



PLAN REORGANIZARE COMPLEX ONYX
OCTOMBRIE 2014

CUPRINS

I.	ASPECTE INTRODUCTIVE	1
I.1.	JUSTIFICAREA LEGALĂ	1
I.2.	AUTORUL PLANULUI	1
I.3.	SCOPUL PLANULUI	2
I.4.	DURATA DE IMPLEMENTARE A PLANULUI DE REORGANIZARE	3
I.5.	REZUMATUL PLANULUI DE REORGANIZARE	3
II.	NECESITATEA REORGANIZĂRII	4
II.1.	ASPECTE ECONOMICE	4
II.2.	ASPECTE SOCIALE	5
II.3.	AVANTAJELE REORGANIZĂRII COMPARATIV CU PROCEDURA FALIMENTULUI	5
II.4.	COMPARAȚIA AVANTAJELOR REORGANIZĂRII ÎN RAPORT CU VALOAREA DE LICHIDARE A SOCIETĂȚII ÎN CAZ DE FALIMENT	6
II.5.	AVANTAJE PENTRU PRINCIPALELE CATEGORII DE CREDITORI	9
III.	PREZENTAREA SOCIETĂȚII	10
III.1.	IDENTIFICAREA SOCIETĂȚII	10
III.2.	STRUCTURA ASOCIATIVĂ. CAPITALUL SOCIAL	11
III.3.	OBIECTUL DE ACTIVITATE AL SOCIETĂȚII	11
III.4.	ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII	11
III.5.	SCURT ISTORIC	11
III.6.	SCURTĂ PREZENTARE A PROIECTUL DE INVESTIȚII „BELLARIA”	12
III.6.	ORGANIZAREA CURENTĂ A PROPRIETĂȚII	14
IV.	POSSIBILITATEA REALĂ DE REORGANIZARE A ACTIVITĂȚII DEBITOAREI	14
IV.1.	SCURTĂ ANALIZĂ CU PRIVIRE LA ACTIVITATEA DEBITOAREI	15
V.	SITUAȚIA SOCIETĂȚII LA DATA DEPUNERII PLANULUI	24
V.1.	PREZENTAREA ACTIVULUI SOCIETĂȚII	24
V.2.	PASIVUL SOCIETĂȚII	24
V.3.	DATORIILE ACUMULATE ÎN CURSUL PERIOADEI DE OBSERVAȚIE	24
VI.	STRATEGIA DE REORGANIZARE	25
VII.	TRATAMENTUL CREANȚELOR	25
VIII.	PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREANȚELOR	28
VIII.1.	DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII SALARIALI	28
VIII.2.	DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII GARANȚAȚI	28
VIII.3.	DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII BUGETARI	30
VIII.4.	DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI	30
IX.	OBȚINEREA DE RESURSE FINANCIARE PENTRU SUSȚINEREA REALIZĂRII PLANULUI ȘI SURSELE DE PROVENIENȚĂ ALE ACESTORA	30
X.	EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI	37
XI.	CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI	37
XII.	DESCĂRCAREA DE RĂSPUNDERE A DEBITORULUI	38

I. ASPECTE INTRODUCIVE

I.1. Justificarea legală

Întocmirea Planului de reorganizare al societății **COMPLEX ONYX S.R.L.** Iași (denumita în continuare "**Complex Onyx**", "**Societatea**" ori "**Debitoare**"), are ca și temelie legală Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare (denumita în continuare "**Legea insolvenței**" ori "**Legea nr. 85/2006**").

Legea insolvenței consacră problematica reorganizării judiciare în două secțiuni distincte, respectiv Secțiunea a V-a ("Planul") și Secțiunea a VI-a ("Reorganizarea"). Prin prisma acestor prevederi legale se oferă șansa debitorului față de care s-a deschis procedura insolvenței să-și continue activitatea comercială, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, în conformitate cu art. 95 alin. (1): "*va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului și va cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică*" (art. 95 alin. (1) din Legea 85/2006).

Precizăm că societatea Complex Onyx nu a fost subiect al procedurii instituite de prevederile Legii nr. 85/2006 de la înființarea acesteia și până în prezent. Nici societatea și niciun membru al organelor sale de conducere nu au fost condamnați definitiv pentru infracțiunile prevăzute de art. 94 alin. (4) din Legea nr. 85/2006.

Prin urmare, condițiile legale prevăzute de Legea insolvenței pentru propunerea unui Plan de Reorganizare sunt întrunite.

I.2. Autorul planului

În temeiul prevederilor art. 94 alin. (1) din Legea insolvenței, următoarele categorii de persoane vor putea propune un plan de reorganizare în condițiile de mai jos:

- a) *debitorul, cu aprobarea adunării generale a acționarilor/asociaților, în termen de 30 de zile de la afișarea tabelului definitiv de creanțe, cu condiția formulării, potrivit art. 28, a intenției de reorganizare, dacă procedura a fost declanșată de acesta, și potrivit art. 33 alin. (6), în cazul în care procedura a fost deschisă ca urmare a cererii unuia sau a mai multor creditori;*
- b) *administratorul judiciar, de la data desemnării sale și până la împlinirea unui termen de 30 de zile de la data afișării tabelului definitiv de creanțe, cu condiția să își fi manifestat această intenție până la votarea raportului prevăzut la art. 59 alin. (2);*
- c) *unul sau mai mulți creditori care și-au anunțat această intenție până la votarea raportului prevăzut la art. 59 alin. (2), deținând împreună cel puțin 20% din valoarea totală a creanțelor cuprinse în tabelul definitiv de creanțe, în termen de 30 de zile de la data afișării tabelului definitiv de creanțe.*

Conceperea și întocmirea Planului de reorganizare a fost asigurată de către administratorul judiciar, în colaborare cu Societatea, prin administrator special, planul fiind propus de către subscrișa administrator judiciar.

Considerentele care au determinat o asemenea opțiune sunt următoarele:

- i) în virtutea atribuțiilor conferite de Lege, administratorul judiciar a stabilit, împreună cu administratorul special al Complex Onyx, o strategie de restructurare a activității Debitoarei și a participat la negocierea condițiilor de continuare a activității pe baza unui plan de reorganizare ;
- ii) în temeiul atribuțiilor conferite de Legea Insolvenței, dar și prin prisma analizelor economico-financiare permanente asupra activității Debitoarei, administratorul judiciar cunoaște realitățile existente atât în plan intern, având conturată o imagine fidelă asupra situației actuale, cât și asupra obiectivelor de urmărit din perspectiva reorganizării.

I.3. Scopul planului

Scopul principal al planului de reorganizare este cel prevăzut de art. 2 din Legea insolvenței, și anume acoperirea într-o măsură cât mai mare a pasivului debitorului aflat în insolvență.

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

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

Planul de reorganizare potrivit spiritului Legii insolvenței trebuie să satisfacă scopul reorganizării, respectiv menținerea debitoarei în viața comercială, cu efectul menținerii serviciilor debitorului pe piață. De asemenea, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor, care au o șansă în plus la realizarea creanțelor lor.

Aceasta pentru că, în concepția modernă a legii, este mult mai probabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului decât lichidarea averii debitoarei aflate în faliment.

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 criză de lichidități și scăderea semnificativă a puterii de cumpărare a populației, precum și de o contractare a sectorului creditării la nivel mondial și național cu consecințe nefavorabile asupra potențialului investițional al companiilor.

În acest context economic, încercarea de acoperire a pasivului societății, prin lichidarea bunurilor existente în patrimoniul societății, va necesita un interval de valorificare destul de ridicat, generat de specificul bunurilor existente în patrimoniul societății și de specificul cererii pentru acestea, interval în care toate cheltuielile privind administrarea și conservarea acestor bunuri vor fi acoperite din fondurile obținute în urma vânzării activelor. În aceste împrejurări, sumele obținute din valorificarea activelor vor fi insuficiente pentru acoperirea într-o manieră satisfăcătoare a creanțelor existente împotriva Societății.

Prin prezentul plan se propune menținerea activității principale a Debitoarei, sub conducerea administratorului special și supravegherea administratorului judiciar, urmând ca toate cheltuielile aferente procedurii să fie suportate din sumele obținute de către Societate în urma desfășurării activității curente.

I.4. Durata de implementare a planului de reorganizare

În vederea acoperirii într-o măsură cât mai mare a pasivului Societății, se propune implementarea planului de reorganizare pe durata maximă prevăzută de art. 95 alin. (3) din Legea nr. 85/2006, și anume trei ani de la data confirmării planului de către judecătorul-sindic, prima lună de aplicare fiind prevăzută a fi luna februarie 2015.

În condițiile în care planul de reorganizare va fi confirmat după această dată, prima lună de aplicare a prezentului plan de reorganizare va fi luna imediat următoare lunii în care a avut loc confirmarea.

În situația în care nu se vor găsi condiții optime pentru derularea componentelor mecanismului reorganizării, cu acordul a 2/3 din creditorii aflați în sold după trecerea a cel mult 18 luni, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni, în conformitate cu prevederile art. 95 alin. (4) din Legea nr. 85/2006.

I.5. Rezumatul planului de reorganizare

În temeiul art. 94 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 85/2006, prezentul Plan de Reorganizare este propus de administratorul judiciar al Complex Onyx (*societate în insolvență/ in insolvency/ en procedure collective*), MUSAT & ASOCIATII – Restructuring & Insolvency S.P.R.L. Destinatarii acestui Plan de Reorganizare, (denumit în continuare "**Planul**"), sunt judecătorul sindic, debitoarea și creditorii înscrși în Tabelul Definitiv de Creanțe.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare a activității Complex Onyx conform art. 94 alin. 1 lit. b) din Legea insolvenței, cu modificările și completările ulterioare au fost îndeplinite, după cum urmează:

1. Administratorul judiciar și-a manifestat intenția de a depune Planul de Reorganizare în cadrul Raportului asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței Debitoarei, întocmit în conformitate cu art. 59 din Legea insolvenței;
2. Planul este propus de către administratorul judiciar, în conformitate cu prevederile art. 94 alin. (1), lit. b), în colaborare cu Societatea precum și cu administratorul special, dl. Soranescu Constantin,
3. Posibilitatea reorganizării a fost analizată și formulată de către administratorul judiciar în Raportul privind cauzele și împrejurările care au condus la apariția stării de insolvență a societății debitoare, întocmit conform art. 59 din Legea nr. 85/2006 și depus la Dosarul cauzei și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 15228/30.10.2012.
4. Tabelul Definitiv de Creanțe nr. 2333/22.09.2014, împotriva averii debitoarei Complex Onyx, a fost depus la dosarul cauzei de către administratorul judiciar în data de 23.09.2014 și afișat la ușa instanței, conform Procesului verbal de afișare din data de 23.09.2014, urmare a soluționării contestațiilor formulate împotriva Tabelul Preliminar al creanțelor.

Tabelul Definitiv al obligațiilor debitoarei Complex Onyx, întocmit în conformitate cu prevederile art. 74 alin. (1) din Legea insolvenței a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 18076/14.10.2014.

5. Debitoarea nu a mai fost subiect al procedurii instituite de Legea nr. 85/2006. Nici Societatea și niciun membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infracțiunile prevăzute de art. 94 alin. (4) din Legea nr. 85/2006.

În conformitate cu analizele tehnico-economice ale administratorului judiciar și ale Debitoarei, a rezultat că Societatea poate fi în măsură să atingă scopul procedurii, respectiv plata pasivului, prin implementarea unui

plan de reorganizare, bazat exclusiv pe continuarea activității comerciale a societății în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și distribuirile către creditori.

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

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

Măsurile propuse pentru implementarea Planului de Reorganizare judiciară al Complex Onyx sunt cele prevăzute de art. 95 alin. (6), lit. A, B și E din Legea Insolventei.

Termenul de executare a Planului de Reorganizare al Debitoarei este de 3 ani de la data confirmării acestuia, cu posibilitatea prelungirii în condițiile stipulate de Legea nr. 85/2006.

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

- Categoria creanțelor salariale ;
- Categoria creanțelor garantate ;
- Categoria creanțelor bugetare;
- Categoria creanțelor chirografare prevăzute de art. 100 alin. (3), lit.e).

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

Categoriile propuse pentru a vota prezentul Plan de Reorganizare potrivit art. 100 alin. (3) sunt următoarele:

- Categoria creanțelor salariale ;
- Categoria creanțelor garantate ;
- Categoria creanțelor bugetare ;
- Categoria creanțelor chirografare prevăzute de art. 100 alin. (3), lit.e).

II. NECESITATEA REORGANIZĂRII

II.1. Aspecte economice

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

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

II.2. Aspecte sociale

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

Numeroasele disponibilizări efectuate în județul Iași în ultimii ani, datorate scăderii activității economice în principal, ca urmare a propagării crizei economice pe care o traversăm, au afectat nivelul economic local. Această criză a avut efecte asupra segmentului hotelurilor și restaurantelor, astfel încât relansarea activității COMPLEX ONYX S.R.L. poate constitui o premisă a creșterii economice.

II.3 Avantajele reorganizării comparativ cu procedura falimentului

Principalele premise care stau la baza reorganizării COMPLEX ONYX S.R.L. sunt următoarele:

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

Demararea procedurii de reorganizare a Societății și continuarea activității comerciale a acesteia va crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar suplimentare, ce va permite efectuarea de distribuiri către creditorii. De asemenea, activitatea societății restructurată ca și afacere în derulare, cum se prezintă aceasta în ipoteza implementării Planului, prezintă un potențial mult mai ridicat de a genera profit.

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

Per a contrario, vânzarea în acest moment a întregului patrimoniu al Complex Onyx, în cazul falimentului, ar minimiza șansele de recuperare a creanțelor pentru creditorii acesteia și ar duce la înstrăinarea acestui patrimoniu la o valoare inferioară nu numai valorii sale reale, ci și valorii creditorilor garantați, care nu și-ar satisface creanța în totalitate. Această apreciere este raportată la contextul economic actual, caracterizat de o lipsă sau dificultăți ale potențialilor cumpărători de a accesa finanțări de nivelul celor pe care le-ar implica procedura falimentului Societății, precum și pe rezultatele evaluării realizate în cursul procedurii, care confirmă dificultățile existente în prezent pe piață.

Falimentul unei societăți situează debitoarea și creditorii pe poziții contradictorii, primii urmărind recuperarea integrală a creanței împotriva averii debitorului, iar acesta din urmă, menținerea întreprinderii în viața comercială. Dacă în cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării intereselor debitorului, a cărui avere este vândută (lichidată) în întregime, în cazul reorganizării cele două deziderate se cumulează, debitorul continuându-și activitatea, cu consecința creșterii sale economice, iar creditorii profită de pe urma

maximizării valorii averii și a lichidităților suplimentare obținute, realizându-și în acest fel creanțele într-o proporție superioară decât cea care s-ar realiza în ipoteza falimentului.

Făcând o comparație între gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul celor două proceduri, arătăm că, dacă în cazul falimentului există un patrimoniu vandabil destinat plății pasivului, în procedura reorganizării profitul substanțial rezultat din continuarea activității acesteia este mult mai mare decât sumele obținute în urma valorificării patrimoniului.

Procesul de reorganizare comportă și alte avantaje:

- Continuând activitatea, crește considerabil gradul de vandabilitate al bunurilor unei societăți „active”, față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „moarte”, nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul înstrăinării);
- De asemenea, 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;
- La un simplu calcul efectuat s-a constatat că Societatea are costuri fixe semnificative (utilități, salarii, pază, impozite, taxe locale etc.), cheltuieli ce nu pot fi amortizate decât prin desfășurarea activității de bază, precum și din obținerea de venituri din exploatare. Toate aceste cheltuieli, în cazul falimentului Societății, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art. 121 pct. 1 din Legea nr. 85/2006 (ca și cheltuieli de conservare și administrare), împietând asupra valorii obținute din vânzare și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor creditorilor.
- Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei Societăți care are un bun renume pe piața de profil, la nivel național și internațional, și care a avut rezultate concretizate în obținerea unor importante cifre de afaceri și profituri, fiind un bun și important contribuabil la buget.
- Societatea are potențial și deține baza materială necesară, pentru ca, odată cu depășirea blocajului care a afectat întreaga piață, ca efect al crizei ce încă se manifestă, și o dată cu revenirea și relansarea acestui domeniu să poată să-și desfășoare activitatea, menținând și creând totodată un număr însemnat de locuri de muncă.

II.4. Comparația avantajelor reorganizării în raport cu valoarea de lichidare a societății în caz de faliment

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

În evaluarea realizată de către societatea de evaluare autorizată UNEVAR, angajată în acest sens, s-a urmărit determinarea atât a valorii de piață a activelor Societății, cât și a valorii de lichidare a patrimoniului acesteia. În acest sens, menționăm faptul că valoarea de piață „este suma estimată pentru care o proprietate va fi schimbată la data evaluării între un cumpărător decis și un vânzător hotărât, într-o tranzacție cu preț, determinat obiectiv, după o activitate de marketing corespunzătoare, în care părțile implicate au acționat în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere”.

Valorificarea activelor Societății într-o procedură de faliment se realizează în condiții speciale care nu permit obținerea în schimbul activelor Societății a valorii de piață a acestora. Pentru corecta evaluare a valorii ce

urmează a se obține în procedura de lichidare a activelor Societății se utilizează valoarea de lichidare definită ca „suma care ar putea fi primită, în mod rezonabil, din vânzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară specificată în definiția valorii de piață”

Conform GN 6 – Evaluarea Întreprinderii 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.”

În evaluarea efectuată în luna aprilie 2013 de către expertul UNEVAR – COMPANIA EXPERTILOR EVALUATORI, s-a urmărit determinarea atât a valorii de piață a activelor societății debitoare, cât și a valorii de vânzare forțată, în condiții de lichidare a patrimoniului debitoarei.

Raportat la structura garanțiilor și la rezultatele evaluării rezultă următoarea structură a rangului creditorilor garantați:

CREANȚE GARANTATE	GARANȚII CONSTITUITE	VALOAREA GARANȚIILOR CONSTITUITE (RON)
B.R.D. - G.S.G.	Contracte de ipotecă imobiliară	17.575.599,49 din care 603.030,36 garant ipotecar pentru ARTCONSTRUCT COMPANY SRL
D.R.G.F.P.J. Iași	Procese Verbale de Sechestru	1.004.482,00
DEFPL – Primăria Iași	Proces Verbal de Sechestru	904.819,00
TOTAL		19.484.900,49

Am procedat la efectuarea unei simulări de vânzare pornind de la valoarea de vânzare forțată (ipoteza falimentului) a activelor și de distribuire a sumelor către creditori cu aplicarea prevederilor art. 121 și art. 123 din Legea nr. 85/2006, privind procedura insolvenței.

Urmare a acestei simulări s-au constatat următoarele:

a) În ipoteza falimentului

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

Explicații	RON
Sumele obținute din valorificare activelor la valoarea de lichidare	17.022.233
Cheltuieli cu vânzarea bunurilor (UNPIR, retribuții, pază) – cca.15%	2.553.335
Sume rămase spre distribuire în caz de faliment	14.468.898

Situația centralizată a sumelor încasate și a distribuțiilor ce ar fi efectuate către creditori, în ipoteza falimentului, se prezintă astfel:

Creditor	Creanță în Tabel Definitiv	Distribuire în caz de faliment	% de acoperire
Creanțe garantate	19.484.900,49	14.468.898,05	68,67%
Creanțe salariale	15.152,00	0	0,00%
Creanțe bugetare	744.356,00	0	0,00%
Creanțe chirografare	826.541,12	0	0,00%
TOTAL	21.070.949,61	14.468.898,05	68,67%

După cum se poate observa, categoria creanțelor garantate ar primi aproximativ 68,67% din sumele înscrise la masa credală a debitoare, iar categoria creanțelor salariale, bugetare și chirografare nu ar primi nimic.

La determinarea sumelor ce urmează a fi distribuite creditorilor în ipoteza falimentului trebuie avut în vedere, pe lângă cuantificarea creanțelor suplimentare ce vor constitui obiectul înscrierii în Tabelul suplimentar de creanțe, și faptul că derularea procedurii de lichidare a patrimoniului societății va genera cheltuieli de procedură, efectuate cu conservarea și administrarea patrimoniului, organizarea și efectuarea lichidării patrimoniului, remunerația administratorului judiciar, impozite datorate bugetului statului ce vor diminua corespunzător contravaloarea distribuțiilor ce vor fi efectuate creditorilor.

Valoarea acestor cheltuieli de procedură poate fi estimată la aproximativ 15%, fiind compusă din:

- Onorariul administratorului judiciar, în cuantum de 2.000 euro/lună, exclusiv TVA, la care se adaugă 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 (luând ca element de raportare hotărârea Adunării Creditorilor din data de 27.11.2012, prin care a fost confirmat administratorul judiciar și i s-a aprobat onorariul);
- Contribuția de 2% datorată UNPIR conform art. 4 din Legea nr. 85/2006;
- Alte cheltuieli preconizate a se efectua cu paza și conservarea bunurilor, publicitate în vederea valorificării acestora, cheltuieli cu demersurile de organizare a licitațiilor, taxe locale, până la valorificare, comisioane bancare etc.

Raportat la cele arătate mai sus privitoare la cheltuielile de lichidare și datoriile din perioada de observație, algoritmul în funcție de care se calculează valoarea estimativă care ar fi primită de creditori în caz de faliment trebuie să țină seama de faptul că distribuirea sumelor se face potrivit art. 121 și art. 123 având în vedere următoarele priorități:

1. Suportarea cheltuielilor de procedură care - astfel cum am arătat - sunt în cuantum de 2.553.334,95 lei. După scăderea acestor cheltuieli de procedură din totalul sumelor obținute din valorificarea activelor, estimând că s-ar putea obține 100% din valoarea de vânzare forțată determinată de evaluator, respectiv suma de 17.022.233,00 de lei, rămân de distribuit pe următorul punct suma de 14.468.898,05 lei.
2. Distribuiri în favoarea creditorilor garanțați:
 - 2.1. Creditorului BRD-Groupe Societe Generale, corespunzător rangului de prioritate a garanțiilor deținute și ponderii în totalul creditorilor garanțați, i-ar fi distribuită suma de 14.468.898,05 lei;
 - 2.2. Creditorului DGFPJ Iași, corespunzător rangului de prioritate al garanțiilor deținute și ponderii în totalul creditorilor garanțați, i-ar fi distribuită o sumă de 0,00 lei;
 - 2.3. Creditorului DGFPL - Primăria Iași, corespunzător rangului de prioritate al garanțiilor deținute și ponderii în totalul creditorilor garanțați, i-ar fi distribuită o sumă de 0,00 lei;
3. Distribuiri în favoarea creanțelor salariale - 0,00 lei;
4. Distribuiri în favoarea creanțelor bugetare - 0,00 lei;
5. Distribuiri în favoarea creanțelor chirografare - 0,00 lei;

Sintetizând, se poate observa că, în caz de faliment, nici categoria creanțelor garantate nu se îndestulează integral (primind 68,67% din creanțele înscrise în Tabelul Definitiv), în timp ce categoria creanțelor salariale, bugetare și chirografare nu recuperează nimic în cadrul procedurii.

b) În ipoteza reorganizării

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

1. Distribuiri în favoarea creditorilor garantați:
 - 1.1. Creditorul BRD-Groupe Societe Generale, corespunzător rangului de prioritate a garanțiilor deținute și ponderii în totalul creditorilor garantați, va fi achitat în integralitate;
 - 1.2. Creditorului DGFPJ Iași, corespunzător rangului de prioritate al garanțiilor deținute și ponderii în totalul creditorilor garantați, va fi achitat în integralitate;
 - 1.3. Creditorului DGFPL - Primăria Iași, corespunzător rangului de prioritate al garanțiilor deținute și ponderii în totalul creditorilor garantați, va fi achitat în integralitate;
2. Art. 123 punct 2. Distribuiri în favoarea creanțelor salariale – vor fi achitate în integralitate;
3. Distribuiri în favoarea creanțelor bugetare – 0,00 lei;
4. Distribuiri în favoarea creanțelor chirografare – 0,00 lei.

De asemenea, prin reorganizarea societății se achită în integralitate și datoriile acumulate în perioada de observație, precum și datoriile curente născute în perioada de reorganizare.

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

II.5. Avantaje pentru principalele categorii de creditori

Avantaje pentru creditorii salariați

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

Suma propus prin Programul de plăți este de 15.152,00 lei, ceea ce înseamnă că aceste creanțe înscrise în Tabelul Definitiv vor fi achitate în integralitate.

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. Sub acest aspect, în condițiile în care piața forței de muncă se caracterizează cu o supra ofertă a forței de muncă raportat la cerere, apreciem că implementarea planului este benefica creditorilor cu creanțe salariale.

Avantaje pentru creditorii garantați

În ceea ce privește creditorii garantați, implementarea prezentului plan de reorganizare prezintă beneficii în ceea ce privește gradul de recuperare a creanțelor deținute de către aceștia. Așa cum se va putea observa și din secțiunile ulterioare, procentul de acoperire al acestor creanțe, astfel cum acesta se propune a fi realizat prin Programul de plăți, este de 100% din valoarea creanțelor garantate, comparativ cu ipoteza falimentului, când ar primi cca. 68,67% din totalul creanțelor înscrise în Tabelul Definitiv.

În ipoteza deschiderii față de Societate a procedurii falimentului, cu privire la acoperirea creanțelor din această categorie există riscul de acoperire doar parțială a acestora, într-o proporție cu mult mai mică decât cea propusă prin plan. Acest risc este generat în special de criza de lichiditate existentă pe piața imobiliară generată de actuala criză financiară.

Un alt avantaj pentru creditorii garantați este acela că pe întreaga durată de implementare a Planului de reorganizare aceștia vor încasa și costurile curente aferente creditelor (dobânzi, comisioane etc.)

Avantaje pentru creditorii bugetari

Pe baza previziunilor de fluxuri de numerar care vor susține realizarea Planului de reorganizare, creanțele înscrise în această categorie nu vor putea fi plătite conform prevederilor secțiunii „Programul de plată al creanțelor”, în timp ce în varianta falimentului ar primi, de asemenea, 0,00 lei.

Tratamentul aplicat prin Plan acestei categorii de creanțe defavorizate, al cărui quantum este diminuat în procent de 100%, este corect și echitabil în sensul art. 101 alin. 2 din Legea nr. 85/2006, întrucât, comparativ cu ipoteza falimentului, în care aceste creanțe ar fi satisfăcute în proporție de 0% din valoarea admisă în Tabelul Definitiv de creanțe (conform secțiunii Scenariul de Lichidare), pe parcursul perioadei de executare a Planului de reorganizare această categorie de creanțe primește, de asemenea, 0,00 lei.

Pentru acești creditori, principalul beneficiu rezultă din continuarea activității economice, însemnând menținerea unui important contribuabil care, achitând impozite și taxe aferente activității curente, întregeste resursele financiare publice, precum și pe cele locale.

Avantaje pentru categoria creditorilor chirografari prevazuta de art. 100 alin. (3) lit. e) din Legea nr. 85/2006

Pe baza previziunilor de fluxuri de numerar care vor susține realizarea Planului de reorganizare, creanțele înscrise în această categorie nu vor putea fi plătite, în timp ce în varianta falimentului ar primi, de asemenea, 0 lei.

Tratamentul aplicat prin Plan acestei categorii de creanțe defavorizate, al cărui quantum este diminuat în procent de 100%, este corect și echitabil în sensul art. 101 alin. 2 din Legea nr. 85/2006, întrucât, comparativ cu ipoteza falimentului, în care aceste creanțe ar fi satisfăcute în proporție de 0 % din valoarea admisă în Tabelul Definitiv de creanțe (conform secțiunii Scenariul de Lichidare), pe parcursul perioadei de executare a Planului de reorganizare această categorie de creanțe primește, de asemenea, 0,00 lei.

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

III. PREZENTAREA SOCIETĂȚII

III.1. Identificarea societății

Denumirea societății	COMPLEX ONYX SRL
Forma juridică	Societate cu răspundere limitată
Sediul social	Iași, șos. Bucium, nr.7
C.U.I.	4957826, atribut fiscal RO
Nr. de înmatriculare la ORC Iași	J-22-2676/1993

III.2. Structura Asociativă. Capitalul social

Capitalul social subscris și vărsat al societății este în sumă totală de 320.330 lei, împărțit într-un număr de 32.033 părți sociale, cu o valoare nominală de 10 lei fiecare, conform următoarelor cote de participare:

Asociat	Nr. părți sociale	Ponderea în capitalul social
ȘORĂNESCU CONSTANTIN	31.100	97,00%
LECA ELENA	933	3,00%
TOTAL	32.033	100,00%

III.3. Obiectul de activitate al societății

Obiectul principal de activitate al societății, conform Clasificării Activităților din Economia Națională (CAEN) este Restaurante - cod CAEN 5610.

III.4. Administrarea societății

În data de 15.10.2012, Adunarea generală a asociațiilor a hotărât desemnarea în calitate de administrator special al Complex Onyx a domnului Șorănescu Constantin, în conformitate cu art. 18 din Legea insolvenței.

Până la acea dată, Societatea era reprezentată prin administratorul statutar, această calitate fiind deținută de către dl. Șorănescu Constantin. Organul de conducere al Societății a fost Adunarea generală a asociațiilor.

III.5. Scurt istoric

Conceptul de la care s-a pornit în dezvoltarea Complexului Onyx a fost al unui ansamblu turistic în adevăratul sens al cuvântului. Un loc în care fiecare client să poată găsi ce dorește.

Totul a început în anul 1997 când, odată cu schimbarea proprietarilor, grădina a fost punctul de origine al complexului - își schimbă numele din Zahana în Onyx. La doi ani după ce este preluată de actualii proprietari, mai precis în anul 1999, grădina cunoaște numeroase transformări, aici fiind demarate o serie de investiții de reamenajare. Tot în 1999 s-a construit și primul restaurant în stil clasic, iar o parte din terasă a fost acoperită. Grădina a fost pavată și s-au format mai multe alei pentru a fi mai ușor de organizat. În anul 2006 s-a construit al doilea restaurant cu specific moldovenesc, Restaurantul Rustic, fiind diferit atât din punct de vedere al meniului, cât și al amenajării. La diferență de un an se deschide Gourmet, al treilea restaurant, acesta fiind caracterizat prin super eleganța stilului Victorian.

Prin politica de investiții, de promovare și de angajare a unui personal calificat, între 2004-2010 compania a devenit model de referință pentru municipiul Iași și nu numai.

Datorită serviciilor de calitate, societatea a fost premiată în anul 2004 cu locul I pe județul Iași, iar în anul 2005, Prefectura Iași a acordat distincția de „Restaurantul anului 2005”.

În anul 2007 i s-a acordat locul I pe județul Iași (distincție oferită de C.C.I Iași) și locul 7 pe țară (distincție oferită de Camera de Comerț a României).

În anii 2008-2009, societatea s-a clasat pe locul II pe județul Iași.

III.6. Scurtă prezentare a proiectului de investiții „Bellaria”

Proiectul de investiții pentru hotelul Bellaria de 4* a fost gândit pentru o capacitate totală de 88 de camere, din care 4 apartamente și 1 apartament prezidențial, 2 săli de conferință, 4 restaurante, birouri, heliport și servicii auxiliare unui complex hotelier de 4*. Acest proiect a fost împărțit în 4 mari etape:

- în prima etapă s-au deschis pentru cazare 19 camere - duble și garsoniere, Restaurant Rustic, Restaurant Clasic și Restaurant Gourmet (august 2008 - puse în funcțiune).
- în a doua etapă, 28 de camere - single, duble, apartamente puse în funcțiune în luna octombrie 2010.
- cea de-a treia etapă s-a concretizat prin punerea în funcțiune a unei noi clădiri, care găzduiește cel mai nou restaurant al complexului (iunie 2012).
- a patra etapă reprezintă noua investiție, ce constă în finalizarea celorlalte camere și apartamente, precum și a spațiilor auxiliare: birouri, bar, cofetărie, heliport, prin construirea unui nou corp (clădire C1 - realizat 60% din structură).

Echipamentele achiziționate sau în curs de achiziționare sunt de calitate superioară, corespunzătoare categoriei de 4*. Ușile camerelor și mobilierul sunt din lemn masiv, mochetă cu rezistență mare la trafic intens, antistatică și tratată antifoc, tapet decorativ tratat antifoc, accesoriile de baie din alamă cromată, somiere și saltele create special pentru hoteluri, corpuri de iluminat de calitate superioară, unele dintre ele aurite, izolație termică și fonică, instalații de climatizare de top, instalații de prevenire și stingere a incendiilor, instalații pentru telefonie și televiziune, filtre pentru tratarea apei, marmură naturală și compozită pentru holuri, scări și băi, tablouri originale create în ulei pe pânză și sculpturi ale artiștilor consacrați din Iași.

Suprafețe utile investiție

CORP 2	MP	Stadiu finalizare
PARTER	1.080,89	100%
ETAJ I	430,09	100%
ETAJ II	424,45	100%
ETAJ III	313,4	20%
TOTAL	2.248,83	

CORP 3	MP	Stadiu finalizare
DEMISOL	461,12	90%
PARTER	531,5	100%
ETAJ I	378,01	100%
ETAJ II	373,07	100%
ETAJ III	363,74	100%
ETAJ IV	257,48	30%
TOTAL	2.364,92	

CORP 4 (Restaurant Rustic)	MP	Stadiu finalizare
PARTER	172,63	100%

CORP 5	MP	Stadiu finalizare
(Garaje+ bazin apă +anexe)		
Total suprafață utilă complex hotelier	7.297,91	
Din care, spații în clădirea la roșu (corp C1):		
- Sală mare conferințe	247,89	
- Sală mică conferințe	140,01	90%
- Birouri	115,96	
- Bar de zi	75,67	
- Magazine	12,68	
- Cofetărie	227,13	
PARCARE	2.054,00 MP	

- 1 HOTEL
- 2 RESTAURANT GOURMET
- 3 RESTAURANT CLASIC
- 4 RESTAURANT RUSTIC
- 5 GRADINA DE VARA
- 6 RESTAURANT 2012



III.6. Organizarea curentă a proprietății

Restaurantul Rustic, cu o capacitate de 100 persoane, reprezintă stilul moldovenesc în adevăratul sens al cuvântului. Mesele din lemn sculptat, cămile din ceramică și ștergarele cu motive populare creează un ambient perfect pentru cei ce iubesc folclorul. Separeurile poartă denumiri inspirate de basoreliefurile create în pereții restaurantului: „La pescar”, „La hangița”, „La brutar”, „La popi”.

Restaurantul Clasic surprinde stilul rafinat românesc, găzduind de-a lungul timpului unele din cele mai frumoase petreceri și spectacole din Iași. Nume celebre au concertat de pe scena acestui restaurant, ce poate găzdui 180 de oaspeți.

Restaurantul Gourmet poate fi definit prin următoarele cuvinte: „sopțuos” și „intim”, cucurindu-și oaspeții prin eleganță, bun-gust și rafinament. Aici își găsesc locația perfectă pentru desfășurare petrecerile sofisticate cu până la 250 invitați.

Pentru petrecerile ample, peretele care desparte Restaurantul Clasic de Restaurantul Gourmet poate fi ridicat, la final rezultând un salon mai generos, cu o capacitate de 400 de persoane.

Grădina de Vară, plină de liliac, este o atracție locală pentru parfumul, liniștea și frumusețea deosebită a locului. „Sarbatorea liliacului”, eveniment propriu cu o tradiție de peste 10 ediții, este prilej de desfătare culinară, vizuală și auditivă pentru cei îndrăgostiți de frumos.

Hotel Bellaria pune la dispoziția clienților cazare în 47 camere, cu un confort sporit și servicii adiacente profesionale de 4*, pentru o experiență de neuitat în orașul celor șapte coline.

Loja Domnească, cel mai nou restaurant al complexului, amenajat în vara anului 2012, este un spațiu multifuncțional, cu o capacitate de 200 locuri, ce poate găzdui cu eleganță evenimente variate, de la congrese până la ședințe, de la petreceri de nuntă până la cine intime.

Parcare. Locația beneficiază de 2 parcări pentru cel puțin 100 de mașini și este amplasată pe ruta ce leagă Iași de București, prin Vaslui, în cartierul rezidențial Bucium. Accesul se poate realiza pe 2 străzi, cu posibilitatea de a se forma un inel în jurul locației. Sunt perspective pentru extinderea suprafeței, prin cumpărarea de teren de la vecini.

IV. POSIBILITATEA REALĂ DE REORGANIZARE A ACTIVITĂȚII DEBITOAREI

Având în vedere situația economică dificilă traversată de societate, în contextul situației economice existentă la nivelul economiei mondiale și a celei românești, coroborat cu prevederile art. 27 alin. (1) din Legea nr. 85/2006, Debitoarea a formulat cerere pentru a fi supusa dispozițiilor legale privind procedura insolvenței, manifestându-și totodată intenția de a depune plan de reorganizare.

În favoarea reorganizării judiciare a entității pledează o serie de avantaje comparativ cu deschiderea procedurii falimentului, dintre care menționăm:

- Continuând activitatea se menține gradul de vandabilitate al bunurilor unei societăți „active”, față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „reci”, nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile);
- Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic al unei întreprinderi cu experiență și prestigiu în domeniul de activitate propriu și de menținerea și de crearea unui număr însemnat de locuri de muncă.

În urma analizei preliminare, efectuată în cadrul Raportului asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței debitoarei, s-a constatat că societatea Complex Onyx este o societate cu potențial, dar cu

o situație financiară dificilă la acest moment. Pornind de la situația societății s-a apreciat că un plan de reorganizare poate fi implementat, cu următoarele direcții principale:

- Controlul strict al costurilor de funcționare a societății, încercându-se o maximizare a eficienței operaționale a acesteia;
- Creșterea volumului cifrei de afaceri și rentabilizarea activității prin prisma noilor capacități dezvoltate de debitoare (hotel, noul restaurant);
- Reevalonarea datoriilor societății în conformitate cu posibilitățile reale de plată ale debitoarei și includerea acestora într-un flux de încasări și plăți determinat pe principii realiste;
- Echilibrarea patrimonială a debitoarei, în sensul rentabilizării capitalului de lucru și corelarea acestuia cu nivelul obligațiilor curente.

Administratorul judiciar consideră că, deși Complex Onyx se confruntă cu o situație financiară dificilă, cu aplicarea măsurilor prezentate mai sus, precum și a altor măsuri care vor fi necesare pe parcursul desfășurării planului de reorganizare a activității societății, prezintă potențial de redresare și de reintegrare în circuitul comercial după aplicarea unui plan de restructurare viabil.

IV.1 Scurtă analiză cu privire la activitatea debitoarei

A. Bilanțul

Prezentăm în continuare situația patrimonială a debitoarei pe ultimii trei ani financiari încheiați, realizată în baza bilanțelor statutare ale debitoarei (MII RON):

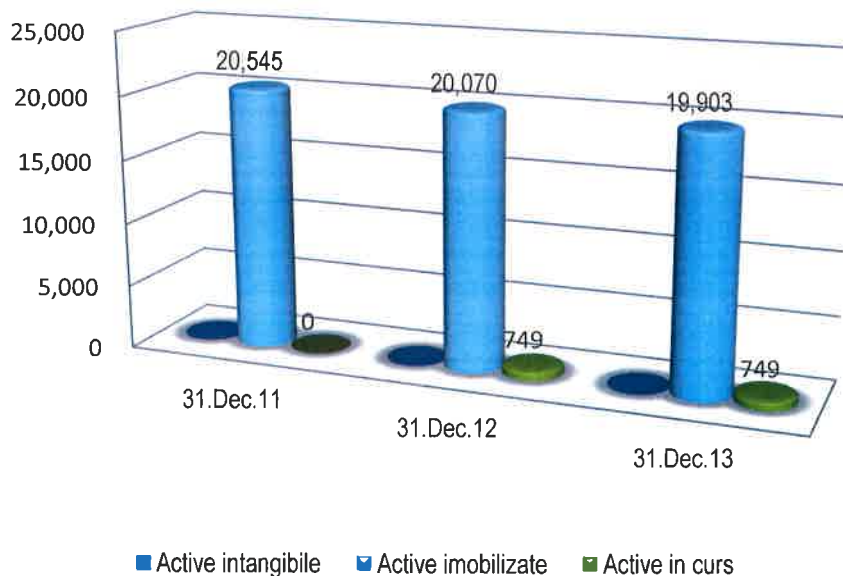
Indicator	31.Dec.11	31.Dec.12	31.Dec.13
Active fixe			
Active intangibile	106	77	77
Active imobilizate	20.545	20.070	19.903
Active în curs	0	749	749
Subtotal active fixe	20.650	20.896	20.729
Active circulante			
Clienți	116	172	551
Stocuri	157	459	312
Numerar în casă / bănci	3	37	282
Alte creanțe	2.680	2.853	3.059
Subtotal active circulante	2.956	3.521	4.204
Total active	23.607	24.417	24.933
Datorii pe termen scurt			
Furnizori	(1.089)	(995)	(1.116)
Împrumuturi pe TS	(353)	(367)	(378)
Alte datorii	(3.725)	(4.688)	(5.038)
Subtotal datorii TS	(5.167)	(6.050)	(6.532)
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe TL	(13.806)	(14.314)	(14.289)
Împrumuturi asociați	(101)	0	0
Subtotal Datorii TL	(13.907)	(14.314)	(14.289)
Total Datorii	(19.074)	(20.365)	(20.821)
Activ net			
Capital social	320	320	320
Profit și pierdere	14	65	59
Rezerve	3.325	2.818	2.818
Rezultat reportat	873	849	914
Total activ net	4.533	4.053	4.112

Sursa: Analiză pe baza bilanțelor statutare ale debitoarei

Activ

Din totalul activelor debitoarei, ponderea cea mai mare o prezintă activele fixe. Acestea au avut variații de aprox. 1% în decursul perioadei analizate. La 31.12.2013, valoarea acestora era de 20.729 Mii RON.

Structura si evolutia activelor fixe (Mii RON)



Sursa: Analiză pe baza bilanțelor statutare ale debitoarei

Activele necorporale – au rămas relativ constante de-a lungul perioadei analizate și includ, în principal, emblema-identitate a hotelului. Valoarea acestora la 31.12.2013 este de 77 Mii RON.

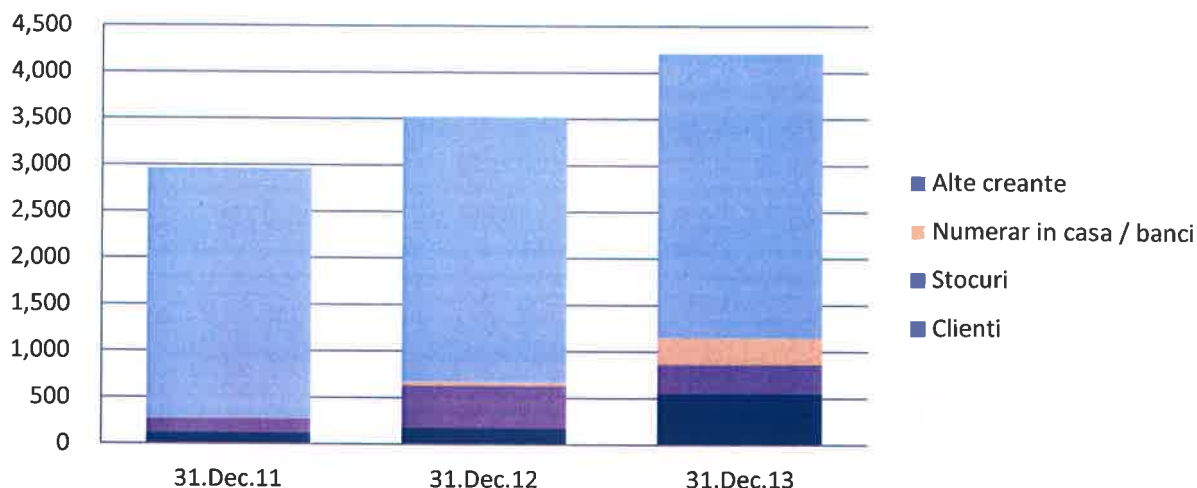
Activele imobilizate - au rămas la o valoare relativ constantă în perioada analizată, reprezentând categoria cea mai importantă în total active.

Activele în curs - în această categorie de active sunt incluse investițiile în curs realizate de societatea debitoare.

Activele circulante ale societății înregistrează variații în perioada analizată, valoarea acestora fiind de 2.956 Mii RON la 31.12.2011, 3.521 Mii RON la 31.12.2012, respectiv 4.204 Mii RON la 31.12.2013. Acest trend crescător a fost imprimat, în principal, de creșterea poziției „Alte creanțe” ce cuprinde și cheltuielile în avans. Conform explicațiilor oferite de societate, contul 471 "Cheltuieli înregistrate în avans", care a crescut poziția „Alte creanțe”, ține evidența dobânzilor reeșalonate și a reevaluărilor creditelor în euro. Prin urmare, această poziție nu evidențiază creanțe înregistrate de societate care urmează a fi încasate, ci încorporează cheltuielile înregistrate în avans de debitoare și care urmează a se suporta lunar pe cheltuieli în perioada următoare.

Pe de altă parte, se poate observa și majorarea valorii clienților neîncasați, cu 48% în 2012 față de 2011, respectiv cu 220% în 2013 față de 2012.

Structura și evoluția activelor circulante (Mii RON)



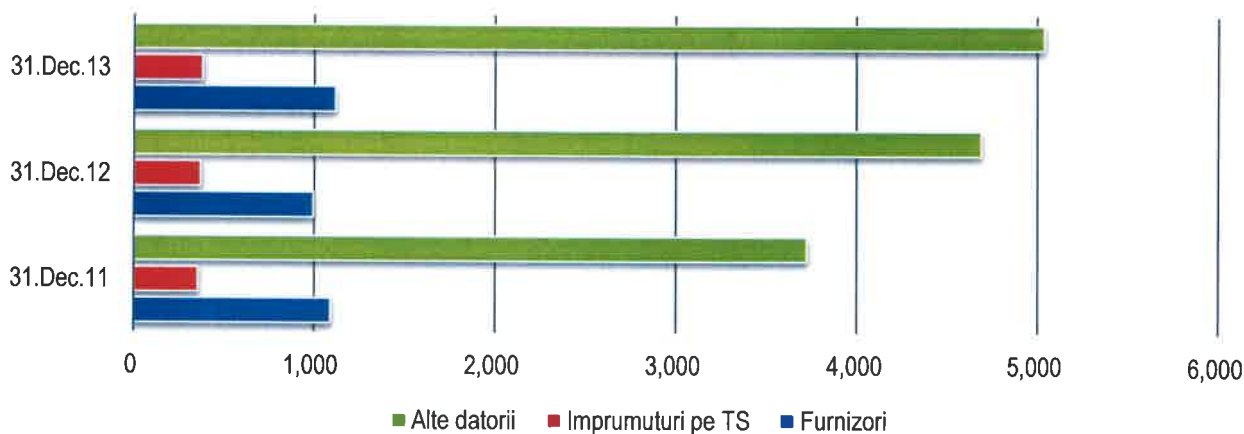
Sursa: Analiză pe baza bilanțelor statutare ale debitoarei

Pasiv

Datoriile pe termen scurt ale societății au înregistrat valoarea totală de 5.167 Mii RON la 31.12.2011, 6.050 Mii RON la 31.12.2012 și 6.532 Mii RON la 31.12.2013.

Pentru o evidență detaliată, prezentăm în graficul de mai jos evoluția categoriilor care fac parte din componența datoriilor pe termen scurt:

Structura și evoluția datoriilor pe termen scurt (Mii RON)



Sursa: Analiză pe baza bilanțelor statutare ale debitoarei

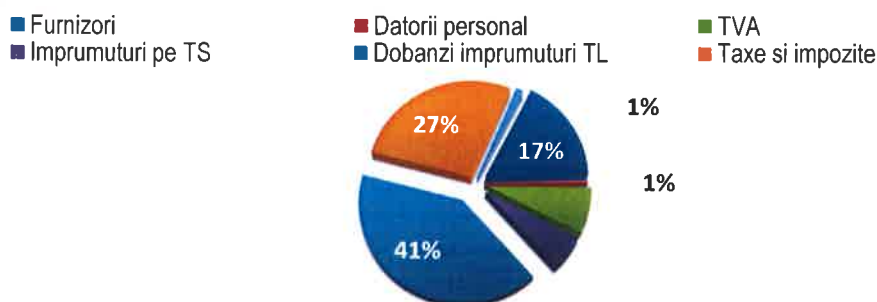
Furnizorii – sunt formați din furnizori, furnizori de imobilizări și efecte de plătit. Aceștia nu prezintă variații în perioada analizată.

Împrumuturile pe TS (termen scurt) - includ credite pe termen scurt aferente finanțărilor contractate de la BRD Groupe Société Generale.

Categoria **“Alte datorii”** - cuprinde datoriile aferente personalului, bugetului de stat, impozitelor și taxelor, împrumuturile pe termen scurt, precum și dobânzile împrumuturilor pe termen lung. În perioada analizată acestea au înregistrat variații, ajungând de la 3.725 Mii RON în 31.12.2011, la 4.688 Mii RON în 31.12.2012,

pentru ca la data de 31.12.2013 aceasta să atingă valoarea de 5.038 Mii RON. După cum se poate observa și din graficul de mai jos, această categorie reprezenta 41% din total datorii pe termen scurt la 31 decembrie 2013.

Structura datoriilor pe termen scurt la 31 decembrie 2013



Sursa: Analiză pe baza bilanțelor statutare ale debitoarei

Datoriile pe termen lung includ finanțările accesate de societatea debitoare prin contractarea unor credite pe termen lung de la BRD Groupe Société Generale.

Activul net al debitoarei a scăzut la 4.112 Mii RON la 31 decembrie 2013, cu 9% mai scăzut față de valoarea din 31 decembrie 2011. Această diminuare se datorează, în principal, micșorării rezervelor din reevaluare.

B. Contul de profit și pierdere

În urma analizei și consolidării informațiilor cuprinse în bilanțele statutare aferente perioadei 2011-2013, prezentăm în formă sintetică contul de profit și pierdere al debitoarei. Sumele prezentate sunt în Mii RON.

Mii RON	31.Dec.11	31.Dec.12	31.Dec.13
Venituri operaționale			
Venituri din cazare	735	954	1.062
Vânzare mărfuri	3.114	2.514	2.726
Venituri din chirii	15	2	2
Cifra de afaceri	3.863	3.469	3.790
Alte venituri	8.170	852	18
Total venituri operaționale	12.034	4.321	3.808
- Cheltuieli operaționale			
Mărfuri	(1.295)	(1.140)	(1.289)
Consumabile și combustibil	(214)	(146)	(253)
Cheltuieli cu obiectele de inventar	(2.036)	(14)	(249)
Utilități	(259)	(264)	(364)
Chirii și redevențe	(4)	(9)	(0)
Asigurări	(10)	(19)	(3)
Comisioane și onorarii	(12)	(27)	(118)
Transport și deplasări	(3)	(2)	(2)
Publicitate	(33)	(25)	(16)
Cheltuieli personal	(786)	(780)	(822)
Servicii terți	(169)	(193)	(270)
Active cedate și amenzi	(5.275)	(56)	(0)
Alte cheltuieli	(619)	(366)	(179)
Total cheltuieli operaționale	(10.714)	(3.042)	(3.567)
Total EBITDA	1.319	1.279	241
Diferențe de curs valutar	(28)	(0)	(1)
Dobânzi	(720)	(667)	0
Amortizare	(550)	(514)	(167)
Impozit pe profit	(9)	(32)	(14)
Profit net	13	65	59

Sursa: Analiză pe baza bilanțelor statutare ale debitoarei

Analiza veniturilor

După cum se poate observa în tabelul anterior, nivelul veniturilor este relativ constant, cu excepția poziției „Alte venituri”, care înregistrează cu titlu excepțional valoarea de 8.170 Mii RON în anul 2011, determinată în special de valorificarea unor active.

Nivelul cifrei de afaceri înregistrează o ușoară creștere în anul 2013 față de anul 2012, respectiv cu 9%. Pentru anul 2013 debitoarea a înregistrat cifra de afaceri la valoarea de 3.790 Mii RON.

Ponderea majoritară în veniturile Complex Onyx o dețin în continuare veniturile din vânzarea mărfurilor. Veniturile din vânzarea mărfurilor reprezintă veniturile generate de restaurante. Ponderea acestora în cifra de afaceri a societății s-a menținut constantă în ultimii doi ani din perioada analizată, respectiv 72.

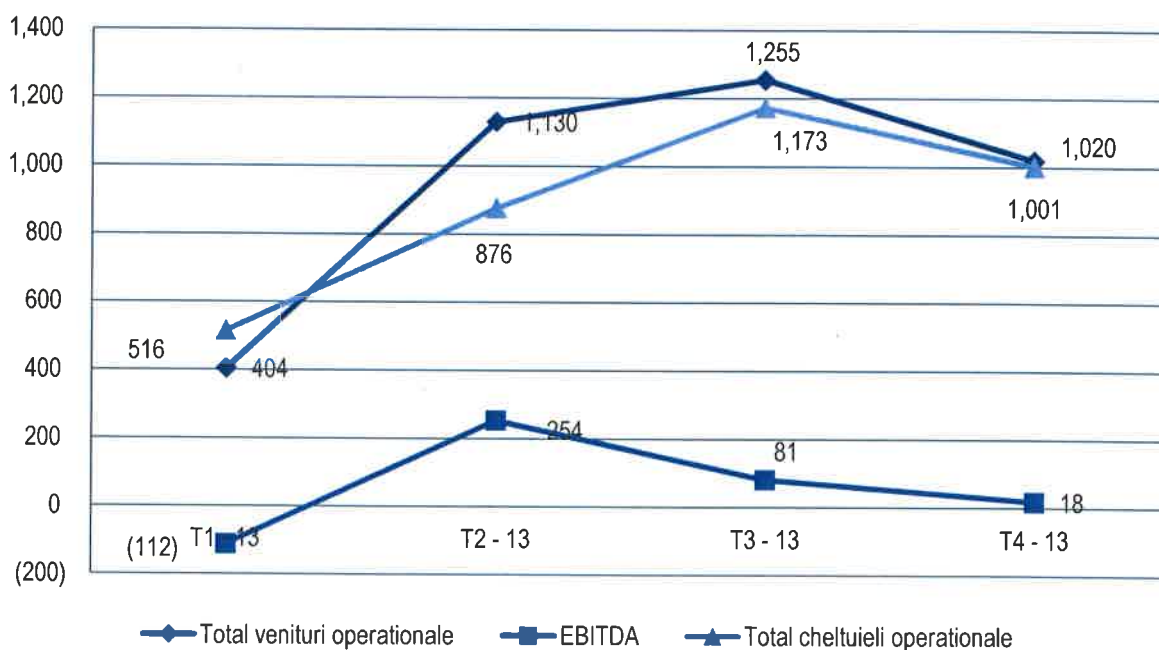
Veniturile generate de cazarea în hotel au un trend ascendent, acestea reprezentând 19% din cifra de afaceri în anul 2011, 27% în anul 2012 și de 28% în anul 2013.

Având în vedere sezonabilitatea înregistrată în industria hotelieră și a restaurantelor, prezentăm fluctuația trimestrială a veniturilor pe parcursul anilor 2012 și 2013:

Mii RON	T1 - 12	T2 - 12	T3 - 12	T4 - 12	T1 - 13	T2 - 13	T3 - 13	T4 - 13
Venituri operaționale								
Prestări servicii	147	332	248	227	138	267	306	350
Vânzare mărfuri	251	889	896	480	253	868	940	666
Venituri din chirii	0	0	0	1	11	(10)	0	0
Cifra de afaceri	398	1.220	1.144	708	403	1.125	1.247	1.016
Alte venituri	3	714	32	102	2	5	8	3
Total venituri operaționale	401	1.935	1.176	811	404	1.130	1.255	1.020

Sursa: Analiză pe baza bilanțelor statutare ale debitoarei

Pentru mai multă relevanță prezentăm o evoluție a veniturilor și cheltuielilor operaționale într-un an calendaristic (trimestrul I 2013 – trimestrul IV 2013):



Sursa: Analiză pe baza bilanțelor statutare ale debitoarei

După cum se poate observa, datorită sezonității particulare acestei industrii, nivelul veniturilor este mult diminuat în trimestrul I al anului, crescând treptat începând cu trimestrul II. Din această cauză, societatea înregistrează pierderi operaționale în acest trimestru. Nivelul cheltuielilor urmează același trend cu cel al veniturilor, însă în trimestrul III și IV ating aproape nivelul acestora. Cu toate acestea, se poate observa că debitoarea înregistrează profit operațional mai semnificativ în trimestrele trei și patru.

Analizând structura cheltuielilor și a veniturilor societății înregistrată în primul trimestru al anului 2013 când societatea înregistrează pierderi, considerăm că printr-o îmbunătățire a controlului costurilor și a rentabilizării activității este posibil ca societatea să genereze rezultate pozitive și în această perioadă a anului.

Analiza cheltuielilor

Pentru o mai bună evidențiere și pentru relevanța analizei, eliminăm din calculul nostru cheltuielile excepționale efectuate de societate, cum ar fi cele ocazionale de cedarea activelor și achiziționarea de obiecte de inventar (investiție dotări). Astfel, prezentăm în continuare structura cheltuielilor, corectată conform celor anterior menționate:

Mii RON	31.Dec.11	31.Dec.12	31.Dec.13
Mărfuri	38,04%	38,37%	38,85%
Consumabile și combustibil	6,29%	4,91%	7,64%
Utilități	7,60%	8,88%	10,97%
Chirii și redevențe	0,12%	0,32%	0,00%
Asigurări	0,29%	0,64%	0,11%
Comisioane și onorarii	0,36%	0,92%	3,57%
Transport și deplasări	0,09%	0,07%	0,06%
Publicitate	0,98%	0,83%	0,49%
Cheltuieli personal	23,09%	26,24%	24,78%
Servicii terți	4,95%	6,51%	8,15%
Alte cheltuieli	18,19%	12,32%	5,39%
Total cheltuieli operaționale	100%	100%	100%

Sursa: Analiză pe baza bilanțelor statutare ale debitoarei

Cea mai importantă categorie de cheltuieli angajate de societate o reprezintă cheltuielile cu mărfurile, cheltuielile de personal și cheltuielile cu utilitățile. După cum se poate observa nu există fluctuații majore în ceea ce privește cheltuielile angajate de debitoare. Poziția „Alte cheltuieli” este formată din cheltuieli cu taxe și impozitele, cheltuieli bancare și cu poșta.

Deși societatea își desfășoară activitatea în industria hotelieră și restaurante, cheltuielile cu personalul sunt la un nivel scăzut. Acestea, în mod uzual, reprezintă una dintre categoriile cele mai semnificative de costuri. Societatea debitoare a menținut un nivel al costurilor cu personalul sub 25%, cu excepția anului 2012 când acestea reprezentau 26,24% din total cheltuieli operaționale.

Marja brută din vânzări pe linia de business restaurante

Marja brută din vânzări este un indicator al profitabilității unei afaceri, care este determinat ca și raport procentual între profitul brut obținut din vânzări și veniturile obținute din vânzări.

Acest indicator poate fi calculat și este relevant pentru linia de business restaurante, unde se desfășoară activitate comercială (achiziții / vânzări), în cazul hotelului nu este relevant, fiind cazul unei activități de prestări servicii.

Indicator	31.Dec.11	31.Dec.12	31.Dec.13
Marja brută din vânzări	58,42%	54,64%	52,72%

Sursa: Analiză pe baza bilanțelor statutare ale debitoarei

Marja brută din vânzări a societății debitoare, în perioada analizată, cunoaște un trend ușor descendent. Comportamentul clienților s-a modificat în această perioadă de criză, debitoarea fiind nevoită să apeleze la oferte promoționale și menținerea prețurilor de vânzare la restaurante, în vederea menținerii volumului de clienți, deși costurile de achiziție au crescut.

În contextul în care prețurile la mărfurile achiziționate au crescut, marja comercială per ansamblu s-a diminuat, acest aspect fiind evidențiat și de calculul nostru.

EBITDA

EBITDA este un indicator determinant al profitabilității unei companii, fiind calculat ca venituri minus cheltuieli, excluzând impozitele, dobânzile, deprecierea și amortizarea.

Conform bilanțelor statutare puse la dispoziție de către companie, EBITDA se menține pozitiv de-a lungul perioadei analizate.

Mii RON	31.Dec.11	31.Dec.12	31.Dec.13
Total EBITDA	1.319	1.279	241

Sursa: Analiză pe baza bilanțelor statutare ale debitoarei

Rezultatul operațional al debitoarei a scăzut ușor în 2012 față de 2011, respectiv cu 3%, pentru ca la sfârșitul anului 2013 să ajungă la valoarea de 241 Mii RON, cu 81% mai scăzut decât cel din 2012. Această scădere majoră se datorează, în principal, diminuării veniturilor totale ale debitoarei cu 12% și creșterii cheltuielilor operaționale cu 17%, în anul 2013 față de 2012.

Totuși, putem aprecia că societatea a reușit să mențină activitatea la un nivel profitabil, având în vedere valoarea pozitivă a EBITDA.

Indicatori economico-financiar

Indicatorii economico-financiar sunt utilizați pentru aprecierea performanței și a poziției financiare a unei societăți. Cu ajutorul acestora se pot identifica punctele tari sau slabe din interiorul companiei, cât și oportunitățile sau riscurile care pot apărea ca și influență a mediului extern.

Indicatori de lichiditate

Indicator	31.Dec.11	31.Dec.12	31.Dec.13
Lichiditate curentă	0,57	0,58	0,64
Lichiditatea imediată	0,54	0,51	0,60

Sursa: Analiză pe baza bilanțelor statutare ale debitoarei

Lichiditatea curentă, calculată ca raport între activele circulante și datoriile curente, reflectă posibilitatea componentelor patrimoniale curente de a se transforma, într-un termen scurt, în lichidități, pentru a satisface obligațiile de plată exigibile. Se apreciază o lichiditate generală favorabilă atunci când aceasta are o mărime supraunitară, respectiv atunci când activele circulante sunt mai mari decât datoriile curente.

În cazul de față, debiotarea înregistrează valori nefavorabile ale acestui indicator pentru intervalul supus analizei. Conform literaturii de specialitate, o lichiditate curentă mai mică de 1 este un semnal negativ, valoarea considerată satisfăcătoare situându-se între 1,2 și 1,9.

Valorile indicatorului calculat pentru societatea debitoare evidențiază greutatea pe care le-a întâmpinat pe tot parcursul perioadei analizate în achitarea obligațiilor curente. Lichiditatea curentă a fost slăbită pe tot parcursul perioadei analizate, cauza fiind investițiile continue realizate de societatea debitoare prin finanțări externe. Astfel, fluxul de numerar necesar activității curente a fost dirijat către investițiile pe termen lung, ceea ce a generat deficiențe de cash-flow.

Însă, se poate observa o ușoară creștere a acestui indicator în anul 2013 față de anul 2012, în urma eforturilor debitoarei pentru onorarea obligațiilor curente.

Indicatori de gestiune

Indicator	31.Dec.11	31.Dec.12	30.Dec.13
Durata de încasare a creanțelor (zile)	11	18	53
Perioada de achitare a furnizorilor (zile)	488	637	629

Sursa: Analiză pe baza bilanțelor statutare ale debitoarei

Pentru relevanța indicatorului „durata de încasare a creanțelor” am exclus din calculul indicatorului creanțele legate de imobilizări, precum și cele aferente cheltuielilor înregistrate în avans.

Indicatorii profitabilității

Indicator	31.Dec.11	31.Dec.12	30.Nov.13
Rentabilitatea exploatării	5,59%	0,20%	0,97%
Marja netă	0,05%	0,01%	0,24%

Sursa: Analiză pe baza bilanțelor statutare ale debitoarei

Rentabilitatea exploatării măsoară performanța EBITDA raportat la activele totale. Acest indicator are valori aflate pe o curbă ascendentă în ultimii doi ani din intervalul analizat, crescând de la 0,2 % în 2012, până la 0,97 % în 2013.

În ceea ce privește marja netă a societății, aici fiind introduse în calcul și alte venituri și cheltuieli decât cele din exploatare, observăm influența cheltuielilor cu dobânzile și amortizarea înregistrate de către societatea debitoare, ce reduc marja substanțial.

Indicatorii solvabilității patrimoniale

Indicator	31.Dec.11	31.Dec.12	30.Nov.13
Solvabilitatea patrimonială	23,76%	19,90%	19,75%
Rata îndatorării globale	80,80%	83,40%	83,51%

Sursa: Analiză pe baza bilanțelor statutare ale debitoarei

Conform indicatorilor calculați, societatea debitoare înregistrează un grad de îndatorare ridicat, datoriile societății reprezentând aproximativ 80% din totalul activelor deținute de societate. Acest grad de îndatorare ridicat evidențiază un echilibru patrimonial fragil al debitoarei. Deși societatea a continuat, în toată perioadă analizată, o politică agresivă de investiții, gradul de îndatorare a rămas relativ constant, dar cu consecințe total nefavorabile pentru capitalul circulant.

Debitoarea nu este în insolabilitate, activul net contabil fiind pozitiv, dar cu toate acestea solvabilitatea patrimonială indică deficiențe. Solvabilitatea patrimonială reprezintă gradul în care unitățile patrimoniale pot face față obligațiilor de plată. Ea este considerată bună când rezultatul obținut depășește 30%, indicând ponderea surselor proprii în totalul pasivului.

În cazul societății debitoare, indicatorul solvabilității patrimoniale este sub 30%, însă la limită în contextul politicii agresive de investiții implementată de debitoare.

La data de 31.08.2014, conform bilanței statutare, societatea debitoare prezintă următoarea structură patrimonială:

Mii RON	31.Aug.14
Active fixe	
Active intangibile	90
Active imobilizate	19.963
Active în curs	749
Subtotal active fixe	20.802
Active circulante	
Clienți	509
Stocuri	313
Numerar în casă / bănci	71
Alte creanțe	4.031
Subtotal active circulante	4.925
Total active	25.727
Datorii pe termen scurt	
Furnizori	(1.135)
Datorii personal	115
TVA	(54)
Împrumuturi pe TS	(289)
Dobânzi împrumuturi TS	(77)
Dobânzi împrumuturi TL	(3.369)
Taxe și impozite	(2.546)
Alte datorii	(109)
Subtotal datorii TS	(7.463)
Datorii pe termen lung	
Împrumuturi pe TL	(14.380)
Împrumuturi asociați	0
Subtotal Datorii TL	(14.380)
Total Datorii	(21.843)
Activ net	
Capital social	320
Profit și pierdere	35
Rezerve	2.930
Rezultat reportat	598
Total activ net	3.884

Sursa: Analiză pe baza bilanțelor statutare ale debitoarei

V. SITUAȚIA SOCIETĂȚII LA DATA DEPUNERII PLANULUI

V.1. Prezentarea activului societății

Activele Societății, conform datelor din bilanțul contabil la data de 31.12.2013, evaluate conform Standardelor Internaționale de Evaluare, sunt constituite din:

- Imobilizări necorporale: 77.295 lei
- Imobilizări corporale: 20.763.615 lei
 - Terenuri: 3.142.647 lei
 - Construcții: 11.492.968 lei
 - Instalații tehnice: 1.192.309 lei
 - Alte utilaje, mobilier: 447.692 lei
 - Avansuri și imobilizări în curs: 749.032 lei
- Active circulante : 1.150.816 lei

V.2. Pasivul societății

În urma soluționării definitive a contestațiilor, administratorul judiciar a afișat la ușa instanței Tabelul Definitiv al Creanțelor. Valoarea pasivului înscris în Tabelul Definitiv de Creanțe este în cuantum total de **21.070.949,61lei**. Tabelul Definitiv cuprinde următoarele categorii de creanțe distincte:

- Creanțe garantate - în cuantum total de **19.484.900,49 lei** ;
- Creanțe salariale - în cuantum total de **15.152,00lei** ;
- Creanțe bugetare - în cuantum total de **744.356,00 lei** ;
- Creanțe chirografare - în cuantum total de **826.541,12lei**.

Tabelul Definitiv al Creanțelor este prezentat ca Anexă la prezentul Plan de Reorganizare. (Anexa nr.3)

V.3. Datoriile acumulate în cursul perioadei de observație

La data de 30.06.2014, Societatea are datoriile cumulate către BRD în valoare de 6.904.097,99 lei, reprezentând rate capital, dobânzi și dobânzi penalizatoare, pentru creditele contractate în LEI și EUR, cu următoarea componență :

- Datorii la data intrării în insolvență: 3.009.124,38 lei
 - Datorii acumulate pe parcursul perioadei de observație: 3.894.973,61 lei
- 1 EUR = 4,38 lei

Se menționează că pe parcursul perioadei de observație Societatea și-a achitat datoriile curente către furnizori, salariați, ANAF și DGFPL Iași.

VI. Strategia de reorganizare

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

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

Pentru perioada de reorganizare, Societatea preconizează că va continua activitatea pe baza contractelor existente și a comenzilor viitoare, cash-flow-ul fiind construit pe această ipoteză, iar costurile operaționale vor fi menținute la un nivel optim, sub controlul strict al administratorului judiciar.

VII. Tratatamentul creanțelor

În conformitate cu prevederile art. 3, pct. 21 din Legea insolvenței:

"Categoría 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;
- b) o reducere a garanțiilor sau a altor accesorii, cum ar fi reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului;
- c) valoarea actualizată cu dobânda de referință a Băncii Naționale a României, dacă nu este stabilit altfel prin contractul privind creanța respectivă sau prin legi speciale, este mai mică decât valoarea la care a fost înscrisă în tabelul definitiv de creanțe."

De asemenea, potrivit art. 101 alin. 1 lit. D din Legea nr. 85/2006, *"vor fi considerate creanțe nedefavorizate și vor fi considerate că au acceptat planul creanțele ce se vor achita integral în termen de 30 zile de la confirmarea planului ori în conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezultă."*

În categoria creditorilor care nu sunt defavorizați prin Plan nu va fi inclusă nicio categorie de creanță. Prin prezentul Plan se realizează atât diminuări ale creanțelor, cât și eșalonări la plata creanțelor pentru o perioadă mai mare de 30 zile de la data confirmării Planului.

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

- A. Creanțele salariale;
- B. Creanțele garantate;
- C. Creanțele bugetare;
- D. Creanțele chirografare prevăzute de art. 100 alin. (3) lit e).

A. Creanțele salariale

Planul prevede o achitare a creanței înscrise în Tabelul Definitiv în al doilea trimestru de implementare al Planului de Reorganizare. Apreciem că sunt întrunite condițiile prevăzute de art. 3 pct. 21 din Legea nr. 85/2006, această categorie fiind defavorizată prin Planul propus.

B. Creanțele garantate

A doua categorie de creanțe defavorizate prin plan o reprezintă categoria creanțelor garantate.

Creanțele garantate sunt defavorizate prin prezentul Plan de reorganizare judiciară datorită faptului că, deși planul prevede achitarea integrală a acestor creanțe, plata acestora se va realiza în mod eșalonat.

Astfel, în cazul creditorului BRD-Groupe Societe Generale sunt modificate scadențele pentru creditele contractate, propunându-se un grafic de stingere a creditelor curente și restante, precum și a costurilor aferente pe perioada maximă prevăzută de Legea nr. 85/2006, respectiv 3 (trei) ani, urmând ca, în funcție de respectarea Programului de plăți, scadențele să fie renegociate în conformitate cu termenele prevăzute de Legea nr. 85/2006.

În cazul părții garantate a creanței DGFPJ Iași, în cuantum de 1.004.482,00 lei, Planul prevede achitarea integrală a sumei pe perioada derulării, dar sunt modificate scadențele creanței fiscale, conform Programului de plăți propus.

În cazul creanței garantate a DEFPL Iași, în cuantum de 904.819,00 lei, Planul prevede achitarea integrală a sumei pe perioada derulării, dar sunt modificate scadențele creanței fiscale, conform Programului de plăți propus.

Deoarece plata creanțelor garantate nu se va realiza în termen de 30 de zile de la data confirmării planului de reorganizare judiciară și nici în conformitate cu contractele de credit (acestea fiind considerate exigibile) sau exigibilitatea datoriilor fiscale, urmează ca această categorie de creanță să voteze cu privire la planul propus, nefiind considerată ca acceptând planul în condițiile art. 101 alin. (1), lit. D.

C. Creanțele bugetare

Creanțele bugetare sunt defavorizate prin prezentul Plan de reorganizare judiciară, datorită faptului că Planul prevede diminuarea la 0 lei a acestei categorii de creanțe, aceeași sumă care ar fi primită și în cazul falimentului. Aceste măsuri au fost luate pentru a corela costurile cu veniturile debitoarei și cu capacitatea totală de plată și de rambursare a datoriilor prevăzute în Programul de plăți.

Deoarece plata creanțelor bugetare nu se va realiza în termen de 30 de zile de la data confirmării Planului de reorganizare judiciară, urmează ca această categorie de creanță să voteze cu privire la Planul propus, nefiind considerată ca acceptând Planul în condițiile art. 101 alin. (1), lit. D.

D. Creanțele chirografare

Creanțele chirografare sunt considerate defavorizate prin Plan deoarece Planul prevede reducerea cuantumului creanței la 0 lei, prin programul de plăți această categorie de creditori nu primește nimic. Valoarea ce urmează a fi distribuită acestei categorii de creanțe este egală cu valoarea pe care această categorie ar urma să o recupereze în cazul falimentului, adică zero.

Rațiunea pentru care s-a optat prin prezentul Plan pentru a propune diminuarea plății creanțelor creditorilor chirografari este aceea că asumarea de distribuiri față de această categorie ar fi pus în pericol implementarea cu succes a Planului. Apreciem totodată că, pe lângă interesele acestei categorii de creditori, în cadrul prezentei proceduri sunt implicate interesele comune ale celorlalte categorii de creditori, precum și interesul general al societății de a vedea în debitor un agent economic viabil, generator de locuri de muncă, un contribuabil la bugetul statului pe perioada reorganizării.

În concluzie putem arăta că:

- niciuna din categoriile de creanțe defavorizate nu primește mai mult decât creanța înscrisă în Tabelul definitiv de Creanțe;
- niciuna din categoriile de creanțe defavorizate nu primește mai puțin decât suma ce ar putea fi recuperată în ipoteza falimentului.
- în cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nici o categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 100 alin. (3), nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului.

În conformitate cu prevederile art. 96, alin. (2) *"Planul va stabili același tratament pentru fiecare creanță din cadrul unei categorii distincte, cu excepția cazului în care deținătorul unei creanțe din categoria respectivă consimte un tratament mai puțin favorabil pentru creanța sa."*

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

- Tabelul definitiv al creanțelor;
- Programul de plată al creanțelor;
- Rapoartele de evaluare întocmite în cadrul procedurii.

De asemenea, conform analizei comparative reorganizare - faliment rezultă că niciuna dintre cele 4 categorii de creanțe votante ale Planului de reorganizare judiciară nu primește mai mult decât în cazul falimentului.

Din previzionarea sumelor distribuite în cazul falimentului, prezentată în secțiunea II.4., comparativ cu ipoteza reorganizării, rezultă că, în caz de faliment creanțele garantate vor primi cca. 68,67% din valoarea creanțelor înscrise în Tabelul Definitiv, în timp ce categoriile de creanțe salariale, bugetare și chirografare ar recupera 0 lei.

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

Creanță	Valoarea înscrisă în Tabelul Definitiv (RON)	Sume distribuite în caz de reorganizare	Procent
Creanțe garantate	19.484.900,49	19.484.900,49	100,00%
Creanțe salariale	15.152,00	15.152,00,00	100,00%
Creanțe bugetare	744.356,00	0	0,00%
Creanțe chirografare	826.541,12	0	0,00%
TOTAL CREANȚE	21070949,61	19500052,49	92,54%

Gradul mediu de recuperare a creanțelor înscrise în Tabelul definitiv este, de asemenea mai ridicat, în varianta acceptării planului de către creditori și confirmării de către judecătorul – sindic, după cum urmează:

Grad de recuperare al creanțelor în scenariul reorganizării raportat la masa credală	Grad de recuperare al creanțelor în scenariul falimentului raportat la masa credală
92,54%	68,67%

VIII. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREAŢELOR

VIII.1. Distribuiri către creditorii salariali

Creditori salariali înscrși în Tabelul Definitiv al obligațiilor debitoarei, conform evidenței contabile, creanță în sumă de 15.152,00 lei reprezentând drepturi salariale neachitate

În perspectiva stingerii pasivului corespunzător creanțelor izvorâte din drepturi de muncă, propunem rambursarea acestora în trimestrul al doilea din primul an al implementării Planului de Reorganizare, astfel:

DISTRIBUIRI CREDITORI	ANUL 1				TOTAL
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	
Creanțe salariale	0	15.152	0	0	15.152

VIII.2. Distribuiri către creditorii garantați

1. Creditorul BRD-Groupe Societe Generale – creditor garantat, deținător de garanții reale imobiliare constând în ipoteci de rang I asupra patrimoniului debitoarei, deținător a unei creanțe totale în sumă de 17.575.599,49 lei, din care:

- suma de 16.972.569,13 lei, reprezentând credite contractate de Complex Onyx și dobânzi la momentul întocmirii Tabelului Definitiv de Creanțe;
- suma de 603.030,36, reprezentând creanță sub condiție suspensivă provenită din calitatea de garant ipotecar a societății debitoare pentru creditele contractate de S.C. ARTCONSTRUCT COMPANY S.R.L. - societate în insolvență.

Creanța în cuantum total de 17.575.599,49 lei, reprezentând credite și dobânzi contractate de Complex Onyx urmează a fi propusă la rambursare conform graficului de plăți astfel:

→ **ANUL I - suma totală de 320.000 lei, după cum urmează:**

DISTRIBUIRI CREDITORI	ANUL 1				TOTAL
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	
BRD - Groupe Societe Generale	0	120.000	120.000	80.000	320.000

→ **ANUL II - suma totală de 480.000 lei, după cum urmează:**

DISTRIBUIRI CREDITORI	ANUL 2				TOTAL
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	
BRD - Groupe Societe Generale	0	180.000	180.000	120.000	480.000

→ **ANUL III - suma totală de 16.755.599,49 lei, după cum urmează:**

DISTRIBUIRI CREDITORI	ANUL 3				TOTAL
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	
BRD - Groupe Societe Generale	0	135.000	135.000	16.505.599	16.775.599

În trimestrul al patrulea din anul 3 debitoare va achita efectiv suma totală de 92.569,13 RON urmând că suma de 16.416.030,36 RON (care cuprinde și creanța în suma de 603.030,36 RON) să fie negociată împreună cu creditorul BRD-Groupe Societe Generale sau cu un alt finanțator în vederea refinanțării / finanțării.

Astfel, partea de creanță supusă la rambursare în anul al III-lea al implementării Planului de Reorganizare urmează a fi renegociată în concordanță cu respectarea Programului de Plăți și îndeplinirea obligațiilor asumate de societatea debitoare.

Distribuirea pe categorii de credite și stingerea datoriilor urmează a fi făcută de comun acord cu creditorul BRD-Groupe Societe Generale, după agrearea propunerii de rambursare și consfințită în Grafice de Rambursare ce vor fi analizate și agreate de comun acord după momentul confirmării Planului.

2. **Creanța garantată a DGFPJ Iași, în cuantum de 1.004.482,00 lei** - planul prevede achitarea integrală a sumei în 3 ani, astfel:

→ **ANUL I - suma totală de 60.000 lei, după cum urmează:**

DISTRIBUIRI CREDITORI	ANUL 1				TOTAL
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	
DGFPJ Iași	0	20.000	30.000	10.000	60.000

→ **ANUL II - suma totală de 128.000 lei, după cum urmează:**

DISTRIBUIRI CREDITORI	ANUL 2				TOTAL
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	
DGFPJ Iași	0	48.000	48.000	32.000	128.000

→ **ANUL III - suma totală de 816.482 lei, după cum urmează:**

DISTRIBUIRI CREDITORI	ANUL 3				TOTAL
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	
DGFPJ Iași	0	135.000	135.000	546.482	816.482

3. **Creanța garantată a DGFPL Iași, în cuantum de 904.819,00 lei** - planul prevede achitarea integrală a sumei în 3 ani, astfel:

→ **ANUL I - suma totală de 60.000 lei, după cum urmează:**

DISTRIBUIRI CREDITORI	ANUL 1				TOTAL
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	
DGFPL Iași	0	20.000	30.000	10.000	60.000

→ **ANUL II - suma totală de 128.000 lei, după cum urmează:**

DISTRIBUIRI CREDITORI	ANUL 2				TOTAL
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	
DGFPL Iași	0	48.000	48.000	32.000	128.000

→ **ANUL III - suma totală de 716.819 lei, după cum urmează:**

DISTRIBUIRI CREDITORI	ANUL 3				TOTAL
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	
DGFPL Iași	0	135.000	135.000	446.819	716.819

În trimestrul al patrulea din anul 3 sumele care vor fi distribuite creditorilor vor proveni atât din excedentul de numerar generat de societate, cât și în urma unui aport din partea acționarului majoritar, dnul. Șorănescu Constantin, care deține și calitatea de administrator special, în sumă totală de 797.000 RON, conform Cash-flow-ului anexat prezentului Plan.

VIII.3. Distribuiri către creditorii bugetari

Având în vedere că raportat la cash flow-ul previzionat pe perioada maximă admisă de Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, respectiv de 3 ani de la data confirmării, se poate constata că societatea nu are capacitatea de a genera suficient excedent de numerar pentru a face plăți către această categorie de creditori, **planul nu prevede plăți în contul creanțelor bugetare prevăzute de art. 100 alin. (3) lit. c).**

VIII.4. Distribuiri către creditorii chirografari

Având în vedere că raportat la cash flow-ul previzionat pe perioada maximă admisă de Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, respectiv de 3 ani de la data confirmării, se poate constata că societatea nu are capacitatea de a genera suficient excedent de numerar pentru a face plăți către această categorie de creditori, **planul nu prevede plăți în contul creanțelor chirografare prevăzute de art.100 alin.(3) lit. e).**

Programul de plată detaliat al creanțelor cuprinse în Tabelul definitiv al creanțelor este prezentat în Anexa nr. 1 la prezentul Plan.

IX. OBȚINEREA DE RESURSE FINANCIARE PENTRU SUSȚINEREA REALIZĂRII PLANULUI ȘI SURSELE DE PROVENIENȚĂ ALE ACESTORA

Pentru susținerea îndeplinirii Planului de reorganizare au fost avute în vedere următoarele categorii de resurse financiare:

- Venituri din continuarea activității curente, excedentul de numerar obținut urmând a fi utilizat pentru plata creanțelor înscrise în Tabelul Definitiv de creanțe, conform prezentului Plan de reorganizare.
- Aport acționar majoritar.
- Obținerea unei finanțări/refinanțări din partea creditorului BRD-Groupe Société Generale sau a altui finanțator.

Sumele menționate anterior, care constituie sursa de finanțare a Planului de reorganizare, respectiv sursa din care vor fi achitați creditorii înscrși în Tabelul Definitiv de creanțe, precum și obligațiile curente ce se vor naște ca urmare a continuării activității societății debitoare sunt prezentate în **Anexa nr. 2 – Cash flow Complex Onyx.**

La construcția proiecției de cash-flow au fost avute în vedere următoarele premise:

- societatea și-a continuat activitatea după deschiderea procedurii insolvenței, păstrându-și renumele și prestigiul în piață, ceea ce a asigurat menținerea și chiar creșterea cotei de piață, existând la acest moment în derulare contracte care asigură o sursă de venit, în creștere față de perioada precedentă, precum și ante-contracte și comenzi pentru perioada 2015-2016 care asigură premisele reușitei Planului de reorganizare.
- în proiecția cash-flowului s-a ținut cont de caracterul sezonier al activității datorat specificului activității și amplasamentului, respectiv încasări mai mari în perioada mai-octombrie din fiecare an, și încasări mai mici în perioada noiembrie-aprilie din fiecare an.
- sumele propuse a fi plătite creditorilor au fost corelate cu acoperirea cheltuielilor operaționale și de excedentul de numerar generat în fiecare perioadă a anului. Ținând cont de aceste aspecte s-a propus efectuare de plăți mai mari în contul creanțelor în lunile de vârf și provizionarea unor sume în lunile cu

încasări mai mari pentru stingerea creanțelor în lunile în care societatea nu are încasări suficiente pentru a genera excedent de numerar.

→ legat de aceste aspect și ținând cont de ponderea și rangul creanței deținut de creditorul BRD-Groupe Société Generale se propune ca, în condițiile în care societatea va genera un excedent de numerar suplimentar, acesta va fi utilizat pentru achitarea în avans a obligațiilor față de acest creditor.

În situația în care, pe parcursul implementării Planului, vor fi identificate modalități alternative de implementare a Planului în scopul stingerii pasivului, cum ar fi cooptarea unui asociat, identificarea unei surse alternative de finanțare sau valorificarea activului/unei părți din activ, acestea vor fi implementate în condițiile unei modificări de plan.

Prețul, obținut din eventuala valorificare a unui activ adus în garanție la BRD, va fi folosit pentru stingerea cu prioritate a creanței creditorului garantat de rang I, în termen de 5 zile de la încasarea prețului, programul de plăți urmând a fi modificat în mod corespunzător cu aceste plăți

Încasarile previzionate și cuprinse în Cash-flow Complex Onyx sunt generate de două mari categorii de activități:

- venituri din activitatea de restaurant
- venituri din activitatea hotelieră

Veniturile / încasările obținute de debitoare din activitățile de restaurant

Complex Onyx deține în patrimoniu 3 săli de evenimente (Loja Domnească, Clasic și Gourmet) cu o capacitate cumulată de aproximativ 550 locuri, un restaurant destinat servirii "à la carte" (Restaurant „Rustic”) cu o capacitate maximă de 90 locuri și o Grădină de Vară având capacitate maximă de 70 locuri.

Veniturile obținute de debitoare din activitățile de restaurant se împart în patru categorii de venituri și au fost totalizate în Cash-flow la poziția „Evenimente și restaurante”:

- venituri din vânzarea „à la carte”
- venituri din organizarea de evenimente personale
- venituri din evenimente corporate destinate companiilor
- venituri din evenimente de interes general

Venituri din vânzarea „à la carte” sunt generate de Restaurantul „Rustic” și Grădina de Vară (perioada mai-octombrie). Încasările din această activitate variază în funcție de sezon, pentru perioada de funcționare a terasei atingându-se valorile maxime în perioada mai-octombrie, iar în perioada noiembrie-aprilie veniturile scad, minimul fiind în lunile ianuarie- februarie.

Venituri din organizarea de evenimente personale (nunți, petreceri de botez, onomastice, aniversări). Această activitate se desfășoară preponderent în zilele de week-end și este influențată în mod direct de perioada posturilor bisericești din Calendarul Creștin-Ortodox.

În perioada celor 4 posturi principale de peste an nu sunt solicitări pentru organizarea acestui tip de evenimente, doar sporadic pentru persoanele de altă religie sau pentru evenimente de mică anvergură (aniversări). Perioadele de post de peste an au durată fixă (postul Paștelui - 6 săptămâni în perioada februarie-mai, postul Crăciunului - 6 săptămâni în perioada 15 noiembrie-25 decembrie și Sf. Maria - 2

săptămâni în perioada 1-14 august), cu excepția postului Sf. Petru, care variază de la an la an (de exemplu în anul 2014 a fost de 3 săptămâni, iar în anul 2016 va fi de două zile).

În plus, clienții care organizează evenimente personale, în speță nunți, au o puternică preferință pentru perioadele de sezon cald, astfel evenimentele de acest tip se organizează preponderent în perioada mai-septembrie, cu un apogeu de solicitări în iulie și august.

Datorită acestor factori de influență descriși anterior, operațiunile de încasări și plăți variază mult de la an la an și de la lună la lună, astfel încât plata creditorilor pe perioada planului de reorganizare nu poate avea un caracter liniar.

Venituri din evenimente corporate destinate companiilor (conferințe, congrese, lansări/prezentări de produse, petreceri de firmă, training-uri de personal).

Evenimentele corporate prezintă la rândul lor o sezonabilitate anuală, atingând un maxim de volum în perioada de sfârșit de an (septembrie, octombrie, noiembrie, decembrie), când companiile organizează conferințe, congrese și petreceri de sfârșit de an pentru angajați. În lunile iulie și august nu se organizează evenimente corporate, în principal pentru că această perioadă este destinată concediilor, influențând astfel atingerea scopului final pe care companiile îl urmăresc cu evenimentul potențial.

Venituri din evenimente de interes general (Revelion, 8 Martie, Valentine's Day). Încasările din aceste evenimente au o puternică legătură cu situația economică generală. Astfel, o scădere a puterii de cumpărare are impact major asupra volumului realizat la evenimentele de interes general.

Ziua din săptămână când are loc evenimentul are, de asemenea, o influență mare. Dacă pentru Revelion acest aspect este eliminat datorită legislației care acordă zile libere în acea perioadă, celelalte evenimente înregistrează un volum mai mare atunci când au loc în zile de sfârșit de săptămână (joi, vineri, sâmbătă).

După cum se poate observa în cash-flow-ul previzionat de debitoare, veniturile obținute de debitoare din activitățile de restaurant asigură cea mai mare parte a încasărilor din activitatea curentă, respectiv aproximativ 76% din total încasări.

Venituri / încasări din activitatea hotelieră

Complex Onyx detine în patrimoniu o structură de cazare, clasificată la categoria 4 *, având 47 camere, după cum urmează (tarife la data propunerii Planului):

- Deluxe Double (Twin/Matrimonial) – suprafață de aproximativ 21 mp - tarif de recepție, cu mic dejun, TVA și taxă locală: 249 lei în regim single și 279 lei în regim double;
- Premiere Suite – suprafață de aproximativ 36 mp - tarif de recepție, cu mic dejun, TVA și taxă locală: 279 lei în regim single și 309 lei în regim double;
- Executive Suite - suprafață de aproximativ 55 mp - tarif de recepție, cu mic dejun, TVA și taxă locală: 369 lei în regim single și 399 lei în regim double.

Veniturile obținute de debitoare din activitățile de restaurant pot fi împărțite, de asemenea, în patru categorii de venituri și au fost totalizate în Cash-flow la poziția „Cazări hotel”:

→ venituri din cazări “walk-in”

→ venituri din cazarea clienților corporate

→ venituri din cazările efectuate de agențiile de turism

→ venituri din cazările rezervate prin motoare de rezervare online

Venituri din cazări "walk-in". Clienții "walk-in" au cea mai mică pondere în totalul veniturilor obținute din cazare, dar sunt categoria cu cel mai mare tarif de cazare practicat, fiind singurii de la care se încasează tariful de recepție afișat, în perioadele de vârf de sezon, cum ar fi Zilele Iașului (13-15 octombrie).

Venituri din cazarea clienților corporate. Pentru clienții corporate se stabilesc tarife contractuale preferențiale ce depind, în principal, de numărul de nopți rezervate în decursul unui an, dar și de volumul total al veniturilor ce se estimează a fi încasate de la clientul respectiv. Spre exemplu, dacă o companie va organiza un eveniment ce include atât cazare, cât și alte servicii precum servire masa sau servicii conferință, se va negocia un tarif de cazare redus, pentru a stimula clientul.

Lunile în care cazările corporate sunt aproape inexistente sunt august și decembrie, fiind influențate, ca și în cazul evenimentelor corporate, în principal de perioadele de concedii și zile libere legale.

Venituri din cazările efectuate de agențiile de turism. Cazările sunt făcute de agențiile de turism din țară și străinătate, pe bază de rezervare. Cu fiecare agenție se semnează contract de colaborare cu tarife diferențiate de la o agenție la alta, în funcție de următorii factori: termen de plată, număr de cazări anuale, onorarea rezervărilor, gradul de ocupare al hotelului etc. În funcție de specificul serviciilor oferite de agențiile de turism (oferte de vacanță, agenții de business, agenții de organizări evenimente medicale etc.) se observă o sezonabilitate a fiecărui segment în parte.

În ultimul an, în special datorită contextului economic european dar și a investițiilor în infrastructură îndelung amânate, s-a înregistrat o scădere a turismului de "leisure" în zona Iașului. În același timp, Iașul, prin instituțiile medicale reprezentative, a reușit anul acesta să atragă evenimente medicale de renume internațional, crescând în anumite perioade turismul medical.

Astfel, putem observa cum factori externi, independenți de noi și care nu pot fi anticipați cu o perioadă mare de timp înainte, influențează volumul încasărilor din anumite categorii de turism practicate de agenții.

Venituri din cazările rezervate prin motoare de rezervare online. Rezervările prin agenții de turism online (OTA) sunt întotdeauna grevate de comision, ajungând astfel să aducă cel mai mic venit per cameră ocupată. În același timp, la momentul actual cazările prin motoarele de rezervări online înregistrează cea mai mare pondere în cifra de afaceri a hotelului.

În funcție de particularitățile fiecărui segment de clienți prezentat anterior, se observă o variație a veniturilor din activitatea hotelieră, cu un maxim în lunile septembrie și octombrie și cu venituri scăzute în lunile ianuarie-februarie, august și decembrie.

Încasările din activitatea hotelieră, după cum se poate observa în cash-flow-ul previzionat, generează aproximativ 24 % din totalul încasărilor generate de activitatea debitoarei.

În cash-flow-ul previzionat, având în vedere analiza realizată de debitoare împreună cu administratorul judiciar, a analizei realizate de specialistul în industria hotelieră Trend Hospitality, precum și ca urmare a implementării unor fluxuri operaționale îmbunătățite, s-au bugetat încasări în creștere pe perioada celor 3 ani. Menționăm că, în susținerea creșterii veniturilor societății debitoare, s-a avut în vedere creșterea efectivă a cifrei de afaceri realizată pe parcursul anului 2013 raportat la anul 2012 (9%).

Astfel, societatea debitoare a bugetat o creștere de la an la an a încasărilor cu aproximativ 10% în anul 2016 față de anul 2015 și cu aproximativ 8 % în anul 2017 față de anul 2016. Creșterea mai mare în anul 2016

estimată de debitoare se bazează și pe faptul că în acest an numărul zilelor de post este foarte mic, ceea ce asigură un potențial ridicat al veniturilor ce urmează a fi obținute din evenimente (nunți, botezuri etc.).

Mai mult decât atât societatea, la data depunerii prezentului Plan, conform situației evenimentelor contractate pentru anul 2015 și 2016 (nunți, botezuri, aniversări), are deja asigurat un nivel ridicat de venituri, în sumă totală de 1.511.300 lei, după cum urmează:

- luna mai 2015: 269.200 lei;
- luna iunie 2015: 67.000 lei;
- luna iulie 2015: 356.100 lei;
- luna august 2015: 344.100 lei;
- luna septembrie 2015: 328.800 lei;
- luna octombrie 2015: 77.000 lei;
- anul 2016: 69.100 lei.

Menționăm că aceste venituri sunt contractate la această dată, numărul acestora urmând să crească. Tototada, aceste venituri nu cuprind veniturile ce urmează să fie realizate din cazare, din restaurante la liber (a la carte), precum și celelalte categorii de venituri menționate anterior, acestea fiind previzionate luând în calcul realizările din anii precedenți și creșterile estimate aferente.

Plățile previzionate și cuprinse în Cash-flow-ul Complex Onyx sunt clasificate în funcție de natura acestora, astfel:

Plățile cu materiile prime cuprind produsele alimentare și băuturile ce intră în componența preparatelor din meniu. Acestea reprezintă cca.30 % - 35 % din valoarea veniturilor obținute pentru activitatea de restaurant (evenimente organizate și vânzare la liber). Societatea debitoare colaborează cu mai mulți furnizori în vederea asigurării materiilor prime, colaborarea cu aceștia fiind îmbunătățită pe parcursul perioadei de observație. Mentinoam că la deschiderea procedurii au fost anumite reticențe din partea acestora cu privire la continuarea livrărilor, însă prin negocieri succesive precum și printr-o atitudine corectă cu privire la politica de plăți, aceștia au fost menținuți și asigură în continuare o bună colaborare. Evoluția acestor plăți este direct influențată de volumul activității, acestea fiind previzionate în cash-flow în relație directă cu încasările din restaurante.

Plățile cu materiale auxiliare și materiale consumabile includ accesoriile folosite în bucătărie care dau valoare preparatelor, materialele folosite pentru curățenie și igienizare, ambalaje pentru stocare, materiale de prezentare, diverse piese de schimb pentru utilaje. Acestea au o pondere variabilă în totalul cheltuielilor în funcție de numărul de evenimente și valoarea vânzărilor și au fost previzionate la o valoare medie lunară de 5000 lei.

Plățile cu utilitățile cuprind energia electrică, gazul metan și apa consumate pentru desfășurarea activității. Nivelul consumurilor este stabilit în funcție de 2 factori importanți: volumul vânzărilor și caracteristicile sezonului rece pentru consumul de gaz metan și energie electrică pentru încălzire și iluminat general.

În quantum valoric energia electrică și gazul metan sunt aproximativ egale deoarece în perioada mai-octombrie consumul redus de gaz este compensat de consumul de energie electrică pentru funcționarea instalației de climatizare, funcționarea frigiderelor și spațiilor de păstrare a alimentelor iar în perioada noiembrie-aprilie consumul ridicat de gaz metan utilizat pentru încălzire este compensat de consumul mai mic de energie electrică.

În perioada mai- octombrie, când volumul vânzărilor atinge nivelul maxim, aceste consumuri înregistrează valorile cele mai scăzute (gaz metan utilizat la bucătării pentru prepararea alimentelor și la încălzirea apei pentru hotel, energie electrică utilizată pentru agregatele frigorifice, funcționarea instalației de climatizare, ceilalți consumatori).

În perioada decembrie - martie, când volumul vânzărilor atinge nivel minim, aceste consumuri înregistrează valori maxime (gaz metan consumat pentru încălzirea întregului complex, energie electrică pentru iluminat general interior și exterior, ceilalți consumatori)

Comisiunile și onorariile plătite agenților de turism prin intermediul cărora se fac rezervări în hotelul nostru sunt stabilite prin contracte în funcție de anumite criterii specifice acestei activități : număr de rezervări, prezența constantă pe toată perioada anului, etc.

Plățile cu servicii la terți includ serviciile de curățătorie- spălătorie ce variază funcție de gradul de ocupare al hotelului , serviciile de mentenanță lift și centrală telefonică, utilizare și update software de urmărire și evidență a activității (valori fixe lunare, pe bază de abonamente), servicii de salubritate ce variază funcție de valoarea vânzărilor, cu valorile cele mai ridicate în perioada mai - octombrie, colaborări cu firmele specializate în organizări de evenimente pentru asigurarea tuturor cerințelor segmentului nostru de clienți.

Plățile cu salariile și asimilate salariilor cuprind salariile brute și contribuțiile către bugetul de stat. Au valoare relativ constantă cu o creștere în perioada mai - octombrie când este necesară suplimentarea personalului folosit la evenimentele organizate. Politica de personal este bazată pe păstrarea personalului angajat, pe toată perioada anului, indiferent de valoarea veniturilor din vânzări obținute de către societate, cu o valoare constantă a fondului de salarii, astfel încât societatea să fie acoperită cu personal calificat, cu experiență, ce corespunde exigențelor în perioadele cu volumul mare al vânzărilor iar personalul să nu fie disponibilizat în perioadele cu volum mic al vânzărilor.

Ca fundament la întocmirea cash-flow-ului s-au luat în considerare creșterile estimate a salariului minim pe economie și diminuarea cu 5% a contribuției angajatului de asigurări sociale .

Plăți poștă și telecomunicații reprezintă plățile cu abonamentele lunare pentru serviciile de telefonie fixă și mobilă, internet, cablu TV, servicii poștale de expediere și curierat, comisioane și onorarii legate de statutul juridic al societății, prime de asigurare, taxe și impozite, autorizații de funcționare.

Pentru perioada ianuarie 2013 - octombrie 2014, **plățile cu reparații și întreținere** a clădirilor, mobilierului, amenajări și întreținere alei, spații parcare, terase, spații folosință comună, au fost efectuate de debitoare în baza unui contract cu o societate care avea sume de plată pentru o serie de evenimente organizate de către societatea Complex Onyx. Pentru aceste cheltuieli debitoarea a întocmit situații de lucrări și procese verbale de recepție, urmând a se întocmi facturi și compensări pentru stingerea creanțelor și obligațiilor reciproce cu acordul Adunării Creditorilor.

Pe perioada de desfășurare a planului de reorganizare sunt previzionate cheltuieli de reparații și întreținere a activelor cu caracter permanent, în vederea funcționării în bune condiții, păstrării calității locației și implicit asigurării sustenabilității planului de reorganizare.

Plăți cu chirii pentru diverse echipamente necesare desfășurării evenimentelor din sfera bussines, **plățile aferente publicității**, plățile ocazionate de înnoirea permanentă a necesarului de veselă, sticlărie, lenjerie, aparatură și ustensile pentru bucătărie (roboți, mixere, blendere, cuptoare, cântare) – **obiectele de inventar** au fost luate în calcul în cash-flow-ul previzionat la nivelul istoric cu privire la aceste categorii de plăți.

Impozite buget local, autorizații reprezintă plățile previzionate de debitoare cu impozitul pe teren și clădiri și asimilate.

Comisioanele bancare pentru cele două tipuri de operațiuni distincte: comisioane pentru încasări și plăți curente prin conturile bancare și **comisioane bancare credit** de gestionare și administrare credite bancare contractate de la BRD.

Platile cu dobânzile curente. Prin plan se propune menținerea dobânzilor conform contractelor în derulare, pentru previziunile din cash-flow, luându-se în calcul o medie a ratei dobânzii astfel încât să acopere valoarea de 59.260 lei/lună.

Dobânzile și comisioanele curente se vor achita trimestrial.

Categoria **alte plăți de exploatare** a fost prevăzută în cash-flow ca măsură prudențială pentru acoperirea unor cheltuieli neprevăzute, eventualele creșteri de prețuri la energie, consumuri suplimentare de energie datorate condițiilor climatice, eventuale avarii care ar putea duce la deteriorarea calitativă a unor bunuri, creșterea unor taxe și impozite impuse de cadrul legal, creșterea prețului la carburant, care implicit duce la creșterea prețurilor de achiziție a materiilor prime.

Creanțele, născute în perioada de observație ca urmare a derulării activității curente a societății, vor fi achitate în perioada organizării, așa cum a fost prevăzut în fluxurile de numerar (cash-flow).

Dobânzile și comisioanele restante sunt cuprinse în programul de plăți în ultima luna din trimestrul 4 anul 3.

Dobânzile și comisioanele ce vor fi acumulate până la momentul confirmării planului urmează a fi reeșalonate la plată și cuprinse în programul de plăți în ultima lună din trimestrul 4 anul 3.

Categoria taxe și impozite cuprinde impozitul pe profit și TVA-ul, aceste categorii urmând a fi achitate ca urmare a regularizarilor aferente la termenele stabilite de legislația în vigoare.

Onorariul administratorului judiciar. În conformitate cu hotărârea Adunării Creditorilor din data de 27.11.2012, onorariul administratorului judiciar este în cuantum de 2.000 euro/lună exclusiv TVA, la care se adaugă 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 creditorii.

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%.

Menționăm 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, urmând a fi reeșalonată/refinanțată în afara perioadei prevăzute prin Plan de către acest creditor, cu acordul expres al creditorilor.

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

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

X. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI

Ulterior confirmării Planului de reorganizare prin sentința pronunțată de către judecătorul-sindic, activitatea debitorului este reorganizată în mod corespunzător, iar creanțele și drepturile creditorilor, precum și a celorlalte părți interesate sunt modificate conform Planului.

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

Potrivit prevederilor art. 137 alin. (2) din Legea nr. 85/2006, 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.

Creanțele ce urmează a se naște pe parcursul implementării Planului de Reorganizare urmează a fi achitate în conformitate cu documentele și actele juridice din care acestea se nasc, conform prevederilor art. 64 alin. (6) din Legea nr. 85/2006.

XI. CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI

Prezentul Plan de reorganizare a fost întocmit pentru o perioadă de 36 de luni (12 trimestre), pornind de la premisa că prima lună a planului va fi luna februarie 2015.

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

NOTĂ

În condițiile în care premisele în care a fost propus planul de reorganizare nu mai corespund ipotezelor de calcul și previziune și sunt identificate alte modalități de stingere a creanțelor în conformitate cu prevederile art. 101 alin. (5) din Legea nr. 85/2006, planul poate fi modificat.

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

În conformitate cu secțiunea a 6-a din Legea nr. 85/2006, aplicarea Planului de către Societate este supravegheată de 3 autorități independente, care colaborează pentru punerea în practică a prevederilor din cuprinsul acestuia.

Judecătorul-sindic reprezintă "*forul suprem*" sub conducerea căruia se derulează întreaga procedură. Creditorii sunt "*ochiul critic*" raportat la îndeplinirea parametrilor cuprinși în planul de reorganizare. Interesul evident al acestora pentru îndeplinirea obiectivelor propuse prin plan (acoperirea pasivului), reprezintă un *support practice* pentru activitatea administratorului judiciar, 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 al modului de lucru și de aplicare a planului.

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

Controlul aplicării planului se face de către administratorul judiciar prin:

- i) informări și rapoarte periodice din partea debitorului către administratorul judiciar;

- ii) sistemul de comunicare cu debitoarea prin intermediul notelor interne și prin prezența unui reprezentant al administratorului judiciar la sediul acesteia ori de câte ori este necesar acest lucru;
- iii) rapoartele financiare trimestriale, prezentate de către administratorul judiciar în conformitate cu art. 106 din Legea nr. 85/2006;
- iv) efectuarea demersurilor de expunere pe piață a bunurilor debitoarei în vederea obținerii unui preț cât mai mare pentru bunurile deținute de societate (dacă este cazul).

XII. DESCĂRCAREA DE RĂSPUNDERE A DEBITORULUI.

Potrivit prevederilor art. 137 alin. (2) din Legea nr. 85/2006, la data confirmării Planului de reorganizare debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea Planului și cea prevăzută în prezentul Plan de reorganizare.

Administrator judiciar

MUŞAT & ASOCIAȚII – Restructuring & Insolvency S.P.R.L.

Prin practician în insolvență Cristian Gavril



Anexa 1. Cash - flow Complex Onyx

INDICATOR	ANUL 1				ANUL 2				ANUL 3			
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV
Sold initial numerar	25.000	68.525	45.318	167.236	177.119	66.265	224.266	259.498	150.679	159.959	156.957	227.336
INCASARI	601.600	1.446.150	1.537.200	899.275	618.895	1.807.430	1.581.620	945.613	728.250	1.709.773	1.816.971	18.298.039
Evenimente si restaurante	375.950	1.158.750	1.174.200	630.875	413.545	1.531.030	1.291.620	693.963	454.900	1.399.873	1.416.971	763.359
Cazari hotel	225.500	286.000	363.000	266.750	205.000	275.000	290.000	250.000	273.200	308.500	400.000	323.000
Alte incasari	150	1.400	0	1.650	150	1.400	0	1.650	150	1.400	0	1.650
Aport actionar majoritar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	797.000
Refinantare / finantare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16.413.030
PLATI	558.075	1.294.205	1.235.282	849.392	639.549	1.373.429	1.270.388	870.431	718.969	1.307.776	1.341.592	914.702
Materii prime	116.545	359.213	364.002	195.571	128.199	474.619	400.402	215.128	141.019	433.961	439.261	236.641
Materiale auxiliare	15.000	15.000	15.000	15.000	13.750	16.650	17.000	12.900	13.750	16.650	17.000	12.900
Utilitati	26.000	60.500	48.000	68.000	70.000	49.000	48.000	71.000	69.500	43.000	52.000	73.500
Comisioane si onorarii agentii	5.700	5.700	5.700	5.700	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500
Servicii la terti	16.000	33.500	32.275	23.850	24.000	26.500	27.500	23.500	24.000	26.500	27.500	23.500
Salarii	158.000	162.000	167.400	167.400	167.400	167.400	172.500	172.500	167.400	167.400	172.500	172.500
Contributii salarii	46.605	46.605	47.910	45.910	38.550	38.550	39.750	39.750	38.550	38.550	39.750	39.750
Posta si telecomunicatii	8.400	8.400	8.400	9.000	8.600	8.400	8.400	8.800	8.400	8.400	8.400	9.000
Intretinere si reparatii	20.050	46.100	45.000	47.350	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000
Obiecte inventar	0	10.000	15.000	0	12.500	0	12.500	0	12.500	0	12.500	0
Chirii	1.200	1.450	1.200	0	1.200	1.450	1.200	0	1.200	1.450	1.200	0
Asigurari	4.000	8.000	0	4.000	4.000	8.000	0	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000
Desfacere, protocol si publicitate	10.950	9.360	10.370	11.000	10.950	7.860	9.870	11.000	10.950	7.860	9.870	11.000
Impozite buget local, autorizatii	22.725	50.000	72.275	4.500	35.000	37.275	72.275	4.500	72.300	0	72.300	4.650
Comisioane bancare si asimilate	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500
Comisioane bancare credite	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Dobanzi curente	0	355.560	237.040	118.520	0	355.560	237.040	118.520	0	355.560	237.040	118.520
Alte plati	46.000	53.500	50.500	51.500	45.000	48.500	48.500	48.000	45.000	48.500	48.500	48.000
Taxe si impozite	0	8.417	54.310	21.191	0	23.265	65.051	30.433	0	45.545	89.371	50.341
Onorariu lunar fix adm. jud.	26.400	26.400	26.400	26.400	26.400	26.400	26.400	26.400	26.400	26.400	26.400	26.400
Onorariu procentual (3,5%) adm.jud.	0	6.130	6.300	3.500	0	9.660	9.660	6.440	0	14.175	14.175	37.916
TOTAL INCASARI - TOTAL PLATI	43.525	151.945	301.919	49.883	-50.854	434.001	311.232	75.181	9.281	401.997	476.379	17.383.337
TOTAL DISPONIBIL (SI + I - P)	68.525	220.470	347.236	217.119	66.265	509.266	535.498	334.679	159.959	561.957	632.336	17.610.673
DISTRIBUIRI CREDITORI	0	175.152	180.000	100.000	0	276.000	276.000	184.000	0	405.000	405.000	17.498.900
Sold final de numerar	68.525	45.318	167.236	117.119	66.265	224.266	259.498	150.679	159.959	156.957	227.336	111.772

Anexa 2. Programul de plata a creantelor Complex Onyx

DISTRIBUȚII CREDITORI	ANUL 1				ANUL 2				ANUL 3				TOTAL
	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM. II	TRIM. III	TRIM. IV	
BRD - Grupe Societe Generale	0	120.000	120.000	80.000	0	180.000	180.000	120.000	0	135.000	135.000	16.505.599	17.575.599
Creante salariale	0	15.152	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15.152
DGF PJ Iași	0	20.000	30.000	10.000	0	48.000	48.000	32.000	0	135.000	135.000	546.482	1.004.482
DGF PL Iași	0	20.000	30.000	10.000	0	48.000	48.000	32.000	0	135.000	135.000	446.819	904.819
TOTAL	0	175.152	180.000	100.000	0	276.000	276.000	184.000	0	405.000	405.000	17.498.900	19.500.052

TRIBUNALUL IASI, SECTIA A-II-A CIVILA-FALIMENT

DEBITOR: S.C. COMPLEX ONYX S.R.L.

DOSAR NR. 6590/99/2012

TERMEN: 23.09.2013

TABELUL DEFINITIV AL CREANTELOR IMPOTRIVA AVERII DEBITOAREI
S.C. COMPLEX ONYX S.R.L.

Nr. Crt.	Denumire creditor	Adresa creditorului	Suma acceptata		Caracterul si rangul creanței	% din categorie	% din total
			RON				
CREANTE GARANTATE							
1	BRD – Groupe Societe Generale SA, prin Sucursala Iasi	Iasi, str. Anastasie Panu, nr. 1B-2A, jud. Iasi	16.972.569,13		Art.121 alin. (1) pct.2	87,1063%	80,5320%
2	Directia Generala a Finantelor Publice Iasi	Iasi, str. Anastasie Panu, nr. 26, jud. Iasi	603.030,36		Art.121 alin. (1) pct.2	3,0949%	2,8613%
3	Directia Economica si de Finante Publice Locale	Iasi, str. Bd. Stefan cel Mare si Sfânt, nr. 11-15, jud. Iasi	1.004.482,00		Art.121 alin. (1) pct.2	5,1552%	4,7661%
TOTAL CREANTE GARANTATE			19.484.900,49			100,0000%	92,4526%
CREANTE SALARIALE							
1	Drepturi salariale conform lista anexa		15.152,00		Art. 123 pct. 2	100,0000%	0,0719%
TOTAL CREANTE SALARIALE			15.152,00			100,0000%	0,0719%
CREANTE BUGETARE							
1	Directia Generala a Finantelor Publice Iasi	Iasi, str. Anastasie Panu, nr. 26, jud. Iasi	744.356,00		Art. 123 pct. 4	100,0000%	3,5318%
TOTAL CREANTE BUGETARE			744.356,00			100,0000%	3,5318%

Nr. Crt.	Denumirea creditor	Adresa creditorului	Suma acceptata		Caracterul si rangul creantei	% din categorie	% din total
			RON				
CREANTE CHIROGRAFARE							
1	Compania Nationala pentru Controlul Cazanelor, Instalatiilor de Ridicari si recipientelor sub Presiune S.A. - C.N.C.I.R.	Bucuresti, str. Fluviului, nr. 16, sector 1	496.00		Art. 123 pct. 7	0.0597%	0.0024%
2	Gortrans Mobil S.R.L.	Sat Gorban, jud. Iasi	63,920.00		Art. 123 pct. 7	7.6906%	0.3033%
3	Iulius Group S.R.L.	Iasi, str. Sararie, nr. 6, mezanin, jud. Iasi	6,022.49		Art. 123 pct. 7	0.7246%	0.0286%
4	Iulius Management Center S.R.L.	Iasi, str. Sararie, nr. 6, jud. Iasi	4,802.63		Art. 123 pct. 7	0.5778%	0.0228%
5	Marwa Travel S.R.L.	Iasi, str. P. Ispirescu, nr. 5, jud. Iasi	751,300.00		Art. 123 pct. 7	90.3933%	3.5648%
6	Piraeus Leasing Romania IFN	Bucuresti, Bd. Nicolae Titulescu, nr. 29-31, etaj 5, sector 1	4,604.28		Art. 123 pct. 7	0.5540%	0.0218%
TOTAL CREANTE CHIROGRAFARE			831,145.40			100.0000%	3.9436%
*Potrivit dispozitiilor art. 69 alin. 2 din Legea nr. 85 / 2006 "creantele exprimate sau consolidate in valuta vor fi inregistrate la valoarea lor in lei, la cursul Bancii Nationale a Romaniei existent la data deschiderii procedurii". Cursul oficial al B.N.R. pentru data de 18.09.2012 este de 1 Euro = 4,4975 Lei. Prin urmare, creantele exprimate in valuta au fost transformate la cursul in Lei de la data deschiderii procedurii.							
TOTAL GENERAL			21,075,553.89				100.0000%
din care:							
CREANTE GARANTATE			19,494,800.49				92.4526%
CREANTE SALARIALE			10,152.00				0.0719%
CREANTE BUGETARE			744,356.03				3.5318%
CREANTE CHIROGRAFARE			831,145.40				3.9436%

Administrator Judiciar,
Musat & Asociatii – Restructuring & Insolvency SPRL
prin practician in insolventa Cristian Gavril,



MUȘAT & ASOCIAȚII

Restructuring & Insolvency

B-dul Aviatorilor nr. 43, sector 1, cod 011853, Bucuresti, ROMANIA

Telefon: (40-21) 202 5900; Fax: (40-21) 223 3957; 223 0495; E-mail: office@musatinsolv.ro; Website: www.musatinsolv.ro

TRIBUNALUL IASI, SECTIA A-II-A CIVILA-FALIMENT

DEBITOR: S.C. COMPLEX ONYX S.R.L.

DOSAR NR. 6590/99/2012

TERMEN: 23.09.2014

ANEXA LA TABELUL DEFINITIV AL CREAMTELOR IMPOTRIVA AVERII DEBITOAREI S.C. COMPLEX ONYX S.R.L.

Nr. Crt.	Denumire creditor	Date identificare	Suma acceptata	Caracterul si rangul creantei	% din categorie
			RON		

CREANTE SALARIALE CONFORM LISTA FURNIZATA DE DEBITOARE

1	APETROAEI IONUT	CNP1900103226761	400.00	Art. 123 pct. 2	2.6399%
2	ACHITEI ANDREI	CNP1861008226835	61.00	Art. 123 pct. 2	0.4026%
3	ACHITEI CATALIN	CNP1890516226810	47.00	Art. 123 pct. 2	0.3102%
4	AFRASINEI GHEORGHE	CNP1680215221155	97.00	Art. 123 pct. 2	0.6402%
5	AGAPE PETRU	CNP1821130225628	102.00	Art. 123 pct. 2	0.6732%
6	AGAVRILIOAEI MIHAELA	CNP2831105225174	47.00	Art. 123 pct. 2	0.3102%
7	ASAVEI BOGDAN FLORIN	CNP1870403374523	68.00	Art. 123 pct. 2	0.4488%
8	AVASILCAI CRISTINEL	CNP1650122221138	75.00	Art. 123 pct. 2	0.4950%
9	BANCILA VASILE LUCIAN	CNP1860925226821	61.00	Art. 123 pct. 2	0.4026%
10	BARLA IONUT RAZVAN	CNP1780405191336	34.00	Art. 123 pct. 2	0.2244%
11	BODESCU CRISTIAN	CNP1860902374547	68.00	Art. 123 pct. 2	0.4488%
12	BOLEAC VASILICA	CNP1871230226720	57.00	Art. 123 pct. 2	0.3762%
13	BUTA DOINITA	CNP2670719221221	240.00	Art. 123 pct. 2	1.5839%
14	COSTACHESCU LIVIU-VALENTIN	CNP1790217221243	360.00	Art. 123 pct. 2	2.3759%
15	CIOFU ROXANA IULIANA	CNP2890713226707	53.00	Art. 123 pct. 2	0.3498%
16	CIORPIC RODICA	CNP2700422221216	67.00	Art. 123 pct. 2	0.4422%
17	CONSTANTIN CRISTIAN	CNP1830715080061	61.00	Art. 123 pct. 2	0.4026%
18	DARIE LACRAMIOARA	CNP2770924221153	61.00	Art. 123 pct. 2	0.4026%
19	DASCALU IONEL	CNP1670921221173	68.00	Art. 123 pct. 2	0.4488%
20	ENACHE VASILE	CNP1641106221149	400.00	Art. 123 pct. 2	2.6399%
21	FOCEA MIHAI	CNP1800412373674	75.00	Art. 123 pct. 2	0.4950%
22	GROSU ADRIAN	CNP1860112226773	68.00	Art. 123 pct. 2	0.4488%
23	HARABAGIU IONELA	CNP2860107224390	75.00	Art. 123 pct. 2	0.4950%
24	JITARASU OVIDIU-LUCIAN	CNP1830728071383	480.00	Art. 123 pct. 2	3.1679%
25	LAZAR SIMONA	CNP2780310227584	61.00	Art. 123 pct. 2	0.4026%
26	LUCHIAN CLEMANSĂ	CNP2531006001185	1,520.00	Art. 123 pct. 2	10.0317%
27	LUCHIAN DANA	CNP2870724226821	54.00	Art. 123 pct. 2	0.3564%
28	MAXIN VASILE	CNP1551207221163	280.00	Art. 123 pct. 2	1.8479%
29	MOLDOVAN IOANA-LOREDANA	CNP2760226221286	600.00	Art. 123 pct. 2	3.9599%
30	MORARIU ILIE IULIAN	CNP1900713226724	360.00	Art. 123 pct. 2	2.3759%
31	MARCOVICI NICOLAE	CNP1680410221247	74.00	Art. 123 pct. 2	0.4884%
32	MITITELU MARIUS	CNP1870104270865	38.00	Art. 123 pct. 2	0.2508%
33	NECHITA CONSTANTIN	CNP1630825221151	13.00	Art. 123 pct. 2	0.0858%
34	NITULESCU IONUT	CNP1840126226773	101.00	Art. 123 pct. 2	0.6666%

Nr. Crt.	Denumire creditor	Date identificare	Suma acceptata	Caracterul și rangul creanței	% din categorie
			RON		
35	PARFENI GHEORGHE	CNP1790921221213	61.00	Art. 123 pct. 2	0.4026%
36	PARFENI PETRONELA	CNP2791014221152	61.00	Art. 123 pct. 2	0.4026%
37	PRODAN CATALIN-CONSTANTIN	CNP1860223226767	752.00	Art. 123 pct. 2	4.9630%
38	PUIU ANGELICA	CNP2800922226738	947.00	Art. 123 pct. 2	6.2500%
39	REDIU IONUT IOSIF	CNP1890501226723	400.00	Art. 123 pct. 2	2.6399%
40	RIPICIUC DRAGOS ANDREI	CNP1850219226700	68.00	Art. 123 pct. 2	0.4488%
41	RIZEA ION	CNP1551007221221	878.00	Art. 123 pct. 2	5.7946%
42	SACAREANU DANIEL	CNP1870424375473	54.00	Art. 123 pct. 2	0.3564%
43	UNGURIANU IONUT	CNP1890822374557	400.00	Art. 123 pct. 2	2.6399%
44	UNGUREANU CATALIN	CNP1691104221195	68.00	Art. 123 pct. 2	0.4488%
45	URSACHI DANIEL	CNP1861025226838	61.00	Art. 123 pct. 2	0.4026%
46	VIERIU RAMONA GABRIELA	CNP2790325221249	1,280.00	Art. 123 pct. 2	8.4477%
47	VLADIMIR ANA ALINA	CNP2840414226740	865.00	Art. 123 pct. 2	5.7088%
48	ZAVADA ALEXANDRU PAVEL	CNP1890328330233	360.00	Art. 123 pct. 2	2.3759%
49	CEOLPAN ANA	CNP2700607224510	600.00	Art. 123 pct. 2	3.9599%
50	HLADII LAURA-IONELA	CNP2890829070928	560.00	Art. 123 pct. 2	3.6959%
51	IVASCU MIOARA	CNP2670608221199	680.00	Art. 123 pct. 2	4.4879%
52	SILVESTRU DOINITA CAMELIA	CNP2631029227798	600.00	Art. 123 pct. 2	3.9599%
53	VASILE MIOARA	CNP2640510221194	231.00	Art. 123 pct. 2	1.5246%
TOTAL CREANȚE SALARIALE			15.152.00		100.0000%

Administrator Judiciar,
Musat & Asociatii – Restructuring & Insolvency SPRL
prin practician In Insolventa Cristian Gavril,

