

# PLAN DE REORGANIZARE

**S.C. DIDON-MAGIC S.R.L Dersca-Botoșani**

**Dosar nr. 2218/40/2014**

**IN INSOLVENȚĂ**

**IN INSOLVENCY**

**EN PROCÉDURE COLLECTIVE**

**Administrator special: Duciac Doru-Ion**



**aprilie 2015**

*Pag. 1/47*

**CUPRINS**

<b>Preambul.....</b>	<b>4</b>
A. Justificarea legala.....	4
B. Autorul planului si durata acestuia.....	4
C. Scopul planului .....	5
D. Administrarea societatii.....	6
<b>CAPITOLUL I DATE INTRODUCTIVE .....</b>	<b>6</b>
1.1. Prezentarea societatii.....	6
1.2. Scurt istoric .....	6
1.3. Structura actionariatului .....	6
1.4. Istorice privind activitatea societății .....	7
1.5. Istorice privind personalul angajat.....	7
1.6. Istorice privind evolutia indicatorilor financiari ai societății pana la data propunerii planului de reorganizare .....	7
1.6.1. Evolutia situatiei patrimoniului societatii.....	10
1.6.2. Analiza activelor societatii.....	11
1.6.3. Analiza capitalurilor proprii si datorilor societatii .....	13
1.6.4. Analiza echilibrului financiar al societății.....	15
1.6.5. Analiza rezultatelor financiare in evolutie pe parcursul perioadei analizate.....	18
<b>CAPITOLUL II NECESITATEA PROCEDURII REORGANIZĂRII.....</b>	<b>22</b>
2.1. Aspectul economic.....	22
2.2. Aspectul social .....	23
2.3. Avantajele reorganizării .....	23
2.3.1. Premisele reorganizării .....	23
2.3.2. Avantaje generale față de procedura falimentului.....	23
2.3.3. Comparatia avantajelor reorganizării în raport cu valoarea de lichidare a societății în caz de faliment .....	24
2.3.4. Avantaje pentru principalele categorii de creditori .....	27
<b>CAPITOLUL III SITUATIA ACTUALA A DEBITOAREI .....</b>	<b>27</b>
3.1. Structura actuala a manageriatului .....	27
3.2. Structura de personal si organizarea interna.....	27
3.2.1. Organizarea societății.....	27
3.2.2. Descrierea activității societății .....	28
3.3. Pasivul societății.....	28
3.4. Creațe de recuperat .....	30
<b>CAPITOLUL IV REORGANIZAREA SOCIETĂȚII COMERCIALE.....</b>	<b>30</b>
4.1. Perspective de redresare .....	30
4.1.1. Activitatea de inventariere a patrimoniului .....	30
4.1.2. Activitatea de evaluare a patrimoniului .....	31
4.1.3. Analiza activului bilantier la data deschiderii procedurii.....	32
4.1.4. Analiza fluxului productiv .....	33
4.1.5. Indicatori financiari de performanta actuali 31.03.2014.....	33
4.2. Piata careia i se adreseaza societatea.....	37
<b>CAPITOLUL V MODALITATI DE LICHIDARE A PASIVULUI .....</b>	<b>38</b>
5.1. Programul de plată al creațelor .....	38
5.2. Previziunea situatiei economic-financiare a societății pentru perioada de reorganizare.....	40
5.3. Distribuirile către creditorii din perioada de observatie.....	42
5.4. Plata datorilor prin lichidare parțială a activelor .....	42
5.5. Durata de executare a planului de reorganizare.....	42



5.6.	Categorii de creante care nu sunt defavorizate .....	42
5.7.	Tratamentul categoriilor de creante defavorizate.....	42
5.8.	Descarcarea de raspundere .....	42
5.9.	Despagubiri oferite titularilor de creante in caz de faliment .....	43
<b>CAPITOLUL VI MASURI ADECVATE PENTRU PUNEREA IN APICARE A PLANULUI DE REORGANIZARE....</b>		<b>44</b>
6.1.	Conducerea activitatii societatii comerciale.....	44
6.2.	Sustinerea financiara a planului de reorganizare .....	44
6.3.	Transmiterea bunurilor din avereia societatii comerciale .....	44
6.4.	Fuziunea sau absorbirea societatii comerciale.....	44
6.5.	Lichidarea tuturor sau a unora dintre bunurile averiei societatii comerciale.....	44
6.6.	Situatia dobanzilor si penalitatilor .....	44
6.7.	Modificarea sau stingerea garantiilor reale.....	44
6.8.	Prelungirea datei scadentei, precum si modificarea ratei dobanzii, a penalitatii sau a oricarei alte clauze din cuprinsul contractului .....	45
6.9.	Situatia actului constitutiv .....	45
6.10.	Situatia titlurilor de valoare .....	45
6.11.	Plata obligatiilor bugetare .....	45
6.12.	Categorii separate de creante.....	45
6.13.	Tratamentul creantelor .....	45
<b>CAPITOLUL VII BUGETUL DE LICHIDARE.....</b>		<b>46</b>
7.1.	Conservarea patrimoniului.....	46
7.2.	Cheltuieli pentru desfasurarea activitatii de reorganizare .....	46
<b>CAPITOLUL VIII CONTROLUL APPLICII PLANULUI DE REORGANIZARE .....</b>		<b>46</b>
<b>CAPITOLUL IX CONCLUZII .....</b>		<b>47</b>



## PREAMBUL

### **NOTA DE PREZENTARE.**

Prezentul plan de reorganizare *este propus de administratorul special* al societății **S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. Dersca-Botoșani** în conformitate cu Legea 85/2006 privind procedura insolvenței. Aceasta procedura presupune întocmirea, aprobarea, implementarea și respectarea unui plan de reorganizare care prevede restructurarea operațională și financiară a societății în vederea achitării datorilor conform unui program de plată al creanțelor. Reorganizarea propusă vizează eficientizarea activității economice și acoperirea masei pasive într-un quantum de 100% din masa credală inscrisă în tabelul definitiv al creditorilor.

### **A. JUSTIFICAREA LEGALĂ**

Reglementarea legală care stă la baza întocmirii prezentului Plan de Reorganizare este **Legea 85/2006 modificată privind procedura insolvenței**.

Legea consacră problematicii reorganizării 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 să fie deschisă procedura prevăzută de legea mai sus menționată să-și continue viața comercială, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art. 95 (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 modificată).

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare a activității S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. Dersca-Botoșani conform art. 94 alin. 1 lit. b) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței au fost îndeplinite, după cum urmează:

- Posibilitatea reorganizării a fost analizată și formulată de către administratorul judiciar în Raportul privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. Dersca-Botoșani depus la dosarul cauzei la data de 17.10.2014 și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 18706/22.10.2014;
- Tabelul definitiv de creație împotriva S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. Dersca-Botoșani a fost depus la dosar și afișat la data de 23.03.2015 și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 5670 /25.03.2015;
- Societatea nu a fost subiect al procedurii instituite de prevederile legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței de la înființarea acesteia până în prezent. Nici societatea și nici un membru al organelor sale de conducere nu au fost condamnați definitiv pentru niciuna dintre infracțiunile expres prevăzute de art. 94 alin. 4 al legii privind procedura insolvenței.

Prin urmare, condițiile legale prevăzute de legea privind procedura insolvenței pentru propunerea unui plan de reorganizare sunt întrunite.

ACESTE ASPECTE AU FOST PREZENTATE JUDECATORULUI SINDIC PRIN INTERMEDIUL DOCUMENTELOR ANEXATE CERERII SI RAPORTELOR ADMINISTRATORULUI JUDICIAR, DEPUSE LA DOSARUL CAUZEI.

### **B. AUTORUL PLANULUI SI DURATA ACESTUIA.**

#### **Autorul Planului de reorganizare.**

Planul de reorganizare al S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. Dersca-Botoșani *este propus și depus de către administratorul special dl. Duciuc Doru-Ion*. Considerăm această formulă de promovare a unui plan ca fiind cea mai viabilă, pentru următoarele considerente:

➤ În baza atribuțiilor conferite de Lege și de judecătorul sindic, dar și prin prisma analizei și controlului permanent economico-financiar asupra activității debitoarei, administratorul special cunoaște cel mai bine realitățile existente pe planul intern și extern al acesteia, având conturată o imagine fidelă asupra situației actuale și asupra obiectivelor de urmărit în perspectiva reorganizării;



➤ În virtutea atribuțiilor conferite de Lege, administratorul judiciar a asigurat consultanță specifică la stabilirea strategiei de restructurare a activității debitoarei.

**Durata planului de reorganizare.** În ce privește perioada de derulare a planului de reorganizare, având în vedere starea de dificultate financiară în care se găsește societatea și luând în considerare condițiile socio-economice naționale și internaționale, propunem implementarea acestuia pe perioada maximă prevăzută de art. 95 alin. (3) din Legea 85/2006, respectiv, **trei ani**, socotiți de la data confirmării acestuia de judecătorul sindic.

În conformitate cu prevederile art. 95 alin. (4) din Legea 85/2006, la recomandarea administratorului judiciar, după trecerea unui termen de cel mult 18 luni de la confirmarea planului, perioada propusă pentru implementarea planului va putea fi extinsă cu cel mult încă o perioadă de un an, dacă o astfel de propunere este votată de cel puțin două treimi din creditorii aflați în sold la data la care aceasta este făcută.

De asemenea, potrivit prevederilor art. 101 alin. 5 din Legea nr. 85/2006, cu modificările și completările ulterioare „*modificarea planului de reorganizare se poate face oricând pe parcursul procedurii, cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare, prevăzute de prezenta lege.*”

### C. SCOPUL PLANULUI.

Scopul principal al planului de reorganizare coincide cu scopul Legii 85/2006 modificate, proclamat fără echivoc în art.2, și anume **acoperirea pasivului debitorului în insolvență**.

Principala modalitate de realizare a acestui scop, în concepția modernă a legii, este reorganizarea debitorului, și menținerea societății în viață comercială, cu toate consecințele sociale și economice care decurg din aceasta. Astfel, este relevată funcția economică a procedurii instituite de Legea 85/2006 modificată, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare, inclusiv restructurare economică, 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 facă activitatea de bază a societății profitabilă.

Planul de reorganizare, potrivit spiritului Legii 85/2006, trebuie să satisfacă scopul reorganizării *lato sensu*, anume menținerea debitoarei în viață comercială și socială, cu efectul menținerii serviciilor și produselor debitorului pe piață.

Totodată, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor, care au o șansă în plus la realizarea creațelor 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. În acest context economic încercarea de acoperire a pasivului societății debitoare prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia va necesita un interval de valorificare destul de ridicat generat de inexistența unei cereri susținute pentru active imobiliare de tip industrial sau cu destinație potențială preponderent de ordin industrial / comercial cum sunt activele societății.

Prezentul plan își propune să acioneze pentru modificarea structurală a societății pe mai multe planuri: economic, organizatoric, managerial, financiar și social având ca scop principal **plata integrală a pasivului** S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. Dersca-Botoșani, relansarea viabilă a activității, sub conducerea administratorului judiciar în ceea ce privește realizarea obiectivelor menționate.

#### NOTA:

Deschiderea procedurii de insolvență a debitoarei S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. Dersca-Botoșani s-a produs la cererea ANAF-Directia Generala Regionala a Finantelor Publice IASI- Administratia Judeteana a Finantelor Publice Botosani, conform Sentintei nr. 630 din data de 11.09.2014, pronunțată de Tribunalul Botoșani - Secția a II-a Civilă de Contencios Administrativ, în dosarul nr. 2218/40/2014.



#### D) Administrarea societății debitoare.

Conducerea activității debitoarei va fi asigurată de către administratorul special desemnat conf AGA nr. 732/26.09.2014 în persoana d-lui Duciac Doru-Ion cu domiciliul în sat Dersca, com. Dersca, jud. Botoșani identificat cu CI seria XT nr. 357901, CNP 1740625073520 cu avizul permanent al administratorului judecător în conformitate cu planul de reorganizare confirmat.

### CAPITOLUL I DATE INTRODUCTIVE

#### 1.1. PREZENTAREA SOCIETATII.

##### DATE DE IDENTIFICARE A AGENTULUI ECONOMIC

1. Numele societății: S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. Dersca-Botoșani

2. Număr de ordine în Registrul comerțului: J7/67/2005

3. Cod Unic de Înregistrare: RO17170611;

4. Forma juridica de constituire: Societate cu răspundere limitată;

5. Sediul social: sat Dersca, com. Dersca, jud. Botoșani;

6. Tipul activității principale: "Comerț cu ridicata al materialului lemons și al materialelor de constructii și echipamentelor sanitare" (cod CAEN: 4673 rev 2)

7. Natura capitalului: 100% Privat

##### Obiectul principal de activitate îl constituie:

- COD CAEN: 4673 - "Comerț cu ridicata al materialului lemons și al materialelor de constructii și echipamentelor sanitare" (rev 2).

##### Obiecte secundare de activitate:

- În statutul societății sunt prevazute și obiecte secundare de activitate dar aceasta pe întreaga perioadă de la înființare și până în prezent a desfășurat activitatea comercială doar conform obiectului principal de activitate.

#### 1.2. SCURT ISTORIC.

➤ S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. Dersca-Botoșani a fost înființată ca societate comercială în anul 2005 de către asociațul unic Duciac Doru-Ion care a detinut pe întreaga perioadă și funcția de administrator, având nr. de ordine la Oficiul Registrului Comerțului Botoșani J7 /67/2005, cod unic de înregistrare RO17170611.

- sediu social: sat Dersca, com. Dersca, jud. Botoșani.

- obiectul principal de activitate : "Comerț cu ridicata al materialului lemons și al materialelor de constructii și echipamentelor sanitare" CAEN: 4673 (rev 2).

#### CAPITAL SOCIAL / ACTIONARI / ADMINISTRATORI.

În prezent societatea are un capital social subscris, integral versat, total de 208 lei, prin aport în numerar, repartizat în 20 părți sociale, în valoare de 10,4 RON fiecare, eliberate și atribuite în astfel:

#### 1.3. Structura actionariatului:

Asociat	Numar parti sociale	Valoare parti sociale	Procent participare
Duciac Doru-Ion	20	208	100 %
Total	20	208	100 %

##### ➤ Administratori societății sunt:

- **Administrator statutar** dl. Duciac Doru-Ion cu domiciliul în: sat Dersca, com Dersca jud. Botosani;
- **Administrator special** dl. Duciac Doru-Ion cu domiciliul în: sat Dersca, com Dersca jud. Botosani, conform PV AGA nr. 732/26.09.2014.



În conformitate cu prevederile art. 18 alin. 1 si 2 din Legea privind procedura insolvenței, ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență împotriva societății S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. Dersca-Botoșani prin Sentinta nr. 630 din data de 11.09.2014, pronunțată de Tribunalul Botoșani–Secția a II-a Civilă de Contencios Administrativ, în dosarul nr. 2218/40/2014, Adunarea Generală Extraordinară a Asociațiilor PV nr. 732/26.09.2014 hotărăște cu majoritate de 100% voturi ca administratorul special al societății să fie dl. **Duciac Doru-Ion**, cu domiciliul în: sat Dersca, com Dersca jud. Botosani în vederea reprezentării intereselor societății și a participării la procedură pe seama debitorului inclusiv cea de propunere a unui Plan de reorganizare.

#### **1.4. ISTORIC PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII.**

Societatea comercială S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. Dersca-Botoșani a fost înființată ca o societate comercială cu răspundere limitată în anul 2005, la inițiativa asociatului unic: Duciac Doru-Ion având codul unic de identificare fiscală nr. RO17170611 și fiind înscrisă ORC cu nr : J7/67/2005.

S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. Dersca-Botoșani a început activitatea în anul 2005 și a avut ca principal obiect principal de activitate:

- *"Comert cu ridicata al materialului lemons si al materialelor de constructii si echipamentelor sanitare"*, Depozitari, Taierea și rindeluirea lemnului, activități desfășurată la sediul social din sat Dersca, com. Dersca, jud. Botosani;

Societatea a fost concepută pe baza competenței și experienței profesionale a acționarului principal care pe toată perioada a detinut și funcția de administrator, acesta a pus bazele societății în anul 2005.

În perioada 2011-2013 ani, activitatea firmei a cunoscut un declin în ceea ce privește volumul prestarilor servicii efectuate urmat de un trend crescător în anul 2014, fapt ilustrat de evoluția cifrei de afaceri (CA) :

- C.A. - 2011 – 17.613 lei; nr. mediu de salariați 4;
- C.A. – 2012 - 9.078 lei; nr. mediu de salariați 3;
- C.A. – 2013 – 1.920 lei; nr. mediu de salariați 2;
- C.A. – aug 2014 – 34.024 lei; nr. mediu de salariați 0.

Scaderea cifrei de afaceri din anul 2011 până în anul 2013 este ca efect al blocajului financiar la care societatea a ajuns dar mai ales prin dificultatea incasării creantelor de la clienți (în suma de 79.059 lei la 31 august 2014), ceea ce a condus în final la intrarea în incapacitate de plată a firmei. Efectele crizei economice declansate în anul 2009, manifestate în special prin scaderea investițiilor în domeniul imobiliar cat și prin deficitul major de lichidități, s-a repercutat și asupra societății prin scaderea vânzării de materiale de construcții, dar mai ales prin dificultatea incasării creantelor de la clienți, a condus în final la intrarea în incapacitate de plată a firmei. Urmare a acestei situații prin Sentinta nr 630 din data de 11.09.2014 să pronunțat deschiderea procedurii de insolvență debitoarei S.C. DIDON-MAGIC S.R.L.

#### **1.5. ISTORIC PRIVIND PERSONALUL ANGAJAT.**

Desfasurarea activitatii în perioada 2005 – aug 2014 a fost asigurată de către administratorul acesteia care este și asociat unic. Evoluția personalului angajat a fost astfel : 2009 – 4 salariați; 2010 – 3 salariați; 2011 – 2 salariați; 2012 – 2 salariați, 2013 – 2 salariați; 2014 – 0 salariați. Societatea a avut personal angajat cu calificarea de gestionari, serviciile de contabilitate fiind exteriorizate iar cel de administrare a unității fiind asigurat de către administratorul acesteia.

#### **1.6. ISTORIC PRIVIND EVOLUTIA INDICATORILOR FINANCIARI AI SOCIETĂȚII PÂNĂ LA DATA PROPUNERII PLANULUI DE REORGANIZARE .**

Data deschiderii procedurii de insolvență este 11 septembrie 20134 conform Sentintei nr. 630 pronunțată de Tribunalul Botoșani–Secția a II-a Civilă de Contencios Administrativ, în dosarul nr. 2218/40/2014, la cererea ANAF-Directia Generala Regionala a Finantelor Publice IASI- Administrația Națională a Finantelor Publice Botosani.



Potrivit reglementărilor în vigoare societățile comerciale au obligația să organizeze și să conduce contabilitate proprie, respectiv contabilitate financiară și contabilitate de gestiune adaptate la specificul activității.

Contabilitatea, ca activitate specializată în măsurarea, evaluarea, cunoașterea, gestiunea și controlul activelor, datorilor și capitalurilor proprii, precum și a rezultatelor obținute din activitatea persoanelor juridice, trebuie să asigure înregistrarea cronologică și sistematică, prelucrarea, publicarea și păstrarea informațiilor cu privire la poziția financiară, performanța financiară și fluxurile de trezorerie, atât pentru cerințele interne ale acestora, cât și în relațile cu investitorii prezenți și potențiali, creditorii financiari și comerciali, clienții, instituțiile publice și alți utilizatori.

Documentele oficiale de prezentare a situației economico-financiare a persoanelor juridice sunt situațiile financiare anuale, stabilite potrivit legii, care trebuie să ofere o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată.

Obiectul principal de activitate al S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. este conform cod CAEN 4673 (rev. 2) "Comerț cu ridicata al materialului lemons si al materialelor de construcții si echipamentelor sanitare".

Perioada de timp luată ca referință pentru această analiză este reprezentată de ultimii 3 ani de activitate, respectiv situația pana la pronuntarea sentinței de intrare in insolvența.

Tabel nr. 1

Imobilizari necorporale	0	0	0	0
Imobilizari corporale	280.818	262.031	257.031	257.031
Imobilizari financiare	0	0	0	0
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL</b>	<b>280.818</b>	<b>262.031</b>	<b>257.031</b>	<b>257.031</b>
Materii prime și materiale consumabile	0	0	0	0
Productia in curs de executie	0	0	0	0
Produse finite și marfuri	66.118	64.602	45.296	24.687
Avansuri pentru cumpărari de stocuri	0	0	0	0
<b>STOCURI - TOTAL</b>	<b>66.118</b>	<b>64.602</b>	<b>45.296</b>	<b>24.687</b>
CREANTE - TOTAL	91.384	79.059	79.059	79.059
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	647	955	153	54
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b>	<b>158.149</b>	<b>144.616</b>	<b>124.508</b>	<b>103.800</b>
Cheltuieli in avans	0	0	0	0
Sume datorate institutiilor de credit și împrumuturi asimilate	0	0	0	197.709
Datorii comerciale și alte datorii asimilate	19.068	23.848	22.207	10.496
Alte datorii pe termen scurt (bugetare)	70.606	65.242	44.652	50.907
<b>DATORII PE TERMEN SCURT - TOTAL</b>	<b>89.674</b>	<b>89.090</b>	<b>66.859</b>	<b>259.112</b>
Active circulante nete respectiv datorii curente nete	68.475	55.526	57.649	-155.312
<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	<b>349.293</b>	<b>317.557</b>	<b>314.680</b>	<b>101.719</b>
Sume datorate institutiilor de credit și împrumuturi asimilate	153.186	146.084	135.404	0
Datorii comerciale și alte datorii asimilate	141.808	138.143	155.105	142.218
Alte datorii pe termen lung	0	0	0	0
<b>DATORII PE TERMEN MEDIU SI LUNG - TOTAL</b>	<b>294.994</b>	<b>284.227</b>	<b>290.509</b>	<b>142.218</b>
PROVIZIOANE	0	0	0	0
Subvenții pentru investiții	0	0	0	0
Venituri înregistrate în avans	0	0	0	0
<b>VENITURI IN AVANS - TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
CAPITAL SI PRIME DE CAPITAL	208	208	208	208
REZERVE DIN REEVALUARE SI ALTE REZERVE	180.000	180.000	180.000	180.000
Alte elemente de capital	-125.909	-146.878	-156.037	-220.707
<b>CAPITALURI - TOTAL</b>	<b>54.299</b>	<b>33.330</b>	<b>24.171</b>	<b>-40.499</b>



Tabel nr. 2

<b>CIFRA DE AFACERI NETA</b>	<b>16.118</b>	<b>5.852</b>	<b>1.920</b>	<b>34.024</b>
Productia vanduta	981	0	1.920	6.973
Venituri din vanzarea marfurilor	15.137	5.852	0	27.051
Venituri din dobanzi obtinute din activitatea de leasing	0	0	0	0
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri	0	0	0	0
Variatia stocurilor de produse finite si a productiei in curs	0	0	0	0
Productia realizata de entitate pentru scopurile proprii	0	3.226	0	0
Alte venituri din exploatare	1.495	0	0	0
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>17.613</b>	<b>9.078</b>	<b>1.920</b>	<b>34.024</b>
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	0	4.897	2.239	0
Alte cheltuieli materiale	0	0	0	0
Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)	769	283	115	223
Cheltuieli privind marfurile	13.504	5.117	0	27.147
<i>Cheltuieli cu personalul - Total, din care:</i>	<i>19.315</i>	<i>17.104</i>	<i>199</i>	<i>0</i>
Salarii si indemnizatii	15.334	13.613	125	0
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	3.981	3.491	74	0
Amortizari, provizioane si alte ajustari de valoare	5.000	0	5.000	0
<i>Alte cheltuieli de exploatare - Total, din care:</i>	<i>19.725</i>	<i>2.268</i>	<i>257</i>	<i>119</i>
Cheltuieli privind prestatiiile externe	15.383	1.158	256	119
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	3.342	1.110	1	0
Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	1.000	0	0	0
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare	0	0	0	0
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>58.313</b>	<b>29.669</b>	<b>7.810</b>	<b>27.489</b>
<b>REZULTATUL DIN EXPLOATARE</b>	<b>-40.700</b>	<b>-20.591</b>	<b>-5.890</b>	<b>6.535</b>
Venituri din interese de participare si din alte investitii	0	0	0	0
Venituri din dobanzi	0	0	1	0
Alte venituri financiare	0	0	0	0
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare	0	0	0	0
Cheltuieli privind dobanzile	17.930	378	3.270	71.205
Alte cheltuieli financiare	74	0	0	0
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL</b>	<b>18.004</b>	<b>378</b>	<b>3.270</b>	<b>71.205</b>
<b>REZULTATUL FINANCIAR</b>	<b>-18.004</b>	<b>-378</b>	<b>-3.269</b>	<b>-71.205</b>
Rezultatul obtinut din activitatea extraordinara	0	0	0	0
<b>REZULTATUL BRUT</b>	<b>-58.704</b>	<b>-20.969</b>	<b>-9.159</b>	<b>-64.670</b>
Impozitul pe profit si alte impozite asimilate	0	0	0	0
<b>REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR</b>	<b>-58.704</b>	<b>-20.969</b>	<b>-9.159</b>	<b>-64.670</b>

Tabel nr. 3

<b>ALTE INFORMATII DE BAZA</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.08.2014</b>
Productia marfa realizata (valoric)	0	0	0	0
<i>Capacitatea de productie maxima (valoric)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Numarul de actiuni/partii sociale	20	20	20	20
Valoarea nominala a actiunii/partii sociale	10,40	10,40	10,40	10,40
Capitalul social	208	208	208	208
Valoarea de piata a actiunii/partii sociale	10,04	10,40	10,40	10,40
Numarul mediu de salariati	2	2	0	0
<b>Indicatori de baza</b>				
Sume datorate institutiilor de credit si imprumuturi asimilate - total	153.186	144.084	135.404	197.709



<b>Datorii comerciale si alte datorii asimilate - total</b>	<b>160.876</b>	<b>161.991</b>	<b>177.312</b>	<b>152.714</b>
<b>Alte datorii - total</b>	<b>70.606</b>	<b>65.242</b>	<b>44.652</b>	<b>50.907</b>
<b>Datorii totale (curente si la termen) si asimilate</b>	<b>384.668</b>	<b>373.317</b>	<b>357.368</b>	<b>401.330</b>
Capitaluri proprii (activul net contabil)	54.299	33.330	24.171	-40.499
Capitalizare bursiera (sau echivalenta)	0	0	0	1
<i>Capitaluri permanente</i>	<i>349.293</i>	<i>317.557</i>	<i>314.680</i>	<i>101.719</i>
<b>Activ(Pasiv) TOTAL</b>	<b>438.967</b>	<b>406.647</b>	<b>381.539</b>	<b>360.831</b>
Rata de impozitare efectiva	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Indicatori ai fondului de rulment</b>				
Fondul de rulment propriu	-226.519	-228.701	-232.860	-297.530
Fondul de rulment net (Capitalul de lucru net)	68.475	55.526	57.649	-155.312
Necesarul de fond de rulment	67.828	54.571	57.496	-155.366
<b>Analiza stocurilor, creantelor si a datorilor</b>				
Rotatia stocurilor	0,24	0,09	0,04	1,38
Perioada medie de inlocuire a stocurilor	1.477	3.974	8.493	261
Ponderea stocurilor in total active circulante	41,81%	44,67%	36,38%	23,78%
Raportul creante/datorii (si asimilate)	0,24	0,21	0,22	0,20
Ponderea creantelor in total active circulante	57,78%	54,67%	63,50%	76,16%
Rotatia creantelor	0,18	0,07	0,02	0,43
Rotatia datorilor curente	0,18	0,07	0,03	0,13
Rotatia datorilor totale	0,04	0,02	0,01	0,08
Durata de incasare a creantelor	2.041	4.864	14.824	837
Durata de plata a datorilor curente	2.003	5.481	12.536	2.742
Durata de plata a datorilor totale	8.592	22.966	67.007	4.246
<b>Indicatori de lichiditate, solvabilitate si de risc</b>				
Lichiditatea generala (globala)	1,76	1,62	1,86	0,40
Lichiditatea curenta (redusa) - Testul ACID	1,03	0,90	1,18	0,31
Gradul de indatorare	87,63%	91,80%	93,66%	111,22%
Solvabilitatea globala	1,14	1,09	1,07	0,90
Levierul financiar (Rata generala a indatorarii)	7,08	11,20	14,78	-9,91
Acoperirea dobanzii	-582,49	-294,16	-84,13	93,36
<b>Analiza rentabilitatii, profitabilitatii si a eficientei muncii</b>				
Rentabilitatea exploatarii	-9,27%	-5,06%	-1,54%	1,81%
Rata de rentabilitate a activelor totale (ROA)	-13,37%	-5,16%	-2,40%	-17,92%
Rentabilitatea economica (a profitului brut)	-13,37%	-5,16%	-2,40%	-17,92%
Rentabilitatea financiara a capitalului propriu (ROE)	-108,11%	-62,91%	-37,89%	159,68%
<b>Gradul de valorificare a productiei fabricate</b>				
Gradul de utilizare a capacitatii de productie				
Marja profitului din exploatare (obtinuta la cifra de afaceri)	-252,51%	-351,86%	-306,77%	19,21%
Marja profitului brut (obtinuta la cifra de afaceri)	-364,21%	-358,32%	-477,03%	-190,07%
Marja comerciala	1.633	735	0	-96
Profitul net pe actiune/parte sociala	-2.935,20	-1.048,45	-457,95	-3.233,50
Productivitatea muncii calculata la cifra de afaceri	8.059	2.926	-	-
Productivitatea muncii calculata la productia marfa realizata	491	0	-	-
Chefuluala totala de personal pe angajat	9.658	8.552	-	-

#### 1.6.1. Evolutia situatiei patrimoniului societatii.

In vederea obtinerii unei imagini clare asupra activitatii desfasurate vom prezenta evolutia situatiei patrimoniului societati pentru perioada 2011 – 31.08.2014.



Tabel nr. 4

DENUMIREA INDICATORILOR	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.08.2014
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>280.818</b>	<b>262.031</b>	<b>257.031</b>	<b>257.031</b>
Stocuri	66.118	64.602	45.296	18.149
Creanțe	91.384	79.059	79.059	89.390
Disponibilități bănești	647	955	153	55
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>158.149</b>	<b>144.616</b>	<b>124.508</b>	<b>107.594</b>
Cheltuieli în avans	0	0	0	0
Capital social	208	208	208	208
Rezerve din reevaluare și alte rezerve	180.000	180.000	180.000	180.000
Alte elemente de capital	-125.909	-146.878	-156.037	-220.707
<b>Capitaluri total</b>	<b>54.299</b>	<b>33.330</b>	<b>24.171</b>	<b>-40.499</b>
Provizioane pt. riscuri și cheltuieli	0	0	0	0
Subvenții ptr. investiții	0	0	0	0
<b>CAPITALURI PROPRII</b>	<b>54.299</b>	<b>33.330</b>	<b>24.171</b>	<b>-40.499</b>
Datorii pe termen mediu și lung	294.994	284.227	357.368	142.218
<b>TOTAL CAP. PERMANENTE</b>	<b>349.293</b>	<b>317.557</b>	<b>381.539</b>	<b>101.719</b>
Datorii pe termen scurt	89.674	89.090	0	262.906
Venituri înreg. în avans	0	0	0	0

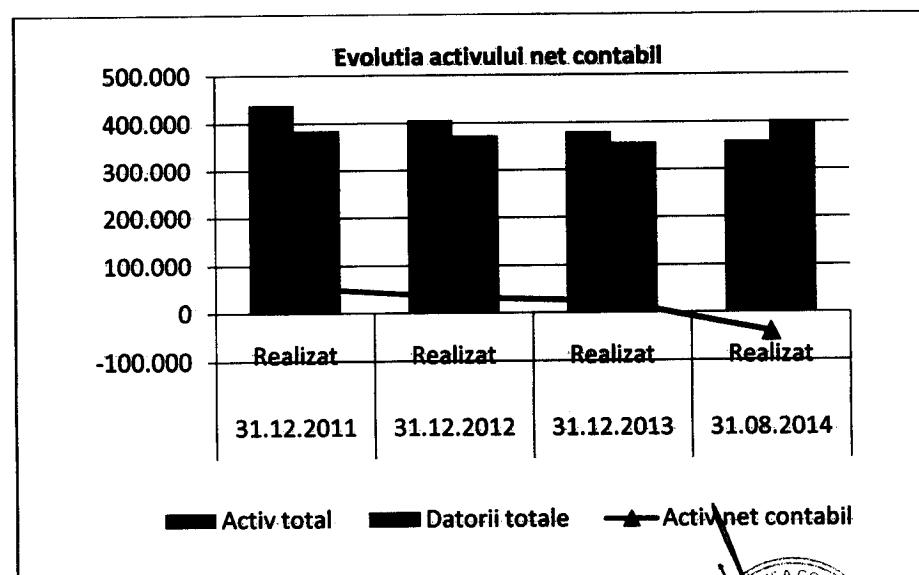
### 1.6.2. Analiza activelor societății.

#### Activul net contabil.

Patrimonul net reflectă activele firmei negrevate de datorii, arătând avereala acționarilor stabilită pe baza bilanțului patrimonial, acest indicator este echivalentul activului net contabil. Prin urmare, activul net contabil dă indicii asupra solvabilității globale a întreprinderii și asupra dimensiunilor capitalurilor proprii ale entității economice.

Tabel nr.5

Indicator	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.08.2014
Activ total	438.967	406.647	381.539	364.625
Datorii totale	384.668	373.317	357.368	405.124
<b>Activ net contabil</b>	<b>54.299</b>	<b>33.330</b>	<b>24.171</b>	<b>-40.499</b>



Pentru activul net contabil, după cum se poate observa în tabelul și traficul de mai sus, s-au obținut pe parcursul perioadei valori în sfera pozitiva, dar în scadere ceea ce semnifică faptul că modificarea valorii datorilor a avut un ritm de creștere superior față de cel al activelor totale, și evidențiază în același timp scăderea averii acționarilor. Valoarea activului net contabil negativ în suma de - 40.499 lei la 31.08.2014 indică imposibilitatea societății de a-si acoperi datoriiile pe seama activelor detinute.

- **Activele imobilizate** reprezintă bunurile și valorile destinate să servească o perioadă îndelungată în activitatea persoanei juridice, nu se consumă la prima utilizare.

Contabilizarea imobilizărilor se ține pe următoarele categorii: imobilizări necorporale, imobilizări corporale și imobilizări financiare.

**Tabel nr. 6**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.08.2014</b>
Imobilizări necorporale	0	0	0	0
Imobilizări corporale	280.818	262.031	257.031	257.031
Imobilizări financiare	0	0	0	0

Dupa cum se observa mai in tabelul de mai sus societatea detine din categoria imobilizărilor doar imobilizări corporale. Din analiza evoluției valorilor activelor imobilizate, reiese, ca **activele imobilizate au avut o evoluție usor în scadere**. Astfel se poate observa ca la 31.12.2011 valoarea activelor imobilizate era de 280.818 lei, ajungand la 31.08.2014 la o valoare de 257.031 lei.

La 31.03.2014 conform Balantei de verificare societatea detine în patrimoniu active imobilizate formate din :

- Imobilizări corporale în valoare contabilă netă de 298.513,53 lei, repartizate astfel:

Valoare contabilă netă:

- "terenuri":..... 0,00 lei ;  
 - "construcții":..... 298.513,53 lei ;  
**Total..... 298.513,53 lei**

pentru care s-au calculat și înregistrat în contabilitate pana la data de 31.08.2014 amortizări aferente în valoare de... 41.482,62 lei.

**Activ net contabil..... 257.031 lei**

- Imobilizări financiare – societatea nu detine imobilizări de această natură.
- Imobilizări necorporale - societatea nu detine imobilizări de această natură.

• **Activele circulante** sunt recunoscute în contabilitate atunci când:

- sunt achiziționate sau produse pentru consum propriu sau în scopul comercializării și se așteaptă să fie realizate în termen de 12 luni;
- sunt reprezentate de creațe aferente ciclului de exploatare;
- sunt reprezentate de numerar sau echivalente de numerar a căror utilizare nu este restricționată.

Componenta și evoluția activelor circulante este redată în tabelul de mai jos :

<b>Activul net contabil</b>	<b>Activul net contabil</b>	<b>Activul net contabil</b>
257.031 lei	257.031 lei	257.031 lei
24.687 lei	24.687 lei	24.687 lei
232.344 lei	232.344 lei	232.344 lei
232.344 lei	232.344 lei	232.344 lei

✓ **Stocurile** – sunt active circulante deținute de societate sub formă de marfuri.

La 31.08.2014 conform balantei de verificare societatea deținea stocuri în valoare de 24.687 lei, acestea fiind reprezentate de marfuri destinate comercializării.



✓ *Creanțele* reprezintă anumite drepturi bănești față de terți, adică sume neîncasate rezultate în urma livrării bunurilor și/sau serviciilor prestate către diversi parteneri cu care societatea a desfășurat relații comerciale.

Se observă că pe parcursul perioadei creanțele au avut o evoluție oscilantă, ajungând la 31.08.2014 la o valoare de 89.390 lei, formată în principal din clienti neincasati.

Conform balantei de verificare la data de 31.08.2014, cantumul creantelor neîncasate era format din urmatoarele elemente:

- soldul contului 411 "Clienti": 79.059 lei
- soldul contului 4424 "T.V.A. de recuperat": 10.331 lei

În totalul creantelor ponderea cea mai importantă o au creanțele comerciale, adică cca 88%.

Dificultatea incasării creantelor comerciale a societății a dus la însemnate imobilizari monetare, care au afectat echilibrul financiar pe termen scurt al societății. Partea din creanțe reprezentată de T.V.A. de recuperat în suma de 10.331 lei va fi compensată cu creditorul ANAF reducând astfel cantumul creantei detinute de acesta în Tabelul definitiv al creditorilor.

✓ *Disponibilitățile bănești* sunt valori economice care îmbracă formă sau îndeplinesc funcția de bani. Au avut o traiectorie oscilantă la 31.08.2014 figurand cu un sold de 55 lei. Comparand nivelul disponibilităților banesti cu cel al datoriilor se poate spune că societatea nu a avut resursele necesare platii datoriilor scadente ale societății.

#### **1.6.3 Analiza capitalurilor proprii și datoriilor societății S.C. DIDON-MAGIC S.R.L.**

**Tabel nr. 7**

<b>DENUMIREA INDICATORILOR</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.08.2014</b>
Capital social	208	208	208	208
Rezerve din reevaluare și alte rezerve	180.000	180.000	180.000	180.000
Alte elemente de capital	-125.909	-146.878	-156.037	-220.707
<b><i>Capitaluri total</i></b>	<b>54.299</b>	<b>33.330</b>	<b>24.171</b>	<b>-40.499</b>
Provizioane pt. riscuri și cheltuieli	0	0	0	0
Subvenții ptr. investiții	0	0	0	0
<b>CAPITALURI PROPRII</b>	<b>54.299</b>	<b>33.330</b>	<b>24.171</b>	<b>-40.499</b>
Datorii pe termen mediu și lung	294.994	284.227	357.368	142.218
<b>TOTAL CAP. PERMANENTE</b>	<b>349.293</b>	<b>317.557</b>	<b>381.539</b>	<b>101.719</b>
Datorii pe termen scurt	89.674	89.090	0	262.906
Venituri înreg. în avans	0	0	0	0

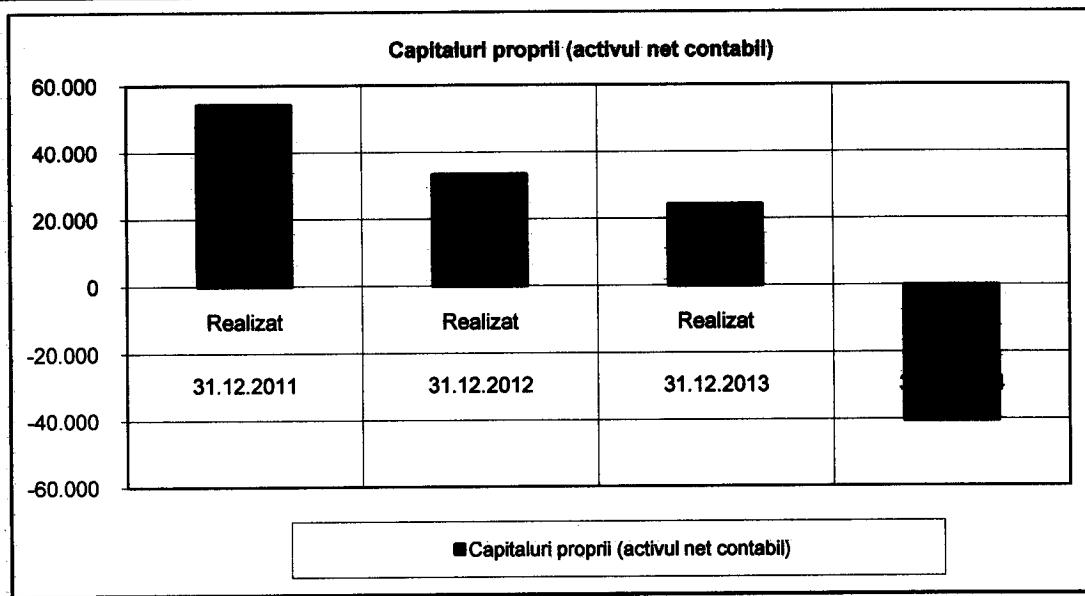
➤ *Capitalurile proprii* reprezintă totalitatea surselor de finanțare stabile, aflate la dispoziția persoanelor juridice, după deducerea tuturor datoriilor. Sunt incluse în categoria mai amplă a capitalurilor permanente, exprimând numai pasivul intern al întreprinderii.

Capitalurile proprii cuprind, conform normelor contabile românești, în pasivul bilanțier: aporturile de capital, primele legate de capital, diferențele din reevaluare, rezervele, rezultatul reportat, rezultatul exercițiului, repartizarea profitului, fondurile, subvenții pentru investiții, provizioane reglementate.

**Tabel nr. 8**

<b>DENUMIREA INDICATORILOR</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.08.2014</b>
Capital social	208	208	208	208
Rezerve din reevaluare și alte rezerve	180.000	180.000	180.000	180.000
Alte elemente de capital	-125.909	-146.878	-156.037	-220.707
<b><i>Capitaluri total</i></b>	<b>54.299</b>	<b>33.330</b>	<b>24.171</b>	<b>-40.499</b>
Provizioane pt. riscuri și cheltuieli	0	0	0	0
Subvenții ptr. investiții	0	0	0	0
<b>CAPITALURI PROPRII</b>	<b>54.299</b>	<b>33.330</b>	<b>24.171</b>	<b>-40.499</b>





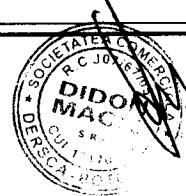
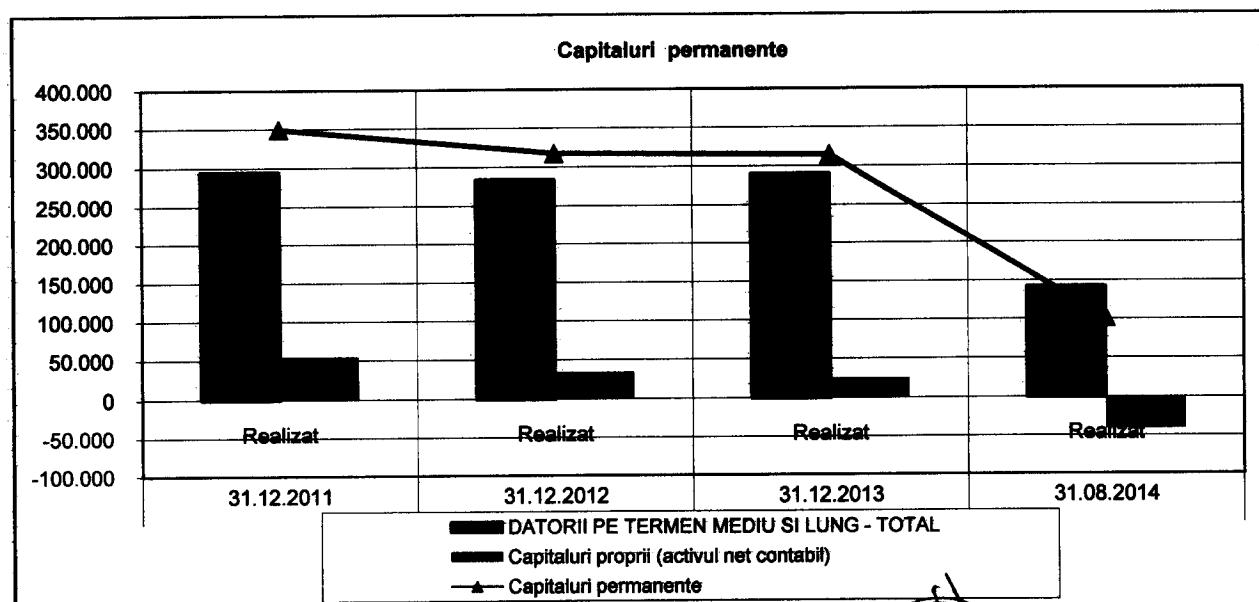
Pe parcursul perioadei capitalurile proprii ale societatii inregistreaza o evolutie descendenta pornind de la o valoare de 54.299 lei la 31.12.2011 si ajungand la o valoare de -40.499 lei la 31.08.2014 dupa cum se observa in graficul si tabelul de mai sus.

În ceea ce privește evolutia elementelor componente ale acestui indicator, se observă că valoarea capitalului social subscris a ramas constant (208 lei), pe intreaga perioada societatea a constituit rezerve din reevaluare in suma de 180.000 lei, nu a inregistrat subventii pentru investitii cat nici provizioane pentru riscuri si cheltuieli. La finele perioadei, rezultatul cumulat (pentru perioada 2011 – august 2014) obtinut de societate se concretizeaza in pierdere contabila cu o valoare cumulata de - 220.707 lei (31.08.2014).

➤ Capitalurile permanente sunt formate din capitalurile proprii la care se adaugă datoriiile pe termen mediu și lung.

**Tabelul nr. 9**

DENUMIREA INDICATORILOR	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
CAPITALURI PROPRII	54.299	33.330	24.171	-40.499
Datorii pe termen mediu si lung	294.994	284.227	357.368	142.218
<b>TOTAL CAP. PERMANENTE</b>	<b>349.293</b>	<b>317.557</b>	<b>381.539</b>	<b>101.719</b>



Evolutia capitalurilor permanente este descendenta datorita scaderii datoriilor pe termen lung. Datoriile pe termen mediu si lung au avut o evolutie oscilanta pe parcursul perioadei pornind de la valoarea de 294.994 lei in anul 2011 si crescand pana la valoarea de 357.368 in anul 2013, iar la 31.08.2014 au aluns la valoarea de 142.218 lei reprezentand sumele cu care asociatul unic a creditat unitatea.

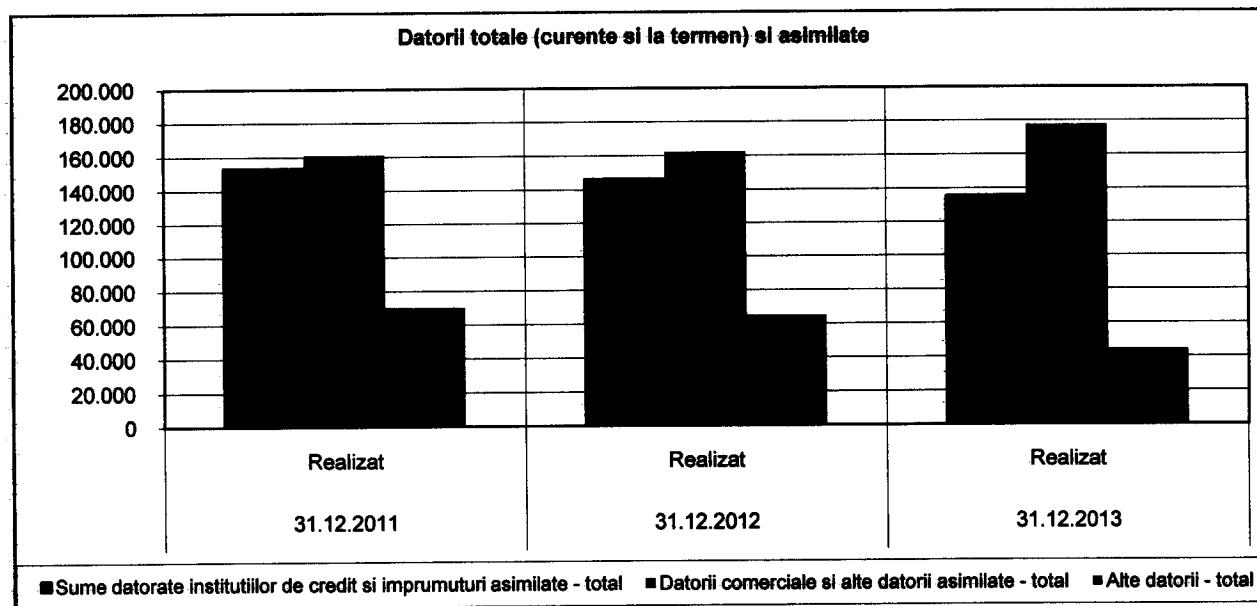
➤ Datoriile totale (pe termen scurt si lung).

Datoriile sunt obligatii actuale ale unitatii, ca urmare a unor evenimente trecute si prin decontarea carora se asteaptă să rezulte o ieșire de resurse generatoare de beneficii economice.

Datoriile totale si assimilate înregistrate în contabilitatea debitoarei au crescut ajungând la data de 31.08.2014 la valoarea de 405.124 lei.

Datoriile acumulate de societatea debitoare la 31.08.2014 sunt constituite astfel:

- credite bancare pe termen scurt	197.709	lei
- datorii comerciale furnizori	10.496	lei
- datorii bugetare (fiscale, asig sociale etc.)	54.701	lei
- sume datorate asociatului unic	142.218	lei
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>405.124</b>	<b>lei</b>



#### 1.6.4 Analiza echilibrului financiar al societății.

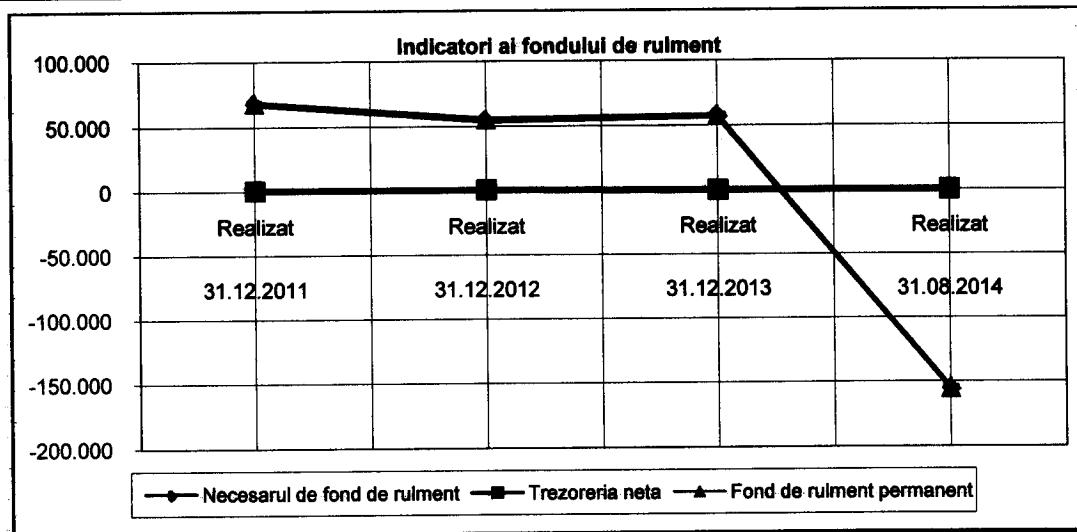
Pentru stabilirea unui diagnostic asupra situației financiare și a rentabilității unei societăți, este necesară o analiză detaliată a bilanțului contabil. Efectuarea acestei analize presupune construcția, analiza și interpretarea câtorva indicatori economici, după cum urmează:

##### Indicatori ai fondului de rulment.

**Tabel nr. 10**

Perioada	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.08.2014
Fondul de rulment propriu	-226.519	-228.701	-232.860	-297.530
Fondul de rulment net (Capitalul de lucru net)	68.475	55.526	57.649	-155.312
Necesarul de fond de rulment	67.828	54.571	57.496	-155.366
Trezoreria neta	647	955	153	54



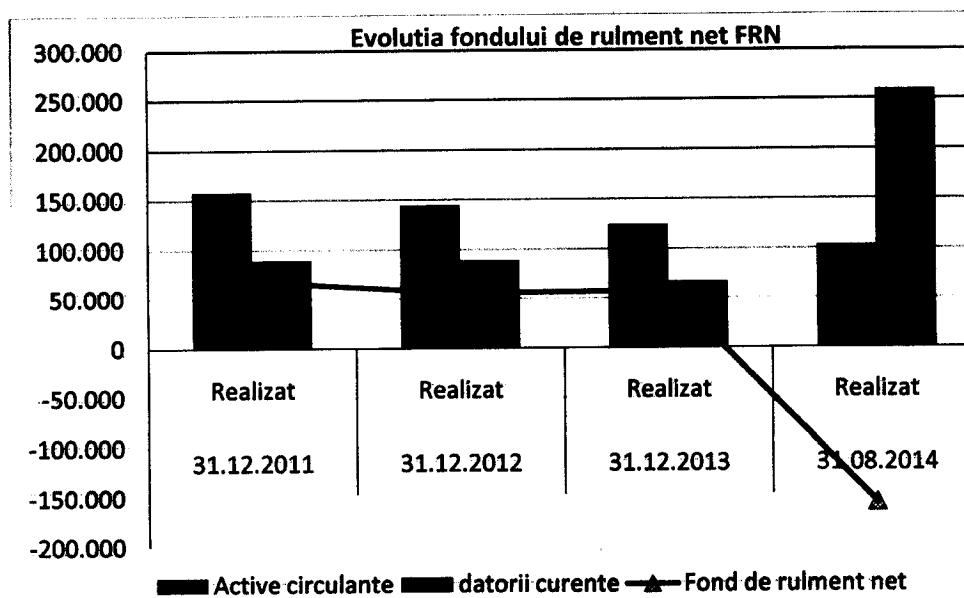


- **Fondul de rulment (FR)** este partea din capitalul permanent care depășește valoarea imobilizărilor nete și este destinată finanțării activelor circulante sau diferența dintre capitalul permanent și activele imobilizate, sau diferența dintre activele circulante și datorile curente. Acest surplus este destinat să acopere într-o anumită proporție nevoia de fond de rulment. În funcție de măsura în care se realizează acest lucru, se conturează o anumită stare de echilibru financiar.

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.08.2014
Fondul de rulment propriu FRPr = CPR - AIN	-226.519	-228.701	-232.860	-297.530

Indicatorul exprima masura in care surse proprii, lasate de actionari societatii, acopera investitiile pe termen lung realizate. Valoarea negativa ne arata ca societatea a folosit si alte surse pe termen lung (amanarea la plata a furnizorilor, credite pe termen lung si a altor datorii) pentru finantarea nevoilor pe termen scurt.

- **Fondul de rulment net(FRN) sau capital de lucru net** este partea din capitalul permanent care depășește valoarea imobilizărilor nete și este destinată finanțării activelor circulante. Acest surplus este destinat să acopere într-o anumită proporție nevoia de fond de rulment. În funcție de măsura în care se realizează acest lucru, se conturează o anumită stare de echilibru financiar.



Evolutia fondului de rulment net pentru ultima perioada (anul 2014) este descendenta, ceea ce inseamna ca transformarea activelor circulante in lichiditati nu acopera datoriile pe termen scurt. Mai mult decat atat, o parte a activelor imobilizate sunt acoperite tot din datorii pe termen scurt, societatea nedispunand, in acest caz, de nici o marja de securitate pe termen scurt, reprezentata de active lichide excedentare.

Analiza fondului de rulment trebuie completata cu studiul unui alt agregat important al bilanțului și anume necesarul de fond de rulment.

- **Necesarul de fond de rulment (NFR)** reprezinta partea din activele circulante ce trebuie finantate din surse stabile permanente (reprezinta resursele necesare pentru finantarea activitatii curente); indicatorul este per global negativ în perioada supusa analizei. Acest lucru se poate explica prin creșterea datoriilor scadente ale societății peste nivelul activelor circulante. Situația în care nevoia de fond de rulment este negativă, poate fi consecința unor intreruperi temporare în aprovizionarea și reînnoirea stocurilor ori a unor situații de nerespectare a termenelor de stingere a datoriilor pe termen scurt.

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.08.2014</b>
<b>Necesarul de fond de rulment</b>	67.828	54.571	57.496	-155.366

Situatia de echilibrul financiar este cand NFR = 0. In practica situatia este buna cand NFR < 0, adica atunci cand nu avem nevoie de alte surse pentru finantarea activitatii curente. Valoarea negative din anul 2014 sa ne arata ca nivelul datoriilor pe termen scurt este peste nivelul activelor circulante.

**Trezoreria neta** reprezinta lichiditatile societatii in banca, casa, depozitele la vedere si alte valori de casa. Lichiditatea nu are un anumit prag, ci trebuie dimensionata la necesarul imediat de plati. Un cont de disponibilitati ridicat este necesar in perioada cand se achita salariile si retinerile aferente, se achita dividente si ramburseaza rate la credite.

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.08.2014</b>
<b>Trezoreria neta</b>	647	955	153	54

Trezoreria netă (Tn) reprezinta diferența dintre fondul de rulment și necesarul de fond de rulment.

- **Indicatorul privind gradul de îndatorare** evidențiază limita pana la care societatea își finantează activitatea din alte surse decat cele proprii (credite, datorii la stat și furnizori). Indicatorul este inversul solvabilității patrimoniale, suma rezultatelor celor doi indicatori trebuind să fie 100%. În condiții normale de activitate gradul de îndatorare trebuie să se situeze în jur de 50%. O limită sub 30% indică o rezervă în apelarea la credite și împrumuturi iar peste 80% o dependență de credite, situație alarmanta.

<b>Gradul de îndatorare</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.08.2014</b>	<b>Valori normale</b>
	87,63%	91,80%	93,66%	111,22%	50%

Gradul de îndatorare se calculează ca raport procentual între datorii totale și total pasiv și reflectă limita până la care agentul economic este finanțat din alte surse decat din fondurile proprii. Cu cat gradul de îndatorare este mai mic, cu atat unitatea este mai fiabilă sub aspect financiar. Pentru a spori solvabilitatea societății este necesar ca, în dinamică, această rată să scadă, având valoarea maximă de 66%. În cazul unitatii SC DIDON-MAGIC SRL valoarea acestei rate urmează un trend ascendent, atingând în august 2014 la valoarea de 111,22 % rezultând astfel clar că fondurile proprii ale debitoarei nu sunt capabile să susțină activitatea acesteia. O limită peste 80% a acestui indicator indică o dependență de credite și subliniază cel mai bine faptul că nu s-au urmărit la plată datoriile societății acest lucru contribuind la starea negativă la care s-a ajuns.

- **Indicatorul privind lichiditatea generală globală** reflectă capacitatea activelor curente disponibile de a se transforma în disponibilități bănești care să acopere datoriile scadente ale firmei.



	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.08.2014</b>	<b>Valori normale</b>
Lichiditatea generala (globala)	1,76	1,62	1,86	0,40	1,2 - 1,9
Lichiditatea curenta (redusa) - Testul ACID	1,03	0,90	1,18	0,31	0,65 - 1

Valoarea acestui indicator este in limite normale pentru perioada 2011-2013, dar in anul 2014 se situeaza sub limita normala ceea ce arata ca au existat probleme in ceea ce priveste sustinerea activitatii unitatii, fondurile proprii devenind insuficiente. Acest lucru sa intamplat in anul 2014 datorita reducerii datoriilor pe termen lung respectiv a creditului bancar in suma de 197.709 lei la datorii pe termen scurt.

- **Indicatorul privind solvabilitatea globală** arată posibilitatea acoperirii datoriilor totale ale societății din active. Valoarea normală pentru acest indicator trebuie să fie supraunitară și cât mai aproape de **2,00**.

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.08.2014</b>	<b>Valori normale</b>
Solvabilitatea globală	1,14	1,09	1,07	0,90	supranunitara si cat mai aproape de 2

**Concluzie : Rezultatele acestor indicatori ne arata faptul ca societatea in perioada 2011-2013 a avut un echilibr finantier in limite apropiate de normal dar in anul 2014 desi societatea a avut o crestere substantuala a cifrei de afaceri echilibrul finantier pentru anul 2014 in termeni de solvabilitate, lichiditate si risc a avut o situatie dificila datorita lipsei de finantare pe termen lung cat si aducerii la scadenta a creditului bancar in suma de 197.709 lei.**

#### **1.6.5. Analiza rezultatelor financiare în evolutie pe parcursul perioadei analizate.**

**Analiza performanțelor pe baza contului de profit și pierdere.**

- **Rezultatul din exploatare.**

Activitatea din exploatare prezintă o importanță deosebită în cadrul analizei pe baza contului de profit și pierdere indiferent de specificul activității.

În perioada analizată, societatea a obținut venituri din exploatare formate, în principal din venituri din vanzarea materialelor pentru constructii cat si din productia vanduta respectiv activitatii de prelucrare a lemnului.

<b>Perioada:</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.08.2014</b>
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	17.613	9.078	1.920	34.024
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	58.313	29.669	7.810	27.489
<b>REZULTATUL DIN EXPLOATARE</b>	<b>-40.700</b>	<b>-20.591</b>	<b>-5.890</b>	<b>6.535</b>

Cheltuielile de exploatare comparativ cu veniturile din exploatare au dus la un rezultat din exploatare negativ pentru perioada 2011-2013 ceea ce indică faptul că au existat cheltuieli de exploatare care nu au mai putut fi acoperite de valoarea veniturilor obținute din activitatea de bază.

#### **Cheltuielile de exploatare.**

**Tabel nr. 11**

<b>Cheltuieli exploatare</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.08.2014</b>
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	0	4.897	2.239	0
Alte cheltuieli materiale	0	0	0	0
Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)	769	283	115	223
Cheltuieli privind marfurile	13.504	5.117	0	27.147
<b>Cheltuieli cu personalul - Total, din care:</b>	<b>19.315</b>	<b>17.104</b>	<b>199</b>	<b>0</b>



<b>Salarii si indemnizatii</b>	<b>15.334</b>	<b>13.613</b>	<b>125</b>	<b>0</b>
<b>Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala</b>	<b>3.981</b>	<b>3.491</b>	<b>74</b>	<b>0</b>
<b>Amortizari, provizioane si alte ajustari de valoare</b>	<b>5.000</b>	<b>0</b>	<b>5.000</b>	<b>0</b>
<b>Alte cheltuieli de exploatare - Total, din care:</b>	<b>19.725</b>	<b>2.268</b>	<b>257</b>	<b>119</b>
<b>Cheltuieli privind prestatiiile externe</b>	<b>15.383</b>	<b>1.158</b>	<b>256</b>	<b>119</b>
<b>Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate</b>	<b>3.342</b>	<b>1.110</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cheltuieli privind dobanzile de refinantare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>58.313</b>	<b>29.669</b>	<b>7.810</b>	<b>27.489</b>

Cheltuielile de exploatare au cunoscut un trend descendant pana in anul 2013 urmat de o crestere in anul 2014 din care cca. 98,75% reprezinta cheltuielile privind marfurile, cca 0,44% reprezinta cheltuielile privind prestatiiile externe cca. 0,81% reprezinta cheltuielile cu utilitatile.

- **Rezultatul financiar** s-a mentinut in sfera negativa pe toata perioada valoarea acestuia in anul 2011 fiind de – 18.004 lei ajungand la 31.08.2014 la suma de – 71.205 lei. Cheltuielile financiare au fost formate din cheltuieli cu dobânci bancare iar veniturile financiare au fost practic nule.

Perioada	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.08.2014
Venituri financiare	0	0	1	0
Cheltuieli financiare	18004	378	3270	71205
<b>Rezultatul financiar</b>	<b>-18.004</b>	<b>-378</b>	<b>-3.269</b>	<b>-71.205</b>

- **Rezultatul extraordinar.**

Rezultatul extraordinar sintetizează rezultatul concretizat în profit sau pierderi a unor operații de gestiune sau de capital cu caracter excepțional. Societatea nu a înregistrat operațiuni cu caracter excepțional.

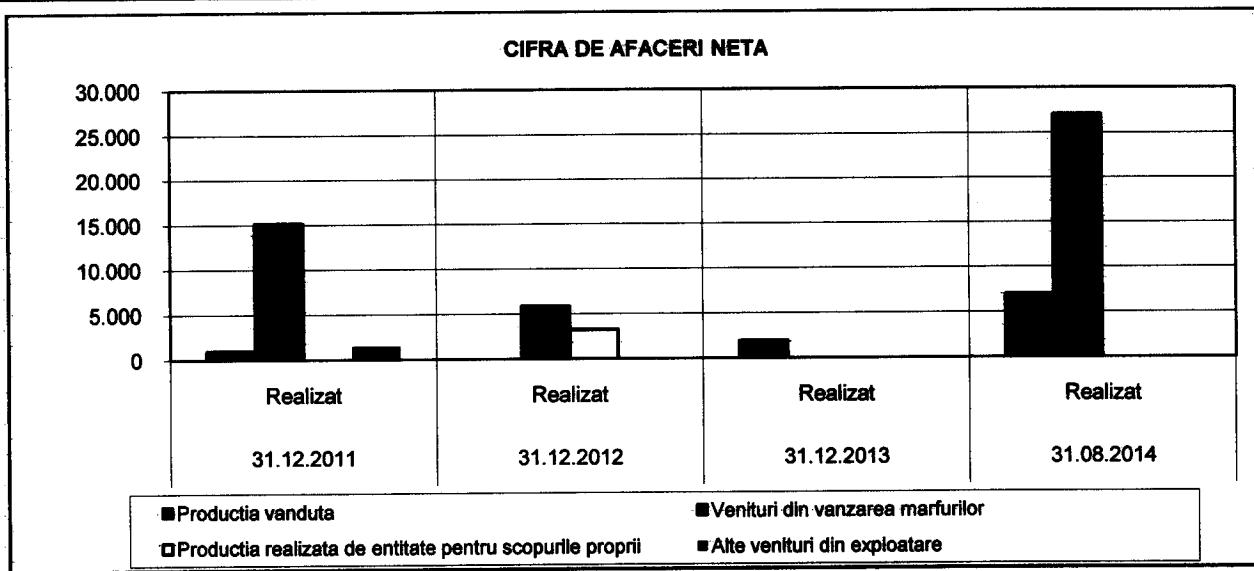
- **Rezultatul brut** cunoscut ca suma a celor trei rezultate de exploatare, financiar si extraordinar s-a mentinut in sfera negativa pe toata perioada.

Perioada	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Rezultatul din exploatare	-40.700	-20.591	-5.890	6.535
Rezultatul financiar	-18.004	-378	-3.269	-71.205
Rezultatul extraordinar	0	0	0	0
<b>Rezultatul brut al exercitiului</b>	<b>-58.704</b>	<b>-20.969</b>	<b>-9.159</b>	<b>-64.670</b>

Analiza performanțelor înregistrate la nivel de exploatare se poate urmări și cu ajutorul indicatorului cifra de afaceri.

- ✓ **Cifra de afaceri** reprezintă suma veniturilor aferente bunurilor livrate, lucrărilor executate, serviciilor prestate, precum și a altor venituri din exploatare, mai puțin rabaturile, remizele și alte reduceri acordate clienților.





Perioada	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.08.2014
Cifra de afaceri	16.118	5.852	1.920	34.024

Cifra de afaceri netă în cazul de față are o evoluție în scadere până în anul 2013, evidențiind rezultatele veniturilor obținute din activitatea de bază a societății ulterior în anul 2014 urmată de o creștere.

- **Rezultatul net.**

*Rezultatul exercițiului* se definește ca diferență între veniturile obținute în cursul unui exercițiu și cheltuielile ocasionate pentru obținerea acestor venituri.

Rezultatele nete astfel obținute, au înregistrat următoarele valori:

- la 31.12.2011 a fost de -58.704 lei – pierderea din exploatare a fost de -40.700 lei, fiind afectat de pierderea financiară în sumă de -18.004 lei,
- la 31.12.2012 a fost de - 20.969 lei – pierderea din exploatare a fost de -20.591 lei, fiind afectat de pierderea financiară în sumă de -378 lei,
- la 31.12.2013 a fost de - 9.159 lei - pierderea din exploatare a fost de -5.890 lei, fiind afectat și de pierderea financiară în sumă de - 3.269 lei,
- la 31.08.2014 a fost de - 64.670 lei - profitul din exploatare a fost de 6535 lei, fiind afectat și de pierderea financiară în sumă de - 71.205 lei,

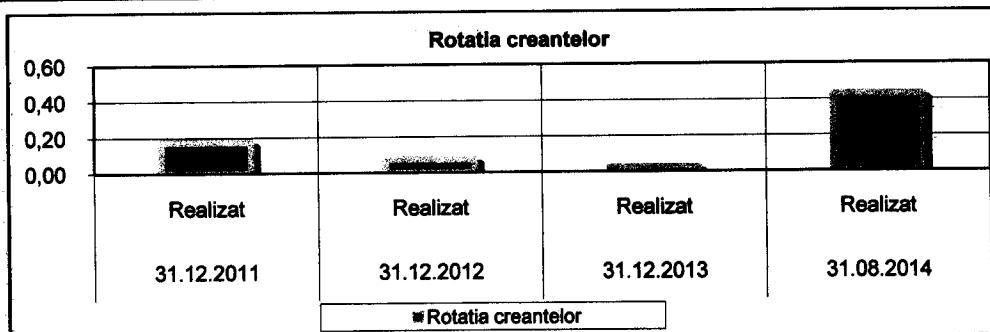
Din analiza comparativă statică, grafică și dinamică a datelor putem observa:

	31.12.2011	31.08.2014	Crestere	Scadere
Activele imobilizate	280.818	257.031		8,47%
Stocurile	66.118	24.687		62,66%
Creantele	91.384	79.059		13,49%
Numerarul și echivalentele în numerar	647	54		91,95%
Datorii totale	384.668	401.330	4,15%	

Referitor la resursele societății se observă următoarele:

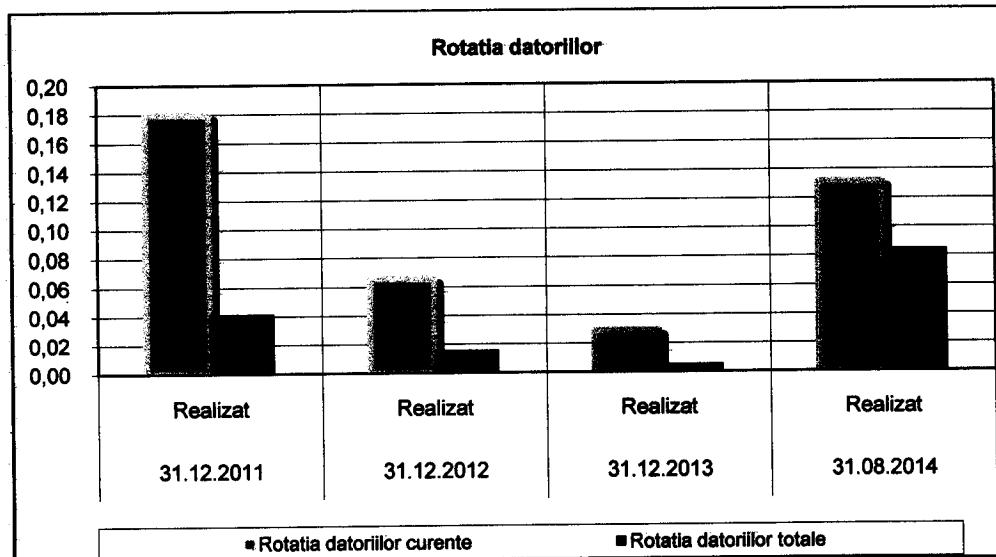
- **valoarea netă** a imobilizărilor are o evoluție usor descrescătoare în decursul celor 3 ani.
- **rotația creanțelor**, care exprimă numărul încasărilor (teoretice) ale creanțelor în raport de cifra de afaceri are valori cu mult sub limita normală de 6, ceea ce ne sugerează că au fost probleme privind capacitatea de încasare a facturilor;





Perioada	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.08.2014
Rotatia creantelor	0,18	0,07	0,02	0,43

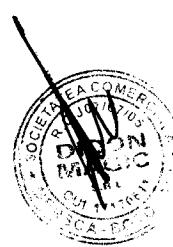
- **rotatia datorilor curente**, care exprimă numărul plăților (teoretice) ale datorilor curente din cifra de afaceri, are la finalul perioadei analizate valori cu mult sub limita minimă de 6, ceea ce ne sugerează unele probleme privind capacitatea de plată a facturilor, creditelor și dobânzilor scadente precum și a datorilor la buget, cu atât mai mult cu cât plata cu întârziere și depășirea termenelor contractuale sunt purtătoare de majorări.

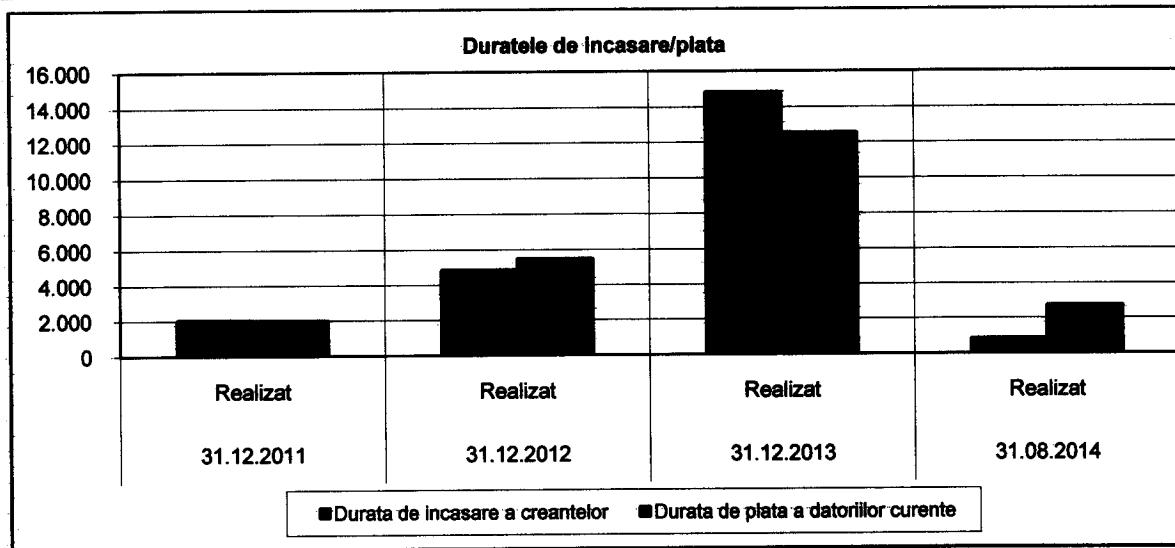


Perioada	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.08.2014
Rotatia datorilor curente	0,18	0,07	0,03	0,13

- **perioada de plată a datorilor totale (PPDT)**. Reprezinta durata teoretica de plată a datorilor totale din cifra de afaceri. Termenul rezultat nu trebuie sa depaseasca cu mult durata de incasare a creantelor daca exista in sold datorii cu termene scadente la termen. In conditiile in care societatea nu detine decat datorii curente acest indicator corespunde cu perioada de plată a datorilor curente.

In graficul de mai jos se observa ca pe intreaga perioada de plată a datorilor totale a fost cu mult mai mare decat durata de incasare a creantelor.





Perioada	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.08.2014
Durata de plata a datorilor curente	2.003	5.481	12.536	2.742
Durata de incasare a creantelor	2.041	4.864	14.824	837

**Situatia societatii la data de 31 august 2014:**

- active imobilizate (valoare ramasa neamortizata) ..... 257.030,91 lei
- creantele de recuperat ..... 79.059,45 lei
- valoarea stocurilor ..... 24.686,72 lei
- disponibilitati banesti ..... 54 lei
- cheltuieli in avans ..... 0 lei

**TOTAL ACTIVE = 360.831,08 lei**

și

- datorii pe termen scurt ..... 259.112 lei
- datorii pe termen lung (credit asociat) ..... 142.218 lei

**TOTAL DATORII = 401.330 lei**

**Se constata ca nivelul activelor (valoare contabila) acopera cu 89,9% nivelul datorilor (valoare contabila) a societatii comerciale astfel incat se impune reorganizarea firmei pe baza de plan de reorganizare propus in conformitate cu prev. art. 94 si intocmit in conformitate cu art. 95 si urmatoarele din Legea 85/2006 cu modificarile si completarile ulterioare.**

## CAPITOLUL II

### NECESITATEA PROCEDURII REORGANIZĂRII.

#### 2.1. ASPECTUL ECONOMIC.

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

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 pe piață a unor produse și servicii sau îmbunătățirii calității și cantității produselor și serviciilor deja lansate. Planul de reorganizare



constituie o adevărată strategie de redresare, bazată pe adoptarea unei politici corespunzătoare de management, marketing, organizatorice și structurale.

## 2.2. ASPECTUL SOCIAL.

Reorganizarea societății S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. și continuarea activității sale își manifestă efectele sociale prin păstrarea în viață a unui potential angajator în plan local respectiv comuna Dersca, acest aspect urmand a avea impact și asupra pieței muncii din zonele unde își desfășoară societatea activitatea. În perspectiva adoptării și confirmării unui Plan de reorganizare unitatea ar putea avea un număr de 4 angajați atât cât avea în anul 2011.

## 2.3. AVANTAJELE REORGANIZĂRII.

### 2.3.1. PREMISELE REORGANIZĂRII S.C. DIDON-MAGIC S.R.L.

Principalele premise de la care pleacă reorganizarea S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. sunt următoarele:

- Continuitatea activității societății pe perioada de observație (31.08.2014 până în prezent);
- Încheierea unor contracte de prestari servicii noi;
- Societatea are încă bune relații cu furnizorii și cu clientii.
- Baza materială de care dispune societatea îi permite acesteia să-și desfășoare activitatea astfel:
  - Cladire C1 Depozit de materiale de construcții cu  $S = 240 \text{ mp}$  cu următoarele funcții :
  - Depozit de materiale de construcții: constituie din cîteva corpuri anexe - corp cu dimensiunile în plan  $12 \times 4 \text{ m}$  unde sunt amenajate și spații administrative;
  - Teren intravilan cu  $S = 765 \text{ mp}$  aferent construcțiilor menționate mai sus care împrejmuire de protecție a terenului realizata cu plasa zincată susținută de stalpi din fier și prevazut cu soclu betonat ;
  - platformă betonată pe fundații din balast cu suprafața de  $525 \text{ mp}$ .
- Existenza unor active excedentare (reprezentate de clădiri/construcții) în raport cu activitatea de bază a societății care pot genera venituri din închiriere;

Demararea procedurii de reorganizare a societății și încheierea efectivă a unor noi contracte, va crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar suplimentare ce va permite efectuarea de distribuiri către creditori.

*Per a contrario, falimentul ar reduce la zero șansele de recuperare a creanțelor pentru creditori bugetari și chirografari, cat și plata a doar 50,86% (vezi tabelul nr. 13, pag. 26) pentru creanțele garantate din masa credală și ar duce la înstrainarea patrimoniului la o valoare mult inferioară fata de valoarea sa reală.*

Votarea planului și demararea procedurii reorganizării 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 aferente.

### 2.3.2. Avantaje generale fata de procedura falimentului.

Falimentul unei societăți situează creditorii și debitoarea pe poziții antagonice, primii urmărind recuperarea integrală a creanței împotriva averii debitului, iar acesta din urmă menținerea întreprinderii în viață comercială. Dacă în cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării intereselor debitului, a cărui avere este vândută (lichidată) în întregime, în cazul reorganizării cele două deziderate se cumulează, debitul continuându-și activitatea, cu consecința creșterii sale economice, iar creditorii profită de pe urma maximizării valorii averii și a lichidităților suplimentare obținute, realizându-și în acest fel creanțele într-o proporție superioară decât ceea ce s-ar realiza în ipoteza falimentului.

➤ Făcând o comparație între gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul celor două proceduri, arătăm că în cazul falimentului patrimoniul societății (activul contabil) care este greu vandabil nu poate acoperi plata pasivelui, dar că în procedura reorganizării, lichiditățile obținute din activitățile curente, sunt destinate plății pasivelui.



**Procesul de reorganizare comportă și alte avantaje:**

- Continuând activitatea de comert, 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);
- Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei societăți care timp de 10 ani a functionat), și a fost un contribuabil la buget;
- Societatea are potențial și deține baza materială necesară, pentru ca, o dată cu depășirea blocajului în care se află prin recuperarea creanțelor detinute cat și prin creditarea de către asociatul unic să poată să-și desfășoare activitatea la o capacitate mai ridicată, creand noi locuri de munca.
- De asemenea, continuarea activității de producție (chiar și prin inchiriere) 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 în cazul esuarii planului de reorganizare;
- Societatea are costuri fixe semnificative (utilități, salarii, pază, asigurări bunuri din patrimoniu, impozite, taxe locale pentru activele reprezentate din terenuri, construcții, etc), cheltuieli care nu pot fi amortizate decât prin desfășurarea activității de bază, precum și din obținerea de venituri din închirieri și valorificări ale bunurilor dispensabile activităților pe care societatea urmează a le desfășura. Toate aceste cheltuieli, în cazul nefericit al 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.

**2.3.3. COMPARAȚIA REORGANIZĂRII ÎN RAPORT CU VALOAREA DE LICHIDARE A SOCIETĂȚII ÎN CAZ DE FALIMENT.**

Raportându-ne în estimarea valorii de lichidare a activului societății S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. la valoarea contabilă a patrimoniului societății debitoare se poate desprinde concluzia că implementarea cu succes a planului de reorganizare a societății debitoare va asigura acoperirea creanțelor creditorilor în proporție de 100%.

➤ **Valoarea contabilă netă a activelor societății S.C. DIDON-MAGIC S.R.L..**

Conform datelor din Balanta de verificare la 31.08.2014 societatea detine în patrimoniu active nete în valoare de 360.831 lei formate din:

- active imobilizate nete (valoare ramasa neamortizata) ..... 257.031 lei;
- stocuri..... 24.687 lei;
- creante..... 79.059lei;
- disponibilitati banesti ..... 54 lei;

**Total..... 360.831 lei;**

➤ **Valoarea de piata.**

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 debitoare într-o procedură de faliment se realizează în condiții speciale care nu permit obținerea în schimbul activelor societății debitoare a valorii de piață a acestora.

Valoarea de piata a activelor societății stabilită de către evaluatorul independent S.C. REAL ESTATE VALUE S.R.L. Iasi în conformitate cu standardele internaționale de evaluare și realizată în februarie 2015 se prezintă după cum urmează:



- active immobilizate .....	200.700 lei;		
- stocuri.....	13.265 lei;		
<b>Total.....</b>	<b>213.965 lei</b>		
Pentru corecta evaluare a valorii ce urmează a se obține în procedura de lichidare a activelor societății debitoare se utilizează valoarea de lichidare definită ca „ <i>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</i> ”.			
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 vânzari, 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.”			
<b>&gt; Valoarea de lichidare.</b>			
Valoarea de lichidare a activelor immobilizate ale societății apreciem în varianta optimista ca fiind 70% din valoarea de piata stabilită de către evaluatorul independent în conformitate cu standardele internaționale de evaluare și realizata în luna februarie 2015 se prezintă după cum urmează:			
✓ <b>Activele immobilizate</b>			
$V_{lichidare} = V_{piata} \times 70\% = 200.700 \times 70\% = 140.490 \text{ lei}$			
<b>Activele immobilizate sunt compuse din :</b>			
○ teren intravilan în suprafața de 765 mp aflat în sat Dersca, com Dersca, jud. Botosani cu $V_{piata} = 9.700 \text{ lei}$ ;			
○ Depozitul de materiale de construcții C1 cu suprafața de 240 mp cu $V_{piata} = 159.100 \text{ lei}$ ;			
○ Platforma betonată cu suprafața de 525 mp $V_{piata} = 19.900 \text{ lei}$ ;			
○ Imprejmuire teren cu plasa zincată $V_{piata} = 12.000 \text{ lei}$			
✓ <b>Active circulante reprezentate de:</b>			
○ stocul de marfuri			
$V_{lichidare} = V_{piata} \times 70\% = 13.265 \times 70\% = 9.286$			
○ Creantele de recuperat.			
Creantele de recuperat au valoarea totală de 79.059 lei acestea au o vechime mai mare de 3 ani și nu se estimeaza a se mai recupera.			
<b>Valoarea de lichidare a activului total în ipoteza falimentului calculată la luna <u>aprilie 2015 este de 149.776,00 lei.</u></b>			
Tabelul de mai jos prezinta sintetizat comparatia activului societatii la valoarea neta din contabilitatea societatii cu valoarea de piata conform evaluarii realizata in februarie 2015 cat si cu valoarea de lichidare.			
<b>Tabel nr.12</b>			
<b>ACTIV</b>	<b>Valoarea netă contabilă</b>	<b>Valoarea de piata</b>	<b>Valoarea de lichidare</b>
<b>Data raportării:</b>	<b>Stocuri</b>	<b>Activuri</b>	<b>Activuri</b>
<b>A. Active immobilizate total</b>	<b>257.031</b>	<b>200.700</b>	<b>140.490</b>
I. Immobilizari necorporale	0	0	0
II. Immobilizari corporale	257.031	200.700	140.490
Teren intravilan 765 mp		9.700	6.790
C1 Depozit și Spatiu administrativ S = 240 mp		159.100	111.370
Platforma betonată S = 525 mp		19.900	13.930
Imprejmuire teren plasa zincată		12.000	8.400
Immobilizari corporale in curs	0	0	0



<b>III. Imobilizari financiare</b>	0	0	0
<b>B. Active circulante total</b>	<b>97.262</b>	<b>13.265</b>	<b>9.286</b>
I. Creante total	79.059		0
II. Numerar si echivalente in numerar	54		0
III Stocuri	18.149	13.265	9.286
<b>ACTIV TOTAL</b>			

Platile in ipoteza procedurii falimentului raportate la valoarea de lichidare a activului societății sunt redatate în tabelul de mai jos:

Tabel nr. 13

Nr. crt.	Denumirea creditorului	Creanță admisă în Tabelul definitiv (RON)	Plati în ipoteza reorganizării (RON)	Plati în ipoteza falimentului "vanzare forțată 70%" din valoarea de piata** (RON)	Plati în ipoteza falimentului "vanzare forțată inclusand cheltuiala procedură*** (RON)	
1.	Banca Comercială Română	197.708,80	197.708,80	197.708,80	149.775,50	100.546,20
	<b>Total creanțe art. 121 alin.1 pct. 2</b>	<b>197.708,80</b>	<b>197.708,80</b>	<b>197.708,80</b>	<b>149.775,50</b>	<b>100.546,20</b>
2.	ANAF-Directia Generala Regionala a Finantelor Publice IASI- Administratia Judeteana a Finantelor Publice Botosani	77.906,00	77.906,00	13.045,08	0,00	0,00
3.	Primăria Comunei Dersca	19.177,00	19.177,00	3.211,12	0,00	0,00
	<b>Total creanțe art. 123 pct.4</b>	<b>97.083,00</b>	<b>97.083,00</b>	<b>16.255,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.	S.C. ARABESQUE S.R.L. Galați	39.208,31	39.208,31	0,00	0,00	0,00
	<b>Total creanțe art. 123, pct. 7</b>	<b>39.208,31</b>	<b>39.208,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>TOTAL CREANTE</b>	<b>334.000,11</b>	<b>334.000,11</b>	<b>213.965,00</b>	<b>149.775,50</b>	<b>100.546,20</b>

\* plati in ipoteza falimentului in care a fost luat in considerare: Valoarea de piata conform evaluarii din februarie 2015 (in suma totala de 213.965 lei) a tuturor activelor detinute de societate

\*\* - plati in ipoteza falimentului in care au fost luate in considerare: valoarea de lichidare a tuturor activelor ( $V_{lichidare} = V_{piata} \times 70\% = 213.965 \times 70\% = 149.775,50$  lei), fara a se tine cont de: costurile cu dobanda in cazul creditelor bancare, costurile de administrarea lichidării (conservare si administrare a patrimoniului, taxe adiacente lichidării) și de perioada de realizare a acestor tranzacții.

\*\*\* plati in ipoteza falimentului in care au fost luate in considerare valoarea de lichidare (149.775,50 lei) a tuturor activelor din care au fost scazute cheltuielile din procedura falimentului in valoare de 49.229,30 lei estimate conform tabelului de mai jos:

Tabel nr. 14

Costuri cu administrarea lichidării estimate		Valoare totală lei
Plata contributie fond de lichidare conf art 4 alin. 6, lit. c (2%)	$197.708,80 \times 2\%$	4.279,30
Plata onorariu administrator judiciar conf. Sentinta nr.630/11.09.2014	2000	2.000,00
Plata onorariu lichidator judiciar	$1.000 \times 12$	12.000
Plata cheltuieli de procedura (convocari, taxe postale, publicatii de vanzare)	$50$ (taxe postale) $\times 7 = 350$	1.400
	$10$ (publicatii vanzare) $\times 100 = 500$	



<b>Plati pentru paza activelor (minim 2 salariati)</b>	<b>2 salariati x 1.100 x12=26.400</b>	<b>26.400</b>
<b>Plati nascute in perioada falimentului</b>	<b>Energie elec, apa etc,</b>	<b>400</b>
<b>Taxe si impozite locale</b>	<b>Impozit teren = 150</b>	<b>750</b>
	<b>Impozit constructii = 600</b>	
<b>Plati arhivare</b>		<b>2.000</b>
<b>Total costuri suplimentare</b>		<b>49.229,30</b>

Totodată menționăm faptul că totalul distribuirilor ce urmează a se efectua prin programul de plăți propus prin prezentul Plan de reorganizare sunt în quantum de **334.000,11 lei** și acopera întreaga masa credală inscrisa în tabelul definitiv al creditorilor, valoare superioară sumelor achitate în ipoteza falimentului **100.546,20 lei**.

### 2.3.4. AVANTAJE PENTRU PRINCIPALELE CATEGORII DE CREDITORI.

➤ **Avantaje pentru creditorii garantati (art. 121, Alin. 1, pct.2 din Legea 85/2006)**

Pentru creditorii garanțiați procentul de acoperire a creanțelor propus prin plan este de 100%.

Planul presupune achitarea datoriilor în principal din surplusul generat de activitatea curentă cat și din creditarea unor sume de către asociatul unic. În ipoteza deschiderii față de societatea debitoare a procedurii falimentului există un risc cu privire la acoperirea acestor creanțe, aceaste fiind acoperite în proporție de 50,86 %.

➤ **Avantaje pentru creditorii bugetari (creante bugetare) (art. 123 pct. 4 din Legea 85/2006).**

Avantajul pentru creditorii privilegiati ai societății debitoare îl reprezintă posibilitatea reală de a-și recupera creanțele deținute față de societatea debitoare. Pentru aceasta categorie de creditori procentul de acoperire a creanțelor propus prin Planul de reorganizare este de 100 %.

În ipoteza deschiderii procedurii falimentului față de societatea debitoare, valoarea pe care creditorii bugetari o vor obține în urma lichidării patrimoniului este nula, în virtutea ordini la plata prevazută de art. 123 pct. 4 din legea 85/2006.

➤ **Avantaje pentru creditorii chirografari (furnizori) (art. 123 pct. 7 din Legea 85/2006)**

Avantajul pentru creditorii chirografari rezultă în mod evident din faptul că, în caz de faliment al debitoarei, șansele de recuperare a creanțelor lor sunt zero.

În cazul reorganizării însă, se conturează posibilitatea platii în proporție de 100 % a creanțelor lor, așa cum vom prezenta detaliat în cuprinsul (programul de plăti) al prezentului plan de reorganizare.

## CAPITOLUL III

### SITUATIA ACTUALA A DEBITOAREI

#### 3.1. STRUCTURA ACTUALA A MANAGERIATULUI.

Așa cum am aratat în capitolul I, pct. 1.2. după deschiderea procedurii insolvenței, conducerea activității debitoarei va fi asigurată de către administratorul special dl. Duciuc Doru-Ion cu avizul permanent al administratorului judiciar în conformitate cu planul de reorganizare confirmat.

#### 3.2. STRUCTURA DE PERSONAL SI ORGANIZAREA INTERNA.

##### 3.2.1. Organizarea societății.

În prezent societatea nu are angajați dar în perspectiva votării unui Plan de reorganizare estimează urmatoarea structură de angajați:



- administrator special cu urmatorii subordonati:
- gestionar depozit – 1 persoana;
- muncitor necalificat - 1 persoana;
- agent comercial – 1 persoana;
- servicii contabilitate – externalizate pe baza de contract.

### **3.2.2. Descrierea activității societății.**

S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. are ca:

- principal obiect de activitate : *"Comerț cu ridicata al materialului lemons și al materialelor de constructii și echipamentelor sanitare"* CAEN: 4673 (rev 2).

Aceste activitati se desfasoara la sediul societatii aflat la strada principala in sat Dersca, com Dersca, jud. Botosani acesta este compus astfel :

- *Depozit de materiale de constructii* cu suprafata de 240 mp, Corpul C1 construit in anul 2006. Aceasta este constituit din cateva corpuri anexe - corp cu dimensiunile in plan 12 x 4 m unde sunt amenajate spatii administrative, cu structura de rezistenta din zidarie de caramida, dispusa de fundatii continui din beton armat, tamplarie din profile PVC cu geam termopan si acoperis tip pod cu invelitoare din tigla metalica dispusa pe sarpanta din lemn, cu finisaje interioare medii si incalzirea realizandu-se prin intermediul sobei pe lemn; in continuarea corpului este un corp cu dimensiunile in plan 12 x 4 m utilizat ca depozit deschis, avand un perete din zidarie de caramida, tencuit si zugravit, dipus pe fundatie continui din beton armat, invelitoare din tigla metalica dispusa pe sarpanta din lemn sustinuta de grinda (ferma) metalica si stalpi din lemn; corpul cu dimensiunile in plan 6 x 20 m care este anexa la sopron, dispune de 3 pereti de inchidere din caramida tencuiti dispusi pe fundatii continui din beton armat, si o parte din corp are si perete de inchidere frontala, spatiul format fiind utilizat ca depozit si dispune de zugraveli interioare si placaje cu gresie la pardoseala, insa spatiul nu este incalzit

- Teren in suprafata de 765 mp pe care se afla amplasat Depozitul de materiale de constructii C1, partea libera de constructii a terenului in suprafata de 525 mp este betonata si folosita pentru acces cat si pentru depozitare materiale de constructii.

De-a lungul timpului societatea a avut o traectorie crescatoare a cifrei de afaceri si numarului de angajati (4 angajati) pana in anul 2011, ulterior pe fondul crizei imobiliare cifra de afaceri a scazut ajungand in anul 2014 la 34.024 lei societatea nemaipermitandu-si sa detina angajati.

### **3.3. PASIVUL SOCIETATII.**

În urma depunerii declarațiilor de creanțe la dosarul cauzei administratorul judiciar a procedat la verificarea acestor cereri formulate împotriva societății debitoare. Ca și consecință a acestui demers a fost întocmit si depus la dosar Tabelul definitiv al creditorilor publicat in Buletinul Procedurilor de Insolvența nr. 5670 /25.03.2015 cuprinzând creanțele existente împotriva societății debitoare, astfel cum acestea au fost admise de către administratorul judiciar.

**Principalele categorii de creanțe înscrise în tabelul definitiv de creanțe sunt:**

- Creanțe garantate (Art. 121 Alin.1, pct.2) in quantum de.....197.708,80 lei;
- Creante privilegiate (bugetare) (Art. 123 pct. 4) in quantum de..... 97.083,00 lei;
- Creanțe chirografare (Art. 123 pct.7) in quantum de..... 39.208,31 lei;

**Totalul pasivului astfel cum acesta figurează înscris în tabelul definitiv de creanțe este de 334.000,11 lei.**



**Situată creditorilor înscrisi în tabelul definitiv de creanțe este următoarea:****Tabel nr. 15**

Nr. crt.	Denumirea creditorului	Creanța admisă definitiv (RON)	Condiții de credință și termen de plată	Observații
1.	Banca Comercială Română	197.708,80	Art. 121, Alin. 1, pct.2	Garantie mobiliara încheiere nr. 6386/24.07.2009
2.	ANAF-Directia Generala Regionala a Finantelor Publice IASI- Administratia Judeteana a Finantelor Publice Botosani	77.906,00	Art. 123, pct. 4	-
3.	Primăria Comunei Dersca	19.177,00	Art. 123, pct. 4	-
4.	S.C. ARABESQUE S.R.L. Galați	39.208,31	Art. 123, pct.7	-
<b>TOTAL CREANTE ART. 123 PCT. 7</b>		<b>39.208,31</b>		
<b>TOTAL CREANTE</b>		<b>39.208,31</b>		

**Mentiuni referitoare la sumele inscrise in tabelul definitiv al creanelor:**

1. **Creante garantate ( 59,19 % din total masa credala)** sunt alcătuite in totalitate din creanta Banca Comercială Română.

S.C. DIDON-MAGIC S.R.L.	CREDITOR	Masa credala	Condiții de credință și termen de plată	Pericola de observație	Total datorii lei
Creante garantate	Banca Comercială Română	197.708,80	100 %	-	197.708,80

2. **Creante bugetare (29,07 % din total masa credala)** nu se inregistreaza modificari fata de data deschiderii procedurii.

S.C. DIDON-MAGIC S.R.L.	CREDITOR	Masa credala	Condiții de credință și termen de plată	Pericola de observație	Total datorii lei
Creante bugetare	ANAF-Directia Generala Regionala a Finantelor Publice IASI- Administratia Judeteana a Finantelor Publice Botosani	77.906,00	80,25%	-	77.906,00
	Primăria Comunei Dersca	19.177,00	19,75%	-	19.177,00

3. **Creante chirografare (11,74 % din total masa credala)** sunt alcătuite astfel:

S.C. DIDON-MAGIC S.R.L.	CREDITOR	Masa credala	Condiții de credință și termen de plată	Pericola de observație	Total datorii lei
Creante chirografare	S.C. ARABESQUE S.R.L. Galați	39.208,31	100,00%	-	39.208,31



### **3.4. CREALTE DE RECUPERAT.**

Analizarea creantelor s-a facut referitor situatiei contabile la data de 31 august 2014, astfel:

- Conform Balantei de verificare societatea are de creante de recuperat in valoare de 79.059,45 acestea au o vechime mai mare de 3 ani si estimam ca nu mai pot fi recuperate.

## **CAPITOLUL IV**

### **REORGANIZAREA SOCIETĂȚII COMERCIALE.**

#### **4.1. PERSPECTIVE DE REDRESARE.**

**S.C. DIDON-MAGIC S.R.L.** isi propune sa realizeze prezentul plan de reorganizare, prin care se vor acoperi 100% din intreaga masa credala, si totodata, sa pastreze pe de o parte specificul activitatilor anterioare, iar pe de alta parte sa dezvolte activitati noi.

Situatia societatii comerciale se prezinta astfel:

#### **4.1.1. INVENTARIEREA PATRIMONIULUI.**

Ca rezultat al reinventarierii scriptic/faptic efectuata in 31.08.2014 cat vom prezenta în continuare, situația bunurilor aflate în patrimoniul societății comerciale, cu mențiunea că valoarea de inventar (valoarea contabilă) a acestora difera de valoarea de piata la momentul actual.

Bunurile societatii sunt compuse din:

➤ **ACTIVE IMOBILIZATE.**

Societatea din cadrul acestor active detine bunurile imobile (teren si constructii), majoritatea, au fost achizitionate in perioada 2005 ÷ 2006 fiind intretinute si conservate de catre societate, aceasta efectuand toate reparatiile in timp util, mentionand astfel o valoare de piata ridicata a acestor bunuri.

Activele imobilizate detinute de catre **S.C. DIDON-MAGIC S.R.L** sunt formate doar din imobilizari corporale astfel:

Bunuri imobile aflate in sat Dersca, com Dersca, jud. Botosani constand din:

**Tabel nr. 16**

ACTIV	VALOARE CONTABILA	VALOARE DE PIATA	DIFERENȚA (%)
<b>A. Active imobilizate total</b>	<b>257.031</b>	<b>200.700</b>	<b>140.490</b>
I. Imobilizari necorporale	0	0	0
II. Imobilizari corporale	<b>257.031</b>	<b>200.700</b>	<b>140.490</b>
Teren intravilan 765 mp		9.700	6.790
C1 Depozit si Spatiu administrativ S = 240 mp		159.100	111.370
Platforma betonata S = 525 mp		19.900	13.930
Imprejmuire teren plasa zincata		12.000	8.400
Imobilizari corporale in curs	0	0	0
III. Imobilizari financiare	0	0	0



## ➤ ACTIVE CIRCULANTE.

Tabel nr. 17

<b>ACTIV</b>			
Din care:			
<b>B. Active circulante total</b>	<b>97.262</b>	<b>13.265</b>	<b>9.286</b>
I. Creante total	79.059	0	0
II. Numerar si echivalente in numerar	54	0	0
III Stocuri	18.149	13.265	9.286

**Activul total al societatii se prezinta astfel:**

Tabel nr. 18

<b>ACTIV</b>			
Valoare contabila			
<b>A. Active imobilizate total</b>	<b>257.031</b>	<b>200.700</b>	<b>140.490</b>
<b>B. Active circulante total</b>	<b>97.262</b>	<b>13.265</b>	<b>9.286</b>
<b>ACTIV TOTAL</b>			

#### 4.1.2. ACTIVITATEA DE EVALUARE A PATRIMONIULUI.

Patrimoniul societatii la 31.08.2014 este format din :

- Imobilizari corporale valoare contabila neta 257.031 lei ;
- Active circulante 97.262 lei

Pentru estimarea valorilor enuntate mai sus trebuie luate in considerare doua situatii astfel:

a) In ipoteza **continuarii activitatii** s-a estimat valoarea de piata a activelor din patrimoniu . Astfel conform celor doua abordari (abordarea prin cost si abordarea prin piata) ale evaluarii proprietatii imobiliare si bunurilor mobile efectuate in februarie 2015 situatia activului societatii se prezinta astfel:

$$V_{piata} = 213.965 \text{ lei}$$

b) In ipoteza **incetarii activitatii** se estimeaza ca valoarea de lichidare a activelor din patrimoniu S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. este mult mai mica decat valoarea de piata (valoarea de evaluare) a activelor din patrimoniu. „În lichidari, valoarea multor active necorporale (de exemplu fondul comercial) tinde spre zero, iar valoarea tuturor activelor corporale reflecta circumstantele lichidarii. Si cheltuielile asociate cu lichidarea (comisioane pentru vânzari, onorarii, impozite si taxe, alte costuri de închidere, cheltuielile administrative pe timpul incetarii activitatii si pierderea de valoare a stocurilor) sunt calculate si deduse din valoarea estimata a întreprinderii.”

$$V_{lichidare} = V_{piata} \times 70\% = 149.776 \text{ lei}$$

In estimarea gamei de **valori de lichidare** trebuie tinut cont de cadrul special in care ar avea loc vanzarea:

- intreprinderea isi inceteaza activitatea, de unde rezulta ca aceasta nu mai genereaza venituri, ci doar costuri (paza, intretinere, inventariere, marketing etc.);
- vanzarea se face intr-o perioada de timp limitata sever;
- conditiile reale ale pietei sunt cele curente (dobanzi bancare in medie de cca. 6-11% pe an, numar limitat de investitori, criza economico-financiara, oportunitati diverse si multiple de investitii, etc.);
- necesar de perioada indelungata de expunere pe piata la vanzare. Tinand cont de conjunctura specifica in care ne aflam, intervalul de timp pentru realizarea unui marketing adevarat este de cca. 9-12 luni, poate depasi chiar si un an pentru proprietatile imobiliare.
- cumparatorul actioneaza prudent si in cunostinta de cauza;



- vanzatorul este extrem de obligat sa vanda;
- cumparatorul este motivat obisnuit;
- cumparatorul se considera ca actioneaza in cel mai bun interes al sau;
- pretul nu este influentat de aranjamente financiare speciale sau facilitati sau de cineva interesat in vanzare;
- activele se vand bucati cu bucati. Realizarea valorii de lichidare ar putea necesita mai mult timp; avand in vedere faptul ca activele se vand pe componente, suma rezultata ar putea fi diminuata deoarece ar putea ramane, stocuri neinteresante;
- se adapteaza pretul de valorificare la circumstantele vanzarii;

Prelungirea perioadei de valorificare duce la scaderea considerabila a procentului estimata se recupera, in conditiile in care, se stie, masa credala se maresti prin acumularea de dobanzi si creante atasate, iar valoarea activelor scade prin cresterea coeficientului de uzura.

Valoarea de lichidare poate fi definitiva ca valoarea care se obtine din vanzarea fortata a intreprinderii, intr-un termen limitat. Valoarea de lichidare este, de regula, mai scazuta decat valoarea de piata (actuala). Astfel, bunurile care, in conditiile normale (continuitatea activitatii), au o valoare actuala (de piata), in cazul lichidarii intreprinderii, valoarea acestora suporta o reducere sensibila, deoarece pot sa nu aiba aceeasi utilitate pentru cel care le achizitioneaza sau datorita faptului ca vanzarea lor antreneaza anumite cheltuieli. La acestea se adauga si psihologia vanzarii fortate, intr-un anumit termen.

Valorificarea activelor conform valorilor de lichidare estimate ar duce la acoperirea datoriilor inscrise la masa credala intr-un procent de **44,84 %**, in conditiile in care quantumul cheltuielilor din activitatea de observatie si de reorganizare ar fi zero - lucru greu de atins, valorificarea patrimoniului ar trebui realizata intr-un interval de timp relativ scurt.

#### **4.1.3. ANALIZA ACTIVULUI BILANTIER LA DATA 31.03.2014.**

La 31.08.2014 S.C. DIDON-MAGIC S.R.L conform balantei de verificare la 31.08.2014 prezinta urmatoarea structura patrimoniala:

<b>ACTIV</b>	<b>31.08.2014</b>	<b>%</b>
Disponibilitati banesti	54	0,01%
Creante	79.059	21,91%
Stocuri	24.687	6,84%
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>103.800</b>	<b>28,77%</b>
Imobilizari necorporale	0	0,00%
Imobilizari corporale	257.031	71,23%
Imobilizari financiare	0	0,00%
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>257.031</b>	<b>71,23%</b>
Cheft. Înreg in avans	0	0,00%
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>360.831</b>	

<b>PASIV</b>	<b>31.08.2014</b>	<b>%</b>
Capital social	208	0,06%
Rezerve din reevaluare și alte rezerve	180.000	49,88%
Alte elemente de capital	-220.707	-61,17%
<b>CAPITALURI TOTAL</b>	<b>-40.499</b>	<b>-11,22%</b>
Provizioane pt. riscuri și cheltuieli	0	0,00%
Subvenții ptr. Investiții	0	0,00%
<b>CAPITALURI PROPRII</b>	<b>-40.499</b>	<b>-11,22%</b>
Datorii pe termen mediu si lung	142.218	39,41%
<b>TOTAL CAP. PERMANENTE</b>	<b>101.719</b>	<b>28,19%</b>
Datorii pe termen scurt	259.112	71,81%
Venituri înreg. în avans	0	0,00%
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>360.831</b>	

Conform evaluarii activelor cat si analizei situatiei patrimoniale a societatii activul bilantier se prezinta astfel:

<b>ACTIV</b>			
<b>BALANȚĂ</b>			
<b>A. Active imobilizate total</b>	<b>257.031</b>	<b>200.700</b>	<b>140.490</b>
<b>I. Imobilizari necorporale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



<b>II. Imobilizari corporale</b>	<b>257.031</b>	<b>200.700</b>	<b>140.490</b>
Teren intravilan 765 mp	<b>257.031</b>	<b>9.700</b>	<b>6.790</b>
C1 Depozit si Spatiu administrativ S = 240 mp		<b>159.100</b>	<b>111.370</b>
Platforma betonata S = 525 mp		<b>19.900</b>	<b>13.930</b>
Imprejmuire teren plasa zincata		<b>12.000</b>	<b>8.400</b>
Imobilizari corporale in curs	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Imobilizari financiare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Active circulante total</b>	<b>97.262</b>	<b>13.265</b>	<b>9.286</b>
I. Creante total	<b>79.059</b>		<b>0</b>
II. Numerar si echivalente in numerar	<b>54</b>		<b>0</b>
III Stocuri	<b>18.149</b>	<b>13.265</b>	<b>9.286</b>

#### 4.1.4. Analiza fluxului productiv.

Activitatea conform specificului principal al societatii *"Comert cu ridicata al materialului lemons si al materialelor de constructii si echipamentelor sanitare"* se desfasoara astfel:

Pe amplasamentul din sat Dersca, com Dersca, jud Botoșani se desfasoara urmatoarele activitati:

- aprovisionarea cu marfuri reprezentate din material de constructii de la furnizori si depozitarea acestora;
- activitati de prelucrare a materialului lemons;
- activitati de comercializare.

#### 4.1.5. Indicatori financiari de performanta actuali 31.08.2014.

Ratele financiare sunt indicatori utilizati pentru aprecierea performantei si pozitiei financiare a unei societati. Cea mai mare parte a acestor indicatori economico-financiari se calculeaza pe baza informatiilor furnizate de companii in situatiile financiare. Utilitatea acestor indicatori economico-financiari consta atat in evidențierea unui trend, cat mai ales in posibilitatea ca societatea analizata sa poata fi comparata cu alte companii active in acelasi sector. Totodata, exista indicatori financiari care ajuta la predictia unui eventual faliment in viitor.

*Principalii indicatori economico-financiari sunt detaliati mai jos:*

##### 1. Indicatori de lichiditate.

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.08.2014</b>	Tendinta	Valori normale
Lichiditatea generala (globala)				
Active circulante/datorii curente	1,86	0,40	In scadere	1,2 - 1,10
Lichiditatea curenta (redusa) - Testul ACID (Active circulante-Stocuri)/datorii curente	1,18	0,31	In scadere	0,65 - 2

In ipoteza aprobarii Planului de reorganizare lichiditatea generala si curenta vor avea o crestere ajungand la valori normale si aceasta datorita faptului ca datorile curente actual reprezentate prin suma totala 334.000,11 lei reprezentand creantele din tabelul definitiv al creditorilor s-ar diminua pentru anul 2014 conform graficului de plati propus prin prezentul plan pana la suma de 111.333,37 pentru primul an.

##### 2. Indicatori de risc/datorii.

Rata obligatiilor totale la total activ masoara procentajul, din totalitatea fondurilor, asigurat de creditori. Creditorii prefera rate ale obligatiilor scazute, deoarece cu cat este mai scazuta rata cu atat este mai mare protectia la pierderile creditorilor in cazul lichidarii. Solvabilitatea patrimoniala reprezinta gradul in care unitatea patrimoniala poate face fata obligatiilor de plata. Ea este considerata buna cand rezultatul obtinut depaseste 30%, indicand ponderea sursei proprii in totalul pasivelui.



	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.08.2014</b>	<b>Valori normale</b>
<b>Gradul de indatorare</b> = Datorii totale/activ total	87,63%	91,80%	93,66%	111,22%	50%
<b>Solvabilitatea globală</b> = activ total/datorii totale	1,14	1,09	1,07	0,90	supranunitara si cat mai aproape de 2

Analizand indicatorul grad de indatorare, se constata ca societatea a avut un grad de indatorare cu valori ridicate in toata perioada acesta se apropie de valoarea superioara de 80% care este limita superioara ce ne arata o dependenta de credite a societatii. Luand in considerare activitatea viitoare, preconizam o reducere semnificativa a acestui indicator.

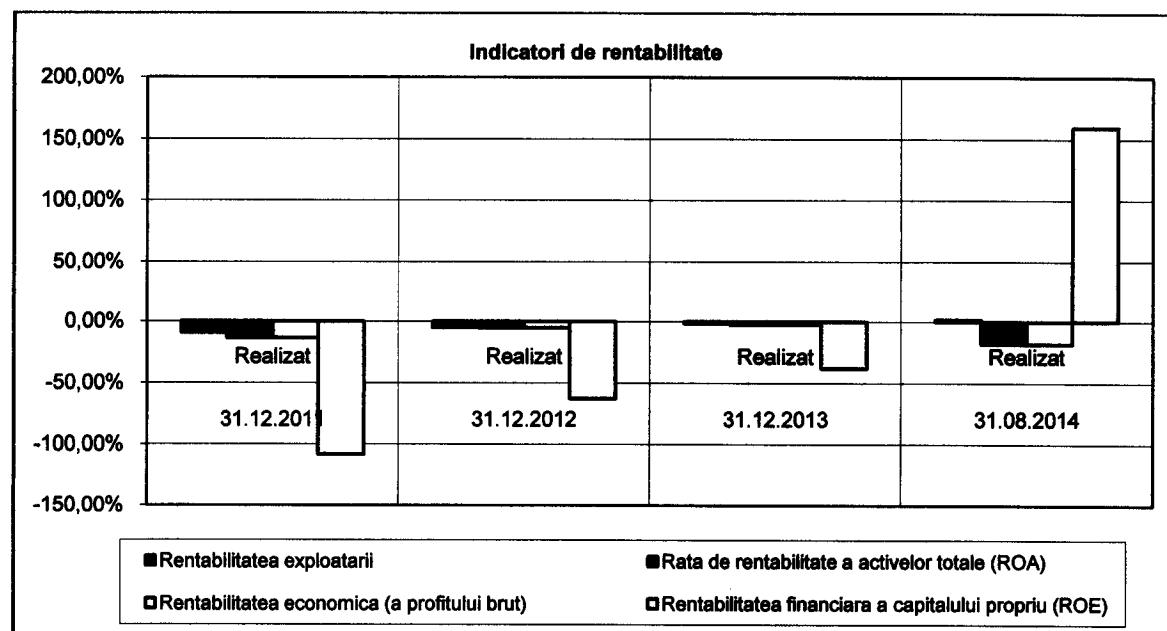
Solvabilitatea societatii este la limita, cu valori supranunitare, dar in scadere ceea ce ne arata ca societatea nu detine suficiente active pentru a acoperi datoriile totale.

### 3. Indicatori de activitate (gestiune).

Activele circulante erau in anul 2011 la valoarea de 158.149 lei si au urmat un trend in scadere ajungand la 31.08.2014 la valoarea de 103.800 lei. Ponderea cea mai importanta in cadrul acestora este detinuta de catre creante cu 76,16 % la 31.08.2014.

### 4. Indicatori de profitabilitate (rentabilitate).

Ofera informatii despre eficienta cu care o societate isi utilizeaza resursele pentru a genera profit. Obtinerea de profit pe termen lung este vitala atat pentru supravietuirea companiei, cat si pentru beneficiile aduse actionarilor sau asociatilor.



#### - RENTABILITATEA EXPLOATARII (RPE)

Masoara performanta profitului din exploatare. Trebuie sa fie in crestere continua si sa asigure acoperirea rezultatului finansiar si a celui extraordinar. O rentabilitate buna se obtine daca rezultatul trece de 15%.

Formula de calcul:  $RPE = (PE / AT) \times 100$ , ( PE = profit din exploatare ; AT = activ total);

#### - RATA DE RENTABILITATE A ACTIVELOR TOTALE (ROA)

Masoara performanta neta a activului societatii dupa calculul impozitului pe profit. Deoarece este grevata de fiscalitatea profitului trebuie analizata cu atentie in analizele multianuale. Poate fi comparata cu rata obtinuta de alte societati. Trebuie sa fie in crestere continua.

Formula de calcul:  $ROA = (PN / AT) \times 100$ , (PN = profit net; AT = activ total);



- RENTABILITATEA ECONOMICA (A PROFITULUI BRUT) (REPB)

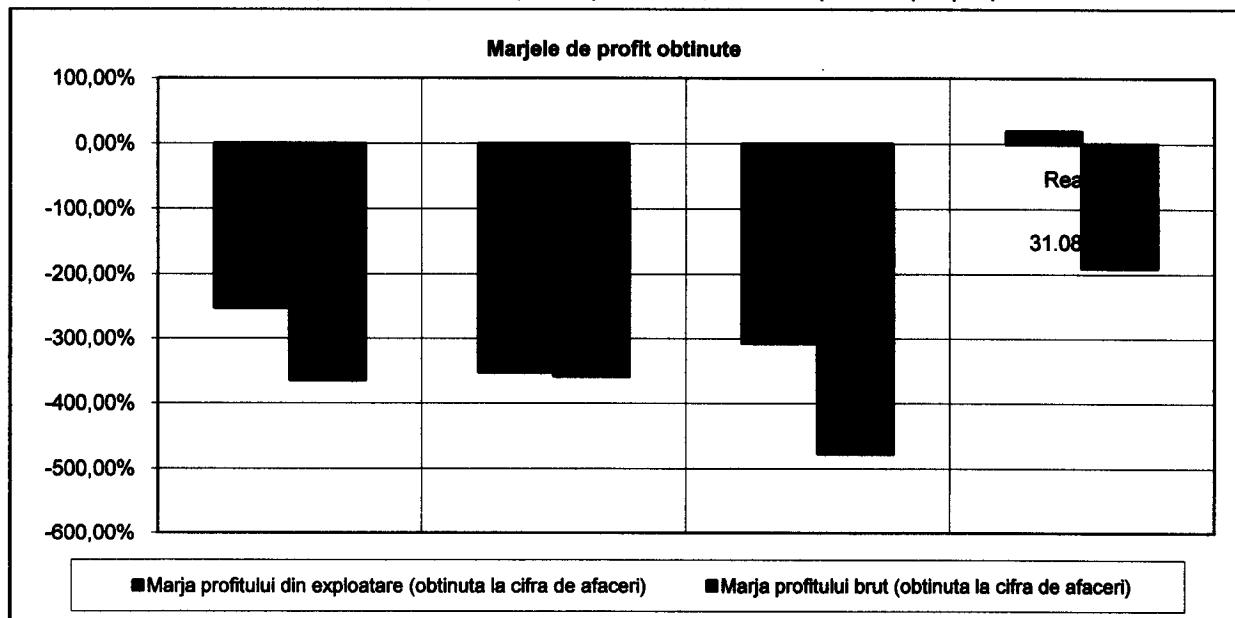
Masoara performanta bruta a activului societatii inainte de calculul impozitului pe profit. Prezinta importanta deoarece nu este grevata de fiscalitatea profitului. Trebuie sa fie in crestere continua. Mai este cunoscuta si sub denumirea de "Rentabilitatea profitului brut".

Formula de calcul:  $REPB = (PB / AT) \times 100$ , (PB = profit brut; AT = activ total);

- RENTABILITATEA FINANCIARA (A CAPITALULUI PROPRIU) (ROE)

Masoara performanta neta a capitalurilor societatii, cele aduse de investitori, profitul curent si cel neridicat (sub forma de rezerve si profit nerepartizat). Trebuie sa acopere rata dobanzii curente. O valoare prea ridicata a indicatorului poate insemna si capital social redus, fapt ce trebuie sa mobilizeze actionariatul pentru a adevarat capitalul social la dimensiunea afaceri. Se utilizeaza ca prag de referinta dobanda curenta deoarece este cel mai accesibil si mai simplu mod de a face investitii.

Formula de calcul:  $ROE = (PN / CPR) \times 100$ , ( PN = profit net; CPR = capitaluri proprii).



Marja profitului net indica marimea profitabilitatii agentului economic. O rata a profitului ridicata indica o profitabilitate mare a agentului. In situatia societatii DIDON-MAGIC SRL se constata ca ambii indicatori: marja profitului din exploatare si marja profitului brut au valori negative in perioada 2011-2014.

***Utilizarea si limitele indicatorilor economico-financiari.***

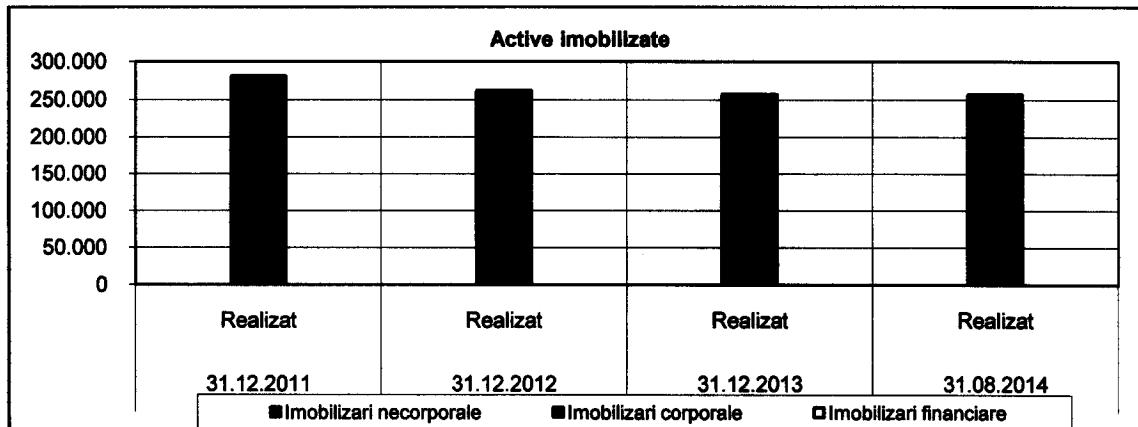
Pentru a se realiza o analiza pertinenta pe baza ratelor financiare trebuie avute in vedere urmatoarele aspecte:

- Intotdeauna este nevoie de un punct de referinta, indiferent ca este vorba de valori istorice obtinute de companie, de previziuni sau de valori calculate pentru alte societati cu obiect similar de activitate;
- Analiza pe baza unui singur indicator poate conduce la interpretari eronate, fiind recomandata studierea mai multor rate pentru a se obtine o imagine corecta a pozitiei sau performantei financiare a companiei;
- Utilizarea valorilor bilantiere de la sfarsitul anului la calculul indicatorilor - financiari poate conduce la obtinerea unor erori date de factori sezonieri, de aceea se recomanda utilizarea valorilor medii (ex: Stocuri la sfarsitul anului - Stocuri la inceputul anului/2);
- Ratele financiare sunt influentate de limitarile contabile existente, fiind posibil ca in cazul realizarii de calcule pe baza de standarde diferite sa rezulte unele discrepante (ex: calculul pe baza IAS vs IFRS).

Analiza indicatorilor financiari ofera o imagine asupra societatii dar in acelasi timp creeaza confuzii in privinta anumitor modificari de solduri de conturi. In aceste conditii, vom detalia pe elemente patrimoniale:

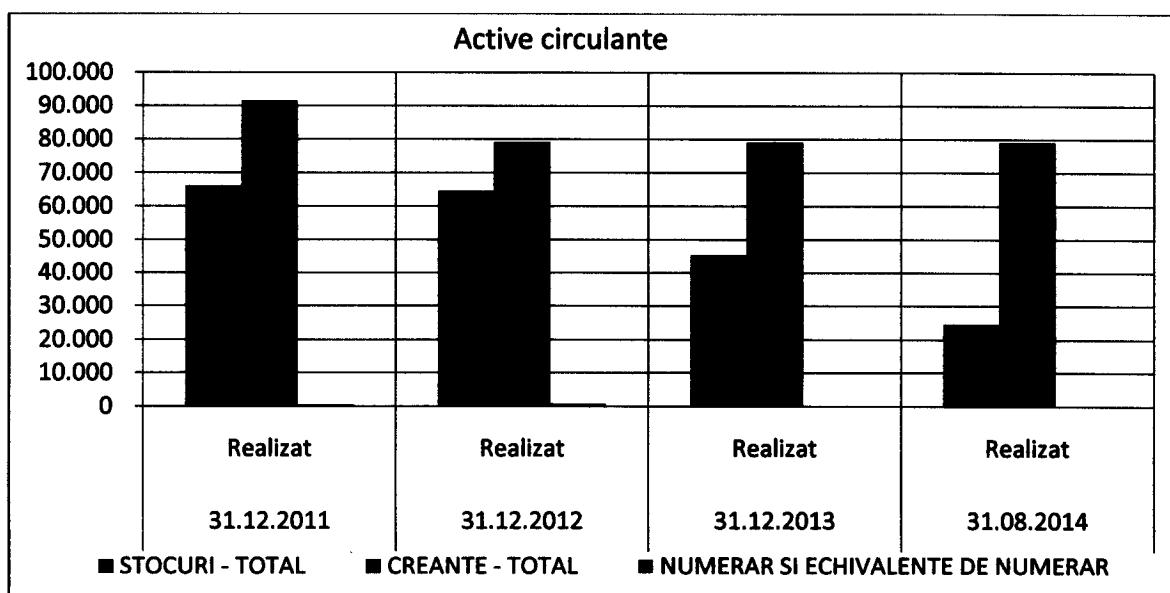
- *situatia activelor imobilizate:*





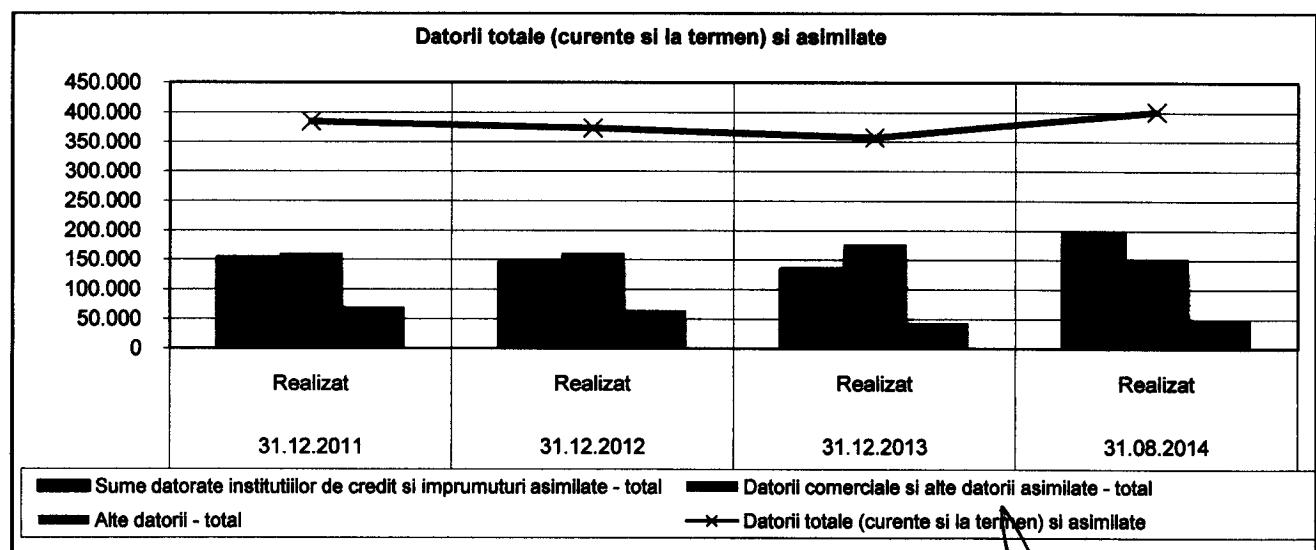
In perioada de observatie, societatea nu a instranat din activele detinute, acestea s-au mentinut la aceiasi valoare;

- *situatia activelor circulante:*



Activele circulante in ultima perioada s-au mentinut la acelasi nivel.

- *situatia datorilor totale:*



Se constata ca nivelul datorilor totale au crescut usor in ultima perioada dar aceasta se datoreaza creditarii asociatului unic pe termen lung a societatii.

**Principalele masuri ce se impun pentru cresterea rentabilitatii sunt:**

- Sporirea ratei de rentabilitate comercială prin **cresterea volumului activității**, modificarea structurii activității în favoarea unora cu profitabilitate mai mare, reducerea cheltuielilor de exploatare;
- **Reducerea cheltuielilor de exploatare**, prin prețul de aprovizionare și utilizării mai eficiente.
- **Utilizarea unei marje comerciale** mai ridicate in cazul vanzarii materialelor de constructii.
- **Utilizarea optimă a utilităților**, în a căror structură există atât elemente fixe cât și variabile.
- **Reducerea amortizarilor**, prin conservarea activelor neutilizate, precum și prin vanzarea celor excedentare.
- **Accelerarea vitezei de rotație a capitalului** investit prin optimizarea structurii capitalului investit, reducerea duratei și costurilor investițiilor în curs de execuție, creșterea ponderii imobilizărilor fixe active, reducerea nivelului stocurilor și a duratei livrărilor pentru produsele finite, reducerea nivelului creațelor și a duratei medii de încasare.

Rentabilizarea societății este un scop determinant. Este punctul de plecare al planului de reorganizare, de a nu mai acumula datorii și a achita masa credală din valorificări și profit viitor.

#### **4.2. PIATA CAREIA I SE ADRESEAZA SOCIETATEA.**

Piata este definita ca fiind mediul in care se fac bunurile, marfurile si serviciile sunt schimbatе intre cumparatori si vanzatori, prin mecanismul preturilor; toate pietele sunt influente de atitudinile, motivatiile si interacțiunile vanzatorilor si cumparatorilor care, la randul lor, se află sub actiunea unor influente sociale, economice, guvernamentale si fizice.

Analiza pietii din perspectiva enuntata mai sus trebuie sa tina cont de urmatorii factori:

- cererea;
- oferta;
- tranzactiile deja facute;
- echilibrul pietii;

➤ **Cererea:**

Activitatea desfasurata de S.C. DIDON=MAGIC S.R.L de comercializare a materialelor de constructii a materialului lemnos cat și cea de pregatire a materialului lemnos, prezenta acesteia pe piata in acelasi domeniu de activitate de peste 10 ani reprezinta una din parghiile importante ale redresarii activitatii acesteia. De asemenea amplasarea spatiului in care se face comercializarea prezinta un avantaj prin faptul ca cele mai apropiate mari centre comerciale se afla la cca 15 Km respectiv orasul Siret si 12 Km orasul Dorohoi.

In acelasi timp se caută noi clienți și suntem dispuși să diversificăm gama de produse în vederea replierii după noile condiții existente pe piață. Cererea pietei este mica in raport cu gama serviciilor dar se are in vedere diversificarea acestora.

➤ **Aprovizionarea:**

Aprovizionarea cu marfuri se realizeaza pe baza de contract de catre furnizori. Societatea se aprovizioneaza in special cu materiale de constructii pe baza de contract cu furnizorii.

**Concurența.**

In domeniul distribuirii en-detail a produselor materiale de constructii pe raza pe care este amplasata aceasta in comuna Dersca concurența este scazuta dar totodata si puterea de cumparare este scazuta.

**ALTE INFORMATII** edificatoare asupra posibilităților de reușită a afacerii:

- nu s-au finanțat investiții pe termen lung din împrumuturi pe termen scurt;
- pană în prezent nu au apărut modificări legislative, politice care să influențeze valabilitatea contractelor de garanție încheiate cu institutiile de credit ;



- societatea este proprietarul tuturor activelor declarate.
- activele corporale detinute de catre SC DIDON-MAGIC SRL sunt ipotecate in favoarea banci B.C.R. S.A.

## CAPITOLUL V

### MODALITATI DE LICHIDARE A PASIVULUI.

#### **5.1. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREAȚELOR.**

Potrivit prevederilor art. 3 pct. 22 din Legea nr. 85/2006 Programul de plată al creațelor este tabelul de creațe menționat în Planul de reorganizare care cuprinde quantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor prin raportare la Tabelul definitiv de creațe și la fluxurile de numerar aferente Planului de reorganizare și care cuprinde:

- a) quantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creațe pe care debitorul se obligă să le plătească acestora;
- b) quantumul sumelor pe care societatea debitoare se obligă să le platească creditorilor admisi în Tabelul definitiv de creațe;
- c) termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume.

**Programul de plăti** este întocmit conform cerintelor art. 95 alin. 2 din Legea nr 85/2006. Programul de plăți prezintă în mod detaliat plata a creditorilor, pe fiecare trimestru din perioada de desfășurare a planului.

În esență, Planul prevede ca măsuri de restructurare financiară a debitorului reeșalonarea datoriilor pe o perioadă de 3 ani conform programului de plăți prezentat mai jos. De asemenea, Planul prevede ajustarea masei credale, în scopul echilibrării situației patrimoniale a debitoarei astfel încât să poată fi acoperită o parte cât mai mare din datoriile societății, într-un grad mai ridicat decât în cazul falimentului (334.000,11 lei plăti prin Planul de reorganizare și 100.546,20 lei în ipoteza falimentului conf. Tabel 13 și 14 pag. 26). Situația patrimonială a debitoarei în momentul depunerii planului, conform tabelului definitiv, este dezechilibrată, cu un volum al datoriilor mult mai mare ca cel al activelor vândabile (valoarea de lichidare).

În scopul redresării activității societății și relansării acesteia, au fost considerate prioritare în modul de distribuire toate categoriile de creațe inscrise în Tabelul definitiv astfel:

1. Creante garantate (Art. 121, Alin.1, pct. 2) – distribuiri de 100% ;
2. Creante bugetare (Art. 123, pct. 4) – distribuiri de 100% ;
3. Creante chirografare (Art. 123, pct. 7) – distribuiri de 100% ;



**PROGAMUL DE PLATĂ A CREAȚELOR – VARINATA PROPUȘĂ  
SITUAȚIA EȘALONATĂ PROPUȘĂ A PLĂȚILOR.**

**Anul 1**

nr. crt.	Denumirea creditorului	Creață admisă în Tabelul definitiv (RON)	PLĂȚI ANUL 1			
			Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4
1.	Banca Comercială Română*	197.708,80	16.475,73	16.475,73	16.475,73	16.475,73
	<b>Total creațe garantate</b>	<b>197.708,80</b>	<b>16.475,73</b>	<b>16.475,73</b>	<b>16.475,73</b>	<b>16.475,73</b>
2.	ANAF-Directia Generala Regionala a Finantelor Publice IASI- Administratia Judeteana a Finantelor Publice Botosani	77.906,00	6.492,17	6.492,17	6.492,17	6.492,17
3.	Primăria Comunei Dersca	19.177,00	1.598,08	1.598,08	1.598,08	1.598,08
	<b>Total creațe bugetare</b>	<b>97.083,00</b>	<b>8.090,25</b>	<b>8.090,25</b>	<b>8.090,25</b>	<b>8.090,25</b>
4.	S.C. ARABESQUE S.R.L. Galați	39.208,31	3.267,36	3.267,36	3.267,36	3.267,36
	<b>Total creațe chirografare</b>	<b>39.208,31</b>	<b>3.267,36</b>	<b>3.267,36</b>	<b>3.267,36</b>	<b>3.267,36</b>
	<b>TOTAL CREAȚE</b>	<b>334.070,11</b>	<b>27.855,34</b>	<b>27.855,34</b>	<b>27.855,34</b>	<b>27.855,34</b>

\* se vor achita și dobanzile și comisioanele generate în perioada de reorganizare conform contractelor de credit.

**Anul 2**

nr. crt.	Denumirea creditorului	Creață ramasă în sold** (RON)	PLĂȚI ANUL 2			
			Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4
1.	Banca Comercială Română*	131.805,88	16.475,73	16.475,73	16.475,73	16.475,73
	<b>Total creațe garantate</b>	<b>131.805,88</b>	<b>16.475,73</b>	<b>16.475,73</b>	<b>16.475,73</b>	<b>16.475,73</b>
2.	ANAF-Directia Generala Regionala a Finantelor Publice IASI- Administratia Judeteana a Finantelor Publice Botosani	51.937,33	6.492,17	6.492,17	6.492,17	6.492,17
3.	Primăria Comunei Dersca	12.784,67	1.598,08	1.598,08	1.598,08	1.598,08
	<b>Total creațe bugetare</b>	<b>64.722,00</b>	<b>8.090,25</b>	<b>8.090,25</b>	<b>8.090,25</b>	<b>8.090,25</b>
4.	S.C. ARABESQUE S.R.L. Galați	26.138,87	3.267,36	3.267,36	3.267,36	3.267,36
	<b>Total creațe chirografare</b>	<b>26.138,87</b>	<b>3.267,36</b>	<b>3.267,36</b>	<b>3.267,36</b>	<b>3.267,36</b>
	<b>TOTAL CREAȚE</b>	<b>222.666,15</b>	<b>27.855,34</b>	<b>27.855,34</b>	<b>27.855,34</b>	<b>27.855,34</b>

\* se vor achita și dobanzile și comisioanele generate în perioada de reorganizare conform contractelor de credit.

\*\* Creața ramasă în sold = Valoare totală creața de plată în Plan (admisă definitiv în tabelul creditorilor) minus creața platită anul 1

**Anul 3**

nr. crt.	Denumirea creditorului	Creață ramasă în sold** (RON)	PLĂȚI ANUL 3			
			Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4
1.	Banca Comercială Română*	65.902,96	16.475,73	16.475,73	16.475,73	16.475,73
	<b>Total creațe garantate</b>	<b>65.902,96</b>	<b>16.475,73</b>	<b>16.475,73</b>	<b>16.475,73</b>	<b>16.475,73</b>
2.	ANAF-Directia Generala Regionala a Finantelor Publice IASI- Administratia Judeteana a Finantelor Publice Botosani	25.968,65	6.492,17	6.492,17	6.492,17	6.492,17
3.	Primăria Comunei Dersca	6.392,35	1.598,08	1.598,08	1.598,08	1.598,08
	<b>Total creațe bugetare</b>	<b>32.361,00</b>	<b>8.090,25</b>	<b>8.090,25</b>	<b>8.090,25</b>	<b>8.090,25</b>
4.	S.C. ARABESQUE S.R.L. Galați	13.069,43	3.267,36	3.267,36	3.267,36	3.267,36
	<b>Total creațe chirografare</b>	<b>13.069,43</b>	<b>3.267,36</b>	<b>3.267,36</b>	<b>3.267,36</b>	<b>3.267,36</b>
	<b>TOTAL CREAȚE</b>	<b>111.331,39</b>	<b>27.855,34</b>	<b>27.855,34</b>	<b>27.855,34</b>	<b>27.855,34</b>

\* se vor achita și dobanzile și comisioanele generate în perioada de reorganizare conform contractelor de credit.

\*\* Creața ramasă în sold = Valoare totală creața de plată în Plan (admisă definitiv în tabelul creditorilor) minus (creața platită anul 1 + creața platită în anul 2).



**5.2. PREVIZIUNEA SITUATIEI ECONOMICO-FINANCIARE A SOCIETATII PENTRU PERIOADA DE REORGANIZARE (2015 -2018).**

**Prezentarea previziunilor privind fluxul de numerar.**

Fiind vorba de o situație de insolvență, proiecția corectă a fluxurilor de numerar are o importanță semnificativă în activitatea de reorganizare a debitoarei. Această proiecție are rolul de a asigura în mod concomitent:

- finanțarea activității curente;
- distribuirile către creditorii înscrisi la masa credală;
- achitarea datorilor din timpul procedurii.

În mod similar cu bugetul de venituri și cheltuieli, tabloul fluxurilor de numerar este analizat pe activitatea curentă, aceasta fiind sursa de rambursare a datorilor înscrise la masa credală și a celor cumulate în timpul procedurii.

Principiul de întocmire a acestei proiecții a fluxului de numerar pornește de la atingerea capacitatii de autofinanțare – în condițiile unui volum al cifrei de afaceri în creștere. Proiecția fluxului de numerar a fost făcută tinând cont de realizările societății pentru perioada anterioară, proiecția fiind realizată în varianta pesimista. În privința întocmirii corecte și echilibrate a fluxului de numerar privind activitatea curentă, trebuie corelate în mod corect termenele de plată și termenele de încasare.

În privința plăților, termenele de plată au fost stabilite în funcție de priorități: furnizorii de produse, utilități și serviciile.

**Bugetul de venituri și cheltuieli perioada 2015 -2018.**

Tabel nr. 17

Anul	2015	2016	2017	2018
<b>CIFRA DE AFACERI NETA</b>	<b>80.000</b>	<b>245.000</b>	<b>370.000</b>	<b>420.000</b>
Productia vanduta	35.000	55.000	80.000	100.000
- Venituri din servicii prestate	35.000	50.000	70.000	90.000
- Venituri din chirii	0	5.000	10.000	10.000
- Venituri din vanzarea produselor reziduale	0	0	0	0
Venituri din vanzarea marfurilor	45.000	190.000	290.000	320.000
Venituri din dobanzi obținute din activitatea de leasing	0	0	0	0
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri	0	0	0	0
Variatia stocurilor de produse finite și a productiei in curs	0	0	0	0
Productia realizata de entitate pentru scopurile proprii	0	0	0	0
Alte venituri din exploatare (cont 758)	0	0	0	0
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>80.000</b>	<b>245.000</b>	<b>370.000</b>	<b>420.000</b>
Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	4.500	5.000	5.500	6.000
Alte cheltuieli materiale	500	500	1.000	2.500
Alte cheltuieli externe (cu energia și apa)	200	300	500	600
Cheltuieli privind marfurile	35.000	120.000	200.000	250.000
<b>Cheltuieli cu personalul - Total, din care:</b>	<b>7.230</b>	<b>15.660</b>	<b>33.600</b>	<b>58.000</b>
Salarii și indemnizații	4.350	10.800	24.000	40.000
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	2.880	4.860	9.600	18.000
Amortizări, provizioane și alte ajustări de valoare	0	0	0	0
<b>Alte cheltuieli de exploatare - Total, din care:</b>	<b>6.350</b>	<b>12.450</b>	<b>12.600</b>	<b>7.500</b>
<b>Cheltuieli onorariu administrator judiciar</b>	<b>6.000</b>	<b>12.000</b>	<b>12.000</b>	<b>6.000</b>
Cheltuieli privind prestațiile externe	350	450	600	1.500
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varșaminte asimilate	0	0	0	0
Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	0	0	0	0
Cheltuieli privind dobanzile de refinanțare	0	0	0	0



<b>CHELTUIELI DE EXPOATARE - TOTAL</b>	<b>53.780</b>	<b>153.910</b>	<b>253.200</b>	<b>324.600</b>
<b>REZULTATUL DIN EXPOATARE</b>	<b>26.220</b>	<b>91.090</b>	<b>116.800</b>	<b>95.400</b>
Venituri din interese de participare si din alte investitii	0	0	0	0
Venituri din dobanzi	0	0	0	0
Alte venituri financiare	0	0	0	0
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare	0	0	0	0
Cheltuieli privind dobanzile	6.000	8.500	7.000	2.500
Alte cheltuieli financiare	300	500	800	800
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL</b>	<b>6.300</b>	<b>9.000</b>	<b>7.800</b>	<b>3.300</b>
<b>REZULTATUL FINANCIAR</b>	<b>-6.300</b>	<b>-9.000</b>	<b>-7.800</b>	<b>-3.300</b>
Rezultatul obtinut din activitatea extraordinara	0	0	0	0
<b>REZULTATUL BRUT</b>	<b>19.920</b>	<b>82.090</b>	<b>109.000</b>	<b>92.100</b>
Impozitul pe microintreprindere 3%	2.400	7.350		0
Impozit pe profit 16%			59.200	67.200
<b>REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR</b>	<b>17.520</b>	<b>74.740</b>	<b>109.000</b>	<b>92.100</b>

**Fluxul de numerar previzionat.****Tabel nr. 18**

<b>CASH FLOW PREVIZIONAT</b>					
		<b>ANUL 1</b>	<b>ANUL 2</b>	<b>ANUL 3</b>	<b>ANUL 4</b>
Sold initial disponibilitati		54	0	0	0
I. Incasari din activitatea curenta		80.000	245.000	370.000	420.000
	Incasari din venituri exploatare	80.000	245.000	370.000	420.000
II.	Incasari din recuperari creante	0	0	0	0
III.	Creditare asociat unic	16.759	36.594	61.533	58.600
<b>TOTAL INCASARI ( I+II+III)</b>		<b>96.759</b>	<b>281.594</b>	<b>431.533</b>	<b>478.600</b>
I.	<i>Plati aferente activitatii curente din care:</i>				
	Cheltuieli exploatare total	47.780	141.910	241.200	318.600
	Cheltuieli financiare	6.300	9.000	7.800	3.300
	Cheltuieli impozit microintreprindere 3%	2.400	7.350	0	0
	Cheltuieli impozit pe profit 16%			59.200	67.200
II.	Plata contributie fond de lichidare conf. Art. 4 alin. 6, lit. c (2%)				
III.	Plati nascute in perioada de observatie	6.500			
IV.	Plata onorariu administrator judiciar	6.000	12.000	12.000	6.000
V.	Plata catre creditori conf. Programului de plata din Planul de reorganizare	27.833	111.333	111.333	83.500
<b>TOTAL PLATI (I+II+III+IV+V)</b>		<b>96.759</b>	<b>281.594</b>	<b>431.533</b>	<b>478.600</b>
Sold disponibil		0	0	0	0



### **5.3. DISTRIBUIRUI CĂTRE CREDITORII DIN PERIOADA DE OBSERVAȚIE.**

Societatea debitoare nu a efectuat distribuirii în perioada de observație.

În vederea dezvoltării activității de comert și a recâștigării credibilității societății vis-a-vis de partenerii săi comerciali și nu numai, planul prevede achitarea cu prioritate a datorilor născute după deschidere procedurii, deci cele acumulate pe perioada de observație.

Celelalte datorii născute în timpul procedurii, vor fi achite din fluxurile generate din activitatea de curentă.

Creanțele născute în timpul procedurii se vor achita astfel:

- creanțele reprezentând datorii la bugetul de stat se vor achita pe masura nasterii acestora;
- creanțele furnizorilor curenți se vor achita la scadenta acestora conform documentelor din care rezulta;
- creanțele salariale din timpul procedurii se vor achita în luna initierii.

### **5.4. PLATA DATORIILOR PRIN LICHIDARE PARTIALĂ A ACTIVELOR. (art 95, alin.6 lit. F)**

S-a estimat valoarea de piata a activelor imobilizate detinute de societatea debitoare (valoare conform evaluării efectuate februarie 2014) la valoarea de 213.965 lei.

In conditiile de esuare a planului de reorganizare valorificarea activelor debitoarei va avea loc cu aprobarea Adunarii Creditorilor, in conditiile Legii insolventei, in conformitate cu prevederile art.116, art.120 din Legea 85/2006 privind procedura insolventei cu actualizările ulterioare.

### **5.5. DURATA DE EXECUTARE A PLANULUI DE REORGANIZARE (ART.95 ALIN.3 DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)**

Avand în vedere valoarea totală a creantelor înscrise la masa credală, propunem ca executarea planului de reorganizare să se finalizeze în **36 LUNI**, socrate de la data confirmării planului de către judecătorul sindic.

Administratorul special sub supravegherea administratorului judicator va achita datorile curențe aferente activității desfasurate și va capitaliza veniturile în vederea achitării a furnizorilor fără de care nu-si poate continua activitatea (utilitati, alți furnizori de marfuri), sporind astfel transele de venituri destinate achitării creditorilor ce compun masa credală.

Conform art. 95 alin. 3 din Legea 85/2006, executarea planului de reorganizare se va întinde pe o perioadă de 3 ani de zile. În situația în care nu se vor găsi condiții optime pentru plata creantelor în termen de 3 ani, cu acordul a două treimi din creditorii aflați în sold după 18 luni, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni.

Această perioadă suplimentară va avea un dublu rol: de a putea beneficia de utilizarea profitului rezultat din activitatea de curentă în vederea distribuirilor.

### **5.6. CATEGORII DE CREANTE CARE NU SUNT DEFAVORIZATE, IN SENSUL LEGII (ART.95 ALIN.(5) LIT.A DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA).**

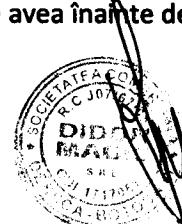
Nu există categorii de creante nefavorizate asa cum sunt definite la art. 101, alin.1, lit. D. Nu sunt creante ce vor fi achitate în termen de 30 zile de la confirmarea planului.

### **5.7. TRATAMENTUL CATEGORIILOR DE CREANTE DEFAVORIZATE (ART.95 ALIN. 5 LIT. B DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA).**

Neexistând categorii de creante defavorizate, nu avem tratamente diferite pentru diversele categorii de creanțe.

### **5.8. DESCARCAREA DE RASPUNDERE (ART.95 ALIN.5 LIT.C DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA).**

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 prevazută în prezentul plan de reorganizare.



Societatea comercială (debitorul) și actionarii vor fi descarcăți de răspundere după achitarea integrală a creantelor conform Programului de plăti propus prin Plan.

#### **5.9. DESPAGUBIRI OFERITE TITULARILOR DE CREANTE IN CAZ DE FALIMENT (ART. 95 ALIN. 5 LIT. D DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA).**

Tabelul definitiv de creante cuprinde urmatoarele categorii de creante: creante garantate (Art. 121, Alin1, pct.2), creante bugetare (Art. 123, pct. 4), creante chirografare (Art. 123, pct.7). Mentionam faptul ca nivelul datorilor existente la inceputul derularii planului de reorganizare propus va ramane nemodificat la valoarea de 334.000,11 lei, creditorii ce compun masa credală nu vor mai adăuga alte accesori sumelor acceptate cu excepția creantelor garantate pentru care sunt aplicabile dispozițiile art. 41 alin. (2) din Legea nr.85/2006.

Creantele născute în perioada de observație sau în procedura reorganizării judiciare vor fi plătite conform documentelor din care rezultă, nefiind necesară înscrierea la masa credală, potrivit prevederilor art. 64 alin. 6 din Legea 85/2006.

Așa cum am prezentat în Cap. IV subcap. 4.1.2 Activitatea de evaluare a patrimoniului pag. 29 valoarea estimată vandabilă a patrimoniului societății este de:

$$V_{\text{plată}} = 213.965 \text{ lei}$$

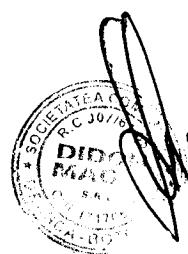
Pentru reușita obținerii unui preț avantajos, în caz de faliment, trebuie să tinem cont de următoarele aspecte:

- valorificarea bunurilor nu se poate face mai repede de un termen de 6 -12 (luni) - necesar aprobarii de către creditori a valorilor, condițiilor, strategiilor de vânzare în bloc sau pe active individuale;
- cheltuielile ocasonate cu aceste operațiuni pot duce la diminuarea considerabilă a valorilor estimate / obținabile;
- piata imobiliara de acest tip are cerere scăzuta în comuna Dersca la aceasta data;
- se estimează în ipoteza falimentului cheltuieli suplimentare în valoare de 49.229,30 lei (prezentate în tabelul nr. 14, pag.26)

În caz de faliment, creantele creditorilor ar fi acoperite astfel:

Valoare lichidare totală = 149.776 lei (fără cheltuieli privind procedura de lichidare)	Procent acoperire masa credală	Valoare lichidare totală = 100.546,20 lei (sunt incluse cheltuielile privind lichidarea tabel nr. 14 pag. 26)	Procent acoperire masa credală
Creante garantate	75,75 %	Creante garantate	50,86%
Creante privilegiate (bugetare)	0 %	Creante privilegiate (bugetare)	0 %
Creante chirografare	0 %	Creante chirografare	0 %

Este usor de observat faptul ca, falimentul societății comerciale S.C. DIDON-MAGIC S.R.L. materializat prin scoaterea la vânzare a patrimoniului valoarea acestuia acoperă în proporție de maxim 30,10 % creanța totală din tabelul definitiv al creditorilor, ori Planul de reorganizare propune plată integrală 100% a masei credale inscrise în tabelul definitiv al creditorilor.



**CAPITOLUL VI**  
**MĂSURI ADECVATE PENTRU PUNEREA ÎN APLICARE**  
**A PLANULUI DE REORGANIZARE**

**6.1. CONDUCEREA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE (ART.95 ALIN.(6) LIT.A) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)**

Conducerea activității societății comerciale va fi asigurată de către administratorul special, în persoana d-lui **Duciac Doru-Ion**, cu avizul permanent al administratorului judecător în conformitate cu planul de reorganizare confirmat.

**6.2. SUSTINEREA FINANCIARA A PLANULUI DE REORGANIZARE (ART.95 ALIN.(6) LIT.B) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA).**

Resursele financiare pentru sustinerea planului de reorganizare se obțin din activitatea curentă, din incasări creante de la debitorii și dacă este necesar din creditarea societății de către asociatului unic.

Operatiunile pentru obținerea resurselor financiare necesare sustinerii planului de reorganizare vor continua până la achitarea integrală a creantelor propuse să fie platite în Plan.

***SURSE DE FINANTARE.***

Afacerea este finanțată din surse proprii, respectiv din venituri realizate din activitatea curentă din recuperări creante și dacă este necesar societatea va fi creditată de către asociatul unic.

**6.3. TRANSMITEREA BUNURILOR DIN AVEREA SOCIETATII COMERCIALE (ART.95 ALIN.(6) LIT.C) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)**

Transmiterea tuturor sau a unora dintre bunurile averii debitorului către una sau mai multe persoane fizice sau juridice, constituite anterior sau ulterior confirmării prezentului plan de reorganizare este lovită de nulitate, cu excepția cazului în care aceasta este aprobată de adunarea creditorilor.

**6.4. FUZIUNEA SAU ABSORBIREA SOCIETATII COMERCIALE (ART.95 ALIN. 6) LIT.D) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA).**

În măsură în care se identifică o oportunitate în acest sens se va supune modificării aprobării prezentului plan, în conformitate cu dispozițiile art. 101 alin 5 din Legea nr.85/2006 modificată.

**6.5. LICHIDAREA TUTUROR SAU A UNORA DINTRE BUNURILE AVERII SOCIETATII COMERCIALE, SEPARAT SAU IN BLOC (ART.95 ALIN. 6) LIT. E) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)**

Lichidarea tuturor sau a unora dintre bunurile averii societății comerciale, separat sau în bloc, libere de orice sarcini, sau distribuirea acestora către creditorii cunoscuți, în contul creantelor pe care acestia le au față de averea societății SC DIDON-MAGIC SRL se va face numai în cazul esuarii a Planului de Reorganizare propus, potrivit dispozitiilor art.116-120 din Legea 85/2006 modificată.

**6.6. SITUATIA DOBANZILOR SI PENALITATILOR (LEGEA 85/2006 MODIFICATA)**

În situația în care intră în vigoare o *lege specială* care să prevadă acordarea de esalonari la plata obligațiilor la bugetul de stat și bugetul asigurarilor sociale, cu reducerea accesoriilor, total sau parțial, societatea comercială, prin administrator judecător, va întocmi documentația necesară pentru a se putea încadra în prevederile respectivului act normativ.

**6.7. MODIFICAREA SAU STINGEREA GARANTIIILOR REALE, CU ACORDAREA OBLIGATORIE, IN BENEFICIUL CREDITORULUI GARANTAT, A UNEI GARANTII SAU PROTECTII ECHIVALENTE, IN CONDIITILE PREVAZUTE LA ART. 39 ALIN. 2 LIT.C .**



Valorificarea imediata in conditiile art.116–118 din Lege ar duce la diminuarea patrimoniului societatii comerciale in asa mod incat aceasta nu si-ar mai putea desfasura activitatea declarata – rezultatul ? – falimentul SC DIDON-MAGIC SRL –creditori neindestulati.

#### **6.8. PRELUNGIREA DATEI SCADENTEI, PRECUM SI MODIFICAREA RATEI DOBANZII, A PENALITATII SAU A ORICAREI ALTE CLAUZE DIN CUPRINSUL CONTRACTULUI ORI A CELORLALTE IZVOARE ALE OBLIGATIILOR SALE (ART. 95 ALIN. 6) LIT. H) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)**

S-a prezentat in Cap.V. pct. 5.1. pag. 39 modalitatea de esalonare reala a datoriilor inscrise la masa credala.

#### **6.9. SITUATIA ACTULUI CONSTITUTIV – MODIFICARI (ART.95 ALIN.6 LIT.I DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)**

In cazul societatii comerciale SC DIDON-MAGIC SRL nu se intentioneaza a se modifica actul constitutiv si nici majorarea capitalului social.

#### **6.10. SITUATIA TITLURIOR DE VALOARE (ART.95 ALIN.(6) LIT.J) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)**

Nu se emit titluri de valoare (nu este cazul) pentru nici una din cazurile prevazute de prezenta lege, creantele vor fi indestulate prin distribuirea sumelor obtinute in urma operatiunilor de reorganizare.

#### **6.11. PLATA OBLIGATIILOR BUGETARE (LEGEA 85/2006 MODIFICATA)**

Obligatiile bugetare se vor achita conform creantelor inscrise in tabelul creditorilor si conform calculului, conform legii speciale in materie.

Sumele suplimentare din timpul perioadei de observatie cat si cele din perioada de reorganizare se vor achita conform documentelor din care rezulta la termenele prevazute de legislatia fiscala in vigoare.

#### **6.12. CATEGORII SEPARATE DE CREANTE ( ART. 96 ALIN.1) LEGEA 85/2006 MODIFICATA)**

Planul de reorganizare nu prevede o categorie separata de creante, aceea a furnizorilor fara de care activitatea debitorului nu se poate desfasura si care nu pot fi inlocuiti. (furnizori de utilitati - electricitate, gaz, apa etc).

#### **6.13. TRATAMENTUL CREANTELOR (LEGEA 85/2006 MODIFICATA)**

➤ **Categorii de creante propuse spre votarea planului in conformitate cu art. 100 alin 3 din Legea nr. 85/2006:**

- Creante garantate - art. 100 alin. 3 lit. a;
- Creante bugetare - art. 100 alin. 3 lit. c;
- Celealte creante chirografare - art. 100 alin. 3 lit. e.

➤ **Tratamentul corect si echitabil al creantelor.**

Tratamentul corect si echitabil este indeplinit atunci cand sunt indeplinite cumulativ urmatoarele conditii conform art. 101, pct. (2):

- niciuna dintre categoriile care resping planul si nici o creanta care respinge planul nu primesc mai putin decat ar fi primit in cadrul falimentului;
- nici o categorie sau nici o creanta apartinând unei categorii nu primeste mai mult decât valoarea totala a creantei sale;
- în cazul în care o categorie defavorizata respinge planul, nici o categorie de creante cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezulta din ierarhia prevazuta la art. 100 alin. (3), nu primeste mai mult decât ar primi în cazul falimentului.

Programul de plata al creantelor respecta conditiile de mai sus intrucat:

- nici o creanta nu primeste mai mult decat valoarea inscrisa in tabelul definitiv de creante;
- toate grupele de creante sunt acoperite integral prin programul de plată propus;



- totate categoriile de creante ce voteaza planul de reorganizare asa cum sunt definite la art. 100, alin (2) sunt tratate la fel in ceea ce priveste quantumul platilor cat si termenul de plata.
- creantele din cadrul aceleiasi grupe sunt tratate la fel.
- planul de reorganizare prevede același tratament pentru fiecare creanță din cadrul unei categorii distincte, nici un deținător de creanță nu a consimțit la un tratament mai puțin favorabil pentru creanța sa.

## **CONCLUZII**

Măsurile sunt luate în conformitate cu prevederile art. 95 din L85/2006, și se referă la:

**Obținerea de resurse financiare** pentru susținerea realizării planului și sursele de proveniență a acestora;

Planul de reorganizare se bazează pe cele 3 surse de finanțare la dispoziția companiei:

1. venituri rezultate din activitatea curentă;
2. recuperarea creanțelor existente: aşa cum rezultă din situația creanțelor societății;
3. creditarea societății de către asociatul unic.

## **CAPITOLUL VII BUGETUL DE LICHIDARE**

### **7.1. CONSERVAREA PATRIMONIULUI**

Persoanele legal imputernicite să reprezinte societatea debitoare au obligația conservării patrimoniului societății comerciale, urmărind să nu se deterioreze mijloacele fixe și obiectele de inventar, activitate care va fi sub supravegherea administratorului judiciar.

### **7.2. CHELTUIELI PENTRU DESFASURAREA ACTIVITATII DE REORGANIZARE.**

Pentru administrarea bunurilor din averea debitului sunt necesare urmatoarele cheltuieli: taxele, timbrele postale și orice alte cheltuieli aferente procedurii inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea și administrarea bunurilor din averea debitului, onorariul administratorului judiciar, plata persoanelor angajate și alte cheltuieli care se vor stabili prin aprobari ale creditorilor.

#### **Remuneratia administratorului judiciar**

In concordanță cu prevederile Legii 85/2006, administratorului judiciar va fi remunerat conform Hotărârii Adunării Creditorilor din data de 05.12.2014, după cum urmează:

- onorariu fix lunar 1.000 lei exclusiv TVA,
- 2% din sumele distribuite creditorilor.

Plata onorariului fix se va face lunar de către societatea debitoare, iar onorariul procentual se va face o dată cu fiecare suma distribuită către creditori conform programului de plăti.

## **CAPITOLUL VIII CONTROLUL APICĂRII PLANULUI DE REORGANIZARE**

În condițiile Secțiunii a 6 a Capitolului III din Legea 85/2006, aplicarea planului de către societatea debitoare 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" al activității desfășurate în perioada de reorganizare. Interesul evident al acestora pentru îndeplinirea obiectivelor propuse prin plan (acoperirea pasivului), reprezintă un suport practic pentru activitatea administratorului judiciar, întrucât din coroborarea opinioilor divergente ale creditorilor se pot



contura cu o mai mare claritate modalitățile de intervenție, în vederea corectării sau optimizării din mers a modului de lucru și de aplicare a planului. În acest sens, potrivit dispozițiilor art. 106 din Legea insolvenței, Comitetul Creditorilor ca participant activ la procedură, este organul care cenzurează rapoartele financiare ale administratorului judiciar și poate convoca Adunarea Generală a Creditorilor pentru a prezenta măsurile luate de administratorul judiciar, precum și efectele acestora și să propună motivat și alte măsuri.

În ceea ce privește **administratorul judiciar**, acesta este entitatea care are conducerea în tot a activității debitoarei, exercitând un control riguros asupra derulării întregii proceduri și având obligația legală de a pune în practică planul votat de creditori.

De asemenea, administratorul judiciar, asigură debitoarei sprijinul logistic și faptic pentru aplicarea strategiilor economice, juridice și de marketing optime.

Așa cum am mai arătat, controlul aplicării planului se face de către administratorul judiciar prin:

- Supravegherea tuturor actelor, operațiunilor și plășilor efectuate de debitoare, cuprinse în registrul special prevăzut de art. 46 din lege;
- Informări și rapoarte periodice din partea debitoarei către administratorul judiciar;
- Întocmirea și prezentarea săptămânală de către conducerea debitoarei a previziunilor de încasări și plăști pentru urmatoarea săptămâna;
- Sistemul de comunicare cu debitoarea prin intermediul notelor interne, și prin prezența administratorului judiciar la sediul acesteia ori de câte ori acest lucru este necesar;
- Rapoartele financiare trimestriale, prezentate de către administratorul judiciar în conformitate cu art. 106 din Legea 85/2006.

**În concluzie**, controlul strict al aplicării prezentului plan și monitorizarea permanentă a derulării acestuia, de către participanții la procedură menționați mai sus, constituie o garanție solidă a realizării obiectivelor pe care și le propune, respectiv plata pasivului și menținerea debitoarei în viață comercială.

## CAPITOLUL IX CONCLUZII

In urma analizarii situațiilor prezentate în capitolele anterioare, putem concluziona ca, la data depunerii prezentului Plan de Reorganizare, societatea SC DIDON-MAGIC SRL se prezinta, astfel:

**A.** programul de plata al creantelor asigura în perioada de 3 ani acoperirea creantelor astfel :

- |                        |         |
|------------------------|---------|
| - Creante garantate    | = 100 % |
| - Creante bugetare     | = 100 % |
| - Creante chirografare | = 100 % |

**B.** valoarea de lichidare estimata a se obtine în cazul vânzării întregului patrimoniu detinut de societate este de 149.776 lei, ce acopera în proporție de 30,10 % creanta totală din tabelul definitiv al creditorilor care este de 334.000,11 lei

**D.** administratorul judiciar este cel care are conducerea în totalitate a activităților debitoarei, exercitând un control riguros asupra derulării întregii proceduri și având obligația legală de a pune în practică planul votat de creditori.

**E.** Conform art. 95 alin. 3 din Legea 85/2006, executarea planului de reorganizare se va întinde pe o perioadă de 3 ani de zile. În situația în care nu se vor găsi condiții optime pentru plata creantelor în termen de 3 ani, cu acordul a două treimi din creditorii aflați în sold în termen de 18 luni de la confirmare, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni. Această variantă are rolul de a împărtăși eforturile din anul 3 în doi ani.

Administrator special,  
Duciac Doru-Ion

