

2015

# PLAN REORGANIZARE al debitorului

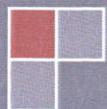
## OGIVA CONSTRUCT S.R.L.

întocmit de administratorul judiciar

În conformitate cu prevederile art. 94 alin. 1, lit.b din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare

**LRJ**  
**EUROBUSINESS**

SEDIU: Iași, str. Zorilor nr. 11  
Capital social: 10.000 EUR • C.I.F. RO16605670 • Nr. RFO II 0022 / 2006  
Tel./Fax. + (40) 232- 220 777 • Mobil: + 40 733 683 701 • E-mail: [office.is@lrj.ro](mailto:office.is@lrj.ro)  
FILIALA București • str. Baba Novac, nr. 17 • bloc G13 scara 2 parter ap. 45 • sector 3



## CUPRINS:

I.ASPECTE INTRODUCTIVE .....	4
I.1. JUSTIFICAREA LEGALĂ .....	4
I.2. AUTORUL PLANULUI.....	4
I.3. SCOPUL PLANULUI.....	5
I.4. DURATA DE IMPLEMENTARE A PLANULUI DE REORGANIZARE .....	5
I.5. REZUMATUL PLANULUI DE REORGANIZARE .....	6
II.NECESITATEA REORGANIZĂRII .....	7
II.1.ASPECTE ECONOMICE .....	7
II.2.ASPECTE SOCIALE .....	7
II.3 AVANTAJELE REORGANIZĂRII COMPARATIV CU PROCEDURA FALIMENTULUI.....	7
II.4. COMPARAȚIA AVANTAJELOR REORGANIZĂRII ÎN RAPORT CU VALOAREA DE LICHIDARE A SOCIETĂȚII IN CAZ DE FALIMENT .....	9
II.5. AVANTAJE PENTRU PRINCIPALELE CATEGORII DE CREDITORI .....	13
A. AVANTAJE PENTRU CREDITORII SALARIATI.....	13
B. AVANTAJE PENTRU CREDITORII GARANTATI.....	13
C. AVANTAJE PENTRU CREDITORII BUGETARI .....	13
D. AVANTAJE PENTRU CREDITORII CHIROGRAFARI <i>reglementat de art. 100 alin. 3 lit. e din Legea nr. 85/2006</i> .....	13
E. AVANTAJE PENTRU CREDITORII CHIROGRAFARI – FURNIZORI INDISPENSABILI ACTIVITĂȚII.....	14
III. PREZENTAREA SOCIETĂȚII .....	14
III.1. IDENTIFICAREA SOCIETĂȚII:.....	14
III.2. ANALIZA CAUZELOR ȘI ÎMPREJURĂRILOR CARE AU CONDUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENTĂ .....	16
III.6. POSIBILITATEA REALĂ de REORGANIZARE a ACTIVITĂȚII DEBITORULUI:.....	39
IV. SITUAȚIA SOCIETĂȚII DEBITOARE LA DATA DEPUNERII PLANULUI.....	41
1.ACTIVE IMOBILIZATE .....	41
2.CREANȚE DE RECUPERAT .....	41
3.GARANTII DE BUNĂ EXECUȚIE .....	43
IV.2. PASIVUL SOCIETĂȚII .....	44
IV.3. DATORIILE ACUMULATE ÎN CURSUL PERIOADEI DE OBSERVAȚIE .....	44
V. STRATEGIA DE REORGANIZARE .....	45
V.1. ACTIVITATEA CURENTĂ .....	45
VI. TRATAMENTUL CREANȚELOR .....	45
A. CREANȚELE SALARIALE .....	46
B. CREANȚELE GARANTATE.....	46
C. CREANȚELE BUGETARE.....	46
D. CREANȚELE FURNIZORILOR INDISPENSABILI .....	46
E. CREANȚELE CHIROGRAFARE.....	46
VII. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREANȚELOR .....	48
VII.1. DISTRIBUIRİ CĂTRE CREDITORII SALARIAȚI .....	48
VII.2. DISTRIBUIRİ CĂTRE CREDITORII GARANTATI .....	48
VII.3. DISTRIBUIRİ CĂTRE CREDITORII BUGETARI .....	48
VII.4. DISTRIBUIRİ CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI .....	49
VII.5. DISTRIBUIRİ CREDITORI INDISPENSABILI PENTRU ACTIVITATEA CURENTĂ, CONFORM ART.96 ALIN.1 .....	49
VII.6. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREANȚELOR NĂSCUTE ÎN PERIOADA DE OBSERVAȚIE .....	50

VIII. OBȚINEREA DE RESURSE FINANCIARE PENTRU SUSȚINEREA REALIZĂRII PLANULUI ȘI SURSELE DE PROVENIENȚĂ ALE ACESTORA .....	50
IX. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI .....	51
X. CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI .....	51
XI. DESCĂRCAREA DE RĂSPUNDERE A DEBITORULUI, MEMBRILOR GRUPULUI DE INTERES ECONOMIC, A ASOCIAȚIILOR DIN SOCIETĂȚILE ÎN NUME COLECTIV ȘI A ASOCIAȚIILOR COMANDITAȚI DIN SOCIETĂȚILE ÎN COMANDITĂ .....	52
XII. REMUNERAȚIA ADMINISTRATORULUI JUDICIAR.....	52



## I.ASPECTE INTRODUCTIVE

### I.1. JUSTIFICAREA LEGALĂ

Întocmirea Planului de reorganizare al societății OGIVA CONSTRUCT S.R.L. are ca și temei legal Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare.

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

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

*Prin urmare, condițiile legale prevăzute de Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței pentru propunerea unui Plan de Reorganizare sunt întrunite.*

### I.2. AUTORUL PLANULUI

În temeiul prevederilor art.94 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, următoarele categorii de persoane vor putea propune un plan de reorganizare în condițiile de mai jos:

a) *debitorul, cu aprobatarea adunării generale a acionarilor/asociaților, în termen de 30 de zile de la afișarea tabelului definitiv de creanțe, cu condiția formulării, potrivit art. 28, a intenției de reorganizare, dacă procedura a fost declanșată de acesta, și potrivit art. 33 alin. (6), în cazul în care procedura a fost deschisă ca urmare a cererii unuia sau a mai multor creditori;*

b) *administratorul judiciar, de la data desemnării sale și până la împlinirea unui termen de 30 de zile de la data afișării tabelului definitiv de creanțe, cu condiția să își fi manifestat această intenție până la votarea raportului prevazut la art. 59 alin. (2);*

c) *unul sau mai mulți creditori care și-au anuntat această intenție până la votarea raportului prevazut la art. 59 alin. (2), deținând împreună cel puțin 20% din valoarea totală a creanțelor cuprinse în tabelul definitiv de creanțe, în termen de 30 de zile de la data afișării tabelului definitiv de creanțe.*

Conceperea și întocmirea Planului de reorganizare a fost asigurată de administratorul judiciar în colaborare cu societatea debitoare, planul fiind propus de administratorul judiciar.

Considerentele care au determinat o asemenea opțiune sunt următoarele:

i) în virtutea atribuțiilor conferite de Lege, administratorul judiciar a stabilit împreună cu administratorul special al debitoarei o strategie de restructurare a activității debitoarei și a participat la negocierea condițiilor de continuare a activității pe baza unui plan de reorganizare.

ii) în baza atribuțiilor conferite de Lege și de judecătorul-sindic, dar și prin prisma analizelor economico-financiare permanente asupra activității denitoarei, administratorul judiciar cunoaște realitățile existente atât în plan intern, având conturată o imagine fidelă asupra situației actuale și asupra obiectivelor de urmărit din perspectiva reorganizării.

### I.3. SCOPUL PLANULUI

Scopul principal al planului de reorganizare este cel consfințit de art.2 din Legea nr.85-2006 privind procedura insolvenței, și anume acoperirea într-o măsură cât mai mare a pasivului debitorului în insolvență.

Atât concepția legiuitorului, dar și practica judiciară modernă arată că principala **modalitate de realizare** a acestui scop este reorganizarea debitorului și menținerea societății în viață comercială, cu toate consecințele sociale și economice ce decurg din aceasta. Astfel, este relevantă funcția economică a procedurii instituite de Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare și numai în subsidiar, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a debitoarei, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

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

Planul de reorganizare potrivit spiritului Legii nr.85/2006 privind procedura insolvenței trebuie să satisfacă scopul reorganizării, respectiv menținerea debitoarei în viață comercială, cu efectul menținerii serviciilor debitorului pe piață. De asemenea, 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.

Prin prezentul plan se propune menținerea activității principale a societății debitoare, sub conducerea administratorului special și supravegherea administratorului judiciar, urmând ca toate cheltuielile aferente procedurii să fie suportate din sumele obținute de către Societate în urma desfășurării activității curente. În această categorie de cheltuieli sunt luate în calcul cheltuieli de pază, conservarea și administrarea bunurilor, achitarea taxelor locale și a onorariului fix al administratorului judiciar. În ceea ce privește onorariul de succes al administratorului judiciar și cota de 2% datorată către UNPIR, pe măsură ce acestea vor fi datorate, vor fi achitate la momentul nașterii lor, din lichiditățile curente ale societății, în funcție de disponibilitățile existente la momentul nașterii obligației de plată, însă scopul final este de a acoperi și aceste sume tot din activitatea curentă a societății.

### I.4. DURATA DE IMPLEMENTARE A PLANULUI DE REORGANIZARE

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

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

În situația în care nu se vor găsi condiții optime pentru derularea componentelor mecanismului reorganizării, cu acordul a 2/3 din creditorii aflați în sold după trecerea a cel mult 18 luni, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni.

## I.5. REZUMATUL PLANULUI DE REORGANIZARE

În temeiul art.94 alin.1 din Legea nr.85/2006 alin.1 lit.b) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, prezentul Plan de Reorganizare este propus de administratorul judiciar al OGIVA CONSTRUCT S.R.L. (*societate în insolvență/ in insolvency/ en procedure collective*) - Societatea Civilă Profesională EuroBusiness LRJ SPRL Iași. Destinatarii acestui Plan de Reorganizare, denumit în continuare Planul sunt judecătorul sindic, debitoarea și creditorii înscriși în Tabelul Definitiv de Creațe.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare a activității OGIVA CONSTRUCT S.R.L., conform art.94 alin.1 lit.b) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare au fost îndeplinite, după cum urmează:

1. Planul este propus de administratorul judiciar, în conformitate cu prevederile art.94 alin.(1), lit.b.

2. Posibilitatea reorganizării a fost analizată și formulată de către administratorul judiciar în Raportul privind cauzele și împrejurările care au condus la apariția stării de insolvență a societății debitoare, întocmit conform art.59 din Legea nr.85/2006 și depus la Dosarul cauzei.

3. Tabelul Definitiv de Creațe împotriva averii debitoarei OGIVA CONSTRUCT S.R.L., a fost depus la Dosarul cauzei de către administratorul judiciar în data de 08.01.2015 și afișat la ușa instanței, conform Procesului Verbal de Afișare din data de 08.01.2015, urmare soluționării contestațiilor la Tabelul preliminar. **Tabelul definitiv al obligațiilor debitoarei OGIVA CONSTRUCT S.R.L. întocmit conform prevederilor art. 74 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței** a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 339/08.01.2015.

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

În conformitate cu analizele tehnico-economice ale administratorului judiciar și a debitoarei, a rezultat că societatea debitoare poate fi în măsură să atingă scopul procedurii, respectiv plata pasivului prin implementarea unui plan de reorganizare, bazat exclusiv pe continuarea activității comerciale a societății, în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și distribuirile către creditori.

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

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

Măsurile propuse pentru implementarea Planului de Reorganizare judiciară al OGIVA CONSTRUCT S.R.L. sunt cele prevăzute de art.95 alin.6, lit.A,B și H.

Termenul de Executare a Planului de Reorganizare al Debitoarei este de 3 ani de la data confirmării acestuia, cu posibilitatea prelungirii în condițiile stipulate de Lege.

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

- \* Categorie creațelor salariale
- \* Categorie creațelor garantate
- \* Categorie creațelor bugetare
- \* Categorie creațelor chirografare – furnizori indispensabili prevăzute la art. 96 alin. (1)
- \* Categorie creațelor chirografare prevăzute de art.100 alin.(3), lit.e

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

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

- \* Categoria creațelor salariale
- \* Categoria creațelor garantate
- \* Categoria creațelor bugetare
- \* Categoria creațelor chirografare - furnizori indispensabili prevăzute la art. 96 alin. (1)
- \* Categoria creațelor chirografare prevăzute de art.100 alin.(3), lit.e

## **II.NECESITATEA REORGANIZĂRII**

### **II.1.ASPECTE ECONOMICE**

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

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

### **II.2.ASPECTE SOCIALE**

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

Numele disponibilizări efectuate în jud. Iași în ultimii ani, datorate scăderii activității economice, în principal ca urmare a propagării crizei economice pe care o traversăm au afectat nivelul economic local. Această criză a afectat și sectorul construcțiilor, astfel încât relansarea activității OGIVA CONSTRUCT S.R.L. poate constitui o premisă a creșterii economice.

### **II.3 AVANTAJELE REORGANIZĂRII COMPARATIV CU PROCEDURA FALIMENTULUI**

Principalele premise care stau la baza reorganizării OGIVA CONSTRUCT S.R.L. sunt următoarele:

- capacitatea acesteia de a continua activitatea la un nivel comparabil cu cel derulat în perioada anterioară deschiderii procedurii;
- societatea și-a păstrat renumele și poziția datorită activității desfășurate pe piață de profil;
- baza materială de care dispune societatea îi permite acesteia să-și desfășoare activitatea;
- existența unui personal calificat, cu experiență în domeniul și atașat față de valorile companiei;
- Societatea are încă bune relații cu furnizorii, continuând activitatea și după deschiderea procedurii insolvenței;
- Societatea activează pe o piață certă, păstrându-și baza de clienți și relațiile de afaceri și după deschiderea procedurii insolvenței;
- Conservarea tuturor bunurilor deținute în proprietate, astfel încât acestea se pot valorifica în condiție de maximizare a averii a valorii obținute prin vânzare.

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

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

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

Votarea planului și continuarea procedurii reorganizării sunt măsuri menite, prin finalitatea lor să satisfacă interesele tuturor creditorilor, atât ale creditorilor garanți, cât și ale celorlalți creditori, precum și interesele debitoarei care își continuă activitatea, cu toate consecințele economice și sociale aferente.

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

Făcând o comparație între gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul celor două proceduri, arătăm că în ambele cazuri există un patrimoniu vandabil destinat plății pasivului, dar că în procedura reorganizării, la lichiditățile obținute din eventuala vânzare a bunurilor din patrimoniul Debitoarei, care nu sunt necesare reușitei planului se adaugă profitul substanțial rezultat din continuarea activității acesteia, toate destinate plății pasivului.

Procesul de reorganizare comportă și alte avantaje:

- Continuând activitatea de producție, crește considerabil gradul de vandabilitate al bunurilor unei societăți „active”, față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „moarte”, nefuncționale (patrimoniul care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul înstrăinării);

- De asemenea, continuarea activității mărește considerabil şansele ca activul Societății să fie vândut ca un ansamblu în stare de funcționare (ca afacere), chiar în eventualitatea nedorită a deschiderii procedurii de faliment;

- La un simplu calcul efectuat, s-a constatat că Societatea are costuri fixe (utilități, salarii, pază, asigurari bunuri din patrimoniu, impozite, taxe locale etc.) semnificative, cheltuieli care nu pot fi amortizate decât prin desfășurarea activității de bază. Toate aceste cheltuieli, în cazul falimentului Societății, ar urma să fie plătite prioritari din valoarea bunurilor vândute, conform art 121 pct. 1 din Legea nr. 85/2006 (ca și cheltuieli de conservare și administrare), împietând asupra valorii obținute din vânzare, și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor creditorilor.

- Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei Societăți care are un bun renume pe piața de profil,

și care a avut rezultate concretizate în obținerea unor importante cifre de afaceri și profituri, fiind un bun și important contribuabil la buget;

➤ Societatea are potențial și deține baza materială necesară, pentru ca, o dată cu depășirea blocajului care a afectat întreaga piață a construcțiilor, ca efect al crizei ce încă se manifestă și o dată cu revenirea și relansarea acestui domeniu, să poată să-și desfășoare activitatea, menținând și creând totodată un număr însemnat de locuri de muncă.

#### **II.4. COMPARAȚIA AVANTAJELOR REORGANIZĂRII ÎN RAPORT CU VALOAREA DE LICHIDARE A SOCIETĂȚII IN CAZ DE FALIMENT**

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

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

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

Conform GN 6 – Evaluarea Intreprinderii 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. Si 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.”

În evaluarea efectuată în luna iunie 2014 de către Expert Evaluatoare Chiteala Teodora s-a urmărit determinarea atât a valorii de piață a activelor societății debitoare, cât și a valorii de lichidare a patrimoniului acesteia.

Valoarea de lichidare a activelor societății de către evaluatorul independent, în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare se prezintă astfel:

ACTIVE	DENUMIRE	VALOAREA DE LICHIDARE (RON)
<b>Active ipotecate</b>	in favoarea CEC BANK SA Contract de ipotecă autentificat sub nr 136/30.01.2014	495.810
<b>Active grevate de sarcini</b>	in favoarea DGRFP Galați	28.770
<b>Active libere de sarcini</b>	-	12.838
<b>TOTAL</b>		<b>537.418</b>

Am procedat la efectuarea unei simulări de vânzare la valoarea de lichidare valabilă pentru ipoteza falimentului a activelor și de distribuire a sumelor către creditori cu aplicarea prevederilor art.

121 și art. 123 din Legea nr. 85/2006, privind procedura insolvenței, pornind de la următoarele premise:

- definiția valorii de lichidare/valoare de vânzare forțată, conform Standardelor Internaționale de Evaluare, - "suma care ar putea fi primită, în mod rezonabil, din vânzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp mult prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară, specificată în definiția valorii de piață.";

- datele statistice, precum și expertiza proprie, care arată că într-o procedură de faliment, valorificarea activelor este făcută la un procent mediu de 40-50 % din valoarea de vânzare forțată a activelor expuse pe piață;

- a fost luat în considerare un procent de cca. 80% din valoarea de vânzare forțată ( cea care ar constitui punctul de plecare al unor eventuale ședințe de licitație în caz de faliment ).

**Urmare a acestei simulări s-au constatat următoarele:**

**a) În ipoteza falimentului**

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

Sumele obținute din valorificare activelor la 80% din valoarea de lichidare	429.934,40 lei
--	----------------

Sume obținute din recuperări de creațe	133.480,75 lei
--	----------------

Sume obținute din recuperări de garanții	0 lei
--	-------

\*Mențiune: Eliberarea sumelor reținute cu titlu de garanții de bună execuție în quantum de 119.090,35 lei se va face la terminarea lucrărilor în baza procesului verbal de recepție finală fără obiectiuni, astfel încât ele urmează a fi încasate după perioada de implementare a planului de reorganizare și anume, ulterior celor trei ani de la data confirmării, în consecință nu pot fi luate în calcul. La data prezentei propuneri de plan de reorganizare, garanțile sunt constituite pentru contracte și lucrări în desfășurare, iar o eventuală deschidere a procedurii falimentului ar împiedica societatea să finalizeze lucrările contractate și, implicit pierderea dreptului de a solicita restituirea quantumului garanților).

Cheltuieli cu vânzarea bunurilor ( reprezentate de cheltuieli de pază, conservare, onorarii, cotă UNPIR, retribuții, arhivare, etc.) – cca.12%	67.609,81 lei
--	---------------

Datorii acumulate în perioada de observație	213.304 lei
---	-------------

Sume distribuite în contul datorilor din cursul perioadei de observație	115.477,01 lei
---	----------------

Diferența rămasă neacoperită aferentă datorilor acumulate în cursul perioadei de observație	97.826,99 lei
---	---------------

Situată centralizată a distribuirilor ce ar fi efectuate către creditori, în ipoteza falimentului, se prezintă astfel:

CREDITOR	CREANȚĂ ÎN TABEL DEFINITIV	DISTRIBUIRE ÎN CAZ DE FALIMENT	% de acoperire
Creanțe garantate	430.000,00	349.050,24	81,18%
Creanțe salariale	11.024,00	11.024,00	100,00%
Creanțe bugetare	*442.906	20.254,08	4,58%
Creanțe chirografare	267.450,84	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>1.151.380,84</b>	<b>380.328,33</b>	<b>33,04%</b>

*\*Creanță Administratia Finanțelor Publice Iasi a fost admisă sub condiție pana la solutarea irevocabila a contestatiilor formulate de debitoare ce fac obiectul dosarelor aflate pe rolul Judecatoriei Iasi si Galați. În simularea distribuirilor în caz de faliment, a fost presupusă realizarea condiției în acest interval de timp în varianta nefavorabilă debitorului.*

Condiția suspensivă este motivată de existența pe rolul instanțelor de judecată a următoarelor dosare:

1. Dosarul nr. 3766/233/2014 ce are ca obiect contestatie la executare, având termen în data de 05.02.2015 la Judecatoria Galati

2. Dosarul nr. 19660/245/2014 ce are ca obiect contestatie la executare fara termen de judecata fixat la Tribunalul Iasi

3. Dosarul nr. 3921/99/2014 - contencios administrativ cu privire la legalitatea deciziei 497/15.11.2013 de suspendare a procedurii prealabile declansate de Ogiva impotriva Deciziei de impunere nr F-GL 9/07.10.2013 și a Raportului de inspecție fiscală nr. 687 F-GL 156/07.10.2013.

4. În procedura prealabilă au fost contestate atât Raportul de inspecție fiscală cât și Decizia de impunere emise pentru o creanță suplimentară totală de 307.199 lei, stabilite la data de 07.10.2013.

După cum se poate observa, doar categoria creanțelor salariale se îndestulează integral, în timp ce categoria creanțelor garantate ar primi aproximativ 81,18% din sumele înscrise la masa credală a debitoarei, iar categoria creanțelor bugetare ar primi aproximativ 4,58%, în timp ce categoria creanțelor chirografare ar recupera 0 lei.

De asemenea, datoriiile acumulate în cursul perioadei de observație care, în ipoteza unei proceduri de faliment s-ar transforma în creanțe suplimentare care ar greva pasivul debitoarei (societatea fiind în imposibilitatea de a-și onora obligațiile contractuale) nu ar putea fi achitate în integralitatea lor, procentual de acoperire fiind de cca.54,14%.

La determinarea sumelor ce urmează a fi distribuite creditorilor în ipoteza falimentului trebuie avut în vedere, pe lângă cuantificarea creanțelor ce vor constitui obiectul înscriserii în Tabelul suplimentar de creanțe - în ipoteza falimentului urmând a fi întocmit și Tabelul Suplimentar al creanțelor născute în cursul procedurii, și faptul că derularea procedurii de lichidare a patrimoniului societății va genera, cheltuieli de procedură, efectuate cu conservarea și administrarea patrimoniului, organizarea și efectuarea lichidării patrimoniului, arhivarea documentelor financiar-contabile, cota de 2% cuvenită UNPIR, cu remunerarea administratorului judiciar, impozite datorate bugetului statului ce vor diminua corespunzător contravalorarea distribuirilor ce vor fi efectuate creditorilor.

**Valoarea acestor cheltuieli de procedură a fost estimată la aproximativ 12 %, pe baza următoarelor premise:**

I. ONORARIUL LICHIDATORULUI JUDICIAR, în quantum de 3.000 lei, plus TVA, pentru intreaga perioada de observație, ( luând ca element de raportare hotărârea Adunării Creditorilor din

data de 13.06.2014 prin care a fost confirmat administratorul judiciar și i s-a aprobat onorariul ). Având în vedere încheierea perioadei de observație, administratorul judiciar urmează a propune Comitetului și Adunării Creditorilor renegocierea quantumului onorariului ).

II. Contribuția de 2 % datorată UNPIR conform art.4 din Legea nr.85/2006

III. Alte cheltuieli preconizate a se efectua cu paza și conservarea bunurilor, publicitate în vederea valorificării acestora, cheltuieli cu demersurile de organizare a licitațiilor, taxe locale, până la valorificare, comisioane bancare etc.

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

1. Art.121. pct.1 și art.123 pct.1. Suportarea cheltuielilor de procedură care - astfel cum am arătat sunt în quantum de 67.609,81 lei. După scăderea acestor cheltuieli de procedură din sumele obținute din valorificare activelor la 80% din valoarea de lichidare la suma de 429.934,40 lei și a creanțelor de recuperat în sumă de 133.480,75 lei, ( în total 563.415,15 lei ), rămân de distribuit pe următoarele puncte suma de 495.805,34 lei.

2. Distribuirile în favoarea creditorilor garanți, conform art.121:

2.1.CEC Bank S.A.-Sucursala Galați, căruia i s-ar distribui suma de 349.050,24 lei, corespunzător valorii evaluate a bunurilor ipotecate, după deducerea cheltuielilor aferente.

3. Art.123, punct 2: Distribuirile în favoarea creanțelor salariale - 11.024,00 lei .

4. Art.123, punct 3: Distribuirile în favoarea creanțelor curente, născute în cursul procedurii: 115.477,01 lei ;

5. Art.123, punct 4: Administrația Finanțelor Publice a mun.Iași, căruia i s-ar distribui suma de 20.254,08 lei;

6. Distribuirile în favoarea creanțelor chirografare: 0 lei

Sintetizând, se poate observa că în caz de faliment, doar categoria creanțelor salariale se îndestulează integral, în timp ce categoria creanțelor garantate ar primi aproximativ 81,18% din sumele înscrise la masa credală a debitoarei, iar categoria creanțelor bugetare ar primi aproximativ 4,58%, în timp ce categoria creanțelor chirografare ar recupera 0 lei. De asemenea, datoriile curente ale societății, care în caz de faliment se vor transforma în creanțe suplimentare născute în cursul procedurii, vor fi achitate în proporție de 54,14 %:

#### *b) În ipoteza reorganizării*

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

- Creditori garanți - sunt achitați în integralitate,
- Creditori salariați - sunt achitați în integralitate,
- Creditori bugetari - sunt achitați parțial,
- Creditori chirografari - nu sunt achitați,
- Creditori chirografari - furnizori indispensabili - nu sunt achitați.

De asemenea, prin reorganizarea societății se achită integral datoriile acumulate în perioada de reorganizare ca o consecință a funcționării societății și continuării derulării contractelor existente!.

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

## II.5. AVANTAJE PENTRU PRINCIPALELE CATEGORII DE CREDITORI

### A. AVANTAJE PENTRU CREDITORII SALARIATI

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

Astfel cum se va putea observa din conținutul prezentului plan, procentul de acoperire al acestor creanțe, astfel cum acesta este propus a fi realizat prin Programul de plăți este de 11.024,00 lei, ceea ce înseamnă că aceste creanțe înscrise în Tabelul Definitiv sunt achitate în integralitate.

Cu privire la păstrarea locurilor de muncă a actualilor salariați trebuie menționat faptul că în ipoteza deschiderii procedurii de faliment față de Societate, toți salariații Societății urmează a-și pierde actualele locuri de muncă în condițiile în care activitatea curentă a Societății va înceta în cadrul procedurii de faliment. Sub acest aspect, în condițiile în care piața forței de muncă se caracterizează cu o supra ofertă a forței de muncă raportat la cerere, apreciem că implementarea planului este de natură a profită creditorilor cu creanțe salariale.

### B. AVANTAJE PENTRU CREDITORII GARANTATI

În ceea ce privește creditorii garanțiați implementarea prezentului plan de reorganizare prezintă beneficii în ceea ce privește gradul de recuperare a creanțelor deținute de către aceștia. Așa cum se va putea observa și din secțiunile ulterioare, procentul de acoperire al acestor creanțe, astfel cum acesta se propune a fi realizat prin Programul de plăți este de 100% din valoarea creanțelor garantate. Mai mult decât atât, în ipoteza confirmării Planului de Reorganizare, societatea va achita și costurile aferente creditului contractat la CEC BANK.

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

### C. AVANTAJE PENTRU CREDITORII BUGETARI

Pe baza previziunilor de fluxuri de numerar care vor susține realizarea Planului de reorganizare, creanțele înscrise în această categorie vor fi plătite într-un procent superior, de 10,56%, respectiv 46.753,67 lei conform prevederilor secțiunii „Programul de plată al creanțelor”, comparativ cu ipoteza falimentului, în care aceste creanțe ar primi 20.254,08 lei, respectiv un procent de 4,58%, din valoarea admisă în Tabelul Definitiv de creanțe (conform secțiunii Scenariul de Lichidare).

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

### D. AVANTAJE PENTRU CREDITORII CHIROGRAFARI reglementat de art. 100 alin. 3 lit. e) din Legea nr. 85/2006.

Pe baza previziunilor de fluxuri de numerar care vor susține realizarea Planului de reorganizare, creanțele înscrise în această categorie vor fi plătite în sumă de 0 RON, conform prevederilor secțiunii „Programul de plată al creanțelor.”

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

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

#### E. AVANTAJE PENTRU CREDITORII CHIROGRAFARI - FURNIZORI INDISPENSABILI ACTIVITĂȚII

Conform dispozițiilor Art. 96. - (1) "În vederea administrarii eficiente a procedurii, planul poate desemna o categorie separată de creante, compusă numai din acele creante chirografare care, în sensul art. 49 alin. (1), aparțin furnizorilor fără de care activitatea debitorului nu se poate desfășura și care nu pot fi înlocuiti."

În cazul societății un astfel de furnizor fără de care activitatea debitorului nu se poate desfășura și care nu poate fi înlocuit este APĂ CANAL S.A., conform adresei administratorului special.

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

În conformitate cu art. 96 alin. (1), lista furnizorilor indispensabili a fost întocmită de administratorul special și confirmată de administratorul judiciar.

### III. PREZENTAREA SOCIETĂȚII

#### III.1. IDENTIFICAREA SOCIETĂȚII:

<b>Denumire :</b>	OGIVA CONSTRUCT S.R.L.
<b>Forma juridică:</b>	Societate cu răspundere limitată
<b>Sediul :</b>	Iași, Bd. Poitiers nr. 2, Constructia C11, cam. 1,jud. Iasi
<b>CUI:</b>	14743889
<b>Nr. de înregistrare:</b>	J22/346/2014
<b>Administrator statutar:</b>	d-na. GEORGESCU SILVIA

#### Structura Asociativă.Capitalul social:

Conform datelor de la Oficiul Registrului Comerțului și Actului Constitutiv actualizat al societății debitoare, capitalul social subscris și vărsat este în sumă de 200,00 lei, împărțit într-un număr de 20 părți sociale cu o valoare nominală de 10 lei fiecare.

Structura asociativă a debitoarei este următoarea:

Nr. crt.	ASOCIASIT	APORT LA CAPITALUL SOCIAL	NUMĂR PĂRTI SOCIALE	ONDERE ÎN CAPITALUL SOCIAL
1	GEORGESCU SILVIA	200 lei	20	100,00 %
	<b>TOTAL</b>	<b>200 lei</b>	<b>20</b>	<b>100,00 %</b>

### **Obiectul de activitate al societății:**

Obiectul principal de activitate al societății îl reprezintă „Lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale” - cod CAEN 4120.

Societatea OGIVA CONSTRUCT din Galați a fost înființată în anul 2002, fiind o societate cu capital integral privat autohton, desfășurându-și în prezent activitatea în domeniul construcțiilor civile, industriale și edilitare pe plan național.

S.C. OGIVA CONSTRUCT S.R.L. este o companie Tânără și dinamică, fiind formată din oameni înalt calificați cu vastă experiență în domeniul construcțiilor. Societatea s-a ocupat ca personalul să fie bine motivat și să aibă în plus un nivel ridicat al conduitei profesionale și al comportamentului.

S.C. OGIVA CONSTRUCT S.R.L. a ajuns astăzi o firmă de construcții apreciată deoarece răspunde cu profesionalism la cerințele clientilor săi.

Societatea se angajează într-un proces de dezvoltare dinamică, focalizat pe construirea unui sistem care să producă, pe termen lung, soluții prompte, adaptate nevoilor clientilor. Specificul firmei constă în capacitatea de a înțelege prin relația cu clientul o permanentă interfațare constructivă ce transformă partenerii în prieteni și colegi de drum pe o perioadă îndelungată.

Ne-am adaptat în permanență metodologia și serviciile, astfel încât să putem răspunde cerințelor ulterioare ale clientilor în timpul derulării proiectelor. Personalul OGIVA CONSTRUCT S.R.L. este format din ingineri specialiști, precum și echipe de muncitori calificați.

Încă de la înființare, obiectivul nostru de bază a fost și va rămâne acela de a asigura servicii de înaltă calitate în conformitate cu cerințele clientului, cu cerințele legale și reglementările aplicabile, precum și de a crește satisfacția clientului. Suntem convinși că putem prospera și evoluă prin îndeplinirea dorințelor clientilor noștri. Tocmai de aceea utilizăm toate resursele de care dispunem pentru ca, la final, să prezentăm un produs de cea mai bună calitate.

Calitatea activității noastre este dată de utilizarea unor sisteme tehnice moderne, conforme cu normele și standardele occidentale, de calitatea ridicată a materialelor utilizate, precum și de înaltă calificare a personalului nostru. Partenerii noștri ne furnizează cele mai bune materiale de construcții, iar importanța acestora este vitală în realizarea unei lucrări pe placul celui mai exigent client.

Rezolvarea oricărei probleme implică o organizare specifică și o abordare structurată care să conducă la soluția optimă, generatoare de maximum de beneficiu în condițiile date.

### ***Politica referitoare la calitate***

S.C. OGIVA CONSTRUCT S.R.L. este hotărâtă să consolideze prestigiul dobândit pe piață în domeniul execuției lucrărilor de construcții.

Societatea este pe deplin angajată în satisfacerea cerințelor clientilor și își propune să execute construcții de calitate, în scopul protejării vieții oamenilor, a societății și a mediului înconjurător.

Având în vedere asigurarea unui mediu de lucru dinamic și motivant, societatea își propune:

- angajarea în mod responsabil, eficient și profitabil în domeniul de activitate al organizației, concretizată prin creșterea cifrei de afaceri;
- colaborarea și comunicarea activă și permanentă cu clientii săi pentru a veni în întâmpinarea așteptărilor acestora;
- execuții de calitate în condițiile respectării reglementărilor legale;
- îmbunătățirea continuă a competențelor profesionale ale angajaților și conștientizarea prin instruire a personalului cu privire la rolul pe care acesta îl deține în controlul și asigurarea calității lucrărilor executate;
- creșterea satisfacției clientilor referitoare la lucrările noastre.

### *Politica referitoare la mediu*

OGIVA CONSTRUCT S.R.L. menține un Sistem de Management al Mediului pentru a îmbunătăți propriul management al mediului și pentru a reduce impactul activităților asupra mediului.

Societatea realizează toate activitățile necesare pentru a respecta cerințele Sistemului de Management al Mediului implementat pentru a atinge obiectivele de mediu și pentru a îmbunătăți continuu eficacitatea acestuia și performanța de mediu a organizației.

### *Politica de sănătate și securitate ocupațională*

S.C. OGIVA CONSTRUCT S.R.L. menține un Sistem de Management al Sănătății și Securității Ocupaționale prin care își propune să îmbunătățească activitățile și procesele, pentru controlul factorilor de risc prin optimizarea mediului de lucru în conformitate cu cerințele legislative.

Se urmărește creșterea prestigiului organizației și a încrederii angajaților prin creearea unui cadru adecvat de lucru.

Societatea acționează pentru:

- îndeplinirea cerințelor de sănătate și securitate a muncii prestabilit;
- conștientizarea tuturor angajaților asupra activităților cu factori de risc la locul de muncă, pentru cunoașterea cerințelor de sănătate și securitate a muncii, pentru respectarea reglementărilor de protecție a muncii;
- îmbunătățirea continuă a activităților;
- monitorizarea factorilor de risc în toate punctele de lucru din cadrul organizației, în vederea prevenirii accidentelor, incidentelor de muncă și îmbolnăvirii profesionale a salariaților;
- îmbunătățirea continuă a mediului de lucru în conformitate cu cerințele legislative în vigoare și cu dezvoltarea societății comerciale.

S.C. OGIVA CONSTRUCT S.R.L. oferă stabilitate și echilibru într-un mediu economic imprevizibil și preia din sarcina dumneavoastră acele activități și domenii în care demonstrează prin fapte, profesionalism și responsabilitate, o maximă competență.

### **III.2. ANALIZA CAUZELOR ȘI ÎMPREJURĂRILOR CARE AU CONDUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ**

Analiza administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului S.C. " OGIVA CONSTRUCT" SRL s-a efectuat pe baza situațiilor financiare întocmite și depuse la Administrația Finanțelor Publice, respectiv bilanț, contul de profit și pierdere, balantele de verificare, note și tabele suplimentare anexate acestora, în conformitate cu responsabilitatea conducerii de a întocmi și prezenta situațiile financiare ale entității și a situației.

Obiectivul analizei administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului S.C. " OGIVA CONSTRUCT" SRL a vizat evaluarea poziției financiare, a performanțelor și modificărilor poziției financiare ale entității în perioada exercițiilor financiare 2010 - 2013 în vederea aprecierii modului de conducere a societății și a responsabilităților acesteia în gestionarea resurselor economice care i-au fost încredințate.

Analiza administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului S.C. " OGIVA CONSTRUCT" SRL a utilizat informațiile cuprinse în situațiile financiare ale entității plecând de la premisa că acestea sunt credibile, adică nu conțin erori semnificative, nu sunt părtinitoare, reprezintă corect ceea ce și-a propus să reprezinte sau ceea ce se aștepta, în mod rezonabil să reprezinte și, în același timp, relevante respectiv recunoașterea aspectului sau naturii reprezentării să nu inducă în eroare, astfel încât să reprezinte cu fidelitate tranzacțiile și evenimentele corespunzătoare perioadei de referință conform caracteristicilor economice ale acestora.

Analizarea situațiilor financiare a urmărit evaluarea capacitatii entității de a genera numerar sau echivalente de numerar și a siguranței generării lor, în ultimă instanță, de aceasta depinzând capacitatea entității de a-și plăti angajații și furnizorii, de a plăti dobânzi, de a rambursa credite și de a remunera proprietarii.

Pozitia financiară a unei entități este influențată de resursele economice pe care le controlează, de structura sa financiară, de lichiditatea și solvabilitatea sa și de capacitatea sa de se adapta schimbărilor mediului în care își desfășoară activitatea.

În analiza privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului S.C. "OGIVA CONSTRUCT" SRL, administratorul judiciar a urmărit corelarea indicatorilor din situațiile financiare cu operațiunile economice al căror efect final îl reflectă cât și la analize comparative în structură și dinamică, în vederea evaluării poziției financiare a întreprinderii.

Informațiile privind poziția financiară a entității sunt prezente în bilanț, documentul contabil de sinteză întocmit în cadrul referențialului contabil general, pe baza căruia se pot analiza resursele economice controlate de unitate (respectiv activele), structura financiară care măsoară datoriile și capitalurile proprii ale entității, lichiditatea, solvabilitatea și capacitatea entității de a se adapta schimbărilor de mediu în care își desfășoară activitate.

### III.2.1 Analiza performanțelor societății pe baza bilanțului contabil

*Pentru perioada de referință, dinamica elementelor structurale ale bilanțului contabil se prezintă astfel:*

Bilanțul contabil al S.C. OGIVA CONSTRUCT SRL - pentru perioada 2010 – 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul finanțier			
	2010	2011	2012	2013
Imobilizări necorporale	125,00	0,00	0,00	0,00
Imobilizări corporale	621.847,00	407.337,00	576.616,00	481.929,00
Imobilizări financiare	34.459,00	59.759,00	15.213,00	15.213,00
<b>Total active imobilizate</b>	<b>656.431,00</b>	<b>467.096,00</b>	<b>591.829,00</b>	<b>497.142,00</b>
Stocuri	167.905,00	745.504,00	782.018,00	830.926,00
Creanțe	554.992,00	258.553,00	1.428.886,00	735.588,00
Investiții pe termen scurt	0,00	0,00	0,00	0,00
Casa și conturi la bănci	622.947,00	344.269,00	366.196,00	400.304,00
<b>Total active circulante</b>	<b>1.345.844,00</b>	<b>1.348.326,00</b>	<b>2.577.100,00</b>	<b>1.966.818,00</b>
<b>Cheltuieli în avans</b>	<b>3.661,00</b>	<b>3.724,00</b>	<b>5.944,00</b>	<b>1.159,00</b>
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>2.005.936,00</b>	<b>1.819.146,00</b>	<b>3.174.873,00</b>	<b>2.465.119,00</b>
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă de un an	925.513,00	702.357,00	1.961.447,00	1.608.665,00
<i>din care datorii comerciale</i>	<i>925.513,00</i>	<i>702.357,00</i>	<i>1.961.447,00</i>	<i>1.608.665,00</i>

Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	110.421,00	37.559,00	104.220,00	81.549,00
<b>Total datorii</b>	<b>1.035.934,00</b>	<b>739.916,00</b>	<b>2.065.667,00</b>	<b>1.690.214,00</b>
Provizioane	0,00	0,00	0,00	0,00
Subvenții pentru investiții	0,00	0,00	0,00	0,00
Venituri înregistrate în avans	0,00	0,00	0,00	0,00
Capital subscris vărsat	200,00	200,00	200,00	200,00
Capital subscris nevărsat	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimoniul regiei	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total capital</b>	<b>200,00</b>	<b>200,00</b>	<b>200,00</b>	<b>200,00</b>
Prime de capital	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerve din reevaluare	0,00	0,00	0,00	68.271,00
Rezerve	789.401,00	1.056.071,00	1.078.801,00	801.807,00
Acțiuni proprii	0,00	0,00	0,00	0,00
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0,00	0,00	0,00	0,00
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezultatul reportat		0,00	0,00	0,00
<b>Rezultatul exercițiului financiar</b>	<b>180.401,00</b>	<b>22.959,00</b>	<b>30.205,00</b>	<b>-95.373,00</b>
Repartizarea profitului	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>970.002,00</b>	<b>1.079.230,00</b>	<b>1.109.206,00</b>	<b>774.905,00</b>
<b>Total capital permanent</b>	<b>1.080.423,00</b>	<b>1.116.789,00</b>	<b>1.213.426,00</b>	<b>856.454,00</b>
Patrimoniul public	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total capitaluri</b>	<b>2.005.936,00</b>	<b>1.819.146,00</b>	<b>3.174.873,00</b>	<b>2.465.119,00</b>
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>2.005.936,00</b>	<b>1.819.146,00</b>	<b>3.174.873,00</b>	<b>2.465.119,00</b>

Analiza structurii bilanțului a vizat analiza relativă a activelor entității, urmărind, astfel, o analiză a structurii activului, iar pe de altă parte, analiza structurii financiare (datorii - capitaluri proprii), respectiv, aspectul central al analizei structurii pasivului.

Analiza propriu-zisă a structurii bilanțului a recurs la o serie de rate de structură care exprimă ponderea elementelor în totalul lor și care stau la baza aprecierii capacitatei entității de a-și adapta politicele de exploatare, investiții și finanțare la schimbările condițiilor de desfășurare a activității.

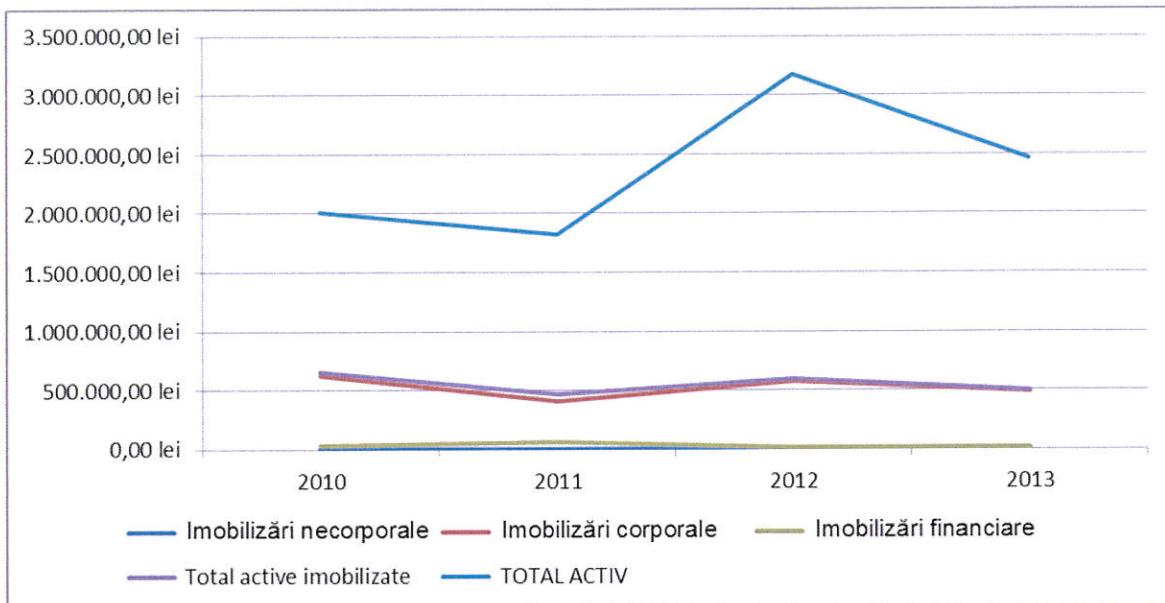
### III.2.2 Structura activului

Pentru perioada de referință 2010 - 2013, valoarea elementelor structurale de activ, corespunzătoare resurselor controlate de entitate în vederea atragerii de beneficii economice viitoare. Comparativ cu începutul perioadei de referință când, la sfârșitul exercițiului financiar 2010, valoarea acestora a fost de 2.005.936 lei, la sfârșitul exercițiului financiar 2011 valoarea lor netă a înregistrat o diminuare la 1.819.146 lei (- 186.790 lei, -9,31%), pentru exercițiul financiar 2012 cresc la 3.174.873 lei (+ 1.355.727 lei, +74,53%), iar în anul 2013 se diminuează la 2.465.119 lei (- 709.754 lei, - 22,36%). Din aceste date se constată că pentru toată perioada analizată, activele au cunoscut o evoluție oscilantă, iar pe ansamblu se observă o evoluție ușor crescatoare, ajungându-se la sfârșitul perioadei analizate, în anul 2013, la o valoare puțin mai mare a activelor față de valoarea din anul 2010 (+459.183, +22,89%), ponderea fiecărei categorii, active imobilizate și active circulante având și acestea fluctuații în total active aşa cum rezultă din tabelul alaturat.

#### Ratele de structură a activului

Structura activelor	2010	2011	2012	2013
<b>Total Active nete</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Active imobilizate</b>	<b>32,72%</b>	<b>25,68%</b>	<b>18,64%</b>	<b>20,17%</b>
Imobilizari necorporale	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobilizări corporale	31,00%	22,39%	18,16%	19,55%
Imobilizări financiare	1,72%	3,29%	0,48%	0,62%
<b>Active circulante</b>	<b>67,09%</b>	<b>74,12%</b>	<b>81,17%</b>	<b>79,79%</b>
Stocuri - total	8,37%	40,98%	24,63%	33,71%
Creante - total	27,67%	14,21%	45,01%	29,84%
Investiții pe termen scurt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Casa și conturi la banchi	31,06%	18,92%	11,53%	16,24%
<b>Chelt. înregistrate în avans</b>	<b>0,18%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,05%</b>

### III.2.2.A Dinamica elementelor imobilizate din structura activului



Sub aspect structural, valoarea activelor imobilizate, cuprindând toate valorile economice de investiție a căror perioadă de utilitate și lichiditate este mai mare de un an, a înregistrat, raportat la totalul elementelor de activ (totalitatea resurselor controlate de entitate) o pondere medie, pe toată perioada intervalului de referință, aceasta fiind de 32,72% la începutul perioadei de referință, 25,68% la nivelul exercițiului financiar 2011, 18,64% pentru exercițiului financiar 2012 și 20,17% pentru perioada de referita 31.12.2013. Sub aspect valoric, activele imobilizate înregistrau la sfârșitul exercițiului financiar 2010, respectiv la începutul perioadei de referință, o valoare netă de 656.431 lei, pentru ca, la sfârșitul exercițiului financiar 2011 aceasta să fie de 467.096 lei (- 189.335 lei -28,84%), crește ușor în anul 2012 la 591.829 lei (+ 124.733 lei, 26,70%) după care în cursul anului 2013 sa scada din nou la 497.142 lei (- 94.687 lei, -16,00%). În urma acestei analize se constată ca evoluția elementelor de activ este strâns legată de evoluția imobilizărilor.

Imobilizările corporale, reprezentând bunurile materiale de folosință îndelungată în activitatea entității, au constituit ponderea majoritară în structura activelor imobilizate având valori de 621.847 lei în anul 2010, 407.337 lei în anul 2011 (- 214.510 lei, -34,50%), 576.616 lei în anul 2012 (+169.279 lei, +41,56%) și 481.929 lei în anul 2013 (- 94.687 lei, -16,42%).

Imobilizările necorporale, reprezentând active identificabile nemonetare, fără suport material și deținute pentru utilizare în procesul de producție sau furnizare de bunuri sau servicii, pentru a fi închiriate terților sau pentru scopuri administrative, au o valoare mică de 125 lei în anul 2010 după care acestea au avut valoarea 0 până la sfârșitul perioadei de referință.

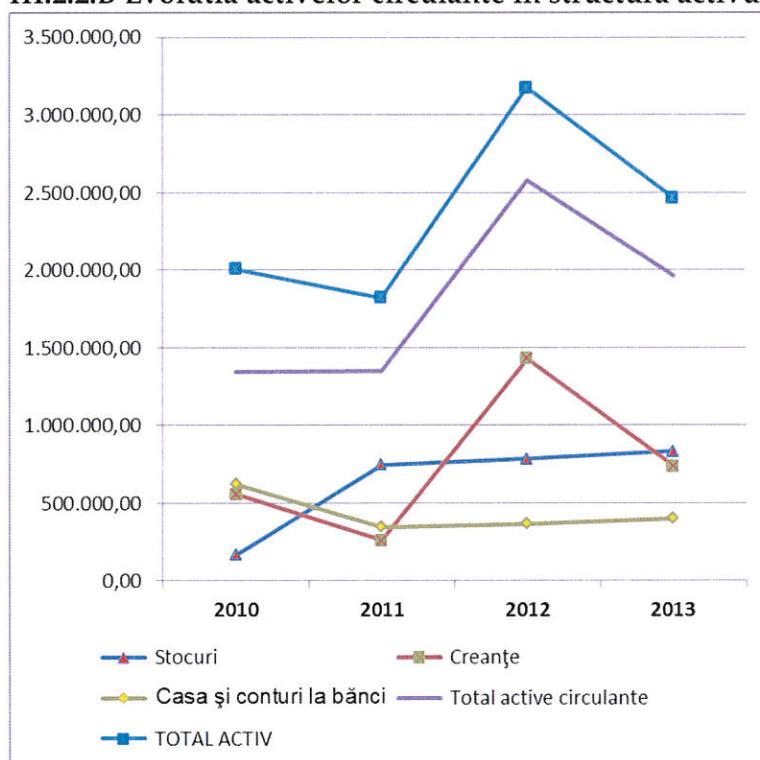
În ceea ce privește imobilizările financiare acestea au avut valori de 34.459 lei în anul 2010, 59.759 lei în anul 2011 (+25.300 lei, +73,42%), 15.213 lei în anul 2012 (- 44.546 lei, -74,54%) iar în anul 2013 se păstrează la același nivel ca în 2012 (0 lei, 0%).

Evoluția ratei activelor imobilizate, reflectând gradul de investire a capitalului întreprinderii, este considerată a fi o resursă inefficient utilizată în activitatea de exploatare întrucât coroborată cu evoluția cifrei de afaceri aceasta a avut o tendință de creștere până în 2012 și apoi scădere în 2013, astfel: comparativ cu valoarea de 1.586.823 lei înregistrată în anul 2010, crește la 2.017.831 lei (+ 431.008 lei +27%) în anul 2011, crește și în anul 2012 la 3.022.540 lei (+ 1.004.709 lei, +50%) după care în cursul anului 2013 scade la 1.108.684 (- 1.913.856 lei, -63%).

Se constată o ușoară diminuare a eficienței utilizării imobilizărilor în contextul scăderii comenzilor de lucrări de executat.

Ratele de structură ale activelor imobilizate: S.C. OGIVA CONSTRUCT SRL - pentru perioada 2010 – 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
rata activelor imobilizate	32,72%	25,68%	18,64%	20,17%
	-	-28,84%	26,70%	-16,00%
rata imobilizărilor necorporale	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
	-	-100,00%	0,00%	0,00%
rata imobilizărilor corporale	31,00%	22,39%	18,16%	19,55%
	-	-34,50%	41,56%	-16,42%
rata imobilizărilor financiare	1,72%	3,29%	0,48%	0,62%
	-	73,42%	-74,54%	0,00%
cifra de afaceri	1.586.823	2.017.831	3.022.540	1.108.684
rata de creștere a cifrei de afaceri	-	27,16%	49,79%	-63,32%

### III.2.2.B Evolutia activelor circulante in structura activului



La începutul perioadei de referință, **activele circulante** înregistrau o valoare de 1.345.844 lei, corespunzătoare unei ponderi de 67,09% în valoarea totală a activelor entității, un pocent relativ satisfăcător în total active, raportat la specificul activității debitoarei. Activele circulante au înregistrat valori de 1.348.326 lei (+2.482 lei, +0,18%) pentru exercițiul financiar 2011, de 2.577.100 lei(+ 1.228.774 lei, +91,13%) pentru exercițiul financiar 2012, respectiv, 1.966.818 lei (-610.282 lei, -23,68%) in anul 2013.

Ratele de structură ale activelor circulante ale S.C. OGIVA CONSTRUCT SRL - pentru perioada 2010 – 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
rata activelor circulante	67,09%	74,12%	81,17%	79,79%
	-	0,18%	91,13%	-23,68%
rata stocurilor	8,37%	40,98%	24,63%	33,71%
	-	344,00%	4,90%	6,25%
rata creanțelor	27,67%	14,21%	45,01%	29,84%
	-	-53,41%	452,65%	-48,52%
rata disponibilităților (trezoreriei)	31,06%	18,92%	11,53%	16,24%
	-	-44,74%	6,37%	9,31%

În structura activelor circulante, stocurile au avut o evoluție crescătoare, respectiv, 167.905 lei în anul 2010, 745.504 lei în anul 2011 (+ 577.599 lei, +344,00%), în anul 2012 valoarea stocurilor ajunge la 782.018 lei (+ 36.514 lei, +4,90%) iar în anul 2013 cresc la 830.926 lei (+48.908 lei, +6,25%).

Valoarea creanțelor înregistrează, comparativ cu cea de 554.992 lei, înregistrată la începutul perioadei de referință, o scădere la 258.553 lei (-296.439 lei, -53,41%) la nivelul anului 2011, apoi înregistrează o creștere la 1.428.886 lei (+1.170.333 lei, (+452,65%) la nivelul exercițiului financiar 2012, iar în anul 2013 valoarea creanțelor scade la 735.588 lei (-693.298 lei, -48,52%).

În totalul resurselor, ponderea creanțelor a înregistrat oscilații, variind de la 27,67% la începutul perioadei de referință, la 14,21% în exercițiul financiar 2011, 45,01% în cel al anului 2012, iar la 31.12.2013 ponderea creanțelor este de 29,84%. Din evoluția creanțelor se observă că societatea a întreprins toate demersurile în vederea recuperării creanțele și obținerea lichidităților necesare desfașurării activității pe fondul reducerii comenzilor de lucrări prestate.

Rata creanțelor semnifică ponderi crescătoare ale vânzărilor pe credit, respectiv niveluri corespunzătoare de beneficii economice sub forma lichidităților imobilizate funcție de termenele de plată acordate sau întârzieri la plată.

Evoluția ponderii activelor lichide în totalul resurselor controlate de unitate, acestea fiind de 31,06% în 2010, 18,92% în 2011, 11,53% în 2012 și 16,24% la 31.12.2013 evidențind, pe toată perioada de referință, o scădere a lichidității firmei.

Având în vedere, pe de o parte specificul activității firmei, dar și piața pe care activează, reprezentată în principal de autorități locale și de termenele de plată acordate de beneficiarii lucrărilor executate de societatea debitoare, rezultă că societatea și-a păstrat un grad de lichiditate relativ satisfăcător.

### III.2.3. Structura pasivului

Valoarea totală a datoriilor unității au cunoscut o evoluție oscilanta de la 1.035.934 lei la începutul perioadei de referință, la 739.916 lei (-296.018 lei, -28,57%) la sfârșitul exercițiului financiar 2011, cresc apoi în 2012 la 2.065.667 LEI (+1.325.751 lei, +179,19%), și scad la 1.690.214 lei în 2013 (-375.453 lei, -18,18 %).

Structura capitalurilor	2010	2011	2012	2013
<b>Total Capitaluri</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Capital Permanent	53,86%	61,39%	38,22%	34,74%
<b>Capitaluri Proprii</b>	<b>48,36%</b>	<b>59,33%</b>	<b>34,94%</b>	<b>31,43%</b>

Capital+ Rezerve	39,36%	58,06%	33,99%	35,30%
Rezultat reportat+rezultatul exercitiului	8,99%	1,26%	0,95%	-3,87%
Subventii+Provizioane	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Datorii peste 1 an	5,50%	2,06%	3,28%	3,31%
Datorii sub 1 an	46,14%	38,61%	61,78%	65,26%
<b>Datorii Totale</b>	<b>51,64%</b>	<b>40,67%</b>	<b>65,06%</b>	<b>68,57%</b>
<b>Venituri inregistrate in avans</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

Ratele de structură a pasivului, respectiv a capitalurilor permit aprecierea modului în care se asigură autonomia (independența) financiară a întreprinderii – care reprezintă capacitatea de a face față angajamentelor financiare. Aceasta capacitate se măsoara cu ajutorul unor rate care exprimă gradul de îndatorare și gradul de lichiditate – solvabilitate.

### III.2.3.A Ratele de structură ale pasivului

Ratele de structură ale pasivului (datorii și capitaluri proprii) bilanțier:				
S.C. OGIVA CONSTRUCT SRL - pentru perioada 2010 – 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul finanțier			
	2010	2011	2012	2013
<b>Rata îndatorării</b>				
Rata indatorarii globale (Datorii Totale/Total Capitaluri)	51,64%	40,67%	65,06%	68,57%
Rata indatorarii la termen (Datorii pe termen lung/Capitaluri Proprii)	11,38%	3,48%	9,40%	10,52%
Rata indatorarii la termen (Datorii pe termen lung/Capitaluri Permanente)	10,22%	3,36%	8,59%	9,52%
<b>Rata autonomiei financiare</b>				
Rata autonomiei financiare globale (Capitaluri proprii/Pasive Totale)	48,36%	59,33%	34,94%	31,43%
Rata autonomiei financiare la termen(Capitaluri Proprii/Capitaluri Permanente) (>= 50%)	89,78%	96,64%	91,41%	90,48%
Rata autonomiei financiare la termen(Capitaluri Proprii/Datorii pe termen lung) (>=100%)	878,46%	2873,43%	1064,29%	950,23%
<b>Rata stabilitatii Financiare</b>	48,36%	59,33%	34,94%	31,43%

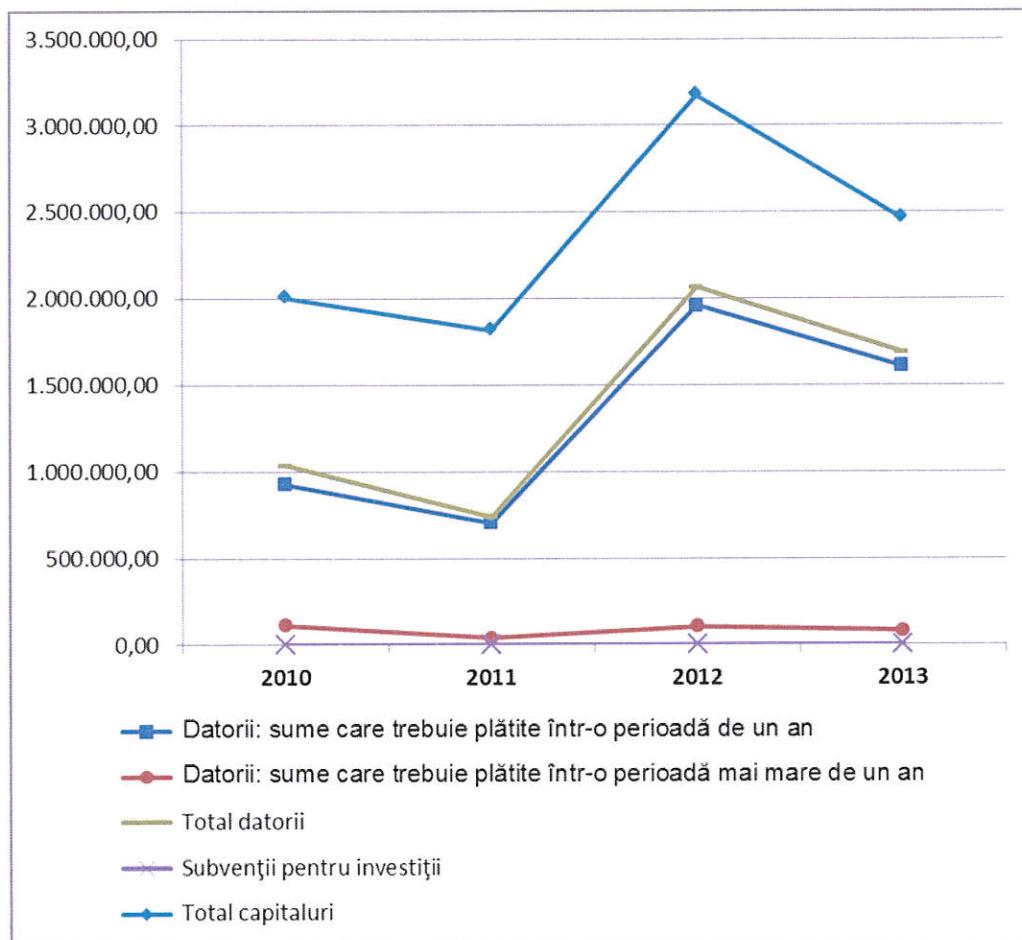
Față de valoarea de 970.002 lei înregistrată ca și capitaluri proprii la începutul perioadei de referință, acestea au înregistrat, la nivelul exercițiului finanțier 2011, o creștere la 1.079.230 lei (+109.228 lei,+11,26%) urmand ca în 2012 să crească ușor la 1.109.206 lei (+29.976 lei, +2,78%) ajungând la 774.905 lei (-334.301 lei, -30,14%) la nivelul anului 2013.

Ponderea datoriilor pe termen lung în capitaluri proprii este de 11,38% în 2010, 3,48% în 2011, 9,40% în 2012 și 10,52% în 2013 o valoare scăzută asupra capacitatei de îndatorare a unității, practic, societatea având datori pe termen lung cu o pondere relativ mică în capitalurile proprii, mai exact depășind valoarea capitalurilor proprii, în anul 2013, rezultatul fiind negativ pe seama pierderii financiare înregistrate cu efect în capitaluri proprii.

Rata autonomiei financiare globale, respectiv raportarea capitalurilor proprii la pasivul total, indică valori de 48,36% în 2010, 59,33% în 2011, 34,94% în 2012, 31,43% în anul 2013, indică o situație dificilă în anul 2013 și indică imposibilitatea capitalurilor proprii de a finanța majoritar activitatea întreprinderii.

Rata îndatorării globale, respectiv ponderea totalului datoriilor în pasivul unității/ total capitaluri, a înregistrat valori de 51,64% în 2010, 40,67% în anul 2011 și 65,06% la 31.12.2012 și 68,57% la 31.12.2013 - exprimă dependența întreprinderii față de diversi creditori și şansele de rambursare a datoriilor dacă este sub 50%. Se observă ca rata de îndatorare depășește minimul acceptat.

### III.2.3.B Dinamica elementelor din structura pasivului



Datoriile curente (cu termen de plată mai mic de un an) au înregistrat, comparativ cu valoarea de 925.513 lei la începutul perioadei de referință, o scădere la 702.357 lei (- 223.156 lei, - 31,77%) pentru exercițiul finanțier 2011, apoi o creștere la 1.961.447 lei (+ 1.259.090 lei, + 179,27%) în anul 2012, ajungând în anul 2013 la 1.608.665 lei (- 352.782 lei, -17,99%). Ponderea datoriilor curente în capitaluri proprii este de 11,38% în 2010, 3,48% în 2011, 9,40% în 2012, 10,52% în anul 2013. Din analiza acestor indicatori se observă preocuparea pentru reducerea datoriilor curente ale societății în perioada analizată.

In cazul datoriilor pe termen lung, acestea au avut o evoluție oscilantă având valoarea de 110.421 lei în anul 2010, 37.559 lei (- 72.862 lei, -65,99%) în anul 2011, 104.220 lei în anul 2012 (+66.661 lei, +177,48%) și de 81.549 lei în anul 2013(-22.671 lei, -21,75%).

### III.2.4 Analiza Situației Nete

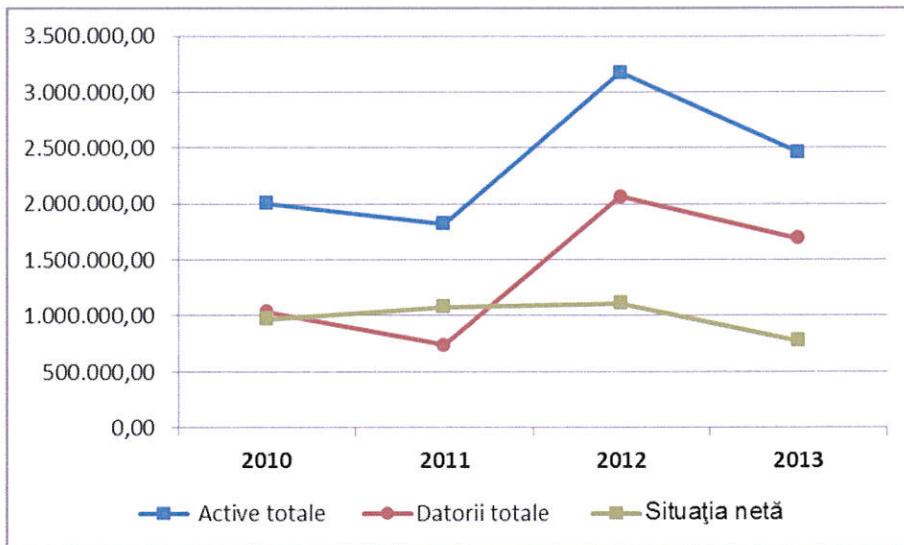
Denumirea indicatorilor	Situată netă			
	S.C. OGIVA CONSTRUCT SRL - pentru perioada 2010 – 31.12.2013			
	2010	2011	2012	2013
Active totale	2.005.936,00	1.819.146,00	3.174.873,00	2.465.119,00
Δ	-	-186.790,00	1.355.727,00	-709.754,00
%Δ	-	-9,31%	74,53%	-22,36%
Datorii totale	1.035.934,00	739.916,00	2.065.667,00	1.690.214,00
Δ	-	-296.018,00	1.325.751,00	-375.453,00
%Δ	-	-28,57%	179,18%	-18,18%
Situată netă	970.002,00	1.079.230,00	1.109.206,00	774.905,00
Δ	-	109.228,00	29.976,00	-334.301,00
%Δ	-	11,26%	2,78%	-30,14%
riscul global (lichidativ)	48,36%	59,33%	34,94%	31,43%
Δ	-	10,97%	-24,39%	-3,50%

Situată netă exprimă valoarea contabilă a drepturilor pe care le posedă proprietarii asupra întreprinderii, fiind averea proprietarilor și trebuind să fie suficientă pentru a asigura funcționarea și independența financiară a firmei.

Creșterea situației nete (activului net) are ca efect creșterea rentabilității și a independenței financiare, pe baza ei putându-se determina *riscul global* sau *lichidativ*, prin raportul: (Situată netă – Activ fără valoare) / Activ <0,3

O situație netă pozitivă reflectă o stare de ansamblu mulțumitoare, însă, în cazul societății SC OGIVA CONSTRUCT SRL, valoarea activului este influențată de valoarea imobilizărilor corporale care nu au fost valorificate în condiții de rentabilitate coroborat cu scăderea pieței pe care acționează firma. De asemenea, și creațele au o pondere semnificativă în active, iar capacitatea de recuperare este greoaie, precum și imobilizarea unor sume semnificative în stocuri necorelat cu volumul lucrarilor are efect negativ asupra activității în ansamblu.

### Dinamica factorilor determinanți ai situației nete



In cazul firmei SC OGIVA CONSTRUCT – situația netă este pozitivă și reflectă, la nivel teoretic, o gestiune economică bună, aceasta situatie netă calculată pe baza bilanțului financiar a fost consecința majorarii activului pe seama imobilizărilor, stocurilor si creațelor.

#### III.2.5 Analiza fondului de rulment

Echilibrul financiar al intreprinderii rezultă din confruntarea maselor mari ale bilanțului: fondul de rulment cu necesarul de fond de rulment.

$$FR = (\text{Capitaluri Permanente} + \text{Provizioane} + \text{Subvenții}) - \text{Active Imobilizate Nete}$$

Analiza fondului de rulment, respectiv partea din capitalurile permanente care rămâne după finanțarea imobilizărilor și care este destinată reînnoirii activelor circulante, indică, pentru perioada de referință, valori pozitive însă influențate de nivelul datoriilor curente și pe termen lung - acest lucru indicând lipsa acută în finanțarea nevoilor curente a societății din activitatea curentă și implicit nevoie de apelare la capital extern pentru continuarea activității.

Necesarul de fond de rulment:

$$NFR = [(\text{Active Circulante} - \text{Casa}) + \text{Cheltuieli in avans}] - [(\text{Datorii pe termen scurt} - \text{Credite bancare}) + \text{Venituri inregistrate in avans}].$$

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
Fond de rulment	1.349.505,00 lei	1.352.050,00 lei	2.583.044,00 lei	1.967.977,00 lei
Δ		2.545,00 lei	1.230.994,00 lei	-615.067,00 lei
% Δ		0,19%	91,05%	-23,81%
Necesarul de fond de rulment	-198.955,00 lei	305.424,00 lei	255.401,00 lei	-40.992,00 lei
Δ		504.379,00 lei	-50.023,00 lei	-296.393,00 lei

% Δ		-253,51%	-16,38%	-116,05%
Trezoreria neta	1.548.460,00 lei	1.046.626,00 lei	2.327.643,00 lei	2.008.969,00 lei
Δ		-501.834,00 lei	1.281.017,00 lei	-318.674,00 lei
% Δ		-32,41%	122,39%	-13,69%

Necesarul de fond de rulment pozitiv în anii 2011 și 2012 exprimă un surplus de necesar temporar față de sursele temporare care pot fi mobilizate. Indicatorul exprimă un decalaj nefavorabil între lichiditatea stocurilor și a creaștelor și eligibilitatea datoriilor din exploatare.

În ceea ce privește, Necesarul de fond de rulment negativ în anii 2010 și 2013 evidențiază un surplus de resurse nete temporare față de capitalurile circulante, necesitățile temporare fiind mai mici decât resursele temporare ce pot fi mobilizate. Această situație este favorabilă dacă este consecința urgentării încasărilor și relaxării plășilor, însă, în cazul SC OGIVA CONSTRUCT SRL, rezultatul NFR este consecința creșterii datoriilor pe termen scurt.

Trezoreria netă pozitivă este determinată de FR>NFR, respectiv, Disponibilități>Credite Bancare curente.

### III.2.6 Analiza solvabilității și lichidității

#### III.2.6.A Ratele de Solvabilitate

Solvabilitatea constituie aptitudinea întreprinderii de a face față scadențelor pe termen mediu și lung și depinde de marimea datoriilor cu asemenea scadențe și de cheltuielile financiare (costul îndatorării). Solvabilitatea este un obiectiv priorității al întreprinzatorului care doarește să își pastreze autonomia financiară și flexibilitatea gestiunii și rezulta din echilibru dintre fluxurile de incasări și fluxurile de plată.

Ratele de solvabilitate:				
S.C. OGIVA CONSTRUCT SRL - pentru perioada 2010 – 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
rata solvabilității generale (Activ total/Datori Totale)	1,94	2,46	1,54	1,46
Rata solvabilității generale (Metoda 1: Rsg1= Capitaluri proprii/ datorii pe termen lung>1)	8,78	28,73	10,64	9,50
Rata solvabilității generale (Metoda 2: Rsg2= Capacitatea de autofinanțare/ datorii pe termen lung)	1,63	0,61	0,29	-1,17
rata îndatorării globale(datorii totale/total capitaluri)	0,52	0,41	0,65	0,69
rata levierului financiar (datorii totale/cap proprii)	1,07	0,69	1,86	2,18
rata îndatorării la termen (datorii>1/cap proprii)	0,11	0,03	0,09	0,11

rata capacitatei globale de rambursare(Datorii totale/CAF)	5,74	32,23	68,39	0,00
rata capacitatei de rambursare la termen (Datorii pe termen lung/CAF)	0,61	1,64	3,45	0,00
rata prelevării datoriilor financiare(chelt financiare/RBE)	0,18	0,55	0,55	0,00

Analiza ratei solvabilității generale evidențiază că, pentru întreaga perioadă de referință, întreprinderea se află în stare acceptabilă, pe perioada analizată având o capacitate de returnare a datoriilor în termeni normali.

Analiza ratei îndatorării globale evidențiază că, prin raportarea datoriilor totale la pasivul total, pentru întreaga perioadă de referință, întreprinderea a fost dependentă față de resursele financiare provenite de la terți. În același timp, analiza ratei de îndatorare evidențiază că firma nu mai are posibilitatea de a recurge în continuare la îndatorare fără o agravare continuă a stării de insolvență.

Evoluția ratei levierului finanțier, respectiv raportarea datoriilor totale la capitalul propriu, evidențiază, o situație nesatisfacatoare privind capacitatea întreprinderii de a-și satisface nevoile de acoperire a datoriilor. Levierul finanțier depinde de structura finanțării, influențează rata rentabilității capitalurilor proprii și constituie un indicator de risc finanțier. Valoarea acceptată a ratei este de maxim 0,6.

În general, valoarea tuturor ratelor de solvabilitate evidențiază, pentru întreaga perioadă de referință, o situație nesatisfacatoare. Majoritatea indicatorilor evidențiază clar aspectele negative ale activității desfășurate ceea ce indică clar ca societatea nu ar fi recomandat să apeleze la surse externe de finanțare.

Insolvența pe termen scurt a întreprinderii înseamnă că, pe întreaga perioadă de referință, întreprinderea a fost inaptă în a face față pe termen scurt datoriilor scadente prin prisma transformării activelor circulante în disponibilități.

Analiza gradului de solvabilitate, respectiv a gradului de îndatorare, prin compararea, în general, a finanțării proprii cu finanțarea străină, evidențiază măsura în care activul este suficient pentru plata datoriilor, precum și implicațiile îndatorării asupra gestiunii finanțieră a întreprinderii pe termen lung.

### III.2.5.B Ratele de Lichiditate

Ratele de lichiditate:				
S.C. OGIVA CONSTRUCT SRL - pentru perioada 2010 – 31.12.2013				
Denumire	Exercițiul finanțier			
	2010	2011	2012	2013
rata lichidității generale/curente (optim 1,5-2)	1,45	1,92	1,31	1,22
rata lichidității reduse	1,27	0,86	0,92	0,71
rata lichidității immediate (valoare optima 1)	0,67	0,49	0,19	0,25

Ratele de lichiditate măsoară capacitatea de plată a întreprinderii, adică solvabilitatea pe termen scurt.

Analiza ratei lichidității generale/curente are pe toată perioada analizată (2010 -2013) valori acceptabile arătând că activele circulante depășesc valoarea datorilor curente .

Analiza ratei lichidității reduse evidențiază că unitatea se află în parametri normali în perioada analizată.

Analiza ratei lichidității imediate evidențiază incapacitatea firmei de a rambursa în mod instantaneu datorile scadente imediat.

Pentru întreaga perioadă de referință, analizarea ratelor de lichiditate, respectiv raportarea activelor circulante, totale sau parțiale, la datorile pe termen scurt, evidențiază incapacitatea imediata de plată a întreprinderii în ceea ce privește datorile pe termen scurt.

### III.2.7 Analiza ratelor de rotație a posturilor de bilanț

**Ratele de rotație** furnizează indicații dinamice, iar în acest scop se compara elementele statice de patrimoniu din bilanț cu indicatori din contul de rezultat care exprimă fluxuri caracteristice ale activitatii de exploatare.

Denumire	Exercițiul finanțier			
	2010	2011	2012	2013
Numarul de rotatii a activelor	0,79	1,11	0,95	0,45
Durata unei rotatii a activelor	455,08	324,55	378,14	800,45
Numarul de rotatii a activelor imobilizate	2,42	4,32	5,11	2,23
Durata unei rotatii a activelor imobilizate	148,92	83,33	70,49	161,43
Numarul de rotatii a activelor circulante	1,18	1,50	1,17	0,56
Durata unei rotatii a activelor circulante	305,33	240,55	306,95	638,64
Numarul de rotatii a stocurilor	9,45	2,71	3,87	1,33
Durata unei rotatii a stocurilor	38,09	133,00	93,14	269,81
Numarul de rotatii a creantelor	2,86	7,80	2,12	1,51
Termenul de recuperare a creantelor	125,91	46,13	170,19	238,85
Termenul mediu de plată a datorilor	167,72	206,55	345,99	288,91
Numarul de rotatii a capitalurilor proprii	1,64	1,87	2,72	1,43
Durata unei rotatii a capitalurilor proprii	220,06	192,54	132,11	251,62

Din analiza ratelor de rotație a capitalurilor este evident ca în perioada analizată societatea a avut o perioada foarte mare de recuperare a creanțelor. Mai mult, perioada de plata a datorilor este cu mult prea mare în raport cu rata de recuperare a creanțelor.

### III.3 Analiza performanțelor societății pe baza contului de profit și pierdere

Analizarea performanțelor întreprinderii a avut ca suport situațiile contului de profit și pierdere care sintetizează fluxurile de operații privind modul de formare a rezultatelor. În perioada de referință, dinamica structurilor fluxurilor de rezultate a fost următoarea:

Denumirea indicatorilor	Contul de rezultate al S.C. OGIVA CONSTRUCT SRL - pentru perioada 2010 – 31.12.2013			
	Exercițiul financial			
	2010	2011	2012	2013
Cifra de afaceri netă	1.586.823,00	2.017.831,00	3.022.540,00	1.108.684,00
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	0,00	227.710,00	185.000,00	202.000,00
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	0,00	0,00	130.203,00	0,00
Alte venituri din exploatare	488.725,00	4.647,00	40.207,00	160.749,00
Venituri din subvenții	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>2.075.548,00</b>	<b>2.250.188,00</b>	<b>3.377.950,00</b>	<b>1.471.433,00</b>
Cheltuieli privind stocurile	657.902,00	931.520,00	1.707.216,00	597.841,00
Cheltuieli cu personalul	309.998,00	432.994,00	439.911,00	236.908,00
Cheltuieli de exploatare privind amortizările și ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	235.284,00	221.158,00	175.930,00	95.443,00
Cheltuieli de exploatare privind ajustări de valoare ale activelor circulante	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	525.788,00	535.446,00	881.876,00	353.887,00
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	9.659,00	9.496,00	8.147,00	9.236,00
Alte cheltuieli de exploatare	67.639,00	42.623,00	63.489,00	215.651,00
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustări privind provizioanele	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	<b>1.806.270,00</b>	<b>2.173.237,00</b>	<b>3.276.569,00</b>	<b>1.508.966,00</b>
<b>REZULTATUL DIN</b>	<b>269.278,00</b>	<b>76.951,00</b>	<b>101.381,00</b>	<b>-37.533,00</b>

<b>EXPLOATARE</b>				
Venituri din interese de participare	0,00	0,00	0,00	0,00
Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	0,00	0,00	0,00	0,00
Venituri din dobânzi	3.907,00	742,00	1.069,00	808,00
Alte venituri financiare	2.249,00	0,00	1.181,00	0,00
<b>Total venituri financiare</b>	<b>6.156,00</b>	<b>742,00</b>	<b>2.250,00</b>	<b>808,00</b>
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind dobânzile	25.456,00	40.739,00	54.861,00	57.549,00
Alte cheltuieli financiare	23.959,00	1.503,00	1.390,00	860,00
<b>Total cheltuieli financiare</b>	<b>49.415,00</b>	<b>42.242,00</b>	<b>56.251,00</b>	<b>58.409,00</b>
<b>REZULTATUL FINANCIAR</b>	<b>-43.259,00</b>	<b>-41.500,00</b>	<b>-54.001,00</b>	<b>-57.601,00</b>
<b>REZULTATUL CURENT</b>	<b>226.019,00</b>	<b>35.451,00</b>	<b>47.380,00</b>	<b>-95.134,00</b>
Venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>REZULTATUL ACTIVITĂȚII EXTRAORDINARE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Venituri totale</b>	<b>2.081.704,00</b>	<b>2.250.930,00</b>	<b>3.380.200,00</b>	<b>1.472.241,00</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>1.855.685,00</b>	<b>2.215.479,00</b>	<b>3.332.820,00</b>	<b>1.567.375,00</b>
<b>REZULTATUL BRUT</b>	<b>226.019,00</b>	<b>35.451,00</b>	<b>47.380,00</b>	<b>-95.134,00</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit și alte impozite	45.618,00	12.492,00	17.175,00	239,00
<b>REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b>	<b>180.401,00</b>	<b>22.959,00</b>	<b>30.205,00</b>	<b>-95.373,00</b>

Situatia contului de profit și pierdere a constituit baza aprecierii performanțelor economico-financiare a întreprinderii pe seama marjelor de acumulare, denumite solduri intermediare de gestiune. Dinamica soldurilor intermediare de gestiune, respectiv contribuția lor asupra rezultatelor parțiale economico-financiare a activității întreprinderii au fost, în perioada de referință, astfel:

### III.3.1 Soldurile intermediare de gestiune

Soldurile intermediare de gestiune ale S.C. OGIVA CONSTRUCT SRL - pentru perioada 2010 – 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financial			
	2010	2011	2012	2013
Cifra de afaceri	1.586.823,00	2.017.831,00	3.022.540,00	1.108.684,00
Venituri din vânzarea marfurilor	0,00	3.028,00	310.351,00	194.185,00
Costul mărfurilor vândute	0,00	1.386,00	308.729,00	190.221,00

<b>Marja comercială</b>	<b>0,00</b>	<b>1.642,00</b>	<b>1.622,00</b>	<b>3.964,00</b>
<i>Producția vândută</i>	1.586.823,0 0	2.014.803,0 0	2.712.189,0 0	914.499,00
<i>Producția stocată</i>	0,00	227.710,00	185.000,00	202.000,00
<i>Producția imobilizată</i>	0,00	0,00	130.203,00	0,00
<b>Producția exercițiului</b>	<b>1.586.823,0 0</b>	<b>2.242.513,0 0</b>	<b>3.027.392,0 0</b>	<b>1.116.499,0 0</b>
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	657.902,00	930.134,00	1.398.487,0 0	407.620,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	525788,00	535446,00	881876,00	353887,00
<b>Consumuri intermediare</b>	<b>1.183.690,0 0</b>	<b>1.465.580,0 0</b>	<b>2.280.363,0 0</b>	<b>761.507,00</b>
<b>Valoarea adăugată</b>	<b>403.133,00</b>	<b>778.575,00</b>	<b>748.651,00</b>	<b>358.956,00</b>
Impozite, taxe și vărsămiinte asimilate	9.659,00	9.496,00	8.147,00	9.236,00
Cheltuieli cu personalul	309.998,00	432.994,00	439.911,00	236.908,00
<b>Excedentul brut / insuficiența brută de exploatare</b>	<b>83.476,00</b>	<b>336.085,00</b>	<b>300.593,00</b>	<b>112.812,00</b>
Alte venituri de exploatare	488.725,00	4.647,00	40.207,00	160.749,00
Alte cheltuieli de exploatare	67.639,00	42.623,00	63.489,00	215.651,00
<b>Excedentul brut / insuficiența brută înainte de ajustări și amortizări</b>	<b>504.562,00</b>	<b>298.109,00</b>	<b>277.311,00</b>	<b>57.910,00</b>
Ajustări de valoare (amortizări și ajustări)	235.284,00	221.158,00	175.930,00	95.443,00
<b>Rezultatul exploatarii</b>	<b>269.278,00</b>	<b>76.951,00</b>	<b>101.381,00</b>	<b>-37.533,00</b>
Venituri financiare	6.156,00	742,00	2.250,00	808,00
Cheltuieli financiare	49.415,00	42.242,00	56.251,00	58.409,00
Venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Excedentul brut / insuficiența brută înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit</b>	<b>251.475,00</b>	<b>76.190,00</b>	<b>102.241,00</b>	<b>-37.585,00</b>
Cheltuieli privind dobânzile	25.456,00	40.739,00	54.861,00	57.549,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit	45.618,00	12.492,00	17.175,00	239,00
<b>Rezultatul net</b>	<b>180.401,00</b>	<b>22.959,00</b>	<b>30.205,00</b>	<b>-95.373,00</b>
<b>Capacitatea de autofinanțare</b>	<b>180.401,00</b>	<b>22.959,00</b>	<b>30.205,00</b>	<b>-95.373,00</b>

Prin raportare la valorile și evoluția cifrei de afaceri în perioada de referință, se evidențiază că activitatea unității se desfășoară având la bază activitatea de servicii prestată în domeniul construcțiilor, firma având experiență necesară și mijloacele și utilajele necesare derulării în bune condiții a activității.

În perioada de referință, pentru exercițiile financiare corespunzătoare, veniturile din producția exercițiului au înregistrat, comparativ cu valoarea de 1.586.823 lei de la începutul perioadei de referință - în cursul exercițiului financiar 2010, a înregistrat o creștere în anul 2011 cand a ajuns la nivelul de 2.242.513 lei (+655.690 lei, +41,32%), iar în exercițiul financiar al anului 2012 producția exercițiului a fost de 3.027.392 lei (+ 784.879 lei, +35,00%) după care în cursul anului 2013 scade la 1.116.499 lei (- 1.910.893 lei, -63,12%).

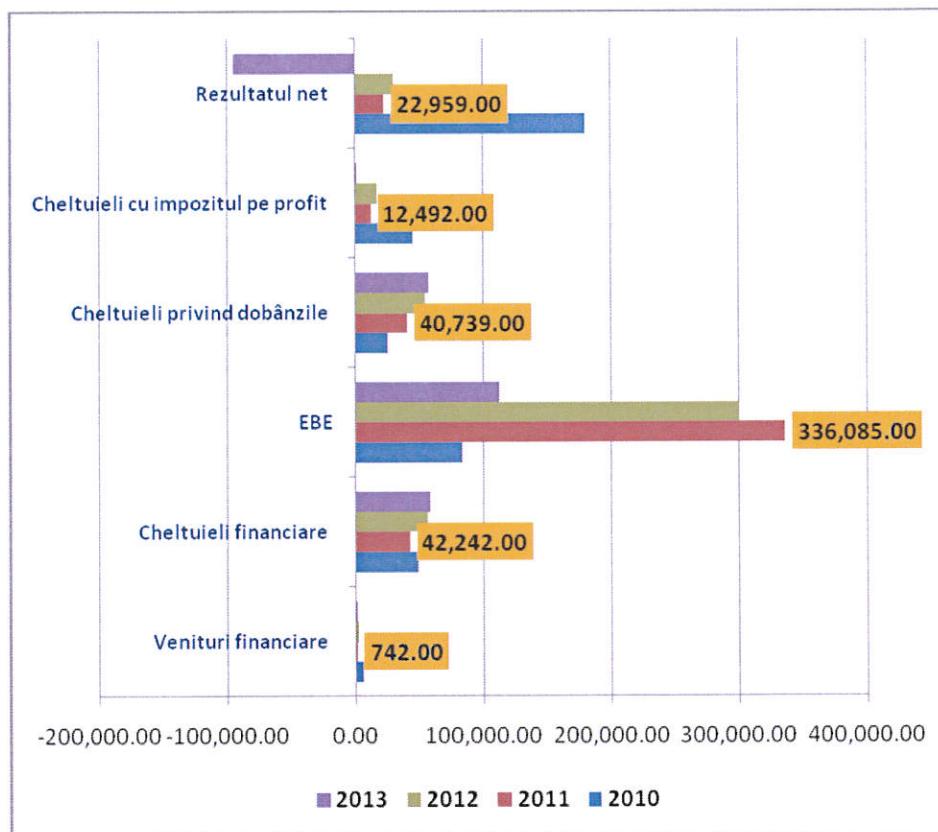
Volumul de activitate corespunzător producției exercițiului a fost susținut prin efectuarea de consumuri intermediare (cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile cumulate cu cheltuielile privind prestațiile externe) în cuantum de 1.183.690 lei la nivelul exercițiului financiar 2010, de 1.465.580,00 lei (+281.890 lei, +23,81%) pentru exercițiul financiar 2011, de 2.280.363,00 lei (+ 814.783 lei, +55,59%) pentru exercițiul financiar 2012, iar la 31.12.2013 au fost înregistrate cheltuieli intermediare de 761.507,00 (-1.518.856 lei, - 66,61%).

În asemenea condiții, valoarea adăugată, respectiv, plusul de valoare rezultat din activitatea de exploatare reprezentând serviciile oferite în domeniul construcțiilor a înregistrat valori de 403.133 lei pentru exercițiul financiar 2010, de 778.575 lei (+ 375.442 lei, +93,13%) la nivelul exercițiului financiar 2011, de 748.651 lei (- 29.924 lei, -3,84%) la nivelul exercițiului financiar 2012 și de 358.956 la 31.12.2013 (- 389.695 lei, -52,05%).

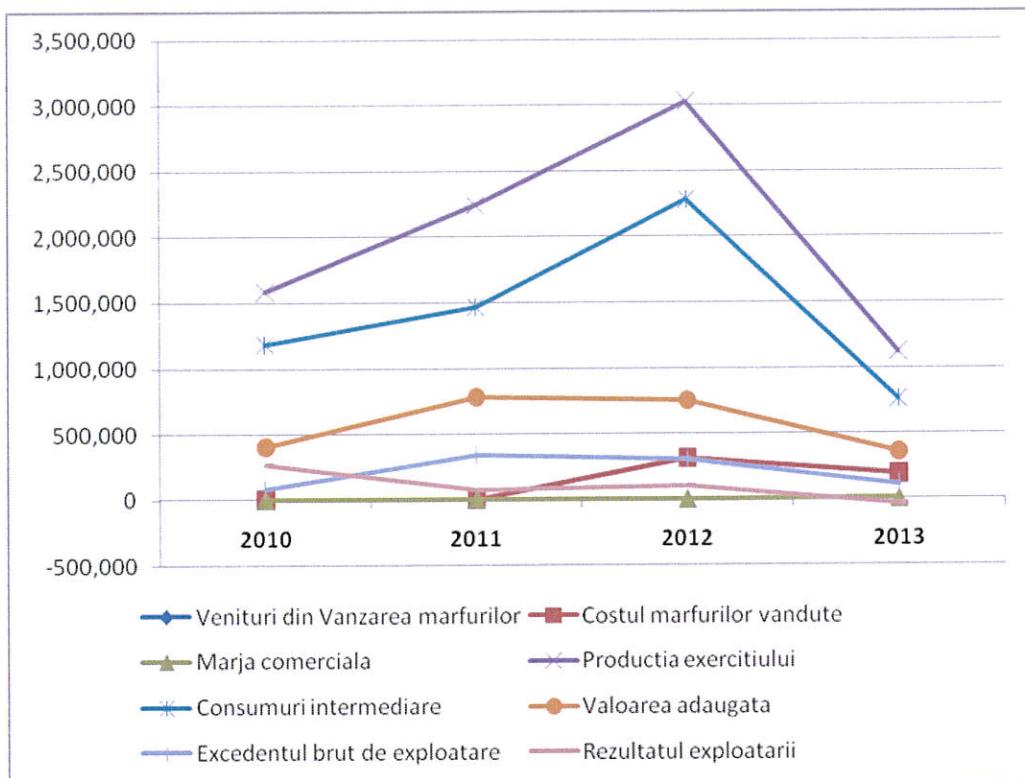
Sub impactul cheltuielilor cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate și a cheltuielilor cu personalul, valoarea adăugată s-a erodat, astfel încât, excedentul brut din exploatare, respectiv fluxul potențial de disponibilități degajat de activitatea de exploatare a întreprinderii să înregistreze valori de 83.476 lei în anul 2010, 336.085 lei în anul 2011 (+252.609 lei, +302,61%), 300.593 lei în anul 2012 (- 35.492 lei, -10,56%) și - 112.812 lei la 31.12.2013.

Deși întreprinderea a încercat să potențeze excedentul brut din exploatare prin înregistrarea de alte venituri din exploatare în cuantum de 488.725 lei în cursul exercițiului financiar 2010, 4.647 lei în anul 2011, 40.207 lei în 2012 și 160.749 la 31.12.2013, înregistrarea de alte cheltuieli de exploatare în cuantum de 67.639 lei în 2010, de 42.623 lei (- 25.016 lei, -36,98%) în 2011, de 63.489 lei (+20.866 lei, +48,95%) în 2012 și 215.651 lei la 31.12.2013 (+152.162 lei, +239,67%) - au condus ca, sub impactul cheltuielilor cu amortizarea, rezultatul exploatarii, respectiv, mărimea absolută a rentabilității activității de exploatare obținută prin deducerea tuturor cheltuielilor să înregistreze valori de 269.278 lei în 2010, să scadă apoi la 76.951 lei în 2011 (-192.327 lei, - 71,42%), pentru ca la nivelul exercițiului financiar 2012 să ajungă la valoarea 101.381 lei (+24.430 lei, +31,75%) și să scadă la 31.12.2013 la - 37.533 lei (- 138.914 lei, -137,02%).

### III.3.2 .Dinamica factorilor de influenta a rezultatului net



Desi, în perioada de referință, întreprinderea a înregistrat venituri financiare în cunum de 6.156 lei în cursul exercițiului finanțier 2010, de 742 lei în 2011, de 2.250 lei în 2012, respectiv 808 lei în 2013 efectuarea de cheltuieli financiare în cuantum de 23.958 lei în 2010, de 1.503 lei în 2011, de 1.390 lei în 2012 și 860 lei în 2013 au condus la înregistrarea unui excedent brut înaintea plății dobânzii și a impozitului pe profit de 251.575 lei în 2010, de 76.190 lei în 2011 (- 175.385 lei, -69,71%), pentru ca la nivelul exercițiului finanțier 2012 sa ajungă la valoarea 102.241 lei (+26.051 lei, +34,19%) urmata de o nouă diminuare în 2013 ajungând la valoarea de -37.585 lei (-139.826 lei, -136,76%).



### III.3.3 Analiza profitabilității prin ratele rentabilității comerciale

Ratele rentabilității comerciale / rapoartele de marjă: S.C. OGIVA CONSTRUCT SRL - pentru perioada 2010 – 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul finanțier			
	2010	2011	2012	2013
rata medie a profitului (rata marjei nete)	0,11	0,01	0,01	-0,09
rata marjei brute	0,05	0,17	0,10	0,10
rata marjei nete de exploatare	0,14	0,03	0,03	-0,03
rata marjei brute de exploatare	0,17	0,04	0,03	-0,03
rata marjei brute asupra valorii adăugate	0,21	0,43	0,40	0,31
rata marjei comerciale	0,00	0,54	0,01	0,02
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat din exploatare)	0,13	0,03	0,03	-0,03
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat curent)	0,11	0,02	0,01	-0,06
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat net)	0,09	0,01	0,01	-0,06
rata rentabilității economice	0,13	0,04	0,03	-0,02

Analiza rentabilității economice, vizând eficiența capitalului alocat activității productive a întreprinderii, evidențiază, începând cu exercițiul finanțier 2010, se remarcă incapacitatea resurselor controlate de întreprindere de a atrage beneficii economice pe toate palierile de acumulare a rezultatelor. Se evidențiază, începând cu exercițiul finanțier 2013 ineficiența globală a întreprinderii, în principal pe seama activității de exploatare.

### **III.3.3.A Ratele rentabilității activului**

<b>Ratele rentabilității activului total:</b>				
<b>S.C. OGIVA CONSTRUCT SRL - pentru perioada 2010 – 31.12.2013</b>				
<b>Denumirea indicatorilor</b>	<b>Exercițiul finanțier</b>			
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
vs. rezultatul din exploatare	0,13	0,04	0,03	-0,02
vs. excedentul brut din exploatare	0,04	0,18	0,09	0,05
vs. excedentul brut înaintea de plata dobânzii și impozitului pe profit	0,13	0,04	0,03	-0,02
vs. profit brut	0,11	0,02	0,01	-0,04
vs. profit net	0,09	0,01	0,01	-0,04

### **III.3.3.B Ratele rentabilității resurselor consumate**

Analiza rentabilității resurselor consumate evidențiază o rentabilitate la limită la asupra rezultatului din exploatare, rezultatul exploatarii fiind erodat sub impactul cheltuielilor financiare și a cheltuielilor cu dobânzile, la nivelul exercițiului finanțier 2013, întreprinderea aflându-se în situația de a nu-și mai putea susține din rezultatele exploatarii rambursarea datoriilor și a cheltuielilor aferente acestora.

<b>Ratele rentabilității resurselor consumate:</b>				
<b>S.C. OGIVA CONSTRUCT SRL - pentru perioada 2010 – 31.12.2013</b>				
<b>Denumirea indicatorilor</b>	<b>Exercițiul finanțier</b>			
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
cheltuieli totale	1.855.685,0 0	2.215.479,0 0	3.332.820,00	1.567.375,0 0
vs. rezultat din exploatare	0,15	0,03	0,03	-0,02
vs. rezultat înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	0,14	0,03	0,03	-0,02
vs. profit net	0,10	0,01	0,01	-0,06

### **III.3.3.C Rata de acoperire a dobanzii**

<b>Rata de acoperire a dobânzii:</b>				
<b>S.C. OGIVA CONSTRUCT SRL - pentru perioada 2010 – 31.12.2013</b>				
<b>Denumirea indicatorilor</b>	<b>Exercițiul finanțier</b>			
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>

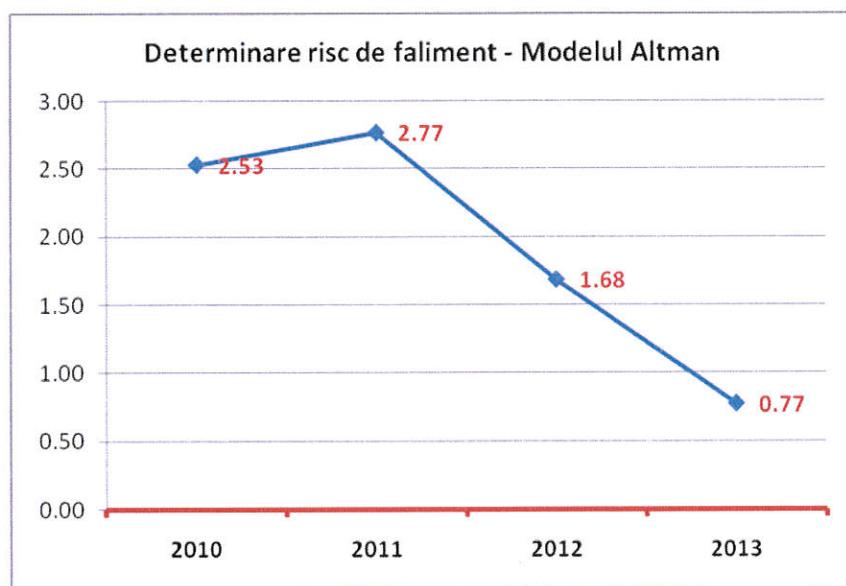
Excedentul brut / insuficiența brută înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	251.475,00	76.190,00	102.241,00	-37.585,00
Cheltuieli privind dobânzile	25.456,00	40.739,00	54.861,00	57.549,00
Rata de acoperire a dobânzilor	9,88	1,87	1,86	-0,65

### III.4 Analiza riscului de faliment

#### III.4.1 Modelul Altman

Aceasta s-a realizat prin modelul Altman și evidențiază că societatea a avut pe toată perioada analizată o evoluție relativ nefavorabilă.

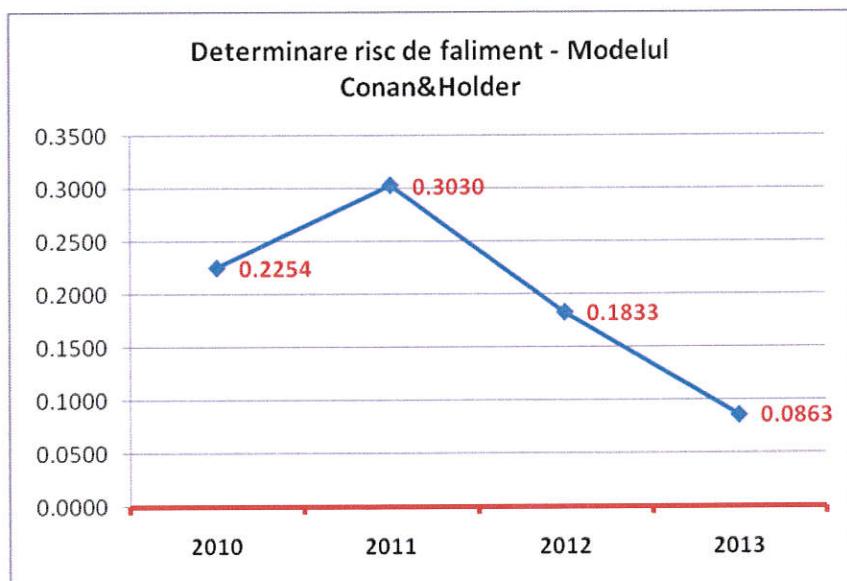
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
R1=(Ac-Dc)/activ total	0,21	0,36	0,19	0,15
R2=autofinanțarea/activ total	0,09	0,01	0,01	-0,04
R3=rezultat înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit/datorii totale	0,24	0,10	0,05	-0,02
R4=capital propriu/datorii totale	0,94	1,46	0,54	0,46
R5=Cifra de afaceri/activ total	0,79	1,11	0,95	0,45
scor Z	2,53	2,77	1,68	0,77



### III.4.2 Modelul Conan & Holder

Analiza riscului de faliment prin modelul Conan & Holder evidențiază că la nivelul perioadei 2010 - 2013 societatea a avut scozul Z cuprins între 0,08 și 0,3 ceea ce indică starea economică precare a societății pe toată perioada analizată.

Determinarea riscului de faliment - Modelul Conan & Holder: S.C. OGIVA CONSTRUCT SRL - pentru perioada 2010 - 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul finanțier			
	2010	2011	2012	2013
R1=EBE/datorii totale	0,0806	0,4542	0,1455	0,0667
R2=capital propriu/total pasiv	0,4836	0,5933	0,3494	0,3143
R3=(Ac-S)/Datorii pe termen scurt	1,2727	0,8583	0,9152	0,7061
R4=cheltuieli financiare/cifra de afaceri	0,0311	0,0209	0,0186	0,0527
R5=cheltuieli cu personalul/valoarea adăugată	0,7690	0,5561	0,5876	0,6600
<b>scor Z</b>	<b>0,2254</b>	<b>0,3030</b>	<b>0,1833</b>	<b>0,0863</b>



Conform analizei economico-financiare și comerciale a activității debitoarei S.C. OGIVA CONSTRUCT SRL, pentru perioada 2010 - 31.12.2013, principala cauză a stării de insolvență o reprezintă situația economică generală a pieței pe care activează societatea, în principal datorită contractării acesteia. În afară de contextul economic general, în opinia administratorului judiciar se pot desprinde următoarele concluzii obiective asupra cauzelor și împrejurărilor care au condus la apariția stării de insolvență:

Principala cauză a stării de insolvență a societății o reprezintă situația economică generală a pieței pe care își desfășoara activitatea societatea, datorită scăderii lucrărilor contractate în strânsă legătură cu dificultățile întâmpinate în procesul de recuperare a creațelor de la clienți fapt ce a

determinat incapacitatea de plată a datorilor curente , ajungând în incapacitatea de a-și onora datoriile scadente. De menționat este faptul că peste 90% din beneficiarii serviciilor firmei activează în sistemul public pentru care s-au prestat servicii reprezentând lucrări de canalizare, construcții drumuri și alte lucrări specifice pentru diverse primării, acești clienți efectuând plățile cu întârzieri foarte mari.

- peste 90% din beneficiarii serviciilor firmei activează în sistemul public pentru care s-au prestat servicii reprezentând lucrări de canalizare, construcții drumuri și alte lucrări specifice pentru diverse primării, acești clienți efectuând plățile cu întârzieri foarte mari datorită conținutelor bugetare;
- dezechilibre financiare pe termen scurt și pe termen lung determinate de termenele de lichiditate ale creanțelor și de exigibilitatea datorilor;
- dezechilibru financiar pe termen scurt generat de insuficiența finanțării ciclice din resursele ciclice, respectiv a finanțării cheltuielilor aferente exploatarii din excedentele exploatarii;
- deteriorarea gradului de autonomie financiară a întreprinderii;
- probleme de lichiditate generate de incapacitatea firmei de a face față la termen plății datorilor scadente prin prisma transformării activelor circulante în disponibilități;
- insuficiența activității de exploatare în a genera excedent din exploatare suficient pentru asigurarea desfășurării activității întreprinderii în condiții de independență financiară;
- o rentabilitate generală a firmei insuficientă pentru asigurarea unui potențial de finanțare în măsură să acopere integral obligațiile financiare ale întreprinderii;
- incapacitatea firmei de a avea prin activitatea curentă un potențial finanțier rentabil în măsură să remunereze efortul economico-financiar și atragere de beneficii economice;
- rezultatele controalelor fiscale efectuate care au dus la impunerea unor sume suplimentare nejustificate în opinia societății debitoare (existând pe rolul instanțelor de judecată dosare având ca obiect contestațiile debitoarei împotriva măsurilor fiscale dispuse de organele de control);
- de asemenea, demararea procedurilor de executare silită fiscală a condus la poprirea conturilor bancare, în primul rând creând grave probleme de lichiditate societății debitoarei.

### **III.5. SITUAȚIA TRANSFERURILOR DE PATRIMONIU EFECTUATE ÎN ULTIMII TREI ANI**

În opinia lichidatorului judiciar, în perioada suspectă, nu au fost identificate operațiuni frauduloase în accepțiunea art.79 și următoarele din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare, care ar fi concurat la ajungerea debitoarei în stare de insolvență.

### **III.6. POSIBILITATEA REALĂ de REORGANIZARE a ACTIVITĂȚII DEBITORULUI:**

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

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

- Continuând activitatea, se menține gradul de vandabilitate al bunurilor unei societăți „active”, față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „reci”, nefuncționale ( patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile );
- Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei întreprinderi cu experiență și prestigiu în domeniul de activitate propriu și de menținerea și de crearea unui număr însemnat de locuri de muncă.
- Avantajele conferite de reorganizare versus faliment pledează pentru un grad de recuperare a creanțelor într-un procent mai ridicat în cazul reorganizării decât în caz de faliment.

În urma analizei preliminare efectuată în prezentul Raport s-a constatat că S.C. OGIVA CONSTRUCT SRL este o societate solvabilă și cu potențial, dar cu o situație financiară dificilă la acest moment. Pornind de la situația societății la data curentă apreciem că un plan de reorganizare poate fi implementat, cu următoarele direcții principale:

- Reechilibrarea patrimonială a societății, în sensul reechilibrării activului și pasivului societății, pornind de la valoarea de piață a activelor societății și cu respectarea principiului prevăzut de Legea nr.85/2006 privind tratamentul corect și echitabil al creditorilor.

- Reesalonarea datoriilor societății în conformitate cu posibilitățile reale de plată ale societății care vor fi reliefate într-un buget de venituri și cheltuieli împreună cu un flux de numerar previzionate pe principii realiste, ca parte a unui nou plan de afaceri;

- Reducerea costurilor de funcționare ale societății;

- Lichidizarea stocurilor societății, precum și accelerarea măsurilor de recuperare a creațelor, aspect dificil ținând cont de faptul că majoritatea clientilor sunt instituții publice, supuse constrângerilor bugetare.

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

Astfel, în perioada de observație, societatea debitoare și-a continuat activitatea sub supravegherea administratorului judiciar și a reușit din activitatea curentă să finanțeze obligațiile curente către furnizori și către creditorul principal CEC BANK SA la care debitoarea are în derulare o linie de credit contractată în anul 2012.

#### De asemenea:

- societatea debitoare deține un portofoliu de contracte active pentru care SC OGIVA CONSTRUCT SRL are obligația de a desfășura lucrări în perioada următoare, cu mențiunea că valoarea acestor lucrări contractate este peste 5,5 milioane lei, respectiv:

- Contract cu Primăria Comunei Pușcași, jud. Vaslui - termen de execuție aprilie 2015
- Contract cu Primăria Comunei Rădești, jud. Galați - termen de execuție noiembrie 2015
- Contract cu Primăria Comunei Băneasa, jud. Galați - termen de execuție iunie 2015

- societatea debitoare a făcut demersuri și acțiuni concrete în recuperarea creațelor în sumă de 283.102 lei la data de 31.10.2014 - pentru care există promisiuni de încasare în perioada următoare - asigurând prognoza pentru fluxuri financiare care să asigure reorganizarea și continuarea activității în condiții de eficiență;

- există posibilități de suplimentare ale lucrărilor contractate și de revigorare a activității;

- societatea debitoare este cunoscută pe piață din domeniu, deține expertiza necesară, se bucură de prestigiu, are personal angajat calificat, utilaje necesare desfășurării activității specifice domeniului construcțiilor.

La data depunerii ultimei raportări financiare, respectiv data de 30.06.2014, societatea debitoare prezintă următoarea structură patrimonială:

ACTIV	30.06.2014	%	PASIV	30.06.2014	%
Imobilizări necorporale	0	0,00%	Capital social	200	0,01%
Imobilizări corporale	385.122	20,63%	Rezerve din reevaluare	68.271	3,65%
Imobilizări financiare	15.213	0,81%	Rezerve	801.807	42,94%

<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>400.335</b>	<b>21,44%</b>	Rezultatul curent	- 95.373	- 5,11%
Stocuri	812.155	43,50%	Rezultatul reportat	- 165.804	- 8,88%
Creante	457.593	24,51%	<b>CAPITALURI PROPRII</b>	<b>609.101</b>	<b>32,63%</b>
Investiții financiare pe termen scurt	0	0,00%	Datorii pe termen scurt	1.250.630	66,98 %
Casa si conturi la bănci	195.123	10,45%	Datorii pe termen lung	7.393	0,39 %
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>1.464.871</b>	<b>78,46%</b>	<b>TOTAL DATORII</b>	<b>1.258.023</b>	<b>67,37%</b>
Chelt.înreg.în avans	1.918	0,10 %	Alte elemente de pasiv	0	0,00%
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>1.867.124</b>	<b>100,00%</b>	<b>PASIV TOTAL</b>	<b>1.867.124</b>	<b>100,00%</b>

#### IV. SITUAȚIA SOCIETĂȚII DEBITOARE LA DATA DEPUNERII PLANULUI

##### IV.1. PREZENTAREA ACTIVULUI SOCIETĂȚII

Activele societății, conform datelor din bilanțul contabil la data de 30.06.2014, evaluate conform Standardelor Internaționale de Evaluare sunt constituite din:

##### 1. ACTIVE IMOBILIZATE

###### A) ACTIVE IMOBILIZATE

###### 1. IMOBILE

I. Activ imobiliar situat în municipiul Galati, str. Pictor Isser nr. 4, jud. Galati, inregistrata in cartea funciara nr. 103495 a municipiului Galati, nr. cadastrale 103495, 103495-C1, 103495-C2, 103495-C3, compus din:

- Construcțiile:

- C1 - sediu cu regim de inaltime P+E cu Sc la sol = 103 mp, Scd = 218,15 mp;
- C2 - depozit cu regim de inaltime P cu Sc la sol = 130 mp, Scd = 130 mp,
- C3 - depozit cu regim de inaltime P cu Dc la sol = 137 mp, Scd = 137 mp

- Terenul aferent in suprafata totala de 1.584 mp,

Activul imobiliar este ipotecat in favoarea CEC BANK SA Galați, evaluat la 708.300 RON (fara TVA), respectiv 160.400 EURO(fara TVA), valoarea de piață.

**B) BUNURI MOBILE:**

**I. MIJLOACE AUTO**

Nr. crt.	Denumirea mijlocului fix	An PIF	Vp EURO	Vp lei
1	Opel Combo GL 23 GOD	2002	1.200	5.300
2	Fiat Iveco GL 10 GOD	1986	670	3.000
3	Audi 100 GL 11 GOD	1993	740	3.300
4	Skoda Octavia GL 83 GOD	2005	2.700	11.900
<b>TOTAL (fara TVA)</b>			<b>5.310</b>	<b>23.500</b>

Bunurile mobile enumerate mai sus sunt sechestrare in favoarea DGRFP Galați și au fost evaluate la 23.500 RON (fara TVA), respectiv 5.310 EURO(fara TVA), valoarea de piață.

**II. MIJLOACE FIXE:**

Nr. Crt	Denumirea bunurilor	Cantitate	Valoare (euro)	Valoare (lei)
1	Abrecht	1	230	1,000
2	Generator Curent Honda 55	1	20	110
3	Generator Curent Honda 55	1	260	1,140
4	Mai compactor Stone Honda	1	770	3,410
5	Masina debitat aluminiu	1	210	930
6	Masina taiat asfalt Stone	1	650	2,850
7	Motopompa Kingmax SN 0428	1	210	930
8	Stanta electrica 380V	1	30	140
9	Strung Aris	1	1,020	4,520
10	Motor	1	200	870
11	Pompa submersibila	1	30	140
12	Pompa submersibila	1	380	1,680
13	Notebook	1	140	620
14	Motocompresor KAESER M43		4,000	17,600
<b>TOTAL</b>			<b>8.150</b>	<b>35.940</b>

Bunul mobil constand in Motocompresor KAESER M43 este grevat de sarcini in favoarea DGRFP Galați, iar restul mijloacelor fixe sunt libere de sarcini. Acestea au fost evaluate la 35.940 RON (fara TVA), respectiv 8.150 EURO(fara TVA), valoarea de piață.

**2.CREANȚE DE RECUPERAT (clienti), în sumă totală de 283.102,64 lei, după cum urmează:**

NR.CRT.	CLIENT	SOLD -lei - (cu TVA)	OBSERVATII
1	Primaria Foltesti	1.209,68	De incasat
2	Consiliul Local Com. Nicoresti	126.222,16	De incasat
3	Primaria Com. Suceveni	6.164,53	Nu are introdusa in contabilitatea lor factura
4	Vilceană SRL	143.314,86	Societatea se afla in insolventa
5	Atlas SRL	18.575,84	Litigiu ce face obiectul Dosarului 8900/121/2013
<b>TOTAL</b>		<b>295.487,07</b>	

Veniturile din recuperarea creanțelor sunt estimate la un total de 133.480,75 lei, reprezentând un procent realist de cca. 45,18 % din totalul creanțelor de recuperat existente în sold la data de 31.10.2014, diferența fiind reprezentată de creanțe asupra unor companii aflate în procedură de insolvență, cu o probabilitate foarte mică de recuperare.

**3.GARANȚII DE BUNĂ EXECUȚIE** în sumă de 143.973,21 lei, după cum urmează:

Beneficiar	Suma	Termen finalizare lucrare	Perioada garantie
Primaria Com. Baneasa	32.626,47	Finalizata	36 luni de la data receptiei
Consiliul Local Com. Nicoresti	8.938,66	28.02.2015	36 luni de la data receptiei
Primaria Com. Pușcași	33.765,21	02.04.2015	60 luni de la data receptiei
Primăria Com. Rădești	41.774,01	22.11.2015	36 luni de la data receptiei
Direcția pentru Tineret și Sport Botoșani	1.986,00	Finalizată	Expirata
Tancrad SRL	6.307,02	Finalizată	Expirata

Atlas SRL	18.575,84	Litigiu ce face obiectul Dosarului 8900/121/2013	-
TOTAL	143.973,21 lei		

\*Mențiune: ELIBERAREA SUMELOR RETINUTE CU TITLU DE GARANȚII DE BUNĂ EXECUȚIE ÎN QUANTUM DE 119.090,35 LEI SE VA FACE LA TERMINAREA LUCRĂRILOR ÎN BAZA PROCESULUI-VERBAL DE RECEPȚIE FINALĂ FĂRĂ OBIECTIUNI, ASTFEL ÎNCÂT ELE URMEAZĂ A FI ÎNCASATE DUPĂ PERIOADA DE IMPLEMENTARE A PLANULUI DE REORGANIZARE ȘI ANUME, ULTERIOR CELOR TREI ANI DE LA DATA CONFIRMĂRII, ÎN CONSECINȚĂ NU POT FI LUATE ÎN CALCUL. LA DATA PREZENTEI PROPUNERI DE PLAN DE REORGANIZARE, GARANȚIILE SUNT CONSTITUITE PENTRU CONTRACTE ȘI LUCRĂRI ÎN DESFĂȘURARE, IAR O EVENTUALĂ DESCHIDERE A PROCEDURII FALIMENTULUI AR ÎMPIEDICA SOCIETATEA SĂ FINALIZEZE LUCRările CONTRACTATE ȘI, IMPLICIT PIERDEREA DREPTULUI DE A SOLICITA RESTITUIREA QUANTUMULUI GARANȚIILOR).

#### IV.2. PASIVUL SOCIETĂȚII

În urma soluționării definitive a contestațiilor, administratorul judiciar a afișat la ușa instanței Tabelul Definitiv al Creanțelor. Valoarea pasivului înscris în Tabelul Definitiv de Creanțe este în quantum total de **1.151.380,84** lei. Tabelul Definitiv cuprinde următoarele categorii de creanțe distințe:

- Creanțe garantate - în quantum total de **430.000,00** lei
- Creanțe salariale - în quantum total de **11.024,00** lei
- Creanțe bugetare - în quantum total de \*(**442.906**) lei
- Creanțe chirografare - în quantum total de **267.450,84** lei.

\*Creanță Administratia Finanțelor Publice Iasi a fost admisă sub condiție pana la solutionarea irevocabilă a contestațiilor formulate de debitoare ce fac obiectul dosarelor aflate pe rolul Judecătoriei Iasi si Galați.

Tabelul Definitiv este prezentat ca Anexă la prezentul Plan de Reorganizare.

#### IV.3. DATORIILE ACUMULATE ÎN CURSUL PERIOADEI DE OBSERVATIE

Societatea nu a acumulat datorii către bugetul de stat în cursul perioadei de observație.

Datoriiile acumulate în cursul perioadei de observație către diferiți furnizori: **213,304.00** lei

Nr. Crt.	Denumire	Suma fără TVA (lei)
1	S.C. APA CANAL SA	114.03
2	S.C. ARABESQUE SA	-147.15
3	CMI ONISOR CRISTIAN	48.39
4	S.C. ELECTRICA FURNIZARE SA	1.26
5	S.C. ERG TERMROM S.A.	868.00
6	ONRC	45.00
7	PROCONSTRIND SRL	192,638.71
8	ROMTELECOM S.A.	1,397.38
9	S.C. SF TEX S.R.L.	-33.52

10	S.C. RUTPAL 2013 S.R.L.	7,172.90
11	S.C. T.P.I. POSITIONING SOLUTIONS S.R.L.	198.00
12	S.C. TRALMA S.R.L.	1,001.00
13	Oanca Tudorache	10.000
	<b>TOTAL</b>	213,304.00

## V. STRATEGIA DE REORGANIZARE

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

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

Pentru perioada de reorganizare, societatea preconizează că va continua activitatea de constructii, pe baza contractelor existente, bugetul de venituri și cheltuieli fiind construit pe această ipoteză, iar costurile operaționale vor fi menținute aproximativ la același nivel ca în prezent, sub controlul strict al administratorului judiciar.

## VI. TRATAMENTUL CREAMTELOR

În conformitate cu prevederile art.3, pct. 21 din Legea nr. 85/2006, privind procedura insolvenței:

*"Categorie de creanțe defavorizate este presupusă a fi categoria de creanțe pentru care planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare pentru oricare dintre creanțele categoriei respective:*

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

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

În categoria creditorilor care nu sunt defavorizati prin Plan, nu va inclusă nicio categorie de creanță. Prin prezentul plan se realizează atât diminuări ale creanțelor, cît și eşalonări la plata creanțelor pentru o perioadă mai mare de 30 zile de la data confirmării planului.

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

- A. Creanțele salariale
- B. Creanțele garantate;
- C. Creanțele bugetare;
- D. Creanțele chirografare prevăzute de art. 96 alin. 1 - furnizori indispensabili
- E. Creanțele chirografare prevăzute de art. 100 alin. 3

## A. CREAMELE SALARIALE

Această categorie de creanțe este **rezumată a fi una defavorizată** având în vedere faptul că planul prevede modificarea termenului de achitare a drepturilor salariale a personalului societății aferente perioadei de dinaintea datei deschiderii procedurii de insolvență față de societatea debitoare.

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

## B. CREAMELE GARANTATE

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

**Creamele garantate sunt defavorizate** prin prezentul plan de reorganizare judiciară datorită faptului că, deși planul prevede achitarea integrală a acestor creanțe, plata acestora se face în mod eșalonat pe parcursul celor 3 ani, implicând reeșalonarea plășilor Aceste măsuri au fost luate pentru a corela costurile cu veniturile debitoarei și cu capacitatea totală de plată și de rambursare a datoriilor prevăzute în programul de plăști.

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

## C. CREAMELE BUGETARE

**Creamele bugetare sunt defavorizate** prin prezentul plan de reorganizare judiciară deoarece Planul prevede reducerea quantumului creanței la **46.753,67** lei. Aceste măsuri au fost luate pentru a corela costurile cu veniturile debitoarei și cu capacitatea totală de plată și de rambursare a datoriilor prevăzute în programul de plăști.

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

## D. CREAMELE FURNIZORILOR INDISPENSABILI

Această categorie de creanțe este **rezumată a fi una defavorizată** având în vedere faptul că nu există resurse pentru plata acestei categorii, astfel încât se propune 0.

## E. CREAMELE CHIROGRAFARE

**Creamele chirografare sunt considerate defavorizate prin plan** deoarece Planul prevede reducerea quantumului creanțelor la 0. Valoarea ce urmează a fi distribuită acestei categorii de creanțe este egală cu valoarea pe care această categorie urmează a o recupera în cazul falimentului, adică zero.

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

În concluzie putem arăta că:

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

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

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

1. Tabelul definitiv actualizat al creanțelor;
2. Programul de plată al creanțelor;
3. Rapoartele de evaluare întocmite în cadrul procedurii

De asemenea, conform analizei comparative reorganizare - faliment rezultă că niciuna dintre cele 5 categorii de creanțe votante ale planului de reorganizare judiciară nu primește mai mult decât în cazul falimentului.

Din previzionarea sumelor distribuite în cazul falimentului, prezentată în secțiunea II.4. comparativ cu ipoteza reorganizării, rezultă că, în caz de faliment doar categoria creanțelor salariale se îndestulează integral, în timp ce categoria creanțelor garantate ar primi aproximativ 59,75% din sumele înscrise la masa credală a debitoarei, iar categoria creanțelor bugetare ar primi aproximativ 3,28%, în timp ce categoria creanțelor chirografare ar recupera 0 lei.

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

Creanță	Valoarea înscrisă în Tabelul Definitiv (RON)	Sume distribuite în caz de reorganizare	Procent (%)
Creanțe garantate	430.000,00	430.000,00	100%
Creanțe salariale	11.024,00	11.024,00	100%
Creanțe bugetare	*442.906	46.753,67	10,56%
Creanțe chirografare prevăzute de art. 96 alin. 1	119,96	0	0%
Creanțe chirografare	267.330,88	0	0%
<b>TOTAL CREANȚE</b>	<b>1.151.380,84</b>	<b>487.777,67</b>	<b>42,37 %</b>

\**Creanță Administrația Finanțelor Publice Iasi a fost admisă sub condiție pana la soluționarea irevocabila a contestatiilor formulate de debitoare ce fac obiectul dosarelor aflate pe rolul Judecătoriei Iasi si Galați.*

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

Grad de recuperare al creanțelor în scenariul reorganizării raportat la masa credală	Grad de recuperare al creanțelor în scenariul falimentului raportat la masa credală
42,37%	33,04%

## VII. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREANȚELOR

### VII.1. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII SALARIATI

Creditori salariați înscrîși în Tabelul Definitiv al obligațiilor debitoarei, conform evidenței contabile, creanță în sumă de 11.024,00 lei reprezentând drepturi salariale neridicate.

În perspectiva stingerii pasivului corespunzător creanțelor izvorâte din drepturi de muncă, propunem rambursarea acestora într-o singură tranșă, în primul an al planului de reorganizare propus, în primul trimestru (luna N+3) după confirmarea planului de către judecătorul sindic.

### VII.2. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII GARANTATI

1. CEC Bank S.A.-Sucursala Galați – creditor garantat – ipoteca asupra bunurilor imobile, conform art. 121 alin 1 pct. 2, pentru suma de 430.000,00 lei.

Creanță, înscrisă în tabelul definitiv al creanțelor întocmit conform prevederilor art. 74 alin. 1 din Legea nr. 85 /2006 privind procedura insolvenței și este reprezentată de o linie credit în sumă de 430.000,00 lei, cu scadență data de 28.01.2016, acordată conform Contractului pentru linie de credit nr. RQ12014345534080/26.01.2012 și conform Actului Adițional nr.3/29.01.2015.

În perspectiva stingerii pasivului corespunzător creanțelor deținute de CEC Bank S.A.-Sucursala Galați, propunem rambursarea acestora, după cum urmează:

- prelungirea liniei de credit în sumă de 430.000,00 lei pe perioada primului an de implementare, după confirmarea planului de către judecătorul-sindic a planului de reorganziare și în conformitate cu analiza internă a creditorului bancar referitoare la indicatorii economico-financiari, a serviciului datoriei și încadrarea normele bancare,

- supunerea la rambursare a creditului contractat în sumă de 430.000,00 lei începând cu primul trimestru din anul al II-lea ( trimestrul al V-lea la planului) și anul al III-lea al Planului de reorganizare propus, după confirmarea de către judecătorul sindic, într-un număr de 8 ( opt ) rate trimestriale egale în quantum de 53.750,00 lei fiecare.

În conformitate cu prevederile Contractului de Credit și Actului Adițional, societatea debitoare va achita costurile aferente creditelor constând din dobânzi, comisioane, etc. conform scadențelor și exigibilităților convenite.

*Propunerea de program de plăți pentru creanța garantată a CEC Bank S.A.-Sucursala Galați este prezentată în Anexa nr.2 la prezentul Plan de Reorganizare.*

### VII.3. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII BUGETARI

**Administratia Finanțelor Publice - creditor bugetar privilegiat, cu o creanță bugetară, sub condiție suspensivă, înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor în sumă de 442.906 lei reprezentând impozite și taxe către bugetul local al statului și penalități de întârziere cu titlu executoriu.**

Menționăm că, creanță este admisă sub condiție pana la solutionarea irevocabilă a contestațiilor formulate de debitoare ce fac obiectul dosarelor aflate pe rolul Judecatoriei Iasi si Galati.

Tratamentul creanței Administrației Finanțelor Publice a mun.Iași raportat la condiția suspensivă este prudențial raportat la condiția suspensivă, în sensul că dacă pe parcursul implementării planului de reorganizare propus se realizează condiția, aceasta este tratată defavorabil societății debitoare (soluție nefavorabile societății debitoare în litigiile aflate pe rol).

Datorită litigiilor aflate pe rolul instanțelor și în perspectiva stingerii pasivului corespunzător creanțelor bugetare, propunem rambursarea sumei de 46.753,67 lei, reprezentând cca.10,56 %, într-o singură tranșă, în ultimul an al planului de reorganizare propus, în ultimul trimestru (luna N+36) după confirmarea planului de către judecătorul sindic.

Precizăm că în condițiile în care litigiile aflate pe rol se soluționează irevocabil în favoarea societății debitoare, iar condiția suspensivă este înlăturată, administratorul judiciar va proceda de îndată la rectificarea Tabelului Definitiv în conformitate cu soluțiile pronunțate și eventuala amendare a Planului și Programului de Plăți.

*Propunerea de program de plăți pentru partea garantată a creanței Administratia Finanțelor Publice este prezentată în Anexa nr.3 la prezentul Plan de Reorganizare.*

#### VII.4. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI

Pentru această categorie de creditori, în conformitate cu bugetul de venituri și cheltuieli și cash-flowul companiei estimat pe perioada de reorganizare, nu există resurse pentru plata creanțelor, astfel încât se propune 0.

Nr. crt.	CREDITOR	SUMA ÎNSCRISĂ ÎN TABELUL DEFINITIV	SUMĂ DISTRIBUITĂ
1.	RBX ELECTRIC SRL	62.419,44	0,00
2.	Sorohan Viorica-Georgeta	157.140,00	0,00
3.	Oanca Tudorache	20.050	0,00
4.	TDP Partners S.R.L.	27.721,44	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>267.330,88</b>	<b>0,00</b>

#### VII.5. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORI INDISPENSABILI PENTRU ACTIVITATEA CURENTĂ, conform art.96 alin.1

Potrivit art.96 alin.1 din Lege nr.85/2006, pentru administrarea eficientă a procedurii, planul poate desemna o categorie separată de creanțe, compusă numai din acele creanțe chirografare care, în sensul art.49 alin.(1) aparțin furnizorilor fără de care activitatea debitorului nu se poate desfășura și care nu pot fi înlocuiri.

Prezentul plan prevede, pe baza listei propuse de administratorul special și confirmată de administratorul judiciar, constituirea ca și categorie distinctă de creanțe, în sensul prevăzut de art.96

alin.1 din Legea nr.85/2006 a categoriei de creditori indispensabili pentru activitatea curentă care va avea următoarea componență:

#### **APĂ CANAL S.A.- cu o creanță în sumă de 119,96 lei**

Pentru această categorie de creditori, în conformitate cu bugetul de venituri și cheltuieli și cash-flowul companiei estimat pe perioada de reorganizare, nu există resurse pentru plata creanțelor, astfel încât se propune 0% din creanțe.

#### **VII.6. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREANȚELOR NĂSCUTE ÎN PERIOADA DE OBSERVATIE**

Așa cum am arătat în prezentul plan de reorganizare, societatea a acumulat datorii în cursul perioadei de observație în sumă totală de 213.304 din care:

1. FURNIZORI :	213.304 lei
----------------	-------------

În privința furnizorilor, datoriile acumulate sunt în termenele scadente de plată, conform contractelor în derulare, stingerea lor realizându-se din veniturile rezultante din activitatea curentă.

#### **III. OBȚINEREA DE RESURSE FINANCIARE PENTRU SUSȚINEREA REALIZĂRII PLANULUI ȘI SURSELE DE PROVENIENȚĂ ALE ACESTORA**

Pentru sustinerea indeplinirii Planului de reorganizare au fost avute în vedere două categorii principale de resurse financiare:

I. Venituri din recuperarea creanțelor, estimate la un total de 133.480,75 lei, reprezentând un procent realist, de cca. 45,15 % din totalul creanțelor de recuperat existente în sold la data de 31.10.2014, diferența fiind reprezentată de creanțe asupra unor companii aflate în procedură de insolvență sau cu o probabilitate foarte mică de recuperare;

II. Venituri din continuarea activității curente, conform Contractelor aflate în derulare, profitul estimat a fi obținut fiind de 354.296,92 lei, reprezentând un profit realist, de cca. 6,35 %, urmând a fi utilizat pentru plata creanțelor înscrise în Tabelul Definitiv de creanțe, conform prezentului Plan de reorganizare.

Situația Contractelor aflate în derulare se prezintă astfel:

Denumire lucrare	Denumire beneficiar	Nr. contract	Valoare contract (fara TVA)	Rest executat contract 31.10.2014 (fara TVA)	de din la 31.10.2014 (inclusiv TVA)
Sistem de canalizare si epurare ape uzate, localitatea Puscasi, comuna Puscasi, judetul Vaslui	Comuna Puscasi	2553 din 31.07.2012	1.847.232,82 lei	1.167.879,88 lei	-
Colectoare de canalizare					

si statie de epurare in comuna Radesti, judetul Galati	Primaria Radesti	3354 din 20.08.2012	4.690.744,93 lei	3.782.105,52 lei	-
Alimentare cu apa sat Ionasesti, comuna Nicoresti	Consiliul Local Nicoresti	28/31.10.2012	1.191.751,40 lei	0 lei	156.515,48 lei
Alimentare cu apa sat Baneasa, comuna Baneasa, judetul Galati	Consiliul Local Baneasa	725 din 24.06.2009	1.299.454,36 lei	629.493,52 lei	-
<b>TOTAL</b>				<b>5.579.478,92</b>	

## IX. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI

Când Sentința care confirmă un plan intră în vigoare, activitatea debitorului este reorganizată în mod corespunzător, iar creațele și drepturile creditorilor precum și a celorlalte părți interesate sunt modificate conform Planului.

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

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

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

## X. CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI

Prezentul Plan de reorganizare a fost întocmit pentru o perioadă de 36 de luni (12 trimestre), pornind de la premise că prima lună a planului va fi luna imediat următoare confirmării Planului de către judecătorul-sindic.

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

### NOTĂ

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

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

În conformitate cu secțiunea a 6-a din Legea nr. 85/2006, aplicarea Planului de către 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"* raportat la îndeplinirea parametrilor cuprinși în planul 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 opinilor divergente ale creditorilor, se pot contura cu o mai mare claritate modalitățile de intervenție, în vederea corectării sau optimizării din mers al modului de lucru și de aplicare a planului.

În ceea ce privește administratorul judiciar EUROBUSINESS LRJ SRPL, acesta este entitatea care are legătură direct cu debitoarea, exercitând un control riguros asupra derulării întregii proceduri, supraveghind activitatea debitoarei și având posibilitatea și obligația legală de a interveni acolo unde constată că, din varii motive, s-a deviat de la punerea în practică a planului votat de creditori.

Controlul aplicării planului se face de către administratorul judiciar prin:

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

## **XI. DESCĂRCAREA DE RĂSPUNDERE A DEBITORULUI, MEMBRILOR GRUPULUI DE INTERES ECONOMIC, A ASOCIAȚIILOR DIN SOCIETĂȚILE ÎN NUME COLECTIV ȘI A ASOCIAȚIILOR COMANDITATI DIN SOCIETĂȚILE ÎN COMANDITĂ**

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

## **XII. REMUNERAȚIA ADMINISTRATORULUI JUDICIAR**

În conformitate cu hotărârea Adunării Creditorilor din data de 13.06.2014, planul prevede achitarea din averea debitoarei a unui onorariu compus din onorariu fix în quantum de 3.000 lei, plus TVA, pentru întreaga perioada de observatie.

Având în vedere că administratorul judiciar urmează a proceda la convocarea Adunării Creditorilor pentru exprimarea votului asupra planului în data de 24.02.2015, administratorul judiciar va propune creditorilor o structură de onorariu pentru perioada de reorganizare.





## SC OGIVA CONSTRUCT SRL

În insolvență / in insolvency / en procedure collective

Sediul social:  
B-dul. POITIERS, Nr.2, Constructia C11, Cam. 1  
700671, IASI, ROMANIA

Punct de lucru (adresa de corespondență):

Str. Pictor Iosif Iser Nr.4  
800252, GALATI, ROMANIA  
tel/fax:+40 236 417757  
email:office@ogiva.ro

Inreg. la Reg.Com. cu Nr.J22/346/2014, RO 14743889,

RO27CECEGL1030RON0805168 , CEC BANK-AGENTIA NR.8 GALATI  
RO60TREZ4065069XXX020320 , TREZORERIA IASI

**CATRE,  
EUROBUSINESS LRJ S.P.R.L.**



Va prezentam alaturat, lista furnizorilor indispensabili desfasurarii activitatii:

1. *S.C. APA CANAL S.A. GALATI, CUI RO 16914128, J17/1795/2004*

**Administrator,  
Ing. Dumitru GEORGESCU**



**Tabel Definitiv al obligațiilor debitoarei OGIVA CONSTRUCT S.R.L.**  
 întocmit conform prevederilor art. 74 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței

Creditor	Adresa	Tip creanță (capitol de cheltuieli)	Valoarea creanței (obligației pretinse) %		Suma acceptată a fi rambursată			Comentarii (motive) asupra diminuării valorii	Pondere în categorie de creanțe	Pondere în total creanțe
			creanțe în valute	creanțe în lei	Valută	Echivalent lei	LEI			
<b>1. Creanțele izvorâte din raporturi de muncă (art. 123, pct.2)</b>										
<b>Georgescu Dragos</b>	Galati, str. Albatrosului, nr.2, bl. N1, ap.48, jud. Galati	Drepturi salariale restante.	5.523,00	-	-	5.523,00	-	-	Creanță admisă la valoarea din documentele contabile	50,09% 0,78%
<b>Georgescu Dumitru</b>	Galati, str. Albatrosului, nr.2, bl. N1, ap.48, jud. Galati	Drepturi salariale restante.	1.892,00	-	-	1.892,00	-	-	Creanță admisă la valoarea din documentele contabile	17,16% 0,27%
<b>Oanca Tudorache</b>	Galati, str. Leonida Zamfirescu Eliza, nr.4, jud. Galati	Drepturi salariale restante.	2.885,00	-	-	2.885,00	-	-	Creanță admisă la valoarea din documentele contabile	26,17% 0,41%

Spataru Alin Constantin	Păscani, Alleea 1 1918, nr.13, bl. C13, ap 25, jude- lași	Drepturi salariale restante.	724,00	-	724,00	-	-	Creanță admisă la valoarea din documentele contabile	6,58%	0,10%
<b>TOTAL CATEGORIE</b>			<b>11.024,00</b>	-	<b>11.024,00</b>	-	-		<b>100,00 %</b>	<b>1,56%</b>
<b>2. Creanțe garantate (art.121 pct.2)</b>										
CEC Bank S.A.- Sucursala Galați	Galați, str. Domnească , nr.26, bloc Modern, parter, jud. Galați	Contravaloare crediti curent conform contractului pentru linie de credit nr. RQ120143455 34080/26.01.2 012 și actele aditionale ulterioare	430.000,00	-	430.000,00	-	-	Creanță admisă integral garantată, la valoarea garanției reprezentată de bunurile imobile proprietatea debitorului, stabilității pînă evaluarea dispusă de administratorul judiciar conf. Art. 41 alin. 2 din Legea nr.85/2006. <u><b>Creanță nescadentă</b></u> admisă în condițile art. 64 alin 4. din Legea nr.85/2006.	100,00 %	60,69%
<b>TOTAL CATEGORIE</b>			<b>430.000,00</b>	-	<b>430.000,00</b>	-	-		<b>100,00%</b>	<b>60,69%</b>
<b>3. Creanțe bugetare (art. 123, pct.4)</b>										

					Creanță admisă sub condiție pana la solutionarea irevocabila a contestatiilor formulate de debitoare ce fac obiectul dosarelor aflate pe rolul Judecatoriei lași și Galați	*(100,00)%	*(38,46)%
Administratia Finantelor Publice	Iași, str. A.Panu, nr. 26	Impozite și taxe datorate bugetului consolidat al statului Garanție mobiliară conf.p.v. sechestrul bunurii mobile nr. 2799/04.10.2013	442.906	-	-	-	-
UATC Costache Negri	Com. Costache Negri, jud. Galați	Diferență de TVA Penalități de întâzire, accesorii Actualizare prețuri cu indicele prețurilor de consum	435.136,40	-	0,00	-	-
<b>TOTAL CATEGORIE</b>			<b>878.042,40</b>	-	<b>*(442.906)</b>	-	<b>100,00%</b>
<b>4. Creanțe chirografare (art. 123, pct.7)</b>							
APĂ CANAL S.A.	Galați, str. C-tin. Brâncoveanu, nr.2, jud. Galați	Contravaloare facturi de consum și canalizare	119,96	-	119,96	-	0,04%
RBX ELECTRIC SRL	Galați, str. Eroilor, nr.38, cam.2, jud. Galați	Contravaloare servicii prestate conform facturilor fiscale	62.419,44	-	62.419,44	-	23,34%
							0,02%
							8,81%

						Creanță admisă la valoarea din declarația de creanță	
Sorohan Viorica-Georgeta	Iași, str. Săcărilelor, nr.31, bl.808, sc.A, et.3, ap.13, jud. Iași	Contravaloare împrumuturi acordate societății	157.140,00	-	157.140,00	-	58,75%
Oanca Tudorache	Galați, str. Leonida Zamfirescu Eliza, nr.4, jud. Galați	Contravaloare împrumuturi acordate societății	20.050	-	20.050	-	7,50%
TDP Partners S.R.L.	București, str. Agricultori, nr.142, sector 3	Contravaloare servicii prestate	27.721,44	-	27.721,44	-	10,37%
<b>TOTAL CATEGORIE</b>			<b>267.450,84</b>	-	<b>267.450,84</b>	-	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>1.586.517,24</b>	-	<b>708.474,84</b>	-	<b>100,00%</b>

ADMINISTRATOR JUDICIAR,  
EuroBusiness LRJ SPRL  
prin asociat coordonator,  
Eduard Pascal





EUROBUSINESS  
S.R.L. - Înregistrare în Registrul Comerțului nr. 1/A  
C.P. 111 011 00, București, str. Ștefan cel Mare nr. 1/A

**DEBITOR**  
**SC OGIVA CONSTRUCT SRL GALATI**  
**PROGRAM DE PLATA A CREDITORILOR GARANTATI**

ANEXA 2

CREDITOR	Nr.1	Nr.2	Nr.3	Nr.4	Nr.5	Nr.6	Nr.7	Nr.8	Nr.9	Nr.10	Nr.11	Nr.12	TOTAL PLATA ANUAL			
													TRIMESTRUL 1	TRIMESTRUL 2	TRIMESTRUL 3	TRIMESTRUL 4
AN 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AN 2	0,00	0,00	53.750,00	0,00	0,00	53.750,00	0,00	0,00	53.750,00	0,00	0,00	53.750,00	0,00	53.750,00	215.000,00	215.000,00
AN 3	0,00	0,00	53.750,00	0,00	0,00	53.750,00	0,00	0,00	53.750,00	0,00	0,00	53.750,00	0,00	53.750,00	215.000,00	215.000,00
TOTAL	0,00	0,00	107.500,00	0,00	0,00	107.500,00	0,00	0,00	107.500,00	0,00	0,00	107.500,00	0,00	107.500,00	430.000,00	430.000,00

ASOCIAȚ COORDONATOR

EDUARD PASCAL  
“EuroBusiness L.R.J.”  
S.R.L.  
RSR 00/22/2006  
ROMANIA





EUROBUSINESS  
Société de conseil et de gestion d'entreprises

DEBITOR

SC OGIVA CONSTRUCT SRL GALATI

## CENTRALIZATOR DE PLATA A CREDITORILOR BUGETARI

ANEXA 3

CREDITORI BUGETARI A.F.P. IASI	TRIMESTRUL 1			TRIMESTRUL 2			TRIMESTRUL 3			TRIMESTRUL 4			TOTAL PLATA ANUAL
	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	N+6	N+7	N+8	N+9	N+10	N+11	N+12	
AN 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AN 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AN 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	46,753,67	46,753,67
TOTAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	46,753,67	46,753,67

ASOCIAȚ COORDONATOR  
EDUARD PASCAL





ASOCIATIE DE PLATA REUNITA  
PENTRU FINANȚAREA PROIECTURILOR DE INVESTIGAȚIE

**SC OGIVA CONSTRUCT SRL GALATI  
PROGRAM DE PLATA REUNIT**

**ANEXA 4**

	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	N+6	N+7	N+8	N+9	N+10	N+11	N+12	TOTAL PLATA ANUAL
AN 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AN 2	0,00	53.750,00	0,00	0,00	53.750,00	0,00	0,00	53.750,00	0,00	0,00	53.750,00	0,00	215.000,00
AN 3	0,00	53.750,00	0,00	0,00	53.750,00	0,00	0,00	53.750,00	0,00	0,00	53.750,00	0,00	100.503,67
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>107.500,00</b>	<b>0,00</b>	<b>476.753,67</b>									

ASOCIAȚ COORDONATOR  
EUROBUSINESS SRL  
EDUARD PASCAL

“EuroBusiness SRL”  
S.P.R.L.  
RSP 0022/2006

R.C.N.P. 100.503.67

R.F. 100.503.67