



TRIBUNALUL BIHOR

DOSAR: 1187/111/2018

SECTIA A II A CIVILA

PLAN DE REORGANIZARE

SC REDOLAJ SRL

CUPRINS

INTRODUCERE

- 1.1. Justificarea legală
- 1.2. Autorul planului și durata acestuia
- 1.3. Scopul planului

PREZENTAREA GENERALĂ A DEBITOAREI SC REDOLAJ SRL

- 2.1. Date de identificare
- 2.2. Scurt istoric
- 2.3. Statutul juridic
- 2.4. Analiza rezultatelor economico – financiare ale debitoarei la data deschiderii procedurii de insolvență
- 2.5. Analiza rezultatelor economico- financiare ale debitoarei după data deschiderii procedurii de insolvență

3. PREZENTAREA ACTIVULUI DEBITOAREI

4. PREZENTAREA PASIVULUI DEBITOAREI

5. PERSPECTIVE DE REDRESARE ÎN RAPORT CU POSIBILITĂȚILE ȘI SPECIFICUL ACTIVITĂȚII SC REDOLAJ SRL

- 5.1. Măsuri de reorganizare

6. AVANTAJELE REORGANIZĂRII

- 6.1. Avantajele reorganizării în raport cu procedura falimentului în condițiile legii 85/2014 privind procedura insolvenței
- 6.2. Avantajele reorganizării SC Redolaj SRL pentru creditorii înscriși la masa credală

7. STRATEGIA DE REORGANIZARE

- 7.1. Premisele planului de reorganizare
- 7.2. Termenul de executare a planului de reorganizare
- 7.3. Surse de finanțare a plășilor ce urmează a se efectua pe perioada reorganizării
 - 7.3.1. Încasări din lichidarea parțială a bunurilor din averea debitoarei
 - 7.3.2. Încasări din activitatea curentă
 - 7.3.3. Încasări din recuperarea de creaște
- 7.4. Previziuni privind cheltuielile pe perioada de desfășurare a planului de reorganizare

8. CATEGORII DE CREAȘTE, TRATAMENTUL CREAȘTELOR ȘI PROGRAMULUI DE PLATĂ AL ACESTORA

- 8.1. Categorii de creaște
- 8.2. Tratamentul creaștelor
 - 8.2.1 Categoriile de creaște care nu sunt defavorizate prin planul de reorganizare
 - 8.2.2 Categoriile de creaște care sunt devavorizate prin planul de reorganizare

- 8.3. Programul de plată al creanțelor
 - 8.3.1. Plăti către creditorii garanți
 - 8.3.2. Plăti către creditorii salariați
 - 8.3.3. Plăti către creditorii bugetari
 - 8.3.4. Plăti către creditorii chirografari
 - 8.3.5. Plăti către creditorii subordonați
 - 8.3.6. Plata creanțelor născute în timpul procedurii
- 8.4. Plata remunerației administratorului judiciar

9. CONDUCEREA ACTIVITĂȚII PE PERIOADA EXECUTĂRII PLANULUI DE REORGANIZARE

10. DESCĂRCAREA DE RĂSPUNDERE ȘI DE OBLIGAȚII A DEBITOAREI

1. INTRODUCERE

1.1. Justificarea legală

Reglementarea legală care stă la baza întocmirii prezentului plan de reorganizare este Legea 85/2014 privind procedura insolvenței.

Cu privire la reorganizarea societăților Legea 85/2014 pune la dispoziție două secțiuni: Secțiunea a 5-a – Planul și Secțiunea a 6-a (Reorganizarea). Aceste prevederi legale oferă debitorului împotriva căruia s-a deschis procedura de insolvență șansa de a-și continua activitatea economică, reorganizându-se pe baza unui plan de reorganizare.

Menționăm totodată că SC REDOLAJ SRL nu a fost subiect al procedurii instituite de Legea 85/2014 în ultimii 5 ani deschiderii procedurii insolvenței, respectiv nici societatea și nici asociații acesteia nu au fost condamnați definitiv pentru niciuna dintre infracțiunile prevăzute de art. 132 alin.4 din Legea 85/2014.

1.2. Autorul planului și durata acestuia.

Planul de reorganizare al SC Redolaj SRL este propus de către administratorul special. Având în vedere faptul că administratorul special cunoaște cel mai bine activitatea societății, considerăm că această alegere este cea mai oportună.

În ceea ce privește durata planului de reorganizare, se propune implementarea acestuia pe durata maximă prevăzută la art. 133 alin.3 din Legea 85/2014.

Pe durata de implementare a planului de reorganizare activitatea debitoarei va fi condusă de către administratorul special sub supravegherea administratorului judiciar. În situația în care nu se vor îndeplini condițiile optime previzionate pentru derularea reorganizării în conformitate cu prevederile art. 139 alin. 5 din Legea 85/2014, persoanele îndreptățite să depună un plan de reorganizare vor putea solicita prelungirea perioadei de desfășurare a planului cu încă 1 an de zile.

Totodată dacă pe parcursul derulării prezentului plan de reorganizare se va constata că ratele stabilite prin programul de plăti exced posibilității curente ale debitoarei de a le acoperi, se va putea proceda la modificarea planului în conformitate cu prevederile art. 139 alin. 5 din Legea 85/2014, astfel încât să se preîntâmpine intrarea într-o eventuală procedură de faliment.

Prelungirea adusă planului precum și modificările aduse la planul de reorganizare vor fi supuse aprobării creditorilor.

1.3.Scopul planului

Scopul principal al planului de reorganizare coincide cu scopul Legii 85/2014 reglementat de art.2 și anume **"acoperirea pasivului debitorului în insolvență"**. Totodată în ceea ce privește creditorii debitoarei, principalul scop al planului de reorganizare este reprezentat de asigurarea unui nivel al recuperării creanțelor superior celui de care aceștia ar beneficia în cadrul unei proceduri de faliment.

Reorganizarea activității debitoarei presupune punerea în aplicarea a unor modificări ale activității astfel încât societatea debitoare să își mențină poziția pe piața de profil, fiind asigurată continuitatea activității, cu impact direct pe plan economic, social și finanțier, în ceea ce privește partenerii și colaboratorii săi.

Consecințele reorganizării activității debitoarei vizează în general menținerea societății

pe piață, continuarea activității debitoarei, încheierea de noi contracte, respectiv achitarea de taxe și impozite la bugetul de stat. Totodată pe plan finanțier o reorganizare reușită presupune obținerea resurselor financiare necesare pentru plata creanțelor înscrise la masa credală precum și pentru plata creanțelor născute din continuarea activității.

Consecințele de natură economică ale reorganizării activității debitoarei SC Redolaj SRL vizează în general menținerea societății pe piață, continuarea contractelor existente sau încheierea de noi contracte de colaborare cu diversi furnizori precum și colectarea de taxe și impozite la Bugetul de Stat generate de activitatea curentă. În plan finanțier, o reorganizare reușită a activității debitoarei se concretizează în obținerea de resurse financiare pentru plata creditorilor acesteia, vizând atât creditorii înscrîși la masa credală, în condițiile și termenii prezentului plan de reorganizare, cât și creditorii viitori, ale căror creanțe urmează să fie constituite în baza continuării activității acestuia. Un impact major al reorganizării activității debitoarei ar fi însă sfera socială, cu efect general asupra menținerii locurilor de muncă ale salariaților curenți.

Concluzionând, reorganizare activității societății debitoare are ca scop principal protejarea intereselor creditorilor, care au o șansă în plus la realizarea creanțelor lor.

Având în vedere contextul economic actual este mult mai probabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului decât lichidarea averii debitoarei aflate în faliment. În mod particular, cu referire la debitoarea SC Redolaj SRL reorganizarea activității se profilează ca fiind poate unica modalitate de acoperire a pasivului, considerând valoarea redusă a activelor acesteia.

2.PREZENTAREA GENERALĂ A DEBITOAREI SC REDOLAJ SRL

2.1. Date de identificare

SC REDOLAJ SRL, a fost înființată în anul 2005, atribuindu-se codul unic de înregistrare 18103548 și numărul de ordine în Registrul Comerțului J05/2256/2005 având sediul social în Municipiul Oradea, str. Olteniei, nr. 36, jud.Bihor.

Societatea deschise 4 puncte de lucru: 1. Sat Borș, Comuna Borș, FN, CF 50125, jud. Bihor; 2. Sat Vărzari, Comuna Popești, nr. 1, Centrul de Afaceri Vărzari, jud. Bihor; 3. Sat Abram, Comuna Abram, FN, CF Nr. 51257, jud. Bihor; 4. Cadea, Oraș Săcueni, nr. 502, jud. Bihor.

Obiectul principal de activitate este “ Lucrări de construcții a drumurilor și autostrăzilor ”, Cod CAEN 4211.

SC Redolaj SRL este o societate cu răspundere limitată, având un capital social vărsat privat integral românesc format din 20 părți sociale, fiecare în valoare de 10 lei echivalent a 200 lei.

În ceea ce privește structura asociativă, debitoarea are ca și asociați pe domnul Blidaru Ioan cu un procent de 95% din capitalul social precum și domnul Nevelits Marius Lucian cu un procent de 5% din capitalul social.

2.2.Scurt istoric

Societatea s-a înființat în anul 2005, având ca și obiect de activitate „Comerțul cu ridicata al combustibililor solizi, lichizi și gazoși și al produselor derivate”. Până în anul 2016 obiectul principal de activitate al debitoarei a fost exploatarea minieră și anume cărbune inferior lignit cu o cantitate de 600.000 tone/an livrată către Electrocentrale Oradea S.A.

În luna iunie 2016 Consiliul Local al Municipiului Oradea a decis modernizarea CET-ului prin trecerea la functionare pe gaz, societatea debitoarea pierzând astfel principalul său client.

Urmare a acestui fapt, conducerea societății debitoare a decis modificarea obiectului principal de activitate în “Lucrări de construcții a drumurilor și autostrăzilor” cod CAEN 4211.

Ținând cont de cererea micilor consumatori din zona de exploatare a cărbunelului, a fost înființat un punct de vânzare a cărbunelui către populație, în imediata vecinătate a minei. Vânzarea către acest sector de clienti se ridică la circa 35.000 tone/sezon.

Dat fiind faptul că, în urma exploatarii cărbunelului, rezultă cantități de praf de cărbune, managementul debitoarei a decis achiziționarea unei stații de brișetare care ar utiliza praful ca materie primă, instalație care a fost pusă în funcțiune la începutul anului 2018.

După modificarea obiectului principal de activitate au fost alocate fonduri pentru achiziționarea de utilaje specifice construcțiilor de drumuri. În acest sens, la baza de la Abram s-a pus în funcțiune o stație de asfalt și una de betoane, iar la baza din Borș o stație de asfalt cu o capacitate de 2.000 tone/zi. Locația stației de asfalt din Borș a fost aleasă în imediata apropiere a viitoarei autostrăzi, însă, din păcate construcția autostrăzii Transilvania a fost suspendată.

În anul 2019 debitoarea a semnat un contract de livrare a 60.000 tone cărbune energetic cu Complexul Energetic Hunedoara S.A. În momentul de față se fac negocieri cu Complexul Energetic Hunedoara S.A. pentru creșterea cantității de cărbune la 100.000 tone.

2.3.Statutul juridic

Societatea SC Redolaj SRL se află în procedura generală de insolvență. Prin Sentința numărul 177/F/2018 pronunțată la data de 27.04.2018 de Tribunalul Bihor în dosarul 1187/111/2018 s-a dispus deschiderea procedurii insolvenței debitorului SC Redolaj SRL.

Administratorul judiciar al debitoarei a fost desemnat practicianul în insolvență Global Money Recovery SPRL.

În conformitate cu prevederile art. 53 din Legea 85/2014 domnul Blidaru Ioan a fost desemnat în calitate de administrator special al debitoarei.

2.4.Analiza rezultatelor economico-financiare ale debitoarei la data deschiderii procedurii de insolvență.

Analiza pe baza contului de profit și pierdere

În cele ce urmează, se prezintă analiza economico-financiară a SC Redolaj SRL pe ultimii trei ani de activitate, respectiv anii 2015-2017.

Imaginea de ansamblu asupra contului de profit și pierdere aferentă ultimelor 3 ani se prezintă astfel:

Denumire indicatori	31.Decembrie 2015	31.Decembrie 2016	31.Decembrie 2017
Cifra de afaceri netă	52,361,773	27,512,982	20,862,060
701. Venituri din vânzarea produselor finite	45,193,717	20,410,970	6,295,325
702. Venituri din vânzarea semifabricatelor	7,168,056	0	0
703. Venituri din vânzarea produselor reziduale	0	0	16,771
704. Venituri din lucrari executate si servicii prestate	0	7,008,383	14,533,053
706. Venituri din redevenete, locatii de gestiune si chirii	0	116,869	16,911
707. Venituri din vânzarea mărfurilor	0	0	0
708. Venituri din activitati diverse	0	0	0
709. Reduceri comerciale	0	23,240	0
711. Variatia stocurilor	317,061	11,893,543	208,313
72. Venituri din proutia de imobilizari	0	0	0
75. Alte venituri din exploatare	907,676	685,541	1,163,063
Total venituri din exploatare	53,586,510	40,092,066	22,233,436
601. Cheltuieli cu materiile prime	51,638	73,510	3,472,521
602. Cheltuieli cu materialele consumabile	13,247,322	9,815,819	5,036,416
6021*. Cheltuieli cu materialele auxiliare	153,589	0	441,939
6022*. Cheltuieli privind combustibilul	9,152,325	0	3,761,038
6023*. Cheltuieli privind materialele pentru ambalat	7,189	0	400

6024*. Cheltuieli privind piesele de schimb	1,567,988	0	810,736
6025*. Cheltuieli privind semintele si materialele de plantat	0	0	0
6026*. Cheltuieli privind furajele	0	0	0
6028*. Cheltuieli privind alte materiale consumabile	2,366,231	0	22,245
603. Cheltuieli privind materialele de natura obiectelor de inventar	208,473	87,806	80,308
604. Cheltuieli privind materialele nestocate	167,983	241,922	131,072
605. Cheltuieli privind energia si apa	630,640	740,185	550,473
606. Cheltuieli privind animalele si păsările	0	0	0
607. Cheltuieli privind mărfurile	0	192,374	33,580
608. Cheltuieli privind ambalajele	0	0	0
609. Reduceri comerciale	3,212	18,827	0
60. Total cheltuieli privind stocurile	14,309,268	10,959,242	9,270,790
611. Cheltuieli cu întreținerea si reparăriile	103,498	181,260	324,002
612. Cheltuieli cu redevantele, locatiile de gestiune si chiriile	4,587,554	4,886,528	2,248,647
613. Cheltuieli cu primele de asigurare	150,011	285,283	150,364
614. Cheltuieli cu studiile si cercetările	0	0	103,820
61. Total cu lucrările si serviciile executate de terti	4,841,063	5,353,071	2,826,833
621. Cheltuieli cu colaboratorii	0	9,694	0
622. Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	70	1,568	0

623. Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	276,076	304,328	140,375
624. Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	3,609,702	3,894,033	946,258
625. Cheltuieli cu deplasări, detasari si transferări	615,603	743,792	478,091
626. Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	62,968	62,443	52,244
627. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	74,414	58,955	41,100
628. Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	10,782,144	4,666,292	787,179
62. Total cu alte servicii execute de terti	15,420,977	9,741,105	2,445,247
635. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	2,712,538	1,558,954	695,719
63. Total cheltuieli cu alte impozite si taxe	2,712,538	1,558,954	695,719
641. Cheltuieli cu salariile personalului	6,500,569	6,860,800	4,414,414
642. Cheltuieli cu tichetele de masa acordate salariaþilor	45,366	66,205	8,330
645. Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	1,483,151	1,567,844	1,056,705
6451*. Contributia unitatii la asigurările sociale	1,098,168	0	752,675
6452*. Contributia unitatii pentru ajutorul de somaj	46,952	0	31,663
6453*. Contributia angajatorului pentru asigurarile sociale de sanatate	338,031	0	229,617
6458*. Alte cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	0	0	42,750
64. Total cheltuieli cu personalul	8,029,086	8,494,849	5,479,449

658. Alte cheltuieli de exploatare	1,199,293	1,644,023	2,189,207
6581. Despagubiri, amenzi si penalitati	154,531	0	469,520
6582. Donatii si subventii acordate	239,002	0	82,912
6583. Cheltuieli privind activele cedate si alte operatii de capital	195,053	0	1,355,233
6584. Cheltuieli nedeductibile	587,907	0	0
6588. Alte cheltuieli de exploatare	22,800	0	190,895
65. Total alte cheltuieli de exploatare	1,199,293	1,644,023	2,189,207
681. Cheltuieli de exploatare privind amortizarile, provizioanele si ajustarile pentru deprecieri	1,170,381	1,790,008	1,995,311
6811. Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizarilor	1,170,381	0	1,995,311
6812. Cheltuieli de exploatare privind provizioanele	0	0	0
6813. Cheltuieli de exploatare privind ajustarile pentru deprecierea imobilizarilor	0	0	0
6814. Cheltuieli de exploatare privind ajustarile pentru deprecierea activelor circulante	0	0	0
686. Cheltuieli financiare privind amortizarile si ajustarile pentru pierdere de valoare	0	0	0
6863. Cheltuieli financiare privind ajustarile pentru pierderea de valoare a imobilizarilor financiare	0	0	0
6864. Cheltuieli financiare privind ajustarile pentru pierderea de valoare a activelor circulante	0	0	0
6868. Cheltuieli financiare privind	0	0	0

amortizarea primelor de rambursare a obligațiunilor			
68. Total cheltuieli cu amortizarile si provizioanele	1,170,381	1,790,008	1,995,311
691. Cheltuieli cu impozitul pe profit	970,148	235,924	105,380
Total cheltuieli din exploatare	47,676,182	39,714,799	24,936,136
Rezultatul din exploatare	5,910,328	377,267	-2,702,700
76. Venituri financiare	48,654	11,883	28,156
66. Cheltuieli financiare	48,907	50,387	134,473
Rezultatul finanțier	-253	-38,504	-106,317
Rezultatul curent al exercițiului	5,910,075	338,763	-2,809,017
Venituri din provizioane si ajustari pentru deprecieri	0	0	0
VENITURI TOTALE	53,635,164	40,103,949	22,261,592
CHELTUIELI TOTALE	47,725,089	39,765,186	25,070,609
Profitul sau pierderea brută	5,910,075	338,763	-2,809,017
Impozitul pe profit	970,148	235,924	105,380
Alte impozite neinregistrate mai sus	0	0	0
Rezultatul net al exercițiului	4,939,927	102,839	-2,914,397

După cum se poate observa din indicatorii contului de profit și pierdere mai sus analizați, situația economică a societății să înrăutățește începând cu anul 2017.

Ca urmare a trecerii Electrocentralei Oradea pe gaz, veniturile societății au scăzut considerabil, astfel că societatea a inceput să înregistreze pierderi.

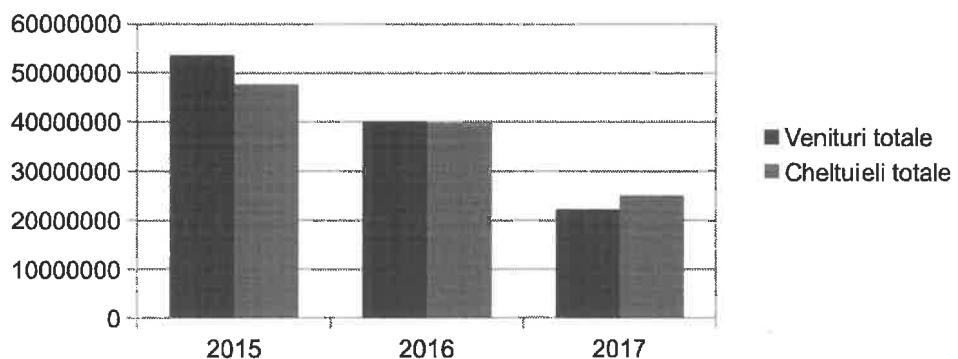
După cum se poate observa veniturile societății sunt formate în principal din venituri din exploatare cărora li se adaugă într-o măsură scăzută venituri din diferente de curs valutar și venituri din dobânzi.

În ceea ce privește veniturile din exploatare acestea sunt reprezentate în principal din cifra de afaceri realizată de către societate, la care se adaugă și alte venituri din exploatare.

Referitor la cheltuielile debitoarei acestea la fel ca și veniturile, sunt reprezentate în principal din cheltuieli din exploatare cărora li se adaugă într-o măsură scăzută cheltuieli financiare.

Principalele categorii de cheltuieli din componența cheltuielilor din exploatare sunt cheltuielile cu materialele consumabile, cheltuieli cu transportul de bunuri și personal, cheltuieli cu salariile, cheltuieli cu impozite taxe și vărsăminte asimilate.

EVOLUȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR TOTALE



Analiza situației patrimoniului.

Urmează o situație a patrimoniului debitorului și o analiză a activului și pasivului pentru prezentarea unei imagini clare a societății în ultimii 3 ani.

Denumire indicatori	Decembrie 2015	Decembrie 2016	Decembrie 2017
Total active imobilizate, din care	11,168,588	10,080,731	8,215,089
-imobilizări necorporale	0	0	0
- imobilizări corporale	10,695,945	9,566,956	7,701,314
- imobilizări financiare	472,643	513,775	513,775
Total active circulante, din care	31,811,747	17,655,776	14,037,071
- stocuri	774,605	3,368,235	1,198,758
- creanțe	27,524,637	9,663,264	12,068,527
- casa și conturi la bănci	1,175,063	2,355,891	-1,555,349
- cheltuieli înregistrate în avans	2,337,442	2,268,386	2,325,135
TOTAL ACTIV	42,980,335	27,736,507	22,252,160
Total capitaluri proprii	8,693,317	1,997,819	-916,579
Total datorii, din care	34,287,018	25,738,688	23,168,739
- datorii pe termen scurt	32,095,311	23,896,186	23,004,367

- datorii pe termen lung	2,191,707	1,842,502	164,372
Venituri înregistrate în avans	0	0	0
Provizioane	0	0	0
TOTAL PASIV	42,980,335	27,736,507	22,252,160

Analiza activelor

Conform definiției din IFRS, un activ reprezintă o resursă controlată de întreprindere ca rezultat al unor evenimente trecute și de la care se așteaptă să genereze beneficii economice viitoare pentru întreprindere. În funcție de natura loc activele se împart în active imobilizate, active circulante și cheltuieli în avans.

După cum se poate observa din tabelul de mai sus activul debitoarei este în scădere pe parcursul perioadei analizate, înregistrând 42.980.335 lei în anul 2015, 27.736.507 în anul 2016 și 22.252.160 în anul 2017.

Activele imobilizate.

Activele imobilizate reprezintă o componentă importantă a activului patrimonial al societății fiind necesare pentru desfășurarea activității. În cazul nostru activele imobilizate sunt formate din imobilizări corporale și imobilizări financiare.

În cazul SC Redolaj SRL ponderea activelor imobilizare în total active reprezintă 25.99% în anul 2015 ajungând la 36.92% în anul 2017. Această creștere se datorează diminuării activelor totale pe seama descreșterii mai accentuată a activelor circulante.

Imobilizările corporale constau în principal în terenuri, construcții, echipamente tehnologice, aparate., mijloace de transport și mobilier.

Societatea nu detine imobilizări necorporale

Imobilizările financiare au valori constante în perioada analizată și sunt formate din creațe imobilizate.

Activele circulante

Activele circulante reprezintă o componentă importantă în structura activului bilanțier prin natura lor, pot însemna calea cea mai scurtă spre obținerea unor lichidități pe termen scurt.

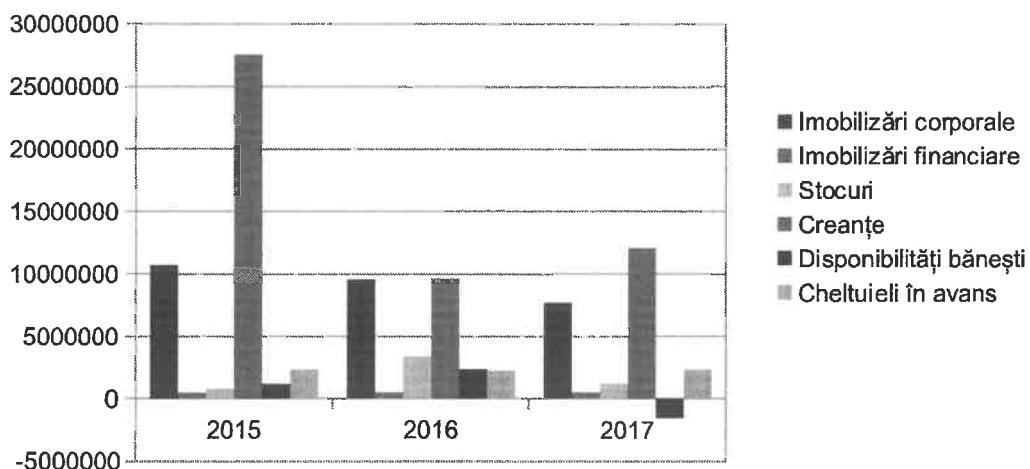
Din punct de vedere structural, activele circulante sunt constituite din stocuri, creațe și disponibilități bănești.

În perioada analizată totalul activelor circulante prezintă o evoluție negativă, înregistrând diminuare semnificativă de la 31.811.747 lei în anul 2015 la 14.037.071 în anul 2017.

Structura activelor circulante s-a menținut relativ constantă, înregistrând o diminuare semnificativă doar în cazul creațelor.

În ceea ce privește disponibilitățile bănești acestea înregistrează o creștere în anul 2016, însă în anul 2017 acestea înregistrează valori negative.

Stocurile înregistrează creștere în anul 2016 față de anul 2015, însă în anul 2017
STRUCTURA ACTIVULUI ÎN 2015-2017



valoarea acestora scade considerabil.

Evoluția elementelor de activ și ponderile lor sunt surprinse de indicatorii calculați în tabelul de mai jos, reprezentând ratele de structură ale activului patrimonial al societății:

Denumire indicatori (%)	Decembrie 2015	Decembrie 2016	Decembrie 2017
Rata activelor imobilizate (active imobilizate/total activ)	25.99	36.34	36.92
Rata stocurilor(stocuri/total active circulante)	2.43	19.08	8.54
Rata creanțelor(creanțe/total active circulante)	86.52	54.73	85.98
Rata disponibilităților bănești (disponibilități/total active circulante)	3.69	13.34	-11.08
Rata activelor circulante(active circulante/total activ)	74.01	63.66	63.08

Analiza ratelor de structură ale activului patrimonial relevă evoluția elementelor de activ, fiind evidențiate în principal ponderile individualizate ale acestora în totalul activului patrimonial.

Rata activelor imobilizate indică gradul de investire a capitalului fix. Are un nivel ridicat în perioada analizată manifestând un trend relativ constant.

Rata stocurilor reprezintă ponderea stocurilor în cadrul activelor circulante. Această rată înregistrează o creștere semnificativă în anul 2016 față de anul 2015, iar în anul 2017 valoarea acesteia scade cu aproximativ 50% față de anul 2016.

Rata creanțelor are o tendință de scadere în 2016 față de 2015 însă valoarea acestui

indicator înregistrează o creștere în 2017, creștere datorată întâinirii ritmului de încasare a acestora.

Rata disponibilităților bănești exprimă ponderea disponibilităților bănești în activele circulante și este influențată de raportul dintre durata medie de încasare a creanțelor și durata medie de achitare a obligațiilor. În anul 2017 și 2018 valoarea acestui indicator este negativă.

Rata activelor circulante reprezintă ponderea în totalul activului a capitalului circulant. Pe parcursul perioadei analizarea valoarea acestui indicator înregistrează valori constante.

Analiza pasivului

Sursele de finanțare sunt reprezentate în pasivul patrimonial a cărui structură se compune din: capitalurie proprii, datorii și venituri în avans.

Capitalurile proprii

Capitalurile proprii pun în evidență modalitatea de asigurare a întreprinderii cu diferite categorii de resurse pe termen nelimitat, fiind reprezentate de capitalul social, rezerve constituite, rezultatul reportat și rezultatul exercițiului.

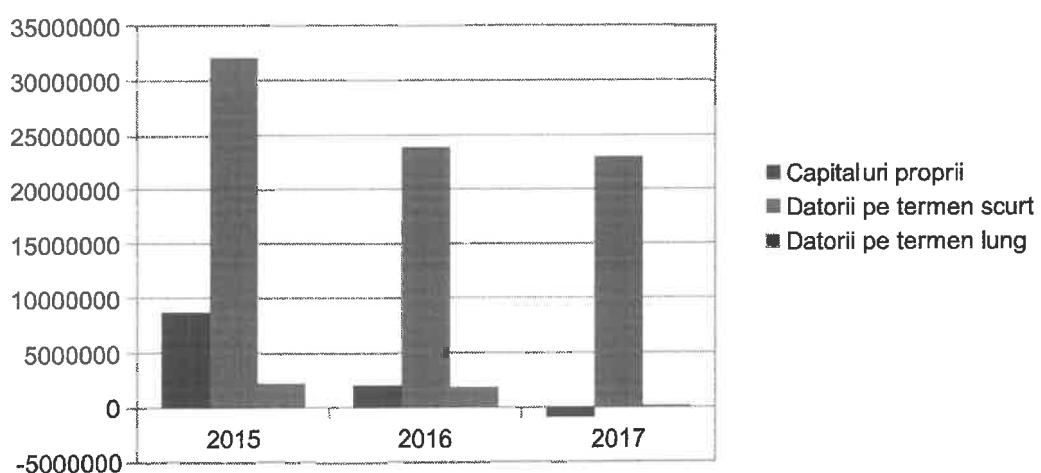
Capitalurile proprii ale SC Redolaj SRL prezintă o evoluție descrescătoare în perioada 2015-2017, datorită profiturilor în scădere realizate începând cu anul 2015.

Datoriile

Datoriile sunt reprezentate de obligațiile asumate față de diversi creditori (furnizori, instituții bancare, bugetele de stat și locale). În funcție de exigibilitatea obligațiile față de creditori se împart în datorii pe termen scurt și în datorii pe termen mediu și lung.

În cazul societății SC Redolaj SRL datoriile societății înregistrează scăderi în perioada analizată astfel, datoriile pe termen scurt scad de la 32.095.311 lei în anul 2015 la 23.004.367 lei în anul 2017, iar datoriile pe termen lung scad de la 2.191.707 lei în anul 2015 la 164.372 lei în anul 2017.

STRUCTURA PASIVULUI 2015-2017



În ceea ce privește pasivul patrimonial, următorul tabel reflectă calculul principalelor rate de structură ale acestuia:

Denumire indicatori (%)	31.Decembrie 2015	31.Decembrie 2016	31.Decembrie 2017
Rata autonomiei financiare globale (capital propriu/ total pasiv)	20.23	7.20	-4.12
Rata de îndatorare globală(total datorii /total pasiv)	79.77	92.80	104.1
Rata stabilității financiare(capital permanent/total pasiv)	25.33	13.85	-3.38

Rata autonomiei financiare globale indică gradul de independență financiară a întreprinderii. Se consideră o situație satisfăcătoare dacă valoarea ratei autonomiei financiare globale $\geq 33\%$ (capitalul propriu să reprezinte 1/3 din pasivul total). Pe întreaga perioadă analizată debitoarea nu prezintă valori optime ale acestei rate.

Rata de îndatorare globală reflectă ponderea datoriilor totale ale întreprinderii în pasivul total. Nivelul acestei rate înregistrează creștere pe perioada analizată. Mai mult nivelul acestei rate este de peste 50% ceea ce reflectă un grad ridicat de indatorare.

Rata stabilității financiare reflectă legătura dintre capitalul permanent de care dispune întreprinderea în mod stabil (mai mult decât un an) și pasivul total. Nivelul ratei în perioada analizată înregistrează fluctuații, datorită diminuării valorii disponibilităților totale concomitent cu mărirea datoriilor pe termen scurt ale debitoarei.

Înținând cont de faptul că valoarea unei societăți este dată de valoarea activului net contabil, vom proceda la determinarea acestuia:

Element patrimonial	2015	2016	2017
TOTAL ACTIV	42,980,335	27,736,507	22,252,160
TOTAL DATORII	34,287,018	23,896,186	23,004,367
ACTIV NET CONTABIL	8,693,317	3,840,321	-752,207

2.5. Analiza rezultatelor economico-financiare ale debitoarei după data deschiderii procedurii insolvenței.

Analiza contului de profit și pierdere

În cazul societății debitoare, evoluția activității firmei din punct de vedere al veniturilor și cheltuielilor după data deschiderii procedurii insolvenței este următoarea:

Denumire indicatori	30.iunie 2018	31.decembrie 2018	30.iunie 2019

Cifra de afaceri netă	4,863,527	9,763,440	7,970,455
701. Venituri din vânzarea produselor finite	2,148,909	7,547,260	7,688,874
702. Venituri din vânzarea semifabricatelor	0	0	0
703. Venituri din vânzarea produselor reziduale	0	0	0
704. Venituri din lucrari executate si servicii prestate	2,568,423	1,899,785	281,581
706. Venituri din redevenete, locatii de gestiune si chirii	0	170,200	0
707. Venituri din vânzarea mărfurilor	146,195	146,195	0
708. Venituri din activitati diverse	0	0	0
709. Reduceri comerciale	0	0	0
711. Variatia stocurilor	168,808	1,565,397	-6,841
72. Venituri din proutia de imobilizari	0	0	0
75. Alte venituri din exploatare	1,705,070	1,228,086	5
Total venituri din exploatare	6,737,405	12,556,923	7,963,619
601. Cheltuieli cu materiile prime	88,994	181,012	0
602. Cheltuieli cu materialele consumabile	1,019,503	2,968,339	2,355,095
6021*. Cheltuieli cu materialele auxiliare	21,879	51,000	23,109
6022*. Cheltuieli privind combustibilul	898,793	2,579,124	2,077,714
6023*. Cheltuieli privind materialele pentru ambalat	0	0	0
6024*. Cheltuieli privind piesele de schimb	96,878	327,879	220,931
6025*. Cheltuieli privind semintele si materialele de plantat	0	0	0
6026*. Cheltuieli privind furajele	0	76	0
6028*. Cheltuieli privind alte materiale consumabile	1,953	10,260	33,341
603. Cheltuieli privind materialele de natura obiectelor de inventar	10,493	29,252	39,518
604. Cheltuieli privind materialele nestocate	51,849	82,636	22,418
605. Cheltuieli privind energia si apa	196,001	231,099	44,644

606. Cheltuieli privind animalele si păsările	0	0	0
607. Cheltuieli privind mărfurile	0	0	0
608. Cheltuieli privind ambalajele	0	0	0
609. Reduceri comerciale	0	0	0
60. Total cheltuieli privind stocurile	1,366,840	3,492,338	2,461,675
611. Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	22,577	48,222	58,037
612. Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune și chirile	991,835	1,875,096	598,998
613. Cheltuieli cu primele de asigurare	68,747	138,082	52,724
614. Cheltuieli cu studiile și cercetările	0	0	0
61. Total cu lucrările și serviciile executate de terți	1,083,159	2,061,400	709,759
621. Cheltuieli cu colaboratorii	0	0	0
622. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	0	0	0
623. Cheltuieli de protocol, reclama și publicitate	235,252	268,517	33,627
624. Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	124,284	356,773	1,890,471
625. Cheltuieli cu deplasări, detasări și transferări	14,347	30,692	4,776
626. Cheltuieli postale și taxe de telecomunicații	15,637	35,488	16,538
627. Cheltuieli cu serviciile bancare și assimilate	12,759	15,884	12,771
628. Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	214,620	627,961	464,387
62. Total cu alte servicii execute de terți	616,899	1,335,315	2,422,570
635. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varșaminte assimilate	205,661	455,776	92,607
63. Total cheltuieli cu alte impozite și taxe	205,661	455,776	92,607
641. Cheltuieli cu salariile personalului	1,699,071	2,555,734	1,088,342
642. Cheltuieli cu tichetele de masa acordate salariailor	0	0	0
645. Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	0	583	3,389
646. Cheltuieli privind contribuția asiguratorie pentru	38,229	57,505	24,488

muncă			
64. Total cheltuieli cu personalul	1,737,300	2,613,822	1,116,219
658. Alte cheltuieli de exploatare	830,428	494,237	18,143
6581. Despagubiri, amenzi si penalitati	28,633	31,741	52
6582. Donatii si subventii acordate	1,000	1,000	0
6583. Cheltuieli privind activele cedate si alte operatii de capital	751,324	73,043	0
6584. Cheltuieli nedeductibile	0	0	0
6588. Alte cheltuieli de exploatare	49,471	388,453	13,445
65. Total alte cheltuieli de exploatare	830,428	494,237	18,143
681. Cheltuieli de exploatare privind amortizarile, provizioanele si ajustarile pentru deprecierie	800,301	1,666,488	870,916
6811. Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizarilor	800,301	1,666,488	870,916
6812. Cheltuieli de exploatare privind provizioanele	0	0	0
6813. Cheltuieli de exploatare privind ajustarile pentru deprecierea imobilizarilor	0	0	0
6814. Cheltuieli de exploatare privind ajustarile pentru deprecierea activelor circulante	0	0	0
686. Cheltuieli financiare privind amortizarile si ajustarile pentru pierdere de valoare	0	0	0
6863. Cheltuieli financiare privind ajustarile pentru pierdere de valoare a imobilizarilor financiare	0	0	0
6864. Cheltuieli financiare privind ajustarile pentru pierdere de valoare a activelor circulante	0	0	0
6868. Cheltuieli financiare privind amortizarea primelor de rambursare a obligatiunilor	0	0	0
68. Total cheltuieli cu amortizarile si provizioanele	800,301	1,666,488	870,916
Total cheltuieli din exploatare	6,640,588	12,119,376	7,691,889
Rezultatul din exploatare	96,817	437,547	271,730
76. Venituri financiare	332	3,396	31,600

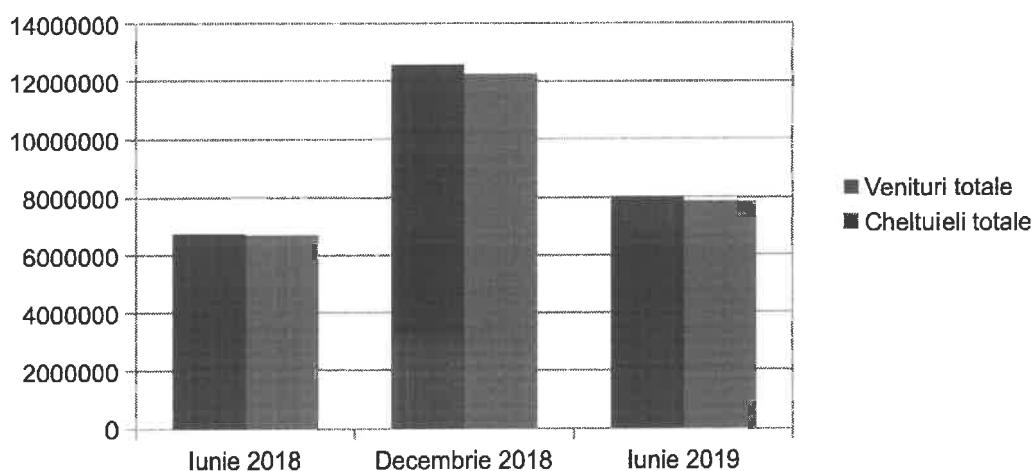
66. Cheltuieli financiare	56,463	131,844	169,730
Rezultatul finanțiar	-56,131	-128,448	-138,130
Rezultatul curent al exercițiului	40,686	309,099	133,600
Venituri din provizioane și ajustări pentru deprecieri	0	0	0
VENITURI TOTALE	6,737,737	12,560,319	7,995,220
CHELTUIELI TOTALE	6,697,051	12,251,219	7,861,619
Profitul sau pierderea brută	40,686	309,100	133,601
Impozitul pe profit	10,413	152,375	43,000
Alte impozite neînregistrate mai sus	0	0	0
Rezultatul net al exercițiului	30,273	156,725	90,601

Veniturile societății sunt formate din venituri din exploatare și venituri financiare, însă în ceea ce privește veniturile financiare acestea dețin valori nesemnificative.

Veniturile din exploatare sunt formate în principal din cifra de afaceri a societății și alte venituri din exploatare. Cifra de afaceri este alcătuită din venituri din vânzarea mărfurilor, și venituri din prestări de servicii.

Cheltuielile societății sunt formate în principal din cheltuieli din exploatare și într-o măsură foarte mică din cheltuieli financiare. Principalele categorii de cheltuieli din componența cheltuielilor din exploatare sunt cheltuielile privind stocurile și cheltuielile cu personalul.

EVOLUȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR TOTALE



Analiza situației patrimoniului.

	Iunie 2018	31. Decembrie 2018	Iunie 2019
Total active imobilizate, din care	7,003,134	6,978,877	6,229,484
-imobilizări necorporale	0	0	0
- imobilizări corporale	6,477,101	6,452,843	5,705,950
- imobilizări financiare	526,033	526,034	523,534
Total active circulante, din care	16,578,129	17,973,515	21,957,360
- stocuri	2,499,793	3,634,345	3,631,798
- creanțe	13,803,976	13,907,684	16,773,172
- casa și conturi la bănci	-1,712,934	-1,367,385	-106,736
- cheltuieli înregistrate în avans	1,987,294	1,798,871	1,659,126
TOTAL ACTIV	23,581,263	24,952,392	28,186,844
Total capitaluri proprii	-886,306	-726,402	-412,464
Total datorii, din care	24,467,569	25,678,794	28,599,308
- datorii pe termen scurt	24,467,569	25,678,794	28,599,308
- datorii pe termen lung	0	0	0
Venituri înregistrate în avans	0	0	0
Provizioane	0	0	0
TOTAL PASIV	23,581,263	24,952,392	28,186,844

Activul patrimonial

Activul patrimonial al debitoarei este format din active imobilizate și active circulante. La rândul loc activele imobilizate sunt formate din imobilizări corporale și imobilizări financiare.

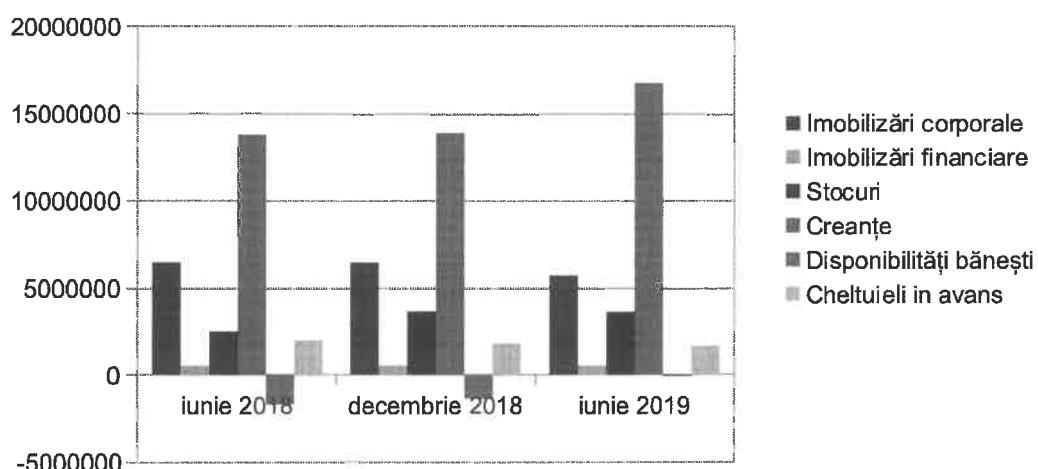
Imobilizările corporale înregistrează scăderi pe parcursul perioadei analizate, ca urmare a amortizărilor înregistrate.

Imobilizările financiare înregistrează valori constante în perioada analizată.

În ceea ce privește activele circulante ele sunt formate din stocuri, creanțe și disponibilități bănești. Ponderea cea mai semnificativă în cadrul activelor circulante o au creanțele.

Diponibilitățile bănești înregistrează valori negative în perioada analizată.

Structura activului în perioada 2018-2019



Evoluția elementelor de activ și ponderile lor sunt surprinse de indicatorii calculați în tabelul de mai jos, reprezentând ratele de structură ale activului patrimonial al societății:

Denumire indicator (%)	30.iunie 2018	31.decembrie 2018	30.iunie 2019
Rata activelor imobilizate (active imobilizate/total activ)	29.70	27.97	22.10
Rata stocurilor(stocuri/total active circulante)	15.08	20.22	16.54
Rata creanțelor(creanțe/total active circulante)	83.27	77.38	76.39
Rata disponibilităților bănești (disponibilități/total active circulante)	-10.33	-7.61	-0.49
Rata activelor circulante(active circulante/total activ)	70.30	72.03	77.90

Rata activelor imobilizate înregistrează valori în scădere pe parcursul perioadei analizate.

Rata stocurilor înregistrează o creștere în anul 2019 față de anul 2018, ca urmare a scăderii stocurilor din totalul activelor circulante.

Rata creanțelor are o ușoară tendință de scădere, ca urmare a creșterii ritmului de încasarea acestora.

Rata disponibilităților bănești înregistrează pe parcursul perioadei analizate valori negative.

Rata activelor circulante reprezintă ponderea în totalul activului a capitalului circulant și înregistrează o tendință de creștere în perioada analizată.

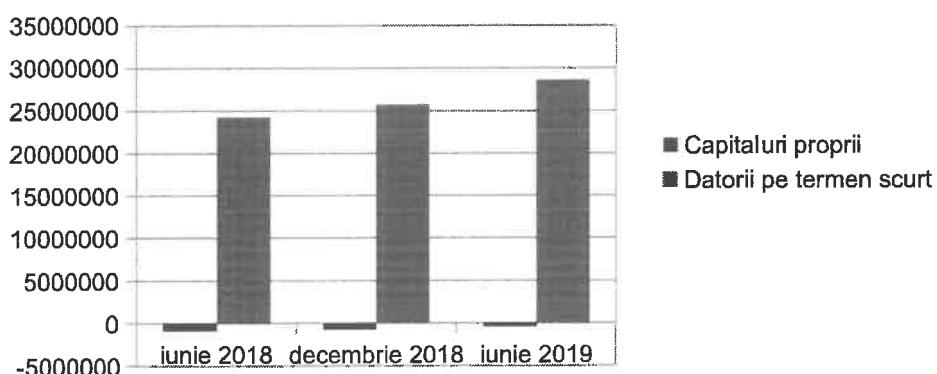
Pasivul patrimonial

Elementele de pasiv ale societății sunt formate din capitaluri proprii și datorii pe termen scurt.

Pe parcursul perioadei analizate capitalurile proprii ale debitoarei înregistrează valori negative.

În ceea ce privește datoriile societății acestea înregistrează creșteri în perioada analizată.

Structura pasivului patrimonial 2018-2019



În ceea ce privește pasivul patrimonial, următorul tabel reflectă calculul principalelor rate de structură a acestuia:

Denumire indicator (%)	30.iunie 2018	31.decembrie 2018	30.iunie 2019
Rata autonomiei financiare globale (capital propriu/total pasiv)	-3.76	-2.91	-1.46
Rata de îndatorare globală(total datorii /total pasiv)	103.76	102.91	101.5
Rata stabilității financiare(capital permanent/total pasiv)	-3.76	-2.91	-1.46

Rata autonomiei financiare globale nu prezintă valori optime în perioada analizată, mai mult valorile sunt negative.

Rata de îndatorare globală înregistrează o ușoară tendință de scădere în perioada analizată , insă pe toată perioada analizată nivelul acestei rate este de peste 50%, ceea ce reflectă un grad ridicat de îndatorare.

Rata stabilității financiare înregistrează valori negative și în scădere în perioada

analizată, datorită diminuării valorii disponibilităților totale concomitent cu, mărirea datoriilor pe termen scurt ale debitoarei.

Având în vedere faptul că valoarea unei societăți este dată de valoarea activului net contabil, vom proceda la determinarea acestuia:

Element patrimonial	Iunie 2018	Decembrie 2018	Iunie 2019
TOTAL ACTIV	23,581,263	24,952,392	28,186,844
TOTAL DATORII	24,467,569	25,678,794	28,599,308
ACTIV NET CONTABIL	-886,306	-726,402	-412,464

3.PREZENTAREA ACTIVULUI DEBITOAREI

În ceea ce privește activul debitoarei, acesta este format din active circulante și active imobilizate.

Valoarea activelor circulante este de 21,957,360 lei, iar acestea sunt compuse din stocuri (3,631,798 lei), creație (16,773,172 lei), disponibilități (-106,736 lei).

Referitor la activele imobilizate ale debitoarei la data de 30.06.2019 valoarea contabilă a acestora este de 6,229,484 lei, valoare constituită din costul de achiziție a acestora diminuat cu amortizarea cumulată până la această dată.

Cu privire la structura activelor imobilizate acestea sunt formate din: terenuri, construcții, echipamente tehnologice, mijloace de transport, mobilier și birotică.

În ceea ce privește amortizarea mijloacelor fixe din patrimoniul debitoarei precizăm că debitoarea a utilizat pe întreaga perioada de funcționare regimul de amortizare liniară, utilizând duratele de viață ce se încadrează în intervalele prevăzute în legislația în vigoare.

Referitor la situația activelor imobilizate existente în patrimoniul debitoarei și necesare desfășurării obiectului de activitate, următorul tabel prezintă situația contabilă a acestora la data de 30.06.2019:

Nr. crt	Denumire	Valoare de inventar (lei)	Valoare amortizată (lei)	Valoare reziduală (lei).
1	Terenuri	559.559 lei	-	559.559
2	Construcții	1.632.484,83 lei	168.754,38 lei	1.463.730,45
3	Echipamente tehnologice (masini,utilaje)	5.856.339,02 lei	3.709.660,89 lei	2.146.678,13 lei
4	Aparate și instalații de măsură, control și reglare	485.186,13 lei	294.904,27 lei	190.281,86 lei
5	Mijloace de transport	3.932.658,60 lei	2.726.234,13 lei	1.206.424,47 lei
6	Mobilier, aparatură birotică, etc.	103.342,88 lei	62.345,37 lei	40.997,51 lei
	TOTAL	12.569.570,46 lei	6.961.899,04 lei	5.315.640,42 lei

4.PREZENTAREA PASIVULUI DEBITOAREI

După trecerea termenului limită de depunere a declarațiilor de creață împotriva averii debitoarei, stabilit prin Sentința numărul 177/F/2018 din data de 27.04.2018, administratorul judiciar a procedat la verificarea acestora iar ca și consecință a acestui demers a fost întocmit tabelul preliminar de creațe al debitoarei. Tabelul preliminar de creațe a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență numărul 12371 din data de 19.06.2019

În urma soluționării contestațiilor la tabelul preliminar de creațe al debitoarei administratorul judiciar a procedat la definitivarea tabelului de creațe. Astfel la data de 07.11.2019 tabelul definitiv a fost depus la grefa Tribunalului Bihor și transmis spre publicare în Buletinul Procedurilor de Insolvență.

Tabelul definitiv de creațe al debitorului cuprinde următoarele categorii de creațe:

- Creațe garantate în quantum de: 5.224.284,96 lei;
- Creațe salariale în quantum de: 106.943,00 lei;
- Creațe bugetare în quantum de: 1.103.630,00 lei;
- Creațe chirografare în quantum de :17.074.231,50 lei.
- Creațe subordonate în quantum de : 1.186.139,77 lei

Totalul masei credale a debitoarei este de: 24.695.229,23 lei.

5. PERSPECTIVE DE REDRESARE ÎN RAPORT CU POSIBILITATILE ȘI SPECIFICUL ACTIVITĂȚII SC REDOLAJ SRL.

În urma analizării activității societății și a situației actuale, conducerea acesteia consideră că există perspective de redresare, ameliorarea rezultatelor activității urmând a se realiza pe baza măsurilor întreprinse. Se urmărește astfel eficientizarea activității prin reducerea cheltuielilor și adaptarea condițiilor pieței de profil prin sesizarea tuturor oportunităților care pot apărea la un moment dat.

5.1. Măsuri de reorganizare.

În consecință s-a decis reorganizarea activității prin aplicarea unor măsuri manageriale, tehnico-operative și economico-financiare după cum urmează:

- controlul foarte riguros al costurilor de exploatare ;
- reducerea cheltuielilor cu prestările de servicii legate de transport, financiar-contabil, aprovizionare, desfacere, protecția personalului și securitatea instalațiilor ;
- creșterea responsabilității prin conștientizarea fiecărui angajat asupra situației existente și a soluțiilor de redresare a societății ;
- implementarea unei discipline ferme în scopul îndeplinirii cu strictețe a atribuțiilor ce revin fiecărui angajat ;
- gestionarea tuturor bunurilor materiale și asigurarea integrității acestora ;

- asigurarea unor servicii la nivelul standardelor occidentale ;
- urmărirea permanentă a evoluției economice și a schimbărilor din mediul economic pentru a anticipa nevoile clientilor și pentru a adapta activitatea societății acestor necesități ;
- menținerea sistemelor și procedurilor de lucru în concordanță cu cerințele sistemelor internaționale de management al calității ;
- mărirea cotei de piață și a volumului de afaceri încheiate;
- valorificarea mijloacelor fixe din patrimoniul societății care nu influențează buna desfășurare a activității curente previzionate a se realiza în perioada reorganizării;
- intensificarea acțiunilor de a atrage noi clienți.

6. AVANTAJELE REORGANIZĂRII

6.1. Avantajele reorganizării în raport cu procedura falimentului în condițiile legii 85/2014 privind procedura insolvenței

Cele două proceduri, deși au ca scop final obținerea fondurilor necesare acoperirii datoriilor către creditorii înscrisi la masa credală a societății debitoare, pun debitoarea și creditorii acesteia pe poziții antagonice. Astfel reorganizarea presupune punerea în plicare a unui program de plăti către creditori în paralel cu continuarea și maximizarea eficienței activității debitoarei, fapt care duce la consolidarea situației financiare a acesteia și implicit la îndestularea creditorilor într-o proporție superioară celei care ar fi obținută din valorificarea activului patrimonial în cadrul procedurii de faliment. În cazul falimentului însă, interesele creditorilor exclud din start continuarea activității și salvarea debitoarei, scopul urmărit fiind lichidarea patrimoniului acesteia în vedreă îndestulării creanțelor deținute.

Comparând cele 2 proceduri din punct de vedere al gradului de satisfacere a creanțelor, se poate constata că în ambele situații există un patrimoniu vandabil, dar că modul de utilizare a acestuia, este diferit. Spre deosebire de faliment care oferă ca soluție pentru îndestularea creditorilor valorificarea imediată a întregului activ, procedura reorganizării presupune vânzarea doar celor active care nu sunt implicate în activitatea generatoare de venituri și exploatarea cu maximum de eficiență a restului patrimoniului, fiind obținute astfel resurse suplimentare pentru fondurile necesare stingerii creanțelor creditorilor.

În cazul de față continuarea activității cu condiția implementării de măsuri strategice de redresare, este pentru creditorii înscrisi la masa credală o variantă mult mai avantajoasă decât deschiderea procedurii falimentului. Această afirmație are la bază mai multe considerente printre care faptul că în cazul continuării activității, pe lângă sumele încasate din lucrări de construcții și întreținere de drumuri debitoarea va obține venituri din exploatarea cărbunelui, comercializarea cărbunelui și ale venituri din exploatare.

În ceea ce privește veniturile obținute în cadrul procedurii falimentului acestea ar fi strict cele rezultate din vânzarea elementelor din patrimoniul. În acest sens este de menționat un fapt cunoscut și confirmat de practica procedurală, cum că valorificarea activului în cazul falimentului se realizează într-un mod forțat, vânzarea realizându-se la valori mai mici decât cele ale pieței pentru bunuri similare (valori de lichidare), scăderile fiind în medie cuprinse între 40% și 60% din valoarea reală. Valoarea de piață este definită ca "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 de obiectiv după o activitate de marketing corespunzătoare, în care părțile implicate au acționat în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere". O tranzacție asupra unui bun realizată în condițiile de mai sus presupune obținerea unui preț maxim real, fără nicio constrângere pentru vreuna din părțile implicate. În schimb într-o procedură de faliment valorificarea activului are loc la valoarea de lichidare determinată de condiții impuse, în special celeritatea procedurii, astfel că deși se poate realiza cele mai bune prețuri obtenabile, nu va atinge niciodată valoarea de piață.

La toate acestea se mai adaugă și faptul că în procedurile de lichidare, fondurile încasate în urma vânzării forțate aşa cum este prevăzut și de către Legea Insolvenței, sunt distribuite către creditorii numai după acoperirea cheltuielilor asociate lichidării (impozite, taxe, comisioane, onorarii, cheltuieli privind arhivarea documentelor, cheltuieli privind depozitarea și conservarea bunurilor, etc.)

6.2 Avantajele reorganizării SC Redolaj SRL pentru creditorii înscriși la masa credală

În cazul SC Redolaj SRL, masa credală este constituită în cea mai mare parte din creanțele creditorilor chirografari, care dețin 69.140 % din totalul creanțelor. În situația intrării în faliment a societății, s-ar iniția demersurile necesare în vederea lichidării forțate a întregului patrimoniu, fapt ce ar presupune antrenarea de cheltuieli suplimentare, la o valoare inferioară celei de piață.

Pentru creditorul garantat Raiffisen Bank și AJFP Bihor procedura reorganizării este cea mai sigură cale de recuperare a creanțelor, dat fiind faptul că sumele obținute în urma vânzării imobilizărilor în caz de faliment nu ar acoperi valoarea creanței. Concret, în caz de faliment, bunurile debitoarei ar fi vândute la valoarea de vânzare forțată de maxim 50% din valoarea de evaluare, datorită aplicării coeficientilor de depreciere generați de vechimea bunurilor și a aplicării coeficientului de depreciere în caz de vânzare forțată. Deasemenea în caz de faliment din suma obținută din vânzarea forțată a bunurilor vor fi achitate cheltuielile de procedură (cu titlu de exemplu: cheltuieli de evaluare a bunuri, cheltuieli de valorificare, cheltuieli de arhivarea a documentelor contabile, cheltuieli de conservarea a bunurilor, etc) precum și onorariul lichidatorului judiciar, care în perioada de reorganizare va fi achitat din activitatea curentă, astfel existând posibilitatea reală de a numai rămâne disponibil de repartizat creditorilor. La o simplă analiză cheltuielile de procedură mai sus precizate ar depăși suma de 200.000 lei.

Pornind de la cele afirmate mai sus, avantajele reorganizării reies în mod evident din faptul că dacă în cazul falimentului, îndestularea creditorilor va fi scăzută. În aceste condiții, varianta reorganizării este cea mai avantajoasă modalitate prin care creditorii își pot recupera maximul posibil din creanțele deținute.

Un avantaj în plus al reorganizării societății SC Redolaj SRL a fi faptul că pe parcursul perioadei de reorganizare aceasta ar asigura venituri salariale pentru angajații săi ceea ce ar genera un venit la Bugetul de Stat sub forma contribuțiilor și taxelor plătite.

7.STRATEGIA DE REORGANIZARE

7.1. Premisele planului de reorganizare

Obiectivul fundamental al planului de reorganizare îl constituie continuarea activității debitoare și achitarea într-o proporție cât mai mare a creanțelor înscrise la masa credală.

Legat de oportunitatea unei reorganizări eficiente a debitoarei SC Redolaj SRL evidențiem următoarele argumente în acest sens:

- Continuarea activității curente, pe perioada de observație societatea înregistrând rezultate financiare pozitive, datorită aplicării de la data deschiderii procedurii și până în prezent a unui management eficient.
- Continuarea colaborării cu diverși furnizori de materii, materiale și servicii va asigura premisele necesare continuării activității curente a debitoarei.
- Reducerea de la data deschiderii procedurii a cheltuielilor curente lunare prin negocierea diferitelor contracte de colaborare.
- Structura de personal a debitoarei înglobează persoane cu experiență cu ajutorul cărora societatea se menține în mediul economic actual, fiind astfel constituite premisele continuării activității și obținerii veniturilor necesare pentru achitarea creanțelor curente și a celor prevăzute prin planul de reorganizare.

7.2. Termenul de executare a planului de reorganizare

Executarea planului de reorganizare este prevăzută pentru o perioadă de 36 de luni (3 ani), în conformitate cu prevederile legale.

În condițiile prevăzute de art.139 alin. 5 din Legea 85/2014, la recomandarea administratorului judiciar, administratorul își rezervă dreptul de a solicita prelungirea cu 12 luni a perioadei de aplicare a planului.

7.3. Surse de finanțare a plășilor ce urmează a se efectua pe perioada reorganizării

Planul de reorganizare prevede realizarea unor venituri care să acopere atât cheltuielile curente cât și pe cele înscrise în programul de plăti implementat prin prezentul plan de reorganizare. Sursele de constituire a veniturilor sunt: venituri din vânzarea cărbunelui energetic, venituri din producția de asfalt și beton, respectiv venituri din prestari de servicii în domeniul construcțiilor și întreținerii drumurilor.

Veniturile debitoarei au fost fundamentate pe categorii iar cheltuielile estimate pe grupe astfel încât activitatea curentă a debitoarei să se realizeze la nivelul cerințelor optime pentru atingerea scopurilor propuse, respectiv acoperirea pasivului propus prin programul de plăti precum și cel generat în baza activității curente.

Următoarele subcapitole vor prezenta măsurile concrete care vor duce la realizarea veniturilor necesare realizării programului de plăti și a susținerii activității curente a societății debitoare.

7.3.1. Încasări din lichidarea parțială a bunurilor din averea debitoarei.

Pe parcursul perioadei de reorganizare se prevede valorificarea unei părți din activul societății pentru obținerea sumelor necesare achitării ratelor prevăzute în planul de reorganizare. Acest aspect va fi avut în vedere în condițiile în care excedentul din activitatea curentă nu va fi suficient pentru achitarea creanțelor.

Acest aspect va fi avut în vedere și în condițiile în care excedentul din activitatea curentă nu ar fi suficientă pentru achitarea creanțelor, urmărindu-se prin aceasta o îndestulare mai rapidă a creditorilor societății debitoare.

În situația în care se va valorifica un bun garantat se ca solicită acceptul creditorului garantat în garanția căruia se află bunul supus valorificării.

7.3.2. Încasări din activitatea curentă

După cum am mai amintit în contextul punctelor anterioare, încasările din activitatea curentă vor fi principalele surse de finanțare pentru implementarea planului de reorganizare. Pe perioada de desfășurare a planului de reorganizare, debitoarea își va desfășura activitatea conform statutului său, administratorul special și administratorul judiciar, împreună cu managerii diferitelor departamente din cadrul structurii de personal a debitoarei concentrând eforturile în vederea rentabilizării activității curente și maximizarea veniturilor potențiale.

Pentru previzionarea veniturilor pe perioada de desfășurare a planului de reorganizare, prezentăm contractele încheiate de către societate:

- Contract nr. AC 366/25.03.2019 încheiat cu Complexul Energetic Hunedoara S.A. pentru sucursala Electrica Deva pentru o cantitate de 60.000 tone energetic
- Contract nr. AC 1497/25.10.2019 încheiat cu Complexul Energetic Hunedoara pentru o cantitate de 6.600 tone cărbune energetic.
- Contract 02/165/31.05.2019 încheiat cu Compania Locală de Termoficare Colterm Timisoara pentru o cantitate de 100.000 tone de cărbune energetic.

Pe langă aceste contracte societatea vinde în sezonul rece (octombrie – aprilie) cărbune energetic cu amănuntul la punctul de desfacere de la baza carierei persoanelor fizice.

7.3.3. Încasări din recuperarea de creanțe.

La constituirea surselor de finanțare pentru îndeplinirea programului de plăti aferent prezentului plan de reorganizare nu se va ține cont de creanțele pe care societatea debitoare le deține împotriva diversilor clienți ai acestora, datorită faptului că sancile de recuperare a acestor creanțe sunt minime.

7.4. Previziuni privind cheltuielile pe perioada de desfășurare a planului de reorganizare.

Cheltuieli și plăti din activități de exploatare, cu materii prime, materialele

consumabile și mărfurile.

Estimările cheltuielilor cu plata diversilor furnizori de materii prime, materiale consumabile, mărfuri și servicii sunt efectuate în baza istoricului de cheltuieli, urmărindu-se rentabilizarea acestora prin aplicarea de reduceri drastice astfel încât debitoarea să reușească plata pasivului curent coroborat cu cel prevenit din implementarea prezentului plan de reorganizare.

În concordanță cu creșterea veniturilor din exploatare preconizăm o creștere în egală măsură a cheltuielilor cu furnizorii de bunuri și servicii.

Cheltuieli cu personalul și asimilate

În ceea ce privește cheltuielile cu personalul angajat, pe perioada de desfășurare a planului de reorganizare se previzionează menținerea întregului efectiv de angajați. Creștere estimată a veniturilor din exploatare nu va fi însoțită de creștere a numărului de persoane angajate, plusul de valoare urmând a fi obținut prin aplicarea unui management de criză eficient și creșterea rentabilității muncii.

Cheltuieli cu amortizarea activelor imobilizate

După cum am menționat și în cadrul punctelor anterioare, în ceea ce privește amortizarea mijloacelor fixe din patrimoniul debitoarei precizăm că aceasta a utilizat pe întreaga perioadă de funcționare regimul de amortizare liniară, utilizând duratele de viață ce se încadrează în intervalele prevăzute în legislația în vigoare. Această metodă de amortizare urmează a fi menținută pe întreaga perioadă de desfășurare a planului de reorganizare, cheltuielile cu amortizarea fiind relative constante, pentru fiecare trimestru aferent programului de plăti, în condițiile menținerii integrității patrimoniale.

8. CATEGORII DE CREAME, TRATAMENTUL CREAMELOR ȘI PROGRAMUL DE PLATĂ AL ACESTORA

8.1.Categorii de creanțe.

Creante defavorizate și nefavorizate

Conform art. 5 punctul (16) din Legea 85/2014 privind procedura insolvenței, se prezumă că o categorie de creanțe este defavorizată prin planul de reorganizare dacă pentru oricare dintre creanțele respective planul prevede o modificare fie a quantumului creanței, fie a condițiilor de realizare a acestuia, cum ar fi *"reeșalonarea plășilor în defavoarea creditorului"*

Pe de alta parte art. 139 alin.1 lit. E din Legea 85/2014, prevede că sunt considerate creanțe nefavorizate doar acele creanțe pentru care planul de reorganizare prevede că vor

fi achitate în termen de 30 de zile de la confirmarea acestuia ori în conformitate cu contractele de credit sau de leasing din care rezultă.

Prin prezentul plan de reorganizare, administratorul judiciar a prevăzut achitarea creanțelor datorate creditorului garantat Raiffeisen Bank în conformitate cu contractele de credit din care rezultă, prin urmare, toate creanțele garantate vor fi considerate creanțe nefavorizate.

Categoriile distincte de creanțe

Categoriile distincte de creanțe care urmează a vota separat prezentul plan de reorganizare sunt toate categoriile de creanțe prevăzute de art. 138 alin. 3 din Legea 85/2014, după cum urmează:

- Categoria creanțelor care beneficiază de drepturi de preferință;
- Categoria creanțelor salariale;
- Categoria creanțelor bugetare;
- Categoria creanțelor chirografare.

8.2.Tratamentul creanțelor

8.2.1.Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate prin planul de reorganizare

După cum am precizat în contextul punctului anterior, în conformitate cu prevederile art. 139 alin.1 lit. E din Legea 85/2014 sunt considerate creanțe nefavorizate doar creanțe garantate datorate creditorului Raiffeisen Bank care vor fi achitate în conformitate cu contractele de credit din care rezultă.

8.2.2.Categoriile de creanțe care sunt devaforizate prin planul de reorganizare.

Datorită faptului că în baza previzionărilor efectuate, desfășurarea activității debitoarei în conformitate cu prevederile planului de reorganizare propus nu va genera un flux de lichidități care să permită acoperirea întregii mase credite a acesteia, în condițiile art. 139 alin.1 din Legea 85/2014, următoarele categorii de creanțe vor fi defavorizate prin prezentul plan:

- creanțele garantate datorate creditorului AJFP Bihor – vor beneficia de stingeră în quantum de 1.165.000 lei pe o perioadă de 3 ani de la confirmarea planului de reorganizare.
- creanțele salariale – s-a prevăzut achitarea acestora în totalitate în ultimul trimestru de execuție a planului de reorganizare;
- creanțele bugetare – s-a prevăzut o reducere a acestor creanțe la valoarea 0;
- creanțe chirografare – s-a prevăzut o reducere a acestor creanțe la valoarea 0;
- creanțe subordonate – s-a prevăzut o reducere a acestor creanțe la valoarea 0.

8.3.Programul de plată al creanțelor

După cum am menționat în contextul punctelor anterioare, plata creanțelor ce urmează a fi onorate prin prezentul plan de reorganizare se va efectua pe o perioadă de 3 ani. Plățile se vor efectua în 12 rate trimestrale egale începând cu primul trimestru după confirmarea planului de reorganizare.

În situația în care, din motive obiective confirmarea planului de reorganizare ar urma să aibă loc mai tarziu decât momentul anticipat, graficul de plăți se va modifica ca atare.

Pentru legalitatea planului, ultima rată va fi achitată astfel încât durata planului de reorganizare să nu depășească termenul de 3 ani, calculată de la data confirmării acestuia, dacă administratorul judiciar, pe perioada de desfășurare, nu va solicita prelungirea acestuia cu încă un an a planului.

8.3.1. Plăți către creditorii garanți.

În ceea ce privește grupa creditorilor garantati, tabelul definitiv de creanțe al debitoarei totalizează în această categorie suma de **5.224.284,96 lei**.

În ceea ce privește achitarea creanțelor creditorului garantat Raiffeisen Bank prin prezentul plan de reorganizare se propune achitarea lor în conformitate cu contractele de credit din care rezultă.

În ceea ce privește achitarea creanțelor creditorului garantat AJFP Bihor prin prezentul plan de reorganizare se propune achitarea sumei de 1.165.000 lei prin eșalonarea acestei sume pe o perioadă de 3 ani calculată de la data confirmării acestuia.

8.3.2. Plăți către creditorii salariați

Referitor la grupa creditorilor salariați, tabelul definitiv de creanțe al debitoarei totalizează în această categorie suma de **106.943,00 lei**.

În ceea ce privește achitarea creanțelor înscrise în cadrul grupei creditorilor salariați, prin prezentul plan de reorganizare se propune achitarea acestei creanțe în ultimul trimestru de execuție a planului de reorganizare.

8.3.3. Plăți către creditorii bugetari

În cadrul tabelului definitiv de creanțe, grupa creditorilor bugetari însumează valoarea de **1.103.630,00 lei**.

Prezentul plan de reorganizare prevede reducerea la valoarea 0 a acestor creanțe.

8.3.4. Plăți către creditorii chirografari

În cadrul tabelului definitiv de creanțe, grupa creditorilor chirografari însumează valoarea de **17.074.231,50 lei**.

Prezentul plan de reorganizare prevede reducerea la valoarea 0 a acestor creanțe.

8.3.5. Plăți către creditorii subordonați.

În cadrul tabelului definitiv de creanțe, grupa creanțelor subordonate însumează valoarea de **1.186.139,77 lei**.

Prezentul plan de reorganizare prevedere reducerea la valoarea 0 a acestor creanțe.

8.3.6. Plata creanțelor născute în cursul procedurii

În ceea ce privește creanțele născute în timpul procedurii, de la data de 27.04.2018, respectiv data deschiderii procedurii de insolvență, până la data prezentului plan de reorganizare, datorate către bugetul local și bugetului de stat se prevede reducerea acestora la valoarea 0.

8.4. Plata remunerației administratorului judiciar

Remunerația administratorului judiciar Global Money Recovery SPRL, de la data deschiderii procedurii de insolvență a fost stabilită prin Procesul verbal al adunării creditorilor debitoarei SC Redolaj SRL din data de 20.06.2018. Cuantumul remunerației administratorului judiciar a fost stabilit la nivelul a două salarii medii brute pe economie +TVA și un procent 5% +TVA din eventualele vânzări de active și/sau recuperări de creanțe, respectiv din sumele distribuite creditorilor.

Plata onorariului administratorului judiciar se va suporta din patrimoniul debitoarei, fiind prevăzut la plată pe perioada de reorganizare.

9. CONDUCEREA ACTIVITĂȚII PE PERIOADA EXECUȚII PLANULUI DE REORGANIZARE.

În ceea ce privește structura organizațională și decizională în cadrul societății, pe perioada de desfășurare a planului de reorganizare propunem menținerea conducerii actuale, având în vedere cunoașterea activității și colaborarea cu beneficiarii.

Întreaga activitate economică și financiar – contabilă a debitoarei se va desfășura sub supravegherea administratorului judiciar Global Money Recovery SPRL care își va îndeplini atribuțiile în concordanță cu prevederile legii 85/2014 privind procedura insolvenței.

În situația în care se va constata că se impun modificări în structura managerială a debitoarei, administratorul judiciar va întreprinde demersurile necesare în vederea implementării acestora cu maximă celeritate.

10. DESCĂRCAREA DE RĂSPUNDERE ȘI DE OBLIGAȚII A DEBITOAREI

Conform prevederile art. 181 alin.2 din Legea 85/2014" 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.

Creanțele ce se vor naște pe parcursul implementării planului de reorganizare urmează a fi achitate în conformitate cu documentele din care rezultă, potrivit prevederilor art. 102 alin. 6 din Legea 85/2014 privind procedura insolvenței.

SC REDOLAJ SRL
prin administrator special
BLIDARU IOAN



A handwritten signature in blue ink is positioned above and to the left of a circular blue stamp. The stamp contains the following text:
RO18103548
1
REDOLAJ
SRL
ORADEA
COLLECTIVE SOLVENCY
IN INSOLVENCY
PROCEDURE
256/2005

PROGRAM PLĂTII PLAN REORGANIZARE SC REDOLAJ SRL

Nr. crt.	Denumire creditor	Sumă acceptată prin plan	2020				2021				2022			
			I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Gr. 1 art. 159, alin. (1) – Creație garantate														
1	DIRECȚIA GENERALA REGIONALA A FINANTELE PUBLICE CLUJ-NAPOCA-AJFP BIHOR	2,726,690.00 lei	1,165,000.00 lei	97,083.33 lei										
2	RAIFFEISEN BANK S.A.	2,497,594.96 lei												
Gr. 2 art. 161, pct. (1) – Creație salariați														
3	Creditori salariați conform anexei	106,943.00 lei	106,943.00 lei	.00 lei	.00 lei	.00 lei	.00 lei	.00 lei	.00 lei	.00 lei	.00 lei	.00 lei	106,943.00 lei	
Gr. 3 art. 161, pct. (3) – Creație bungătare														
4	PRIMARIA COMUNEI BRUSTURI	1,069.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	
5	DIRECȚIA GENERALA REGIONALA A FINANTELE PUBLICE CLUJ-NAPOCA-AJFP BIHOR	1,065,148.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	
6	PRIMARIA MUNICIPIULUI ORADEA	37,413.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	
Gr. 4 art. 161, pct. (9) – Creație chirogrătare														

se achită în conformitate cu contractele de credit din care rezultă

46	SC Simmreck SRL	10,397.09 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei
47	Schmidts Com SRL	11,554.90 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei
48	SC Sim Drem SRL	61,113.40 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei
49	SC Timmar Energy SRL	591,455.97 lei	0.00 lei															
50	SC Tuscher &Millas Company SRL	19,906.70 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei
51	SC Trikarfi Group SRL	14,017.01 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei
52	SC The Transilvanians Mobilex SRL	12,000.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei
53	Via Terra Spedition SRL	46,353.86 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei	0.00 lei
54	SC Zimrin SRL	103,122.94 lei	0.00 lei															
Gr. 5 art.161, pct. (10) - Creanțe subordonate																		
55	Bliðaru Ioan	863,218.77 lei	0.00 lei															
56	Nevelitis Marius -Lucian	322,921.00 lei	0.00 lei															



[Handwritten signature]