



**MODIFICARE PLAN DE REORGANIZARE  
COMPLEX ONYX**

Elaborat de administratorul judiciar

MUSAT & ASOCIATII – RESTRUCTURING\INSOLVENCY S.P.R.L.

Cuprins

1. Preambul .....	3
2. Temei legal.....	3
3. Autorul Modificarii Planului de Reorganizare .....	4
4. Expunere de motive privind necesitatea modificarii Planului de reorganizare.....	4
5. Rezumatul Planului de reorganizare initial.....	8
5.1. Mijloace de finantare.....	8
5.2. Programul de plata a creantelor.....	9
6. Modificarea Planului de reorganizare .....	9
7. Distribuiri .....	15
7.1. Situatia pasivului Societatii.....	15
8. Modificarea Programului de plata a creantelor .....	16
8.1.Distribuiri catre creditorii garantati .....	17
9. Tratamentul creantelor .....	17
10. Drepturile de vot asupra Modificarii Planului de reorganizare .....	22
11. Efectele confirmarii Modificarii de Plan.....	22
12. Controlul aplicarii Modificarii Planului de reorganizare .....	22
13. Descarcarea de obligatii a Societatii .....	23

## 1. Preambul

În temeiul art. 94 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei (denumită în continuare „**Legea nr. 85/2006**” sau „**Legea Insolventei**”) administratorul judiciar, Musat & Asociații – Restructuring\Insolvency S.P.R.L., numit prin sentința nr. 1205 din data de 18.09.2012, pronunțată de Tribunalul Iași, Secția a II-a Civilă - Faliment în dosarul nr. 6590/99/2012 („**Administratorul judiciar**”) a propus Planul de reorganizare al activității Complex Onyx S.R.L. (denumită în continuare „**Societatea**”, „**Debitoarea**” sau „**Complex Onyx**”).

Ca modalitate de reorganizare a activității Societății, în conformitate cu art. 95 alin. (6) lit. A din Legea nr. 85/2006, Planul de reorganizare („**Planul**”) prevedea continuarea activității Complex Onyx, cu păstrarea integrală de către aceasta a conducerii activității sale, dreptul de administrare al Societății urmând a fi exercitat de către administratorul special, sub supravegherea administratorului judiciar.

Condițiile preliminare pentru depunerea prezentei Modificări a Planului de reorganizare a activității Complex Onyx („**Modificarea Planului**”), în conformitate cu prevederile art. 101 alin. (5) coroborate cu cele ale art. 94 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 85/2006 au fost îndeplinite, după cum urmează:

- ✎ administratorul judiciar și-a exprimat intenția de a propune un plan de reorganizare a activității Societății, în cadrul Raportului asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței Debitoarei, întocmit în conformitate cu art. 59 din Legea insolvenței, publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 15228/30.10.2012;
- ✎ Planul de reorganizare a activității Complex Onyx a fost acceptat de trei din cele patru categorii de creanțe înscrise în Tabelul definitiv al creanțelor Complex Onyx, în cadrul ședinței Adunării creditorilor din data de 08.04.2015;
- ✎ în conformitate cu dispozițiile art. 101 din Legea nr. 85/2006, Planul de reorganizare a activității Societății a fost confirmat de către instanța de judecată prin Hotărârea intermediară nr. 801 din data de 28.04.2015, pronunțată în dosarul nr. 6590/99/2012.

Raportat la prevederile art. 100 alin. (3) coroborate cu cele ale art. 15 alin. (2) lit. c) din Legea nr. 85/2006, precum și la faptul că până la data prezentei au fost achitate creanțele salariale conform programului de plăți din Plan, singura categorie de creditori care urmează să voteze Modificarea Planului de reorganizare este categoria creanțelor garantate.

## 2. Temei legal

Reglementarea legală care stă la baza prezentei Modificări a Planului de reorganizare a activității

Complex Onyx este prevazuta de dispozitiile art. 101 alin. (5) din Legea nr. 85/2006 conform carora „Modificarea planului de reorganizare se poate face oricand pe parcursul procedurii, cu respectarea conditiilor de vot si de confirmare prevazute de prezenta lege [...]”.

### **3. Autorul Modificarii Planului de Reorganizare**

Avand in vedere faptul ca Planul a fost depus de administratorul judiciar, prezenta Modificare a Planului de reorganizare este intocmita de catre administratorul judiciar impreuna cu administratorul special al Debitoarei, pe baza informatiilor furnizate de Societate, fiind propusa de catre Musat & Asociatii – Restructuring\Insolvency S.P.R.L, in calitate de administrator judiciar al Complex Onyx.

Destinatarii acestei Modificari a Planului de Reorganizare sunt judecatorul sindic, Debitoarea si creditorii Societatii la data prezentei.

### **4. Expunere de motive privind necesitatea modificarii Planului de reorganizare**

Dispozitiile art. 95 alin. (1) din Legea nr. 85/2006 prevad ca planul de reorganizare va indica posibilitatile de redresare ale debitorului in insolventa in raport de o serie de elemente considerate de lege ca fiind esentiale, cum ar fi specificul activitatii debitorului si mijloacele financiare disponibile, elemente care pot suferi modificari pe parcursul perioadei de reorganizare avand in vedere modul in care evolueaza activitatea debitorului si piata pe care acesta actioneaza.

Modificarea Planului de reorganizare a activitatii Complex Onyx si actualizarea acestuia in raport cu evolutia activitatii debitorului se impune ca fiind obligatorie raportat la considerentele prezentate in cele ce urmeaza.

Planul aprobat de creditorii si confirmat de judecatorul sindic in data de 28.04.2015, prevede reorganizarea Societatii pe o perioada de 3 ani si se bazeaza, pe intensificarea activitatii comerciale a Societatii in vederea generarii unui excedent de numerar din care sa fie suportate cheltuielile curente ale Societatii si plata sumelor prevazute prin Plan a fi distribuite catre creditorii.

In perioada noiembrie 2016 – octombrie 2017, veniturile cumulate ale Societatii au inregistrat valoarea de 6.203 mii lei, cu 1.486 mii lei mai mult decat valoarea inregistrata de totalul cheltuielilor operationale, respectiv 4.717 mii lei. Astfel, se constata inregistrarea unei valori cumulate pozitive a indicatorului EBITDA in perioada analizata.

Astfel, pentru a crea o imagine de ansamblu asupra performantei economice a Societatii mai jos prezentam in forma prescurtata contul de profit si pierdere aferent perioadei noiembrie 2016 – octombrie 2017. Sumele sunt prezentate in mii lei.



Mii lei	noiembrie	decembrie	ianuarie	februarie	martie	aprilie	mai	iunie	iulie	august	septembrie	octombrie
<b>Venituri operationale</b>												
Evenimente	197	206	84	75	76	52	407	177	435	324	464	347
Restaurant	108	135	77	77	88	86	159	155	152	183	167	176
Cazare	181	85	74	102	162	129	180	136	116	143	173	211
Alte venituri	5	7	36	6	1	8	2	1	23	6	3	6
<b>Total venituri operationale</b>	<b>490</b>	<b>433</b>	<b>270</b>	<b>259</b>	<b>327</b>	<b>276</b>	<b>749</b>	<b>470</b>	<b>727</b>	<b>656</b>	<b>807</b>	<b>740</b>
<b>Cheltuieli operationale</b>												
Marfuri	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Materii prime	82	133	63	103	81	90	207	174	267	232	315	194
Combustibil	2	1	1	1	1	1	2	2	2	1	1	2
Materiale consumabile	18	21	9	7	24	40	48	39	12	28	55	46
Utilitati	38	15	33	24	23	23	17	29	29	40	34	32
Salarii	58	61	61	74	73	78	98	89	83	90	75	104
Protocol si publicitate	2	14	1	1	3	5	13	10	3	6	3	3
Contributii si taxe	15	15	15	17	18	18	20	19	22	22	19	18
Servicii terti	24	32	17	50	17	19	27	25	33	17	25	26
Comisioane bancare	6	6	16	2	7	2	23	3	4	24	5	4
Alte cheltuieli	104	100	5	12	8	7	15	28	84	9	18	43
<b>Total cheltuieli operationale</b>	<b>348</b>	<b>463</b>	<b>221</b>	<b>292</b>	<b>255</b>	<b>281</b>	<b>470</b>	<b>418</b>	<b>538</b>	<b>469</b>	<b>550</b>	<b>472</b>
<b>Total EBITDA</b>	<b>142</b>	<b>29</b>	<b>49</b>	<b>-33</b>	<b>72</b>	<b>-6</b>	<b>279</b>	<b>51</b>	<b>189</b>	<b>187</b>	<b>256</b>	<b>268</b>
Dobanzi	7	80	8	0	8	0	87	0	0	89	0	6
Amortizare	51	51	51	49	49	49	49	48	47	47	47	47
Impozit pe profit	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Profit/Pierdere</b>	<b>84</b>	<b>-101</b>	<b>-9</b>	<b>-82</b>	<b>15</b>	<b>-55</b>	<b>144</b>	<b>3</b>	<b>141</b>	<b>51</b>	<b>197</b>	<b>215</b>

Sursa: Analiza Musat&Asociatii - Restructuring | Insolvency pe baza balantelor statutare

Activitatea economica a companiei se concretizeaza intr-o serie de bunuri si servicii apte sa satisfaca cererea pietei. Veniturile reprezinta fluxul de avantaje economice in cursul perioadei de gestiune, rezultat in procesul activitatii curente, sub forma de majorare a activelor sau de diminuare a datoriei care conduc la cresterea capitalului propriu.

Veniturile operationale obtinute lunar de catre Debitoare sunt influentate in pondere ridicata de catre desfasurarea activitatii de baza, respectiv organizarea de evenimente, existand perioade prielnice si mai putin prielnice desfasurarii acestui tip de activitati.

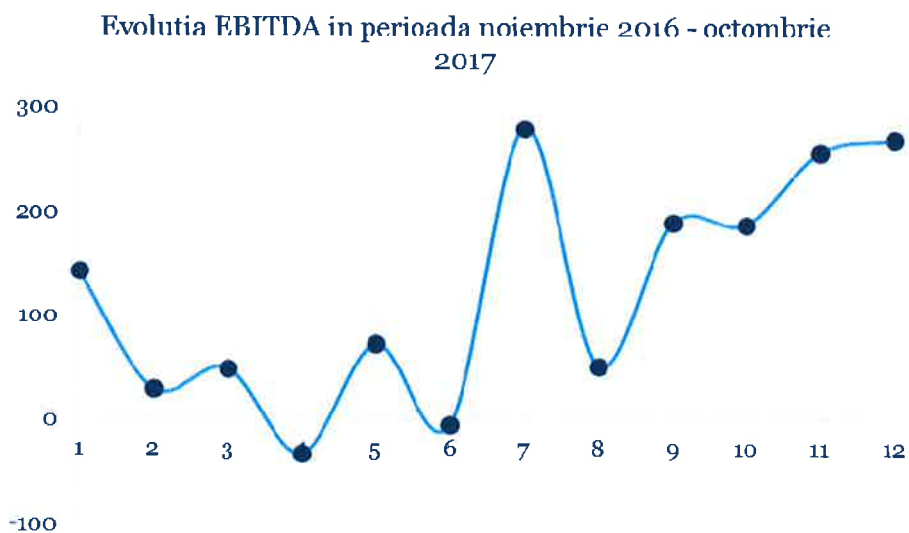
Se observa faptul ca nivelul veniturilor operationale in perioada de iarna si primavara este inferior nivelului veniturilor operationale

obtinute de catre Complex Onyx odata cu prima luna de vara si pana la sfarsitul toamnei.



In graficul de mai sus este prezentata evolutia veniturilor operationale in perioada noiembrie 2016 – octombrie 2017. Variatia urmata de nivelul veniturilor in perioada analizata arata faptul ca Societatea nu poate sustine in mod regulat un trend in crestere al veniturilor, astfel in perioadele neprielnice desfasurarii activitatii de baza veniturile obtinute din activitatile de cazare si restaurant reusesc, cu cateva mici exceptii, mentinerea unui raport supraunitar intre totalul veniturilor operationale si cel al cheltuielilor operationale.

Astfel, in graficul prezentat mai jos se regaseste evolutia indicatorului EBITDA in perioada analizata.



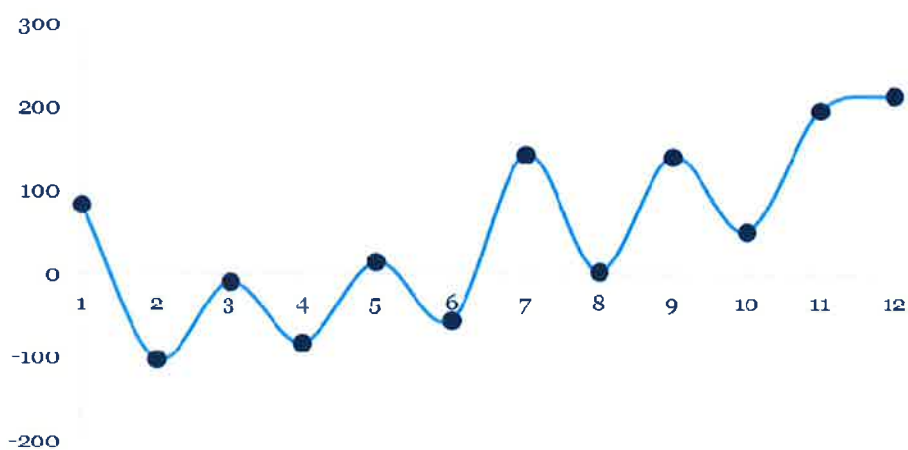
EBITDA (rezultatul net inainte de dobanzi, impozit, depreciere si amortizare) este un indicator al

performanțelor financiare ale companiilor. Acest indicator poate fi folosit pentru a analiza profitabilitatea unei companii sau pentru a compara companii și industrii, fiind eliminate influențele deciziilor de ordin financiar contabil.

Evoluția oscilantă a valorilor indicatorului EBITDA în perioada analizată reflectă imaginea rezultatului brut obținut din exploatare. Astfel, exceptând lunile februarie 2017 și aprilie 2017 în care EBITDA este negativă, Societatea reușește să mențină pozitive valorile indicatorului EBITDA, existând puncte de referință în care valorile acestui indicator depășesc valoarea de 250 mii lei.

Activitatea de natură sezonieră desfășurată de către Debitoare aduce implicații directe asupra valorilor indicatorului EBITDA, și implicit asupra trendului urmat de rezultatul contabil lunar.

Evoluția profitului/pierderii în perioada noiembrie 2016 - octombrie 2017



În graficul prezentat *supra* regăsim evoluția rezultatului contabil lunar obținut de Complex Onyx în perioada noiembrie 2016 – octombrie 2017.

Trendul oscilant înregistrat de rezultatul contabil se datorează activității de natură sezonieră prestate de către Debitoare. Drept urmare, în perioadele nefavorabile desfășurării activității de bază, Complex Onyx înregistrează pierderi contabile minore (valoarea de minim a rezultatului contabil – 101 mii lei în luna decembrie 2016). Totuși, se observă înregistrarea valorilor pozitive ale rezultatului contabil odată cu începerea perioadei prielnice de organizare a evenimentelor, culminând cu un profit contabil de 215 mii lei în luna octombrie 2017.

Mai mult decât atât, rezultatul contabil cumulat pentru perioada analizată (i.e. profit contabil de 602 mii lei) arată faptul că Societatea are capacitatea de a-și achita obligațiile curente până la scadență. În vederea stingerii obligațiilor asumate prin Programul de plată din Planul de reorganizare, profitul contabil obținut de Complex Onyx nu este suficient.

Astfel, modificarea Planului de reorganizare vine ca o masura fireasca, in acord cu rezultatele bune inregistrate pana la data prezentei, crescand astfel sansele Complex Onyx de a achita creantele inscrise in programul de plata si de a se reintegra in circuitul economic.

## **5. Rezumatul Planului de reorganizare initial**

Astfel cum am mentionat mai sus, ca modalitate de reorganizare a activitatii Societatii, in conformitate cu prevederile art. 95 alin. (6) lit. A din Legea nr. 85/2006, Planul prevede continuarea activitatii Debitoarei, cu pastrarea partiala de catre aceasta a conducerii activitatii sale, dreptul de administrare al Societatii fiind exercitat de catre administratorul special, sub supravegherea administratorului judiciar, in conditiile detaliate in Plan.

### **5.1. Mijloace de finantare**

In conformitate cu analizele tehnico-economice ale administratorului judiciar si ale Debitoarei, a rezultat ca Societatea putea fi in masura sa atinga scopul procedurii, respectiv plata pasivului, prin implementarea Planului de reorganizare, bazat exclusiv pe continuarea activitatii comerciale a Societatii in conditii de rentabilizare, in vederea generarii unui excedent din care sa fie suportate cheltuielile procedurii si distribuirile catre creditorii.

Perspectivile de redresare ale Debitoarei in raport cu posibilitatile si specificul activitatii desfasurate, cu mijloacele financiare disponibile sau care se pot mobiliza si cu cererea pietei fata de oferta Debitoarei au fost detaliate in cuprinsul Planului de reorganizare.

Masurile propuse pentru implementarea Planului de reorganizare judiciar al Complex Onyx au fost cele prevazute de art. 95 alin. (6), lit. A, B si E din Legea nr. 85/2006.

Pentru sustinerea indeplinirii Planului de reorganizare au fost avute in vedere urmatoarele categorii de resurse financiare:

- ❖ venituri din continuarea activitatii curente, excedentul de numerar obtinut urmand a fi utilizat pentru plata creantelor inscrise in Programul de plata a creantelor, in conformitate cu Planul de reorganizare;
- ❖ aport actionar majoritar;
- ❖ obtinerea unei finantari/refinantari din partea creditorului BRD – Groupe Societe Generale sau a altui finantator.

Sumele mentionate anterior, care constituiau sursa de finantare a Planului de reorganizare, respectiv sursa din care vor fi achitati creditorii inscrisi in Tabelul Definitiv de creante, precum si obligatiile curente ce se vor naste ca urmare a continuarii activitatii Societatii au fost prezentate in



Cash-Flow-ul depus in anexa Planului de reorganizare.

## 5.2. Programul de plata a creantelor

Totalul platilor prevazute a fi efectuate conform programului de plata cuprins in Planul de reorganizare era de 19.500.052,49 lei, distribuirile catre creditori fiind preconizate a fi realizate trimestrial, pentru intreaga valoare a creantelor salariale si garantate inscrise in Tabelul definitiv, pe perioada celor 3 ani de reorganizare.

Pana la data prezentei modificari, Societatea a achitat creante in valoare totala 3.303.728,49 lei, prevazute in Programul de plata, din care:

- i) creante garantate: 3.288.576,49 lei;
- ii) creante izvorate din raporturi de munca: 15.152 lei.

## 6. Modificarea Planului de reorganizare

Implementarea modificarii Planului de reorganizare reprezinta o necesitate stringenta in contextul in care Societatea preconizeaza ca va intampina dificultati in a-si indeplini obligatiile de plata asumate initial, conform estimarilor de incasari si plati de la data intocmirii Planului, tinad cont de caracterul sezonier al activitatii Complex Onyx.

In sinteza, principalele modificari ale Planului vizeaza actualizarea cash-flow-ului raportat la situatia economica prezenta a Societatii, precum si a previziunilor realizate de Societate in baza acesteia (Anexa nr. 1 – *Cash – flow conform Modificarii de Plan*), respectiv:

- redistribuirea sumelor de plata catre BRD in trimestrul II si III al anului 3 din programul de plati aferent Planului, conform Anexei nr. 2 – *Program de plata a creantelor conform Modificarii de Plan*;
- redistribuirea a 50.000 lei din suma datorata catre BRD in trimestrul IV al anului 3, conform Anexei nr. 2 – *Program de plata a creantelor conform Modificarii de Plan*;
- diminuarea creantei totale a BRD cu suma de 232.665,53 lei, reprezentand contravaloarea sumei recuperate de BRD prin valorificarea imobilului situat in Iasi, str. Petre Ispirescu nr. 5, proprietatea garantului Marwa&CO SRL, in temeiul contractului de credit nr. 8429/28.04.2009 si a actelor aditionale la contract;
- redistribuirea sumelor de plata catre DGFP Iasi si DEFPL Iasi aferente trimestrelor II, III si IV ale anului 3, conform Anexei nr. 2 – *Program de plata a creantelor conform Modificarii de Plan*.

Raportat la stadiul perioadei de reorganizare in care se gaseste Complex Onyx in prezent, cash-flow-ul reda incasarile si platile actualizate in functie de *Lista evenimentelor programate* (Anexa nr. 4) si de rezultatele obtinute de Societate pe parcursul anului 2017.

Avand in vedere trendul obtinut in anul 2017, in primul trimestru din cash-flow-ul conform Modificarii de plan, nivelul incasarilor din principalele surse de venit este prognozat la suma de 1.320 mii lei, avand in vedere inceperea perioadei nefavorabile desfasurarii activitatii de baza a Societatii, prilejuita de apropierea sarbatorilor pascale.

Astfel, creantele curente, nascute in cursul perioadei de observatie si de reorganizare vor fi achitate conform prevederilor art. 64 alin. (6) din Legea insolventei, asa cum sunt prezentate in Anexa nr. 1.

In dimensionarea veniturilor si/sau incasarilor prognozate a se realiza pe perioada implementarii Modificarii de plan s-au avut in vedere urmatoarele:

➤ **Veniturile/incasarile obtinute de debitoare din activitatile de restaurant**

Complex Onyx detine in patrimoniu 3 sali de evenimente (Loja Domneasca, Clasic si Gourmet) cu o capacitate cumulata de aproximativ 550 locuri, un restaurant destinat servirii “à la carte” (Restaurant „Rustic”) cu o capacitate maxima de 90 locuri si o Gradina de Vara avand capacitate maxima de 70 locuri.

Veniturile obtinute de debitoare din activitatile de restaurant se impart in patru categorii de venituri si au fost totalizate in Cash-flow la pozitia „Evenimente si restaurante”:

**a) venituri din vanzarea „a la carte”** sunt generate de Restaurantul „Rustic” si Gradina de Vara (perioada mai–octombrie). Incasarile din aceasta activitate variaza in functie de sezon, pentru perioada de functionare a terasei atingandu-se valorile maxime in perioada mai-octombrie, iar in perioada noiembrie-aprilie veniturile scad, minimul fiind in lunile ianuarie- februarie;

**b) venituri din organizarea de evenimente personale** (nunti, petreceri de botez, onomastice, aniversari). Aceasta activitate se desfasoara preponderent in zilele de week-end si este influentata in mod direct de perioada posturilor bisericesti din Calendarul Crestin-Ortodox;

**c) venituri din evenimente corporate destinate companiilor** (conferinte, congrese, lansari/prezentari de produse, petreceri de firma, training-uri de personal)

Evenimentele corporate prezinta la randul lor o sezonalitate anuala, atingand un maxim de volum in perioada de sfarsit de an (septembrie, octombrie, noiembrie, decembrie), cand companiile organizeaza conferinte, congrese si petreceri de sfarsit de an pentru angajati. In lunile iulie si

august nu se organizeaza evenimente corporate, in principal pentru ca aceasta perioada este destinata concediilor de odihna, influentand astfel atingerea scopului final pe care companiile il urmaresc cu evenimentul potential;

**d) venituri din evenimente de interes general (Revelion, 8 Martie, Valentine's Day)**

Incasarile din aceste evenimente au o puternica legatura cu situatia economica generala. Astfel, o scadere a puterii de cumparare are impact major asupra volumului realizat la evenimentele de interes general.

Ziua din saptamana cand are loc evenimentul are, de asemenea, o influenta mare. Daca pentru Revelion acest aspect este eliminat datorita legislatiei care acorda zile libere in acea perioada, celelalte evenimente inregistreaza un volum mai mare atunci cand au loc in zile de sfarsit de saptamana (joi, vineri, sambata).

➤ **Venituri/incasari din activitatea hoteliera**

Complex Onyx detine in patrimoniu o structura de cazare, clasificata la categoria 4\*, avand 47 camere, dupa cum urmeaza:

- Deluxe Double (Twin/Matrimonial) – suprafata de aproximativ 21 mp;
- Premiere Suite – suprafata de aproximativ 36 mp;
- Executive Suite - suprafata de aproximativ 55 mp.

Veniturile obtinute de debitoare din activitatea hoteliera pot fi impartite, de asemenea, in patru categorii de venituri si au fost totalizate in Cash-flow la pozitia „Cazari hotel”:

**a) venituri din cazari „walk-in”**

Clientii “walk-in” au cea mai mica pondere in totalul veniturilor obtinute din cazare, dar sunt categoria cu cel mai mare tarif de cazare practicat, fiind singurii de la care se incaseaza tariful de receptie afisat, in perioadele de varf de sezon, cum ar fi Zilele Iasiului (13-15 octombrie);

**b) venituri din cazarea clientilor corporate**

Pentru clientii corporate se stabilesc tarife contractuale preferentiale ce depind, in principal, de numarul de nopti rezervate in decursul unui an, dar si de volumul total al veniturilor ce se estimeaza a fi incasate de la clientul respectiv. Spre exemplu, daca o companie va organiza un eveniment ce include atat cazare, cat si alte servicii precum servire masa sau servicii conferinta, se va negocia un tarif de cazare redus, pentru a stimula clientul.

Lunile in care cazarile corporate sunt aproape inexistente sunt august si decembrie, fiind influentate, ca si in cazul evenimentelor corporate, in principal de perioadele de concedii si zile libere legale.

**c) venituri din cazarile efectuate de agentiile de turism**

Cazarile sunt facute de agentiile de turism din tara si strainatate, pe baza de rezervare. Cu fiecare agentie se semneaza contract de colaborare cu tarife diferite de la o agentie la alta, in functie de urmatorii factori: termen de plata, numar de cazari anuale, onorarea rezervarilor, gradul de ocupare al hotelului etc. In functie de specificul serviciilor oferite de agentiile de turism (oferte de vacanta, agentii de business, agentii de organizari evenimente medicale etc.) se observa o sezonalitate a fiecarui segment in parte.

**d) venituri din cazarile rezervate prin motoare de rezervare online**

Rezervarile prin agentii de turism online (OTA) sunt intotdeauna grevate de comision, ajungand astfel sa aduca cel mai mic venit per camera ocupata. In acelasi timp, la momentul actual cazarile prin motoarele de rezervari online inregistreaza cea mai mare pondere in cifra de afaceri a hotelului.

In functie de particularitatile fiecarui segment de clienti prezentat anterior, se observa o variatie a veniturilor din activitatea hoteliera, cu un maxim in lunile septembrie si octombrie si cu venituri scazute in lunile ianuarie-februarie, august si decembrie.

**Platile** previzionate si cuprinse in Cash-flow-ul Complex Onyx sunt clasificate in functie de natura acestora, astfel:

**Platile cu materiile prime** cuprind produsele alimentare si bauturile ce intra in componenta preparatelor din meniu. Acestea reprezinta cca.30% - 35% din valoarea veniturilor obtinute pentru activitatea de restaurant (evenimente organizate si vanzare la liber). Societatea colaboreaza cu mai multi furnizori in vederea asigurarii materiilor prime, colaborarea cu acestia fiind imbunatatita pe parcursul perioadei de observatie. Mentionam ca la deschiderea procedurii au fost anumite reticente din partea acestora cu privire la continuarea livrarilor, inasa prin negocieri succesive precum si printr-o atitudine corecta cu privire la politica de plati, acestia au fost mentinuti si asigura in continuare o buna colaborare. Evolutia acestor plati este direct influentata de volumul activitatii, acestea fiind previzionate in cash-flow in relatie directa cu incasarile din restaurante.

**Platile cu materiale auxiliare si materiale consumabile** includ accesoriile folosite in bucatarie care dau valoare preparatelor, materialele folosite pentru curatenie si igienizare, ambalaje pentru stocare, materiale de prezentare, diverse piese de schimb pentru utilaje. Acestea au o pondere variabila in totalul cheltuielilor in functie de numarul de evenimente si valoarea

vanzarilor.

**Platile cu utilitatile** cuprind energia electrica, gazul metan si apa consumate pentru desfasurarea activitatii. Nivelul consumurilor este stabilit in functie de 2 factori importanti: volumul vanzarilor si caracteristicile sezonului rece pentru consumul de gaz metan si energie electrica pentru incalzire si iluminat general.

In quantum valoric energia electrica si gazul metan sunt aproximativ egale deoarece in perioada mai- octombrie consumul redus de gaz este compensat de consumul de energie electrica pentru functionarea instalatiei de climatizare, functionarea frigiderelor si spatiilor de pastrare a alimentelor iar in perioada noiembrie- aprilie consumul ridicat de gaz metan utilizat pentru incalzire este compensat de consumul mai mic de energie electrica.

In perioada mai- octombrie, cand volumul vanzarilor atinge nivelul maxim, aceste consumuri inregistreaza valorile cele mai scazute (gaz metan utilizat la bucatarii pentru prepararea alimentelor si la incalzirea apei pentru hotel, energie electrica utilizata pentru agregatele frigorifice, functionarea instalatiei de climatizare, ceilalti consumatori).

In perioada decembrie - martie, cand volumul vanzarilor atinge nivel minim, aceste consumuri inregistreaza valori maxime (gaz metan consumat pentru incalzirea intregului complex, energie electrica pentru iluminat general interior si exterior, ceilalti consumatori)

**Comisioanele si onorariile platite agentilor de turism** prin intermediul carora se fac rezervari in hotelul nostru sunt stabilite prin contracte in functie de anumite criterii specifice acestei activitati : numar de rezervari, prezenta constanta pe toata perioada anului, etc.

**Platile cu servicii la terti** includ serviciile de curatatorie- spalatorie ce variaza functie de gradul de ocupare al hotelului, serviciile de mentenanta lift si centrala telefonica, utilizare si update software de urmarire si evidenta a activitatii (valori fixe lunare, pe baza de abonamente), servicii de salubritate ce variaza functie de valoarea vanzarilor, cu valorile cele mai ridicate in perioada mai - octombrie, colaborari cu firmele specializate in organizari de evenimente pentru asigurarea tuturor cerintelor segmentului nostru de clienti.

**Platile cu salariile si asimilate salariilor** cuprind salariile brute si contributiile catre bugetul de stat. Au valoare relativ constanta cu o crestere in perioada mai - octombrie cand este necesara suplimentarea personalului folosit la evenimentele organizate. Politica de personal este bazata pe pastrarea personalului angajat, pe toata perioada anului, indiferent de valoarea veniturilor din vanzari obtinute de catre societate, cu o valoare constanta a fondului de salarii, astfel incat societatea sa fie acoperita cu personal calificat, cu experienta, ce corespunde exigentelor in perioadele cu volumul mare al vanzarilor iar personalul sa nu fie disponibilizat in perioadele cu volum mic al vanzarilor.



**Plati posta si telecomunicatii** reprezinta platile cu abonamentele lunare pentru serviciile de telefonie fixa si mobila, internet, cablu TV, servicii postale de expediere si curierat, comisioane si onorarii legate de statutul juridic al societatii, prime de asigurare, taxe si impozite, autorizatii de functionare.

Pe perioada de desfasurare a planului de reorganizare sunt previzionate **cheltuieli de reparatii si intretinere** a activelor cu caracter permanent, in vederea functionarii in bune conditii, pastrarii calitatii locatiei si implicit asigurarii sustenabilitatii Planului de reorganizare.

**Plati cu chirii** pentru diverse echipamente necesare desfasurarii evenimentelor din sfera bussines, **platile aferente publicitatii**, platile ocazionate de innoirea permanenta a necesarului de vesela, sticlaria, lenjerie, aparatura si ustensile pentru bucatarie (roboti, mixere, blendere, cuptoare, cantare) – **obiectele de inventar** au fost luate in calcul in cash-flow-ul previzionat la nivelul istoric cu privire la aceste categorii de plati.

**Impozite buget local, autorizatii** reprezinta platile previzionate de catre Debitoare cu impozitul pe teren si cladiri si asimilate.

**Comisioanele bancare** pentru cele doua tipuri de operatiuni distincte: comisioane pentru incasari si plati curente prin conturile bancare si **comisioane bancare credit** de gestionare si administrare credite bancare contractate de la BRD.

Prin Modificarea de plan se propune mentinerea **dobanzilor** conform contractelor in derulare, pentru previziunile din cash-flow. Dobanzile si comisioanele curente se vor achita trimestrial.

Categoria **alte plati de exploatare** a fost prevazuta in cash-flow ca masura prudentiala pentru acoperirea unor cheltuieli neprevazute, eventualele cresteri de preturi la energie, consumuri suplimentare de energie datorate conditiilor climatice, eventuale avarii care ar putea duce la deteriorarea calitativa a unor bunuri, cresterea unor taxe si impozite impuse de cadrul legal, cresterea pretului la carburant, care implicit duce la cresterea preturilor de achizitie a materiilor prime.

Creantele, nascute in perioada de reorganizare trecuta ca urmare a derularii activitatii curente a societatii, vor fi achitate in perioada organizarii, asa cum a fost prevazut in cash-flow.

**Categoria taxe si impozite** cuprinde impozitul pe profit si TVA-ul, aceste categorii urmand a fi achitate ca urmare a regularizarilor aferente la termenele stabilite de legislatia in vigoare.

In conformitate cu hotararea Adunarii Creditorilor din data de 27.11.2012, onorariul Administratorului judiciar este in cuantum de 2.000 euro/luna exclusiv TVA, la care se adauga 5% exclusiv TVA pentru primele 18 luni, 3,5 %, exclusiv TVA pentru restul perioadei sau 2% exclusiv

TVA dacă cumpărătorul activelor este identificat de creditorul garantat, procente aplicabile asupra sumelor distribuite către creditori.

Având în vedere că s-au scurs 18 luni de la deschiderea procedurii de insolvență, onorariul procentual aplicat la sumele ce urmează a fi distribuite creditorilor este în cuantum de 3,5%.

Mentionăm faptul că onorariul procentual al administratorului judiciar a fost aplicat doar asupra sumelor ce urmează a fi distribuite în cadrul perioadei de reorganizare, cea mai mare parte a creanței, respectiv cea a creditorului BRD-GSG, urmand a fi reesalonată/refinanțată în afara perioadei prevăzute prin Plan de către acest creditor, cu acordul expres al creditorului.

În cazul în care, pe parcursul Planului de reorganizare, se identifică o altă sursă de plată a creanțelor (valorificare active, identificare investitor etc.), onorariul Administratorului judiciar urmează a fi achitat în conformitate cu hotărârea Adunării Creditorilor din data de 27.11.2012.

Cash-flow-ul aferent Modificării de Plan reprezintă o estimare a încasărilor și plăților în perioada de reorganizare, în funcție de situația reală a evenimentelor, precum și a desfășurării activității sezoniere, acestea putând suferi fluctuații, însă cu respectarea Programului de plată a creanțelor în conformitate cu dispozițiile Legii 85/2006.

Totodată, Societatea va putea să-și continue activitatea și să fie recunoscută în continuare ca un jucător important pe piața serviciilor turistice și de restaurant, în acest fel asigurându-se condiții rezonabile pentru acoperirea integrală a creanțelor acceptate prin Plan și, astfel, reintegrarea Complex Onyx în circuitul economic general.

## **7. Distribuiri**

### **7.1. Situația pasivului Societății**

Conform Tabelului definitiv publicat în Buletinul procedurilor de insolvență nr. 18076/14.10.2014, totalul creanțelor înregistrate asupra averii Societății, existente la data deschiderii procedurii de insolvență, era în cuantum de 21.075.553,89 lei.

Aceste creanțe aparțineau creditorilor garantati, bugetari și chirografari, precum și foștilor salariați ai Societății, repartizați conform art. 100 alin. 3 din Legea nr. 85/2006 în următoarele categorii ce au fost chemate să voteze Planul de reorganizare:

#### **7.1.1. Categoria creanțelor garantate**

Conform Tabelului definitiv al creanțelor, categoria creanțelor garantate cuprindea creanțe aparținând creditorilor BRD – Groupe Societe Generale S.A., prin sucursala Iași („BRD”), Direcția Generală a Finanțelor Publice Iași („DGFP Iași”) și Direcția Economică și de Finanțe Publice

Locale Iasi („DEFPL Iasi”), valoarea totala a acestora fiind de 19.484.900,49 lei.

Pana la momentul intocmirii prezentei Modificari a Planului de reorganizare, din totalul crentelor garantate a fost achitata suma de 3.288.576,49 lei.

#### **7.1.2. Categoria creantelor salariale**

Creantele salariale in cuantum de 15.152 lei reprezinta drepturi de natura salariala datorate conform evidentelor contabile ale Societatii de la data deschiderii procedurii. Creante salariale au fost achitate integral in primul trimestru din anul 1 de implementare a Planului de reorganizare.

#### **7.1.3. Categoria creantelor bugetare**

Conform tabelului definitiv al creantelor, aceasta categorie cuprindea creanta apartinand DGFP Iasi, in valoare de 744.356 lei.

Planul de reorganizare confirmat de catre instanta de judecata prin Hotararea intermediara nr. 801 din data de 28.04.2015 nu a prevazut plati in contul creantelor bugetare.

#### **7.1.4. Categoria creantelor chirografare**

Conform tabelului definitiv al creantelor categoria creantelor chirografare cuprindea creante in valoare totala de 831.145,40 lei.

Planul de reorganizare confirmat de catre instanta de judecata prin Hotararea intermediara nr. 801 din data de 28.04.2015 nu a prevazut plati in contul creantelor bugetare.

### **8. Modificarea Programului de plata a creantelor**

Programul de plata a creantelor este definit de art. 3 pct. 22 din Legea nr. 85/2006 ca fiind tabelul de creante mentionat in planul de reorganizare care cuprinde cuantumul sumelor pe care debitorul se obliga sa le plateasca creditorilor, prin raportare la tabelul definitiv de creante si la fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare, si care cuprinde: cuantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creante pe care debitorul se obliga sa le plateasca acestora, termenele la care debitorul urmeaza sa plateasca aceste sume.

In urma Modificarii Planului, sumele care se vor distribui in cursul reorganizarii sunt in cuantum total de 15.730.999,47 lei, acestea urmand a fi platite conform Programului de plati modificat, cuprins in Anexa nr. 2.

In continuare prezentam o sinteza a platilor cuprinse in Anexa nr. 2, sumele fiind exprimate in mii lei:

Categorie creanta	An 3	An 4				Total
	Trim. IV	Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV	
Creante garantate	70	700	500	354	14.107	15.731
<b>Total</b>	<b>70</b>	<b>700</b>	<b>500</b>	<b>354</b>	<b>14.107</b>	<b>15.731</b>

### 8.1. Distribuiri catre creditorii garantati

In perspectiva stingerii pasivului cu privire la creantele garantate ramase in sold la data prezentei, rambursarea sumei de 15.730.999,47 lei se va realiza esalonat pe parcursul implementarii Planului de reorganizare, respectiv trimestrial, incepand cu trimestrul IV al Anului 3.

Astfel, creantele garantate se vor achita dupa cum urmeaza:

- suma de 70 mii lei in trimestrul IV al Anului 3;
- suma de 700 mii lei in primul trimestru al Anului 4;
- suma de 500 mii lei in cel de-al doilea trimestru al Anului 4;
- suma de 354 mii lei in trimestrul III al Anului 4;
- suma de 14.107 mii lei in trimestrul IV al Anului 4.

Din totalul de 14.107 mii lei previzionati a fi platiti catre creditorii garantati in trimestrul IV al Anului 4, suma de 13.277 mii lei reprezinta creanta creditorului BRD, ce va fi stinsa conform metodelor prevazute in Planul de reorganizare aprobat in cadrul sedintei Adunarii creditorilor din data de 08.04.2015 si confirmat de catre instanta de judecata in data de 28.04.2015.

De asemenea, acelasi tratament va fi aplicat si sumei de 1.633.448 lei reprezentand echivalentul in lei a diferentei dintre totalul creditelor Debitoarei de la data propunerii Planului de reorganizare fata de data prezentei Modificarii.

In concluzie, creantele garantate se vor achita integral pana la finalul perioadei de reorganizare.

### 9. Tratamentul creantelor

In conformitate cu prevederile art. 3 pct. 21 din Legea Insolventei „Categorica de creante defavorizate este prezumata a fi categoria de creante pentru care planul de reorganizare prevede cel putin una dintre modificarile urmatoare pentru oricare dintre creantele categoriei respective:

- a) o reducere a cuantumului creantei;
- b) o reducere a garantiilor sau a altor accesorii, cum ar fi reesalonarea platilor in defavoarea creditorului;

c) *valoarea actualizata cu dobanda de referinta a Bancii Nationale a Romaniei, daca nu este stabilit altfel prin contractul privind creanta respectiva sau prin legi speciale, este mai mica decat valoarea la care a fost inscrisa in tabelul definitiv de creante.*"

De asemenea, potrivit art. 101 alin. (1) lit. D din Legea nr. 85/2006, *"vor fi considerate creante nedefavorizate si vor fi considerate ca au acceptat planul creantele ce se vor achita integral in termen de 30 zile de la confirmarea planului ori in conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezulta"*.

In lumina celor de mai sus, singura categorie de creante ramasa, respectiv categoria creantelor este defavorizata, prin prezenta Modificare de Plan realizandu-se esalonari la plata creantelor pentru o perioada mai mare de 30 zile de la data confirmarii acesteia, respectiv incepand cu trimestrul IV din Anul 3.

Astfel, creantele garantate vor fi achitate pe parcursul Anului 3 si 4 din perioada de reorganizare, in transe trimestriale.

In cazul creantei garantate a creditorului BRD in cuantum de 14.317.698,47 lei, Modificarea Planului prevede achitarea integrala a sumei pe perioada derularii acestuia, conform Programului de plati propus in Anexa nr. 2 si a metodelor prevazute in Planul de reorganizare confirmat in data de 28.04.2015.

In ceea ce priveste creanta garantata a creditorului DGFP Iasi in cuantum de 761.482 lei, Modificarea Planului prevede achitarea integrala a sumei pana in trimestrul IV al Anului 4.

De asemenea, in cazul creantei garantate a creditorului DEFPL Iasi in cuantum de 651.819 lei, Modificarea Planului prevede stingerea integrala a sumei pana in trimestrul IV al Anului 4.

Prin urmare, aratam ca:

- i) niciuna din categoriile de creante defavorizate nu primeste mai mult decat creanta inscrisa in Tabelul definitiv de Creante;
- ii) niciuna din categoriile de creante defavorizate nu primeste mai putin decat suma ce ar putea fi recuperata in ipoteza falimentului;
- iii) in cazul in care o categorie defavorizata respinge planul, nicio categorie de creante cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezulta din ierarhia prevazuta la art. 100 alin. (3), nu primeste mai mult decat ar primi in cazul falimentului (analiza prezentata in cadrul Planului de reorganizare initial).

In conformitate cu prevederile art. 96 alin. (2) din Legea insolventei, *"Planul va stabili acelasi*



*tratament pentru fiecare creanta din cadrul unei categorii distincte, cu exceptia cazului in care detinatorul unei creante din categoria respectiva consimte un tratament mai putin favorabil pentru creanta sa.”*

Tratamentul corect si echitabil aplicat creantelor din Modificarea Planului de reorganizare rezulta si se stabileste tinand cont de urmatoarele elemente de referinta:

- Tabelul definitiv al creantelor;
- Programul de plata a creantelor;
- Raportul de evaluare intocmit in cadrul procedurii;
- Gradul de indestulare a creantelor in procedura de reorganizare fata de procedura falimentului.

Prin raportare la sumele ce ar putea fi obtinute in faliment prin lichidarea activului Societatii la valoarea creantelor ramase neachitate, se poate desprinde concluzia ca implementarea cu succes a planului de reorganizare a Societatii va asigura acoperirea creantelor creditorilor gantanti intr-o masura mai ridicata.

Valorificarea activelor Complex Onyx intr-o procedura de faliment se realizeaza in conditii speciale care nu permit obtinerea in schimbul activelor Societatii a valorii de piata a acestora. Pentru corecta evaluare a valorii ce ar putea fi obtinuta intr-o procedura de faliment se utilizeaza valoarea de lichidare definita ca „suma care ar putea fi primita, in mod rezonabil, din vanzarea unei proprietati, intr-o perioada de timp prea scurta pentru a fi conforma cu perioada de marketing necesara specificata in definitia valorii de piata”.

In evaluarea efectuata in luna aprilie 2013 de catre societatea Compania Expertilor Evaluatori, s-a urmarit determinarea atat a valorii de piata a activelor Debitoarei, cat si a valorii de vanzare fortata, in conditii de lichidare a patrimoniului Societatii.

Astfel, tinand cont de cele de mai sus am procedat la efectuarea unei simulari de vanzare pornind de la valoarea de vanzare fortata (ipoteza falimentului) a activelor si de distribuire a sumelor catre creditorii cu aplicarea prevederilor art. 121 si art. 123 din Legea 85/2006.

Explicatii	LEI
Sumele obtinute din valorificare activelor la valoarea de lichidare	17.022.233
Cheltuieli cu vanzarea bunurilor (UNPIR, retributii, paza) – cca. 15%	2.553.335
Sume ramase spre distribuire in caz de faliment	14.468.898

Dupa cum se poate observa, categoria creantelor garantate ar primi suma de 14.468.898 lei,

respectiv un procent de 91,98% din sumele ramase de plata la momentul prezentei Modificari de plan.

Categorie creanta	Creanta ramasa de achitat	Distribuire in caz de faliment	% de acoperire
Creante garantate	15.730.999,47	14.468.898,00	91,98%
<b>Total</b>	<b>15.730.999,47</b>	<b>14.468.898,00</b>	<b>91,98%</b>

La determinarea sumelor ce urmeaza a fi distribuite creditorilor in ipoteza falimentului trebuie avut in vedere, pe langa cuantificarea creantelor suplimentare ce vor constitui obiectul inscrierii in Tabelul suplimentar de creante, si faptul ca derularea procedurii de lichidare a patrimoniului societatii va genera cheltuieli de procedura, efectuate cu conservarea si administrarea patrimoniului, organizarea si efectuarea lichidarii patrimoniului, remuneratia lichidatorului judiciar, impozite datorate bugetului statului ce vor diminua corespunzator contravaloarea distribuirilor ce vor fi efectuate creditorilor.

Valoarea acestor cheltuieli de procedura poate fi estimata la aproximativ 15%, fiind compusa din:

- Onorariul lichidatorului judiciar, in cuantum de 2.000 euro/luna, exclusiv TVA, la care se 3,5%, exclusiv TVA sau 2%, exclusiv TVA daca cumparatorul activelor este identificat de creditorul garantat, procente aplicabile asupra sumelor distribuite catre creditorii (luand ca element de raportare hotararea Adunarii Creditorilor din data de 27.11.2012, prin care a fost confirmat administratorul judiciar si i s-a aprobat onorariul);
- Contributia de 2% datorata UNPIR conform art. 4 din Legea nr. 85/2006 ;
- Alte cheltuieli preconizate a se efectua cu paza si conservarea bunurilor, publicitate in vederea valorificarii acestora, cheltuieli cu demersurile de organizare a licitatiilor, taxe locale, pana la valorificare, comisioane bancare etc.

Raportat la cele aratate mai sus privitoare la cheltuielile de lichidare si datoriile din perioada de observatie, algoritmul in functie de care se calculeaza valoarea estimativa care ar fi primita de creditorii in caz de faliment trebuie sa tina seama de faptul ca distribuirea sumelor se face potrivit art. 121 si art. 123 avand in vedere urmatoarele prioritati:

1. Suportarea cheltuielilor de procedura care - astfel cum am aratat – ar fi de aproximativ 2.553.334,005 lei. Dupa scaderea acestor cheltuieli de procedura din totalul sumelor obtinute din valorificarea activelor, estimand in mod utopic ca s-ar putea obtine 100% din valoarea de vanzare fortata determinata de evaluator, respectiv suma de 17.022.233 de lei, ramane de distribuit suma de 14.468.898,05 lei.

2. Distribuiri in favoarea creditorilor garantati:

2.1. Creditorului BRD-Groupe Societe Generale, corespunzator rangului de prioritate a garantiilor detinute si ponderii in totalul creditorilor garantati, i-ar fi distribuita suma de 14.468.898,05 lei;

2.2. Creditorului DGFPJ Iasi, corespunzator rangului de prioritate al garantiilor detinute si ponderii in totalul creditorilor garantati, i-ar fi distribuita o suma de 0 lei;

2.3. Creditorului DGFPL - Primaria Iasi, corespunzator rangului de prioritate al garantiilor detinute si ponderii in totalul creditorilor garantati, i-ar fi distribuita o suma de 0 lei.

Sintetizand, se poate observa ca, in caz de faliment, categoria creantelor garantate nu se indestuleaza integral, primind 91,98% din creantele ramase de achitat la momentul prezentei Modificari de plan.

In cazul reorganizarii prin continuarea activitatii curente se presupune distribuirea catre creditorii aflati in sold la momentul intocmirii prezentei Modificari de plan a unor sume superioare celor care s-ar distribui acestor creditori in caz de faliment, astfel:

1. Creditorul BRD-Groupe Societe Generale, corespunzator rangului de prioritate a garantiilor detinute si ponderii in totalul creditorilor garantati, va fi achitat in integralitate;

2. Creditorul DGFPJ Iasi, corespunzator rangului de prioritate al garantiilor detinute si ponderii in totalul creditorilor garantati, va fi achitat in integralitate;

3. Creditorul DGFPL - Primaria Iasi, corespunzator rangului de prioritate al garantiilor detinute si ponderii in totalul creditorilor garantati, va fi achitat in integralitate;

De asemenea, prin reorganizarea Societatii se achita in integralitate si datoriile acumulate in perioada de observatie, precum si datoriile curente nascute in perioada de reorganizare.

Astfel, in procedura falimentului creditorii ar beneficia de sume mai mici decat cele prevazute prin prezenta Modificare a planului de reorganizare.

Totodata, un alt avantaj pentru creditorii garantati este acela ca pe intreaga durata de implementare a Modificarii de plan acestia vor incasa si costurile curente aferente creditelor (dobanzi, comisioane etc.)

Ca o concluzie a celor expuse mai sus, implementarea Modificarii de plan prezinta beneficii in ceea ce priveste gradul de recuperare a creantelor detinute de catre acestia. Asa cum se va putea observa si din sectiunile ulterioare, procentul de acoperire al acestor creante, astfel cum acesta se propune

a fi realizat prin Programul de plati, este de 100% din valoarea creantelor garantate, comparativ cu ipoteza falimentului, cand ar primi cca. 91,98% din totalul creantelor aflate in sold.

#### **10. Drepturile de vot asupra Modificarii Planului de reorganizare**

Modificarea Planului de reorganizare urmeaza sa fie votata de catre categoria creantelor garantate, in cuantum de 15.730.999,47 lei.

#### **11. Efectele confirmarii Modificarii de Plan**

Ulterior confirmarii Modificarii Planului de reorganizare, prin sentinta pronuntata de catre judecatorul sindic, activitatea Debitoarei este reorganizata in mod corespunzator, iar creantele si drepturile creditorilor, precum si ale celorlalte parti interesate sunt modificate conform Planului modificat.

Debitoarea va fi obligata sa indeplineasca, fara intarziere, schimbarile de structura din Planul modificat.

Creantele ce urmeaza a se naste pe parcursul implementarii Planului de reorganizare modificat, urmeaza a fi achitate in conformitate cu Anexa 1.

#### **12. Controlul aplicarii Modificarii Planului de reorganizare**

In conformitate cu sectiunea a 6-a din Legea nr. 85/2006, aplicarea Planului de catre Societate este supravegheata de 3 autoritati independente, care colaboreaza pentru punerea in practica a prevederilor din cuprinsul acestuia, respectiv: judecatorul sindic, creditorii si administratorul judiciar.

In ceea ce priveste administratorul judiciar, acesta este entitatea care are legatura directa cu Societatea, exercitand un control riguros asupra derularii intregii proceduri, activitatea Debitoarei fiind atent supravegheata.

Controlul aplicarii Planului modificat se face de catre administratorul judiciar prin:

- (i) informari si rapoarte periodice din partea Societatii catre administratorul judiciar;
- (ii) sistemul de comunicare cu Debitoarea prin intermediul notelor interne si prin prezenta unui reprezentant al administratorului judiciar la sediul acesteia ori de cate ori este necesar acest lucru;
- (iii) rapoartele financiare trimestriale, prezentate de catre administratorul judiciar in conformitate cu art. 106 din Legea nr. 85/2006.

**13. Descarcarea de obligatii a Societatii**

Potrivit prevederilor art. 137 alin. (2) din Legea nr. 85/2006, la data confirmarii Modificarii Planului de reorganizare, Societatea este descarcata de diferenta dintre valoarea obligatiilor pe care le avea inainte de confirmarea Planului modificat si cea prevazuta in prezenta Modificare.

**Anexe :**

**Anexa nr. 1 – Cash-flow conform Modificarii de Plan**

**Anexa nr. 2 – Programul de plata a creantelor conform Modificarii de Plan**

**Anexa nr. 3 – Lista evenimentelor programate**

**Administrator judiciar,**

**MUSAT & ASOCIATII – Restructuring\Insolvency S.P.R.L.**

**prin Popa Mihai – practician in insolventa asociat**




**Anexa nr. 1 - Cash-flow conform Modificarii de Plan**

INDICATOR	ANUL 3	ANUL 4			
	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV
<b>Sold initial numerar</b>	9.601	1.012	3.989	650.975	659.995
<b>INCASARI</b>	<b>1.320.480</b>	<b>2.295.630</b>	<b>2.687.265</b>	<b>1.568.290</b>	<b>14.490.813</b>
Evenimente	513.636	1.227.273	1.543.850	780.455	435.000
Restaurant liber	350.000	545.455	563.636	402.727	315.800
Cazari hotel	440.360	504.587	559.633	368.624	445.000
Minibar	16.484	18.315	20.146	16.484	18.315
Refinantare/finantare	0	0	0	0	13.276.698
<b>PLATI</b>	<b>1.259.069</b>	<b>1.592.653</b>	<b>1.540.279</b>	<b>1.205.270</b>	<b>1.043.482</b>
Materii prime	302.273	620.455	737.620	414.114	262.780
Materiale auxiliare	43.550	48.776	67.579	45.075	44.592
Utilitati	73.250	74.958	76.500	79.000	79.000
Comisioane si onorarii agentii	27.850	35.902	37.500	28.650	34.000
Servicii terti	32.400	44.465	46.852	35.550	42.000
Salarii	278.000	285.000	285.000	278.000	278.000
Contributii salarii angajator	6.255	6.413	6.413	6.255	6.255
Posta si telecomunicatii	13.000	13.450	15.000	13.450	13.450
Intretinere si reparatii	14.000	15.685	16.550	14.500	15.000
Obiecte inventar	0	56.030	25.000	0	0
Chirii	1.200	0	0	1.200	0
Asigurari	3.365	3.365	3.365	3.365	3.365
Desfacere, protocol si publicitate	19.550	28.000	28.850	24.750	26.000
Impozite buget local, autorizatii	0	72.665	0	72.665	0
Comisioane bancare si asimilate	9.650	9.972	10.000	10.000	10.000
Comisioane bancare credite	20.650	20.200	20.500	20.000	20.000
Dobanzi curente	28.000	86.900	85.000	83.000	80.000
Furnizori restanti	100.000	80.000	0	0	0
E.ON esalonare 07-10.2017	96.581	0	0	0	0
ANAF - restante 2017	159.495	0	0	0	0
Alte plati	0	2.850	3.500	3.100	2.550
ANAF - restante perioada de observatie	0	14.191	30.000	20.650	69.879
DGFPL - restante perioada de observatie	0	9.320	0	0	0
Impozit specific	0	12.056	0	12.056	0
Onorariu lunar fix administrator judiciar	27.550	27.500	27.550	27.500	27.550
Onorariu procentual (3,5%) administrator judiciar	2.450	24.500	17.500	12.390	29.061
<b>TOTAL INCASARI - TOTAL PLATI</b>	<b>61.411</b>	<b>702.977</b>	<b>1.146.986</b>	<b>363.020</b>	<b>13.447.331</b>
<b>TOTAL DISPONIBIL (SI + I - P)</b>	<b>71.012</b>	<b>703.989</b>	<b>1.150.975</b>	<b>1.013.995</b>	<b>14.107.326</b>
<b>DISTRIBUIRI CREDITORI</b>	<b>70.000</b>	<b>700.000</b>	<b>500.000</b>	<b>354.000</b>	<b>14.106.999</b>
BRD - GSG S.A.	70.000	450.000	300.000	221.000	13.276.698
DGFP Iasi	0	125.000	100.000	66.500	469.982
DEFPL Iasi	0	125.000	100.000	66.500	360.319
<b>Sold final de numerar</b>	<b>1.012</b>	<b>3.989</b>	<b>650.975</b>	<b>659.995</b>	<b>327</b>

**Anexa nr. 2 - Programul de plata a creantelor conform Modificarii de Plan**

DISTRIBUIRI CREDITORI	AN 3				AN 4				TOTAL
	Trim. IV	Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV				
BRD - Groupe Societe Generale	70.000	450.000	300.000	221.000	13.276.698	14.317.698			
DGF PJ Iasi	0	125.000	100.000	66.500	469.982	761.482			
DGF PL Iasi	0	125.000	100.000	66.500	360.319	651.819			
<b>TOTAL</b>	<b>70.000</b>	<b>700.000</b>	<b>500.000</b>	<b>354.000</b>	<b>14.106.999</b>	<b>15.730.999</b>			

Anexa nr. 3 - Lista evenimentelor programate

Nr. Crt.	Denumire beneficiar	Avans	Termen eveniment	Localtia	Nr. persoane	Valoare meniu	Venturi estimative cu TVA
1	Timofte Emanuela	1.000 lei	03.02.2018	Clasic	70	190	13.300 lei
2	Cogalniceanu Lucretia	1.000 lei	03.02.2018	Loja Domneasca	80	190	15.200 lei
3	Calancia Remus	500 lei	09.02.2018	Clasic	50	140	7.000 lei
4	Andrei Ionel	1.000 lei	21.04.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
5	Ciobanu George Leonard	1.000 lei	21.04.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei
6	Chirila Sergiu	1.000 lei	21.04.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
7	Corduneanu Laura	1.000 lei	28.04.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
8	Poncu Constantin	1.000 lei	28.04.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei
9	Mihai Raluca	1.000 lei	28.04.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
10	Baiceanu Dragos	2.000 lei	29.04.2018	Clasic & Gourmet	220	190	41.800 lei
11	Solescu Madalina	1.000 lei	05.05.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
12	Lucian Mihalca	1.000 lei	05.05.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei
13	Tanasa Monica	1.000 lei	05.05.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
14	Tanase Ioana	1.000 lei	12.05.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
15	Manea Sabina	1.000 lei	12.05.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei
16	Aioanei Dinu	1.000 lei	12.05.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
17	Danila Maria	1.000 lei	19.05.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
18	Bruja Constantin	1.000 lei	19.05.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei
19	Stefan Cojocaru	1.000 lei	19.05.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
20	Chirila Alina	1.000 lei	20.05.2018	Clasic	100	190	19.000 lei
21	Laura Muller	1.000 lei	20.05.2018	Loja Domneasca	100	190	19.000 lei
22	Adrian Mathe	1.000 lei	26.05.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
23	Pantoc Simona	1.000 lei	26.05.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
24	Anghelus Liliana	1.000 lei	26.05.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
25	Soroceanu Cristian	1.000 lei	02.06.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei
26	Razvan Neculau	1.000 lei	02.06.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
27	Patrascu Iuliana	2.000 lei	03.06.2018	Clasic & Gourmet	230	190	43.700 lei
28	Malai - Mare Dumitru	1.000 lei	03.06.2018	Loja Domneasca	100	190	19.000 lei
29	Artene Alexandru Bogdan	1.000 lei	30.06.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
30	Maranciuc Maxim	1.000 lei	30.06.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei

Nr. Crt.	Denumire beneficiar	Avans	Termen eveniment	Localita	Nr. persoane	Valoare meniu	Venturi estimative cu TVA
31	Florin Diaconu		30.06.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
32	Lapusneanu Dumitru	1.000 lei	01.07.2018	Clasic	100	190	19.000 lei
33	Dodu Oana	1.000 lei	01.07.2018	Loja Domneasca	100	190	19.000 lei
34	Rusu Ecaterina	1.000 lei	07.07.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
35	Podaru Andrei	1.000 lei	07.07.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei
36	Luca Alexandru	1.000 lei	07.07.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
37	Guzu Elena	1.000 lei	08.07.2018	Gourmet	120	190	22.800 lei
38	Rusu Iulian	1.000 lei	14.07.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
39	Butnaru Ionela	1.000 lei	14.07.2017	Gourmet	150	200	30.000 lei
40	Pomirleanu Bogdan	1.000 lei	14.07.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
41	Ciobanu Daniela	1.000 lei	15.07.2018	Clasic	100	190	19.000 lei
42	Berbacaru Ana - Maria	1.000 lei	15.07.2018	Gourmet	130	190	24.700 lei
43	Turcanu Alexandra	1.000 lei	21.07.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
44	Ichim Nicoleta	1.000 lei	21.07.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei
45	Dacalu Alexandru	1.000 lei	21.07.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
46	Musat Ionut Daniel	1.000 lei	22.07.2018	Gourmet	120	190	22.800 lei
47	Croitoru Nicoleta	1.000 lei	28.07.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
48	Marcel Dulgheriu	1.000 lei	28.07.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
49	Ivanovici Maria	1.000 lei	29.07.2018	Clasic	100	190	19.000 lei
50	Ciobanu Tereza	1.000 lei	29.07.2018	Gourmet	120	190	22.800 lei
51	Turcanu Ana Maria	1.000 lei	04.08.2018	Loja Domneasca	100	190	19.000 lei
52	Robu Florin	1.000 lei	18.08.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
53	Ana Maria Parasca	1.000 lei	18.08.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei
54	Vatra Andrei	1.000 lei	18.08.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
55	Maftai Diana	2.000 lei	19.08.2018	Clasic & Gourmet	220	190	41.800 lei
56	Albeiu Dragos	1.000 lei	19.08.2018	Loja Domneasca	100	190	19.000 lei
57	Vlioncu Alexandru	1.000 lei	25.08.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
58	Arsene Camelia	1.000 lei	25.08.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei
59	Dascalu Stefan	1.000 lei	25.08.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
60	Adumitroate Andreea	1.000 lei	26.08.2018	Clasic	100	190	19.000 lei
61	Botoc Luciana	1.000 lei	26.08.2018	Gourmet	120	190	22.800 lei
62	Dorcu Otilia	1.000 lei	26.08.2018	Loja Domneasca	100	190	19.000 lei
63	Rusu Daniel	1.500 lei	01.09.2018	Clasic	100	200	20.000 lei

Nr. Crt.	Denumire beneficiar	Avans	Termen eveniment	Locatia	Nr. persoane	Valoare meniu	Venituri estimative cu TVA
64	Chilcos Bogdan	1.000 lei	01.09.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei
65	Catalin Popa	1.000 lei	01.09.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
66	Ifteni Sergiu	1.000 lei	02.09.2018	Clasic	100	190	19.000 lei
67	Ungureanu Segiu	1.000 lei	02.09.2018	Gourmet	120	190	22.800 lei
68	Galateanu Andrei	1.000 lei	02.09.2018	Loja Domneasca	100	190	19.000 lei
69	Cirdei Gabriel	1.000 lei	08.09.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
70	Suba Vladut	1.000 lei	08.09.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei
71	Teleman Alexandru	1.000 lei	08.09.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
72	Gazea Andrei	2.000 lei	09.09.2018	Clasic & Gourmet	220	190	41.800 lei
73	Ignat Paraschiva	1.000 lei	09.09.2018	Loja Domneasca	100	190	19.000 lei
74	Aghinitei Alex	1.000 lei	15.09.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
75	Sandovici Andrei	1.000 lei	15.09.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei
76	Postache Alexandra	1.000 lei	15.09.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
77	Chiprian Sergiu	1.000 lei	16.09.2018	Gourmet	120	190	22.800 lei
78	Dragos Sorin	1.000 lei	22.09.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
79	Darie Adrian	1.000 lei	22.09.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei
80	Bogdan Vasilache	1.000 lei	22.09.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
81	Padureanu Cipriana	1.000 lei	29.09.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
82	Andrei Livadaru	1.000 lei	29.09.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei
83	Razvan Valva	1.000 lei	29.09.2018	Loja Domneasca	100	200	20.000 lei
84	Golomoza Alexandru	1.000 lei	30.09.2018	Gourmet	100	190	19.000 lei
85	Alupeii Liviu	1.000 lei	06.10.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei
86	Bugeac Raluca	1.000 lei	13.10.2018	Clasic	100	200	20.000 lei
87	Petcu Raluca	1.000 lei	03.11.2018	Gourmet	130	200	26.000 lei
<b>TOTAL</b>						<b>90.000 lei</b>	<b>1.929.100 lei</b>