

2016

PLAN REORGANIZARE al debitorului

TRADO MOTORS S.R.L.

întocmit de administratorul judiciar
în colaborare cu societatea debitoare prin
administrator special

În conformitate cu prevederile art. 132
alin. (1), lit.b) din Legea nr. 85/2014 privind
procedurile de prevenire a insolvenței și de
insolvență



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
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	8
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 GARANTAȚI.....	13
B. AVANTAJE PENTRU CREDITORII BUGETARI	13
C. AVANTAJE PENTRU CREDITORII CHIROGRAFARI reglementat de art. 138 alin. 3 lit. e din Legea nr. 85/2014.	14
III. PREZENTAREA SOCIETĂȚII.....	14
III.2. ANALIZA CAUZELOR ȘI ÎMPREJURĂRII CARE AU CONDUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ	14
IV. SITUAȚIA SOCIETĂȚII DEBITOARE LA DATA DEPUNERII PLANULUI.....	34
1. ANALIZA FINANCIARĂ pe perioada de OBSERVAȚIE.....	34
2. PREZENTAREA ACTIVULUI SOCIETĂȚII	45
3. PASIVUL SOCIETĂȚII	50
4. DATORIILE ACUMULATE ÎN CURSUL PERIOADEI DE OBSERVAȚIE	50
V. STRATEGIA DE REORGANIZARE	51
VI. TRATAMENTUL CREAȚELOR.....	52
A. CREAȚELE GARANTATE.....	53
B. CREAȚELE BUGETARE.....	49
C. CREAȚELE CHIROGRAFARE.....	53
VII. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREAȚELOR.....	52
VII.2. DISTRIBURI CĂTRE CREDITORII GARANTAȚI.....	52
VII.3 DISTRIBURI CĂTRE CREDITORII BUGETARI.....	52
VII.4. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI	57
VII.5. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREAȚELOR NĂSCUTE ÎN PERIOADA DE OBSERVAȚIE	60
VII. OBȚINEREA DE RESURSE FINANCIARE ȘI SURSELE DE PROVENIENȚĂ.....	55
IX. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI.....	62
X. CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI.....	63
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.....	64
XII. REMUNERAȚIA ADMINISTRATORULUI JUDICIAR.....	57



I.ASPECTE INTRODUCTIVE

I.1. JUSTIFICAREA LEGALĂ

Întocmirea Planului de reorganizare al societății TRADO MOTORS S.R.L. are ca și temei legal Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

În accepțiunea noului Cod al Insolvenței, "reorganizarea judiciară este procedura ce se aplică debitorului în insolvență, persoană juridică, în vederea achitării datoriilor acestuia, conform programului de plată a creanțelor. Procedura de reorganizare presupune întocmirea, aprobarea, confirmarea, implementarea și respectarea unui plan, numit plan de reorganizare, care poate să prevadă nelimitativ, împreună sau separat:

- a) restructurarea operațională șă/sau financiară a debitorului;**
- b) restructurarea corporativă prin modificarea structurii de capital social;**
- c) restrângerea activității prin lichidarea parțială sau totală a activului din averea debitorului"**

(definiție conținută de art.5 pct.54 din Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență).

Codul Insolvenței consacră problematicii reorganizării judiciare o secțiune distinctă, respectiv, Secțiunea a 6-a - **"Reorganizarea"**, cu două subsecțiuni separate : **1. - "Planul" și 2 -" Perioada de reorganizare"**. 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.133 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, inclusiv în ceea ce privește modalitatea de selecție, desemnare și înlocuire a administratorilor și directorilor.**

Planul de reorganizare este un act juridic multilateral complex, având natură convențională, jurisdicțională și legală care se încheie prin manifestarea de voință a categoriilor de creditori care îl votează.

Precizăm că societatea TRADO MOTORS S.R.L. nu a fost subiect al procedurii instituite de prevederile Legii nr.85/2014 de la înființarea acesteia și până în prezent. Nici debitorul însuși sau administratorii/directorii și/sau asociații nu au fost condamnați definitiv pentru infracțiunile prevăzute de art.132 alin.(4) din Legea nr.85/2014.

Prin urmare, condițiile legale prevăzute de Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență pentru propunerea unui Plan de Reorganizare sunt întrunite.

I.2. AUTORUL PLANULUI

În temeiul prevederilor art.132 alin.(1) din Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, următoarele categorii de persoane vor putea propune un plan de reorganizare în condițiile de mai jos:

- a) debitorul, cu aprobarea adunării generale a acționarilor/asociaților, în termen de 30 de zile de la afișarea tabelului definitiv de creanțe, cu condiția formulării, potrivit art. 67 alin.(1), lit.g), a intenției de reorganizare, dacă procedura a fost declanșată de acesta, și în termenul prevăzut de art.74, 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;**
- c) unul sau mai mulți creditori, deținând împreună cel puțin 20% din valoarea totală a creanțelor cuprinse în tabelul definitiv de creanțe, în termen de 30 zile de la publicarea acestuia."**

Conceperea și întocmirea Planului de reorganizare a fost asigurată de administratorul judiciar în colaborare cu societatea debitoare prin administrator special, 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 debitoarei, 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.85/2014 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 viața comercială, cu toate consecințele sociale și economice ce decurg din aceasta. **Astfel, este relevantă funcția economică a procedurii instituite de Legea nr.85/2014 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.85/2014 privind procedura insolvenței trebuie să satisfacă scopul reorganizării, respectiv menținerea debitoarei în viața comercială, cu efectul menținerii serviciilor debitorului pe piață. De asemenea, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor, care au o șansă în plus la realizarea creanțelor lor. Aceasta pentru că în concepția modernă a legii, este mult mai probabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului decât lichidarea averii debitoarei aflate în faliment.

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 o durată de 36 luni/3, de la data confirmării planului de către judecătorul-sindic, prima luna de aplicare fiind prevăzută a fi luna noiembrie 2016, ținând cont de faptul că termenul de continuare a procedurii stabilit de judecătorul-sindic este 26 octombrie 2016.

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, se va analiza posibilitatea modificării, inclusiv a prelungirii perioadei de implemenare a planului de reorganizare fără a se depăși o durată totală maximă de 4 ani de la confirmarea inițială, în condițiile votării eventuale propuneri de modificare de către Adunarea Creditorilor, cu creanțele rămase în

sold la data votului, în aceleași condiții ca și la votarea planului de reorganizare și confirmării de către judecătorul-sindic.

1.5. REZUMATUL PLANULUI DE REORGANIZARE

În temeiul art.132 alin.1 lit.b) din Legea nr.85/2014 privind procedura de prevenire a insolvenței și de insolvență, prezentul Plan de Reorganizare este propus de administratorul judiciar al TRADO MOTORS 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 înscrși în Tabelul Definitiv de Creanțe.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare a activității TRADO MOTORS S.R.L., conform art.132 alin.1 lit.b) din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare au fost îndeplinite, după cum urmează:

1. Planul este propus de societatea debitoare prin administrator special în colaborare cu administratorul judiciar, în conformitate cu prevederile art.132 alin.(1), lit.a) și b). Condițiile preliminare prevăzute de art.132 alin.(1), lit.a) au fost respectate de societatea debitoare, respectiv:

- Debitorul și-a exprimat **intenția** de a propune un plan de reorganizare a activității la momentul formulării Cererii de deschidere a procedurii, aspect consemnat în Încheierea nr.53/CC/11.02.2015, pronunțată de Tribunalul Iași în Dosarul nr.451/99/2015 prin care a fost deschisă procedura generală a insolvenței împotriva debitorului TRADO MOTORS SRL

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.97 din Legea nr.85/2014, depus la Dosarul cauzei și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 17381/14.10.2015.

3. Tabelul Definitiv de Creanțe împotriva averii debitoarei TRADO MOTORS S.R.L., a fost depus la Dosarul cauzei de către administratorul judiciar în data de 20.05.2016 și afișat la ușa instanței, conform Procesului Verbal de Afișare în data de 20.05.2016, urmare finalizării rapoartelor de evaluare și soluționării contestațiilor îndretate împotriva Tabelului Preliminar. **Tabelul definitiv al obligațiilor debitoarei TRADO MOTORS S.R.L. întocmit conform prevederilor art. 112 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței** a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 10205/25.05.2016.

În cadrul Tabelului Definitiv de creanțe s-a avut în vedere Raportul de evaluare întocmit pentru patrimoniul debitoarei TRADO MOTORS SRL. Administratorul judiciar a procedat la întocmirea Tabelului Definitiv Actualizat cu nr. 2592/24.06.2016 pentru a completa creanța ANAF – Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Iași înscrisă în Suplimentul Nr. 1 la Tabelul Preliminar de creanțe – document cu nr. 1951/ 19.05.2016 și, de asemenea, s-a avut în vedere creanța BRD GSG SA care a fost actualizată cu soldul creditului la zi.

4. Debitoarea nu a mai fost subiect al procedurii instituite de Legea nr.85/2006 și/sau a Legii 85/2014 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.132 alin.4 din Legea nr.85/2014 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, focalizat în principal pe:

- a) continuarea activității comerciale a societății, în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și o parte din distribuirile către creditori
- b) susținerea financiară manifestată și interesul major al **d-nului Traian Dobre**, în calitate de acționar majoritar al firmei cu o participație de 80%, de a menține debitorul TRADO MOTORS SRL în circuitul economic atât cu scopul de acoperire a obligațiilor înregistrate către creditori, dar și pentru a asigura cadrul derulării în bune condiții a relațiilor comerciale cu clienții, în continuarea, acționarul manifestându-și disponibilitatea financiară de a susține debitorul în demersurile sale de reorganizare a activității.

- c) în subsidiar, se poate avea în vedere o eventuală vânzare a activelor neesențiale derulării planului de reorganizare, opțiune care va fi supusă atenției și aprobării creditorilor în măsura în care se va impune din punct de vedere financiar înstrăinarea unei părți a patrimoniului societății.

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

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

Măsurile propuse pentru implementarea Planului de Reorganizare judiciară al TRADO MOTORS S.R.L. sunt cele prevăzute de art.133 alin.5, lit.A, B și H din Legea 85/2014.

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

- * Categoria creanțelor garantate – care beneficiază de drepturi de preferință
- * Categoria creanțelor salariale
- * Categoria creanțelor bugetare
- * Categoria creanțelor chirografare prevăzute de art.138 alin.(3), lit.e din Legea 85/2014

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

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan de reorganizare potrivit art.138 alin.(3), sunt următoarele:

- * Categoria creanțelor garantate – care beneficiază de drepturi de preferință
- * Categoria creanțelor salariale
- * Categoria creanțelor bugetare
- * Categoria creanțelor chirografare prevăzute de art.138 alin.(3), lit.e din Legea 85/2014

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 TRADO MOTORS 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.

Numeroasele 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 comerțului cu autoturisme și vehicule ușoare precum și domeniul adiacent privind service, mentenanță și executare garanții pentru mașinile comercializate sau pentru alte mașini și utilaje ale clienților interni, astfel încât relansarea activității TRADO MOTORS 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 TRADO MOTORS S.R.L. sunt următoarele:

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

Demararea 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 creditorii. De asemenea, activitatea societății restructurată ca și afacere în derulare, cum se prezintă aceasta în ipoteza implementării Planului prezintă un potențial mult mai ridicat de a genera profit.

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

Vânzarea în acest moment al întregului patrimoniu al TRADO MOTORS SRL , în cazul falimentului, ar duce la înstrăinarea acestui patrimoniu la o valoare inferioară valorii sale reale. 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 garantați, 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 societății în viața comercială. Dacă în cazul falimentului, interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării intereselor debitorului, a cărui avere este vândută (lichidată) în întregime, în cazul reorganizării cele două deziderate se cumulează, debitorul continuându-și activitatea, cu consecința creșterii sale economice, iar creditorii profită de pe urma maximizării valorii averii și a lichidităților suplimentare obținute, realizându-și în acest fel creanțele într-o proporție superioară decât cea 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 (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul înstrăinării);
- De asemenea, continuarea activității mărește considerabil șansele ca activul Societății să fie vândut ca un ansamblu în stare de funcționare (ca afacere), chiar în eventualitatea nedorită a deschiderii procedurii de faliment;
- La un simplu calcul efectuat, s-a constatat că Societatea are costuri fixe (utilități, salarii, pază, asigurări 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 prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art 159 pct. 1 din Legea nr. 85/2014 (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 ÎN CAZ DE FALIMENT

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

În evaluarea realizată de către societatea de evaluare autorizată ANEVAR, CRIORAL SRL, 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 Întreprinderii 5.7.1.1., „În lichidări, valoarea multor active necorporale (de exemplu fondul comercial) tinde spre zero, iar valoarea tuturor activelor corporale reflectă circumstanțele lichidării. Și cheltuielile asociate cu lichidarea (comisioane pentru vânzări, onorarii, impozite și taxe, alte costuri de închidere, cheltuielile administrative pe timpul încetării activității și pierderea de valoare a stocurilor) sunt calculate și deduse din valoarea estimată a întreprinderii.”

În evaluările efectuate de către S.C. COMPANIA EXPERTILOR EVALUATORI SRL pentru cele 2 active imobile și pentru mijloacele fixe - 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 Internațional de Evaluare se prezintă astfel:

ACTIVE	DENUMIRE	Valoarea de lichidare în EURO	Valoarea de lichidare în LEI
	ACTIVE IMOBILE	<u>1.463.270</u>	<u>6.632.125</u>
Activ Ipotecat	C3 - service auto P+1E (amplasata pe teren S=4816 mp)	373.776	1.694.102
Din care	Construcție C3	120.936	548.130
	Teren S=4816 mp	252.840	1.145.972
	C11 - cladire administrativa 1 si 3 + fabrica de mobila (amplasata pe teren S=16000 mp)	738.704	3.348.102
Din care	Construcție C11	30.704	139.163
Activ Ipotecat	Teren S=6.314 mp	279.395	1.266.330
Activ fără ipotecă	Teren S=9.686 mp	428.605	1.942.609
	Teren S=16.000 mp	708.000	3.208.939
Activ fără ipotecă	<i>Teren în exces în suprafață de 7927.47 mp</i>	350.790	1.589.921
	Din valoarea totală, valoarea TERENULUI în suprafață totală de 28,743.47 mp este în sumă de:	1.311.630	5.944.831
Activ fără ipoteca	ACTIVE MOBILE	<u>33.707</u>	<u>152.453</u>
	Mijloace fixe : echipamente , utilaje și autoturisme	19.624	88.946
	Mijloace fixe : autoturisme	14.083	63.507
TOTAL GENERAL		<u>1.496.977</u>	<u>6.784.578</u>

Valorile prezentate sunt fără TVA.

Am procedat la efectuarea unei simulări de vânzare la valoarea de lichidare valabilă pentru ipoteza falimentului a activelor, precum și de recuperare a creanțelor debitoarei și de distribuire a sumelor către creditori cu aplicarea prevederilor art. 159 și art. 161 din Legea nr. 85/2014, privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, 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 maxim de superior de cca. 60% din valoarea de vânzare forțată (cea care ar constitui punctul de plecare al unor eventuale ședințe de licitație în caz de faliment) având în vedere și informațiile culese privind piața imobiliară în jud. Iași;

- În ceea ce privește creanțele de încasat înregistrate la 31.05.2016 acestea sunt în sumă de 823.330,00 lei

S-a avut în vedere un procent de recuperare de 50% din valoarea creanțelor rămase de recuperat în sumă de 823.330 lei.

Urmare a acestei simulări s-au constatat următoarele:

a) În ipoteza falimentului

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

Sumele obținute din valorificare activelor la 50 % din valoarea de lichidare	3.392.289,00 lei
Sume obținute din recuperări de creanțe	411.665,00 lei
Cheltuieli cu vânzarea bunurilor (reprezentate de cheltuieli de pază, conservare, onorarii, cotă UNPIR, retribuții, arhivare, etc.) – cca.10%	339.229,00 lei
Datorii provenite din raporturi de muncă	0,00 lei
Datorii acumulate în perioada de observație	855.663,00 lei
Sume distribuite în contul datoriilor din cursul perioadei de observație	855.663,00 lei
Sume rămase spre distribuire în caz de faliment, în conformitate cu structura garanțiilor	2.609.062,00 lei

Situația 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	2.546.000,00	2.206.771,00	86,68 %
Creanțe salariale	4.930,00	4.930,00	100,00 %
Creanțe bugetare	95.189,61	95.189,61	100,00 %
Creanțe chirografare	2.551.413,43	302.171,39	11,85 %
TOTAL	5.197.533,04	2.609.062,00	50,20 %
Creanțe acumulate în cursul perioadei de observație		855.663,59	100,00 %

După cum se poate observa, din structura Tabelului Definitiv de creanțe, doar categoria creanțelor salariale și a creanțelor bugetare ar fi acoperite integral prin faliment, în timp ce categoria creanțelor garantate ar recupera 86,68%, iar chirografari ar recupera 11,85%. Menționăm faptul că în structura creanțelor chirografare o sumă de 1.620.688,53 lei reprezintă creanțe nescadente, care în cazul falimentului devin scadente – posibilitatea de acoperire a acestora fiind

extrem de redusă, în condițiile date de solvabilitate a debitoarei și dezavantajoasă pentru creditorul căreia i se datorează.

Datoriile acumulate în cursul perioadei de observație care, în ipoteza unei proceduri de faliment s-ar transforma în creanțe suplimentare care ar greva pasivul debitoarei ar putea fi achitate în procent de 100% din totalul lor (cuprinzând și creanțele bugetare rezultate ca urmare a continuării activității).

La determinarea sumelor ce urmează a fi distribuite creditorilor în ipoteza falimentului trebuie avut în vedere, pe lângă cuantificarea creanțelor ce vor constitui obiectul înscrierii 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 remunerația administratorului judiciar, impozite datorate bugetului statului ce vor diminua corespunzător contravaloarea 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 cuantum de 2.000 lei, exclusiv TVA - onorariu fix și un onorariu de succes de:

✓ 2%, exclusiv TVA, din sumele distribuite

luând ca element de raportare hotărârea Adunării Creditorilor din data de 27.04.2015 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 cuantumului onorariului

II. Contribuția de 2 % datorată UNPIR conform art.39 alin.(7), lit.b) din Legea nr.85/2014

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, cheltuieli de arhivare, 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 creditorii în caz de faliment trebuie să țină seama de faptul că distribuirea sumelor se face potrivit art.159 și art.161 având în vedere următoarele priorități:

Art.159 alin.(1) pct.1 și art.161 alin.(1) pct.1 - Suportarea cheltuielilor de procedură care - astfel cum am arătat sunt estimate la suma de 339.229,00 lei. După scăderea acestor cheltuieli de procedură din sumele obținute din valorificare activelor estimată la 50% din valoarea de lichidare , respectiv, suma de 3.392.289,00 lei și după luarea în considerare a creanțelor de recuperat în sumă de 411.665,00 lei, rămân de distribuit pentru următoarele categorii suma de 3.464.725,00 lei astfel:

1. Distribuiri în favoarea creditorilor garantați, conform art.159 alin.(1) pct.(3) - total: 2.206.771,00 lei
2. Art. 161, punct 3: Distribuiri în favoarea creditorilor salariați - 4.930,00 lei;
3. Art.161, punct 4: Distribuiri în favoarea creanțelor curente, născute în cursul perioadei de observație, după data deschiderii procedurii: 855.663,00 lei ;
4. Art.161, punct 5 : Distribuiri în favoarea creditorilor bugetari - 95.189,61 lei;
5. Art.161, punct 9: Distribuiri în favoarea creanțelor chirografare: 302.171,39 lei

Sintetizând, se poate observa că în caz de faliment, doar categoria creanțelor salariale și a creanțelor bugetare se îndeplinează integral, în timp ce categoria creanțelor chirografare ar recupera doar 11,85 %, iar garanția ar primi 86,68%.

De asemenea, datoriile curente ale societății, care în caz de faliment se vor transforma în creanțe suplimentare născute în cursul perioadei de observație după deschiderea procedurii, vor fi achitate în procent de 100,00 %.

b) În ipoteza reorganizării

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

- Creditori garantați – sunt achitați în integralitate,
- Creditori salariați - sunt achitați în integralitate
- Creditori bugetari – sunt achitați în integralitate,
- Creditori chirografari – sunt achitați în procent de 11% din suma datorată acestei categorii.

De asemenea, prin reorganizarea societății se achită integral și datoriile acumulate în perioada de de observație dar și cele care se vor genera în 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 GARANTAȚI

În ceea ce privește creditorii garantați, implementarea prezentului Plan de Reorganizare prezintă beneficii în ceea ce privește gradul de recuperare a creanțelor deținute de către aceștia. Așa cum se va putea observa și din secțiunile ulterioare, procentul de acoperire al acestor creanțe, astfel cum acesta se propune a fi realizat prin Programul de plăți este de 100% din valoarea creanțelor garantate, suma de **2.546.000,00 lei**.

În ipoteza deschiderii față de Societate a procedurii falimentului gradul de acoperire estimat a creanțelor garantate este mai mică, atât datorită diferențelor de valoare de piață și valoare de lichidare, dar și datorită diminuării distribuirilor efective cu cheltuielile procedurale, dar în ipoteza reorganizării societății, creditorul garantat va încasa creanța garantată în integralitate. Sumele din dobânzile curente generate pe perioada de implementare a planului nu vor fi calculate, fiind stopat calculul accesoriilor.

B. AVANTAJE PENTRU CREDITORII SALARIAȚI

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

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 4.930,00 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 natura a profita creditorilor cu creanțe salariale.

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 100 %, respectiv suma de **95.189,61 lei**, conform prevederilor secțiunii „Programul de plată al creanțelor”, comparativ cu ipoteza falimentului, în care aceste creanțe ar primi aceeași sumă - conform secțiunii Scenariul de Lichidare.

De asemenea, în ipoteza reorganizării, vor fi achitate și creanțele bugetare născute în cursul procedurii, categorie de creanțe care în urma declanșării unei proceduri de faliment ar greva pasivul debitoarei.

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

D. AVANTAJE PENTRU CREDITORII CHIROGRAFARI reglementat de art. 138 alin. 3 lit. e) din Legea nr. 85/2014.

Pe baza previziunilor de fluxuri de numerar care vor susține realizarea Planului de reorganizare, creanțele înscrise în această categorie vor fi plătite în procent de 11%, în sumă de **280.655,47 lei**, conform prevederilor secțiunii „Programul de plată al creanțelor” – până la nivelul creanțelor scadente la deschiderea procedurii.

Avantajul reorganizării pentru această categorie de creditori este evident, conform scenariului de faliment, creditorii chirografari primind o sumă de aprox. 280.655,47 lei în condițiile în care toate creanțele chirografare devin în integralitatea lor scadente și se ridică la suma de 2.551.413,43lei .

Pentru această categorie de creditori, un alt 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.

În esență, achitarea datoriilor printr-un Plan duce la conservarea patrimoniului societății care în cazul unei vânzări forțate în cazul falimentului ar fi înstrăinat la o vaoare mult mai mică decât valoarea lui reală .

III. PREZENTAREA SOCIETĂȚII

III.1. Identificarea societății

Denumirea societății	SC TRADO MOTORS SRL
Forma juridică	Societate cu răspundere limitată
Sediul social	Iași, str. Luca Arbore, nr. 3, Judet Iași
C.U.I.	13632203
Nr. de înmatriculare la ORC Iași	J22/4/2001

Structura Asociativă.Capitalul social

Capitalul social subscris și vărsat al societății este în sumă totală de 150.000 lei, împărțit într-un număr de 6.000 părți sociale cu o valoare nominală de 25 lei fiecare.

ASOCIAT	Nr. părți sociale	Ponderea în capitalul social
DOBRE TRAIAN	4.800	80,00 %
TOMA SILVIA	480	8,00 %
GRIGORIȚĂ ALEXANDRU	240	4,00 %
BEJAN VERGINA	240	4,00 %
MANOLACHE GABRIELA	240	4,00 %
TOTAL	6.000	100,00%

Obiectul de activitate al societății

Obiectul principal de activitate al societății, conform Clasificării Activităților din Economia Națională (CAEN) este „Comerț cu autoturisme și vehicule ușoare”- Cod CAEN 4511.

Administrarea societății

Conform datelor obținute de la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Iași, administrarea societății a fost asigurată de către d-nul. CĂTĂLIN DOBRE, de la data înființării firmei și până la data deschiderii procedurii de insolvență conform încheierii nr. 53/CC din data de 11.02.2015.

III.2 ANALIZA CAUZELOR ȘI ÎMPREJURĂRILOR CARE AU DUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ:

Analiza administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului S.C. "TRADO MOTORS" SRL s-a efectuat pe baza situațiilor financiare întocmite și depuse la Administrația Finanțelor Publice, respectiv bilanțuri, contul de profit și pierdere, balanțele 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. "TRADO MOTORS" SRL a vizat evaluarea poziției financiare, a performanțelor și modificărilor poziției financiare ale entității în perioada exercițiilor financiare 2011 - 2014 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. "TRADO MOTORS" 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 capacității 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.

Poziția 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. "TRADO MOTORS" SRL, administratorului 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. TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
Imobilizări necorporale	50.588,00	50.153,00	21.395,00	57.879,00
Imobilizări corporale	6.811.268,00	6.440.556,00	5.955.474,00	4.491.449,00
Imobilizări financiare	5.600,00	5.600,00	155.600,00	155.600,00
Total active imobilizate	6.867.456,00	6.496.309,00	6.132.469,00	4.704.928,00
Stocuri	4.962.863,00	3.066.519,00	2.642.564,00	868.800,00
Creanțe	2.306.904,00	1.654.479,00	1.927.379,00	2.016.469,00
Investiții pe termen scurt	0,00	0,00	0,00	0,00
Casa și conturi la bănci	392.253,00	508.623,00	730.627,00	1.272.419,00
Total active circulante	7.662.020,00	5.229.621,00	5.300.570,00	4.157.688,00
Cheltuieli în avans	68.593,00	189.871,00	189.871,00	0,00
TOTAL ACTIV	14.598.069,00	11.915.801,00	11.622.910,00	8.862.616,00
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă de un an	3.512.778,00	1.835.838,00	1.955.606,00	829.932,00
<i>din care datorii comerciale</i>	<i>3.512.778,00</i>	<i>1.835.838,00</i>	<i>1.955.606,00</i>	<i>829.932,00</i>
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	6.576.016,00	5.829.081,00	5.476.346,00	5.283.421,00
Total datorii	10.088.794,00	7.664.919,00	7.431.952,00	6.113.353,00
Provizioane	0,00	0,00	0,00	0,00
Subvenții pentru investiții	0,00	0,00	0,00	0,00
Venituri înregistrate în avans	1.238.720,00	957.646,00	889.827,00	908.250,00
Capital subscris vărsat	150.000,00	150.000,00	150.000,00	150.000,00
Capital subscris nevărsat	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimoniul regiei	0,00	0,00	0,00	0,00
Total capital	150.000,00	150.000,00	150.000,00	150.000,00
Prime de capital	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerve din reevaluare	13.564,00	22.918,00	22.918,00	22.918,00
Rezerve	2.957.874,00	2.958.778,00	2.958.778,00	1.481.063,00
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	119.426,00	149.118,00	161.540,00	169.455,00
Rezultatul exercițiului financiar	29.691,00	12.422,00	7.895,00	17.577,00
Repartizarea profitului	0,00	0,00	0,00	0,00
Total capitaluri proprii	3.270.555,00	3.293.236,00	3.301.131,00	1.841.013,00
Total capital permanent	9.846.571,00	9.122.317,00	8.777.477,00	7.124.434,00
Patrimoniul public	0,00	0,00	0,00	0,00
Total capitaluri	14.598.069,00	11.915.801,00	11.622.910,00	8.862.616,00
TOTAL PASIV	14.598.069,00	11.915.801,00	11.622.910,00	8.862.616,00

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 capacității entității de a-și adapta politicile de exploatare, investiții și finanțare la schimbările condițiilor de desfășurare a activității.

Structura activului

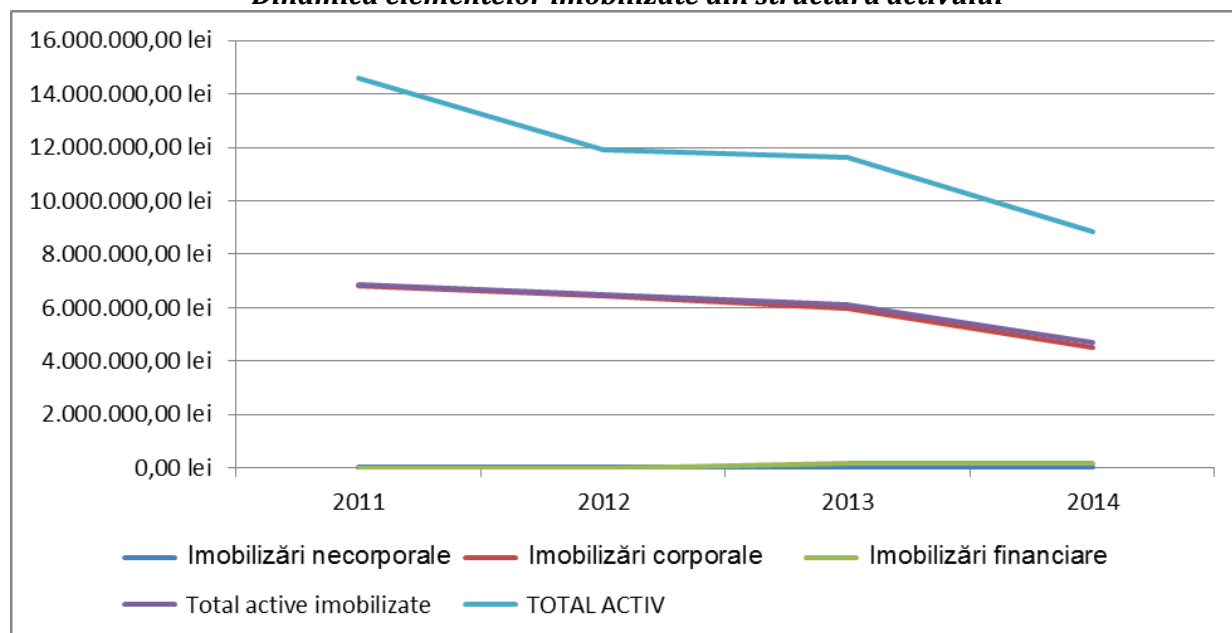
Pentru perioada de referință 2011 - 2014, valoarea elementelor structurale de activ, corespunzătoare resurselor controlate de entitate în vederea atragerii de beneficii economice viitoare, are următoarea evoluție : comparativ cu începutul perioadei de referință când, la sfârșitul exercițiului financiar 2011, valoarea activelor a fost de 14.598.069 lei, la sfârșitul exercițiului financiar 2012 valoarea lor netă a înregistrat o scădere la 11.915.801 lei (-2.682.268 lei, -18,38%), pentru exercițiul financiar 2013 scad la 11.622.910 lei (-292.891 lei, -2,46%), iar în anul 2014 scad la 8.862.616 lei (-2.760.294 lei, -23,75%). Din aceste date se constată că pentru toată perioada analizată, activele au cunoscut o evoluție descrescătoare, ajungându-se la sfârșitul perioadei analizate, în anul 2014, la o valoare cu aprox. 40% mai mică a activelor față de valoarea din anul 2011, ponderea fiecărei categorii, active imobilizate si active circulante având și acestea fluctuații în total active așa cum rezultă din tabelul alăturat.

Ratele de structură a activului

Structura activelor	2011	2012	2013	2014
<i>Total Active nete</i>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Active imobilizate	47,04%	54,52%	52,76%	53,09%
Imobilizari necorporale	0,35%	0,42%	0,18%	0,65%
Imobilizări corporale	46,66%	54,05%	51,24%	50,68%
Imobilizări financiare	0,04%	0,05%	1,34%	1,76%
Active circulante	52,49%	43,89%	45,60%	46,91%
Stocuri - total	34,00%	25,73%	22,74%	9,80%
Creante - total	15,80%	13,88%	16,58%	22,75%
Investiții pe termen scurt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Casa si conturi la banci	2,69%	4,27%	6,29%	14,36%

Cheltuieli înregistrate în avans	0,47%	1,59%	1,63%	0,00%
----------------------------------	-------	-------	-------	-------

Dinamica elementelor imobilizate din structura activului



Sub aspect structural, valoarea activelor imobilizate, cuprinzând toate valorile economice de investiție a căror perioadă de utilitate și lichiditate este mai mare de un an, a înregistrat, raportate la totalul elementelor de activ (totalitatea resurselor controlate de entitate) o pondere mijlocie, păstrându-se la aproximativ același nivel pe toată perioada intervalului de referință cu o creștere în anul 2012, activele imobilizate reprezentând 47,04% la începutul perioadei de referință, 54,52% la nivelul exercițiului financiar 2012, 52,76% pentru exercițiului financiar 2013 și 53,09% la 31.12.2014. Sub aspect valoric, activele imobilizate înregistrau la sfârșitul exercițiului financiar 2011, respectiv, la începutul perioadei de referință, o valoare netă de 6.867.456 lei, pentru ca, la sfârșitul exercițiului financiar 2012 aceasta să fie de 6.496.309 lei (- 371.147 lei, -5,41%), scade din nou în anul 2013 la 6.132.469 lei (-363.840 lei, -5,60%) după care în cursul anului 2014 să scadă semnificativ la 4.704.928 lei (-1.427.541 lei, -23,28%).

Imobilizările corporale, reprezentând bunurile materiale de folosință îndelungată în activitatea entității, au constituit ponderea majoritară în structura activelor imobilizate în toți anii analizați, având valori de 6.811.268 lei în anul 2011, 6.440.556 lei în anul 2012 (-370.712 lei, -5,45%), iar în anul 2013 ponderea imobilizărilor corporale a scăzut ușor, respectiv, 5.955.474 lei în anul 2013 (-485.082 lei, -7,54%) și 4.491.449 lei în anul 2014 (-1.464.025 lei, -24,59%).

Scăderea valorică a activelor corporale în anul 2014 față de anul 2013 s-a datorat vânzării unui activ teren și a 2 depozite conform Contractului de Vânzare Cumpărare autentificat la BNP Iulia Păduraru în data de 16.10.2014 și care a determinat o reducere a valorii activelor cu aproximativ 272.000 RON, diferența de scădere fiind pusă pe seama amortizării imobilizărilor corporale trecute pe cheltuieli în anul 2014.

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 avut o pondere mică în toată perioada de referință înregistrând valori, astfel: 50.588 lei în anul 2011, 50.153 lei (-435 lei, -0,86%) în anul 2012, 21.395 lei (-28.758 lei, -57,34%) în anul 2013 și 57.879 lei (+36.484 lei, +170,53%) în anul 2014.

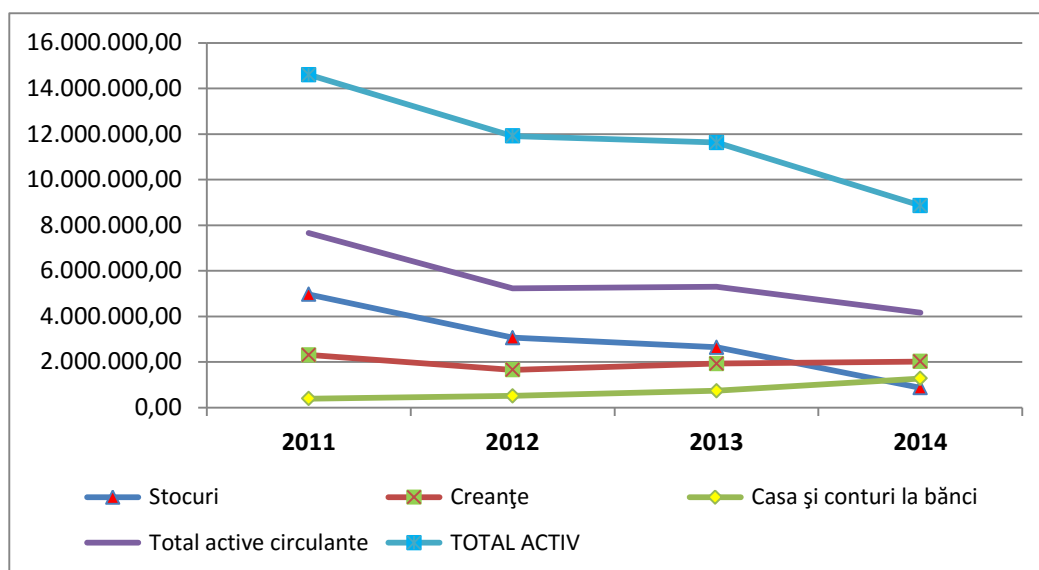
În ceea ce privește imobilizările financiare acestea au avut valori mici în anii 2011 și 2012, crescând apoi semnificativ, astfel :5.600 lei în anii 2011 și 2012, urmând ca apoi să crească la 155.600 lei (+150.000 lei, +2678,58%) în anul 2013 și păstrându-se la același nivel și în anul 2014.

Evoluția ratei activelor imobilizate, reflectând gradul de investire a capitalului societății, este considerată a fi o resursă ineficient utilizată în activitatea de exploatare întrucât coroborată cu evoluția cifrei de afaceri , aceasta a avut o tendință de creștere pe toată perioada analizată, astfel: comparativ cu valoarea de 22.649.600 lei înregistrată în anul 2011, scade semnificativ la 12.740.760 lei(-9.908.840 lei, -43,75%) în anul 2012, scade din nou în anul 2013 la 8.954.368 lei (- 3.786.392 lei, -29,72%) după care în cursul anului 2014 scade iarăși la 8.127.404 lei (- 826.964 lei, -9,24%).

Se concluzionează o diminuare a eficienței utilizării imobilizărilor în contextul creșterii cifrei de afaceri.

Ratele de structură ale activelor imobilizate:				
S.C. TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2011 – 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
rata activelor imobilizate	47,04%	54,52%	52,76%	53,09%
	-	-5,40%	-5,60%	-23,28%
rata imobilizărilor necorporale	0,35%	0,42%	0,18%	0,65%
	-	-0,86%	-57,34%	170,53%
rata imobilizărilor corporale	46,66%	54,05%	51,24%	50,68%
	-	-5,44%	-7,53%	-24,58%
rata imobilizărilor financiare	0,04%	0,05%	1,34%	1,76%
	-	0,00%	2678,57%	0,00%
cifra de afaceri	22.649.600	12.740.760	8.954.368	8.127.404
rata de creștere a cifrei de afaceri	-	-43,75%	-29,72%	-9,24%

Evoluția activelor circulante în structura activului



La începutul perioadei de referință, activele circulante înregistrau o valoare de 7.662.020 lei , corespunzătoare unei ponderi de 52,49% în valoarea totală a activelor entității. Activele circulante au

înregistrat valori de 5.229.621 lei (-2.432.399 lei, -31,75%) pentru exercițiul financiar 2012, de 5.300.570 lei (+ 70.949 lei, +1,36%) pentru exercițiul financiar 2013, respectiv, 4.157.688 lei (- 1.142.882 lei, -21,57 %) în anul 2014.

În urma acestei analize se constată că evoluția elementelor de activ este strâns legată de evoluția activelor circulante.

Ratele de structură ale activelor circulante ale				
S.C. TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2011 – 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
rata activelor circulante	52,49%	43,89%	45,60%	46,91%
	-	-31,75%	1,36%	-21,56%
rata stocurilor	34,00%	25,73%	22,74%	9,80%
	-	-38,21%	-13,83%	-67,12%
rata creanțelor	15,80%	13,88%	16,58%	22,75%
	-	-28,28%	16,49%	4,62%
rata disponibilităților (trezoreriei)	2,69%	4,27%	6,29%	14,36%
	-	29,67%	43,65%	74,15%

În structura activelor circulante, stocurile au avut o evoluție descrescătoare , respectiv, 4.962.863 lei în anul 2011, 3.066.519 lei în anul 2012 (-1.896.344 lei, -38,21%), în anul 2013 valoarea stocurilor scade la 2.642.564 lei (- 423.955 lei, -13,83%) și în 2014 valoarea înregistrată a stocurilor a scăzut semnificativ la 868.800 lei (-1.773.764 lei, -67,13%).

Valoarea creanțelor înregistrează o evoluție oscilantă , comparativ cu valoarea de 2.306.904 lei, înregistrată la începutul perioadei de referință, urmează o scădere la 1.654.479 lei (- 652.425 lei, -28,29%) la nivelul anului 2012, apoi înregistrează o ușoară creștere la 1.927.379 lei (+272.900 lei, +16,50%) la nivelul exercițiului financiar 2013, iar în anul 2014 valoarea creanțelor crește din nou la 2.016.469 lei (+89.090 lei, +4,63%).

În totalul resurselor, ponderea creanțelor a înregistrat oscilații, variind de la 15,80% la începutul perioadei de referință, la 13,88% în exercițiul financiar 2012, 16,58% în cel al anului 2013, iar la 31.12.2014 ponderea creanțelor este de 22,75%. Din evoluția creanțelor se observă că societatea nu a reușit să recupereze creanțele pentru obținerea lichidităților necesare desfășurării activității. 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 foarte mici în total active circulante dar mai ales în total active, respectiv, de 2,69% în 2011, 4,27% în 2012, 6,29% în 2013 și 14,27% la 31.12.2014 .

În ceea ce privește suma înscrisă în cadrul bilanțului contabil la 31.12.2014 în categoria Casa și Conturi în bănci, urmare analizei efectuate a rezultat că o sumă de 1.181.988 RON era înscrisă în contabilitate ca sumă depusă în cursul anului 2014 de către debitoare într-un cont la Trezoreria Iași și imobilizată la dispoziția ANAF, sumă aflată sub sechestrul DIICOT.

Urmare finalizării inspecției fiscale și întocmirii Raportului ANAF din data de 30.03.2015, suma menționată a fost retrasă și utilizată de către organul fiscal, fără acordul administratorului judiciar, pentru achitarea obligațiilor constatate.

Structura pasivului

Valoarea totală a datoriilor unității a cunoscut o evoluție descrescătoare, pe ansamblu, de la 10.088.794 lei la începutul perioadei de referință, la 7.664.919 lei (- 2.423.875 lei, -24,03%) la sfârșitul exercițiului financiar 2012, scad apoi în 2013 la 7.431.952 lei (- 232.967 lei, - 3,04%), și scad din nou la 6.113.353 lei în 2014 (- 1.318.599 lei, -17,75 %).

Structura capitalurilor	2011	2012	2013	2014
<i>Total Capitaluri</i>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Capital Permanent	67,45%	76,56%	75,52%	80,39%
Capitaluri Proprii	22,40%	27,64%	28,40%	20,77%
Capital+ Rezerve	21,38%	26,28%	26,94%	18,66%
Rezultat reportat+rezultatul exercitiului	1,02%	1,36%	1,46%	2,11%
Subventii+Provizioane	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Datorii peste 1 an	45,05%	48,92%	47,12%	59,61%
Datorii sub 1 an	24,06%	15,41%	16,83%	9,36%
Datorii Totale	69,11%	64,33%	63,94%	68,98%
Venituri inregistrate in avans	8,49%	8,04%	7,66%	10,25%

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

Ratele de structura ale pasivului

Ratele de structură ale pasivului (datorii și capitaluri proprii) bilanțier:				
S.C. TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2011 – 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
Rata îndatorării				
Rata îndatorării globale (<i>Datorii Totale/Total Capitaluri</i>)	69,11%	64,33%	63,94%	68,98%
Rata îndatorării la termen (<i>Datorii pe termen lung/Capitaluri Proprii</i>)	201,07%	177,00%	165,89%	286,98%
Rata îndatorării la termen (<i>Datorii pe termen lung/Capitaluri Permanente</i>)	66,78%	63,90%	62,39%	74,16%
Rata autonomiei financiare				
Rata autonomiei financiare globale (Capitaluri proprii/Pasive Totale)	22,40%	27,64%	28,40%	20,77%
Rata autonomiei financiare la termen (Capitaluri Proprii/Capitaluri Permanente) (>= 50%)	33,22%	36,10%	37,61%	25,84%

Rata autonomiei financiare la termen(Capitaluri Proprii/Datorii pe termen lung) (>=100%)	49,73%	56,50%	60,28%	34,85%
Rata stabilitatii Financiare	22,40%	27,64%	28,40%	20,77%

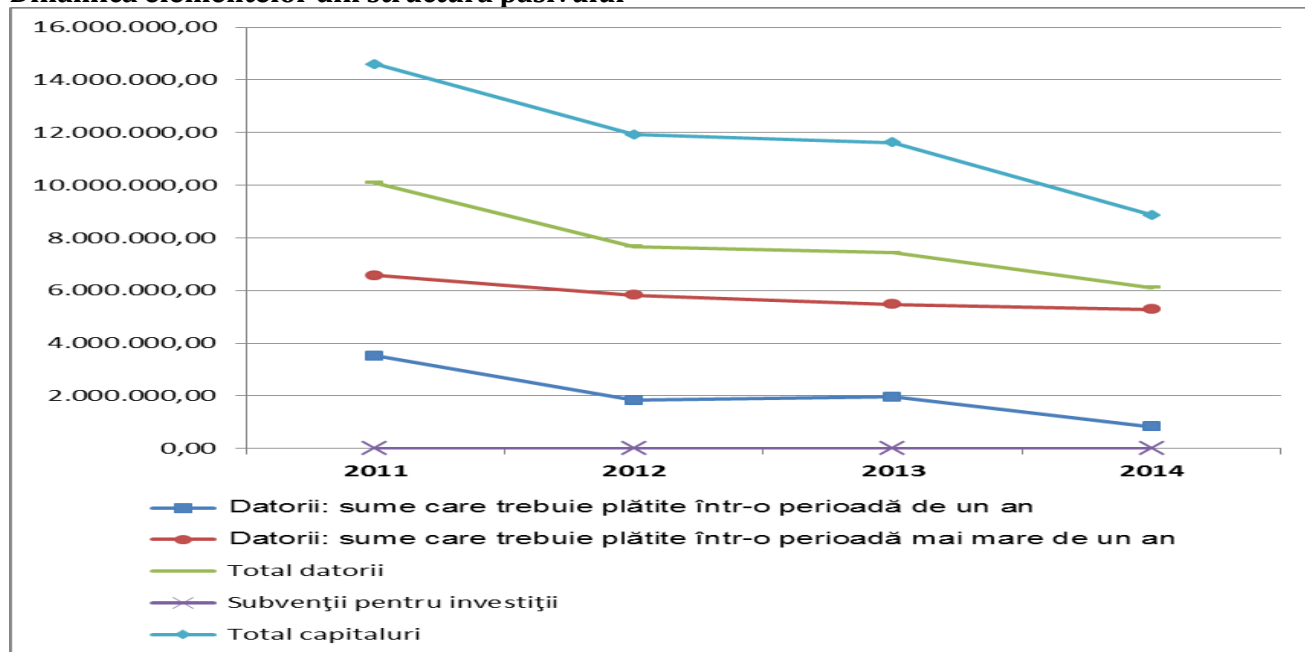
Față de valoarea de 3.270.555 lei înregistrată ca și capitaluri proprii la începutul perioadei de referință, acestea au înregistrat, la nivelul exercițiului financiar 2012, o creștere la 3.293.236 lei (+22.681 lei, +0,70%) urmând ca în 2013 să crească din nou la 3.301.131 lei (+ 7.895 lei, +0,24%) ajungand la 1.841.013 lei (-1.460.118 lei, -44,23%) la nivelul anului 2014.

Ponderea datoriilor pe termen lung în capitaluri proprii este de 201,07% în 2011, 177,00% în 2012, 165,89% în 2013 și 286,98% în 2014 o valoare foarte ridicată a capacității de îndatorare a unității, practic, societatea avand datorii pe termen lung cu care depășesc capitalurile proprii.

Rata autonomiei financiare globale, respectiv raportarea capitalurilor proprii la pasivul total, indică valori de 22,40% în 2011, 27,64% în 2012 , 28,40% în 2013, 20,77% în anul 2014, indică capacitatea de acoperire a datoriilor din capitalurile proprii, iar în cazul nostru indicatorul semnifică o autonomie financiară mulțumitoare.

Rata îndatorării globale, respectiv ponderea totalului datoriilor în pasivul unității/ total capitaluri, a înregistrat valori de 69,11% în 2011 , 64,33% în anul 2012, 63,94% la 31.12.2013 și 68,98% la 31.12.2014 - exprimă dependența firmei față de diverși creditori si șansele de rambursare a datoriilor daca este sub 50% . Se observă că rata de îndatorare se află peste limită.

Dinamica elementelor din structura pasivului



Datoriile curente (cu termen de plată mai mic de un an) au înregistrat, comparativ cu valoarea de 3.512.778 lei la începutul perioadei de referință, o scădere la 1.835.838 lei (-1.676.940 lei, -47,74%) pentru exercițiul financiar 2012, apoi o ușoară creștere la 1.955.606 lei (+ 119.768 lei, +6,53%) în anul 2013, ajungând în anul 2014 la 829.932 lei (-1.125.674 lei, -57,57%). Ponderea datoriilor curente în Total Capitaluri este de 24,06% în 2011, 15,41% în 2012, 16,83% în 2013, 9,36% în anul 2014. Din analiza acestor indicatori se observa o scădere a datoriilor curente ale societatii în perioada analizată raportat la total pasiv.

În cazul datoriilor pe termen lung, acestea au avut o evoluție în scădere având valoarea de 6.576.016 lei în anul 2011, 5.829.081 lei (-746.935 lei, -11,36%) în anul 2012, 5.476.346 lei în anul 2013 (- 352.735 lei, - 6,06%) și de 5.283.421 lei în anul 2014 (-192.925 lei, - 3,53%).

Analiza Situației Nete

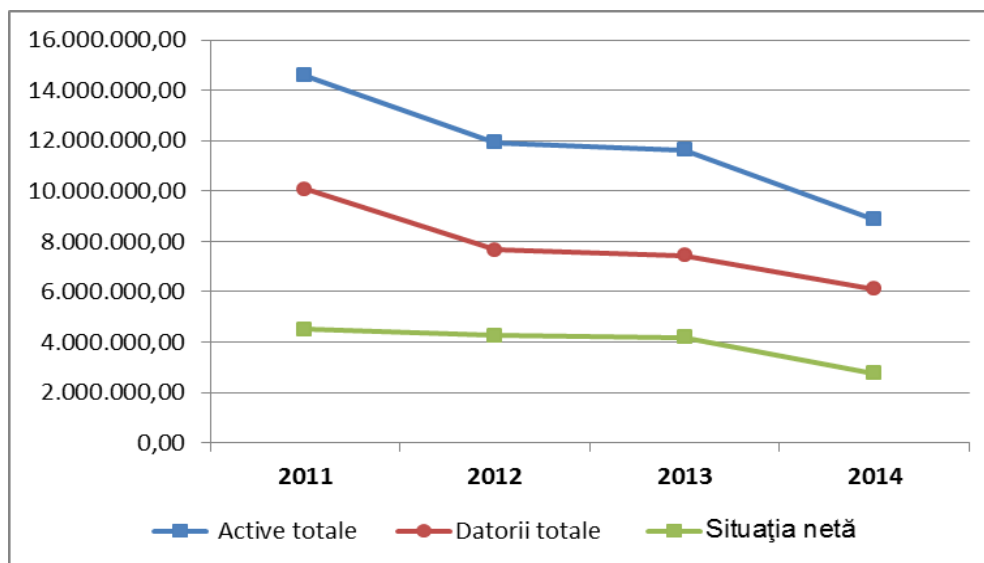
Situația netă				
S.C. TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
Active totale	14.598.069,00	11.915.801,00	11.622.910,00	8.862.616,00
Δ	–	-2.682.268,00	-292.891,00	-2.760.294,00
%Δ	–	-18,37%	-2,46%	-23,75%
Datorii totale	10.088.794,00	7.664.919,00	7.431.952,00	6.113.353,00
Δ	–	-2.423.875,00	-232.967,00	-1.318.599,00
%Δ	–	-24,03%	-3,04%	-17,74%
Situația netă	4.509.275,00	4.250.882,00	4.190.958,00	2.749.263,00
Δ	–	-258.393,00	-59.924,00	-1.441.695,00
%Δ	–	-5,73%	-1,41%	-34,40%
riscul global (lichidativ)	30,89%	35,67%	36,06%	31,02%
Δ	–	4,78%	0,38%	-5,04%

Situația netă exprimă valoarea contabilă a drepturilor pe care le posedă proprietarii asupra societății, 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: (Situația netă – Activ fără valoare) / Activ < 0,3

O situație netă pozitivă reflectă o stare de ansamblu mulțumitoare, însă, în cazul societății SC TRADO MOTORS SRL, valoarea activului este influențată de valoarea activelor imobilizate care nu pot fi valorificate în condiții de rentabilitate. De asemenea, și creanțele au o pondere semnificativă în active, iar capacitatea de recuperare este greoaie, având un efect negativ asupra activității în ansamblu.

Dinamica factorilor determinanți ai situației nete



În cazul firmei SC TRADO MOTORS SRL– situația netă este pozitivă și reflectă, la nivel teoretic, o gestiune economică bună, această situație netă calculată pe baza bilanțului financiar a fost consecința majorării activului pe seama imobilizărilor corporale, a creanțelor și a stocurilor care în contextul unei piețe constante reprezintă factori pozitivi asupra situației financiare a firmei, însă având în vedere circulația greoaie a acestor active, imobilizarea resurselor în stocuri și active corporale și imposibilitatea de recuperare a creanțelor poate determina blocarea activității.

Analiza fondului de rulment

Echilibrul financiar al întreprinderii 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 pe termen lung în scădere.

Necesarul de fond de rulment:

$$NFR = \text{Necesități ciclice} - \text{Resurse ciclice} = [(\text{Active Circulante} - \text{Casa}) + \text{Cheltuieli în avans}] - [(\text{Datorii pe termen scurt} - \text{Credite bancare}) + \text{Venituri înregistrate în avans}]$$

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
Fond de rulment	6.491.893,00 lei	4.461.846,00 lei	4.600.614,00 lei	3.249.438,00 lei
Δ		-2.030.047,00 lei	138.768,00 lei	-1.351.176,00 lei
% Δ		-31,27%	3,11%	-29,37%
Necesarul de fond de rulment	3.302.351,00 lei	5.233.532,00 lei	5.058.887,00 lei	4.211.642,00 lei
Δ		1.931.181,00 lei	-174.645,00 lei	-847.245,00 lei
% Δ		58,48%	-3,34%	-16,75%
Trezoreria netă	3.189.542,00 lei	-771.686,00 lei	-458.273,00 lei	-962.204,00 lei
Δ		-3.961.228,00 lei	313.413,00 lei	-503.931,00 lei
% Δ		-124,19%	-40,61%	109,96%

În ceea ce privește, Necesarul de fond de rulment pozitiv în perioada analizată evidențiază un surplus de necesar temporar față de sursele temporare care pot fi mobilizate. Reprezintă o situație normală dacă este consecința unor investiții privind creșterea necesarului de finanțare a ciclului de exploatare. În caz contrar, $NFR > 0$ arată un decalaj nefavorabil între lichidarea stocurilor și a creanțelor și exigibilitatea datoriilor de exploatare în sensul încetării încasărilor și accelerării plăților, care va afecta capacitatea de plată.

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

Suntem într-o situație în care $FR > 0$ și $NFR > 0$ – când NFR este finanțat parțial din capitalurile permanente ($FR > 0$) și parțial din credite bancare curente mai mari decât disponibilitățile, ceea ce impune analiza riscului bancar curent.

Analiza solvabilității și lichidității

II.1.5.A Ratele de Solvabilitate

Solvabilitatea constituie aptitudinea întreprinderii de a face fața scadențelor pe termen mediu și lung și depinde de mărimea datoriilor cu asemenea scadențe și de cheltuielile financiare (costul îndatorării). Solvabilitatea este un obiectiv prioritar al întreprinzătorului care dorește să își păstreze autonomia financiară și flexibilitatea gestiunii și rezultă din echilibru dintre fluxurile de încasări și fluxurile de plăți.

Ratele de solvabilitate:				
S.C. TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2011 – 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
rata solvabilității generale (Activ total/Datorii Totale)	1,45	1,55	1,56	1,45
Rata solvabilitatii generale (Metoda 1: Rsg1= Capitaluri proprii/ datorii pe termen lung>1)	0,50	0,56	0,60	0,35
Rata solvabilitatii generale (Metoda 2: Rsg2= Capacitatea de autofinantare/ datorii pe termen lung)	0,00	0,00	0,00	0,00
rata îndatorării globale(datorii totale/total capitaluri)	0,69	0,64	0,64	0,69
rata levierului financiar (datorii totale/cap proprii)	3,08	2,33	2,25	3,32
rata îndatorării la termen (datorii>1/cap proprii)	2,01	1,77	1,66	2,87
rata capacității globale de rambursare(Datorii totale/CAF)	339,79	617,04	941,35	347,80
rata capacității de rambursare la termen (Datorii pe termen lung/CAF)	221,48	469,25	693,65	300,59
rata prelevării datoriilor financiare(chelt financiare/RBE)	0,86	0,85	0,96	0,99

Analiza ratei solvabilității generale evidențiază că, pentru întreaga perioadă de referință, societatea se află în stare acceptabilă, pe perioada analizată având o capacitate de returnare a datoriilor în termeni normali, însă trebuie menționat că activul total este influențat de valoarea imobilizărilor corporale, a creanțelor și stocurilor a căror lichiditate este foarte redusă.

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

În general, valoarea tuturor ratelor de solvabilitate evidențiază, pentru întreaga perioadă de referință, o situație satisfacătoare. Majoritatea indicatorilor evidențiază clar aspectele pozitive ale activității desfășurate

Insolvabilitatea pe termen scurt a firmei înseamnă că, pe întreaga perioadă de referință, societatea a fost inaptă în a face față pe termen scurt datoriilor scadente prin prisma transformării activelor 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 financiare a firmei pe termen lung.

Ratele de Lichiditate

Ratele de lichiditate:				
S.C. TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumire	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
rata lichidității generale/curente (optim 1,5-2)	2,18	2,85	2,71	5,01
rata lichidității reduse	0,77	1,18	1,36	3,96
rata lichidității imediate (valoare optima 1)	0,11	0,28	0,37	1,53

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

Analiza ratei lichidității generale/curente are pe toată perioada analizată (2011 -2014) valori acceptabile arătând că activele circulante depășesc valoarea datoriilor 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 datoriile scadente imediat.

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

Analiza ratelor de rotație a posturilor de bilanț

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

Ratele de rotație a posturilor de bilanț				
S.C. TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumire	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
Numarul de rotatii a activelor	1,55	1,07	0,77	0,92
Durata unei rotatii a activelor	232,03	336,69	467,29	392,57

Numarul de rotatii a activelor imobilizate	3,30	1,96	1,46	1,73
Durata unei rotatii a activelor imobilizate	109,15	183,56	246,55	208,40
Numarul de rotatii a activelor circulante	2,96	2,44	1,69	1,95
Durata unei rotatii a activelor circulante	121,78	147,77	213,10	184,16
Numarul de rotatii a stocurilor	4,56	4,15	3,39	9,35
Durata unei rotatii a stocurilor	78,88	86,65	106,24	38,48
Numarul de rotatii a creanțelor	9,82	7,70	4,65	4,03
Termenul de recuperare a creanțelor	36,67	46,75	77,49	89,32
Termenul mediu de plata a datoriilor	68,08	58,89	92,91	40,28
Numarul de rotatii a capitalurilor proprii	6,93	3,87	2,71	4,41
Durata unei rotatii a capitalurilor proprii	51,98	93,05	132,72	81,55

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

III.2.2 Analiza performanțelor societății pe baza contului de profit si pierdere

Analizarea performanțelor societății 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:

Contul de rezultate al				
S.C. TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
Cifra de afaceri netă	22.649.600,00	12.740.760,00	8.954.368,00	8.127.404,00
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	100.637,00	92.153,00	94.153,00	72.411,00
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	0,00	0,00	0,00	0,00
Alte venituri din exploatare	831.744,00	1.646.656,00	267.808,00	2.141.550,00
Venituri din subventii	0,00	0,00	0,00	0,00
Total venituri din exploatare	23.581.981,00	14.479.569,00	9.316.329,00	10.341.365,00
Cheltuieli privind stocurile	18.546.223,00	8.963.733,00	5.942.368,00	6.317.472,00

Cheltuieli cu personalul	928.828,00	1.012.693,00	1.192.219,00	1.375.222,00
Cheltuieli de exploatare privind amortizările și ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	463.919,00	357.652,00	353.767,00	285.103,00
Cheltuieli de exploatare privind ajustări de valoare ale activelor circulante	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	2.197.367,00	1.907.990,00	1.061.965,00	608.517,00
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	76.415,00	79.516,00	61.492,00	58.636,00
Alte cheltuieli de exploatare	441.692,00	1.526.888,00	254.114,00	1.463.474,00
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
Total cheltuieli de exploatare	22.654.444,00	13.848.472,00	8.865.925,00	10.108.424,00
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	927.537,00	631.097,00	450.404,00	232.941,00
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	38.805,00	36.369,00	8.808,00	0,00
Alte venituri financiare	5.399,00	30.704,00	-561,00	20.399,00
Total venituri financiare	44.204,00	67.073,00	8.247,00	20.399,00
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind dobânzile	538.759,00	399.025,00	316.248,00	190.516,00
Alte cheltuieli financiare	258.930,00	134.804,00	114.603,00	39.637,00
Total cheltuieli financiare	797.689,00	533.829,00	430.851,00	230.153,00
REZULTATUL FINANCIAR	-753.485,00	-466.756,00	-422.604,00	-209.754,00
REZULTATUL CURENT	174.052,00	164.341,00	27.800,00	23.187,00
Venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00
REZULTATUL ACTIVITĂȚII EXTRAORDINARE	0,00	0,00	0,00	0,00
Venituri totale	23.626.185,00	14.546.642,00	9.324.576,00	10.361.764,00
Cheltuieli totale	23.452.133,00	14.382.301,00	9.296.776,00	10.338.577,00
REZULTATUL BRUT	174.052,00	164.341,00	27.800,00	23.187,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit și alte impozite	144.361,00	151.919,00	19.905,00	5.610,00

REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	29.691,00	12.422,00	7.895,00	17.577,00
-----------------------------------	-----------	-----------	----------	-----------

Situația 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:

Soldurile intermediare de gestiune

Soldurile intermediare de gestiune ale				
S.C. TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2011 – 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
Cifra de afaceri	22.649.600,00	12.740.760,00	8.954.368,00	8.127.404,00
Venituri din vanzarea marfurilor	19.311.629,00	10.047.570,00	6.848.516,00	6.229.566,00
Costul mărfurilor vândute	17.762.897,00	8.231.813,00	5.483.822,00	5.858.759,00
Marja comercială	1.548.732,00	1.815.757,00	1.364.694,00	370.807,00
Producția vândută	3.337.971,00	2.693.190,00	2.105.852,00	1.897.838,00
Producția stocată	100.637,00	92.153,00	94.153,00	72.411,00
Producția imobilizată	0,00	0,00	0,00	0,00
Producția exercițiului	3.438.608,00	2.785.343,00	2.200.005,00	1.970.249,00
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	783.326,00	731.920,00	458.546,00	458.713,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	2197367,00	1907990,00	1061965,00	608517,00
Consumuri intermediare	2.980.693,00	2.639.910,00	1.520.511,00	1.067.230,00
Valoarea adăugată	2.006.647,00	1.961.190,00	2.044.188,00	1.273.826,00
Impozite, taxe și vărsăminte asimilate	76.415,00	79.516,00	61.492,00	58.636,00
Cheltuieli cu personalul	928.828,00	1.012.693,00	1.192.219,00	1.375.222,00
Excedentul brut / insuficiența brută de exploatare	1.001.404,00	868.981,00	790.477,00	-160.032,00
Alte venituri de exploatare	831.744,00	1.646.656,00	267.808,00	2.141.550,00
Alte cheltuieli de exploatare	441.692,00	1.526.888,00	254.114,00	1.463.474,00
Excedentul brut / insuficiența brută înainte de ajustări și amortizări	1.391.456,00	988.749,00	804.171,00	518.044,00
Ajustări de valoare (amortizări și ajustări)	463.919,00	357.652,00	353.767,00	285.103,00
Rezultatul exploatării	927.537,00	631.097,00	450.404,00	232.941,00
Venituri financiare	44.204,00	67.073,00	8.247,00	20.399,00
Cheltuieli financiare	797.689,00	533.829,00	430.851,00	230.153,00
Venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00

Excedentul brut / insuficiența brută înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	712.811,00	563.366,00	344.048,00	213.703,00
Cheltuieli privind dobânzile	538.759,00	399.025,00	316.248,00	190.516,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit	144.361,00	151.919,00	19.905,00	5.610,00
Rezultatul net	29.691,00	12.422,00	7.895,00	17.577,00
Capacitatea de autofinanțare	29.691,00	12.422,00	7.895,00	17.577,00

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 comerț și servicii cu mașini desfășurând atât activitate de comerț și intermediere de la producători de mașini către clienții interni și având și activitate de service, mentenanță, executare garanții pentru mașinile comercializate sau pentru alte mașini și utilaje ale clienților interni.

În perioada de referință, pentru exercițiile financiare corespunzătoare, veniturile din producția exercițiului reprezentând activitatea de service, garanții executate de către SC TRADO MOTORS SRL au înregistrat, comparativ cu valoarea de 3.438.608 lei de la începutul perioadei de referință - în cursul exercițiului financiar 2011, a înregistrat o scădere în anul 2012 când a ajuns la nivelul de 2.785.343 lei (- 653.265 lei, -19,00%), iar în exercițiul financiar al anului 2013 producția exercițiului a fost de 2.200.005 lei (- 585.338 lei, -21,01%), după care în cursul anului 2014 scade ușor la 1.970.249 lei (- 229.756 lei, -10,44%).

În aceeași perioadă, veniturile din vânzarea mărfurilor reprezentând veniturile din vânzarea de mașini au înregistrat o evoluție descendentă de la 19.311.629 lei în anul 2011 a înregistrat o scădere în anul 2012 când a ajuns la nivelul de 10.047.570 lei (- 9.264.059 lei, -47,97%), iar în exercițiul financiar al anului 2013 producția exercițiului a fost de 6.848.516 lei (- 3.199.054 lei, -31,84%), după care în cursul anului 2014 scade la 6.229.566 lei (- 618.950 lei, - 9,04%).

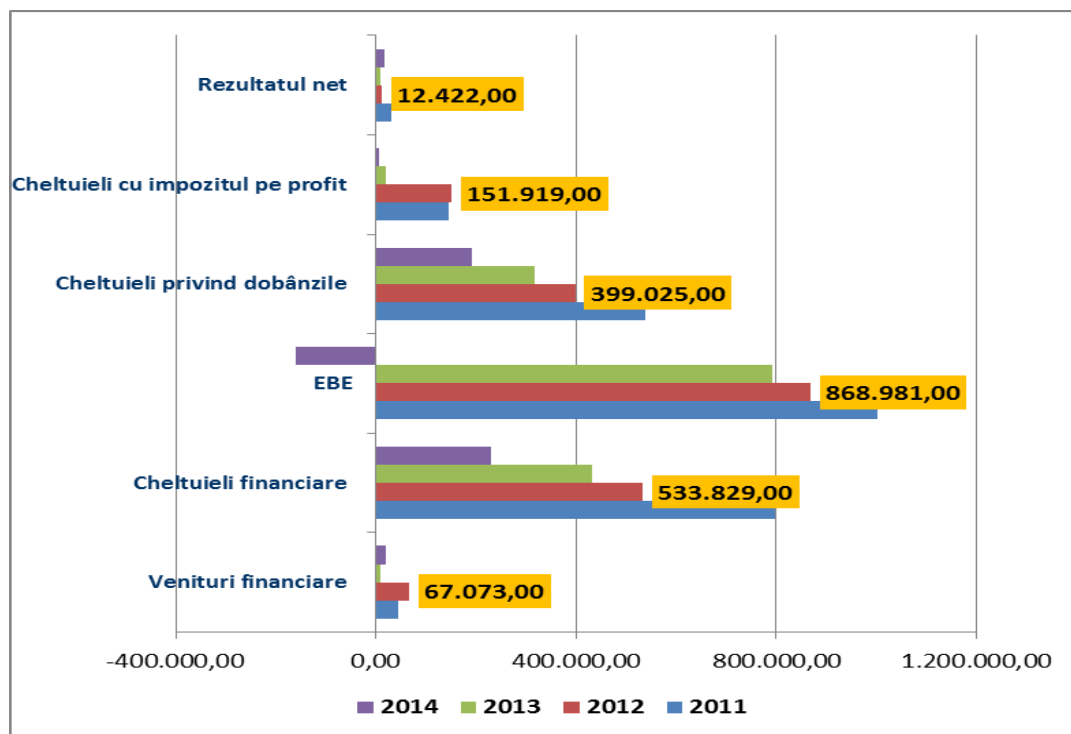
Volumul de activitate corespunzător producției exercițiului a fost susținut prin efectuarea de consumuri intermediare (cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile cumulate cu cheltuielile privind prestațiile externe) în cuantum de 2.980.693,00 lei la nivelul exercițiului financiar 2011, de 2.639.910,00 lei (- 340.783 lei, -11,43%) pentru exercițiul financiar 2012, de 1.520.511,00 lei (-1.119.399 lei, - 42,40%) pentru exercițiul financiar 2013, iar la 31.12.2014 au fost înregistrate cheltuieli intermediare de 1.067.230,00 (- 453.191 lei, -29,81%).

În asemenea condiții, valoarea adăugată, respectiv, plusul de valoare rezultat din activitatea de exploatare reprezentând activitatea de vânzare mașini și serviciile de service prestate de către SC TRADO MOTORS SRL a înregistrat valori de 2.006.647 lei pentru exercițiul financiar 2011, de 1.961.190 lei (- 45.457 lei, -2,27%) la nivelul exercițiului financiar 2012, de 2.044.188 lei (+ 82.998 lei, + 4,23%) la nivelul exercițiului financiar 2013 și de 1.273.826 la 31.12.2014 (- 770.362 lei, -37,69%).

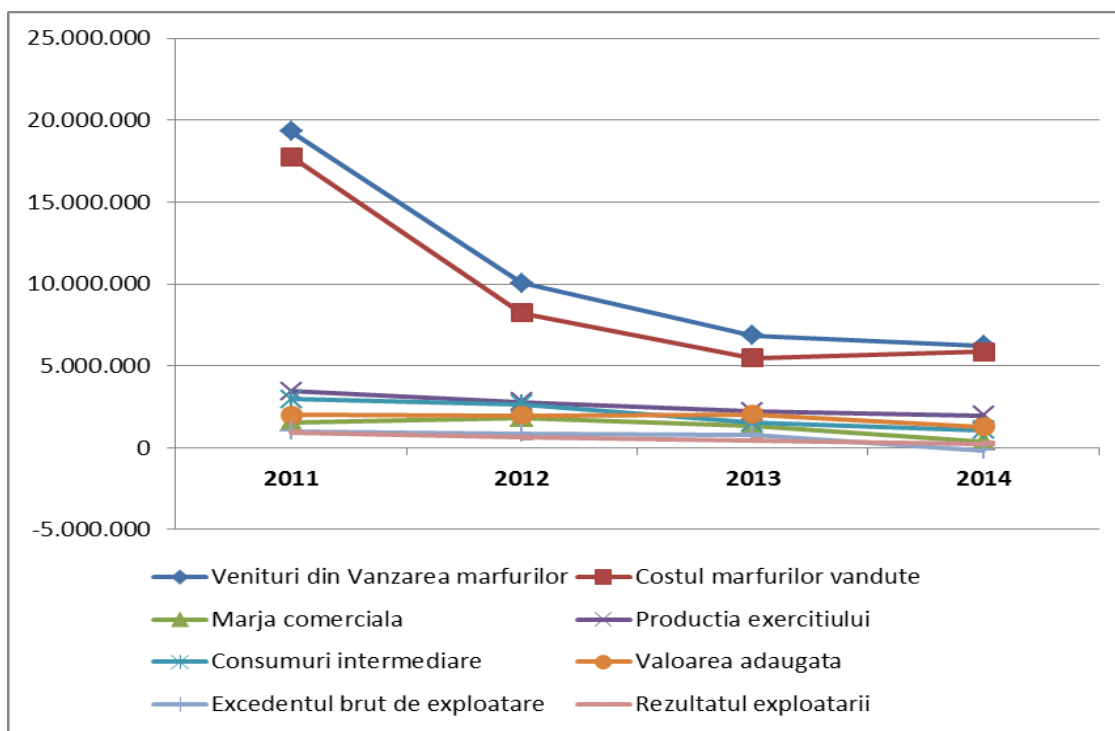
Sub impactul cheltuielilor cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate și a cheltuielilor cu personalul, valoarea adăugată s-a erodat, astfel încât, excedentul brut din exploatare, respectiv fluxul potențial de disponibilități degajat de activitatea de exploatare a firmei să înregistreze valori de 1.001.404 lei în anul 2011, 868.981 lei în anul 2012 (- 132.423 lei, -13,22%), 790.477 lei în anul 2013 (- 78.504 lei, - 9,03%) și - 160.632 lei la 31.12.2014 (- 951.109, -120,32%)

Deși societatea a încercat să potențeze excedentul brut din exploatare prin înregistrarea de alte venituri din exploatare, înregistrarea de alte cheltuieli de exploatare au condus ca, sub impactul cheltuielilor cu amortizarea, rezultatul exploatarei, respectiv, mărimea absolută a rentabilității activității de exploatare obținută prin deducerea tuturor cheltuielilor să înregistreze valori de 927.537 lei în 2011, să scadă apoi la 631.097 lei în 2012 (-296.440 lei, -31,96%), pentru ca la nivelul exercițiului financiar 2013 să ajungă la valoarea 450.404 lei (-180.693 lei, -28,63%) și să scadă la 31.12.2014 la 232.941 lei (- 217.463 lei, - 48,28%).

Dinamica factorilor de influență a rezultatului net



Deși, în perioada de referință, societatea a înregistrat venituri financiare în cuantum de 44.204 lei în cursul exercițiului financiar 2011, de 67.073 lei în 2012, de 8.247 lei în 2013, respectiv 20.399 lei în 2014 efectuarea de cheltuieli financiare în cuantum de 797.689 lei în 2011, de 533.829 lei în 2012, de 430.851 lei în 2013 și 230.153 lei în 2014 au condus la înregistrarea unui excedent brut înaintea plății dobânzii și a impozitului pe profit de 712.811 lei în 2011, de 563.366 lei în 2012 (- 149.445 lei, -20,97%), pentru ca la nivelul exercițiului financiar 2013 să ajungă la valoarea 344.048 lei (- 219.318 lei, - 38,93%) urmată de o scădere în 2014 ajungând la valoarea de 213.703 lei (- 130.345 lei, -37,89%).



Analiza profitabilității prin ratele rentabilității comerciale

Ratele rentabilității comerciale / rapoartele de marjă:				
S.C. TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
rata medie a profitului (rata marjei nete)	0,00	0,00	0,00	0,00
rata marjei brute	0,04	0,07	0,09	-0,02
rata marjei nete de exploatare	0,03	0,04	0,05	0,03
rata marjei brute de exploatare	0,04	0,05	0,05	0,03
rata marjei brute asupra valorii adăugate	0,50	0,44	0,39	-0,13
rata marjei comerciale	0,08	0,18	0,20	0,06
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat din exploatare)	0,04	0,04	0,05	0,02
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat curent)	0,01	0,01	0,00	0,00
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat net)	0,00	0,00	0,00	0,00
rata rentabilității economice	0,06	0,05	0,04	0,03

Analiza rentabilității economice, vizând eficiența capitalului alocat activității productive a firmei evidențiată, începând cu exercițiul financiar 2011, se remarcă incapacitatea resurselor controlate de firmă de a atrage beneficii economice pe toate palierele de acumulare a rezultatelor, activitatea desfășurată fiind, totuși, una profitabilă.

Ratele rentabilității activului

Ratele rentabilității activului total:				
S.C. TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
vs. rezultatul din exploatare	0,06	0,05	0,04	0,03
vs. excedentul brut din exploatare	0,07	0,07	0,07	-0,02
vs. excedentul brut înainte de plata dobânzii și impozitului pe profit	0,05	0,05	0,03	0,02
vs. profit brut	0,01	0,01	0,00	0,00
vs. profit net	0,00	0,00	0,00	0,00

Ratele rentabilității resurselor consumate

Analiza rentabilității resurselor consumate evidențiază o rentabilitate la limită la asupra rezultatului din exploatare, rezultatul exploatarei fiind erodat sub impactul cheltuielilor financiare și a cheltuielilor cu personalul.

Ratele rentabilității resurselor consumate:				
S.C. TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
cheltuieli totale	23.452.133,00	14.382.301,00	9.296.776,00	10.338.577,00
vs. rezultat din exploatare	0,04	0,04	0,05	0,02
vs. rezultat înainte plății dobânzii și impozitului pe profit	0,03	0,04	0,04	0,02
vs. profit net	0,00	0,00	0,00	0,00

Rata de acoperire a dobânzii

Rata de acoperire a dobânzii:				
S.C. TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
Excedentul brut / insuficiența brută înainte plății dobânzii și impozitului pe profit	712.811,00	563.366,00	344.048,00	213.703,00
Cheltuieli privind dobânzile	538.759,00	399.025,00	316.248,00	190.516,00
Rata de acoperire a dobânzilor	1,32	1,41	1,09	1,12

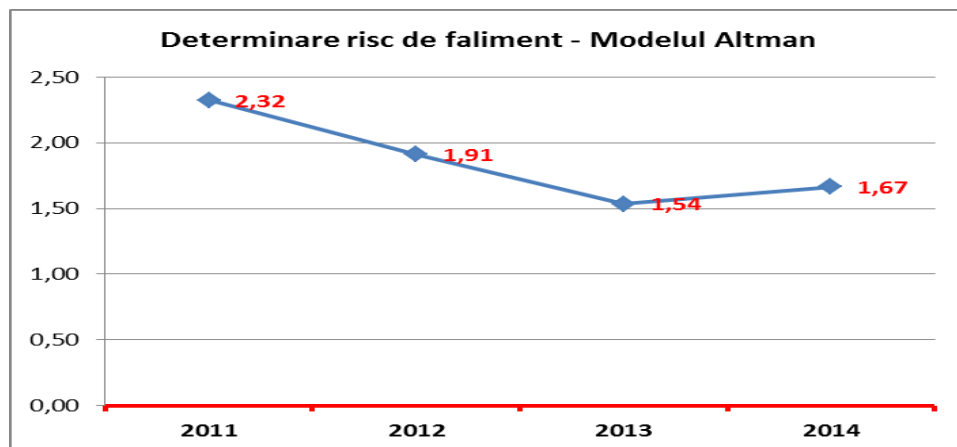
Analiza riscului de faliment

Modelul Altman

Analiza riscului de faliment s-a realizat prin modelul Altman și evidențiază că societatea a avut pe toată perioada analizată o evoluție oscilantă.

Determinarea riscului de faliment - Modelul E. Altman:				
S.C. TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
$R1=(Ac-Dc)/\text{activ total}$	0,28	0,28	0,29	0,38
$R2=\text{autofinanțarea}/\text{activ total}$	0,00	0,00	0,00	0,00
$R3=\text{rezultat înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit}/\text{datorii totale}$	0,07	0,07	0,05	0,03
$R4=\text{capital propriu}/\text{datorii totale}$	0,32	0,43	0,44	0,30
$R5=\text{Cifra de afaceri}/\text{activ total}$	1,55	1,07	0,77	0,92
scor Z	2,32	1,91	1,54	1,67

Din conținutul indicatorilor rezultă că nivelurile lor sunt cu atât mai bune cu cât înregistrează o valoare absolută mai mare. Indicatorul între 1,54 și 2,32 – semnifică o situație financiară dificilă cu performanțe vizibil diminuate apropiate de pragul stării de faliment.

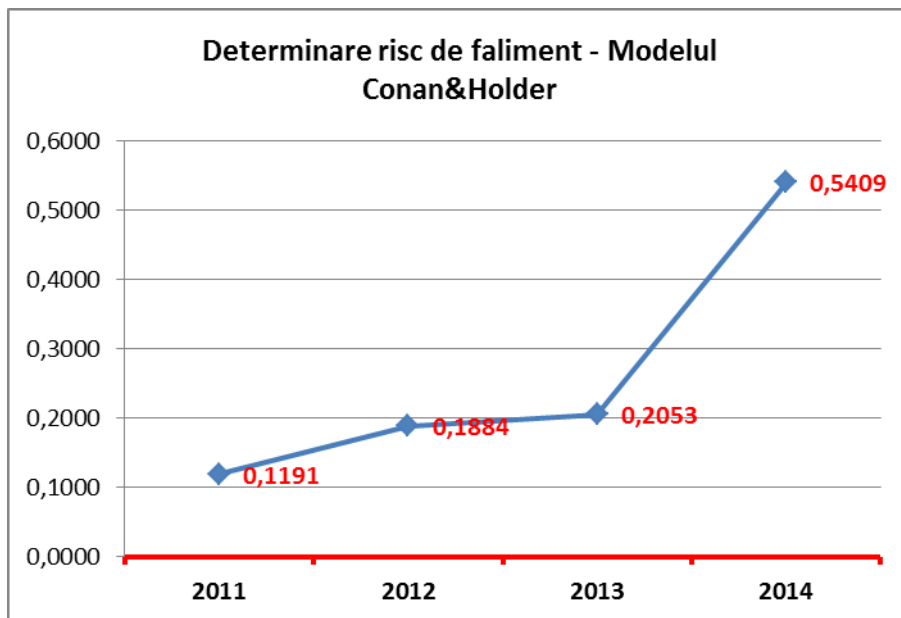


Modelul Conan & Holder

Analiza riscului de faliment prin modelul Conan & Holder evidențiază că la nivelul perioadei 2011 -2014 societatea a avut scozul Z cuprins între 0,1191 și 0,54 ceea ce indică starea economică bună, iar probabilitatea producerii riscului de faliment este mică

Determinarea riscului de faliment - Modelul Conan & Holder:				
S.C. TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2011 - 31.12.2014				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2011	2012	2013	2014
$R1=EBE/\text{datorii totale}$	0,0993	0,1134	0,1064	-0,0262
$R2=\text{capital propriu}/\text{total pasiv}$	0,2240	0,2764	0,2840	0,2077

R3=(Ac-S)/Datorii pe termen scurt	0,7684	1,1783	1,3592	3,9628
R4=cheltuieli financiare/cifra de afaceri	0,0352	0,0419	0,0481	0,0283
R5=cheltuieli cu personalul/valoarea adăugată	0,4629	0,5164	0,5832	1,0796
scor Z	0,1191	0,1884	0,2053	0,5409



Conform analizei economico-financiare și comerciale a activității debitoarei S.C. TRADO MOTORS SRL, pentru perioada 2011 - 31.12.2014, în opinia administratorului judiciar se pot desprinde următoarele concluzii obiective asupra cauzelor și împrejurărilor care au condus la apariția stării de insolvență:

➤ problemele în derularea activității au intervenit pe fondul acumulării de datorii și neacoperirea acestora întrucât activele firmei constau în anul 2014 în proporție de 53,09% în active imobilizate, iar activele circulante sub formă de creanțe reprezintă 22,75% și stocuri 9,80%, respectiv, aprox. 85,64% din active au o lichiditate foarte redusă.

➤ în opinia societății debitoare, un factor determinant au reprezentat acțiunile întreprinse de către firma AUTOHANSA AB în vederea recuperării creanței solicitate cu care debitoarea nu a fost de acord, existând pe rolul instanței de judecată un dosar având ca obiect contestația debitoarei împotriva Tabelului Preliminar de creanțe contestând creanța cu care a fost înscrisă în tabel creditoarea AUTOHANSA AB;

➤ pe un fond al recuperării dificile a creanțelor, un factor determinant a fost demararea procedurilor de executare silită fiscală care au condus la poprirea conturilor bancare a debitoarei precum și demararea de acțiuni împotriva terților popriți, respectiv a clienților debitoarei – au creat probleme de lichiditate societății debitoare și probleme în desfășurarea activității în bune condiții

➤ Dificultățile apărute în derularea contractului activ cu un furnizor esențial pentru activitatea firmei, respectiv, BMW VERTRIEBS GMBH SALZBURG, care prin întreruperea prestării serviciilor prestate începând cu anul 2015 s-au generat prejudicii importante activității, rezultatelor înregistrate și imaginii TRADO MOTORS SRL

➤ probleme de lichiditate generate de incapacitatea firmei de a face față la termen plății datoriilor scadente prin prisma transformării activelor circulante sub formă de creanțe și stocuri în disponibilități; de asemenea, și activele imobilizate care sunt în cea mai mare parte ipotecate au o lichiditate foarte redusă

➤ dezechilibre financiare pe termen scurt și pe termen lung determinate de termenele de lichiditate ale creanțelor și de exigibilitate a datoriilor;

➤ dezechilibru financiar pe termen scurt generat de insuficiența finanțării ciclice din resursele ciclice, respectiv a finanțării cheltuielilor aferente exploatării din excedentele exploatării;

➤ deteriorarea gradului de autonomie financiară a întreprinderii;

- putem concluda că administrarea activității în contextul acumulării de datorii în timp coroborat cu dificultăți în recuperarea creanțelor și neînțelegerile apărute în relația cu un colaborator au determinat blocarea activității și imposibilitatea de acoperire a datoriilor.
- dificultăți în derularea obiectului de activitate, reprezentanții firmei neavând capacitatea de administrare, management și adaptare / orientare spre o activitate care să anuleze deficiențele activității prestate și să creeze un business care să genereze flux financiar permanent,
- incapacitatea financiară a asociaților firmei de a suplini prin aport financiar propriu deficiențele firmei și de a stabili o strategie de dezvoltare a unei activități profitabile
- incapacitatea firmei de a avea prin activitatea curentă un potențial financiar rentabil în măsură să remunereze efortul economico-financiar și să atragă, în consecință, beneficii economice

IV. SITUAȚIA SOCIETĂȚII DEBITOARE LA DATA DEPUNERII PLANULUI

IV.1. ANALIZA FINANCIARĂ PE PERIOADA DE OBSERVAȚIE

Administratorul judiciar a procedat și la realizarea unei analize care să cuprindă și perioada de observație inclusiv anul 2015, care cuprinde perioada imediat următoare datei deschiderii procedurii insolvenței potrivit Încheierii nr. 53/CC/11.02.2015 pronunțată de Tribunalul IAȘI, secția II CIVILĂ FALIMENT în dosarul nr. 451/99/2015. Astfel, s-a avut în vedere perioada de referință 2013 - 31.12.2015, înainte de momentul propunerii planului, iar conform datelor financiare aferente perioadei menționate, societatea debitoare prezintă următoarea structură patrimonială:

Analiza performanțelor societății pe baza bilanțului contabil

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

Bilanțul contabil al			
TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2013 - 31.12.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	2015
Imobilizări necorporale	21.395,00	57.879,00	34.078,00
Imobilizări corporale	5.955.474,00	4.491.449,00	3.060.269,00
Imobilizări financiare	155.600,00	155.600,00	10.600,00
Total active imobilizate	6.132.469,00	4.704.928,00	3.104.947,00
Stocuri	2.642.564,00	868.800,00	1.050.473,00
Creanțe	1.927.379,00	2.016.469,00	2.796.680,00
Investiții pe termen scurt	0,00	0,00	0,00
Casa și conturi la bănci	730.627,00	1.272.419,00	226.385,00
Total active circulante	5.300.570,00	4.157.688,00	4.073.538,00
Cheltuieli în avans	189.871,00	0,00	9.189,00
TOTAL ACTIV	11.622.910,00	8.862.616,00	7.187.674,00
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă de un an	1.955.606,00	829.932,00	6.051.243,00
din care datorii comerciale	1.955.606,00	829.932,00	6.051.243,00
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	5.476.346,00	5.283.421,00	0,00

Total datorii	7.431.952,00	6.113.353,00	6.051.243,00
Provizioane	0,00	0,00	0,00
Subvenții pentru investiții	0,00	0,00	0,00
Venituri înregistrate în avans	889.827,00	908.250,00	896.466,00
Capital subscris vărsat	150.000,00	150.000,00	150.000,00
Capital subscris nevărsat	0,00	0,00	0,00
Patrimoniul regiei	0,00	0,00	0,00
Total capital	150.000,00	150.000,00	150.000,00
Prime de capital	0,00	0,00	0,00
Rezerve din reevaluare	22.918,00	22.918,00	22.918,00
Rezerve	2.958.778,00	1.481.063,00	1.481.063,00
Acțiuni proprii	0,00	0,00	0,00
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0,00	0,00	0,00
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0,00	0,00	0,00
Rezultatul reportat	161.540,00	169.455,00	-935.504,00
Rezultatul exercițiului financiar	7.895,00	17.577,00	-478.512,00
Repartizarea profitului	0,00	0,00	0,00
Total capitaluri proprii	3.301.131,00	1.841.013,00	239.965,00
Total capital permanent	8.777.477,00	7.124.434,00	239.965,00
Patrimoniul public	0,00	0,00	0,00
Total capitaluri	11.622.910,00	8.862.616,00	7.187.674,00
TOTAL PASIV	11.622.910,00	8.862.616,00	7.187.674,00

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 capacității entității de a-și adapta politicile de exploatare, investiții și finanțare la schimbările condițiilor de desfășurare a activității.

Structura activului

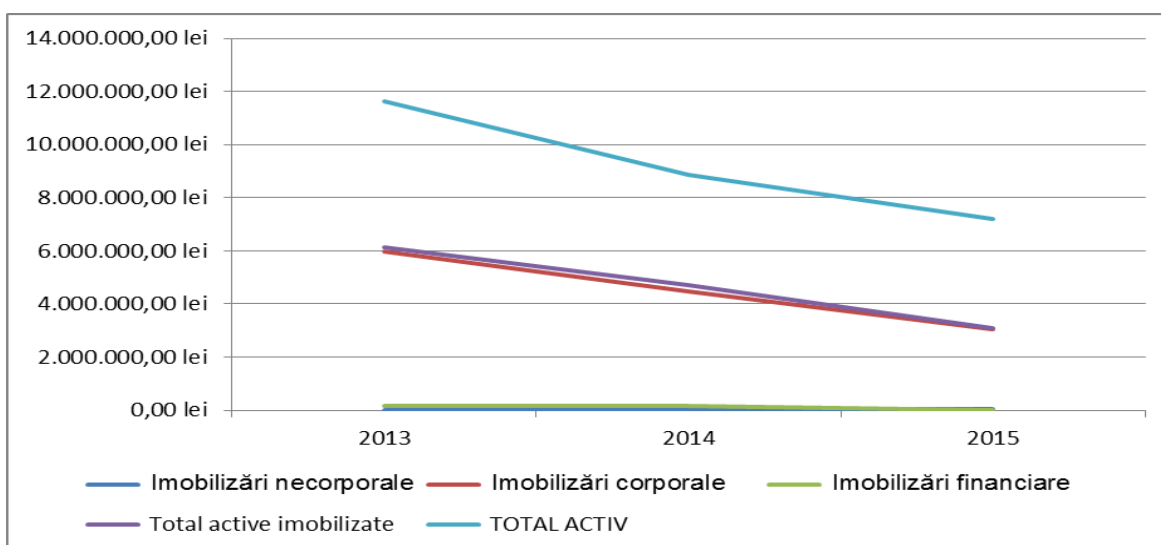
Pentru perioada de referință 2013 – 31.12.2015, respectiv, perioada premergătoare intrării în insolvență și perioada de observație de după data deschiderii procedurii în data de 11.02.2015, valoarea elementelor structurale de activ, corespunzătoare resurselor controlate de entitate în vederea atragerii de beneficii economice viitoare, are următoarea evoluție : comparativ cu începutul perioadei de referință când, la sfârșitul exercițiului financiar 2013, valoarea activelor a fost de 11.622.910 lei, la sfârșitul exercițiului financiar 2014 valoarea lor netă a înregistrat o scădere la 8.862.616 lei (-2.760.294 lei, -23,75%), iar la 31.12.2015 activele scad din nou la 7.187.674 lei (- 1.674.942 lei, -18,90%). Din aceste date se constată că pentru toată perioada analizată, activele au cunoscut o evoluție descrescătoare, ajungându-se la sfârșitul

perioadei analizate, la 31.12.2015, la o valoare mai mică influențată de reducerea stocurilor, ponderea fiecărei categorii, active imobilizate si active circulante având și acestea fluctuații în total active așa cum rezultă din tabelul alăturat.

Ratele de structură a activului

Structura activelor	2013	2014	2015
Total Active nete	100,00%	100,00%	100,00%
Active imobilizate	52,76%	53,09%	43,20%
Imobilizari necorporale	0,18%	0,65%	0,47%
Imobilizări corporale	51,24%	50,68%	42,58%
Imobilizări financiare	1,34%	1,76%	0,15%
Active circulante	45,60%	46,91%	56,67%
Stocuri - total	22,74%	9,80%	14,61%
Creante - total	16,58%	22,75%	38,91%
Investiții pe termen scurt	0,00%	0,00%	0,00%
Casa si conturi la banci	6,29%	14,36%	3,15%
Cheltuieli înregistrate în avans	1,63%	0,00%	0,13%

Dinamica elementelor imobilizate din structura activului



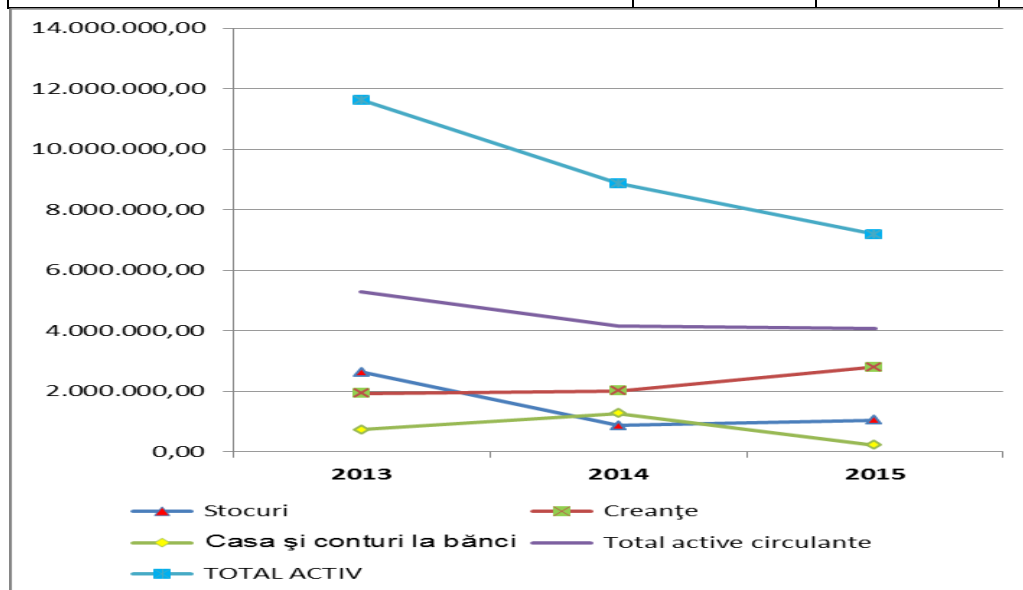
Sub aspect structural, valoarea activelor imobilizate, cuprinzând toate valorile economice de investiție a căror perioadă de utilitate și lichiditate este mai mare de un an, a înregistrat, raportate la totalul elementelor de activ (totalitatea resurselor controlate de entitate) o pondere peste medie, pe toată perioada intervalului de referință, aceasta fiind de 52,76% la începutul perioadei, 53,09% la nivelul exercițiului financiar 2014 și 43,20% la 31.12.2015. Sub aspect valoric, activele imobilizate înregistrau la sfârșitul exercițiului financiar 2013, respectiv, la începutul perioadei de referință, o valoare netă de 6.132.469 lei, pentru ca, la sfârșitul exercițiului financiar 2014 acestea să fie de 4.704.928 lei (- 1.427.541 lei, -23,28%) și scade iar la 3.104.947 lei (- 1.599.981 lei, -34,01%) la 31.12.2015.

Imobilizările corporale, reprezentând bunurile materiale de folosință îndelungată în activitatea entității, au constituit ponderea majoritară în structura activelor imobilizate.

Evoluția ratei activelor imobilizate, reflectând gradul de investire a capitalului societății, este considerată a fi o resursă ineficient utilizată în activitatea de exploatare întrucât coroborată cu evoluția cifrei de afaceri, aceasta din urmă a avut o tendință de scădere pe toată perioada analizată, astfel: comparativ cu valoarea de 8.954.368 lei înregistrată în anul 2013, scade în anul 2014 la 8.127.404 lei (-826.964 lei, -9,24%) după care la 31.12.2015 cifra de afaceri la 4.599.192 lei (-3.528.212 lei, -43,41%) – în fapt concluzionăm o scădere semnificativă a CA.

Evoluția activelor circulante în structura activului

Ratele de structură ale activelor imobilizate:			
TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2013 - 31.12.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	2015
rata activelor imobilizate	52,76%	53,09%	43,20%
	-	-23,28%	-34,01%
rata imobilizărilor necorporale	0,18%	0,65%	0,47%
	-	170,53%	-41,12%
rata imobilizărilor corporale	51,24%	50,68%	42,58%
	-	-24,58%	-31,86%
rata imobilizărilor financiare	1,34%	1,76%	0,15%
	-	0,00%	-93,19%
cifra de afaceri	8.954.368	8.127.404	4.599.192
rata de creștere a cifrei de afaceri	-	-9,24%	-43,41%



La începutul perioadei de referință, activele circulante înregistrau o valoare de 5.300.570 lei, corespunzătoare unei ponderi de 45,60% în valoarea totală a activelor entității. Activele circulante au înregistrat valori de 4.157.688 lei (-1.634.666 lei, -17,77%) pentru exercițiul financiar 2014 și de 4.073.538 lei (-997.244 lei, -13,19%) la 31.12.2015.

Se observa că chiar dacă activele circulante în valoare reală au scăzut, ponderea lor în total activ este crescătoare urmare scăderii în valoare a activelor totale coroborat cu scăderea activelor imobilizate.

Ratele de structură ale activelor circulante ale	
TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2013 - 31.12.2015	

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	2015
rata activelor circulante	45,60%	46,91%	56,67%
	-	-21,56%	-2,02%
rata stocurilor	22,74%	9,80%	14,61%
	-	-67,12%	20,91%
rata creanțelor	16,58%	22,75%	38,91%
	-	4,62%	38,69%
rata disponibilităților (trezoreriei)	6,29%	14,36%	3,15%
	-	74,15%	-82,21%

Conform Bilanțului depus valabil la data de 31.12.2015, societatea debitoare deținea în patrimoniu următoarele active:

- **Active imobilizate - în sumă de 3.104.947,00 lei**
- **imobilizări corporale** în sumă de 3.060.269,00 lei, din care:
 - ❖ **Terenuri** în sumă de 938.303 lei
 - ❖ **Construcții** în sumă de 1.682.577 lei
 - ❖ **Instalații, utilaje, mijloace de transport** în sumă de 436.677 lei
 - ❖ **Mobilier, birotică** în sumă de 2.712 lei
- **imobilizări necorporale** în sumă de 34.078,00 lei,
- **imobilizări financiare** în sumă de 10.600,00 lei
- **Active circulante - în sumă de 4.073.538,00 lei** din care:
 - **stocuri** în sumă de 1.050.473,00 lei
 - **creanțe** de încasat în sumă de 2.796.780,00 lei
 - **disponibil** în casieria societății în sumă de 226.385,00 lei
- **Cheltuieli înregistrate în avans** în sumă de 9.189,00 lei

Scăderea valorică a activelor corporale în anul 2015 față de anul 2014 s-a datorat înregistrării în contabilitate a sumelor aferente amortizării imobilizărilor corporale aferente anilor precedenți care nu au fost operate în exercițiile financiare precedente (2012 - 2014). Pentru a asigura corectitudinea evidențierii rezultatelor financiare aferente fiecărui exercițiu financiar, această operațiune s-a avut în vedere și s-a efectuat în corespondență cu contul de Rezultat Reportat pentru a se evidenția rezultatul nefavorabil provenit din corectarea erorilor contabile.

Structura pasivului

Valoarea totală a datoriilor unității a cunoscut o evoluție descrescătoare de la 7.431.952 lei la începutul perioadei de referință, la 6.113.353 lei (-1.318.599 lei, -17,74%) la sfârșitul exercițiului financiar 2014 și scad la 6.051.243 lei în 2015 (- 62.110 lei, - 1,02 %).

Structura capitalurilor	2013	2014	2015
Total Capitaluri	100,00%	100,00%	100,00%
Capital Permanent	75,52%	80,39%	3,34%
Capitaluri Proprii	28,40%	20,77%	3,34%
Capital+ Rezerve	26,94%	18,66%	23,01%

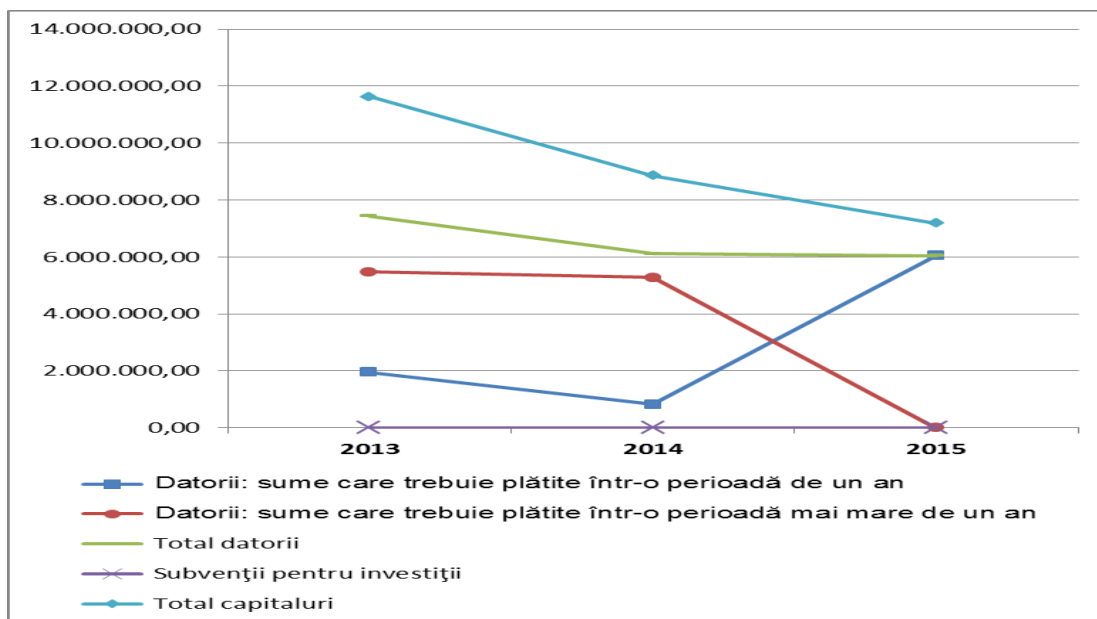
Rezultat reportat+rezultatul exercitiului	1,46%	2,11%	-19,67%
Subventii+Provizioane	0,00%	0,00%	0,00%
Datorii peste 1 an	47,12%	59,61%	0,00%
Datorii sub 1 an	16,83%	9,36%	84,19%
Datorii Totale	63,94%	68,98%	84,19%
Venituri înregistrate în avans	7,66%	10,25%	12,47%

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

Ratele de structura ale pasivului

Ratele de structură ale pasivului (datorii și capitaluri proprii) bilanțier:			
TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2013 – 31.12.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	2015
Rata îndatorării			
Rata îndatorării globale (<i>Datorii Totale/Total Capitaluri</i>)	63,94%	68,98%	84,19%
Rata îndatorării la termen (<i>Datorii pe termen lung/Capitaluri Proprii</i>)	165,89%	286,98%	0,00%
Rata îndatorării la termen (<i>Datorii pe termen lung/Capitaluri Permanente</i>)	62,39%	74,16%	0,00%
Rata autonomiei financiare			
Rata autonomiei financiare globale (Capitaluri proprii/Pasive Totale)	28,40%	20,77%	3,34%
Rata autonomiei financiare la termen (Capitaluri Proprii/Capitaluri Permanente) ($\geq 50\%$)	37,61%	25,84%	100,00%
Rata autonomiei financiare la termen (Capitaluri Proprii/Datorii pe termen lung) ($\geq 100\%$)	60,28%	34,85%	0,00%
Rata stabilitatii Financiare	28,40%	20,77%	3,34%

Dinamica elementelor din structura pasivului



Analiza performanțelor societății pe baza contului de profit și pierdere

Analizarea performanțelor societății 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:

Contul de rezultate al			
TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2013 - 31.12.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	2015
Cifra de afaceri netă	8.954.368,00	8.127.404,00	4.599.192,00
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	94.153,00	72.411,00	47.301,00
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	0,00	0,00	0,00
Alte venituri din exploatare	267.808,00	2.141.550,00	221.465,00
Venituri din subvenții	0,00	0,00	0,00
Total venituri din exploatare	9.316.329,00	10.341.365,00	4.867.958,00
Cheltuieli privind stocurile	5.942.368,00	6.317.472,00	2.783.809,00
Cheltuieli cu personalul	1.192.219,00	1.375.222,00	1.261.601,00
Cheltuieli de exploatare privind amortizările și ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	353.767,00	285.103,00	365.258,00
Cheltuieli de exploatare privind ajustări de valoare ale activelor circulante	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	1.061.965,00	608.517,00	530.856,00
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	61.492,00	58.636,00	56.580,00
Alte cheltuieli de exploatare	254.114,00	1.463.474,00	207.229,00

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
Ajustări privind provizioanele	0,00	0,00	0,00
Total cheltuieli de exploatare	8.865.925,00	10.108.424,00	5.205.333,00
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	450.404,00	232.941,00	-337.375,00
Venituri din interese de participare	0,00	0,00	0,00
Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	0,00	0,00	0,00
Venituri din dobânzi	8.808,00	0,00	11,00
Alte venituri financiare	-561,00	20.399,00	391,00
Total venituri financiare	8.247,00	20.399,00	402,00
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind dobânzile	316.248,00	190.516,00	135.524,00
Alte cheltuieli financiare	114.603,00	39.637,00	6.015,00
Total cheltuieli financiare	430.851,00	230.153,00	141.539,00
REZULTATUL FINANCIAR	-422.604,00	-209.754,00	-141.137,00
REZULTATUL CURENT	27.800,00	23.187,00	-478.512,00
Venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00
REZULTATUL ACTIVITĂȚII EXTRAORDINARE	0,00	0,00	0,00
Venituri totale	9.324.576,00	10.361.764,00	4.868.360,00
Cheltuieli totale	9.296.776,00	10.338.577,00	5.346.872,00
REZULTATUL BRUT	27.800,00	23.187,00	-478.512,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit și alte impozite	19.905,00	5.610,00	0,00
REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	7.895,00	17.577,00	-478.512,00

Situația 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:

Soldurile intermediare de gestiune

Soldurile intermediare de gestiune ale			
TRADO MOTORS SRL - pentru perioada 2013 - 31.12.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	2015
Cifra de afaceri	8.954.368,00	8.127.404,00	4.599.192,00
Venituri din vanzarea marfurilor	6.848.516,00	6.229.566,00	2.834.915,00
Costul mărfurilor vândute	5.483.822,00	5.858.759,00	2.216.069,00

Marja comercială	1.364.694,00	370.807,00	618.846,00
Producția vândută	2.105.852,00	1.897.838,00	1.764.277,00
Producția stocată	94.153,00	72.411,00	47.301,00
Producția imobilizată	0,00	0,00	0,00
Producția exercițiului	2.200.005,00	1.970.249,00	1.811.578,00
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	458.546,00	458.713,00	567.740,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	1061965,00	608517,00	530856,00
Consumuri intermediare	1.520.511,00	1.067.230,00	1.098.596,00
Valoarea adăugată	2.044.188,00	1.273.826,00	1.331.828,00
Impozite, taxe și vărsăminte asimilate	61.492,00	58.636,00	56.580,00
Cheltuieli cu personalul	1.192.219,00	1.375.222,00	1.261.601,00
Excedentul brut / insuficiența brută de exploatare	790.477,00	-160.032,00	13.647,00
Alte venituri de exploatare	267.808,00	2.141.550,00	221.465,00
Alte cheltuieli de exploatare	254.114,00	1.463.474,00	207.229,00
Excedentul brut / insuficiența brută înainte de ajustări și amortizări	804.171,00	518.044,00	27.883,00
Ajustări de valoare (amortizări și ajustări)	353.767,00	285.103,00	365.258,00
Rezultatul exploatării	450.404,00	232.941,00	-337.375,00
Venituri financiare	8.247,00	20.399,00	402,00
Cheltuieli financiare	430.851,00	230.153,00	141.539,00
Venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00
Excedentul brut / insuficiența brută înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	344.048,00	213.703,00	-342.988,00
Cheltuieli privind dobânzile	316.248,00	190.516,00	135.524,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit	19.905,00	5.610,00	0,00
Rezultatul net	7.895,00	17.577,00	-478.512,00
Capacitatea de autofinanțare	7.895,00	17.577,00	-478.512,00

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 comerț și servicii cu mașini desfășurând atât activitate de comerț și intermediere de la producători de mașini către clienții interni și având și activitate de service, mentenanță, executare garanții pentru mașinile comercializate sau pentru alte mașini și utilaje ale clienților interni.

În perioada de referință, pentru exercițiile financiare corespunzătoare, veniturile din producția exercițiului au înregistrat, comparativ cu valoarea de 2.200.005 lei de la începutul perioadei de referință - în cursul exercițiului financiar 2013, a înregistrat o scădere în anul 2014 când a ajuns la nivelul de 1.970.249 lei (- 229.756 lei, -10,44%), iar la 31.12.2015 producția vândută a fost de 1.811.578 lei (- 158.671 lei, - 8,05%).

În aceeași perioadă, veniturile din vânzarea mărfurilor reprezentând veniturile din vânzarea de mașini unelte au înregistrat o evoluție descendentă de la 6.848.516 lei în anul 2013, a înregistrat o scădere în anul 2014 când a ajuns la nivelul de 6.229.566 lei (-2.111.771 lei, -24,58%), iar la 31.12.2015 veniturile au fost de 2.834.915 lei (-1.321.709, -20,40%).

Reducerea semnificativă a veniturilor înregistrată după deschiderea procedurii insolvenței s-a datorat într-o măsură semnificativă, pe de o parte, întreruperii derulării Contractului de service încheiat cu **BMW Vertriebs GmbH Salzburg** care a fost repus în vigoare și s-a reînceput operarea sa abia din septembrie 2015, iar pe de altă parte, s-a datorat intrării pe piață a unui concurent direct APAN ROMÂNIA – care asigură și acoperă vânzarea de mașini BMW către potențialii clienți din zona Moldovei, prestând și servicii de service pentru autovehiculele BMW.

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 1.520.511,00 lei la nivelul exercițiului financiar 2013, de 1.067.230,00 lei (- 453.281 lei, -29,81%) pentru exercițiul financiar 2014, iar la 31.12.2015 au fost înregistrate cheltuieli intermediare de 1.098.596,00 lei.

În asemenea condiții, valoarea adăugată, respectiv, plusul de valoare rezultat din activitatea de exploatare a înregistrat valori de 2.044.188 lei pentru exercițiul financiar 2013, de 1.273.826 lei (- 770.362 lei, - 37,69%) la nivelul exercițiului financiar 2014 și de 1.331.828 la 31.12.2015 (+ 58.002 lei, +4,55%).

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 firmei să înregistreze valori de 790.477 lei în anul 2013, - 160.032 lei în anul 2014 și 13.648 lei la 31.12.2015.

Deși societatea a încercat să potențeze excedentul brut din exploatare prin înregistrarea de alte venituri din exploatare în cuantum de 267.808 lei în cursul exercițiului financiar 2013 și 2.141.550 lei în anul 2014, și 221.465 lei la 31.12.2015 înregistrarea de alte cheltuieli de exploatare în cuantum de 254.114 lei în 2013, de 1.463.474 lei (-33.303 lei, -18,04%) în 2014 și de 207.229 lei (-37.853 lei, -25,03%) la 31.12.2015 - au condus și sub impactul cheltuielilor cu amortizarea, rezultatul exploatării, respectiv, mărimea absolută a rentabilității activității de exploatare obținută prin deducerea tuturor cheltuielilor să înregistreze valori de 450.404 lei în 2013, apoi se înregistrează o pierdere de 232.941 lei în 2014 (- 217.463 lei, -48,28%), pentru ca la nivelul 31.12.2015 rezultatul exploatării să ajungă la valoarea de -337.375 lei (- 570.316 lei).

IV.2. PREZENTAREA ACTIVULUI SOCIETĂȚII

Activele societății, conform datelor din bilanțul contabil la data de 31.12.2014, evaluate conform Standardelor Internaționale de Evaluare sunt constituite din:

ACTIVE IMOBILIZATE

1. IMOBILE

Imobilul proprietate nerezidentială compusă din teren în suprafață totală de 28.743.47 mp, pe care se află amplasat un număr de 4 construcții, situată în intravilan Mun. Iasi, str. Sg. Grigore Ioan, nr. 7 și str. Luca Arbore, nr. 3, jud. Iasi, proprietatea SC TRADO MOTORS SRL, respectiv:

Nr. cadastral	Carte funciara	Nr. CF vechi	Nr. Parcela	Suprafata (mp)	Categoria de folosinta	Constructii amplasate pe parcela	Info constructii
3583/16	121074	60816	16(4012/3)	322.64	CO	-	-
3583/14	121110	60816	14(4012/1)	400.65	CO	-	-
(3583/1)/1	121127	60816	1/1(3966/1/1)	1061.25	CAT	-	-
3583/15	121159	60816	15(4012/2)	346.2	CO	-	-
(2583/28)/3	121171	60816	28/3(3961/3)	1229.91	Drum	-	-
3583/20	121823	60816	20(4014/1)	17.08	Cai Ferate	-	-
(3583/29)/1	121825	60816	29/1(3962/1/1)	83.93	CAT	-	-
3583/33	121854	60816	33(4015)	145.88	CO	C10 -sopron, nr. Cad. 3583/33-C1	Su= 145.24 mp
3583/35	121869	60816	35(4018)	3256.86	CC	C11 -cladire administrativa 1 si 3 +fabrica de mobila	Su= 2995.01 mp
19600/3	121904	78950	-	1253.31	CC	-	-
(3583/28)/2	121942	60816	28/2(3961/2)	113.61	Drum	-	-
3583/32	121961	60816	32(4004/82)	100.36	CC	C9 -cabina uscare cherestea	Su= 84.92 mp
3583/18	121963	60816	18(4014/2)	17.08	CO	-	-
3583/36	121983	60816	36(4017/1)	77.49	CC	-	-
3583/17	121987	60816	17(4014/1)	11.59	CC	-	-
3583/21	121989	60816	21(4014/5)	10.66	CC	-	-
3583/34	122019	60816	34(4016)	771.02	CO	-	-
3583/42	124333	60816	42(3973/2)	227.42	CAT	-	-
(3583/43)/1	124334	60816	43/1(3973/1/1)	2830.19	Drum	-	-
3583/44	124474	60816	44(4062/1)	226.76	CAT	-	-
3583/45	124475	60816	45(40198/82)	140	CAT	-	-
3583/46	124476	60816	46(4019/3)	136.25	CAT	-	-
(3583/47)/1	124477	60816	47/1(3964/1/1)	65.03	CAT	-	-
125554	125554	-	-	479	CC	-	-
125555	125555	-	-	438	CC	-	-
125571	125571	-	-	486	CC	-	-
125572	125572	-	-	232	CC	-	-
130080	130080	-	-	110	CC	-	-
130081	130081	-	-	9	CC	-	-
130086	130086	-	-	1582	CC	-	-
130088	130088	-	-	185	CC	-	-
130089	130089	-	-	90	CC	-	-
130720	130720	-	-	3190	CC	-	-
130721	130721	-	-	1868	CC	-	-
130845	130845	-	-	301	CC	-	-
130846	130846	-	-	2092	CC	-	-
2549/3	132712	63848	-	20.3	CAT	-	-
134375	134375	-	-	3567	CC	C3 -service auto P+1E	Sc= 1095.471 mp si Su= 1326.01 mp
139493	139493	-	4027	273	CC	-	-
139494	139494	-	4027	400	CC	-	-
139495	139495	-	4027	520	CC	-	-
139496	139496	-	4027	56	CC	-	-

Proprietatea este o proprietate nerezidentiala cu spații de depozitare, de producție, administrative și comerciale.

Data evaluării

Data evaluării: 20.01.2016

Data inspectiei: 19.10.2015

Cursul BNR: 1EURO = 4,5324 lei

Abordari si tehnici utilizate/Valoare	Valoarea în EURO	Valoarea în LEI
Valoare obtinuta prin abordarea prin venit	<u>1.951.027</u>	<u>8.842.835</u>

Iasi, Romania
Str.Zorilor nr. 11
Tel +40 232 220777
Fax +40 232 220777

RFO 0022/2006
CIF 16605670
Capital social 10000 eur
RaiffeisenBank Iasi

www.lri.ro
www.m.lri.ro
mail: office.ls@lri.ro

MARIA DASCĂLU
PRACTICIAN ÎN INSOLVENȚĂ
maria.dascalu@lri.ro
Tel: 0733/ 683.703

C3 - service auto P+1E (amplasata pe teren S=4816 mp)		498.368	2.258.803
Din care	Constructie C3	161.248	730.840
	Teren S=4816 mp	337.120	1.527.963
C11 - cladire administrativa 1 si 3 + fabrica de mobila (amplasata pe teren S=16000 mp)		984.939	4.464.138
Din care	Constructie C11	40.939	185.552
	Teren S=16000 mp	944.000	4.278.586
Teren in exces in suprafata de 7927.47 mp		467.720	2.119.894
Tehnica comparatiei directe pentru teren			
TEREN în suprafață totală de 28,743.47 mp		1.748.841	7.926.447

Evaluatorul menționează că Construcțiile C10-sopron si C9-cabina uscare chereștea nu au aport la valoare întrucat acestea deservesc constructia C11, fiind amplasate pe aceeași suprafață de teren S=16.000 mp, ele neputând fi închiriate separat, ci doar ca parte a unei afaceri.

Având în vedere cele de mai sus, în opinia evaluatorului, valoarea de piață pentru proprietatea de evaluat este cea obținută prin abordarea prin venit și anume de **1.951.027 EURO, echivalent 8.842.835 RON, din care valoarea terenului este de 1.748.841 EURO, respectiv 7.926.447 RON.**

2. BUNURI MOBILE (MIJLOACE FIXE – Echipamente, utilaje și AUTO)

a. Mijloacele fixe aflate în patrimoniul debitoarei

Cont	Pozitie din registru	Denumire	Data facturii	CIN (RON fara TVA)	Pret obtenabil (în cazul vânzării fortate)
2131	3	APARAT DIAGNOZA MAN	31.10.2011	11,080.41	5,540.20
2131	5	BASE WALL - RECEPTIE ACTIVA	17.03.2014	2,723.44	1,361.72
2131	6	CABINA CICLON	29.12.2006	76.04	38.02
2131	7	CABINA PULVERIZARE	29.12.2006	228.11	114.05
2131	9	CABLURI CUTIE CONEXIUNI EDC7	11.09.2012	5,682.13	2,841.06
2131	12	CALCULATOR	08.04.2010	1,268.90	634.45
2131	18	DISPOZITIV DIAGNOZA ISUZU	30.09.2013	12,129.74	6,064.87
2131	19	DISPOZITIV VERIFICARE	03.07.2012	4,379.48	2,189.74
2131	22	ECHIPAMENT COMANDA CI CONTROL VENTILATOR EXHAUSTARE	10.09.2010	21,803.08	10,901.54
2131	23 - 30	ELEVATOR 37 2 MOTOARE Z1730 - 8 BUC	29.12.2006	1,270.55	635.28
2131	33	FERASTRAU FP8 SUPERIOR	29.12.2006	190.10	95.05
2131	34	FERASTRAU PAMBLICA	29.12.2006	190.10	95.05
2131	35	FERASTRAU PAMBLICA	29.12.2006	152.07	76.04
2131	36	IMIE PACK UNITATE PROGRAMARE	23.01.2009	5,827.50	2,913.75
2131	39	LAPTOP ACER	28.05.2012	1,645.16	822.58
2131	49	MASINI FREZAT	29.12.2006	114.06	57.03

2131	53	NOTEBOOK ACER ASPIR 5750G	03.09.2012	1,161.29	580.64
2131	58	PISTOL SATA JET 3000B HVLP DIGITAL DUZA 1.3 VOPSEA	07.12.2009	580.50	290.25
2131	59	PISTOL VOPSIT SATA JE 3000B RP DIGITAL 1.3/132522	08.10.2010	884.25	442.13
Cont	Pozitie din registru	Denumire	Data facturii	CIN (RON fara TVA)	Pret obtenabil (in cazul vanzarii fortate)
2131	66	SCANER DIAGNOZA	29.12.2006	2,807.10	1,403.55
2131	67 - 70	SDX HZ 169N - SET SCULE - 4 BUC	29.12.2006	758.62	379.31
2131	71	SERVER	21.12.2009	884.70	442.35
2131	72	SERVER	04.12.2004	968.50	484.25
2131	74	SERVER ENTERPRISE STORAGE 3.30GHZ	06.12.2014	10,028.00	5,014.00
2131	75	SERVER ENTERPRISE THINKSTATION 16GB	06.12.2014	33,870.70	16,935.35
2131	79 - 80	SIRIO-KP CRIC CANAL - 2 BUC	29.12.2006	745.65	372.83
2131	82	SISTEM DE ASPIRATIE CAV	29.12.2006	3,447.07	1,723.54
2131	83	SISTEM TESTARE GLOBALA AUTO KIT 3	15.03.2012	9,744.26	4,872.13
2131	85	SLAIF LEMN	29.12.2006	114.06	57.03
2131	87	STAND INDREPTAT CAROSERIE	14.11.2008	22,320.88	11,160.44
2131	89	STRUNG LEMN	29.12.2006	76.04	38.02
2131	90	TESTER 80996416033	05.10.2011	7,982.90	3,991.45
2131	91	TESTER RETUR INJECTOARE PT RAMPA COMUNA	26.09.2012	4,014.50	2,007.25
2131	92	TRUSA DIAGNOSTICARE	01.07.2009	1,341.90	670.95
2132	1	APARAT SUDURA MASTERMIG 270/2	31.05.2011	1,710.08	855.04
2132	6	PISTOL VOPSIT JET 4000 HVLP DIGI CU DUZA TOP LAC GRUP /23.11.2011	23.11.2011	915.20	457.60
2132	7	SISTEM PONTAJ BIMETR	20.10.2008	747.00	373.50
2132	8	SSS RS UNITATE DE MASURA	23.01.2009	1,067.60	533.80
2132	9	STABILIZATOR TENSIUNE	23.01.2009	2,366.19	1,183.09
214	13	VITRINA	26.02.2009	593.31	296.66
TOTAL CIN (RON fara TVA)				177,891	88,945.60

CIN = 177.891 RON, respectiv 39.247 EURO (fără TVA)

**PRETUL OBTENABIL (ÎN CAZUL VALORIFICĂRII FORTATE/LICHIDARE)
este 88.946 RON (fara TVA), echivalent 19.624 EURO**

Evaluatorul estimeaza valoarea de piață pentru bunurile mobile evaluate la 39.247 euro, echivalentul a cca 177.891 lei.
Valoarea prezentata este fara TVA.

Data de referință

Data de referință a prezentei evaluări este 26.01.2016, curs de referință 1 euro = 4,5325 lei.

Mijloacele fixe pentru care nu există facturi fiscale nu au putut fi evaluate, astfel încât înstrainarea acestora se va face la prețul de casare fier vechi, respectiv 0.50 Ron/Kg (la data evaluării), prețul fiind calculat în momentul înstrainării. La fel se va proceda și pentru mijloacele fixe - CALE RULARE MACARALE PORTAL, 4 - CALE RULARE MACARALE PORTAL și 5 - CALE TR INCINTA, întrucât acestea nu pot fi valorificate decât prin casare la fier vechi.

Iasi, Romania
Str. Zorilor nr. 11
Tel +40 232 220777
Fax +40 232 220777

RFO 0022/2006
CIF 16605670
Capital social 10000 eur
RaiffeisenBank Iasi

www.lrj.ro
www.m.lrj.ro
mail: office.ls@lrj.ro

MARIA DASCĂLU
PRACTICIAN ÎN INSOLVENȚĂ
maria.dascalu@lrj.ro
Tel: 0733/ 683.703

De asemenea, softurile nu pot fi valorificate intrucat nu sunt transmisibile si astfel nu mai pot fi revandute, iar constructiile, platformele betonate, retelele de alimentare impreuna cu instalatiile aferente utilitatilor (energie electrica, gaz, apa/canal) si mijloacele auto au fost evaluate separat.

b. Deteminarea valorii de piață a mijloacelor auto : Autoturism BMW 530 XD și autoutilitara ISUZU , autoturisme evaluate în vederea vânzării.

Bunurile care fac obiectul evaluării:

- ✓ 1 BUC. AUTOTURISM BMW 530xd, neinmatriculata, nr. inmatriculare provizoriu B-071686;
- ✓ 1 BUC. AUTOUTILITARA ISUZU D-Max, nr. inmatriculare IS-44-DMX.

Mijloacele fixe subiect au fost regăsite ca fiind funcționale la data inspecției, fiind evaluate în această stare. Bunurile mobile sunt proprietatea firmei S.C. *TRADO MOTORS S.R.L.*, fiind libere de sarcini și nu există nici o restricție în ipoteza transmiterii dreptului de proprietate.

Valoarea de piață este următoarea:

	MIJLOC FIX	Vp RON (Rotunjit, fara TVA)	Vp EUR (fara TVA)
1	AUTOTURISM BMW 530xd	22.553	5.000
2	AUTOUTILITARA ISUZU D-Max	67.658	15.000
	TOTAL	<u>90.211</u>	<u>20.000</u>

Valorile prezentate sunt fara TVA.

Data de referință

Data de referinta a prezentei evaluari este 22.12.2015, curs de referinta 1 euro = 4,5105 lei.

c. Deteminarea valorii de piață a mijloacelor auto : Autoturisme SKODA OCTAVIA, DAEWOO NUBIRA II, Autoutilitare VOLKSWAGEN TRANSPORTER și SEAT INCA, Remorca BRANDERUP.

Bunurile care fac obiectul evaluării:

- ✓ 1 BUC. Autoturism SKODA OCTAVIA, nr. inmatriculare B-78-VKE;
- ✓ 1 BUC. Autoturism DAEWOO NUBIRA II, nr. inmatriculare IS-17-TGA
- ✓ 1 BUC. Autoutilitară VOLKSWAGEN TRANSPORTER, nr. inmatriculare IS-08-YYT
- ✓ 1 BUC. Autoutilitară SEAT INCA, nr. inmatriculare IS-60-BMW
- ✓ 1 BUC. Remorcă BRANDERUP, nr. inmatriculare IS-83-BMW

Mijloacele fixe subiect au fost regăsite de către evaluator ca fiind funcționale la data inspecției, fiind evaluate în această stare.

Valoarea de piață este următoarea:

	MIJLOC FIX	Vp RON (Rotunjit, fara TVA)	Vp EUR (fara TVA)
1	Autoturism SKODA OCTAVIA, nr. inmatriculare B-78-VKE	15.520	3.444
2	Autoturism DAEWOO NUBIRA II, nr. inmatriculare IS-17-TGA	4.817	1.069
3	Autoutilitară VOLKSWAGEN TRANSPORTER, nr. inmatriculare IS-08-YYT	7.278	1.615

4	Autoutilitară SEAT INCA, nr. inmatriculare IS-60-BMW	3.889	863
5	Remorcă BRANDERUP, nr. inmatriculare IS-83-BMW	5.299	1.176
TOTAL		<u>36.803</u>	<u>8.167</u>

CIN= 36.803 RON, respectiv, 8.167 EUR (fără TVA)

Valorile prezentate sunt fara TVA.

Data de referință

Data de referinta a evaluării este 23.05.2016, curs de referinta 1 euro = 4,5063 lei.

3.CREANȚE DE RECUPERAT , în sumă totală de 823.330,00 lei, după cum urmează:

NR.CRT.	CLIENT	SOLD -lei – (fără TVA)
1	CLIENTI DE ÎNCASAT (cont 411)	823.330,00 lei
TOTAL		823.330,00

Veniturile din recuperarea creanțelor sunt estimate la un total de 411.665,00 lei , reprezentând un procent realist de recuperare de aprox. 50 % din totalul creanțelor de recuperat existente în sold.

IV.3. 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 **5.197.533,04 lei**. Tabelul Definitiv cuprinde următoarele categorii de creanțe distincte:

- Creanțe garantate - în quantum total de **2.546.000,00 lei**
- Creanțe salariale - în quantum total de **4.930,00 lei**
- Creanțe bugetare - în quantum total de **95.189,61lei**
- Creanțe chirografare - în quantum total de **2.551.413,43 lei**.

Tabelul Definitiv este prezentat în Anexa nr.1 la prezentul Plan de Reorganizare, cuprinzând rezultatele evaluării activelor, în conformitate cu prevederile art.112 din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței.

IV.4. DATORIILE ACUMULATE ÎN CURSUL PERIOADEI DE OBSERVAȚIE

Societatea a acumulat, în cursul perioadei de observație datorii totale în quantum de 855.663,00 lei, din care:

- datorii către bugetul consolidat al statului: 121.732,00 lei;
- datorii către bugetul local : 39.220,00 lei
- datorii către creditori diverși furnizori: 694.711,00 lei.

Datoriile către creditori diverși, datoriile către bugetul local și datoriile către bugetul consolidat al statului (impozit pe profit datorat) vor fi achitate conform programului de plăți aferent creanțelor născute în cursul perioadei de observație din prezentul Plan de reorganizare

V. STRATEGIA DE REORGANIZARE

Strategia de Reorganizare are la bază în principal:

- continuarea activității comerciale a societății, în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și o parte din distribuiri către creditori.
- susținerea financiară manifestată și interesul major al **d-nului Traian Dobre**, în calitate de acționar majoritar al firmei cu o participație de 80%, de a susține debitorul în demersurile sale de reorganizare a activității.

Măsurile propuse pentru implementarea Planului de Reorganizare judiciară al TRADO MOTORS S.R.L. sunt cele prevăzute de art.133 alin.5, lit.A, B și H din Legea 85/2014, iar în subsidiar, se vor avea în vedere măsurile prevăzute la art. 133, alin. E și F.

Așa cum se observă, planul nu propune vânzarea de active, la acest moment aceasta fiind considerată o măsură ineficientă având în vedere caracteristicile pieței imobiliare și cererea la prețuri subdimensionate. Însă, în condițiile unor oferte de cumpărare avantajoase pentru creditori și debitor, se va putea lua în considerare modificarea planului și modificarea strategiei de reorganizare, în sensul suplimentării surselor de plată a creanțelor cu valorificarea unui activ și distribuirea sumelor cu respectarea ordinii de preferință prevăzută de Legea nr.85/2014 și asigurarea protecției creditorului garantat.

Strategia de valorificare, respectiv, valorificarea prin licitație publică sau posibila dare în plată către creditori, cu acordul expres al acestora, a unor active considerate neesențiale pentru reușita Planului de Reorganizare, precum și Regulamentul de valorificare vor fi supuse aprobării Adunării Creditorilor.

V.1. ACTIVITATEA CURENTĂ

Strategia de reorganizare este bazată în principal pe continuarea activității societății, în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și cea mai mare parte din distribuiri către creditori. Societatea deține în patrimoniul active mobile și imobile care trebuie valorificate în continuare în cel mai eficient mod.

Activitatea curentă a debitoarei va fi menținută și în perioada următoare. Evoluția recentă a activității, precum și premisele existente pentru viitor creează condițiile pentru ca din excedentul realizat din 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 specifică activității de comercializare auto și service, mentenanță, executare garanții pentru mașinile comercializate sau pentru alte mașini și utilaje ale clienților interni, impunându-se următoarele mențiuni importante:

- 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, colaboratori și angajați.
- În ceea ce privește derularea contractului cu furnizorul BMW Vertriebs GmbH Salzburg care este fundamentală pentru susținerea planului de reorganizare, furnizor care a întrerupt prestarea serviciilor după deschiderea procedurii insolvenței împotriva SC TRADO MOTORS

SRL , administratorul judiciar menționează că urmare demersurilor întreprinse privind menținerea activ a acestui contract s-au făcut pași importanți concretizați, astfel:

- S-a operat compensarea între sumele pe care le avea furnizorul de recuperat de la TRADO MOTORS SRL și sumele pe care TRADO MOTORS SRL le datora către BMW VERTRIEBS GMBH SALZBURG și a fost semnat între părți Acordul de Constatare a Compensării Legale în data de 18 septembrie 2015
- S-a reluat executarea normală a contractului de service încheiat între BMW VERTRIEBS GMBH SALZBURG și SC TRADO MOTORS SRL la data de 01.10.2013 cu o valabilitate de 5 ani

- având în vedere interesul major al **d-nului Traian Dobre** ,în calitate de acționar majoritar al firmei cu o participație de 80%, de a menține debitorul TRADO MOTORS SRL în circuitul economic atât cu scopul de acoperire a obligațiilor înregistrate către creditori , dar și pentru a asigura cadrul derulării în bune condiții a relațiilor comerciale cu clienții, acționarul își manifestă disponibilitatea financiară de a susține debitorul în demersurile sale de reorganizare a activității.

Bugetul de venituri și cheltuieli a fost construit pe această ipoteză a derulării în continuare a activității curente și a aportului acționarului majoritar, iar cheltuielile operaționale vor fi menținute aproximativ la același nivel ca în prezent, sub controlul strict al administratorului judiciar.

Strategia de valorificare, respectiv valorificarea prin licitație publică sau darea în plată către creditori , cu acordul expres al acestora, a unor active neesențiale pentru reușita Planului de Reorganizare, precum și Regulamentul de valorificare vor fi supuse aprobării Adunării Creditorilor.

VI. TRATAMENTUL CREANȚELOR

În conformitate cu prevederile art.5, pct. 16 din Legea nr. 85/2014, privind procedura insolvenței:

“Categorica de creanțe defavorizate este prezumată a fi categoria de creanțe pentru care planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare pentru oricare dintre creanțele categoriei respective:

a) o reducere a cuantumului creanței și /sau a accesoriilor acesteia la care creditorul este îndreptățit potrivit prezentei legi;

b) o reducere a garanțiilor ori reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului fără acordul expres al acestuia.”

De asemenea, potrivit art.139, alin. (1) , litera E din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței, " ***vor fi considerate creanțe nedefavorizate și vor fi considerate că au acceptat planul, creanțele ce se vor achita integral în termen de 30 zile de la confirmarea planului ori, în conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezultă.***"

În categoria creditorilor care nu sunt defavorizați prin Plan, nu va fi inclusă nicio categorie de creanță. Prin prezentul plan nu se realizează diminuări ale creanțelor și se acordă eșalonări la plata acestora pentru o perioadă mai mare de 30 zile de la data confirmării planului, fără acordul expres al creditorilor, cu privire la reeșalonarea plăților.

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

- A. Creanțele garantate;**
- B. Creanțe salariale**
- C. Creanțele bugetare;**
- D. Creanțele chirografare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit.e)**

A. CREANȚELE GARANTATE

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

Creanțele garantate sunt defavorizate prin prezentul Plan de reorganizare judiciară datorită faptului că, deși planul prevede achitarea integrală a acestor creanțe, plata acestora se face în cursul a trei ani, implicând reeșalonarea plăților fiind întrunite condițiile prevăzute de art.5 pct.16 din Legea nr.85/2014.

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.139 alin.1, lit.E.

B. CREANȚELE SALARIALE

Această categorie de creanțe este **prezumată 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 integrală a creanței înscrise în Tabelul Definitiv în ultimul trimestru de implementare al Planului de Reorganizare, apreciem că sunt întrunite condițiile prevăzute de art.5 pct.16 din Legea nr.85/2014 , această categorie fiind defavorizată prin Planul propus.

C. CREANȚELE BUGETARE

Creanțele bugetare sunt defavorizate prin prezentul plan de reorganizare judiciară deoarece Planul prevede faptul că, deși prin plan se prevede achitarea integrală a acestor creanțe, plata acestora se face în mod eșalonat pe parcursul celor 3 ani ai Planului de reorganizare, implicând reeșalonarea plăților, ceea ce presupune modificarea scadențelor în defavoarea creditorilor bugetari, fiind întrunite condițiile prevăzute de art.5 pct.16 din Legea nr.85/2014.. Aceste măsuri au fost luate pentru a corela costurile cu veniturile debitoarei și cu capacitatea totală de plată și de rambursare a datoriilor prevăzute în programul de plăți.

Deoarece plata creanțelor bugetare nu se va realiza în termen de 30 de zile de la data confirmării Planului de reorganizare judiciară , în consecință, această categorie de creanță nu se constituie drept o categorie nedefavorizată în condițiile art.139 alin.1, lit.E.o categorie

D. CREANȚELE CHIROGRAFARE

Creanțele chirografare sunt **considerate defavorizate prin plan** deoarece pe de o parte se prevede reducerea cuantumului creanțelor la 280.655,47 lei reprezentând 11% din total creanță , dar și modificarea scadențelor contractuale în defavoarea acestora , plata creditorilor chirografari se face în mod eșalonat pe parcursul celor 3 ani ai planului de reorganizare, implicând reeșalonarea plăților , presupunând modificarea scadențelor în defavoarea creditorilor chirografari, fiind întrunite condițiile prevăzute de art.5 pct.16 din Legea nr.85/2014.

Valoarea ce urmează a fi distribuită acestei categorii de creanțe este diminuată față de valoarea pe care această categorie ar recupera-o în cazul falimentului.

Rățiunea pentru care s-a optat prin prezentul Plan pentru a propune efectuarea de distribuiți diminuate acestei categorii de creditori este aceea că asumarea de distribuiți mai mari față de această categorie ar fi pus în pericol implementarea cu succes a Planului având la baza Cash Flow-ul financiar estimat. Apreciem totodată că pe lângă interesele acestei categorii de creditori, în cadrul prezentei proceduri sunt implicate și interesele comune ale celorlalte categorii de creditori precum și interesul general al societății de a vedea în debitor un agent economic viabil care să poată să funcționeze în continuare în circuitul economic, generator de locuri de muncă, un contribuabil la bugetul statului pe perioada reorganizării.

În concluzie, putem arăta că tratamentul corect și echitabil există atunci când sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții, așa cum rezultă din prevederile art. 139, alin. (2) din Legea nr.85/2014 :

"- Niciuna din categoriile de creanțe care resping planul și nici o creanță care respinge planul nu primește mai puțin decât suma ce ar putea fi recuperată în ipoteza falimentului.

- Niciuna din categoriile de creanțe defavorizate nu primește mai mult decât creanța înscrisă în Tabelul Definitiv de Creanțe

- 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. 138 alin. (3), nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului. "

De asemenea, în conformitate cu prevederile art. 139, alin 2 din Legea 85/2014, "**Planul va stabili același tratament pentru fiecare creanță din cadrul unei categorii distincte, cu excepția rangului diferit al celor beneficiare ale unei cauze de preferință, precum și în cazul în care deținătorul unei creanțe din categoria respectivă consimte la 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

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 bugetare și categoria creanțelor salariale se îndeestulează integral, în timp ce categoria creanțelor chirografare ar recupera un procent mult mai mic 11,85%.

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 scadente înscrise în Tabelul Definitiv (RON)	Sume nescadente înscrise în Tabelul Definitiv (RON)	Sume care devin scadente în perioada planului de reorganizare	Sume distribuite în caz de reorganizare	Procent (%)
Creanțe garantate	2.546.000,00	2.546.000,00	0,00	0,00	2.546.000,00	100,00 %
Creanțe salariale	4.930,00	4.930,00	0,00	0,00	4.930,00	100,00 %
Creanțe bugetare	96.189,61	95.189,61	1.000,00	0,00	96.189,61	100,00 %
Creanțe chirografare	2.551.413,43	930.724,90	1.620.688,53	706.193,28	280.655,47	11,00%
TOTAL CREANȚE	5.198.533,04	3.576.844,51	1.621.688,53	706.193,28	2.927.775,08	56,32%

Gradul mediu de recuperare a creanțelor scadente înscrise în Tabelul definitiv și a celor care au devenit scadente în perioada derulării Planului de Reorganizare este, de asemenea, mai ridicat în varianta acceptării planului de către creditori și confirmării de către judecătorul – sindic, după cum urmează:

Grad de recuperare al creanțelor în scenariul reorganizării raportat la masa credală (creanțe scadente)	Grad de recuperare al creanțelor în scenariul falimentului raportat la masa credală
68,36 %	50,20 %

Grad de recuperare al creanțelor în scenariul reorganizării raportat la masa credală (scadente și nescadente)	Grad de recuperare al creanțelor în scenariul falimentului raportat la masa credală
56,32 %	50,20 %

Conform prevederilor art.5 pct.71 din secțiunea a 2-a "Definiții" din Legea nr.85/2014 " *testul creditorului reprezintă analiză comparativă a gradului de îndeplinire a creanței bugetare prin raportare la un creditor privat diligent, în cadrul unei proceduri de prevenire a insolvenței sau de reorganizare, comparativ cu o procedură de faliment. Analiza are la bază un raport de evaluare întocmit de către un evaluator autorizat, membru ANEVAR, desemnat de creditorul bugetar și se raportează inclusiv la durata unei proceduri de faliment comparativ cu programul de plăți propus. Nu constituie ajutor de stat situația în care testul creditorului privat atestă faptul că distribuțiile pe care le-ar primi creditorul bugetar în cazul unei proceduri de prevenire a insolvenței sau de reorganizare sunt superioare celor pe care le-ar primi într-o procedură de faliment.* "

În situația debitorului MED CENTER CLINIC SRL nu se impune analiza Testului creditorului privat, întrucât creanța garantată a creditorului fiscal AJFP Vaslui a fost acoperită integral, iar acest fapt a fost constat prin Procesul Verbal de Control din iunie 2015 și a Deciziilor de anulare a obligațiilor Fiscale nr. 36723/27.10.2015 și 36725/27.10.2015 emise de către Administrația Județeană a Finanțelor Publice Vaslui coroborat cu Declarația de creanțe rectificativă întocmită și având în vedere Decizia de anulare a obligațiilor de plată accesorii cu nr. 140/21.01.2016 în temeiul prevederilor art. 8 din OUG 44/2015.

De asemenea, creanța fiscală acumulată în cursul perioadei de observație este achitată integral prin programul de plăți din cadrul Planului de Reorganizare.

VII. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREANȚELOR

VII.1. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII GARANȚAȚI

- BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. – creditor garantat**, înscris în Tabelul Definitiv Actualizat cu suma de 2.546.000,00 lei, conform art.121 alin.1, pct.2, creanța provenită din acordarea unui credit ipotecar pentru investiții imobiliare conform Contractului de credit nr.104/7305/23.03.2006 din, modificat și completat prin Actele Adicionale ulterioare, titular de ipotecă asupra bunurilor imobile, astfel:

- imobil situat în Iași, str. Luca Arbore, nr. 3 constituit din teren intravilan în suprafață de 3.257 mp, număr cadastral 3583/35 și construcția C11 clădire administrativă 1 și 3 plus fabrica de mobilă în suprafață de 2.995,01 mp, număr cadastral 3583/35-C1

- imobil situat în Iași, str. Luca Arbore, nr. 3, jud. Iași, constituit din teren intravilan în suprafață de 227,42 mp, număr cadastral 3583/42 întabulat în cartea funciară nr. 124333 a municipiului Iași și a fost dobândit prin Contractul de vânzare cumpărare autentificat sub nr. 2778/ 28.12.2006 de notar public Silvia Frost.

- imobil situat în Iași, str. Luca Arbore, nr. 3, jud. Iași, constituit din teren intravilan în suprafață de 2.830 mp, nr cadastral 3583/43/1, întabulat în cartea funciară nr. 124334 a municipiului Iași

care a fost dobândit prin Contractul de vânzare cumpărare autentificat sub nr. 2778/ 28.12.2006 de notar public Silvia Frost

-imobil situat în Iași, str. Luca Arbore, nr. 3 constituit din teren intravilan în suprafață de 3.567 lei , numar cadastral 134375 și construcția service auto cu suprafață construită de 1095, 471 mp compus din parter cu SU de 1.064,84 mp și etaj cu SU de 261,17 mp , număr cadastral 134375-C1 Imobilul este întabulat în cartea funciară nr. 134375 a municipiului Iași care a fost dobândit prin Contractul de vânzare cumpărare autentificat sub nr. 2778/ 28.12.2006 de notar public Silvia Frost, a Actului de alipire autentificat sub nr. 413 din 31.03.2001 emis de BNP Edoardo Levinos Frost prin notar public Dublea Andreea și în baza autorizației de construire nr. 1329/05.11.2003 eliberată de Primăria Iași cu Procesul Verbal de Recepție la terminarea lucrărilor nr. 1 din 23.12.2005

-imobil situat în Iași, str. Luca Arbore, nr. 3 constituit din teren intravilan în suprafață de 1253,51 mp cu destinație cale de acces cu nr cadastral 19600/3.
Imobilul este întabulat în cartea funciară nr. 121904 a municipiului Iași (conversia a cărții funciare pe hârtie CF 78950) și a fost dobândit prin cumpărare în baza contractului de Vânzare cumpărare nr. 2778 din 28.12.2006 emis de notar public Silvia Frost și a Actului de alipire/dezmembrare autentificat sub nr. 867 din 10.06.2009 de notar public Silvia Frost.

În perspectiva stingerii pasivului corespunzător creanțelor deținute de BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. , propunem rambursarea sumei înscrise în Tabelul Definitiv de 2.546.000,00 , după cum urmează:

- ANUL I: - primul trimestru N+3: suma de 21.000 lei;
 - luna N+6: suma de 21.000,00 lei;
 - luna N+9 : suma de 21.000,00 lei;
 - luna N+12: suma de 221.000,00 lei.
- ANUL II : - luna N+15: suma de 21.000,00 lei
 - luna N+18 : suma de 21.000,00 lei;
 - luna N+21: suma de 21.000,00 lei
 - luna N+24 : suma de 821.000,00 lei;
- ANUL III : - luna N+27: suma de 21.000,00 lei
 - luna N+30 : suma de 21.000,00 lei;
 - luna N+33:suma de 21.000,00 lei
 - luna N+36 : suma de 1.315.000,00 lei.

Propunerea de program de plăți aferentă creanțelor garantate este prezentată în Anexa nr.2 la prezentul Plan de Reorganizare.

VII.2 DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII SALARIAȚI

Creditori salariați înscrși în Tabelul Definitiv al obligațiilor debitoarei, conform evidenței contabile, creanță în sumă de 4.930,00 lei reprezentând drepturi salariale neridicate.

În perspectiva stingerii pasivului corespunzător creanțelor izvorâte din drepturi de muncă, propunem rambursarea acestora într-o singură tranșă, în al treilea an al planului de reorganizare propus, în ultimul trimestru (luna N+36) după confirmarea planului de către judecătorul sindic.

Propunerea de program de plăți pentru creditorii salariali este prezentată în Anexa nr.3 la prezentul Plan de Reorganizare.

VII.3. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII BUGETARI

1. COMPANIA NAȚIONALĂ DE AUTOSTRĂZI ȘI DRUMURI NAȚIONALE DIN ROMÂNIA, înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **4.201,61 lei** reprezentând tarif de despagubire aferent PV de contravenție încheiate și cheltuieli de executare.

În perspectiva stingerii creanței bugetare deținute de CNADNR, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 4.201,61 lei, reprezentând 4,37 % din total creanță bugetară** în două tranșe, astfel:

- trim. al III-lea (luna N+9) din ANUL I - suma de 2.101,61 lei;
- trim. al IV-lea (luna N+12) din ANUL I - suma de 2.100,00 lei.

2. AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ - DIRECȚIA GENERALĂ REGIONALĂ A FINANTELOR PUBLICE IAȘI, înscris în Tabelul Definitiv Actualizat al obligațiilor cu suma de **91.988,00 lei** reprezentând impozite, taxe, contribuții - debit principal împreună cu accesorii calculate.

În perspectiva stingerii creanței bugetare deținute de **AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ - DIRECȚIA GENERALĂ REGIONALĂ A FINANTELOR PUBLICE IAȘI**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 91.988,00 lei , reprezentând 95,63 % din total creanță bugetară**, în douăsprezece tranșe, astfel:

- ANUL I: - primul trimestru N+3: suma de 7.586 lei;
 - luna N+6: suma de 7.582,00 lei;
 - luna N+9 : suma de 7.582,00 lei;
 - luna N+12: suma de 8.582,00 lei.
- ANUL II : - luna N+15: suma de 7.582,00 lei
 - luna N+18 : suma de 7.582,00 lei;
 - luna N+21: suma de 7.582,00 lei
 - luna N+24 : suma de 7.582,00 lei;
- ANUL III : - luna N+27: suma de 7.582,00 lei
 - luna N+30 : suma de 7.582,00 lei;
 - luna N+33: suma de 7.582,00 lei
 - luna N+36 : suma de 7.582,00 lei.

În ceea ce privește creanța **AGENȚIEI NAȚIONALE DE ADMINISTRARE FISCALĂ - DIRECȚIA GENERALĂ REGIONALĂ A FINANTELOR PUBLICE IAȘI** înscrisă în Tabelul Definitiv Actualizat cu suma de **-2.470.711 lei** este o creanță înscrisă sub condiție suspensivă de clarificarea și soluționarea contestației depuse de către debitoarea TRADO MOTORS SRL împotriva Deciziei de impunere F - SV nr. 451/26.03.2015 formulată de către organul fiscal în urma Raportului de inspecție fiscală întocmit.

Propunerea de program de plăți pentru creditorii bugetari este prezentată în Anexa nr.4 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-flow-ul companiei estimat pe perioada de reorganizare, se propune plata uni procent de 11,00 % aplicabil fiecărui titular de creanță înscrise în această categorie.

Pentru această categorie de creditori, în conformitate cu bugetul de venituri și cheltuieli și cash flow-ul companiei estimat pe perioada de reorganizare, precum și având în vedere modalitatea de acoperire a acestor creanțe prin plata efectivă a acestora, vom prezenta modalitatea de plată a acestora, astfel :

- 1. MHS OTOPENI TRACK&BUS SRL** înscrisă în Tabelul Definitiv Actualizat al obligațiilor cu suma de **6.200,00 lei** reprezentând c/v servicii de reparații auto prestate pentru debitoare , facturate și neachitate, **reprezentând 0,24 % din total creanță chirografară.**

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **MHS OTOPENI TRACK&BUS SRL**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 682,00 lei (reprezentând 11,00 % din total creanță) într-o singură tranșă în trim. I (luna N+3) din ANUL I - suma de 682,00 lei.**

- 2. MHS TRACK&BUS SRL** înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **211.695,25 lei** reprezentând c/v servicii de reparații auto prestate pentru debitoare , facturate și neachitate, **reprezentând 8,30 % din total creanță chirografară.**

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **MHS TRACK&BUS SRL**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 23.286,48 lei (reprezentând 11,00 % din total creanță) în 6 tranșe, astfel:**

- ANUL I: – primul trimestru N+3: suma de 3.881,08 lei;
 - luna N+6: suma de 3.881,08 lei;
 - luna N+9 : suma de 3.881,08 lei;
 - luna N+12: suma de 3.881,08 lei.
- ANUL II :
 - luna N+15: suma de 3.881,08 lei
 - luna N+18 : suma de 3.881,08 lei;

- 3. AUTOMOBILE BAVARIA SRL** înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **18.908,86 lei** reprezentând c/v servicii de reparații auto prestate pentru debitoare , facturate și neachitate, **reprezentând 0,74 % din total creanță chirografară.**

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **AUTOMOBILE BAVARIA SRL**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 2.079,97 lei (reprezentând 11,00 % din total creanță) în 2 tranșe, astfel:**

- ANUL I: – luna N+12: suma de 1.039,99 lei.
- ANUL II : - luna N+15: suma de 1.039,98 lei

- 4. AUTOHANSA AB, creditor chirografar sub condiție suspensivă**, înscris în Tabelul Definitiv Actualizat al obligațiilor cu suma de -984.115,68 lei , reprezentând contravaloare obligații asumate prin Convenția din 24.10.2014 semnată între părți reprezentând debit principal și penalități calculate. Creanța a fost admisă la valoarea debitului înscris în declarația de creanță sub condiția emiterii facturii care să ateste obligația de plată a debitorului. S-a avut în vedere și Hotărârea Tribunalului Sindic nr. 483 din 16.03.2016.

Întrucât până la acest moment nu s-a prezentat factura solicitată, acest creditor fiind titular al unei creanțe sub condiție suspensivă, creanța nu va face obiectul programului de plăți.

În condițiile în care, pe parcursul implementării Planului se va pune la dispoziție factura de plată, fiind înlăturat caracterul suspensiv al creanței , creanța AUTOHANSA AB va urma regimul propus prin programul de plăți pentru creditorii chirografari , respectiv , procentul de 11% din valoarea creanței, într-o singură tranșă în trim. XII (luna N+36) din ANUL III - suma de 108.252,72 lei.

5. **RĂDĂCINI MOTORS SRL** înscrisă în Tabelul Definitiv Actualizat al obligațiilor cu suma de **1.358,63 lei** reprezentând c/v servicii de reparații auto prestate pentru debitoare , facturate și neachitate, **reprezentând 0,05 % din total creanță chirografară.**

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **RĂDĂCINI MOTORS SRL**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 149,45 lei (reprezentând 11,00 % din total creanță)** într-o singură tranșă în trim. V (luna N+15) din ANUL II - suma de 149,45 lei.

6. **RĂDĂCINI DIESEL CENTER SRL** înscrisă în Tabelul Definitiv Actualizat al obligațiilor cu suma de **916,49 lei** reprezentând c/v servicii de reparații auto prestate pentru debitoare , facturate și neachitate, **reprezentând 0,04 % din total creanță chirografară.**

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **RĂDĂCINI DIESEL CENTER SRL**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 100,81 lei (reprezentând 11,00 % din total creanță)** într-o singură tranșă în trim. V (luna N+15) din ANUL II - suma de 100,81 lei.

7. **TOTAL ROMÂNIA SA** înscrisă în Tabelul Definitiv Actualizat al obligațiilor cu suma de **8.750,72 lei** reprezentând c/v piese livrate , facturate și neachitate, **reprezentând 0,34 % din total creanță chirografară.**

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **TOTAL ROMÂNIA SA**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 962,58 lei (reprezentând 11,00 % din total creanță)** într-o singură tranșă în trim. V (luna N+15) din ANUL II - suma de 962,58 lei.

8. **MOLID TRUST SECURITATE SRL** înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **29.440,36 lei** reprezentând c/v servicii furnizate rezultând din Contract nr. 103/22.03.2011, facturate și neachitate, **reprezentând 1,15 % din total creanță chirografară.**

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **MOLID TRUST SECURITATE SRL**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 3.238,44 lei (reprezentând 11,00 % din total creanță)** în 3 tranșe, astfel:

- ANUL II : Trim V - luna N+15: suma de 1.079,48 lei
Trim VI - luna N+18: suma de 1.079,48 lei
Trim VII - luna N+21: suma de 1.079,48 lei

9. **RCS&RDS SRL** înscrisă în Tabelul Definitiv Actualizat al obligațiilor cu suma de **4.783,39 lei** reprezentând c/v servicii furnizate în baza contractului nr. 9329000789/ 08.07.2011, facturate și neachitate, **reprezentând 0,19 % din total creanță chirografară.**

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **RCS&RDS SRL**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 526,17 lei (reprezentând 11,00 % din total creanță)** într-o singură tranșă în trim. XII (luna N+36) din ANUL III - suma de 526,17 lei.

10. BRD Groupe Societe Generale SA, creditor chirografar sub condiție suspensivă, înscris în Tabelul Definitiv Actualizat al obligațiilor cu suma de - 540.000,00 lei , rezultând din Contractul de credit nr. 234 din 04.02.2010 acordat pentru finanțarea unei linii de credit către COMAT SA și Actele adiționale încheiate în 18.02.2010, 03.08.2010, 31.08.2010, 28.03.2011, 31.08.2011, 03.09.2012, 30.08.2013 - semnate de către SC TRADO MOTORS în calitate de codebitor/fidejutor și Actele adiționale semnate la 27.05.2014 și 20.08.2014 - semnate de către SC TRADO MOTORS în calitate de codebitor.

Creanța a fost admisă la valoarea din declarația de creanță - înscrisă sub condiție suspensivă de neachitarea creditului de către debitorul principal SC COMAT SA.

Mailul transmis de BRD GSG SA a răspuns la solicitarea administratorului judiciar privind actualizarea creanței deținute împotriva debitorului COMAT S.A. prin care creditorul ne comunică soldul la zi și scadențarul ratelor de credit .

În speță, obligația principală de plată către creditorul BRD Groupe Societe Generale SA revine debitorului COMAT SA așa cum a fost prezentat și în programul de plăți.

În perspectiva stingerii creanței față de acest creditor chirografar în procentul propus de 11,00 %, se propune plata sumei de 59.400,00 lei desfășurată în perioada de derulare a contractului încheiat de către BRD GSG cu COMAT SA , respectiv, până în luna februarie 2018 - așa cum rezultă din scadențarul pus la dispoziție de către creditor.

Plata creanței se va face, în măsura în care debitorul principal nu achită ratele de credit. Plata sumei de 59.400,00 lei se va face în 5 tranșe, astfel:

- ANUL I: – primul trimestru N+3: suma de -11.880,00 lei;
 - luna N+6: suma de -11.880,00 lei;
 - luna N+9 : suma de -11.880,00 lei;
 - luna N+12: suma de -11.880,00 lei.
- ANUL II : - luna N+15: suma de - 11.880,00 lei

11. COMAT SA înscrisă în Tabelul Definitiv Actualizat al obligațiilor cu suma de 2.269.359,73 lei din care 648.671,20 lei ca și creanță scadentă și cu suma de 1.620.688,53 lei ca și creanță nescadentă, reprezentând obligații rezultând din Contractul de vânzare-cumpărare semnat în decembrie 2006 între SC COMAT SA și SC TRADO MOTORS SRL și a Contractului de novatie obiectivă prin schimbare de cauză semnat între părți în data de 27.04.2009 (2.217.989,60 lei). Creanța mai cuprinde c/v mărfuri livrate și neachitate de către debitoare(550,63 lei) și c/v chirii facturate și neachitate de către beneficiara TRADO MOTORS SRL. **Creanța creditorului COMAT SA reprezintă 88,95 % din total creanță chirografară.**

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **RĂDĂCINI MOTORS SRL**, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 249.629,57 lei (reprezentând 11,00 % din total creanță) într-o singură tranșă în trim. XII (luna N+36) din ANUL III - suma de 249.629,57 lei.**

Propunerea de program de plăți aferent creanțelor chirografare este prezentată în Anexa nr.5 la prezentul Plan de Reorganizare.

Propunerea de Program de Plăți Reunit se regăsește la Anexa nr. 6 la prezentul Plan de Reorganizare.

VII.5. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREAŢELOR NĂSCUTE ÎN PERIOADA DE OBSERVAŢIE

Aşa cum am arătat în prezentul plan de reorganizare, Societatea debitoare a acumulat, în cursul perioadei de observaţie datorii totale în cuantum de **855.663,00 lei**, din care:

1. **Datorii către bugetul consolidat al statului : 121.732,00 lei;**
2. **Datorii către bugetul local (Primăria - DEFPL IAŞI): 39.220,00**
3. **Furnizori şi creditori diverşi: 694.711 lei**

Nr · Cr t.	Furnizor	Dupa intrarea în insolvenţă
1	BMW Vertriebs GmbH Salzburg	142.734,84
2	COMAT SA IASI	280.461,35
3	DIVINOL LUBRICANTS SRL	15.633,54
4	ELIT ROMANIA PIESE AUTO ORIGINALE SRL BUC.	13.954,26
5	INTER CARS ROMANIA SRL	35.178,83
6	KIA ROMAUTO SRL	167.696,82
7	MOLID TRUST SECURITATE SRL IN INSOLVENTA	28,60
8	SUBARU MOTORS TRADING SRL	19.337,49
9	TOP LAC GRUP S.R.L.	19.685,27
	TOTAL	694.711,00

Datoriile către furnizori/creditori diverşi şi datoriile către bugetul consolidat al statului vor fi achitate conform programului de plăţi aferent creanţelor născute în cursul perioadei de observaţie din prezentul Plan de reorganizare, după cum urmează:

1. **Datoriile către bugetul consolidat al statutului în cuantum de 121.732,00 lei, aferente perioadei de observaţie urmează a fi achitate la nivelul întregii sume în 12 trimestre începând cu primul an de implementare, astfel:**

ANUL I: – primul trimestru N+3: suma de 10.148,00 lei;

- luna N+6: suma de 10.144,00 lei;
- luna N+9 : suma de 10.144,00 lei;
- luna N+12: suma de 10.144,00 lei.

ANUL II : - luna N+15: suma de 10.144,00 lei

- luna N+18 : suma de 10.144,00 lei;
- luna N+21: suma de 10.144,00 lei
- luna N+24 : suma de 10.144,00 lei;

ANUL III : - luna N+27: suma de 10.144,00 lei

- luna N+30 : suma de 10.144,00 lei;
- luna N+33: suma de 10.144,00 lei
- luna N+36 : suma de 10.144,00 lei.

2. **PRIMĂRIA-DEFPL IAŞI**, creditor bugetar cu creanţe născute în cursul perioadei de observaţie în sumă de 39.220,00 lei reprezentând decizii de impunere emise de bugetul local; se propune stingerea acestei creanţe într-un număr de 2 rate trimestriale egale, conform următorului grafic:

ANUL I : – TRIM. I, luna N+3: suma de 19.610,00 lei
– TRIM. II, luna N+6: suma de 19.610,00 lei

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

Propunerea de program de plăți aferent creanțelor născute în cursul perioadei de observație este prezentată în Anexa nr.7 la prezentul Plan de Reorganizare.

VIII. OBTINEREA DE RESURSE FINANCIARE PENTRU SUSȚINEREA REALIZĂRII PLANULUI ȘI SURSELE DE PROVENIENȚĂ ALE ACESTORA

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

1. continuarea activității societății, în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și cea mai mare parte din distribuiri către creditori. Societatea deține în patrimoniul active mobile și imobile care trebuie valorificate în continuare în cel mai eficient mod .

Activitatea curentă a debitoarei va fi menținută și în perioada următoare. Evoluția recentă a activității, precum și premisele existente pentru viitor creează condițiile pentru ca din excedentul realizat din 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 specifică activității de comercializare auto și service, mentenanță, executare garanții pentru mașinile comercializate sau pentru alte mașini și utilaje ale clienților interni , impunându-se următoarele mențiuni :

- executarea în continuare a contractului de service încheiat între BMW VERTRIEBS GMBH SALZBURG și SC TRADO MOTORS SRL la data de 01.10.2013 cu o valabilitate de 5 ani – cu respectarea strictă a condițiilor de derulare având intenția prelungirii acestui contract
- derularea contractului de furnizare cu KIA ROMAUTO SRL

2. Disponibilitatea financiară manifestată și interesul major al **d-nului Traian Dobre** ,în calitate de acționar majoritar al firmei cu o participație de 80%, de a menține debitorul TRADO MOTORS SRL în circuitul economic atât cu scopul de acoperire a obligațiilor înregistrate către creditori , dar și pentru a asigura cadrul derulării în bune condiții a relațiilor comerciale cu clienții, acționarul își manifestă disponibilitatea financiară de a susține debitorul în demersurile sale de reorganizare a activității.

Bugetul de venituri și cheltuieli a fost construit pe această ipoteză a derulării în continuare a activității curente și a aportului acționarului majoritar, iar cheltuielile operaționale vor fi menținute aproximativ la același nivel ca în prezent, sub controlul strict al administratorului judiciar.

Strategia de valorificare, respectiv valorificarea prin licitație publică sau darea în plată către creditori , cu acordul expres al acestora, a unor active neesențiale pentru reușita Planului de Reorganizare, precum și Regulamentul de valorificare vor fi supuse aprobării Adunării Creditorilor.

În condițiile în care Planul de reorganizare va fi aprobat de creditori, și confirmat de judecătorul-sindic, societatea se va re poziționa pe piață, iar portofoliul de contracte va fi substanțial îmbunătățit.

IX. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI

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

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

Potrivit prevederilor art.181 alin.2 din Legea nr.85/2014 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, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare. În conformitate cu prevederile art.140 alin (1) în cazul intrării în faliment se va reveni la situația stabilită prin Tabelul Definitiv al tuturor creanțelor împotriva debitorului, prevăzut la art.112 alin. (1), scăzându-se sumele achitate în timpul planului de reorganizare.

Creanțele ce urmează a se naște pe parcursul implementării Planului de Reorganizare urmează a fi achitate în conformitate cu documentele și actele juridice din care acestea se nasc, conform prevederilor art.102 alin.(6) din Legea nr.85/2014.

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 concluzie, 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 creanțelor în conformitate cu prevederile art. 139 alin. 5 din Legea nr. 85/2014, planul poate fi modificat și/sau prelungit.

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. 85/2014, 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 opiniilor divergente ale creditorilor, se pot contura cu o mai mare claritate modalitățile de intervenție, în vederea corectării sau optimizării din mers al modului de lucru și de aplicare a planului.

În ceea ce privește administratorul judiciar 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 creditorii.

Controlul aplicării planului se face de către administratorul judiciar prin:

- i) informări și rapoarte periodice din partea debitoarei către administratorii judiciari;
- 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. 144 alin.(2) din Legea nr. 85/2014;

iiii) 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 COMANDITAȚI DIN SOCIETĂȚILE ÎN COMANDITĂ

Potrivit prevederilor art.181 alin.2 din Legea nr.85/2014 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, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare.În conformitate cu prevederile art.140 alin (1) în cazul intrării în faliment se va reveni la situația stabilită prin Tabelul Definitiv al tuturor creanțelor împotriva debitorului, prevăzut la art.112 alin. (1), scăzându-se sumele achitate în timpul planului de reorganizare.

XII. REMUNERAȚIA ADMINISTRATORULUI JUDICIAR

În conformitate cu hotărârea Adunării Creditorilor din data de 17.04.2015, prin Planul de reorganizare se prevede achitarea din averea debitoarei a unui onorariu pentru întreaga perioadă de observație compus din:

- **onorariu fix** în cuantum de 2.000 lei, exclusiv TVA;
- **onorariu de succes** de:
 - ✓ 5%, exclusiv TVA, din sumele distribuite creditorilor

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

**ADMINISTRATOR JUDICIAR
„EUROBUSINESS LRJ” SPRL
Asociat coordonator,
Eduard Pascal**