161 pct.5</b>		<b>129,576.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>129,576.22</b>	<b>13%</b>	<b>129,576.22</b>
4	SALARIAȚI	5,902.00	100%	5,902.00	100%	5,902.00
<b>Total creanțe salariale - art. 161 pct.3</b>		<b>5,902.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,902.00</b>	<b>100%</b>	<b>5,902.00</b>
6	SC Lidas SRL	6,061.05	85%	5,151.89	55%	3,333.58
7	Tulcea Gaz SA	29,235.17	85%	24,849.89	55%	16,079.34
8	Enel Energie SA	3,618.78	85%	3,075.96	55%	1,990.33
9	SC Agroexperimentari SRL	85,000.00	85%	72,250.00	55%	46,750.00
6	Compania Nationa pentru Controlul Cazanelor, Instalatiilor de Ridicat si Recipientelor sub Presiune SA	2,302.95	85%	1,957.51	55%	1,266.62
7	Exclusiv E.N.B. Aliment SRL	154,999.34	85%	131,749.44	55%	85,249.64
8	Societatea Romana de Televiziune	13,398.00	85%	11,388.30	55%	7,368.90
9	Servicii Energetice Dobrogea SA prin lichidator judiciar Maestro SPRL-AS Insolv SPRL	6,126.60	85%	5,207.61	55%	3,369.63
6	SC Bit Soft SRL	2,019.62	85%	1,716.68	55%	1,110.79
7	SC Aquaserv SA	1,687.75	85%	1,434.59	55%	928.26
8	Boboc Petre	229,991.00	0%	0.00	0%	0.00
<b>Total creanțe chirografare</b>		<b>534,440.26</b>		<b>258,781.87</b>		<b>167,447.09</b>
<b>TOTAL PLĂȚI CREANȚE</b>		<b>3,433,988.67</b>		<b>3,158,330.28</b>		<b>3,066,995.50</b>



Distribuirile au fost simulate în felul următor:

- ✓ Au fost calculate sumele rezultate în urma valorificărilor activelor, în cazul vânzării forțate;
- ✓ De asemenea, s-au luat în considerare costuri aferente procedurii de lichidare (onorariul administratorului judiciar, 2% contribuție UNPIR, alte cheltuieli de conservare a activului: paza, utilități, asigurare, impozite, care se vor naște pe parcurs).

## 5. Strategia de Reorganizare

### 5.1 Măsuri adecvate pentru punerea în aplicare a planului

Măsurile de reorganizare judiciară prezentate în cuprinsul prezentei secțiuni au ca și finalitate restructurarea financiară a afacerii derulate de către Societate, astfel încât aceasta să permită generarea de beneficii pentru părțile implicate în procedura insolvenței Societății.

În vederea asigurării reușitei planului de reorganizare, potrivit prevederilor art. 133 alin. 5 din Legea nr. 85/2014, planul va specifica măsuri adecvate pentru punerea sa în aplicare, precum măsurile enumerate cu caracter exemplificativ în cuprinsul textului normativ anterior menționat.

Tot în vederea asigurării reușitei planului de reorganizare al Societății, prezentul plan de reorganizare va prevedea măsuri adecvate care să asigure Societății resursele financiare necesare îndeplinirii acestuia și în special, asigurării resurselor financiare pentru efectuarea distribuțiilor asumate prin programul de plăți, și finalmente acoperirea într-o cât mai mare măsură a creanțelor creditorilor Societății.

### 5.2 Măsuri privind restructurarea operațională și financiară

Mecanismul reorganizării este stabilit conform art. 133 alin (5) din Legea nr. 85/2014 și se referă la: **restructurarea operațională, financiară și corporativă a debitorului**. Măsurile au scopul de a transforma debitoarea dintr-o companie dezechilibrată, aflată în insolvență, într-o societate solvabilă, capabilă să respecte programul de plăți asumat.

În esență, Planul prevede ca măsuri de restructurare financiară a debitorului, reeșalonarea datoriilor pe o perioadă de 3 ani, conform programului de plăți prezentat. De asemenea, Planul prevede:

- ✓ Ajustarea masei credale, în scopul echilibrării situației patrimoniale a debitoarei astfel încât să poată fi acoperită o parte cât mai mare din datoriile societății;

***Alte măsuri menite a reorganiza activitatea debitoarei.***

Măsurile - aplicate în condițiile unui tratament corect și echitabil pentru toți creditorii - vor permite echilibrarea patrimonială a debitoarei în scopul continuării activității și a îndestulării creditorilor într-o măsură mai eficientă decât în cazul falimentului.

Astfel, conform planului propus, principalele surse de finanțare ale Societății sunt:

1. *Activitatea curentă*

Aceasta se referă la:

- ✓ **Activitatea de cazare** asigurată prin cele 35 de camere dintre care 30 de camere cu pat dublu, 3 camere cu pat matrimonial și 2 apartamente.

De la data deschiderii procedurii de insolvență, debitoarea a făcut eforturi majore pentru dezvoltarea activității de cazare, în semn al asigurării unui grad cât mai mare de ocupare pe o perioadă cât mai mare de timp.

În acest sens, după data deschiderii procedurii, au fost încheiate în mod constant contracte de prestări servicii cazare, enumerându-le pe cele mai recente:

1. Contract de prestări servicii hoteliere nr.436 din data de 12.05.2019-anexat
2. Contract de prestări servicii hoteliere nr.458 din data de 12.08.2019-anexat
3. Contract de prestări servicii hoteliere nr.474 din data de 21.10.2019-anexat
4. Contract de prestări servicii hoteliere nr.471 din data de 19.10. 2019-anexat
5. Contract de prestări servicii hoteliere nr.468 din data de 16.10.2019-anexat
6. Contract de prestări servicii hoteliere nr.427 din data de 10.04.2019-anexat
7. Contract de prestări servicii hoteliere nr.386 din data de 06.01.2019-anexat
8. Contract de prestări servicii hoteliere nr.433 din data de 14.05.2019-anexat
9. Contract de prestări servicii hoteliere nr.458 din data de 12.08.2019-anexat
10. Contract de prestări servicii hoteliere nr.476 din data de 05.11.2019-anexat
11. Contract de nr.485 din data de 27.11.2019, ce are ca obiect aducerea de către prestator, SC PUF HOLIDAYS SRL, la cazare a grupurilor de muncitori romani/straini, pentru intreaga capacitate a hotelului (90 de persoane) -anexat  
etc

Conform contractelor de prestari servicii de cazare, debitoarea a incasat si incaseaza suma de 50 lei pe zi pentru fiecare pat. Aavand in vedere capacitatea hotelului, de 90 de paturi, debitoarea incaseaza zilnic din activitatea de cazare 4.500 lei, lunar urmand a incasa suma de 135.000 lei.

✓ **Activitatea de restaurant**

✓ In vederea reducerii cheltuielilor legate de personal si materie prima, dupa data deschiderii procedurii de insolventa, societatea a promovat mai mult organizarea de evenimente in spatiul restaurantului si a redus serviciile a la carte.

✓ In acest sens, dupa data deschiderii procedurii a fost incheiat un contract ce are ca obiect organizarea de evenimente in locatia societatii:

1. Contract nr.484 din data de 25.11.2019, prin care se asigura organizarea unui numar de 60 de evenimente. Pentru fiecare eveniment organizat, debitorul va incasa 7% din valoarea evenimentului/ 160 lei pentru fiecare persoana participante la eveniment. Din activitatea desfasurata pana in prezent, debitoarea a incasat minim 1.500 lei pentru fiecare eveniment.

Prin urmare, din organizarea evenimentelor in locatia apartinand societatii, se preconizeaza a se incasa lunar suma de 15.000 lei.

✓ **Activitatea de fast food**

In cadrul magazinului Dedeman din municipiul Tulcea, societatea detine un restaurant de tip fast food. Veniturile zilnice asigurate din activitatea de fast food sunt in cuantum de 5.000 lei. Prin urmare, din acesta activitate se preconizeaza a se incasa lunar suma de 150.000 lei.

**Măsuri de optimizare a managementului**

Planul este bazat pe păstrarea, în întregime de către debitor, a conducerii activității sale, inclusiv dreptul de dispoziție asupra bunurilor din averea sa, cu supravegherea activității sale de către administratorul judiciar desemnat în condițiile legii.

Păstrarea dreptului de conducere a activității este în concordanță cu art. 103 din Lege care sublimează faptul că după confirmarea planului, activitatea debitorului va fi condusă de către administratorul special sub supravegherea administratorului judiciar. În același sens dintre articolele care se referă la administrarea Societății trebuie menționate, art. 5 pct.4, art. 52, art. 85 s.a. din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței.

Ținând cont de specificul Societății, de modul în care conducerea acesteia cunoaște și administrează situația, de cauzele ce au generat starea de insolvență, se dorește păstrarea în întregime a conducerii activității de către actuala echipa de management - administrare, dreptul de administrare fiind exercitat sub supravegherea administratorului judiciar.

Această condiție este deosebit de importantă pentru asigurarea succesului planului de reorganizare.

## **6. Previziunile financiare pe perioada planului de reorganizare**

### **6.1 Previziunea asupra bugetului de venituri și cheltuieli**

#### **I. VENITURI – ÎNCASĂRI**

Încasările previzionate pentru perioada celor trei ani de aplicare a planului de reorganizare au următoarele surse:

- încasări din activitățile de bază;

#### **II. CHELTUIELI – PLĂȚI**

Plățile previzionate pentru perioada celor trei ani de aplicare a planului de reorganizare au următoarele destinații :

- aferente activității de exploatare (materii prime, materiale, mărfuri, combustibil, utilități, asigurări, întreținere, salarii, taxe și impozite, TVA de plată, servicii efectuate de terți). Nivelul cheltuielilor au fost previzionate la media primelor șase luni ale anului 2019, ponderate cu creșterea previzionată ca urmare a creșterii veniturilor din activitatea de bază.
- plata creanțelor din tabelul definitiv rectificat conform programului de plăți din cadrul planului de reorganizare întocmit de SC TOPAUR S.R.L.

Cota de TVA folosită a fost de 9% pentru activitatea hotelieră și de alimentație publică, mai puțin pentru alcool și tutun la care cota este de 19%, aplicată ca TVA colectat pentru veniturile încasate, și 19 % ca TVA deductibilă aplicată la cheltuielile purtătoare de TVA și efectiv plătite.

### **6.2 Activitatea de exploatare**

Activitatea de exploatare se referă în principal la veniturile obținute din activitatea de hotelieră și de restaurant, prognozând o creștere a acestor venituri în fiecare an, în condițiile în care cheltuielile au fost menținute la același nivel an de an.

Acest nivel al activității de exploatare asigură venituri lunare pe parcursul perioadei de reorganizare, destinate în continuare finanțării activității, dar acoperă și o parte a masei credale.

### 6.3 Previziuni privind fluxul de numerar

Referitor la sursele de finanțare a programului de plăți, potrivit prevederilor art. 133 alin. 5 lit. B din legea nr. 85/2014, cu modificările și completările ulterioare, planul de reorganizare prevede sursele de finanțare ale acestuia.

Realizarea întocmai a planului presupune identificarea surselor care vor permite Societății continuarea activității și îndeplinirea obligațiilor asumate prin programul de plăți. Sursa de finanțare a activității curente este generată de continuarea activității societății, care, va genera resursele necesare implementării măsurilor propuse prin plan.

Mentionam ca la data redactării prezentului Plan de reorganizare, în contul unic de insolvență se regăsesc sumele necesare achitării primei rate din Plan, precum și sume necesare pentru continuarea activității.

Distribuirile pentru acoperirea creanțelor sunt prevăzute în cash flow-ul Societății, astfel:

Nr. Crt.	Plăți conform plan de reorganizare	Suma ce va fi achitată prin planul de reorganizare	Total an 1	Total an 2	Total an 3	TOTAL GENERAL
1	salariați conform lista	5902	5,902.00	0	0	5,902.00
<b>Total creanțe salariale</b>		<b>5,902.00</b>	<b>5,902.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>5,902.00</b>
2	Tonescu Finace SARL	2,029,225.19	<b>821,752.35</b>	<b>603,736.42</b>	<b>603,736.42</b>	2,029,225.19
3	D.G.R.F.P. Galati-A.F.P.Tulcea	687,087.00	<b>153,316.93</b>	<b>204,422.58</b>	<b>204,422.58</b>	687,087.00
4	U.A.T. Municipiul Tulcea	47,758.00	<b>10,656.74</b>	<b>14,208.99</b>	<b>14,208.99</b>	47,758.00
<b>Total creanțe garantate -art.159</b>		<b>2,764,070.19</b>	<b>985,726.03</b>	<b>822,367.99</b>	<b>822,367.99</b>	<b>2,764,070.19</b>
5	Consiliul Local Mun.Tulcea Directia de Intretinere si Administrare Patrimoniu	129,359.81	43,119.94	43,119.94	43,124.94	129,359.81
6	Compania Nationala de Administrare a Infrastructurii Rutiere SA prin Directia Regionala de Drumuri si Poduri Constanta	207.41	69.14	69.14	69.14	207.41
<b>Total creanțe bugetare - art. 161 pct.5</b>		<b>129,567.22</b>	<b>43,189.07</b>	<b>43,189.07</b>	<b>43,193.67</b>	<b>129,567.22</b>

7	SC Lidas SRL	5,151.89	1,717.30	1,717.30	1,717.30	5,151.89
8	Tulcea Gaz SA	24,849.89	8,283.30	8,283.30	8,283.30	24,849.89
8	Enel Energie SA	3,075.96	1,025.32	1,025.32	1,025.32	3,075.96
9	SC Agroexperimentari SRL	72,250.00	24,083.33	24,083.33	24,083.33	72,250.00
10	Compania Nationa pentru Controlul Cazanelor, Instalatiilor de Ridicat si Recipientelor sub Presiune SA	1,957.51	652.50	652.50	652.50	1,957.51
11	Exclusiv E.N.B. Aliment SRL	131,749.44	43,916.48	43,916.48	43,916.48	131,749.44
12	Societatea Romana de Televiziune	11,388.30	3,796.10	3,796.10	3,796.10	11,388.30
13	Servicii Energetice Dobrogea SA prin lichidator judiciar Maestro SPRL-AS Insolv SPRL	5,207.61	1,735.87	1,735.87	1,735.87	5,207.61
14	SC Bit Soft SRL	1,716.68	572.23	572.23	572.23	1,716.68
15	SC Aquaserv SA	1,434.59	478.20	478.20	478.20	1,434.59
16	Boboc Petre (creanta subordonata)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total alte creanțe chirografare - art. 161 pct.8 si 9</b>		<b>258,781.87</b>	<b>35,109.25</b>	<b>35,109.25</b>	<b>35,109.25</b>	<b>258,781.87</b>
<b>TOTAL PLĂȚI CREANȚE</b>		<b>3,158,321.28</b>	<b>251,498.52</b>	<b>251,498.52</b>	<b>251,498.52</b>	<b>3,158,321.28</b>

- ✓ Plata creanțelor garantate este prevăzută a fi efectuată în totalitate, după cum urmează.
- ✓ Salariatilor urmează a li se achita suma de 5,902.00 lei, reprezentând 100% din creanța ce
- ✓ Plata către creditorii înscrși în grupa celorlalte creanțe chirografare, în sensul prevederilor art.138 alin.3, lit.e se va efectua în proporție de 85% ;
- ✓ Plata către grupa de chirografari subordonati ,cu rang de prioritate la încasarea creanței conform art. 138 pct.5, nu li se vor face distribuii de sume.

Trimestrial, pe perioada derularii planului de reorganizare (3 ani) urmează a se efectua achitarea onorariului datorat administratorului judiciar și , daca este cazul, plata contribuției datorate UNPIR conform art. 39 din Legea nr. 85/2014, precum și alte cheltuieli ocazionate de procedura de valorificare.

## 7. Distribuii

## 7.1 Modul de plată a creanțelor

Distribuirile de sume către creditorii Societății urmează a se efectua în conformitate cu Programul de plăți - Anexa *Programul de plată a creanțelor*. Programul de plată a creanțelor reprezintă, conform definiției legale, Tabelul de creanțe menționat în Planul de reorganizare care cuprinde quantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, prin raportare la Tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente Planului de reorganizare, și care cuprinde:

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

Programul de plată al creanțelor deținute împotriva Societății a fost corelat cu proiecția fluxului de numerar. Distribuirile preconizate a fi realizate conform Programului de plată respectă prevederile legii privind tratamentul corect și echitabil al tuturor creanțelor, menționând în mod expres tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate.

### 7.1.1 Distribuiri către creditorii salariați prevăzuți de art. 161 pct.3

Planul prevede pentru această categorie de creditori recuperarea în integralitate a creanțelor. Recuperarea creanței se va efectua în primele 30 de zile de la confirmarea planului de către judecătorul sindic. Rațiunea pentru care aceste creanțe se vor achita într-un termen mai scurt decât în cazul altor creanțe este și una socială întrucât veniturile salariaților debitoarei au fost serios afectate prin neplata creanțelor salariale înainte de intrarea în procedura și înscrierea sumelor în tabelul creditorilor.

Nr. Crt.	Plăți conform plan de reorganizare	Suma înscrisă în tabelul definitiv rectificat	Procentul de achitare prin planul de reorganizare	Suma ce va fi achitată prin planul de reorganizare	Total an 1	TOTAL GENERAL
1	salariați conform lista	5902	100.00%	5902	5,902.00	5,902.00
<b>Total creanțe salariale</b>		<b>5,902.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,902.00</b>	<b>5,902.00</b>	<b>5,902.00</b>

### 7.1.2 Distribuiri către creditorii garantați prevăzuți de art. 159

Planul de reorganizare prevede, față de creditorul garantat, distribuire de 100% din totalul grupei, în cuantum de 2,764,070.19 lei.

Nr. Crt.	Plăți conform plan de reorganizare	Suma înscrisă în tabelul definitiv rectificat	Procentul de achitare prin planul de reorganizare	Suma ce va fi achitată prin planul de reorganizare	Total an 1	Total an 2	Total an 3	TOTAL GENERAL
2	Tonescu Finace SARL	2,029,225.19	100%	2,029,225.19	<b>821,752.35</b>	<b>603,736.42</b>	<b>603,736.42</b>	2,029,225.19
3	D.G.R.F.P. Galati-A.F.P.Tulcea	687,087.00	100%	687,087.00	<b>153,316.93</b>	<b>204,422.58</b>	<b>204,422.58</b>	687,087.00
4	U.A.T. Municipiul Tulcea	47,758.00	100%	47,758.00	<b>10,656.74</b>	<b>14,208.99</b>	<b>14,208.99</b>	47,758.00
<b>Total creanțe garantate - art.159</b>		<b>2,764,070.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,764,070.19</b>	<b>985,726.03</b>	<b>822,367.99</b>	<b>822,367.99</b>	<b>2,764,070.19</b>

### 7.1.3 Distribuiri către creditorii bugetari prevăzuți de art. 161 pct.5

Plata creanțelor bugetare, ce însumează 129,567.22 lei, este prevăzută a se efectua în proporție de 100% în transe trimestriale, după confirmarea planului de judecătorul sindic;

Nr. Crt.	Plăți conform plan de reorganizare	Suma înscrisă în tabelul definitiv rectificat	Procentul de achitare prin planul de reorganizare	Suma ce va fi achitată prin planul de reorganizare	Total an 1	Total an 2	Total an 3	TOTAL GENERAL
5	Consiliul Local Mun.Tulcea Directia de Intretinere si Administrare Patrimoniu	129,359.81	100%	129,359.81	43,119.94	43,119.94	43,124.94	129,359.81
6	Compania Nationala de Administrare a Infrastructurii Rutiere SA prin Directia Regionala de Drumuri si Poduri Constanta	207.41	100%	207.41	69.14	69.14	69.14	207.41



<b>Total creanțe bugetare - art. 161 pct.5</b>	129,567.22	100.00%	129,567.22	<b>43,189.07</b>	<b>43,189.07</b>	<b>43,193.67</b>	129,567.22
--	------------	---------	------------	------------------	------------------	------------------	------------

Creditorii bugetari vor fi avantajați și prin continuarea activității companiei și rămânerea acesteia în viața economică, fapt care va determina generarea de noi impozite și taxe, respectiv impozitele și taxele locale datorate pentru bunurile din patrimoniu. În cazul nedorit al unui faliment, societatea nu ar mai genera viitoare impozite.

#### 7.1.4 Distribuiri către creditorii chirografari prevăzuți de art. 161 pct.8, 9 și 10

Situația distribuțiilor de sume în favoarea creditorilor chirografari se prezintă după cum urmează:

Crt.	Plăți conform plan de reorganizare	Suma înscrisă în tabelul definitiv rectificat	Procentul de achitare prin planul de reorganizare	Suma ce va fi achitată prin planul de reorganizare	Total an 1	Total an 2	Total an 3	TOTAL GENERAL
7	SC Lidas SRL	6,061.05	85%	5,151.89	1,717.30	1,717.30	1,717.30	5,151.89
8	Tulcea Gaz SA	29,235.17	85%	24,849.89	8,283.30	8,283.30	8,283.30	24,849.89
8	Enel Energie SA	3,618.78	85%	3,075.96	1,025.32	1,025.32	1,025.32	3,075.96
9	SC Agroexperimentari SRL	85,000.00	85%	72,250.00	24,083.33	24,083.33	24,083.33	72,250.00
10	Compania Nationala pentru Controlul Cazanelor, Instalatiilor de Ridicat si Recipientelor sub Presiune SA	2,302.95	85%	1,957.51	652.50	652.50	652.50	1,957.51
11	Exclusiv E.N.B. Aliment SRL	154,999.34	85%	131,749.44	43,916.48	43,916.48	43,916.48	131,749.44
12	Societatea Romana de Televiziune	13,398.00	85%	11,388.30	3,796.10	3,796.10	3,796.10	11,388.30
13	Servicii Energetice Dobrogea SA prin lichidator judiciar Maestro SPRL-AS Insolv SPRL	6,126.60	85%	5,207.61	1,735.87	1,735.87	1,735.87	5,207.61
14	SC Bit Soft SRL	2,019.62	85%	1,716.68	572.23	572.23	572.23	1,716.68
15	SC Aquaserv SA	1,687.75	85%	1,434.59	478.20	478.20	478.20	1,434.59

16	Boboc Petre (creanta subordonata)	229,991.00	0%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total alte creanțe chirografare - art. 161 pct.8 si 9</b>		534,440.26		258,781.87	<b>35,109.25</b>	<b>35,109.25</b>	<b>35,109.25</b>	<b>258,781.87</b>

De mentionat faptul ca, creditorul subordonat va fi indestulat dupa inchiderea procedurii de reorganizare.

## 7.2 Tratamentul creanțelor

Așa cum se prevede în Secțiunea a VI-a din Legea insolvenței - *Planul* - în cadrul acestuia se vor menționa *categoriale de creanțe care nu sunt defavorizate* (art. 133, alin.4, lit. a), *tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate* (art.133, alin. 4, lit. b), *ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea ce ar fi primită prin distribuire în caz de faliment* (art. 133 alin. 4, lit.d).

### 7.2.1 Categoriile de creanța care nu sunt defavorizate prin plan

Vis-a-vis de definiția dată de către legiuitor creanțelor defavorizate la art. 5 al Legii nr.85/2014 punctul 16 potrivit căreia o „categorie de creanțe defavorizate este prezumată a fi categoria de creanțe pentru care Planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare pentru oricare dintre creanțele categoriei respective:

- a) *o reducere a cuantumului creanței si/ sau o reducere a garanțiilor sau a altor accesorii, cum ar fi reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului, fara acordul expres al acestuia;*
- b) *o reducere a garanțiilor ori reeșalonare platilor in defavoarea creditorului, fara acordul expres al acestuia*

Pe de alta parte, art. 139 alin. 1 lit. e) din Legea nr. 85/2014 prevede că sunt considerate creanțe nedefavorizate și vor fi considerate că au acceptat planul numai acele creanțe pentru care Planul de reorganizare prevede că vor fi achitate în termen de 30 zile de la confirmarea sa.

În conformitate cu criteriile mai sus enumerate, categoria **creanțelor salariale** va fi plătită într-un termen de 30 zile de la confirmarea planului.

**Creanțele salariale** vor beneficia de distribuire de sume în proporție de 100 % din totalul grupei, achitarea acestora urmând a se efectua în de 30 zile de la confirmarea planului.

### 7.2.2 Categoriile de creanțe defavorizate prin plan

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

- > **creanțele garantate**, conform art.159, vor beneficia de distribuiri de sume în proporție de 100 % din totalul grupei, dar pe perioada de derulare a planului,
- > **creanțele bugetare**, conform art.161 pct.5 vor beneficia de distribuiri de sume în proporție de 100 % din totalul grupei, dar pe perioada de derulare a planului;
- > **Creanțele chirografare stabilite conform art. 138 alin (3) lit.e** vor fi achitate de către Debitoare prin Planul de reorganizare pe durata celor 3 ani. Valoarea ce urmează a fi distribuita acestei categorii de creanțe este de 85 % din totalul grupei de creanțe.
- > **Creanțele chirografare subordonate**, respectiv creditorii chirografari cu rang de prioritate la încasarea creanței conform art. 161 pct. 10, nu vor primi nicio suma în reorganizare. Creanta subordonata va fi achitata dupa inchiderea procedurii de reorganizare.

Rațiunea pentru care am optat prin prezentul plan de a propune efectuarea distribuțiilor diferențiat în cadrul aceleiași categorii de creanțe, este aceea de a respecta tratamentul corect și echitabil și de nu fi pusă în pericol implementarea cu succes a Planului.

**Concluzionând, putem spune că:**

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

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

În ipoteza în care față de societate se va dispune deschiderea procedurii falimentului, urmează ca activele societății să fie valorificate în cadrul procedurii de lichidare. Potrivit prevederilor art. 95 alin. 4 lit. d) din Legea nr.85/2014 planul de reorganizare trebuie să prevadă „*ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment; valoarea estimativă se va calcula la data propunerii planului*”.

Situația se prezintă după cum urmează:

***Prezentarea comparativă a sumelor estimate a fi obținute în procedura falimentului, respectiv în procedura de reorganizare:***

Nr. Crt.	Plăți conform plan de reorganizare	Suma înscrisă în tabelul definitiv-cu drept de vot	Peocentul de achitare prin planul de reorganizare	Suma ce va fi achitată prin planul de reorganizare	Procent achitat în caz de faliment	Suma ce va fi achitată în cazul falimentului
----------	------------------------------------	--	---	--	------------------------------------	--

1	Tonescu Finace SARL	2,029,225.19	100%	2,029,225.19	100%	2,029,225.19
	DGRFP Galati prin AJFP Tulcea	687,087.00	100%	687,087.00	100%	687,087.00
1	U.A.T. Municipiul Tulcea	47,758.00	100%	47,758.00	100%	47,758.00
<b>Total creanțe garantate - art.159</b>		<b>2,764,070.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,764,070.19</b>	<b>100%</b>	<b>2,764,070.19</b>
2	Consiliul Local Mun.Tulcea Directia de Intretinere si Administrare Patrimoniu	129,368.81	100%	129,368.81	100%	129,368.81
3	Compania Nationala de Administrare a Infrastructurii Rutiere SA prin Directia Regionala de Drumuri si Poduri Constanta	207.41	100%	207.41	100%	207.41
<b>Total creanțe bugetare - art. 161 pct.5</b>		<b>129,576.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>129,576.22</b>	<b>13%</b>	<b>129,576.22</b>
4	SALARIAȚI	5,902.00	100%	5,902.00	100%	5,902.00
<b>Total creanțe salariale - art. 161 pct.3</b>		<b>5,902.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,902.00</b>	<b>100%</b>	<b>5,902.00</b>
6	SC Lidas SRL	6,061.05	85%	5,151.89	55%	3,333.58
7	Tulcea Gaz SA	29,235.17	85%	24,849.89	55%	16,079.34
8	Enel Energie SA	3,618.78	85%	3,075.96	55%	1,990.33
9	SC Agroexperimentari SRL	85,000.00	85%	72,250.00	55%	46,750.00
6	Compania Nationa pentru Controlul Cazanelor, Instalatiilor de Ridicat si Recipientelor sub Presiune SA	2,302.95	85%	1,957.51	55%	1,266.62
7	Exclusiv E.N.B. Aliment SRL	154,999.34	85%	131,749.44	55%	85,249.64
8	Societatea Romana de Televiziune	13,398.00	85%	11,388.30	55%	7,368.90
9	Servicii Energetice Dobrogea SA prin lichidator judiciar Maestro SPRL-AS Insolv SPRL	6,126.60	85%	5,207.61	55%	3,369.63
6	SC Bit Soft SRL	2,019.62	85%	1,716.68	55%	1,110.79
7	SC Aquaserv SA	1,687.75	85%	1,434.59	55%	928.26
8	Boboc Petre	229,991.00	0%	0.00	0%	0.00
<b>Total creanțe chirografare</b>		<b>534,440.26</b>		<b>258,781.87</b>		<b>167,447.09</b>
<b>TOTAL PLĂȚI CREANȚE</b>		<b>3,433,988.67</b>		<b>3,158,330.28</b>		<b>3,066,995.50</b>

Conform acestui scenariu, sursele de rambursare asigură, în cazul reorganizării, o despăgubire după cum urmează:

- ✓ creanțele garantate 100%
- ✓ creanțele salariale 100%
- ✓ creanțele bugetare 100%
- ✓ creanțele chirografare:

161, pct. 8 si 9	85%
161, pct. 10	0%

Comparativ, gradul de acoperire al creanțelor este:

Categoria de creanță	Plan	Faliment
creanțe garantate	100,00%	100,00%
creanțe salariale	100,00%	100,00%
creanțe bugetare	100,00%	100,00%
alte creanțele chirografare:		
161, pct. 8 si 9	85,00%	55,00%
161, pct.10	0,00%	0,00%

#### 7.4. Tratamentul corect și echitabil al creanțelor

În conformitate cu prevederile art. 101 alin. 2 din Legea nr. 85/2014, tratament corect și echitabil este atunci când sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

- nici una dintre categoriile care resping Planul și nici o creanță care respinge Planul nu primesc mai puțin decât ar fi primit în cazul falimentului;
- nici o categorie sau nici o creanță aparținând unei categorii nu primește mai mult decât valoarea totală a creanței sale;
- în cazul în care o categorie defavorizată respinge Planul, nici o categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 138 alin. 3 din Legea nr. 85/2014, nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului.

Pentru cazul în care, după supunerea aprobării Adunării creditorilor a Planului de reorganizare, intervine aplicabilitatea prevederilor art.139 alin.2 lit.c, categoriile de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate care respinge planul nu vor primi mai mult decât ar primi în cazul falimentului.

Tratamentul corect și echitabil aplicat creanțelor defavorizate prin Planul de reorganizare se apreciază în funcție de următoarele elemente de referință:

- Tabelul definitiv rectificat de creanțe împotriva Societății;
- Programul de plăți prevăzut prin Planul de reorganizare;

Fiecare dintre categoriile de creanțe defavorizate prin Plan potrivit legii vor fi analizate din perspectiva elementelor de referință menționate mai sus.

Pentru calificarea tratamentului corect și echitabil aplicat creanțelor defavorizate prin Plan, a fost efectuată o estimare a sumelor distribuite în caz de faliment creditorilor, prezentată în cuprinsul capitolului 4.4 și 7.2 din Plan.

Raportat la elementele prezentate mai sus, respectarea tratamentului corect și echitabil va putea fi precizat cu acuratețe Vis-a-vis de fiecare dintre categoriile de creanțe și Vis-a-vis de fiecare dintre creanțele luate individual doar după examinarea votului asupra planului, pentru ca îndeplinirea anumitor condiții depinde de rezultatul, respectiv aprobarea sau respingerea planului de către fiecare dintre creditori.

### 7.5 Programul de plată al creanțelor

Potrivit prevederilor art. 3 pct. 22 din Legea nr. 85/2014 Programul de plată al creanțelor este tabelul de creanțe menționat în Planul de reorganizare care cuprinde quantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor prin raportare la Tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente Planului de reorganizare și care cuprinde:

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

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

Prin programul de plată al creanțelor se prevede achitarea în primele 30 de zile de la confirmarea Planului de reorganizare, a **creanțelor salariale** înscrise în tabel.

Planul de reorganizare prevede, față de **creditorii garantați**, distribuire de 100% din totalul grupei.

**Creanțele bugetare** vor beneficia de distribuire de sume în proporție de 100 % din totalul grupei.

Pentru categoria alte **creanțe chirografare**, Planul prevede distribuire de sume în proporție de numai 85 %.

Conform prevederilor Legii nr.571/2003 privind Codul Fiscal, orice venit care nu este menționat la venituri neimpozabile, este considerat venit impozabil. În consecință, confirmarea Planului de reorganizare va genera un venit suplimentar impozabil din reducerea creanțelor înscrise în tabelul de creanțe și care nu sunt prevăzute în Planul de distribuire. Acest venit urmează a fi evidențiat în contabilitatea debitoarei și cumulat la profitul/pierderea fiscală reportată înregistrată până în acel moment. Fiind în fapt un debit curent, născut în perioada de reorganizare, care va fi

rezultatul unor calcule complexe, în conformitate cu prevederile normelor de aplicare a Codului Fiscal, având scadențele prevăzute de lege, Planul de reorganizare nu tratează și evidențiază distinct impozitul pe profit generat de această operațiune.

**Creanțele curente** vor fi achitate conform documentelor din care rezulta, în conformitate cu dispozițiile legii 85/2014.

## 7.6 Retribuția persoanelor angajate conform art. 140, alin. 6 din Lege

Plata remunerației administratorului judiciar urmează a se efectua conform prevederilor art. 102 alin. 6 din Legea nr. 85/2014, pe baza facturilor fiscale emise de către acesta, după următoarea structura:

- ✓ Onorariul fix corespunzător perioadei de observație și de reorganizare judiciară: 2.500 lei lunar.
- ✓ Onorariu variabil:
  - 4 % din sumele distribuite rezultate din desfășurarea activității și din vânzarea bunurilor către terțe părți

## 8. Efectele confirmării planului. Concluzii

### 8.1 Efectele confirmării planului

***Efectele confirmării planului sunt cele prevăzute la art. 140 și 141 din Legea nr. 85/2014:***

- ✓ Activitatea debitorului este reorganizată în mod corespunzător; creanțele și drepturile creditorilor precum și ale celorlalte părți interesate sunt modificate conform planului (art.140 alin. 1din Legea 85/2014);
- ✓ În urma confirmării planului, societatea debitoare își va conduce activitatea sub supravegherea administratorului judiciar și în conformitate cu planul confirmat (art. 141, alin.1din Legea 85/2014);
- ✓ Regula *business as usual* se aplică în limite similare cu cele aplicabile continuării activității debitorului în perioada de observație. Astfel, activitățile curente reprezintă, în interesul dispozițiilor art. 5 pct. 2 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, acele fapte de comerț și operațiuni financiare propuse a fi efectuate de debitor în cursul normal al comerțului sau, precum:

- a) continuarea activităților contractate, conform obiectului de activitate și încheierea de noi contracte, în limitele obiectului de activitate al societății, care au ca finalitate realizarea scopului planului de reorganizare;
  - b) efectuarea operațiunilor de încasări și plăți aferente acestora;
  - c) asigurarea finanțării capitalului de lucru în limitele curente, inclusiv, dar fără a se limita la această activitate.
- ✓ Activitatea debitorului va fi condusă de administratorul special, sub supravegherea administratorului judiciar, așa cum a fost menționat anterior, și potrivit celor stabilite prin plan și în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 85/2014, până când judecătorul sindic va dispune, fie încheierea procedurii insolvenței și luarea tuturor măsurilor pentru reinserția debitorului în activitatea comercială, fie încetarea reorganizării și trecerea la faliment în condițiile art. 145 și următoarele din lege;
  - ✓ Debitorul va fi obligat să îndeplinească, fără întârziere, schimbările de structură prevăzute în plan (art. 141 alin. 3 din Legea 85/2014);
  - ✓ În cazul intrării în faliment ca urmare a eșuării planului sau a unei executări silite, planul confirmat va fi socotit ca o hotărâre definitivă și irevocabilă împotriva debitorului. Pentru executarea acestor creanțe, sentința de confirmare a planului va constitui titlu executoriu (art. 140 alin. 1 din Legea 85/2014);
  - ✓ 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 (art. 181 alin. 2 din Legea 85/2014).

## 8.2 Descărcarea de răspundere a debitorului

Conform prevederilor art. 133 alin.(4) lit. c) din legea 85/2014 privind procedura insolvenței, în planul de reorganizare va trebui să se menționeze „dacă și în ce măsură debitorul, membrii grupului de interes economic, asociații din societățile în nume colectiv și asociații comanditați din societățile în comandită vor fi descărcați de răspundere”.

Prin Raportul asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a debitorului SC TOPAUR S.R.L., depus la dosarul cauzei, la capitolul **cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență, conform art. 97 din Legea nr. 85/2014**, cât și din



analizele ulterioare efectuate de administratorul judiciar, se arată că acestea au fost de natură conjuncturală, **acestea nefiind incidente față de organele de conducere ale debitoarei în sensul că:**

- nu s-am putut identifica acte de comerț în interes personal, bunuri sau credite ale persoanei juridice folosite în interes propriu;
- nu există circumstanțe din care să rezulte că administratorii ar fi dispus continuarea unei activități care ducea, în mod vădit, persoana juridică în încetare de plăți, cu atât mai puțin o astfel de activitate să fi fost continuată în interes personal al unuia dintre asociați; mai mult cererea de deschidere a procedurii a fost formulată de însăși debitoare prin administratori, respectându-se obligația introducerii cererii la data apariției stării de insolvență
- contabilitatea debitoarei a fost ținută în conformitate cu legea fiind depuse la termen raportările fiscale prevăzute de lege;
- au fost depusă la dosarul cauzei componența activului debitoarei;
- nu s-au identificat plăți făcute cu preferință pentru unul sau mai mulți creditori în dauna celorlalți.

În cazul în care, în urma unor analize ulterioare, pe parcursul procedurii se vor identifica probe care fac incidente prevederile art.169 din Legea 85/2014, administratorul judiciar va proceda la completarea raportului întocmit în conformitate cu prevederile art.97 din Legea nr.85/2014.

În măsura în care pe parcursul derulării procedurii de insolvență a SC TOPAUR S.R.L. vor apărea elemente care să conducă la angajarea răspunderii debitorului, aceasta se va putea face de către persoanele îndreptățite, în condițiile și în termenele prevăzute de Legea 85/2014 privind procedura insolvenței și de Legea 31/1990 privind societățile comerciale.

Potrivit dispozițiilor art. 140 alin. 1 din Legea privind procedura insolvenței, când sentința care confirmă 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.

De asemenea, în temeiul art. 181 alin. 2 din Legea nr.85/2014 „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”.

### 8.3 Controlul aplicării planului

Conform prevederilor Secțiunii 6 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, aplicarea planului de reorganizare de către societatea TOPAUR S.R.L. este supravegheată de 3 entități independente, care colaborează pentru punerea în practică a prevederilor din cuprinsul acestuia:

- judecătorul-sindic;
- creditorii;
- administratorul judiciar.

**Judecătorul-sindic**, conform prevederilor legii insolvenței, are atribuții strict jurisdicționale, acestea fiind limitate la controlul judecătoresc al activității administratorului judiciar și la procesele și cererile de natură judiciară aferente procedurii insolvenței.

În teza finală a alin. (2) al art.45 din Legea nr. 85/2014 se menționează în mod expres că *„deciziile manageriale pot fi controlate sub aspectul oportunității de către creditorii, prin organele acestora”*, lăsându-se astfel în sarcina judecătorului-sindic doar controlul legalității măsurilor luate în desfășurarea activității societății.

**Creditorii** sunt principalii beneficiari - fără a exclude avantajul societății aflată în reorganizare de a rămâne un comerciant activ - în favoarea cărora se derulează întreaga procedură. Interesul evident al acestora pentru îndeplinirea obiectivelor propuse prin plan (acoperirea pasivului) reprezintă un suport practic pentru activitatea administratorului judiciar și a administratorului special, întrucât din coroborarea opiniilor divergente ale creditorilor se pot contura cu o mai mare claritate modalitățile de intervenție, în vederea corectării sau optimizării din mers a modului de lucru și de aplicare a planului.

Legea nr. 85/2014 conferă creditorilor, prin organele lor reprezentative (comitetul creditorilor și adunarea creditorilor), posibilitatea de a controla periodic modul de desfășurare a activității societății după aprobarea planului de reorganizare:

- comitetul creditorilor primește trimestrial rapoarte asupra situației financiare a averii societății;
- comitetul creditorilor avizează situația cheltuielilor efectuate pentru bunul mers al activității;
- comitetul creditorilor va putea convoca Adunarea Generală a Creditorilor după prezentarea rapoartelor anterior amintite pentru a prezenta acesteia măsurile luate de societate și/sau administratorul judiciar;
- comitetul creditorilor va putea, motivat, să propună și alte măsuri.

**Administratorul judiciar** este entitatea care exercită în mod nemijlocit controlul activității SC TOPAUR S.R.L., având legătura directă cu latura palpabilă a activității acesteia, exercitând un

control riguros asupra derulării întregii proceduri, supraveghind din punct de vedere financiar societatea și având posibilitatea și obligația legală de a interveni acolo unde constată că, din varii motive, s-a deviat de la punerea în practică a planului votat de creditorii.

Pentru monitorizarea activității societății, în conformitate cu măsurile dispuse prin planul de reorganizare, aceasta va comunica de îndată administratorului judiciar pe întreaga perioadă de derulare a planului următoarele informații și documente:

- ✓ proiectele de contract ce urmează a fi angajate de societate, în vederea verificării și validării conținutului acestora de către administratul judiciar;
- ✓ raportări privind modul de îndeplinire a contractelor financiare, comerciale, tehnice și de orice altă natură, în derulare;
- ✓ situația litigiilor aflate pe rolul instanțelor de judecată sau în faza de executare și rezultatele obținute ca urmare a derulării acestor proceduri;
- ✓ orice document cu caracter juridic sosit la sediul societății, în vederea luării măsurilor procedurale ce se impun;
- ✓ modificările intervenite în structura internă a societății a căror realizare este condiționată de avizul favorabil expres al administratorului judiciar;
- ✓ prezentarea situației de personal și a oricăror neînțelegeri dintre patronat și salariați rezultate din executarea contractelor de munca;
- ✓ situația abaterilor disciplinare și a sancțiunilor propuse de angajator în cadrul procedurii de cercetare disciplinară, angajatorul neputând dispune sancțiuni de desfacere disciplinară a contractelor individuale de muncă fără informarea în prealabil a administratorului judiciar;
- ✓ eventualele propuneri de concediere individuală sau colectivă a personalului, măsuri ce vor putea fi puse în aplicare numai după aprobarea lor de către administratorul judiciar;
- ✓ bilanțele lunare;
- ✓ registrul jurnal;
- ✓ registrul de încasări și plăți (casa, banca);
- ✓ situația analitică a conturilor de patrimoniu (clasa 2, clasa 3);
- ✓ situația analitică a partenerilor (clasa 4);
- ✓ declarațiile fiscale, după depunere;
- ✓ rapoarte privind serviciile prestate.

Controlul efectiv al aplicării planului se face de către administratorul judiciar prin:

- ✓ Supravegherea tuturor actelor (inclusiv cele de dispoziție), operațiunilor și plăților efectuate de societate, care vor fi cuprinse într-un registru special;
- ✓ Trimiterea de informații și rapoarte periodice din partea societății către administratorul judiciar;
- ✓ Întocmirea și prezentarea săptămânală de către conducerea societății a previziunilor de încasări și plăți pe două săptămână înainte;
- ✓ Primirea de la societate a rapoartelor financiare trimestriale și a situației cheltuielilor efectuate pentru bunul mers al activității, care vor fi prezentate de către administratorul judiciar în conformitate cu art. 144, alin. (2) din Legea nr. 85/2014 comitetului creditorilor;
- ✓ Sesizarea judecătorului sindic sau a creditorilor cu orice problemă care ar necesita o soluționare din partea acestora.

Prin instituirea unui control exigent din partea celor trei factori - judecătorul-sindic, creditorii, administratorul judiciar - se realizează practic un sistem eficient de preîntâmpinare, detectare și corectare a oricăror abateri de la planul de reorganizare confirmat și aprobat, care ar putea interveni pe durata derulării activității SC TOPAUR S.R.L. în procedura reorganizării judiciare.

**În concluzie**, controlul strict al aplicării prezentului plan și monitorizarea permanentă a derulării acestuia, de către factorii menționați mai sus, constituie o garanție solidă a realizării obiectivelor pe care și le propune, respectiv plata pasivului, redresarea activității comercial - economice și reinsertia în circuitul economic a SC TOPAUR S.R.L..

#### 8.4 Concluzii

În temeiul art. 132 alin. 1 lit. a) din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, prezentul Plan de reorganizare este propus atenției creditorilor Societății și judecătorului-sindic de către administratorul special.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare a activității Societății, conform art. 132 alin. 1 lit. a) din Legea 85/2014 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare au fost îndeplinite, după cum urmează:

- Intenția de reorganizare a activității Societății a fost exprimată atât de debitoare, odată cu cererea de deschidere a procedurii, cât și de către administratorul judiciar cu ocazia întocmirii raportului prevăzut de art. 97 din Legea nr. 85/2014 și a fost prezentată creditorilor cu ocazia primei adunări a creditorilor;

- Posibilitatea reorganizării a fost analizată și formulată de către administratorul judiciar în Raportul privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței Societății, depus la dosarul cauzei.
- Tabelul definitiv rectificat de creanțe împotriva Societății a fost publicat în BPI la data de 21980/19.11.2019;
- Societatea nu a mai fost subiect al procedurii instituite în baza Legii nr. 85/2014 privind procedura insolvenței. Nici Societatea și nici un membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infracțiunile prevăzute de art. 132 alin. 4 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței.

Planul prevede ca metodă de reorganizare continuarea activității Societății.

Perspectivile de redresare ale Debitoarei în raport cu posibilitățile și specificul activității desfășurate, cu mijloacele financiare disponibile sau care se pot mobiliza și cu cererea pieței față de oferta debitorului sunt detaliate în Capitolele 2-5.

Măsurile pentru implementarea Planului de reorganizare judiciară al SC TOPAUR S.R.L.sunt cele prevăzute de art. 133 alin. 5 lit. A, B, E, F, și H din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței.

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

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

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

Termenul de executare a Planului de reorganizare al TOPAUR S.R.L.este de 3 ani de la data confirmării acestuia, cu posibilitatea de prelungire în condițiile legii.

**Categoriile de creanțe** potrivit legii prin prezentul Plan de reorganizare sunt toate categoriile de creanțe, respectiv:

- > Categoria creanțelor salariale;
- > Categoria creanțelor garantate;
- > Categoria creanțelor bugetare;
- > Categoria celorlalte creanțe chirografare;

- > Cateoria creantelor subordonate.

**Creanțele care nu sunt defavorizate** – sunt următoarele:

- > Categoria creanțelor salariale;

**Categoriile de creanțe defavorizate** potrivit legii prin prezentul Plan de reorganizare sunt toate categoriile de creanțe, respectiv:

- > Categoria creanțelor garantate;
- > Categoria creanțelor bugetare;
- > Categoria celorlalte creanțe chirografare;
- > Creantele subordonate.

Întrucât toate creanțele înscrise în tabelul definitiv de creanțe împotriva Societății urmează să fie achitate prin Programul de plăți într-un quantum cel puțin egal cu cel care ar fi achitat în caz de faliment, cu excepția creanțelor subordonate, acest Plan nu prevede alte despăgubiri care urmează să fie oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă care ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment, cu excepția plăților prevăzute a fi efectuate către aceștia conform Programului de plăți și a prevederilor Planului.

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan de reorganizare potrivit art. 138 alin. 3 și 5 din Legea nr.85/2014, sunt:

- Creanțele garantate (Art. 138, alin. 3, lit. a)
- Creanțele salariale (Art. 138, alin. 3, lit. b)
- Creanțele bugetare (Art. 138 alin. 3, lit. c)
- Creanțele chirografare (Art. 138 alin. 3 lit. e)
- Creanțele subordonate (Art. 138 alin. 5)

În concluzie, apreciem faptul că scopul instituit de prevederile legii privind procedura insolvenței și anume acoperirea pasivului Societății nu poate fi atins într-o mai mare măsură decât prin implementarea prezentului plan de reorganizare.

Așa cum am prezentat și în cuprinsul planului, falimentul Societății nu reprezintă o alternativă viabilă în vederea acoperirii pasivului Societății.

Este de menționat faptul că implementarea prezentului plan va avea consecințe și pe plan economic și social, asigurând menținerea în circuitul comercial a unei societăți viabile, restructurate atât din punct de vedere operațional cât și financiar, un viitor contribuabil la bugetul consolidat al statului și un generator de locuri de muncă pe piața muncii din Delta Dunării, aspecte care apreciem că nu pot fi neglijate de către creditorii Societății.

Reorganizarea Societății poate prezenta beneficii inclusiv pentru furnizorii societății, dintre care o parte a acestora înscriși în tabelul definitiv al creanțelor în categoria creditorilor chirografari. După implementarea planului propus, furnizorii Societății vor putea avea în societatea TOPAUR S.R.L. un partener viabil în vederea derulării de raporturi comerciale și în vederea recuperării pierderilor acumulate ca urmare a diminuării cuantumului creanțelor.

În ceea ce privește creditorii ce dețin creanțe garantate asupra societății, planul pe care îl propunem asigură acoperirea creanțelor acestor creditori într-un quantum de 100%.

Desigur că prevederile legii privind procedura insolvența asigură creditorilor Societății posibilitatea de a solicita intrarea acesteia în procedura falimentului în orice moment în care Societatea nu respectă prevederile asumate prin prezentul plan, asigurându-se în aceste condiții șanse mult mai ridicate de valorificare a activelor acesteia ca o afacere în stare de funcționare.

Controlul strict al aplicării prezentului plan și monitorizarea permanentă a derulării acestuia, de către administratorul judiciar în calitatea sa de organ ce asigură supravegherea activității curente a Societății, de către creditorii Societății și de către judecătorul-sindic, constituie o garanție solidă a realizării obiectivelor pe care și le propune, respectiv plata pasivului asumat prin Plan și menținerea Societății în viața comercială, motiv pentru care supunem votului Dvs. prezentul plan de reorganizare.

**NOTA:**

**PE TOATĂ PERIOADA DE APLICARE A PLANULUI DE REORGANIZARE, ACESTA POATE FI MODIFICAT POTRIVIT ART. 139 ALIN. 5 DIN LEGEA NR.85/2014, DACĂ CONDIȚIILE ÎN CARE A FOST PROPUȘ PLANUL DE REORGANIZARE NU MAI CORESPUND IPOTEZELOR DE CALCUL ȘI PREVIZIUNE, SAU AU FOST IDENTIFICATE ALTE MODALITĂȚI DE STINGERE A CREANȚELOR, SURSE DE FINANȚARE.**

**MODIFICĂRILE PROPUSE CE VOR FI ADUSE PLANULUI DE REORGANIZARE VOR FI PREZENTATE CREDITORILOR CU RESPECTAREA CONDIȚIILOR DE VOT ȘI DE CONFIRMARE PREVĂZUTE DE LEGE.**

**ADMINISTRATOR SPECIAL**

Petre Boboc

**ADMINISTRATOR JUDICIAR**

S&A INSOLVENCY SPRL

ANEXE:

- *A.G.A.*
- *Tabel definitiv rectificat;*
- *Lista mijloace fixe;*
- *Contracte prestari servicii;*
- *Programul de plati si fluxul de numerar.*