

PLAN DE REORGANIZARE

S.C. ALF ELECTROCASNICE S.R.L.

IULIE 2014

Plan propus de: Debitor prin Administrator special

CUPRINS:

- 1. INTRODUCERE**
- 2. PREZENTAREA SOCIETATII DEBITOARE**
- 3. ANALIZA SITUATIEI ECONOMICO-FINANCIARE**
- 4. STRATEGIA DE REORGANIZARE**
- 5. TRATAMENTUL CREANTELOR**
- 6. DISTRIBUIRI**
- 7. PROGRAMUL DE PLATA**
- 8. PREZENTAREA COMPARATIVA A DISTRIBUIRII CREANTELOR IN CAZ DE FALIMENT**
- 9. DESCARCAREA DE GESTIUNE A DEBITOAREI**
- 10. RETRIBUTIA ADMINISTRATORULUI JUDICIAR**
- 11. CONTROLUL IMPLEMENTARII PLANULUI**
- 12. CONCLUZII**



1. INTRODUCERE

Cadrul legal care sta la baza intocmirii prezentului plan de reorganizare este Legea 85/2006 privind procedura insolventei.

Prin prisma acestor prevederi legale se ofera sansa debitorului fata de care s-a deschis procedura prevazuta de legea mai sus mentionata sa-si continue viata comerciala, reorganizandu-si activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art. 95 (1) : „va indica perspectivele de redresare in raport cu posibilitatile si specificul activitatii debitorului, cu mijloacele financiare disponibile si cu cererea pietei fata de oferta debitorului, si va cuprinde masuri concordante cu ordinea publica”.

Mentionam faptul ca societatea nu a fost subiect al procedurii instituite de prevederile legii nr. 85/2006 privind procedura insolventei de la infiintarea acesteia pana in prezent. Nici societatea si nici un membru al organelor sale de conducere nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infractiunile expres prevazute de art. 94 alin. 4 al legii privind procedura insolventei.

Societatea si-a exprimat intentia de reorganizare in termenul legal, odata cu solicitarea de intrare in insolventa, conditiile legale prevazute de legea privind procedura insolventei pentru propunerea unui plan de reorganizare fiind indeplinite.

Planul este propus de Administratorul Judiciar si de Debitoare, care a manifestat aceasta intentie inca de la deschiderea procedurii, cu respectarea prevederilor legale.

2. PREZENTAREA SOCIETATII DEBITOARE

2.1. IDENTIFICAREA SOCIETATII DEBITOARE

Denumire	SC ALF ELECTROCASNICE SRL
Forma juridica	Societate cu raspundere limitata
Sediul	Bucuresti , Bucuresti, Str. Lt. Sachelarie Visarion nr. 18, bl. 118B, sc. A, et. 5, ap. 21, sector 2
CUI	15784178 atribuit in data de 02.10.2003
Nr. ORC	J40/13152/2003

2.2. OBIECTUL DE ACTIVITATE

Domeniul principal in care societatea isi desfasoara activitatea este "Comert cu ridicata al bunurilor de consum", cod CAEN 464, obiectul principal de activitate fiind "Comert cu ridicata al



aparaturilor electrice de uz gospodaresc, al aparatelor de radio si televizoarelor”, cod CAEN 4643, conform codificarii (Ordin 337/2007) Rev. Caen (2).

2.3. ISTORIC AL SOCIETATII DEBITOARE

- **01.10.2003** – se infiinteaza cu un capital social de 2.000.000 lei(vechi), 20 parti sociale*100.000lei. Asociati: Beschea Razvan -50% si Cioc Serban-50%
- **octombrie 2005** – Cioc Serban cesioneaza partile sociale astfel: 9 parti sociale catre Beschea Razvan si 1 parte sociala catre Beschea Adrian. Componenta parteneriatului devine: Beschea Razvan 95% din capitalul social si Beschea Adrian 5% din capitalul social. Functia de Administrator este preluata de dl Beschea Adrian.
- **iulie 2007**- se majoreaza capitalul social cu 199.800 lei (noi), de la 200lei la 200.000lei noi, aportul asociatilor fiind : Beschea Adrian - 1 parte sociala*10lei (0.005%) si Beschea Razvan – 19.999parti sociale*10lei(99.995%).
- **decembrie 2011** - se majoreaza capitalul social cu 800.000lei, de la 200.000lei la 1.000.000lei, aportul asociatilor fiind: Beschea Adrian- 5 parti sociale*10lei (0.005%) si Beschea Razvan – 99.995parti sociale*10lei(99.995%)
- **decembrie 2012** - se majoreaza capitalul social cu 1.000.000lei din rezultatul nerepartizat pentru asociatii existente , Beschea Adrian si Beschea Razvan. Tot in decembrie 2012-se coopteaza un nou asociat , Brascion Ltd., investitor / persoana juridica cipriota, prin aport la capitalul social. In urma majorarilor de mai sus capitalul social devine 2.000.100lei si este compus din 200.010 parti sociale *10lei, detinut de asociati astfel: Beschea Razvan va detine 99.9900% - 1.999.900lei (199.990parti sociale*10lei), Beschea Adrian va detine 0.0050% - 100lei (10parti social*10lei), Brascion Ltd va detine 0.0050%- 100lei (10parti social*10lei).
- **ianuarie 2013** - cesionarea partilor sociale de catre Beschea Razvan si Beschea Adrian catre asociatul Brascion Ltd, transferand acestuia toate drepturile rezultate din detinerea partilor sociale. Brascion Ltd devine asociat unic, cu un capital social de 2.000.100 lei (200.010parti sociale*10lei). Asociatul unic revoca din functia de Administrator pe dl. Beschea Adrian si se numeste pentru o perioada de 1 an, incepand cu data de 21.01.2013, in aceasta functie, Brascion Ltd, persoana juridica de drept cipriot, inregistrata sub numarul HE306823, reprezentata de dl.Galusca Mihai. Investitorul cipriot promite investitii de capital in vederea dezvoltarii firmei;
- **februarie-iunie 2013** – asociatul unic Brascion Ltd. intarzie capitalizarea firmei datorita crizei financiare din Cipru care l-a afectat; in lipsa capitalului si a unui management performant, asociate cu evolutia negativa a pietei de desfacere, societatea se confrunta cu o acuta lipsa de lichiditati care afecteaza platile catre furnizori si creeaza premisele aparitiei starii de insolventa.



- **26 august 2013** - societatea intra in procedura insolventei.
- **septembrie 2013** - Se revoca mandatul Administratorului statutar - Brascion Ltd, si se desemneaza in calitate de Administrator special dl. Beschea Razvan, iar Administrator judiciar provizoriu pe Cabinetul Individual Stefanescu Veronica prin d-na. Stefanescu Veronica.
- 05 noiembrie 2013 – in cadrul Adunarii Creditorilor este desemnat Comitetul Creditorilor si este confirmat Administratorul Judiciar desemnat initial.

2.4. ISTORIC PRIVIND MANAGEMENTUL SOCIETATII.

De la infiintare pana in prezent Societatea a fost administrata de urmatorii administratori: Cioc Serban 2003-2005, Beschea Adrian 2005-2012, Brascion Ltd. ianuarie – august 2013. Odata cu dezvoltarea Societatii s-a conturat si structura organizatorica, prin impartirea activitatilor pe departamente bine structurate, coordonate de Directori. Anterior intrarii in insolventa Societatea era administrata de catre un **administrator unic**, cu puteri depline de reprezentare si conducere a activitatii Societatii, in subordinea caruia se aflau **Directorii / Sefii de departamente**.

Conform Sentintei comerciale din 26.08.2013, pronuntata de Tribunalul Bucuresti, Sectiaa VII-a Comerciala, in dosarul 27988/3/20013 in baza careia a fost deschisa procedura insolventei, Cabinetul Individual de Insolventa "Stefanescu Veronica" a fost desemnat in calitate de **Administrator judiciar provizoriu**, acestuia fiindu-i incredintata administrarea judiciara a activitatii Societatii, fiind confirmat de prima Adunare a creditorilor.

In perioada de observatie, pana la confirmarea / infirmarea Planului de reorganizare, conducerea activitatii este asigurata de **Administratorul special** sub supravegherea stricta a Administratorului Judiciar, care confirma platile curente, contractele si obligatiile asumate.

2.5. PRINCIPALELE CAUZE CARE AU DUS LA STAREA DE INCETARE DE PLATI A DEBITOAREI

In urma analizei facute pe baza situatiilor financiare si a balantelor de verificare avute la dispozitie, administratorul judiciar al Societatii a constatat cauzele intrarii in insolventa:

Principalul motiv faptic al rezultatelor nefavorabile ale societatii a fost impactul crizei economice prelungite asupra activitatii societatii diminuandu-se semnificativ randamentul activitatii, pe de o parte, in mod indirect, ca urmare a :

- reducerii consumului populatiei ca efect al schimbarii cosului de consum si a comportamentului acesteia;
- reducerea creditului de consum catre populatie oferit de finantatorii bancari prin prisma unei abordari prudentiale;
- reducerea cererii de credite de consum pe baza neincrederei populatiei in ziua de maine prin prisma lipseide predictibilitate a mediului politic si economic;
- reducerea puterii de cumparare a consumatorului final data de rata de crestere a somajului



- deprecierea cursului euro cu impact asupra cresterii ratelor istorice ale populatiei aferente surselor atrase;
 - concurenta inregistrata din partea sistemelor de distributie on-line;
- iar pe de alta parte, in mod direct, ca urmare a:
- diminuarii pietei de profil pe parcursul anului 2013 fata de aceeaasi perioada a anului precedent.

2.6. PREZENTAREA PIETEI CAREIA I SE ADRESEAZA SOCIETATEA PREZENTAREA PRINCIPALELOR CARACTERISTICI ALE PIETEI.

SC ALF ELECTROCASNICE SRL activeaza pe piata de electrocasnice, electronice si IT din anul 2003, in special ca distribuitor en-gros si mai putin retail.

Intre anii 2003 – 2007 piata romaneasca a cunoscut un ritm de crestere de la an la an de aproximativ 15% – 20% recuperand partial decalajul fata de nivelul de dezvoltare din celelalte tari europene. Desi in prima parte a anului 2008 piata a cunoscut un trend ascendent, in cea de a doua parte criza financiara mondiala precum si noile reglementari BNR privind creditarea au influentat negativ consumul. Anul 2009 a continuat trend – ul descendent inceput in a doua parte a anului 2008, piata cunoscand o scadere de peste 45% in comparatie cu aceeaasi perioada a anului anterior. Astfel, la sfarsitul anului 2009 achizitiile de produse electro IT pe cap de locuitor in Romania au atins un nivel minim de aproximativ 50 EUR, in comparatie cu tari ca Polonia unde acest indicator are o valoare de aproximativ 186 EUR, Slovacia aproximativ 150 EUR sau Cehia aproximativ 276 EUR. Informatiile privind evolutia pietei adresate sunt extrase din rapoartele GfK Romania, companie de cercetare de piata, parte a Grupul GfK, una din cele mai mari organizatii de cercetare de piata din lume specializati in cercetarea continua pentru bunuri electronice si electrocasnice (Retail and Technology).

Intre anii 2010-2012 compania si-a mentinut activitatea cu un declin semnificativ al cifrei de afaceri in anul 2012. Evolutia cifrei de afaceri a fost urmatoarea:

2010 - 33.331.335,11 lei

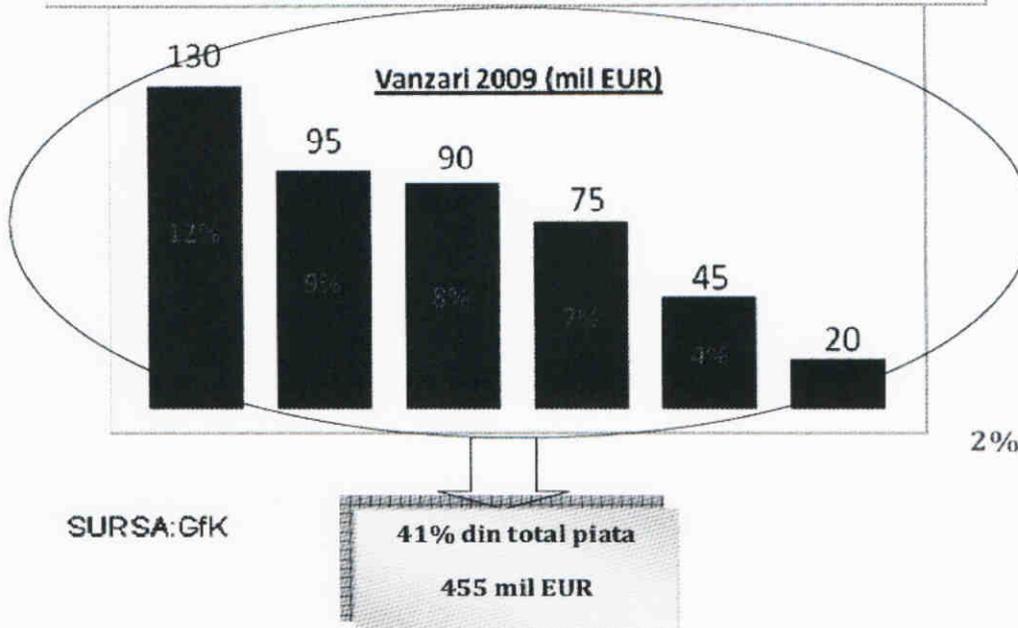
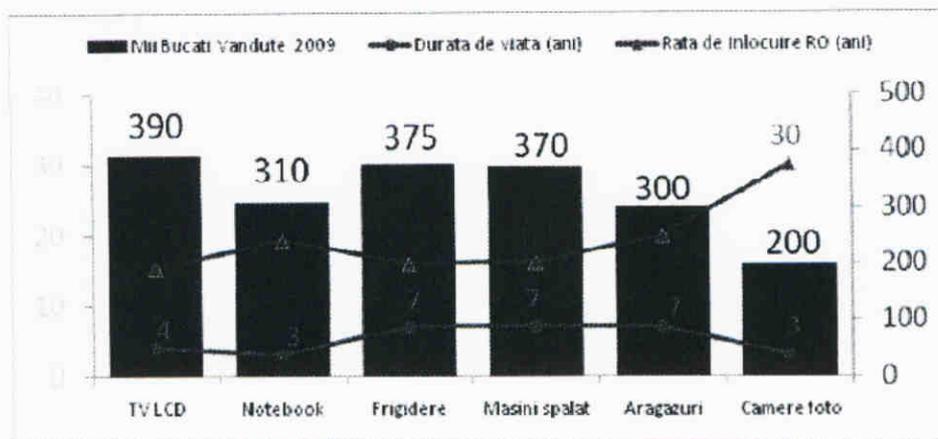
2011 - 44.285.012,49 lei

2012 - 37.525.130,85 lei.

2.7. PREZENTAREA PREVIZIUNILOR PRIVIND PIATA CAREIA I SE ADRESEAZA SOCIETATEA

Diminuarea pietei nu este un efect al unui consum excesiv din trecut, ci este direct influentata de puterea de cumparare scazuta din Romania, consumatorul redimensionandu-si bugetul de cheltuieli spre produse de stricta necesitate. In acelasi timp, pe termen mediu si lung piata electro IT are un potential semnificativ de dezvoltare ce rezulta atat din decalajul inca existent fata de celelalte tari europene (cheltuieli anuale pe cap de locuitor) cat si din rata de inlocuire, de trei ori mai mare decat durata de viata a produselor:





Potentialul de dezvoltare al pietei romanesti este evidentiat si prin analiza comparativa cu celelalte tari ale Uniunii Europene. Vom analiza in continuare cateva categorii de produse relevante ca si procent in total piata de electrocasnice, electronice si IT.

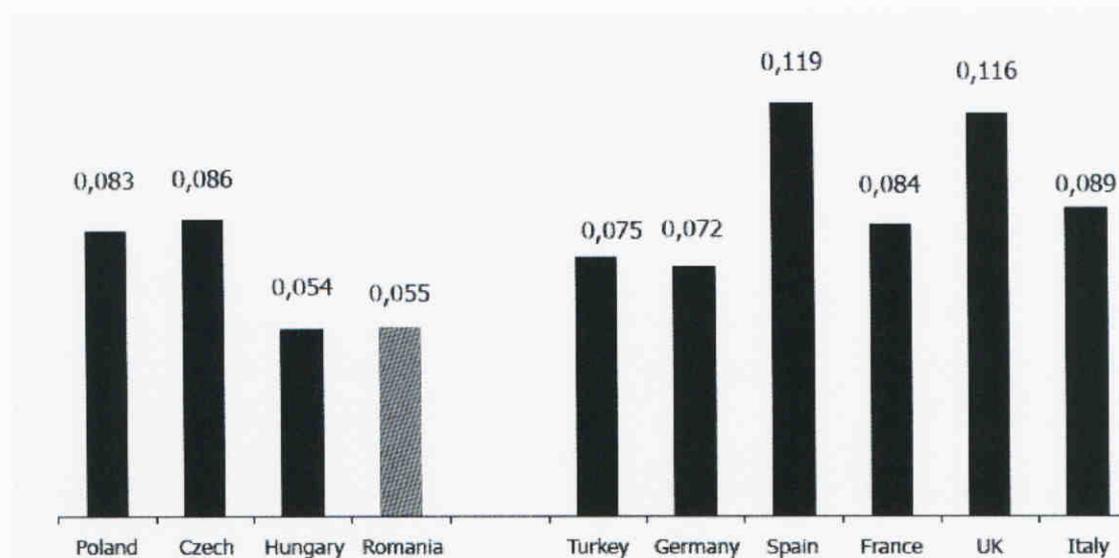
TV LCD (12% din piata):

In Romania, 10% din gospodarii detin un LCD / plasma in comparatie cu Ungaria, unde procentul este de 20% sau cu Cehia sau Polonia, caz in care procentul este de 35%.

Masini de spalat (7% din piata):

In Romania, masinile de spalat au cunoscut una din cele mai mici vanzari / gospodarie in comparatie cu celelalte tari ale Uniunii Europene conform raportului GfK (0,055 masini pe gospodarie). Luand in calcul faptul ca durata de inlocuire este de 16 ani (vs. 7 ani durata de viata) pe termen mediu ne asteptam la o crestere a vanzarilor pentru aceasta categorie.

Vanzari masini de spalat / gospodarie 2009



- sursa: Rapoartele GfK

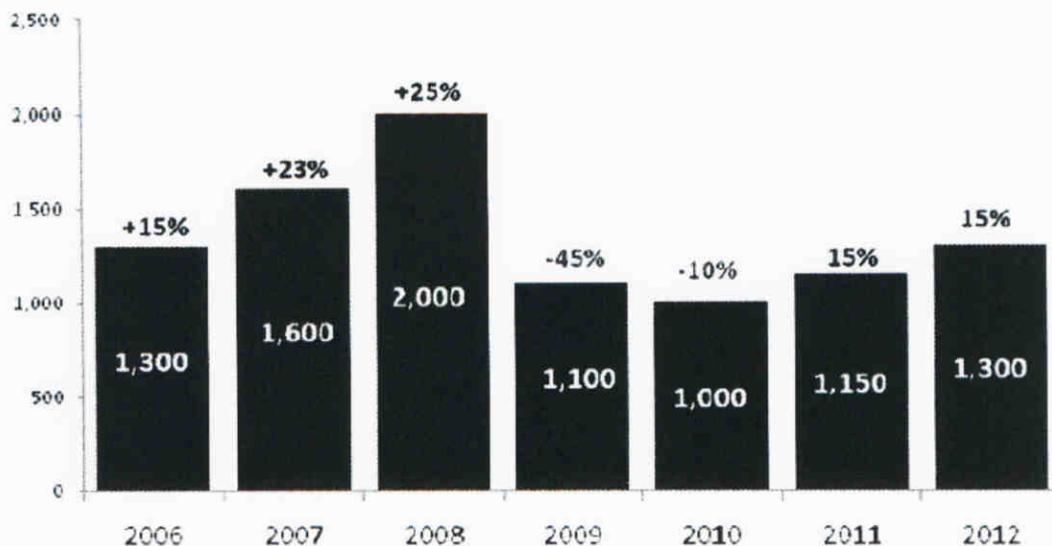
In anul 2013 managementul companiei nu estimeaza o evolutie pozitiva a pietei careia i se adreseaza Societatea, ci continuarea trend-ului descendent, piata urmand a suferi o corectie estimata de inca cel putin 10%, atingand un nivel de aproximativ 1 miliard EUR (46 EUR pe cap de locuitor la nivel de an).

Incepand cu anul 2014-2015, compania se asteapta la o revenire treptata a pietei electro IT, inregistrand un ritm de crestere de aproximativ 5-10% anual.

Estimarile prezentate in graficul de mai jos iau in calcul o serie de indicatori macroeconomici ce influenteaza direct consumul si bugetul alocat pentru categoriile de produse comercializate de Societate:

- Rata inflatiei: ~4%
- Evolutia cursului valutar: ~ 4.4 RON/EUR
- Rata somajului: ~7,5% (conform datelor comunicate de INS)

Valoarea pietei de retail (mil EUR)



Sursa: Rapoartele GfK (nu include Telecomunicatiile)

Preturile de consum au crescut cu 0,3% in octombrie 2013 fata de luna precedenta, iar rata anuala a inflatiei, pe ultimele 12 luni, a ramas la 1,88%, potrivit datelor publicate luni de Institutul National de Statistica (INS). Cresterea medie a preturilor pe total, in ultimele 12 luni (noiembrie 2012- octombrie 2013) fata de precedentele 12 luni (noiembrie 2011 - octombrie 2012), determinata pe baza IPC, este 4,5%, iar cea determinata pe baza indicelui armonizat al preturilor de consum (IAPC) este 3,7%.

Potrivit datelor INS, in luna octombrie 2013, fata de luna anterioara, alimentele s-au scumpit cu 0,48%, marfurile nealimentare cu 0,06%, in timp ce tarifele serviciilor au crescut cu 0,46%. Rata medie lunara a inflatiei in primele zece luni din 2013 a fost de 0,1%, fata de nivelul de 0,4% consemnat in aceeasi perioada a anului trecut.

Guvernatorul BNR, Mugur Isarescu, a anuntat ca Banca Nationala a redus prognoza de inflatie la 1,8% pentru finalul acestui an si la 3% pentru sfarsitul anului 2014. Anterior, BNR prognoza pentru finalul acestui an o inflatie de 3,1%, similara cu cea pentru finalul anului 2014. De asemenea, Comisia Nationala de Prognoza a revizuit in scadere, de la 3,5% la 2% prognoza de inflatie pentru la finele anului, media anuala fiind redusa de la 4,3% la 4,1%.

2.8. PREZENTAREA POLITICII DE PRETURI

Politica de preturi este cea a unei pietei concurențiale relativ echilibrata, bazata pe pricipiul cererii si ofertei, cu respectarea codului de bune practici comerciale.



Preturile se stabilesc la nivel de produs, in functie de strategia de business adoptata la nivel de companie si defalcata la randul sau pe categorii de produse, subcategorii, brand-uri etc., in stransa legatura cu ofertele similare concurente existente in piata

Majoritatea produselor (peste 70 %) se incadreaza in pretul mediu al acestor produse existente in piata la un moment dat la mai multi concurenti, restul facand parte din game speciale de produse aflate fie in cadrul unor promotii, fie in cadrul procesului de lichidare a stocurilor (produse vechi). Totodata prin analizele de piata privind preturile si oferta concurentiala se iau in permanenta masuri de acordare, autocorectare si normalizare a tuturor preturilor produselor.

3. ANALIZA SITUATIEI ECONOMICO - FINANCIARE

3.1. ANALIZA PATRIMONIULUI SOCIETATII DEBITOARE

EVOLUTIA ACTIVULUI SOCIETATII			
INDICATOR	Dec.2012	Iunie 2013	Noie. 2013
Imobilizari necorporale	0	0	0
Imobilizari corporale	980748	412000	706086
Imobilizari financiare	0	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE	980748	412000	706086
Stocuri	9362273	9268764	8800512
Avans pentru cumparari stocuri	0	0	0
Creante	5171901	4676303	4789796
Investitii financiare pe termen scurt	0	0	0
Disponibilitati banesti	248237	6186	24230
ACTIVE CIRCULANTE	14782411	13951253	13614538
Cheltuieli in avans	0	5612617	5372761
TOTAL ACTIV	15763159	19975870	19693385



Activele imobilizate au o evolutie descendenta, ponderea acestora fiind in descrestere continua prin amortizare pana la sfarsitul anului 2013 ceea ce indica o evidenta stagnare a activitatii de investitii. Activele imobilizate detin o pondere de aproximativ 6,22% din totalul activelor la nivelul anului 2012, 2,06% la 30.06.2013 si 3,5% la 30.11.2013, cresterea de la 30.06.2013 la 30.11.2013 datorandu-se evaluarii activelor, actiune necesara stabilirii valorii de piata a acestora.

3.2. EVOLUTIA ACTIVEI CIRCULANTE

Activele circulante reprezinta a doua componenta in structura activului bilantier, iar prin natura lor pot insemna calea cea mai scurta spre obtinerea unor lichiditati pe termen scurt.

Activele circulante, la data de 31.12.2012 detin o pondere de 93,77% in cadrul totalului activelor societatii debitoare. In cadrul acestora, ponderea cea mai mare o detin stocurile de marfuri, la sfarsitul lunii decembrie 2012 acestea reprezentand 63,33% din totalul activelor circulante. Stocurile au inregistrat valoarea maxima in anul 2012, de atunci aflandu-se in scadere, minimul fiind atins in luna noiembrie 2013. Comparativ cu luna decembrie 2012 valoarea stocului de marfa s-a redus cu 6 %. Motivul principal al reducerii stocurilor il constituie lipsa disponibilitatilor banesti. De asemenea o alta componenta a activelor circulante o reprezinta creantele de recuperat de la clienti. Dupa ce s-a inregistrat un total de 5171901 lei in decembrie 2012, valoarea neta a creantelor clienti la 30.11.2013 este de 4789796 lei tendinta fiind de scadere datorita actiunii de recuperare a sumelor blocate la clienti.

Situatia disponibilitatilor se prezinta astfel:

			Ron
Disponibilitati banesti	248237	6186	24230



Acest indicator a inregistrat o evolutie descendenta, lipsa lichiditatilor fiind unul din motivele intrarii in insolventa a societatii.

Cheltuielile in avans

Reprezinta cheltuielile care se achita in exercitiul curent dar care se refera la perioadele fiscale viitoare cand vor fi incluse pe costuri. Ponderea in totalul activelor bilantiere este de 18,9%, suma lor fiind de 5372761 lei la 30 noiembrie 2013.

Ratele de structura generala ale activelor:

Rata generala a imobilizarilor
Rata generala a activelor circulante

Indicator	2012	06/2013	11/2013
Rata imobilizarilor	6,22%	2,06%	3,58%
Rata generala a activelor circulante	93,77%	69,84%	69,13%

Rata activelor imobilizate are o evolutie descendenta plecand de la 6,22% in decembrie 2012 si ajungand la 3,58% in noiembrie 2013. Se estimeaza ca pentru o societate care are ca principal obiect de activitate comertul, o rata a imobilizarilor de 40 - 50% este optima .

Rata generala a activelor circulante

1. Rata stocurilor
2. Rata creantelor
3. Rata trezoreriei
4. Rata cheltuielilor in avans

Indicator	%		
	Dec.2012	Iunie 2013	Noiemb. 2013
Rata generala a activelor circulante	93.78	69.84	69.13
Rata stocurilor	63.33	66.44	64.64
Rata creantelor	34.99	33.52	35.18
Rata trezoreriei	1.68	0.04	0.18
Rata cheltuielilor in avans	0.00	28.10	27.28

Rata generala a activelor circulante pentru o societate cu profil de comert se situeaza intre 40-50%. Pe perioada analizata se constata ca rata se mentine la o medie de peste 70% depasind media generala admisa, influenta ponderii activelor imobilizate fiind minima. Acest dezechilibru este justificat de situatia dificila a societatii debitoare.



Rata stocurilor in cazul societatii debitoare urmeaza un trend usor ascendent pentru perioada 2012 - 2013 cea ce arata ca are blocate active greu vandabile. O scadere a ratei stocurilor se apreciaza pozitiv, semnificand evitarea imobilizari de resurse sau dificultati in valorificarea pe piata. De altfel, una din masurile planului de reorganizare o reprezinta, valorificarea stocurilor.

Rata creantelor este in usoara crestere pe perioada analizata avand o pondere importanta in activele circulante, ducand la insemnate imobilizari monetare. Evolutia acestui indicator poate fi explicata si de dificultatile financiare cu care se confrunta societatile, dificultati generate de scaderea drastica a nivelului consumului in 2010 - 2013.

Rata trezoreriei se diminueaza alarmant incepand cu decembrie 2012 ajungand la 0,18% in noiembrie 2013 in scadere evidenta.

3.3. EVOLUTIA PASIVULUI SOCIETATII

Pasivul societatii reflecta sursele de provenienta ale capitalurilor proprii si imprumutate.

In ceea ce priveste evolutia acestor indicatori se observa ca:

1. Capitalul social este de 2000100 pe toata perioada analizata.
2. Rezervele societatii au rams nemodificate pana in noiembrie 2013 avand un cuantum de 88047.
3. Rezultatul reportat, reprezentand profit nerepartizat, a inregistrat urmatoarele cuantumuri : 4425751 lei profit la 31.12.2012
3882073 lei pierdere la 30.06.2013
3882073 lei pierdere la 30.11.2013
4. Rezultatul exercitiului obtinut de societate reprezinta pierdere de 3896715 la 31.12.2012, pierdere 9547379 lei la 30.06.2012 si pierdere 9753816 lei la 30.11.2013.

In privinta capitalurilor proprii constatam ca acestea au avut o evolutie descendenta pe perioada analizata inregistrandu-se o scadere respectiv de la 2617183 lei la 31.12.2012 la - 11547742 lei la 30.06.2013.

	31.12.2012	30.06.2013	30.11.2013
Capital social	2000100	2000100	2000100
Rezerve	88047	88047	88047



Profit sau pierdere reportata	4425751	-3882074	-3882074
Rezultatul exercitiului	-3896715	-9547379	-9753816
Capital total	2617183	-11341306	-11547742

Datoriile

	31.12.2012	30.06.2013	30.11.2013
Datorii pe termen scurt	9360471	27774216	27345106
Datorii pe termen lung	242545	0	353061
TOTAL DATORII	9603016	27774216	27698167

Analiza structurii datoriilor si a capitalurilor proprii pune in evidenta ponderea pe care cele doua tipuri de datorii o detin in totalul acestora.

Se pot evidenta urmatoarele rate de structura ale datoriilor:

Denumire indicator	2012	06/2013	11/2013
1. Rata datoriilor pe termen scurt	97.47%	100.00%	98.73%
2. Rata datoriilor pe termen mediu si lung	2.53%	0.00%	1.27%

Ratele de structura ale pasivului bilantier permit aprecierea politicii financiare a entitatii prin evidentierea aspectelor privind stabilitatea si autonomia financiara la fel si a gradului de indatorare inregistrat.

3.4. EVOLUTIA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE

EVOLUTIA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE IN PERIOADA decembrie 2012 – noiembrie 2013

Contul de profit si pierdere este un document de sinteza contabila prin care se regrupeaza fluxurile de exploatare, financiare si extraordinare ale unei societati. Prin el se explica modul de



constituire a rezultatului exercitiului in diferite etape indicand nivelul performantelor economice ale activitatii desfasurate intr-o perioada de gestiune.
Este necesara pentru a contura o imagine cat mai fidela a situatiei debitoarei.

Contul de profit si pierdere aferent perioadei analizate se prezinta astfel:

ron

DENUMIREA INDICATORILOR	06/2012	06/2013	11/2013
Venituri din vanzarea marfurilor	14593188	15155691	19040159
Productia vanduta	8136	3919	3918
CIFRA DE AFACERI	14612734	15159610	19044077
Cheltuieli privind marfurile	12153632	14592477	18312206
Cheltuieli cu materii prime si materiale	209829	108139	114013
MARJA COMERCIALA	2439556	563214	727953
Alte venituri din exploatare	645	73537	73537
VENITURI DIN EXPLOATARE –TOTAL	14613379	15233147	19117614
Alte cheltuieli materiale	3150	0	0
Cheltuieli cu energia si apa	26808	1156	1156
Cheltuieli cu personalul	437984	316812	464079
Salarii si indemnizatii	354592	257562	374233
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	83392	59250	89846
Alte cheltuieli de exploatare	1296419	9196997	9741144
Cheltuieli cu prestatii externe	1283130	6706348	7252481
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	929	1135	1335
Alte cheltuieli	12360	2489514	2487328
Amortizari imobilizari corporale si necorporale	73136	502533	513844
CHELTUIELI PENTRU EXPLOATARE	14634791	24848724	29277438
REZULTATUL OPERATIONAL	-21412	-9615577	-10159824
Venituri din dobanzi	0	0	0



Cheltuieli cu dobanzile	4880	0	0
Alte venituri financiare	121835	881278	1666604
Venituri din provizioane	0	0	0
Cheltuieli cu provizioanele	0	0	0
Alte cheltuieli financiare	0	0	0
VENITURI FINANCIARE	121835	881278	1666604
CHELTUIELI FINANCIARE	331639	813080	1260596
REZULTATUL FINANCIAR	-209804	68198	406008
VENITURI TOTALE	14735214	16114425	20784218
CHELTUIELI TOTALE	14966430	25661804	30538034
REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI	-231216	-9547379	-9753816
IMPOZIT PROFIT	0	0	0
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	-231216	-9547379	-9753816

Cifra de afaceri a crescut in noiembrie 2013 fata de decembrie 2012 de la 14593188 lei la 19040159 lei societatea fiind nevoita sa recurga la diferite actiuni promotionale si de reduceri in vederea impulsionalii cererii care intrase pe o panta descendenta, iar pe de alta datorita incercarii de a diminua pierderile previzionate prin inchiderea unor relatii contractuale neprofitabile (o marja comerciala insuficienta sau termeni de achitare foarte lungi- peste 120 zile).

In privinta **marjei comerciale** aceasta reprezenta in 2012 16,71% din veniturile din vanzarea marfurilor, la 30.06.2013 scade drastic la 3,71%, iar in 11.20013 are o usoara apreciere la 3,82 %.

Deci desi veniturile din vanzarea marfurilor au crescut fata de inceputul perioadei analizate, marja comerciala a scazut cu peste 70% fata de cea inregistrata la 31.12.2012 ceea ce sublinieaza eforturile deosebite pentru obtinerea lichiditatilor necesare continuarii activitatii comerciale.

Costurile salariale

ron

	06/2012	06/2013	11/2013
Cheltuieli cu personalul	437984	316812	464079



Salarii si indemnizatii	354592	257562	374233
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	83392	59250	89846

Ponderea cheltuielilor cu personalul in total cheltuieli de exploatare a fost urmatoarea:

Jun-12	Jun-13	Nov-13
2.99%	1.27%	1.59%

Evolutia ponderii cheltuielilor salariale in total cheltuieli in perioada 2012 – 2013 este in scadere si se explica prin reducerea personalului operativ.

Costurile cu servicii externe

ron

	06/2012	06/2013	11/2013
Cheltuieli cu prestatiile externe	1283130	6706348	7252481
CIFRA DE AFACERI	14612734	15159610	19044077
Pondere	8.78%	44.24%	38.08%

Costurile cu serviciile externe detin o pondere situata intre 8,78% si 38.08% din cifra de afaceri, in ultima perioada se evidentiaza costuri legate de serviciile bancare, costuri cu transportul marfii, costuri cu servicii prestate de terti (consultanta, audit, expertize, evaluari). Una din explicatiile cresterii ponderii o reprezinta faptul ca unele din serviciile prestate de societate (activitate de service) au fost externalizate.

Costuri / venituri financiare:

Acestea sunt reprezentate de :

- 1. Costuri legate de finantare**
- 2. Diferente de curs favorabile/nefavorabile**

ron



	06/2012	06/2013	11/2013
Venituri din dobanzi	0	0	0
Cheltuieli cu dobanzile	4880	0	0
Alte venituri financiare	121835	881278	1666604
Venituri din provizioane	0	0	0
Cheltuieli cu provizioanele	0	0	0
Alte cheltuieli financiare	0	0	0
VENITURI FINANCIARE	121835	881278	1666604
CHELTUIELI FINANCIARE	331639	813080	1260596
REZULTATUL FINANCIAR	-209804	68198	406008

In perioada anului 2012 rezultatul financiar a avut o influenta negativa asupra rezultatului final. In perioada anului 2013 s-a inregistrat profit financiar datorita diferentelor de curs valutar.

3.5. DIAGNOSTICUL FINANCIAR PATRIMONIAL - ANALIZA PATRIMONIULUI NET

Vom continua analiza activului net contabil (ca expresie a averii nete a actionarilor), avand in vedere faptul ca gradul de investire a capitalului si puterea sa economica sunt definite de activul societatii. Prin urmare, activul net contabil da indicii asupra solvabilitatii globale a societatii si asupra dimensiunilor capitalurilor proprii ale entitatii economice.

ron

INDICATOR	12/2012	06/2013	11/2013
TOTAL ACTIV	15763159	19975870	19693385
TOTAL PASIVE	13145976	31317176	31241127
ACTIV NET CONTABIL	2617183	-11341306	-11547742



Dupa cum se observa din tabelul de mai sus totalul datoriilor a depasit in ultima parte a perioadei analizate totalul activului societatii, capitalurile proprii fiind negative.

3.6. ANALIZA SOLVABILITATII. ANALIZA LICHIDITATII SI A TREZORERIEI NETE.

Solvabilitatea reprezinta capacitatea Societatii de a face fata obligatiilor scadente care rezulta fie din angajamente anterioare contractate, din operatii curente, fie din prelevari obligatorii. Se considera ca o entitate este solvabila daca urmatoarele egalitati sunt indeplinite:

Active imobilizate = Capital permanent

Active circulante = Datorii de exploatare

In practica, aceasta egalitate nu se intalneste si nu este valabila in cazul societatii SC ALF ELECTROCASNICE SRL

Trezoreria neta reflecta calitatea echilibrului financiar al societatii, atat pe termen scurt cat si pe termen lung.

		Dec-12	Jun-13	Nov-13
Rata Solvabilitatii Generale	AT/Dat.Tot	1.20%	0.64%	0.63%
Lichiditatea Generala	AC/Dat.T.S	1.58%	0.50%	0.50%
Lichiditatea Rapida	(AC-S)/Dat.T.S	0.58%	0.17%	0.18%
Lichiditatea Imediata	Atrez./Dat.T.S	0.027%	0.000%	0.001%

In cazul concret al societatii se observa ca evolutia indicatorilor de solvabilitate si lichiditate este in mod evident descendenta, ceea ce inseamna ca transformarea activelor circulante in lichiditati nu acopera datoriile pe termen scurt, si determina societatea sa apeleze la imprumuturi pentru a-si onora obligatiile de plata. 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. Aceasta stare reflecta un dezechilibru financiar grav. In ultimul an al perioadei analizate, nu au crescut imobilarile, care sa duca la necesitatea unei finantari suplimentare.

Analiza trezoreriei reprezinta analiza echilibrului financiar curent, cand se compara o marime relativ constanta (fondul de rulment) cu o marime fluctuanta (necesarul de fond de rulment), expresia trezoreriei pozitive regasindu-se sub forma disponibilitatilor banesti in conturi bancare si in casa.



Atat in anul 2012 cat si in 2013 trezoreria neta este pozitiva insa extrem de insuficienta, societatea neavand disponibilul necesar acoperirii platii datoriilor curente.

In perioada analizata situatia se deterioreaza grav lichiditatea imediata ajunge la 0,001% evidentiindu-se din nou nevoia de disponibilitati.

Rata de solvabilitate generala exprima gradul in care capitalul social asigura acoperirea obligatiilor pe termen mediu si lung.

O intreprindere aflata in stare de functionare spunem ca este solvabila atunci cand suma activelor fixe si circulante este mai mare sau cel putin egala cu totalul pasivelor exigibile. Inseamna ca o intreprindere poate sa fie solvabila chiar daca la un moment dat ea nu are capacitate de plata si nu dispune de lichiditatea financiara necesara achitarii datoriilor, datorate unor situatii conjuncturale.

Rata solvabilitatii generale reflecta capacitatea unei intreprinderi de a face fata tuturor scadentelor sale, atat pe termen scurt, cat si pe termen mediu si lung, ea se determina ca raport intre activele totale si totalul datoriilor. Astfel, valoarea indicatorului solvabilitatea generala este optima daca este supraunitara.

In ceea ce priveste societatea debitoare, se observa ca in ultima perioada analizata indicatorul solvabilitatii generale este subunitar ceea ce arata societatea nu este solvabila si nu dispune de lichiditatea financiara necesara achitarii datoriilor iar aceasta se datoreaza blocajului financiar si situatiei existente la momentul actual pe piata.

3.7. ANALIZA LICHIDITATII

Lichiditatea intreprinderii este o forma a echilibrului financiar, fiind perceputa in literatura de specialitate in mai multe sensuri:

1. in sens foarte larg, ca fiind capacitatea unor active de a fi transformate, la un moment dat, in bani;
2. in sens larg, ca fiind capacitatea pe care o are o intreprindere de a acoperi obligatiile pe termen scurt (ca elemente de pasiv) prin elemente patrimoniale de mijloace circulante (active) cunocuta sub denumirea de lichiditate patrimoniala;
3. in sens restrans, ca fiind capacitatea intreprinderii de a satisface prompt din disponibilitati si alte plasamente lichide, in maximum 10 – 20 zile, obligatiile exigibile.

Rata lichiditatii generale (Rlg) exprima capacitatea intreprinderii de a-si onora obligatiile pe termen scurt (de exploatare) din activele de exploatare. In ceea ce priveste situatia debitoare, indicatorul se depreciaza, fiind la sfarsitul perioadei, subunitar.

Rata lichiditatii rapide (Rlr) exprima capacitatea intreprinderii de a-si onora obligatiile pe termen scurt din acele active circulante care pot fi transformate relativ rapid in disponibilitati. In acest fel, pentru calculul ratei, se elimina influenta lichiditatii stocurilor.

Marimea optima a acestui indicator este 1, dar aceasta rata este de regula subunitara, considerandu - se ca un nivel intre $[0,6 \div 1]$ reflecta o buna capacitate de plata a obligatiilor pe termen scurt. Societatea inregistreaza o rata a lichiditatii reduce care sub limita minima pe toata perioada analizata

Rata lichiditatii imediate (Rli) caracterizeaza capacitatea intreprinderii de a rambursa prompt datoriile, tinand cont de disponibilitatile existente. Valoarea optima a acestei rate de



lichiditate este cuprinsa intre $[0,2 \div 0,3]$. De asemenea, valoarea acestui indicator nu se incadreaza in limitele acceptate, datorita disponibilitatilor scazute raportate la nivelul pasivelor curente.

Dupa cum se poate observa si din tabelul de mai sus, ratele de lichiditate inregistreaza valori scazute, sub minimul prevazut de literatura de specialitate pentru acesti indicatori, ceea ce se traduce printr-o situatie riscanta a intreprinderii, prin posibilitatea de a inregistra plati restante cu influenta asupra fluxurilor banesti si financiare. In acest caz, remediarea situatiei se poate realiza:

- la nivelul subsistemului financiar, prin urmarirea riguroasa a incasarii creantelor, obtinerea unor termene de plata mai relaxate, redimensionarea activelor circulante, studierea efectului de levier;
- la nivelul subsistemului comercial, prin urmarirea clientilor, reducerea creantelor, directionarea politicii de creditare comerciala;
- la nivelul subsistemului tehnic, prin asigurarea dotarii logistice, fundamentarea necesarului de investitii, redimensionarea necesarului de aprovizionat, imbunatatirea organizarii activitatii.

Indicatorii de lichiditate caracterizeaza calitatea activitatii economico – financiare, care scade atunci cand mijloacele banesti sunt avansate in elemente de active circulante cu o rotatie incetinita sau intrerupta (marfuri greu vandabile, clienti neincasati la timp, materiale si materii prime degradate).

Lichiditatea insuficienta are efecte nefavorabile asupra societatii. Astfel se pot inregistra posibilitati reduse de a achizitiona cantitati mai mari de stocuri, modificarea conditiilor de acordare a creditului comercial de catre furnizori, problemele de lichiditate ale societatii avand efect atat in amonte, in relatiile cu furnizorii, cat si in aval, afectand relatiile cu clientii

3.8. DIAGNOSTICUL RENTABILITATII :

DENUMIRE INDICATOR	12/2012	06/2013	11/2013
Cifra de afaceri	37525130	15159610	19044077
Rezultatul exercitiului	-3896715	-9547379	-9753816
Rata rentabilitatii	-0.10%	-0.63%	-0.51%

Analiza indicatorului de rentabilitate se bazeaza pe analiza rezultatului exercitiului financiar raportat la cifra de afaceri. Asa cum se prezinta tabelul de mai sus, pe toata perioada analizata societatea a inregistrat pierdere, motiv pentru care avem o rata a rentabilitatii negativa ceea ce justifica intrarea in insolventa si luarea unor masuri de reorganizare.



4. STRATEGIA DE REORGANIZARE

4.1 MASURI DE REORGANIZARE INTERNA

In august 2013, ca urmare a deschiderii procedurii insolventei, au fost furnizori care au solicitat plata imediata a stocului de marfa livrat cu scadenta pe masura vanzarii sau returnarea acesteia. De asemenea cei care livrau marfa cu scadenta la 15 – 30 zile au solicitat plata imediata a facturilor.

Mare parte din angajati au parasit societatea in perioada 2012 – 2013 (de la 32 angajati s-a ajuns la 13. Marea majoritate a furnizorilor au solicitat renegocierea contractelor solicitand plata in avans pentru marfa comandata.

Au fost luate masuri imediate privind :

- **Stabilizarea proceselor** - reluarea colaborarii cu toti furnizorii principali de marfa
- asigurarea suportului angajatilor societatii
- **Optimizarea costurilor :**
 - Contractele de inchiriere si utilitati au fost renegociate
 - Au fost reduse drastic cheltuielile care nu sunt legate de activitatea de vanzari.

- **Masuri de crestere a vanzarilor**

Concentrarea pe produsele cele mai cautate, pastrarea produselor cu miscare rapida

Imbunatatirea marketingului regional.

Campanii inovative de marketing : reducere pentru cel de-al doilea produs cumparat, diverse discounturi.

- **O noua strategie**

Pozitionarea clientului in centrul intereselor societatii. Un studiu de piata aprofundat cu scopul de a intelege mai bine nevoile clientilor.

Programe de pregatire a personalului de vanzari.

- **Imbunatatirea proceselor**

Implementarea unui nou sistem de evaluare a angajatilor

Raportare on – line pentru toti indicatorii cheie ai companiei.

4.2. MASURI DE OPTIMIZARE A STRATEGIEI DE MARKETING

Societatea a decis ca incepand de la data intrarii in insolventa sa reorganizeze activitatea de marketing, demers ce va fi continuat si dupa implementarea planului de reorganizare. Astfel, ca o continuare a demersurilor de optimizare a strategiei de marketing Societatea isi propune sa utilizeze resursele de promovare locala pentru a se adapta mai usor la specificul fiecarei regiuni in parte promovandu-si produsele si serviciile.

Efectul acestor masuri de modificare a strategiei de marketing se va transpune intr-o comunicare mult mai apropiata cu clientii si intr-o adaptabilitate mult mai mare la nevoie acestora.



Acest proiect ce va fi initiat de la data propunerii planului de reorganizare va fi continuat si in perioada urmatoare confirmarii planului de reorganizare, efectele urmand a fi vizibile in primele sase luni.

4.3. POLITICA DE VANZARI

Incepand din ultimul trimestru al anului 2009, Societatea a inceput dezvoltarea unui set de proiecte menite sa determine cresterea vanzarilor pe termen mediu si lung si pentru asigurarea unui proces de vanzare cat mai flexibil si anume:

- 1) Externalizarea serviciilor de service;
- 2) Depozitarea marfurilor pe depozit logistic;
- 3) Solicitarea de a renunta la licentele de Mobra, Olcit, Alf Design si in schimb sa se permita utilizarea licentelor Albatros, Samus, Limpio pe o perioada de 25 de ani in loc de 10 ani.
- 4) Solicitarea catre furnizorul Mysoren de a reduce redeventa pentru vanzarile de produse sub brandurile de mai sus de la 5% la 2.5%, cu o perioada de gratie.
- 5) Orientarea catre produse cu marja comerciala mai mare de 10% si cu o rotatie a stocurilor sub 90 de zile (lazi frigorifice, hote, aspiratoare, cuptoare electrice, masini de spalat semiautomate).
- 6) Cresterea numarului de distribuitori;
- 7) Negocierea cu distribuitorii a reducerii termenelor de plata catre 60-90 de zile;
- 8) Reducerea stocurilor catre un quantum optim de 2,5 – 3 milioane RON
- 9) Campanii de Marketing – Publicitate locala, radio, presa si cataloage speciale;

Sistemul de servicii mentionat mai sus, va fi dezvoltat in continuare si va contribui semnificativ la imbunatatirea imaginii companiei fata de client si, implicit, la cresterea vanzarilor intr-un procent estimat de 5-7%. Intreaga strategie de vanzare a Societatii va fi concentrata in jurul clientului si a nevoilor acestuia.

Implementarea acestor masuri vor duce la realizarea unui profit net mediu lunar de 69712,12 RON pe cele 36 de luni ale planului de reorganizare. Din previzionarea bugetului de venituri si cheltuieli, avand in vedere evolutia sezoniera a vanzarii de produse electro-casnice, societatea debitoare isi propune sa realizeze in perioada celor 3 ani de reorganizare urmatoarele quantumuri ale profitului net :

	AN 1	AN 2	AN 3	Ron TOTAL
Profit net	740040	884818.21	884818.21	2509676.42

Evolutia profitului net se poate analiza in Anexa 5 – a, b si c.

4.4. ALTE MASURI ADECVATE DE REALIZARE A PLANULUI DE REORGANIZARE

In vederea asigurarii reusitei planului de reorganizare al Societatii, acesta propune masuri adecvate ce sa asigure Societatii resursele financiare necesare indeplinirii acestuia si in special, asigurarii resurselor financiare pentru efectuarea distribuirilor asumate prin programul de plati, si finalmente acoperirea intr-o cat mai mare masura a creantelor creditorilor Societatii.



In acest sens, dintre masurile adecvate reusitei planului, prevazute de art. 95 alin. 6 din Legea nr. 85/2006, cu modificarile si completarile ulterioare, consideram faptul ca se impun, raportat la activitatea Societatii, perspectivele evolutiei pietei pe care aceasta isi desfasoara activitatea si resursele pe care Societatea le poate genera in intervalul de implementare a planului, urmatoarele masuri:

- 1) **Creditarea societatii**, masura prin care asociatul societatii contribuie prin infuzia de capital la marirea lichiditatilor societatii. Astfel, in cadrul procesului de reorganizare, adunarea generala a asociatilor a hotarat finantarea societatii **cu 1.000.000 RON** pentru asigurarea unui flux financiar menit sa acopere platile catre furnizorii curenti. In acest fel activitatea curenta va fi sustinuta, furnizorii curenti vor fi platiti si se pot crea premisele dezvoltarii activitatii comerciale ceea ce implicit va produce profit. Resursele de lichiditati urmeaza a fi folosite pe toata perioada de desfasurare a Planului de reorganizare asa cum este prevazut in Anexa 3.
- 2) **Valorificarea activelor neproductive** – stocuri, creante, imobilizari corporale (teren) care nu sunt producatoare de venituri si care nu folosesc societatii in activitatea comerciala. Veniturile obtinute vor fi folosite ca surse suplimentare de plata pentru respectarea graficului din Programul de plati. In cazul bunurilor afectate de garantii, se va obtine prealabil acordul creditorilor garantati.
Repartizarea recuperarii acestor valori ca surse de plati in cadrul programului propus este prevazuta in anexa 3

4.5. Prezentarea Previziunilor Privind Fluxul Financiar

Aplicarea masurilor de reorganizare au la baza in principal obtinerea unui profit din cresterea vanzarilor estimata la un procent de 6-7%. Evolutia contului de profit si pierdere pe perioada 2014 – 2016 ne arata ca profitul estimat in cuantum de **2509676.42 Ron** a fi obtinut este insuficient pentru a achita creantele aprobate in tabelul final al creditorilor, situatie care impune masurile concrete detaliate anterior si anume : finantarea societatii cu **1.000.000 RON**, valorificarea activelor neproductive previzionate la o valoare de **4.656.563 Ron**. Numai efectul conex al acestor masuri va putea asigura **plata creantelor** in cuantum de **8.166.240,37 Ron** conform graficului de plati prezentat in Anexa 2.

Fluxul de numerar (Anexa 3) este construit pornind de la rezultatul net aferent perioadei raportate la care s-a adaugat fluxul rezultat din finantarea societatii de catre asociat cumulat cu fluxul rezultat din vanzarea de active neproductive.

Previziunile privind bugetul de venituri si cheltuieli pe perioada planului prezentat in **Anexa 5 a,b si c** a tinut cont de factorii externi de influenta (evolutia pietei, evolutia principalilor indicatori macroeconomici) cat si de colaborarea cu principalii furnizorii de marfa si de servicii.

5. TRATAMENTUL CREANTELOR



5.1. Categoriile de creante

Asa cum prevede Legea nr. 85/2006, planul va indica "perspectivele de redresare" ale debitoarei, "masurile adecvate" propuse in acest sens, "tratamentul creantelor" si "masurile pentru aplicarea planului". In conformitate cu acest articol, planul de reorganizare va mentiona categoriile de creante care nu sunt defavorizate, si creantele defavorizate prin plan.

In acest sens, mentionam **categoriile de creante propuse spre votarea planului** in conformitate cu art. 100 alin 3 din Legea nr. 85/2006 :

- 1 Creantele garantate – MYSOREN LIMITED- (Art. 100, alin. 3, lit. a).
- 2 Creantele salariale - (Art. 100, alin. 3, lit. b).
- 3 Creantele bugetare – ANAF, DVBL sector 2-(Art. 100 alin. 3, lit. c)
- 4 Creantele chirografare - celelalte creante chirografare (Art 100 alin. 3 lit. e)
- 5 Creante chirografare stabilite conform art.96 alin.1 (art.100 alin.3 lit.d)



5.2. CATEGORIILE DE CREANTA CARE NU SUNT DEFAVORIZATE PRIN PLAN :

Aceste categorii de creante vor fi integral satisfacute prin plan.

In aceasta categorie se includ:

1. **creantele salariale prevazute de art. 100 alin. 3 lit. b** din Legea nr. 85/2006.

In categoria creditorilor care nu sunt defavorizati prin Plan urmeaza a fi incluse creantele creditorilor ce detin **creante nascute din raporturi de munca** avute cu Societatea. Cuantumul total al acestora, astfel cum acesta figureaza in tabelul definitiv al creantelor, este de 56.086 lei. Cu privire la aceste creante, planul de reorganizare prevede acoperirea integrala a lor in termen de 30 zile de la confirmarea Planului. Conform art.101 alin.1 D) din Lege, aceasta categorie va fi considerata nedefavorizata.

2. **creantele bugetare** prevazute de art. 100 alin. 3 lit. c;

Planul de reorganizare a prevazut plata integrala a creantelor bugetare, respectiv **100% din creantele solicitate si acceptate** in Tabelul definitiv: 877.598 lei, repartizate pe cei doi creditorii bugetari:

- ANAF -876.933 lei
 - Directia venituri Buget local sector 2: 665 lei
- Desi imprezvizibil si in conditiile distribuirii in cuantum de 100%, speram intr-un vot favorabil planului.

5.3. CATEGORIILE DE CREANTE DEFAVORIZATE PRIN PLAN

In categoria creantelor defavorizate sunt incluse:

1. creantele garantate:

Aceasta categorie va primi **70% din valoarea creantelor acceptate** in Tabelul definitiv – respectiv 273.700 lei.

Aceste creante sunt **defavorizate conform art.3 pct.21 din Legea nr.85/2006 modificata:**

categoria de creante defavorizate este prezumata a fi categoria de creante pentru care planul de reorganizare prevede cel putin una dintre modificarile urmatoare pentru oricare dintre creantele categoriei respective:

- a) **o reducere a cuantumului creantei;**
- b) o reducere a garantiilor sau a altor accesorii, cum ar fi reesalonarea platilor in defavoarea creditorului;
- c) valoarea actualizata cu dobanda de referinta a BNR este mai mica decat valoarea la care a fost inscrisa in tabelul definitiv de creante.

Deasemenea, **garantiile aferente creantelor garantate s-au diminuat ca valoare**, astfel cum rezulta din Raportul de evaluare a activului / imobil teren, de la 120.000 euro la 89.000 euro la data evaluarii IULIE 2014.

In cazul lichidarii, expertiza a apreciat o diminuare a valorii acestui activ la 75% , aplicabila in cazul unei vanzari la licitatie.



2. **creantele chirografare** reglementate de art.100 alin.3 lit. e din Legea 85/2006.

Aceasta categorie de creante va fi categorie defavorizata intrucat prezentul plan prevede distribuire reprezentand **34% din totalul creantelor acceptate.**

Totalul platilor prevazute in Plan este de **6.958.855.72 lei** pentru totalitatea creantelor chirografare.

Aceasta suma care se va plati in cadrul Planului de reorganizare **este mult mai mare decat suma care ar putea fi recuperata in cazul falimentului: 3.278.019.37 lei, astfel cum rezulta din ANEXA 5.**

Avand in vedere faptul ca, continuarea activitatii Societatii in conformitate cu planul de reorganizare propus nu va permite generarea unui flux de lichiditati ce sa poata acoperi integral creantele inscrise in aceasta categorie, prin prezentul plan de reorganizare se propune efectuarea de distribuire in cuantum de 34%.

S-a optat pentru aceasta solutie intrucat asumarea efectuării de distribuire mai mari fata de aceasta categorie ar fi pus in pericol implementarea cu succes a Planului. Suntem de parere ca pe langa interesele acestei categorii de creditori, sunt implicate interesele comune a celorlalte categorii de creditori precum si interesul general al societatii de a vedea in Societate, sau in continuarea afacerii ei, un agent economic viabil, ce genereaza locuri de munca precum si un contribuabil la bugetul general consolidat al statului. Toate aceste argumente conduc in favoarea sustinerii prezentului Plan, neexistand niciun interes al acestei categorii de creante de a respinge prezentul Plan, deoarece ipoteza falimentului nu este de natura a le aduce niciun beneficiu. Totodata, in favoarea celor mentionate mai sus precum si in favoarea sustinerii prezentului Plan conteaza si argumentele legate de raporturile comerciale desfasurate de catre Societate cu creditorii inscrise in aceasta categorie, raporturi concretizate in continuarea colaborarii cu majoritatea acestora in conformitate cu contractele incheiate si eventual modificate dupa deschiderea procedurii de insolventa a Societatii.

In concluzie categoria creantelor chirografare este considerata o categorie defavorizata prin prezentul plan.

3. Creante chirografare stabilite conform art.96 alin.1 (art.100 alin.3 lit.d)

Furnizorii strategici reprezinta o categorie defavorizata deoarece Planul nu prevede plata integrala, ci in cuantum de 34% ca si in cazul celorlalte creante chirografare.

Avand in vedere insa continuarea relatiilor comerciale in perioada de reorganizare se spera un vot favorabil din partea acestora.

6. DISTRIBUIRI



6.1. DISTRIBUIRI CATRE CREDITORII BUGETARI

Prezentul plan de reorganizare a alocat resurse de 877.598 lei, repartizate pe cei doi creditori bugetari:

- ANAF -876.933 lei
 - Directia venituri Buget local sector 2: 665 lei
- Reprezentand plata a 100% din creantele solicitate / acceptate in Tabelul definitiv.

6.2. DISTRIBUIRI CATRE CREDITORII GARANTATI

In ceea ce priveste creditorii inscrisi in categoria creantelor garantate, asa cum am aratat mai sus, creantele inscrise in aceasta categorie vor fi acoperite in procent de 70%, respectiv suma de 391.000 lei.

6.3. DISTRIBUIRI CATRE CREDITORII SALARIATI

Catre creditorii ce detin creante de natura salariala, planul isi propune efectuarea de distribuii in procent de 100 % din valoarea totalului creantelor inscrise in tabelul definitiv de creante. Aceste distribuii se vor desfasura in termen de 30 zile de la confirmarea planului.

6.4. DISTRIBUIRI CATRE CREDITORII CHIROGRAFARI

In ceea ce priveste creantele chirografare, prezentul plan propune efectuarea de distribuii in cuantum de 34% din creantele acceptate. S-a optat pentru aceasta reducere a creantelor inscrise in aceasta categorie intrucat cuantumul acestor creante asa cum figureaza in tabelul definitiv de creante nu poate fi acoperit de resursele financiare generate de activitatea curenta a Societatii si nici din lichidarea patrimoniului acesteia.

Aceasta modalitate de tratament a acestei categorii de creante o consideram echitabila pentru aceasta categorie de creante, in conditiile in care o eventuala procedura de faliment a Societatii presupune cheltuieli suplimentare cu derularea procedurii si are in final acelasi rezultat, respectiv nerecuperarea niciunei sume de catre aceasta categorie.

6.5. DISTRIBUIRI CATRE CREDITORII CHIROGRAFARI conform art.96 alin.1 din Legea nr.85/2006

Aceasta categorie separata de creditori cuprinde furnizorii strategici fara de care continuarea activitatii nu ar fi posibila sau ar fi deosebit de dificila (TRUCKS EXPEDITION SRL fiind comisionar vamal si asigurand importul si transportul marfurilor, SPRINT TRADE SRL fiind cel mai important furnizor intern).



Desi propune distribuire in limita a 34% din creantele acceptate, Planul poate fi votat de aceasta categorie distincta de creditor, de care depinde in mare masura continuarea activitatii societatii debitoare.

7. PROGRAMUL DE PLATA AL CREANTELOR

7.1. PLATA CREANTELOR NASCUTE IN CURSUL PROCEDURII

Creantele nascute dupa data deschiderii procedurii de insolventa a Societatii, ca urmare a derularii activitatii curente a acesteia, astfel cum acestea sunt prezentate in cadrul prezentului plan, urmeaza a fi achitate pe perioada implementarii planului de reorganizare, in conformitate cu actele juridice care constituie izvorul acestor creante, in functie de natura juridica a acestora.

Creantele bugetare nascute in cursul perioadei de reorganizare vor fi achitate in conformitate cu dispozitiile Codului fiscal si a actelor normative incidente.

Mentionam faptul ca la elaborarea previziunilor cu privire la fluxurile de numerar ce vor fi generate de catre Societate ca urmare a implementarii planului de reorganizare au fost avute in vedere si platile efectuate pentru stingerea creantelor nascute dupa deschiderea procedurii de insolventa.

7.2. PROGRAMUL DE PLATA A CREANTELOR INSCRISE IN TABELUL DEFINITIV

ANEXA 4

In conformitate cu prevederile art. 95 alin. 2 din Legea nr 85/2006, planul de reorganizare al Societatii trebuie sa prevada in mod obligatoriu programul de plata a creantelor. In conformitate cu prevederile art. 3 pct. 22 din Legea nr. 85/2006, prin program de plata al creantelor se intelege tabelul de creante mentionat in planul de reorganizare care cuprinde quantumul sumelor pe care debitorul se obliga sa le plateasca creditorilor, prin raportare la tabelul definitiv de creante si la fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare, si care cuprinde quantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creante pe care debitorul se obliga sa le plateasca acestora si termenele la care debitorul urmeaza sa plateasca aceste sume.

Prin prezentul plan de reorganizare, Societatea isi asuma achitarea in parte a creantelor inscrise in tabelul definitiv de creante in quantumul sumei de:

- creante garantate – 273.700 RON
- creante salariale – 56.086 RON
- creante bugetare – 877.598 RON
- creante chirografare – 6.958.855,72 RON



Termenele de efectuare a platii creantelor prevazute a fi achitate prin prezentul plan au fost stabilite lunar, cu exceptia creantelor salariale care se vor plati integral in termen de 30 zile de la confirmarea planului.

Situatia detaliata a creantelor pe care Societatea si le asuma a le achita creditorilor si situatia detaliata a distribuirilor, pe cele 36 luni de implementare a planului, sunt prezentate in Anexa nr.4 la prezentul plan de reorganizare.

8. PREZENTAREA COMPARATIVA A SUMELOR ESTIMATE A FI OBTINUTE IN PROCEDURA FALIMENTULUI

In ipoteza in care fata de societate s-ar dispune deschiderea procedurii falimentului, urmeaza ca activele societatii sa fie valorificate in cadrul procedurii de lichidare. Potrivit prevederilor art. 95 alin. 5 lit. d planul de reorganizare trebuie sa prevada „ce despagubiri urmeaza a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creante, **in comparatie cu valoarea estimativa ce ar putea fi primita prin distribuire in caz de faliment**; valoarea estimativa se va calcula la data propunerii planului”.

Avand in vedere acest aspect administratorul judiciar a solicitat evaluatorului autorizat Deju Bogdan Ionut, evaluator autorizat EPI, EBM, EI, membru ANEVAR, evaluarea patrimoniului Societatii, comunicarea valorii de PIATA a activelor Societatii , prin Raportul de evaluare din decembrie 2013 fiind stabilita valoarea de piata a activelor corporale inventariate ale societatii la suma de : 5850825.61 ron la care se adauga valoarea terenului evaluat in iulie 2014 la o valoare de 391000 ron rezultand totalul valorii de piata a activelor societatii debitoare **de 6241825.61 ron.**

Valoarea de lichidare s-a estimat la maxim 79,29% din valoarea de piata stabilita prin rapoartele de evaluare, in ipoteza in care, la acest moment, fata de societate s-ar dispune deschiderea procedurii de faliment.

Plecand de la valoarea de piata ce rezulta din evaluarea intocmita de catre societatea de evaluare, valoarea de lichidare a activului societatii debitoare este in suma de 4949143.41 RON, reprezentand aproximativ 79,29% din valoarea activelor evaluata conform precizarilor de mai sus.

Din valoarea de lichidare se vor scade costurile de lichidare evaluate la 7% adica 346.440 Ron.

Rezulta o valoare de lichidare ramasa de distribuit catre creditorii in caz de faliment de : 4.602.703,41 RON, conform Anexei 1.

Din valoarea totala a bunurilor din patrimoniul Societatii valoarea bunurilor asupra carora sunt constituite garantii in favoarea creditorilor este in suma de 120000 EURO, echivalentul a 531456 RON, urmeaza a fi distribuita creditorilor din categoria creantelor garantate. Valoarea de lichidare a garantiilor constituita in favoarea creditorilor garantati se prezinta dupa cum urmeaza:

Creditor	Creanta	dupa	Valoare	lichidare	Valoare lichidare lei
----------	---------	------	---------	-----------	-----------------------



	verificare lei	euro in caz de faliment	in caz de faliment
Mysoren Limited	531456	44444	200000

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

Valoarea acestor cheltuieli de procedura in caz de faliment poate fi estimata la aproximativ 7 % din valoarea bunurilor valorificate si se compune din retributia administratorului judiciar, contributia datorata UNPIR in conformitate cu art. 4 din Legea nr. 85/2006 (2 % din valoarea bunurilor valorificate), cheltuieli cu transportul bunurilor Societatii din locatiile in care se afla, depozitarea si manipularea acestora pana la data valorificarii, cheltuieli cu titlul de daune interese pentru denuntarea contractelor de curs, salarii datorate personalului, salarii compensatorii pentru desfacerea contractelor de munca si alte cheltuieli ocazionate de derularea procedurii.

Valoarea estimata a cheltuielilor de procedura este de 438398 lei.

Valoarea distribuirilor catre creditorii in ipoteza falimentului reprezinta 20% din valoarea totala a creantelor acceptate din tabelul definitiv respectiv :

- Valoare acceptata din tabel - 21795069,91 ron
- Valoare de lichidare - 4602703.41 ron
- Procent mediu de repartizare - 21,11%

9. DESCARCAREA DE OBLIGATII SI DE RASPUNDERE A DEBITORULUI

Potrivit prevederilor art. 137 alin. 2 din legea nr. 85/2006 " la data confirmarii unui plan de reorganizare, debitorul este descarcat de diferenta dintre valoarea obligatiilor pe care le avea inainte de confirmarea planului si cea prevazuta in plan."

Creantele ce urmeaza a se naste pe parcursul implementarii planului de reorganizare urmeaza a fi achitate in conformitate cu actele juridice din care acestea se nasc, potrivit prevederilor art. 64 alin. 6 din Legea nr. 85/2006

10. PLATA RETRIBUTIEI ADMINISTRATORULUI JUDICIAR

Retributia lunara pentru monitorizarea implementarii Planului: 2.000 ron net, conform hotararii Adunarii Creditorilor.

11. CONTROLUL IMPLEMENTARII PLANULUI



Aplicarea planului de catre societatea debitoare este supravegheata de 3 autoritati independente, care colaboreaza pentru punerea in practica a prevederilor din cuprinsul acestuia.

Judecatorul-sindic reprezinta "forul suprem", sub conducerea caruia se deruleaza intreaga procedura.

Creditorii sunt "ochiul critic" al activitatii desfasurate in perioada de reorganizare. Interesul evident al acestora pentru indeplinirea obiectivelor propuse prin plan (acoperirea pasivului) reprezinta un suport practic pentru activitatea administratorului judiciar, intrucat din coroborarea opiniilor divergente ale creditorilor se pot contura cu o mai mare claritate modalitatile de interventie, in vederea corectarii sau optimizarii din mers a modului de lucru si de aplicare a planului.

In ceea ce priveste administratorul judiciar, acesta este entitatea care are legatura directa cu latura palpabila a activitatii debitoare, exercitand un control riguros asupra derularii intregii proceduri, conducand din punct de vedere operational Societatea, si avand posibilitatea si obligatia legala de a interveni acolo unde constata ca, din varii motive, s-a deviat de la punerea in practica a planului votat de creditorii.

Controlul aplicarii planului se face de catre **administratorul judiciar** prin:

- Conducerea tuturor actelor, operatiunilor si platilor efectuate de debitoare, cuprinse in registrul special prevazut de art. 46 din lege;
- Informari si rapoarte periodice din partea debitoare catre administratorul judiciar;
- Intocmirea si prezentarea saptamanala de catre conducerea debitoare a previziunilor de incasari si plati pentru urmatoarea saptamana;
- Sistemul de comunicare cu debitoare prin intermediul notelor interne, si prin prezenta unui reprezentant al administratorului judiciar la sediul acesteia ori de cate ori acest lucru este Necesara dar nu mai putin de o data pe luna;
- Rapoartele financiare trimestriale, prezentate de catre administratorul judiciar in conformitate cu art. 106 din Legea 85/2006.

In concluzie, controlul strict al aplicarii prezentului plan si monitorizarea permanenta a derularii acestuia, de catre factorii mentionati mai sus, constituie o garantie solida a realizarii obiectivelor pe care si le propune, respectiv plata pasivului si mentinerea debitoare in viata comerciala.

12. CONCLUZII



Asa cum am prezentat si in cuprinsul Planului, **falimentul Societatii nu reprezinta o alternativa viabila** in vederea acoperirii pasivului Societatii, singura categorie care si-ar acoperi majoritatea creantelor fiind creditorii garantati, nefiind resurse pentru alte categorii de creante.

Reorganizarea propune acoperirea **totala** si a altor categorii de creante: bugetari, salariati.

De asemenea, nu trebuie pierdute din vedere **aspectele sociale** pe care le-ar implica o procedura de faliment a Societatii. In acest sens, mentionam faptul ca Societatea are in prezent un numar de **13 salariati, continuarea activitatii Societatii, asigurand mentinerea locurilor de munca a acestora**, in conditiile in care piata fortei de munca s-a restrans datorita crizei financiare.

Mentionam faptul ca implementarea prezentului plan va avea consecinte si pe plan economic si social, asigurand mentinerea in circuitul comercial a unei afaceri viabile, restructurate atat din punct de vedere operational cat si financiar, un viitor contribuabil la bugetul consolidat al statului.

Reorganizarea Societatii prezinta **beneficii inclusiv pentru furnizorii Societatii**, dintre care o parte a acestora inscrisi in tabelul definitiv al creantelor in categoria creditorilor chirografari. Desi prin plan nu se prevede efectuarea de distribuii fata de aceasta categorie de creditori decat de 34%, depasirea situatiei in care se afla Societatea in prezent nu este posibila decat prin reducerea cuantumului creantelor solicitate cum se prevede prin plan.

In ceea ce priveste creditorii ce detin creante garantate asupra societatii, planul pe care intelegem sa-l propunem asigura acoperirea creantelor acestor creditori intr-un cuantum de 70%. Implementarea cu succes a prezentului plan va reda circuitului comercial o afacere viabila a carei activitate va putea fi dezvoltata in continuare, mentinandu-se un client al societatilor bancare creditoare.

In temeiul prevederilor art. 94 alin. 1 din Legea nr. 85/2006, prezentul plan de reorganizare al Societatii este propus de catre **administratorul special al societatii**.

Conditii preliminare pentru depunerea prezentului plan de reorganizare, prevazute expres de art. 94 alin. 1 din Legea nr. 85/2006, au fost indeplinite.

- In acest sens, administratorul judiciar a prezentat concluziile sale cu privire la posibilitatile de reorganizare ale Societatii si si-a manifestat intentia de reorganizare a activitatii acesteia pe baza unui plan. De asemenea, Societatea si-a manifestat intentia de a-si reorganiza activitatea prin cererea de deschidere a procedurii insolventei;
- Tabelul definitiv de creante a fost afisat la usa instantei si a fost publicat in Buletinul Insolventei.

Societatea nu a facut obiectul procedurii instituite prin prevederile Legii nr. 85/2006, si nici ale legii nr. 64/1995, anterior deschiderii procedurii insolventei in dosarul nr. 27988/3/2013, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti, Sectia a VII-a Comerciala. Nici societatea si nici un membru al organelor de conducere ale acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna din infractiunile prevazute de art. 94 alin. 4 din Legea nr. 85/2006.

Planul de reorganizare al Societatii prevede ca modalitate de reorganizare a acesteia restructurarea operationala si continuarea activitatii Societatii.



Planul de reorganizare pe care îl supunem atenției judecătorului-sindic și creditorilor Societății cuprinde perspectivele de redresare ale Societății în raport cu posibilitățile și specificul activității acesteia, indică mijloacele financiare disponibile și evoluția cererii pe piața față de oferta societății. Măsurile de implementare a planului de reorganizare prevăd măsuri adecvate dintre cele menționate de art. 95 alin. 6 lit. A, B, C din Legea nr. 85/2006, cu modificările și completările ulterioare.

Sursele de finanțare a planului de reorganizare provin din **activitatea curentă** a societății astfel cum aceasta este restructurată operațional prin plan, din finanțarea efectuată de asociații societății, precum și din valorificarea activelor neproductive.

Prezentul plan de reorganizare propune achitarea creanțelor înscrise în tabelul definitiv de creanțe într-un **quantum mai mare decât cel care ar fi achitat creditorilor în caz de faliment**, (creditorii bugetari, salariați și creditorii ce dispun de garanții constituite asupra bunurilor societății li se vor distribui sume superioare celor obținute în ipoteza falimentului).

Având în vedere aceste considerente, Planul nu prevede alte despăgubiri ce urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită în caz de faliment. De menționat că **niciuna dintre categorii nu va primi mai puțin decât ar fi primit în caz de faliment.**

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan de reorganizare sunt:

- Creanțele garantate (Art. 100, alin. 3, lit. a).
- Creanțele salariale (Art. 100, alin. 3, lit. b).
- Creanțele bugetare (Art. 100 alin. 3, lit. c)
- Creanțele chirografare (Art. 100 alin. 3 lit. e)
- Creanțe chirografare stabilite conform art.96 alin.1 (art.100 alin.3 lit.d)

În concluzie, având în vedere urmărirea strictă a derulării acestui Plan de către factorii menționați se va asigura plata pasivului asumat prin plan precum și menținerea activității societății ALF ELECTROCASNICE S.R.L. la un nivel profitabil, cu un activ net pozitiv, motiv pentru care supunem votului creditorilor prezentul plan de reorganizare.

Iulie 2014

Administrator special Beschea Razvan

