

**PLANUL DE REORGANIZARE
AL
S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.**

TRIBUNALUL DOLJ

SECTIA A II-A CIVILA

COMPLET C5F

DOSAR NR. 6654/63/2016

- Iunie 2017 -

CUPRINSUL PLANULUI DE REORGANIZARE S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

CAPITOLUL I. PREAMBUL

- 1.1. DEFINITII
- 1.2. STADIUL PROCESUAL
- 1.3. CADRUL LEGAL
- 1.4. AUTORUL PLANULUI
- 1.5. DURATA PLANULUI
- 1.6. SCOPUL PLANULUI
- 1.7. PLANUL DE REORGANIZARE. CONDITII SI MASURI
- 1.8. AVANTAJELE REORGANIZARII
 - 1.8.1. PREMISELE REORGANIZARII S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.
 - 1.8.2. AVANTAJE GENERALE FATA DE PROCEDURA FALIMENTULUI

CAPITOLUL II. PREZENTAREA SOCIETATII

- 2.1. IDENTIFICAREA SOCIETATII
- 2.2. SCURT ISTORIC

CAPITOLUL III. ANALIZA PERFORMANTELOR FINANCIARE

- 3.1. ANALIZA EVOLUTIEI CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE
 - 3.1.1. ANALIZA SITUATIEI PATRIMONIULUI
- 3.2. ANALIZA RATELOR DE STRUCTURA A ACTIVULUI
- 3.3. ANALIZA SOLDURILOR INTERMEDIARE DE GESTIUNE
- 3.4. ANALIZA STRUCTURII FINANCIARE A S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.
 - 3.4.1. RATA AUTONOMIEI FINANCIARE GLOBALE
 - 3.4.2. GRADUL DE INDATORARE
- 3.5. ANALIZA ECHILIBRULUI FINANCIAR
- 3.6. ANALIZA LICHIDITATII SOCIETATII
- 3.7. ANALIZA RATELOR DE GESTIUNE
- 3.8. ANALIZA RATELOR DE RENTABILITATE
- 3.9. SITUATIA BUNURILOR CE FAC PARTE DIN PATRIMONIUL SOCIETATII

CAPITOLUL IV. STRATEGIA DE REORGANIZARE

- 4.1. ANALIZA ACTIVITATII DEBITOAREI DE LA DESCHIDERA PROCEDURII
- 4.2. MASURI DE REORGANIZARE JUDICIARA
 - 4.2.1. DURATA DE IMPLEMENTARE A PLANULUI
 - 4.2.2. STRATEGIA DE DEZVOLTARE A AFACERII
- 4.3. COMPONENTA CONDUCERII EXECUTIVE
- 4.4. ALTE MASURI DE REALIZARE A PLANULUI
 - 4.4.1. ALTE COSTURI INDIRECTE
 - 4.4.2. RETRIBUTIA PERSOANELOR ANGAJATE – CONFORM ART. 102 ALIN. 4 DIN LEGEA NR. 85/2014
- 4.5. DISTRIBUIRI
 - 4.5.1. TRATAMENTUL CREANTELOR
- A. CATEGORII DE CREANTE CARE NU SUNT DEFAVORIZATE PRIN PLAN
- B. CATEGORII DE CREANTE DEFAVORIZATE PRIN PLAN
 - 4.5.2. DISTRIBUIRI CATRE CREDITORII BUGETARI
 - 4.5.3. DISTRIBUIRI CATRE CREDITORII CHIROGRAFARI
- 4.6. PROGRAMUL DE PLATA AL CREANTELOR
 - 4.6.1. PLATA CREANTELOR NASCUTE IN CURSUL PROCEDURII
 - 4.6.2. PROGRAMUL DE PLATA AL CREANTELOR INSCRISE IN TABELUL DEFINITIV
 - 4.6.3. PREZENTAREA COMPARATIVA A SUMELOR ESTIMATE A FI OBTINUTE IN PROCEDURA FALIMENTULUI
 - 4.6.4. DESCARCAREA DE OBLIGATII SI DE RASPUNDERE A DEBITORULUI

CAPITOLUL V. CONTROLUL IMPLEMENTARII PLANULUI

CAPITOLUL VI. CONCLUZII

ANEXA I – PROGRAMUL DE PLATI

ANEXA II – SITUATIA CREDITORILOR INSCRISI IN TABELUL DEFINITIV AL CREANTELOR

1. PREAMBUL

1.1. DEFINITII

Ori de cate ori vor fi folosite in prezentul plan de reorganizare, cu exceptia cazului in care sunt definite altfel decat in cadrul acestuia, sau cu exceptia cazului in care contextul necesita alta interpretare, termenii definiti in continuare vor avea urmatoarele intelesuri:

- a) **S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.**, ‘debitoarea’, ‘debitorul’, ‘societatea’, ‘compania’ – societate aflata in procedura insolventei, cu sediul in sat Hunia, comuna Maglavit, str. Tudor Arghezi, nr. 67, jud. Dolj, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J16/583/2012, CUI – 30067193.
- b) **Planul de reorganizare** (‘planul de reorganizare’ sau ‘planul’) – prezentul plan, ce indica perspectivele de redresare in raport cu posibilitatile si specificul activitatii debitorului
- c) **Programul de plata al creantelor** – tabelul de creante mentionat in planul de reorganizare care cuprinde quantumul sumelor pe care debitorul se obliga sa le plateasca debitorului in perioada de reorganizare judiciara, prin raportare la tabelul definitiv de creante si la fluxurile de numerar aferente perioadei de aplicare a planului
- d) **Categoria de creante defavorizate** (creanta defavorizata) – categoria de creante pentru care planul de reorganizare prevede cel putin una din modificarile urmatoare pentru oricare dintre creantele categoriei respective (art.5 pct. 16 din Legea nr. 85/2014):
 - o reducere a quantumului creantei;
 - o reducere a garantiilor ori reesalonarea platilor in defavoarea creditorului;

1.2. STADIU PROCESUAL

a) Prin hotararea nr.126 din data de 01.03.2017, pronuntata de catre Tribunalul Dolj – Sectia a II-a Civila, Completul C5F, in cadrul dosarului nr. 6654/63/2016, a fost dispusa deschiderea procedurii generale de insolventa

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

impotriva debitoarei S.C. BTAC TRAVEL S.R.L, cu sediul in sat Hunia, comuna Maglavit, str. Tudor Arghezi, nr. 67, jud. Dolj.

b) Debitoarea, in conformitate cu art. 66 coroborat cu art. 67 din Legea nr. 85/2014, si-a exprimat intentia de a intra in procedura generala de insolventa, in vederea reorganizarii pentru stingerea datoriilor.

c) Prin hotararea din 01.03.2017, a fost numit in calitate de administrator judiciar AKTIV LEX INSOLVENTA SPRL, membru UNPIR – FILIALA DOLJ, inregistrat in Registrul formelor de organizare sub nr. RFO II-0662, cu sediul in Craiova, str. Calea Bucuresti, nr. 10, bl. M7-M8, et. 1, jud. Dolj.

AKTIV LEX INSOLVENTA SPRL, in calitate de administrator judiciar al S.C. BTAC TRAVEL S.R.L., a procedat la notificarea deschiderii procedurii generale de insolventa prin :

- publicarea acesteia in Buletinul Procedurilor de Insolventa nr. 4605/08.03.2017;
- notificarea individuala a fiecarui creditor al debitoarei prin scrisoare recomandata;
- notificarea deschiderii procedurii printr-un anunt intr-un ziar de larga circulatie respectiv in ziarul Evenimentul Zilei din data de 13.03.2017.

De asemenea, administratorul judiciar a intocmit si depus la data de 26.04.2017 Tabelul Preliminar al Creantelor impotriva debitorului S.C. BTAC TRAVEL S.R.L., in conformitate cu disp. art. 110 din Legea nr. 85/2014.

Tabelul Preliminar al Creantelor mai sus mentionat, depus la Tribunalul Dolj pentru afisare si publicat in Buletinul Procedurilor de Insolventa nr. 7876/24.04.2017, cuprindea un numar de 3 creditor, cu o valoare a creantelor de 304.934,40 lei, compusa din:

- creante garantate, conform art. 159 alin. 1 pct. 3 din Legea nr. 85/2014, in quantum de 227.526,62 lei;
- creante bugetare, conform art. 161 pct. 5 din Legea nr. 85/2014, in quantum de 22.907,78 lei;

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

- creante chirografare, conform art. 161 pct. 8 din Legea nr. 85/2014, in cuantum de 54.500 lei;

La termenul de judecata din data de 24.05.2017, neexistand contestatii formulate impotriva Tabelul ui Preliminar al Creantelor, administratorul judiciar a inregistrat Tabelul Definitiv al Creantelor la grefa Tribunalului Dolj, acesta cuprinzand un numar de 3 creditor, cu o valoare a creantelor de 304.934,40 lei, compusa din:

- creante garantate, conform art. 159 alin. 1 pct. 3 din Legea nr. 85/2014, in cuantum de 227.526,62 lei;
- creante bugetare, conform art. 161 pct. 5 din Legea nr. 85/2014, in cuantum de 22.907,78 lei;
- creante chirografare, conform art. 161 pct. 8 din Legea nr. 85/2014, in cuantum de 54.500 lei.

De asemenea, precizam ca Tabelul definitiv a fost publicat de catre administratorul judiciar si in Buletinul Procedurilor de Insolventa nr. 10134/23.05.2017.

1.3. CADRUL LEGAL

Reglementarea legala ce sta la baza intomcirii prezentului plan de reorganizare este Legea nr. 85/2014 privind procedura insolventei, cu modificarile si completarile ulterioare.

Legea consacra problematicii reorganizarii doua sectiuni distincte, respectiv **Sectiunea a V-a (Planul)**, și **Sectiunea a VI-a (Reorganizarea)**.

Prin prisma acestor prevederi legale se ofera șansa debitorului față de care s-a deschis procedura prevazuta de legea mai sus mentionata sa-și continue viata comerciala, reorganizandu-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art. 133 alin. (1) din Legea nr. 85/2014: „ va indica perspectivele de redresare in raport cu posibilitațiile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului, și va cuprinde masuri concordante cu ordinea publica (...)”.

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

Planul urmareste acelasi scop cu cel al legii insolventei, respectiv **acoperirea pasivului** debitorului aflat in insolventa prin modalitatea considerata cea mai rapida si mai sigura pentru atingerea scopului propus.

In conditiile art. 132 alin. 3 din lege, acest scop poate fi atins precizandu-se in plan restructurarea si continuarea activitatii debitorului, fie lichidarea unor bunuri din averea acestuia, fie o combinatie a celor doua variante de reorganizare.

Astfel, planul presupune conturarea unor strategii si identificarea mijloacelor prin care acestea se vor concretiza. In acest sens, este relevant functia economica instituita de procedura prevazuta de Legea nr. 85/2014, respectiv necesitatea salvarii societatii aflate in insolventa, prin reorganizare, inclusiv restructurare economica, si numai in subsidiar, in conditiile esecului reorganizarii sau lipsei de viabilitate a debitoarei, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

Mentionam ca societatea nu a fost subiect al procedurii instituite de prevederile Legii 85/2014 privind procedura insolventei de la infiintarea acesteia si pana in prezent.

Nici societatea si niciun membru al organelor sale de conducere, nu a fost condamната definitiv pentru niciuna dintre infractiunile expres prevazute de art.132 alin 4 al Legii privind procedura insolventei .

Prin urmare, din acest punct de vedere conditiile legale prevazute de lege pentru propunerea unui plan de reorganizare sunt intrunite.

1.4. AUTORUL PLANULUI

Planul de reorganizare al debitoarei este depus de catre S.C. BTAC TRAVEL S.R.L., prin administratorul special **BETIU DANIELA**, in baza dispozitiilor art. 132 alin. 1 lit. (a) din legea 85/2014. Administratorii si-au indeplinit acest rol prin prisma verificarii, respectiv respectarii tuturor prevederilor prevazute de Legea insolventei .

1.5. DURATA PLANULUI

In vederea acoperirii intr-o cat mai mare masura a pasivului societatii debitoare, se propune implementarea planului de reorganizare pe durata maxima prevazuta la art 133 alin. 3 din Legea 85/2014 , si anume 3 (trei) ani de la data confirmarii acestuia de catre judecatorul sindic. De asemenea, pe durata reorganizarii, activitatea societatii debitoare va fi condusa de catre administratorul special al acesteia, acesta pastrandu-si dreptul de administrare sub supravegherea administratorului judiciar .

In situatia in care nu se vor gasi conditii optime pentru derularea componentelor mecanismului reorganizarii, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu inca 12 luni, conform art. 139 alin. 5 din Legea insolventei.

1.6. SCOPUL PLANULUI

Scopul principal al planului de reorganizare coincide cu scopul Legii nr. 85/2014 și anume **acoperirea pasivului debitorului in insolventa**. De asemenea, asigurarea pentru creditorii societatii a unui nivel al recuperarii creantelor superior celui de care acestia ar avea parte in cadrul existentei unei proceduri de faliment, reprezinta unul din scopurile prezentului plan. Argumente in acest sens pot fi retinute acelea ce pledeaza in favoarea acoperirii pasivului societatii debitoare prin reorganizarea activitatii acesteia in conditiile prezentului context economic, cu care mediul de afaceri romanesc se confrunta in ultimii ani, caracterizat printr-o acuta criza de lichiditati si scaderea semnificativa a activitatii de productie.

Principala modalitate de realizare a acestui scop, in conceptia moderna a legii, este reorganizarea debitorului și mentinerea societatii in viata comerciala, cu toate consecintele sociale și economice care decurg din aceasta.

Planul de reorganizare trebuie sa prevada, potrivit art. 133 alin. 1 din Lege, perspectivele de redresare in raport cu posibilitatile si specificul activitatii debitorului, cu mijloacele financiare disponibile si cererea pietei fata de oferta debitorului, si va cuprinde **masuri concordante** cu ordinea publica.

Pornind de la activitatea desfasurata de debitor, respectiv activitatea de facilitati de cazare pentru vacante si perioade de scurta durata, perspectivele

acestui, piata pe care actioneaza, productia, politica de preturi, rentabilitatea si solvabilitatea intreprinderii, situatia patrimoniului, sursele de finantare si datoriile debitorului, planul de reorganizare trebuie sa cuprinda masurile adecvate reorganizarii debitorului si evitarii falimentului.

In acest sens, planul de reorganizare trebuie sa armonizeze atat interesele debitorului, cat si pe cele ale creditorilor, urmand a fi satisfacute creantele acestora, cu scopul de a obtine sume mai mari decat cele pe care le-ar fi obtinut in cazul procedurii falimentului.

Totodata, reorganizarea inseamna protejarea intereselor creditorilor, care au o șansa in plus la realizarea creanțelor lor. Aceasta pentru ca, in conceptia moderna a legii, este mult mai probabil ca o afacere functionala sa produca resursele necesare acoperirii pasivului decat lichidarea averii debitoarei aflate in faliment. Argumentele care pledeaza in favoarea acoperirii pasivului societății debitoare prin reorganizarea activității acesteia sunt accentuate cu atat mai mult in actualul context economic caracterizat printr-o acuta criza de lichidități si scaderea semnificativa a cererii pentru achiziția de bunuri mobile si imobile, precum cele existente in patrimoniul societatii.

Astfel, prezentul plan reprezinta o lucrare complexa, care trebuie sa se adreseze multiplelor probleme cu care se confrunta activitatea debitorului, avand rolul unui veritabil ansamblu de masuri menite sa conduca la redresarea activității debitorului in vederea platii pasivului acestuia.

1.7. PLANUL DE REORGANIZARE. CONDITII SI MASURI

In temeiul art. 132 alin. 1 lit. (a) din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolventei, prezentul Plan de reorganizare este propus de catre S.C. BTAC TRAVEL S.R.L., prin administrator special BETIU DANIELA. Destinatarii acestui Plan de reorganizare sunt judecatorul sindic și creditorii înscrși in tabelul definitiv de creanțe .

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare a activității debitoarei, conform art. 94 alin. 1 din Legea 85/2014 privind procedura insolventei, au fost indeplinite, dupa cum urmeaza:

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

- debitoarea si-a manifestat intentia de a-si reorganiza activitatea ;
- posibilitatea de reorganizare a activitații Societații a fost exprimata de catre administratorul judiciar cu ocazia depunerii “ Raportului asupra cauzelor si imprejurarilor care au dus la aparitia starii de insolventa “ si Raportului prevazut de art. 92 din Legea nr. 85/2014;
- Tabelul definitiv de creanțe impotriva S.C. BTAC TRAVEL S.R.L. a fost publicat in Buletinul Procedurilor de Insolventa nr. 10134/23.05.2017, planul fiind propus in interiorul termenului prevazut de art. 132 alin. 1 lit. a din Legea nr. 85/2014;
- debitoarea nu a mai fost subiect al procedurii instituite de Legea 85/2014;
- nici societatea si niciun membru al organelor de conducere nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infractiunile prevazute la art. 132 alin. 4 din Legea 85/2014 privind procedura insolventei.

Planul prevede ca metoda de reorganizare continuarea activitatii curente in vederea acoperirii pasivului intr-o masura cat mai adecvata.

Continuarea activitatii curente se va efectua sub supravegherea creditorilor si a administratorului judiciar care prin intermediul rapoartelor financiare vor cunoaste permanent evolutia societatii si vor putea lua masuri in timp real pentru ameliorarea unor eventuale abateri de la plan.

Supravegherea activitatii curente este dublata de necesitatea atingerii unor obiective tinta stabilite prin planul de reorganizare care se refera cel putin la un anumit nivel al gradului de incarcare a capacitatilor de productie, la un anumit nivel al veniturilor si la un quantum prestabilit al distribuirilor de sume .

Perspectivile de redresare ale Debitoarei in raport cu posibilitatile si specificul activitatii desfasurate, cu mijloacele financiare disponibile sau care se pot mobiliza si cu cererea pietei față de oferta de servicii efectuata de societate.

Termenul de executare a Planului este de 3 ani de la data confirmarii acestuia cu posibilitatea de prelungire in conditiile legii.

Planul mentioneaza despagubirile ce urmeaza sa fie oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, in comparatie cu valoarea estimata care ar putea fi primita prin distribuirea in caz de faliment.

Categoriile propuse pentru a vota planul de reorganizare potrivit art 138 alin. 3 din Legea nr. 85/2014 sunt:

- Creanțele garantate;
- Creanțele bugetare;
- Creanțele chirografare.

Principalele premise de la care pleaca reorganizarea S.C. BTAC TRAVEL S.R.L., sunt urmatoarele:

- Capacitatea acesteia de a mentine o activitate generatoare de lichiditati;
- Baza materiala de care dispune societatea ii permite acesteia sa-si desfasoare activitatea;
- O valoare consistenta a numelui S.C. BTAC TRAVEL S.R.L., bazata pe relatiile cu clientii si profesionalismul angajatilor.

Reiteram scopul principal al planului si anume mentinerea activitatii curente la nivelul existent in vederea generarii de lichiditati necesare achitarii creantelor catre creditorii.

In vederea alegerii masurilor optime, au fost analizate urmatoarele aspecte:

- Situatia actuala a societatii in momentul depunerii planului;
- Conjunctura economica in care isi desfasoara activitatea;
- Resursele pe care societatea le poate genera in intervalul de implementare a planului.

1.8. AVANTAJELE REORGANIZARII

1.8.1. Premisele reorganizarii SC BTAC TRAVEL SRL

Principalele premise de la care pleaca reorganizarea debitoarei sunt urmatoarele:

- Continuitatea activitatii societatii;
- Baza materiala de care dispune societatea ii permite acesteia sa-si desfasoare activitatea;
- Existența unui personal calificat, cu experiența in domeniul de activitate al Societații și atașat față de valorile companiei.

Demararea procedurii de reorganizare a societății, încheierea unor noi contracte, precum și recuperarea creanțelor de la proprii debitori, vor crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar suplimentare ce va permite efectuarea de distribuiri către creditori.

Per a contrario, în cazul trecerii la faliment s-ar reduce șansele de recuperare a creanțelor pentru creditorii înscrși la masa credală.

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

1.8.2. Avantaje generale față de procedura falimentului

Falimentul unei societăți situează debitoarea și creditorii pe poziții antagonice, primii urmărind recuperarea integrală a creanței împotriva averii debitorului în contextul în care societatea dorește menținerea sa 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.

Procesul de reorganizare comportă și alte avantaje după cum urmează:

- Activele aparținând unei societăți aflate în procedura reorganizării pot fi valorificate într-un interval de timp mai extins decât în procedura falimentului;
- Reorganizarea ar permite păstrarea S.C. BTAC TRAVEL S.R.L., în viața, o societate cunoscută pe plan local în domeniul facilităților de cazare, contribuabil important la bugetul de stat și local.

2. PREZENTAREA SOCIETATII

2.1. IDENTIFICAREA SOCIETATII

Denumire: S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

Forma de organizare: Societate cu raspundere limitată;

Număr de înmatriculare ORC: J16/583/2012atribuit in 11.04.2012

Cod unic de inregistrare: 30067193;

Sediul social: sat Hunia, comuna Maglavit, str. Tudor Arghezi, nr. 67,
jud. Dolj;

Capital social subscris: 200,00 RON, integral varsat;

Numar parti sociale: 20;

Valoarea unei parti sociale: 10,00 RON ;

2.2. SCURT ISTORIC

S.C. BTAC TRAVEL S.R.L. functioneaza pe piata serviciilor de facilitati de cazare pentru vacante si perioade de scurta durata.

Obiectul principal de activitate al acestei societati este reprezentat de COD CAEN 5520 – Facilități de cazare pentru vacanțe și perioade de scurtă durată. Societatea a fost inregistrata cu sediul in sat Hunia, comuna Maglavit, str. Tudor Arghezi, nr. 67, jud. Dolj, avand ca asociat unic si administrator pe doamna **BETIU DANIELA**, domiciliata in Craiova, str. Calea Bucuresti, nr. 42, bl. P4, sc. 1, ap. 14, jud. Dolj, posesoare a CI seria DX nr. 213589, CNP 2590905163191.

STRUCTURA CONDUCERII:

- **Administrator/asociat unic:** BETIU DANIELA, detinator a unui numar de parti sociale: 20; Total aport: 200,00 RON ; Procent beneficii si pierderi: 100,00% ;

DOMENIUL DE ACTIVITATE

- CAEN 5520 – Facilități de cazare pentru vacanțe și perioade de scurtă durată;

PRINCIPALELE PRODUSE/SERVICII:

- facilitati de cazare pentru vacante.

3. ANALIZA PERFORMANTELOR FINANCIARE

3.1. ANALIZA EVOLUTIEI CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE

Contul de profit si pierdere este un document contabil care ofera o imagine fidela asupra performantei financiare, sintetizand intr-o maniera explicita veniturile si cheltuielile dintr-o perioada de gestiune si pe aceasta baza prezinta modul de formare a rezultatelor economice.

Asadar, contul de profit si pierdere este un document de sinteza contabila prin care se regroupeaza fluxurile de exploatare, financiare si extraordinare ale unei intreprinderi. Cu ajutorul lui se explica modul de constituire a rezultatului exercitiului in diferite etape permitand desprinderea unor concluzii legate de nivelul performantelor economice ale activitatii desfasurate de o entitate intr-o perioada de gestiune.

Prin urmare, analiza evolutiei contului de profit si pierdere este necesara pentru a contura o imagine cat mai fidela si complexa a situatiei societatii analizate, precum si pentru a putea defini cat mai precis cauzele si imprejurarile care au determinat instalarea insolventei SC BTAC TRAVEL SRL.

DENUMIRE	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016
	SUME	SUME	SUME
VENITURI DIN EXPLOATARE	0	0	55.000
Venituri din vanzarea marfurilor	0	0	0
Productia vanduta	0	0	0
Venituri din subventii aferente cifrei de afaceri	-	-	-
Cifra de afaceri	0	0	0
Venituri aferente costului productiei in curs de executie - sold C	0	0	0
Venituri aferente costului productiei in curs de executie	0	0	0

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

- sold D			
Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata	0	0	0
Alte venituri din exploatare	0	0	55.000
CHELTUIELI PENTRU EXPLOATARE	1.691	15.357	22.151
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	0	0	0
Alte cheltuieli materiale	0	0	0
DENUMIRE	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016
	SUME	SUME	SUME
Alte cheltuieli externe (eneriga si apa)	0	0	0
Cheltuieli privind marfurile	0	0	0
Cheltuieli cu personalul	0	0	0
Salarii si indemnizatii	0	0	0
Cheltuieli cu protectia si asigurarile sociale	0	0	0
Ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale	0	0	0
- Cheltuieli	0	0	0
- Venituri	-	-	-
Ajustari de valoare privind activele circulante	0	0	0
- Cheltuieli	-	-	-
- Venituri	-	-	-
Ajustari privind provizioanele	0	0	0
- Cheltuieli	-	-	-
- Venituri	-	-	-

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

Alte cheltuieli de exploatare	1.691	15.357	22.151
DENUMIRE	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016
	SUME	SUME	SUME
Cheltuieli privind prestatii externe	1.691	15.357	6.825
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	0	0	326
Alte cheltuieli	0	0	15.000
REZULTATUL DIN EXPLOATARE profit (+)/pierdere(-)	-1.691	-15.357	+32.849
Venituri financiare	0	0	0
- Venituri din dobanzi	0	0	0
- Venituri din alte investitii si imprumuturi	0	0	0
- Alte venituri financiare	0	0	0
Cheltuieli financiare	0	14.245	13.240
- Cheltuieli privind dobanzile	0	14.245	13.240
- Alte cheltuieli financiare	0	0	0
REZULTATUL FINANCIAR profit (+)/pierdere(-)	0	-14.245	-13.240
REZULTATUL CURENT profit(+)/pierdere(-)	-1.691	-29.602	+19.609
Venituri extraordinare	-	-	-
Cheltuieli extraordinare	-	-	-
DENUMIRE	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016
	SUME	SUME	SUME

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

REZULTATUL EXTRAORDINAR profit (+)/pierdere(-)	0	0	0
TOTAL VENITURI	0	0	55.000
TOTAL CHELTUIELI	1.691	29.602	35.391
REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI profit (+)/pierdere(-)	-1.691	-29.602	+19.609
Impozit pe profit	0	0	0
Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus	0	0	1.650
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI profit (+)/pierdere(-)	-1.691	-29.602	+17.959

Dupa cum se poate constata, in perioada analizata, activitatea debitoarei s-a desfasurat intr-un trend financiar crescator, societatea inregistrand profit pana la finele anului 2016, respectiv 17.959 lei.

Subliniem ca valoarea indicatorului **"rezultatul din exploatare"**, indicator care potrivit literaturii de specialitate masoara practic eficienta managementului, califica direct calitatea actului managerial si are aceeasi evolutie ca si rezultatul exercitiului (valoarea acestuia in anul 2014 este o pierdere de -1.691 lei, -15.357 lei la 31.12.2015, urmand ca in anul 2016 sa fie inregistrata un profit in cuantum total de 32.849 lei).

Analiza contului de profit si pierdere are rolul de a prezenta, intr-o forma sintetica, performantele financiare ale activitatii desfasurate de societate in perioada analizata. Activitatea din exploatare prezinta cea mai mare importanta in cadrul analizei pe baza contului de profit si pierdere, indiferent de specificul activitatii entitatii economice analizate.

Evolutia contului de profit si pierdere se inregistreaza in principal pe fondul evolutiei veniturilor realizate din alte venituri de exploatare inregistrate pe parcursul perioadei analizate.

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

Veniturile din activitatea de exploatare au un trend asemanator rezultatului net si este reprezentat, asa cum mai sus am aratat, de alte venituri de exploatare.

Astfel, ponderea majoritara in cadrul veniturilor din exploatare o detin ,alte venituri din exploatare' cu o medie de 100% din totalul veniturilor din exploatare pe toata perioada analizata.

Cheltuielile de exploatare reprezinta totalul cheltuielilor generate de desfasurarea activitatii societatii si au o evolutie ascendenta pe parcursul celor trei ani supusi analizei.

Ponderea cea mai mare a cheltuielilor este detinuta de alte cheltuieli de exploatare, in medie 100 % din totalul cheltuielilor de exploatare.

Se observa ca doar la finele anului 2016, cheltuielile de exploatare sunt mai mici decât veniturile, astfel ca, rezultatul din exploatare, aferent acestui an, se finalizeaza cu profit.

In ceea ce priveste **activitatea financiara** a societatii, continutul acesteia este alcatuit in cea mai mare parte din valoarea câstigurilor si a pierderilor rezultate din valoarea veniturilor din alte investitii si imprumuturi, veniturilor din dobânzile aferente conturilor pe care societatea le are deschise la banca, precum si din valoarea diferentelor de curs valutar.

Veniturile financiare au o pondere redusa in totalul veniturilor realizate de debitoare (sub nivelul de 1%).

Cheltuielile financiare reprezinta de fapt cheltuieli privind dobanzile generate de creditele bancare in derulare si cheltuieli nefavorabile de curs valutar generate de contractele de credite. Acestea sunt declarate cu valori precum 14.245 lei la 31.12.2015, respectiv 13.240 lei la 31.12.2016.

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

Rezultatul brut al exercitiului inregistreaza o valoare pozitiva doar in anul 2016, inregistrand pierdere in restul anilor analizati. In urma inregistrarii impozitului pe profit, rezultatul net al exercitiului, inregistreaza valori inferioare rezultatului brut, avand aceeasi evolutie ca si acesta.

3.1.1. Analiza situatiei patrimoniului

In cele ce urmeaza, este prezentata o analiza asupra situatiei patrimoniului societatii SC BTAC TRAVEL SRL pentru a da o imagine cat mai clara asupra activitatii acesteia pe perioada decembrie 2014 – decembrie 2016.

DENUMIRE	Simbol	31.12. 2014		31.12. 2015		31.12. 2016	
		Lei	%	Lei	%	Lei	%
Imobilizari necorporale	Imn	0		0		0	
Imobilizari corporale	Imc	59.808	12,75%	59.808	98,95%	44.808	99,98%
Imobilizari financiare	If	0	-	0	-	0	-
Active imobilizate	Ai	59.808	12,75%	59.808	98,95%	44.808	99,98%
Stocuri	St	0		0		0	
Creante	Cr	408.877	87,23%	0		0	
Disponibilitati banesti	Db	33	0%	629	1,04%	8	0,01%
Investitii pe termen scurt	Invts	0	-	0	-	0	-
Active circulante	Ac	408.910	87,24%	629	1,04%	8	0,01%
Cheltuieli in avans	Chav	0		0		0	
TOTAL ACTIV		468.718	100%	60.437	100%	44.816	100%

Active totale = Active imobilizate + Active circulante + Cheltuieli in avans

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

Vom incepe cu analiza activului net contabil (ca expresie a averii nete a actionarilor), având in vedere faptul ca, gradul de investire a capitalului si puterea sa economica sunt definite de activul societatii.

DENUMIRE INDICATOR	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
TOTAL ACTIV	468.718	60.437	44.816
TOTAL DATORII	66.070	525.940	492.360
Activ net contabil	402.648	-465.503	-447.544

$$A_i = I_{mn} + I_{mc} + I_f \quad A_c = St + Cr + Db + Invst \quad A_t = A_i + A_c + Chav$$

$$\text{Activ net contabil} = \text{Activ total} - \text{Datorii totale}$$

Din analiza evolutiei valorilor indicatorului **activ net contabil** reiese faptul ca, pe intreaga perioada analizata, acesta inregistreaza o miscare degresiva, pornind de la suma de 402.648 lei, inregistrata la 31.12.2014 si ajungand la valoarea de -447.544 lei la finele anului 2016.

Pentru perioada analizata, aferenta anilor 2014-2016, valoarea activelor detinute a depasit-o pe cea a datoriilor doar in anul 2014, de unde rezulta ca societatea, ulterior acestui moment, a intampinat dificultati financiare in activitatea desfasurata.

Activele imobilizate ale societatii sunt formate, structural, din imobilizari corporale.

Imobilizarile reprezinta o componenta importanta a activului patrimonial al oricarei societati si constituie baza materiala si financiara necesara pentru desfasurarea activitatii.

Imobilizarile corporale detin o pondere de 100% in cadrul activelor imobilizate. Prin analiza evolutiei acestui indicator observam faptul ca valoarea activelor imobilizate corporale detinute de societate scade pe perioada

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

analizata, pornind de la valoarea de 59.808 lei, inregistrata la 31.12.2014, si ajungand la valoarea de 44.808 lei la 31.12.2016.

Pe parcursul celor 3 ani supusi analizei, SC BTAC TRAVEL SRL nu inregistreaza imobilizari necorporale si nici active imobilizate financiare.

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

Pe intreaga perioada analizata, societatea nu inregistreaza active de natura stocurilor.

Cu privire la creante, acestea sunt in mare parte formate din creante comerciale aferente clientilor neincasati, debitori diversi, alte creante cu personalul.

Situatia creantelor si a datoriilor in perioada 31.12.2014 – 31.12.2016 se prezinta astfel:

DENUMIRE INDICATOR	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Creante	408.877	0	0
Total datorii	66.070	525.940	492.360
Datorii neacoperite de creante	0	525.940	492.360

Totalul datoriilor debitoarei are un trend oscilant, determinat in special de datoriile fata de furnizori și asimilate, bugetul de stat și local si credite bancare.

Valoarea totala a **creantelor** are o tendinta de scadere pe parcursul ultimilor ani supusi analizei, principala creanta fiind reprezentata de sumele neincasate de la clienti.

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

Disponibilitatile banesti reprezinta cea mai lichida resursa a unei entitati economice.

Structural, disponibilitatile banesti ale societatii sunt alcatuite din valoarea disponibilului existent in conturile bancare, a disponibilitatilor de trezorerie existente in casa, precum si a avansurilor de trezorerie. Acestea inregistreaza un trend oscilant in perioada analizata, inregistrand valori foarte scazute pentru a putea influenta valoarea activului contabil.

In ceea ce priveste **cheltuielile in avans**, acestea reprezinta cheltuieli care se platesc in exercitiul curent dar care se refera la un exercitiu financiar viitor cand urmeaza sa fie incluse in costuri. Pe parcursul perioadei analizate societatea nu a inregistrat cheltuieli in avans, acestea fiind declarate cu valoarea 0.

3.2. ANALIZA RATELOR DE STRUCTURA A ACTIVULUI

Aceste rate evidentiaza, in marimi relative, modul de structurare a mijloacelor economice din activul bilantier functie de rolul si destinatia lor in procesul productiv, precum si functie de durata utilizarii acestora.

DENUMIRE INDICATOR	Simbol	Formula	31.12.2014 %	31.12.2015 %	31.12.2016 %
RATA ACTIVELORE IMOBILIZATE	Rai	$ln/At*100$	12,75%	98,00%	99,00%
Rata imobilizarilor necorporale	Rin	$lmn/At*100$	-	-	-
Rata imobilizarilor corporale	Ric	$lmc/At*100$	12,75%	98,00%	99,00%
Rata imobilizarilor financiare	Rif	$lf/At*100$	-	-	-
RATA ACTIVELORE CIRCULANTE	Rac	$Ac/At*100$	87,00%	1,00%	-
Rata stocurilor	Rst	$St/At*100$	-	-	-
Rata creantelor	Rcr	$Cr/At*100$	87,00%	-	-

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

Rata disponibilitatilor	Rd	Db/At*100	-	1,00%	-
RATA CHELTUIELILOR IN AVANS	Rcav	Chav/At*100	-	-	-

Din analiza ratelor generale ale activelor se constata o pondere mai accentuata a activelor imobilizate comparativ cu activele circulante (intre 12,75 % si 99,00 % comparativ cu 1,00 % si 87,00 %) pe toti anii supusi analizei.

CONCLUZII:

- **Rata activelor imobilizate** = $In/At*100$ se calculeaza ca raport intre activele imobilizate si total active, redând ponderea activelor imobilizate in totalul activelor. O crestere a ratei imobiliarilor fata de anul de baza semnifica o consolidare, modernizare a infrastructurii intreprinderii care are consecinte favorabile in directia cresterii credibilitatii firmei in fata investitorilor si ai creditorilor.

De asemenea inasa, o imobilizare prea mare de active imobilizate poate crea pe termen scurt probleme de lichiditate financiara, daca intreprinderea nu dispune de suficient numerar pentru finantarea afacerilor curente. Aceasta rata are valori optime de 70% in industrie si aproximativ 40-50% in domeniul comertului. In cazul SC BTAC TRAVEL SRL, rata activelor imobilizate a crescut de la 12,75% in anul 2014 la 99,00% in anul 2016, inregistrând in acest sens valori peste media optima.

- **Rata imobiliarilor necorporale** = Imn/At are un nivel egal cu 0 pe parcursul celor 3 ani;
- **Rata imobiliarilor financiare** = If/At a inregistrat un nivel egal cu 0 pe parcursul ultimilor 3 ani;
- **Rata imobiliarilor corporale** = Inc/At este o rata complementara impreuna cu precedentele doua fata de rata activelor imobilizate, aceasta

pornind de la o pondere de 12,75% in anul 2014 si ajungand la 99,00% pana la finele anului 2016.

- **Rata activelor circulante**= Ac/At se calculeaza ca raport intre activele circulante si total active, redând ponderea activelor circulante in totalul activelor. Acest indicator pune in evidenta dimensiunea propriu-zisa a afacerii derulate de intreprindere in decursul exercitiului financiar. Aceasta rata difera de la o ramura la alta si de la un sector la altul. Nivelurile optime in industrie sunt situate in jurul valorii de 29%, iar in comert intre 40-50%. O imobilizare consistenta in stocuri si creante genereaza probleme de lichiditate pe termen scurt. Pentru societatea debitoare, in perioada analizata, nivelul ratei activelor circulante se situeaza in afara limitei de 40-50%, fapt ce demonstreaza ca societatea a intampinat probleme de lichiditate pe termen scurt.

- **Rata stocurilor** - reprezinta ponderea stocurilor in total active (St/At). Se calculeaza ca raport intre stocuri si active circulante si indica ponderea stocurilor in totalul activelor circulante. Rata stocurilor ia valori diferite de la un sector la altul in functie de natura activitatii, ea fiind mai ridicata la intreprinderile din sfera productiei si distributiei de bunuri materiale. Durata ciclului de fabricatie se reflecta in mod direct in aceasta rata, intreprinderile cu un ciclu lung de fabricatie inregistrând o valoare a ratei stocurilor ridicata. De asemenea o crestere a volumului activitatii genereaza o sporire justificata a stocurilor. In general, insa, ca tendinta, o crestere a stocurilor fata de anul precedent se apreciaza nefavorabil deoarece presupune imobilizari suplimentare de fonduri, numerar si echivalente de numerar. Indicatorul inregistreaza valoarea 0 pe parcursul perioadei analizate, societatea neinregistrand stocuri.

- **Rata creantelor** - se calculeaza ca raport procentual intre creante si totalul activului (Cr/At). O crestere a ratei creantelor se poate datora fie diminuarii ratei stocurilor sau ratei de trezorerie, in conditiile mentinerii neschimbate a volumului creantelor, fie datorita cresterii volumului creantelor, mentinându-se neschimbate valoarea stocurilor si a

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

trezoreriei, fie ambilor factori. In ambele situatii se realizeaza o crestere a imobilizarilor monetare cu implicatii nefavorabile asupra echilibrului financiar pe termen scurt.

In cazul SC BTAC TRAVEL SRL se constata o scadere a volumului creantelor, de la o pondere de 87,00%, inregistrata la finele anului 2014, pana la 0%, inregistrata la 31.12.2016.

- **Rata disponibilitatilor** - reflecta ponderea disponibilitatilor banesti in cadrul patrimoniului si se calculeaza ca raport procentual intre disponibilitatile banesti si totalul activului (Db/At). Nivelul optim al acestei rate trebuie sa fie 10% din activ total, iar in cazul de fata societatea nu inregistreaza un astfel de nivel optim, acest indicator fiind stabilit la un nivel aproximativ egal cu 1% pe intreaga perioada analizata.

DENUMIRE	Simbol	31.12. 2014		31.12. 2015		31.12. 2016	
		Lei	%	Lei	%	Lei	%
Capital social	KPS	200	0,04%	200	0,33%	200	0,44%
Rezerve din reevaluare	Rrev	0	-	0	-	0	-
Rezerve	Rez	0	-	0	-	0	-
Rezultat reportat profit (+)/pierdere (-)	Rr	-4.738	1,01%	-6.429	10,63%	-36.032	80,39%
Profit	Pn	0	-	0	-	0	-
Repartizarea profitului	Rep	0	-	0	-	0	-
Subventii pentru investitii	Subv	408.877	87,23%	0	-	0	-
Capital propriu	KPR	-6.229	1,32%	-35.831	59,28%	-17.873	39,88%
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	Prov	0	-	0	-	0	-
Venituri in avans	Vavs	408.877	87,23%	0	-	0	-
Datorii totale	Dat	66.070	14,09%	525.940	870,22%	492.360	1098,52%

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

In componenta capitalurilor proprii intra: capitalul social, rezervele din reevaluare, rezerve, rezultatul reportat si rezultatul exercitiului financiar. Cu privire la **capitalurile proprii**, acestea cunosc o evolutie oscilanta pe parcursul perioadei supuse analizei.

In ceea ce priveste evolutia elementelor componente ale acestui indicator la SC BTAC TRAVEL SRL, se poate observa cu usurinta faptul ca valoarea capitalului social se mentine constanta de-a lungul intregii perioade analizate, toate variatiile de capitaluri proprii fiind datorate scaderii, respectiv cresterii exercitiului.

Capitalurile permanente sunt formate din capitalurile proprii la care se adauga datoriile pe termen mediu si lung.

Datoriile totale sunt reprezentate de: datorii aferente creditelor bancare, datorii fata de furnizori, fata de bugetul statului si local, salarii si asimilate si alte datorii. Acestea au un trend oscilant in perioada analizata in sensul diminuarii lor in anul 2016, an la finele caruia inregistrau valoarea de 525.940 lei, fata de anul 2016, cand datoriile totale sunt declarate cu valoarea totala de 492.360 lei.

Analiza **ratelor de structura ale pasivului** - aceste rate evidentiaza, in marimi relative, modul de structurare a surselor de finantare in functie de provenienta si de gradul de exigibilitate al acestora. Ratele de structura ale pasivului permit aprecierea politicii financiare a intreprinderii prin punerea in evidenta a unor aspecte privind stabilitatea și autonomia financiară a acesteia.

DENUMIRE	Formula	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Rata stabilitatii financiare	KPM/PT	0,01	0,59	0,39
Rata autonomiei financiare	KPR/PT	0,01	0,59	0,39
Rata autonomiei financiare la termen	KPR/KPM	1,00	1,00	1,00
Rata de indatorare globala	DAT/PT	0,14	8,70	10,98

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

Rata de indatorare la termen	ITL/KPR	0	0	0
Rata indatoririi(levierului)	DAT/KPR	10,60	14,67	27,54

Capital permanent = capital propriu + provizioane pentru riscuri și cheltuieli + datorii pe termen lung

- **Rata stabilitatii financiare**= Kpm/Pt reflecta legatura dintre capitalul permanent de care societatea dispune in mod stabil (cel putin un an) si patrimoniul total. Intr-o analiza a societatii, se poate observa o tendinta de crestere, ceea ce indica un reechilibru al structurii de finantare in sensul cresterii ponderii resurselor stabile, pe termen lung. Nivelul optim este cat mai aproape de 1.
- **Rata autonomiei financiare globale**= Kpr/Pt arata gradul de independenta financiara a societatii. Se considera ca existenta unui capitalul propriu de cel putin 1/3 din pasivul total constituie o premisa esentiala pentru autonomia financiara a societatii. Acest indicator inregistreaza o evolutie oscilanta in perioada analizata.
- **Rata autonomiei financiare la termen**= Kpr/Kpm arata gradul de independenta financiara al unitatii pe termen lung. In cadrul societatii SC BTAC TRAVEL SRL, inregistreaza un nivel constant, respectiv 1,00, valoarea capitalului propriu identificandu-se cu valoarea capitalului permanent.
- **Rata de indatorare globala**= Dat/Pt reflecta ponderea tuturor datoriilor pe care le are unitatea in pasivul total al acesteia. In cazul debitoarei, nivelul ratei inregistreaza un trend crescator.
- **Rata de indatorare la termen**= Itl/Kpr reflecta gradul de indatorare prin imprumuturi pe termen mediu si lung, respectiv masura in care datoriile pe termen mediu si lung participa la formarea capitalurilor permanente. Valoarea acesteia este 0 pe parcursul anilor supusi analizei.

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

- **Rata indatorarii** – analiza riscului financiar pe baza efectului de levier presupune determinarea ratei indatorarii dupa formula Dat/Kpr . Nivelul recomandat al acestei rate trebuie sa fie mai mic de 1. Putem observa ca in toti anii supusi analizei, acest indicator este supraunitar.

3.3. ANALIZA SOLDURILOR INTERMEDIARE DE GESTIUNE

DENUMIRE	Simbol	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Vanzari de marfuri	Vmf	0	0	0
Cheltuieli privind marfurile	Chmf	0	0	0
Productia exercitiului	Qex	-1.691	-29.602	17.959
Subventii din exploatare	Sbv	0	0	0
Cheltuieli cu personalul	Chp	0	0	0
Venituri din provizioane	Vpv	0	0	0
Alte venituri din exploatare	Ave	0	0	55.000
Alte cheltuieli din exploatare	Ache	1.691	15.357	22.151
Cheltuieli privind amortizarea si provizioanele	Cha	0	0	0
Rezultatul din exploatare	Re	-1.691	-15.357	32.849
Venituri financiare	Vf	0	0	0
Cheltuieli financiare	Chf	0	14.245	13.240
Rezultatul curent	Rc	-1.691	-29.602	19.609
Venituri extraordinare	Vex	0	0	0

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

Cheltuieli extraordinare	Chex	0	0	0
Rezultatul extraordinar	Rex	0	0	0
Rezultatul brut al exercitiului	Rb	-1.691	-29.602	19.609
Impozitul pe profit	lpr	-	-	-
Rezultatul net al exercitiului	Rn	-1.691	-29.602	17.959

EBE=VA+VSE-CHP-CHITV

VA=MC+PE·CHELTUIELI EXTERNE

VSE=Venituri din subventii de exploatare

CHP=cheltuieli de personal

CHITV = Cheltuieli cu alte alte impozite, taxe si varsaminte asimilate

MC - marja comerciala

PE = productia exercitiului

Soldurile intermediare de gestiune reprezinta, de fapt, etape succesive in formarea rezultatului final. Constructia indicatorilor se realizeaza in cascada pornind de la cel mai cuprinzator (productia exercitiului + marja comerciala) si incheind cu cel mai sintetic (rezultatul net al exercitiului). Fiecare sold intermediar de gestiune reflecta rezultatul gestiunii financiare la treapta respectiva de acumulare.

Intocmirea tabloului soldurilor intermediare de gestiune are ca scop:

- aprecierea cresterii bogatiei, generate de activitatea intreprinderii;
- descrierea repartizarii bogatiei create de intreprindere intre: salariati si organismele sociale, stat, actionari, intreprindere;
- intelegerea formarii rezultatului net;
- studiul structurii activitatii cu ajutorul unor rate care permit analiza evolutiei in timp a acesteia (de exemplu, rata marjei comerciale, rata valorii adaugate, ponderea exportului etc.);
- studiul mijloacelor de exploatare, folosind rate precum randamentul fortei de munca,randamentul echipamentului industrial etc.;

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

- analiza rentabilitatii;
- analiza evolutiei in timp prin calcularea variatiei procentuale a principalelor solduri intermediare de gestiune, identificarea cauzelor acestor variatii si stabilirea, daca este cazul, de masuri corectoare.

Rezultatul din exploatare (Re) masoara, in marimi absolute, rentabilitatea procesului de exploatare, prin deducerea tuturor cheltuielilor din veniturile exploatarii. In anul 2014 acest indicator a inregistrat valoarea de -1.691 lei, -15.357 lei la 31.12.2015, urmand ca pana la 31.12.2016 sa creasca pana la nivelul sumei de 32.849 lei.

Rezultatul curent (Rc) este determinat de rezultatul exploatarii si cel al activitatii financiare. In anul 2014 valoarea acestui indicator este de -1.691 lei, -29.602 lei la 31.12.2015, respectiv 19.609 lei la 31.12.2016.

3.4. ANALIZA STRUCTURII FINANCIARE A S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

Indicatori	Formula		2014	2015	2016
Datorii totale	Dt		66.070	525.940	492.360
Total pasiv	Tp		468.718	60.437	44.816
Capital propriu	Kpr		-6.229	-35.831	-17.873
Autonomia financiara	Kpr/Tp	%	1,3%	59,28%	39,88%
Gradul de indatorare	Dt/Tp	%	14,95%	870,22%	1098,6%

3.4.1. Rata autonomiei financiare globale reflecta ponderea capitalurilor proprii in totalul surse de finantare. Este de dorit ca nivelul ratei sa fie cat mai mare.

Teoria si practica economica au format variantele:

- in situatia in care capitalul propriu reprezinta cel putin $\frac{2}{3}$ din capitalul total, intreprinderea dispune de o autonomie financiara ridicata, prezentand garantii aproape certe pentru eventualii creditorii;
- daca ponderea capitalului propriu in totalul resurselor este cuprinsa intre 30 si 50%, riscurile in cazul acordarii creditelor sunt mai mari, dar intreprinderea poate beneficia mai departe de credite;
- daca capitalul propriu se situeaza sub 30%, intreprinderea nu mai prezinta garantii pentru a contracta noi credite.

In cazul SC BTAC TRAVEL SRL acest indicator prezinta un trend oscilant pe perioada anilor 2014-2016, atingand pana la 31.12.2016 valoarea de 39,88%.

3.4.2. Gradul de indatorare se calculeaza ca raport procentual intre datorii totale si total pasiv si reflecta limita pâna la care agentul economic este finantat din alte surse decat din fondurile proprii. Cu cat gradul de indatorare este mai mic, cu atat unitatea este mai fiabila sub aspect financiar. Pentru a spori solvabilitatea societatii este necesar ca, in dinamica, aceasta rata sa scada, avand valoarea maxima de 66%.

In cazul societății debitoare valoarea acestei rate nu se incadreaza la parametrii normali, inregistrand valori foarte ridicate.

3.5. ANALIZA ECHILIBRULUI FINANCIAR

Echilibrul financiar reflecta respectarea la nivelul societatii a principiilor de finantare consacrate in literatura de specialitate. Aprecierea echilibrului financiar se realizeaza prin intermediul indicatorilor de echilibru: fond de rulment (FR), nevoie de fond de rulment (NFR) si trezoreria neta.

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

Indicatori	Formula	2014	2015	2016
Imobilizari nete	In	402.648	-465.503	-447.544
Stocuri	St	0	0	0
Creante	Cr	408.877	0	0
Disponibilitati banesti	Db	33	629	8
Cheltuieli in avans	Cha	0	0	0
Investitii pe termen scurt	Invts	0	0	0
Capital propriu	Cpr	-6.229	-35.831	-17.873
Credite pe termen mediu si lung (valuta)	Itml	0	0	0
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	Prov	0	0	0
Capital permanent	Cpm	-6.229	-35.831	-17.873
Credite pe termen scurt	Its	0	285.405	230.405
	Lei	-	285.405	230.405
	Valuta	-	-	-
Furnizori si asimilate	Fz	0	0	0
Alte obligatii de exploatare	Ob	1.691	15.360	22.151
Venituri in avans	Va	408.877	-	-
Activ total	At	468.718	60.437	44.816
Fondul de rulment	Fr=Cpm-In	-408.877	429.672	429.671
Fondul de rulment propriu	Frp=Cpr-In	-408.877	429.672	429.671
Necesar de fond de rulment	NFR	-1.691	-15.360	-22.151
Trezoreria neta	TN	-410.568	445.032	451.822

Imobilizarile nete cuprind:

- imobilizari necorporale;

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

- imobilizari corporale;
- imobilizari financiare mai mari de un an;
- creante mai mari de un an;
- cheltuieli constatate in avans ce afecteaza o perioada mai mare de un an;
- prime de rambursare a obligatiunilor.

$$\text{Cpm}=\text{Cpr}+\text{Itml} \quad \text{Fr}=\text{Cpm}-\text{In} \quad \text{Frp}=\text{Cpr}-\text{In}$$

$$\text{NFR}=(\text{St}+\text{Cr}+\text{Cha})-(\text{Fz}+\text{Ob}+\text{Va}) \quad \text{TN}=\text{FR}-\text{NFR}$$

- **Fondul de rulment (FR)** este partea din capitalul permanent care depaseste valoarea imobilizarilor nete si este destinata finantarii activelor circulante. In cazul indicatorilor de echilibru financiar, la societatea BTAC TRAVEL SRL fondul de rulment este negativ doar in anul 2014, respectiv -408.877 lei, urmand ca in anii urmasori sa fie supraunitar, inregistrand valori precum 429.672 lei la 31.12.2015, respectiv 429,671 lei la 31.12.2016, ceea ce reflecta o suficienta a resurselor durabile ramase dupa finantarea utilizarilor stabile;
- **Necesarul de fond de rulment (NFR)** reprezinta partea din activele circulante ce trebuie finantate din surse stabile permanente. Nivelul indicatorului in cazul debitoarei este negativ pe perioada anilor 2014-2016, inregistrand valori precum -1.691 lei la 31.12.2014, -15.360 lei la 31.12.2015, respectiv -22.151 la 31.12.2016.
- **Trezoreria neta (Tn)** reprezinta diferenta dintre fondul de rulment si necesarul de fond de rulment. In perioada analizata indicatorul inregistreaza o tendinta de crestere determinata de evolutia fondului de rulment. La SC BTAC TRAVEL SRL echilibrul financiar determinat de finantarea proprie a utilizarilor stabile, prin ciclul de exploatare, se traduce intr-o trezorerie neta negativa la finele anului 2014, si pozitiva in restul perioadei analizate.

3.6. ANALIZA LICHIDITATII SOCIETATII

Urmareste capacitatea acesteia de a-si achita obligatiile curente (de exploatare) din active curente, cu diferite grade de lichiditate, precum si evaluarea riscului incapacitatii de plata.

Indicatori	Formula	2014	2015	2016
Stocuri	St	0	0	0
Creante	Cr	408.877	0	0
Disponibilitati banesti	Db	33	629	8
Investitii pe termen scurt	Invts	0	0	0
Active circulante	$Ac=St+Cr+Db+Invts$	408.910	629	8
Datorii pe termen scurt	$Dts=Its+Fz+Ob$	66.070	96.268	62.689
Rata de lichiditate curenta	Ac/Dts	6,18	0,0001	0,0001
Rata de lichiditate rapida	$(Cr+Db)/Dts$	6,18	0,0001	0,0001
Rata de lichiditate imediata	Db/Dts	0,00001	0,00001	0,00001

- **Rata de lichiditate curenta** - compara ansamblul activelor circulante, cu ansamblul datoriilor pe termen scurt (scadente sub un an). La aceasta rata nivelul asiguratoriu este cuprins intre 1 si 2. Indicatorul nu se incadreaza in limitele optime in ceea ce priveste activitatea financiara a debitoarei, inregistrand valori in afara nivelului asiguratoriu;
- **Rata de lichiditate rapida** - exprima capacitatea firmei de a-si onora datoriile pe termen scurt din creante si disponibilitati banesti. Nivelul

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

acestei rate este optim daca se situeaza intre 0,65 si 1,00; in perioada analizata, nivelul indicatorului se situeaza la valoarea de 6,18 la finele anului 2014, 0,0001 la 31.12.2015, respectiv 0,0001 la 31.12.2016;

- **Rata de lichiditate imediata** - apreciaza masura in care datoriile exigibile pot fi acoperite pe seama disponibilitatilor banesti. Nivelul asiguratoriu pentru aceasta rata este cuprins intre 0,35 si 0,65. Se constata ca acest indicator are un nivel foarte redus pe perioada supusa analizei, aproximativ egal cu 0.

3.7. ANALIZA RATELOR DE GESTIUNE

Ratele de gestiune reflecta duratele de rotatie a activelor imobilizate si circulante prin cifra de afaceri exprimate in numar de zile.

Indicatori	Formula	2014	2015	2016
Cifra de afaceri	Ca	0	0	0
Imobilizari nete	In	402.648	-465.503	-447.544
Stocuri	St	0	0	0
Creante	Cr	408.877	0	0
Disponibilitati banesti	Db	33	629	8
Investitii pe termen scurt	Invts	0	0	0
Active circulante	Ac	408.910	629	8
Furnizori si asimilate	Fz	0	0	0
Activ total	At	468.718	60.437	44.816
Rotatia activelor imobilizate	Ca/In	-	-	-
Durata de rotatie a activelor circulante	(Ac/Ca)x360	-	-	-

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

Durata de rotatie a stocurilor	$(St/Ca) \times 360$	-	-	-
Durata de incasare a creantelor	$(Cr/Ca) \times 360$	-	-	-
Durata de achitare a furnizorilor	$(Fz/Ca) \times 360$	-	-	-
Rotatia activului total	Ca/At	-	-	-

3.8. ANALIZA RATELOR DE RENTABILITATE

Exprima eficienta utilizarii resurselor materiale si financiare in activitatea de exploatare la nivelul societatii in perioada analizata.

Denumire	Simbol	2014	2015	2016
Venituri din exploatare	Ve	0	0	55.000
Cheltuieli de exploatare	Che	1.691	15.357	22.151
Rezultat din exploatare	$Re=Ve-Che$	-1.691	-15.357	+32.849
Rezultat curent	Rc	-1.691	-29.602	+19.609
Rezultat net	Rn	-1.691	-29.602	+17.959
Capital propriu	Cpr	-6.229	-35.831	-17.873
Activ total	At	468.718	60.437	44.816
Rata rentabilitatii veniturilor	$Rrv=Re/Ve$	0	0	0,59
Rata rentabilitatii resurselor consumate	$Rrc=Re/Che$	1,00	1,00	1,48
Rentabilitatea economica	$Rec=Re/At$	0,00	0,25	0,73

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

Rentabilitatea financiara	$R_{rf}=R_c/C_{pr}$	0,27	0,82	1,09
------------------------------	---------------------	------	------	------

- **Rentabilitatea veniturilor** exprima eficienta valorificarii produselor si serviciilor oferite de societate. Interpretarea indicatorului pentru cei trei ani supusi analizei este pozitiva doar in anul 2016, inregistrand valoarea de 0,59;
- **Rentabilitatea costurilor** masoara eficienta consumului de resurse umane si materiale; aceasta se situeaza la un nivel similar rentabilitatii veniturilor. In literatura de specialitate exista opinii potrivit carora nivelul optim al ratei rentabilitatii resurselor consumate se situeaza in intervalul 9% - 15%. In cazul SC BTAC TRAVEL SRL, in anii 2014-2016, nivelul indicatorului s-a situat sub nivelul optim;
- **Rentabilitatea economica** reprezinta remunerarea bruta a capitalurilor investite pe termen lung, atat proprii cat si imprumutate. Rentabilitatea economica trebuie sa fie la nivelul ratei minime de randament din economie (rata medie a dobanzii) si al riscului economic si financiar pe care si l-au asumat actionarii si creditorii societatii. Nivelul scazut al acestei rate reflecta utilizarea unor resurse excesiv de mari, pentru obtinerea rezultatului economic mentionat.
- **Rentabilitate financiara** masoara randamentul utilizarii capitalurilor proprii. Rata rentabilitati financiare are o tendinta crescatoare in anii supusi analizei.

3.9. SITUATIA ACTIVELOR CE FAC PARTE DIN PATRIMONIUL SOCIETATII

3.9.1. Situatia imobilizarilor

Cu privire la imobilizari, conform balantei sintetice de verificare la data de 31.05.2017, societatea nregistreaza imobilizari corporale in curs in valoare totala de 44.808 lei.

3.9.2. Situatia creantelor

Cu privire la creante, conform balantei sintetice de verificare la data de 31.05.2017, societatea nu inregistreaza creante de recuperat.

3.9.3. Situatia stocurilor

Cu privire la stocuri, conform balantei sintetice de verificare la data de 31.05.2017, societatea nu inregistreaza stocuri.

3.9.4. Situatia disponibilitatilor banesti

Potrivit balantei de verificare, S.C. BTAC TRAVEL S.R.L., la momentul intocmirii prezentului plan de reorganizare, nu inregistreaza in casa disponibilitati banesti care sa poata influenta valoarea totala a activului social.

4. STRATEGIA DE REORGANIZARE

4.1. ANALIZA ACTIVITATII DEBITOAREI DE LA DESCHIDEREA PROCEDURII

Fata de S.C BTAC TRAVEL S.R.L. a fost deschisa procedura insolventei la data de 01.03.2017, prin hotararea Tribunalului Dolj, in dosarul nr. 6654/63/2016. De la data deschiderii procedurii si pana in prezent, datoriile acumulate de societate sun datorii la bugetul consolidat al statului de tip TVA.

4.2. MASURI DE REORGANIZARE JUDICIARA

4.2.1. Durata de implementare a planului

Este propusa implementarea planului de reorganizare pe durata maxima prevazuta de disp. art. 133 din Legea nr. 85/2014, si anume 3 ani de la data confirmarii acestuia de catre judecatorul sindic.

Pe durata de implementare a planului de reorganizare, cu respectarea prev. art. 133 din Legea nr. 85/2014, republicata, se propune pastrarea in intregime a dreptului de administrare al societatii de catre administratorul special cu supravegherea activitatii acestuia de catre administratorul judiciar in conditiile legii.

4.2.2. Strategia de dezvoltare a afacerii

In vederea dezvoltarii afacerii, se vor lua in considerare urmatoarele aspecte:

- Dezvoltarea portofoliului de clienti din segmentul caruia i se adreseaza profilul societatii si
- Abordarea oportunitatii unor alte modalitati de colaborare cu furnizorii de materie prima;

In ceea ce priveste restructurarea procesuala a societatii, atat pe durata implementarii planului de reorganizare, cat si ulterior, obiectivele urmarite sunt:

- stabilirea clara a ,tintelor' urmarite in vederea dezvoltarii activitatii specifice societatii debitoare;
- definirea responsabilitatilor specifice fiecarei functii.

Resursele necesare se clasifica in trei categorii:

- umane;
- informationale (tehnologie, acces la informatii, know-how);
- financiare (care sa sustina atat obtinerea celor doua categorii de resurse mai sus amintite cat si implementarea strategiei globale a societatii).

Definirea resurselor necesare se va face pe baza analizelor de management si a stabilirii de prioritati. Astfel, prioritizarea este poate cel mai greu factor care va trebui luat in considerare, data fiind situatia financiara in care se gaseste organizatia in acest moment, dar pe termen mediu si lung nu se va obtine niciun succes major daca resursele financiare vor fi alocate in exclusivitate acoperirii costurilor operationale.

4.3. COMPONENTA CONDUCERII EXECUTIVE

Potrivit art. 133 alin. 5 lit. A din Legea nr. 85/2014, una din masurile adecvate pentru punerea in aplicare a planului de reorganizare este pastrarea in intregime de catre debitor, a conducerii activitatii sale, inclusiv dreptul de dispozitie asupra bunurilor din averea sa cu supravegherea activitatii sale de catre administratorul judiciar desemnat in conditiile legii.

Avand in vedere specificul societatii, modul in care conducerea societatii cunoaste si administreaza situatia, de cauzele ce au generat starea de insolventa, se doreste pastrarea in intregime a conducerii societatii de catre actualul administrator special, activitatea sa urmand a se desfasura sub supravegherea administratorului judiciar.

La data propunerii planului de reorganizare nu se previzioneaza inlocuirea administratorului special al societatii, insa in cazul in care se va avea in vedere o asemenea inlocuire a acestuia, desemnarea persoanei care va exercita atributiile prev. de art. 56 din Legea nr. 85/2014, se va efectua cu respectarea prevederilor Legii nr. 31/1990, cu modificarile si completarile ulterioare si cele ale Legii nr. 85/2014. Prezentul plan prevede si posibilitatea cooptarii altor persoane in conducerea executiva a societatii ori schimbarea actionariatului, prin cesiunea in tot sau in partea a partilor sociale, aceasta realizandu-se in conditiile in care aceasta masura este in interesul debitoarei, avandu-se in vedere modificarea

actului constitutiv al debitorului, in conditiile stabilite de lege, conform art. 133 alin. 5 din Legea 85/2014.

4.4. ALTE MASURI DE REALIZARE A PLANULUI

Mecanismul reorganizarii reprezinta succesiunea masurilor necesare a fi intreprinse de catre debitoare, in vederea achitarii datoriilor fata de creditorii sai, in cuantumul indicat in cuprinsul prezentului plan. Masurile adecvate sunt stabilite conform art. 133 alin. 5 din Legea nr. 85/2014, si se refera la restructurarea operationala, financiara si corporativa a societatii.

In cuprinsul acestei sectiuni a planului de reorganizare vom realiza o prezentare a masurilor complementare restructurarii activitatii operationale, pe care societatea si le propune in vederea asigurarii resurselor financiare in vederea acoperirii pasivului in conformitate cu programul de plati asumat prin plan.

Aceste masuri au in vedere obtinerea de resurse financiare pentru sustinerea realizarii planului si sursele de provenienta ale acestora. Activitatea societatii va consta in activitati de comercializare a produselor din cauciuc si metal cauciuc destinate industriei feroviare. Pornind de la pozitia actuala pe piata a societatii, modul de desfasurare si organizare a acestei activitati va fi similar celui din perioada de observatie si se vor utiliza toate posibilitatile existente de imbunatatire a serviciilor care sa asigure indeplinirea obligatiilor asumate de societate fata de creditorii prin prezentul plan si reinsertia societatii in viata comerciala.

Astfel, planul de reorganizare se bazeaza pe urmatoarele surse de finantare:

- activitatea de facilități de cazare pentru vacanțe și perioade de scurtă durată si
- recuperarea debitelor acumulate.

4.4.1. Alte costuri indirecte

Aceste costuri indirecte sunt reprezentate de: cheltuieli cu utilitatile, cheltuieli postale si telecomunicatii, asigurari, comisioane bancare si onorarii,

impozite si taxe. Conducerea societatii, are in vedere, pentru maximizarea obtinerii de profit, si diminuarea acestor scopuri.

Prin prisma impactului inregistrarii prezentului plan din punct de vedere financiar si fiscal, precum si orice alte posibile modificari legate de legislatia fiscala in vigoare, s-a considerat ca nu este nevoie a fi cuantificat si reflectat asupra bugetului de venituri si cheltuieli in ceea ce privesc costurile indirecte, acestea neafectand sub nicio forma programul de plati.

4.4.2. Retributia persoanelor angajate – conform art. 140 alin. 6 din Legea nr. 85/2014

Pentru perioada de reorganizare, planul prevede achitarea catre administratorul judiciar a unei retributii pentru activitatea prestata, acesta fiind stabilit la un onorariu lunar fix de 2.000 lei (plus TVA) pe lunile corespunzatoare perioadei de observatie/reorganizare si un onorariu variabil de 7% (plus TVA) din recuperari creante si vanzari active, in primul an al perioadei de observatie/reorganizare, 5% (plus TVA) din recuperari creante si vanzari active, in cel de-al doilea an al perioadei de observatie/reorganizare, 3% (plus TVA) din recuperari creante si vanzari active, in cel de-al treilea an al perioadei de observatie/reorganizare si 10% (plus TVA) in cazul distribuirilor rezultate din recuperari de creante si anulara de catre lichidatorul judiciar a unor acte frauduloase incheiate de catre debitor.

4.5. DISTRIBUIRI

4.5.1. Tratamentele creantelor

Asa cum prevede Legea nr. 85/2014, planul va indica ,perspectivele de redresare' ale debitoarei, ,masurile concordante cu ordinea publica' propuse in vederea redresarii debitoarei, ,tratamentul creantelor si masurile adecvate pentru aplicarea planului'.

In cadrul acestui capitol vom insista asupra tratamentului creantelor in cadrul procedurii reorganizarii S.C. BTAC TRAVEL S.R.L. in conformitate cu dispozitiile legale, planul de reorganizare va mentiona categoriile de creante care nu sunt defavorizate (pct. 4.5.A) din Plan.

Cuantumul despagubirilor ce urmeaza a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creante, in comparatie cu valoarea estimativa ce ar fi primita prin distribuire in caz de faliment va fi prezentata in cadrul sectiunii 4.6.4. a planului.

In continuare, mentionam categoriile de creanta propuse spre votarea planului in conformitate cu prev. art. 138 alin. 3 din Legea nr. 85/2014, republicata:

1. creante garantate – BRD GSG SA (art. 159 alin. 1 pct. 3);
2. creante bugetare – A.F.I.R. (art. 161 pct. 5);
3. creante chirografare – Betiu Corneliu Alexandru (art. 161 pct. 8).

A. Categoriile de creante care nu sunt defavorizate prin plan

In aceasta categorie se includ creantele garantate si bugetare prevazute de art. 159 alin. 1 pct. 3 si art. 161 pct. 5 din Legea nr. 85/2014, ce urmeaza a fi achitate conform graficului de esalonare.

Asa cum vom explica in continuare, aceste categorii vor fi integral satisfacuate prin plan. In categoria creantelor garantate sunt incluse creantele datorate BRD GSG SA, in cuantum de 227.526,62 lei iar in categoria creantelor bugetare sunt incluse sumele datorate A.F.I.R., in cuantum total de 22.907,78 lei.

Intrucat nu exista nicio modificare a creantelor in sensul prev. de art. 5 pct. 16 din Legea nr. 85/2014, aceste categorii de creante sunt nedefavorizate prin planul de reorganizare propus.

B. Categoriile de creante defavorizate prin plan

In aceasta categorie se includ creantele chirografare prevazute de art. 161 pct. 9 din Legea nr. 85/2014, fata de care nu sunt prevazute distribuirii. Intrucat exista o modificare a creantelor in sensul prevazut de art. 5 pct. 16 din Legea nr. 85/2014, aceasta categorie de creante este defavorizata prin planul de reorganizare propus.

4.5.2. Distribuirii catre creditorii garantati

In ceea ce priveste distribuirile ce urmeaza a se efectua catre creditorii ce detin creante garantate, respectiv BRD GSG SA, mentionam faptul ca acestea vor

fi efectuate prin programul de plati unde se prevad distribuii in quantum de 100%.

Astfel, prin programul de plata se prevad distribuii in quantum total de 227.526,62 lei catre creditorii garantati, distribuii ce vor fi efectuate incepand cu trimestrul III al anului 2017 si pana la finalul implementarii planului de reorganizare.

Ratiunea pentru care s-a optat pentru plata integrala a creantelor inscrise in aceasta categorie este aceea ca, quantumul acestor creante astfel cum acesta figureaza in tabelul definitiv al creantelor, poate fi acoperit de resursele financiare generate de activitate curenta a societatii.

Aceasta modalitate de tratament a acestei categorii de creante o consideram echitabila, in conditiile in care o eventuala procedura de faliment a societatii presupune cheltuieli suplimentare cu derularea procedurii si implica o incertitudine in ceea ce priveste recuperarea creantelor in quantumul in care s-a estimat.

4.5.3. Distribuii catre creditorii bugetari

In ceea ce priveste distribuirile ce urmeaza a se efectua catre creditorii ce detin creante bugetare, respectiv A.F.I.R., mentionam faptul ca acestea vor fi efectuate prin programul de plati unde se prevad distribuii in quantum de 100%.

Astfel, prin programul de plata se prevad distribuii in quantum total de 22.907,78 lei catre creditorii bugetari, distribuii ce vor fi efectuate incepand cu trimestrul III al anului 2017 si pana la finalul implementarii planului de reorganizare.

Ratiunea pentru care s-a optat pentru plata integrala a creantelor inscrise in aceasta categorie este aceea ca, quantumul acestor creante astfel cum acesta figureaza in tabelul definitiv al creantelor, poate fi acoperit de resursele financiare generate de activitate curenta a societatii.

Aceasta modalitate de tratament a acestei categorii de creante o consideram echitabila, in conditiile in care o eventuala procedura de faliment a societatii presupune cheltuieli suplimentare cu derularea procedurii si implica o incertitudine in ceea ce priveste recuperarea creantelor in quantumul in care s-a estimat.

4.5.4. Distribuiri catre creditorii chirografari

Cu privire la creditorii chirografari, acestia fac parte din categoria creantelor defavorizate, fata de acestia nefiind prevazute plati prin prezentul plan de reorganizare propus.

4.6. PROGRAMUL DE PLATA AL CREANTELOR

4.6.1. Plata creantelor nascute in cursul procedurii

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

Creantele bugetare nascute in cursul perioadei de reorganizare vor fi achitate in conformitate cu disp. Codului Fiscal si ale actelor normative incidente.

4.6.2. Programul de plata al creantelor inscise in tabelul definitiv

In conformitate cu prev. art. 133 alin. 2 din Legea nr. 85/2014, planul de reorganizare al societatii trebuie sa prevada in mod obligatoriu programul de plata al creantelor. In conformitate cu dispozitiile Legii privind procedura insolvenței, prin programul de plata a creantelor se intelege tabelul de creante mentionat in planul de reorganizare care cuprinde cuantumul sumelor pe care debitorul se obliga sa le plateasca creditorilor, prin raportare la tabelul definitiv de creante si la fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare si care cuprinde:

- a) cuantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creante pe care debitorul se obliga sa le plateasca acestora;
- b) termenele la care debitorul urmeaza sa plateasca aceste sume.

Prin prezentul plan de reorganizare debitoarea isi asuma achitarea in parte a creantelor inscise in tabelul definitiv de creante, pentru un cuantum total de 250.434,40 lei.

Aceasta suma se va plati incepand cu al III-a trimestru al anului 2017, si va avea ca sursa de finantare activitatea curenta a societatii, recuperarea creantelor datorate de debitori precum si posibilitatea valorificarii activelor societatii, in caz de neacoperire.

Termenele de efectuare a platii creantelor au fost stabilite trimestrial, urmand ca plata efectiva sa fie efectuata in cel mult 5 zile lucratoare de la incheierea trimestrului scadent.

De asemenea, pe perioada derularii cu succes a programului de plati nu se vor calcula dobanzi penalizatoare si nu se vor aplica alte costuri in afara acelor costuri de administrare a conturilor curente.

Situatia detaliata a creantelor pe care societatea isi asuma a le achita fiecarui creditor si situatia detaliata pe trimestre a distribuirilor ce vor fi efectuate sunt prezentate in anexa la prezentul plan de reorganizare.

4.6.3. Prezentarea comparativa a sumelor estimate a fi obtinute in procedura falimentului

In ipoteza in care fata de societate se va dispune deschiderea procedurii falimentului, urmeaza ca activele societatii sa fie valorificate.

Conform evidentelor contabile, valoarea de lichidare a patrimoniului societatii debitoare este stabilita la suma totala de 44.808,00 lei.

Din valoarea totala a sumelor obtinute in ipoteza lichidarii patrimoniului societatii, intreaga suma va urma a fi distribuita creditorilor din categoria creantelor garantate.

In ceea ce priveste sumele pe care creditorii le-ar obtine in ipoteza in care fata de societate s-ar deschide procedura falimentului se cuvine a mentiona faptul ca aceasta valoare este influentata si de obligatiile de plata pe care societatea le-a inregistrat fata de creditorii sai curenti in timpul perioadei de observatie, creditorii care in ipoteza falimentului ar avea inscrite creantele lor in categoria reglementata de art. 161. pct. 4 din Legea nr. 85/2014. Valoarea acestor creante va influenta in mod corespunzator contravaloarea distribuirilor stabilite.

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

Prin urmare, din valoarea totala de 304.934,40 lei ar urma sa fie achitate creantele partial creantele garantate pentru o valoare de 44.908,00 lei

In continuare, vom prezenta analiza sumelor ce urmeaza a fi distribuite in cazul reorganizarii prin prezentul plan comparativ cu situatia falimentului:

CREDITOR	CREANTE ADMISE	FALIMENT		PLAN	
		Procent din valoarea creantei	SUMA OBTINUTA (lei)	Procent din valoarea creantei	SUMA OBTINUTA (lei)
Creante garantate					
-BRD GSG SA	227.526,62 lei	19,73%	44.808,00 lei	100%	227.526,62 lei
Creante Bugetare					
-A.F.I.R.	22.907,78 lei	0%	0 lei	100%	22.907,78 lei
Creante chirografare					
-BETIU TRAIAN ALEXANDRU	54.500 lei	0%	0 lei	0%	0 lei
TOTAL CREANTE	304.934,40	14,69%	44.808,00 lei	82,12%	250.434,40 lei

Astfel, sursele de rambursare asigura in cazul reorganizarii o despagubire dupa cum urmeaza:

1. Creante garantate – 100%;
2. Creante bugetare – 100%;
2. Creante chirografare – 0%.

4.6.4. Descarcarea de obligatii si de raspundere a debitorului

Potrivit prev. art. 181 alin.2 din Legea nr. 85/2014, la data confirmarii unui plan de reorganizare, debitorul este descarcat de diferenta dintre valoarea obligatiilor pe care le avea inainte de confirmarea planului si cea prevazuta in plan'.

Creantele care se vor naste pe parcursul implementarii planului de reorganizare vor fi achitate in conformitate cu actele juridice din care acestea rezulta, potrivit prev. art. 102 alin. 6 din Legea nr. 85/2014.

5. CONTROLUL IMPLEMENTARII PLANULUI

În condițiile Legii privind procedura insolvenței, aplicarea planului de către societatea debitoare este supravegheată de trei autorități independente, care colaborează pentru punerea în practică a prevederilor din cuprinsul acestuia, după cum urmează:

- Judecătorul sindic;
- Administratorul judiciar;
- Creditorii societății.

Administratorul judiciar, prin departamentele sale specializate, asigură debitoarei sprijinul logistic și factual pentru aplicarea strategiilor economice, juridice și de marketing optime.

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

- Informări și rapoarte periodice din partea debitoarei către administratorul judiciar;
- Întocmirea și prezentarea săptămânală de către conducerea debitoarei a previziunilor de încasări și plăți pentru următoarea săptămână;
- Sistemul de comunicare cu debitoarea prin intermediul notelor interne și prin prezenta unui reprezentant al administratorului judiciar la sediul acestuia ori de câte ori acest lucru este necesar;
- Rapoartele financiare trimestriale, prezentate de către administratorul judiciar în conformitate cu prev. art. 144 din Legea nr. 85/2014.

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

6. CONCLUZII

Apreciem ca scopul instituit de prevederile legii privind procedura insolventei si anume acoperirea pasivului societatii debitoare nu poate fi atins intr-o masura mai mare altfel decat prin implementarea prezentului plan de reorganizare.

Asa cum am prezentat si in cuprinsul planului, apreciem ca falimentul S.C. BTAC TRAVEL S.R.L., nu reprezinta o alternativa viabila in vederea acoperirii pasivului societatii debitoare intrucat, o astfel de situatie implica in mod necesar efectuarea unor cheltuieli semnificative de conservare si valorificare a bunurilor societatii care vor conduce la diminuarea sumelor ce ar putea face obiectul distribuirilor catre creditorii, precum si din cauza lipsei unui grad de certitudine in ce priveste recuperarea creantelor si termenul cand creditorii isi vor putea recupera aceste creante.

Mentionam faptul ca implementarea prezentului plan va avea consecinte si pe plan economic si pe plan social, asigurand mentinerea in circuitul comercial a unei societati viabile, restructurate atat din punct de vedere operational cat si financiar, un viitor contribuabil la bugetul consolidat al statului, aspecte ce vor trebui luate in considerare de catre creditorii societatii.

In ceea ce priveste creditorii ce detin creante garantate si bugetare asupra societatii, planul pe care intelegem sa-l propunem asigura acoperirea creantelor acestor creditorii in proportie de 100%, mai ridicat decat cuantumul in care acestea ar fi acoperite in cazul falimentului societatii. Implementarea cu succes a prezentului plan va reda circuitului comercial o societate viabila, a carei activitate va putea fi dezvoltata in continuare.

Desigur ca prevederile legii privind procedura insolventei asigura creditorilor societatii posibilitatea de a solicita intrarea societatii in procedura falimentului in orice moment in cazul in care societatea nu respecta prevederile asumate prin prezentul plan, continuarea activitatii acesteia pana la un asemenea moment prezentand avantajul ca in aceste conditii se pot asigura sanse mult mai ridicate de valorificare a activelor societatii, ca o afacere in stare de functionare, decat in cazul in care societatea si-ar inceta activitatea, bunurile sale fiind supuse deprecierii continue.

PLANUL DE REORGANIZARE AL S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

In concluzie, controlul strict al aplicarii prezentului plan si monitorizarea permanenta a derularii acestuia, de catre factorii mentionati in cuprinsul planului, constituie o garantie solida a realizarii obiectivelor pe care si le propune, respectiv plata pasivului asumat prin plan si mentinerea societatii in viata comerciala, motiv pentru care supunem votului dumneavoastra prezentul plan de reorganizare.

S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

ADMINISTRATOR SPECIAL,



ANEXA 1 – Graficul de esalonare al platilor pentru achitarea creantelor inscrise in tabelul definitiv al creantelor debitoarei

S.C. BTAC TRAVEL S.R.L.

Nr Crt	Creditor	Creanta Tabel Definitiv	Creanta de plata %	2017				2018				2019				2020	
				Trim. III	Trim. IV	Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV	Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV	Trim. I	Trim. II		
1.	BRD GSG S.A.	227.526,62 lei 100%	227.526,62 lei 100%	18.960,55 lei	18.960,55 lei	18.960,55 lei	18.960,55 lei	18.960,55 lei	18.960,55 lei	18.960,55 lei	18.960,55 lei	18.960,55 lei	18.960,55 lei	18.960,55 lei	18.960,55 lei	18.960,55 lei	
	TOTAL CREANTE GARANTATE	227.526,62 lei 100%	227.526,62 lei 100%	37.921,10 lei				75.842,20 lei				75.842,20 lei				18.960,55 lei	
				2017				2018				2019				2020	
Nr Crt	Creditor	Creanta Tabel Definitiv	Creanta de plata %	Trim. III	Trim. IV	Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV	Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV	Trim. I	Trim. II		
1.	A.F.I.R.	22.907,78 lei 100%	22.907,78 lei 100%	1.908,98 lei	1.908,98 lei	1.908,98 lei	1.908,98 lei	1.908,98 lei	1.908,98 lei	1.908,98 lei	1.908,98 lei	1.908,98 lei	1.908,98 lei	1.908,98 lei	1.908,98 lei		
	TOTAL CREANTE BUGEGARE	22.907,78 lei 100%	22.907,78 lei 100%	3.817,96 lei				7.635,92 lei				7.635,92 lei				3.817,96 lei	
				2017				2018				2019				2020	
Nr Crt	Creditor	Creanta Tabel Definitiv	Creanta de plata %	Trim. III	Trim. IV	Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV	Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV	Trim. I	Trim. II		
1.	Betiu Corneliu Alexandru	54.500 lei 100%	0 lei 0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
	TOTAL CREANTE CHIROGRAFARE	54.500 lei 100%	0 lei 0%	-				-				-				-	

BULETINUL PROCEDURILOR DE INSOLVENȚĂ Nr. 10134/23.05.2017

reorganizare al societății, deși de la data depunerii tabelului definitiv al creanțelor până în prezent au trecut mai mult de 120 de zile,

☐ hotărârea adunării creditorilor din data de 09.01.2017, prin care s-a aprobat intrarea în faliment a societății debitoare, solicităm onoratei instanțe:

1. intrarea debitorului în procedura de faliment, în temeiul art.132, alin.5 și art.145, alin.1, pct. A, lit.c) și pct. B din Legea nr.85/2014,
2. ridicarea dreptului de administrare al debitorului, în temeiul art.145, alin.2, lit. a din Legea nr.85/2014,
3. desemnarea în calitate de lichidator judiciar a societății profesionale Expert Insolvență SPRL Filiala București.

Expert Insolvență SPRL Filiala București
Alina Costinaș, asociat coordonator

Județul Dolj

Secțiunea I - Profesioniști

1. Societatea BTAC TRAVEL SRL, cod unic de înregistrare: 30067193

Tabel definitiv al creanțelor debitorului BTAC Travel SRL

Intocmit la data de 18.05.2017, în conformitate cu dispozițiile art. 5 alin. 67 coroborat cu art. 112 din Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvența
Nr. inreg.: 7876/18.05.2017

Tribunalul Dolj

Dosar nr.: 6654/63/2016

Debitor: Btac Travel SRL

Nr.	Denumire creditor	Adresa	Valoare creanta		% total	% în grupa	Prioritate	Ordinea de prioritate	Observatii
			Solicitata	Acceptata					
I. Creante garantate									
1.	BRD GSG SA	Craiova, Bld. Carol I, nr. 4, bl M6, parter	227.526,62 lei, creanta compusa din: - 212.061,65 lei credit scadent 1.856,01 lei dobanda restanta - 12.145,25 lei penalitati - 1.058, 71 lei comisioane cont current - 405 lei cheltuieli procedura	227.526,62 lei, creanta compusa din: - 212.061,65 lei credit scadent 1.856,01 lei dobanda restanta - 12.145,25 lei penalitati - 1.058, 71 lei comisioane cont current - 405 lei cheltuieli procedura	74,6149%	100%	Creanta beneficiara a unei cauze de preferinta	Art. 159 alin. 1 pct. 3 din Legea 85/2014	Creanta provine din urmatoarele Contracte de credit: -Contractul de credit nr. 2357/13.02.2015 -Contractul de credit nr. 2356/13.02.2015

II. Creante bugetare									
2.	A.F.I.R.	București, sector 1, str. Stirbei Voda, nr. 43	22.907, 78 lei, creanta compusa din: -22.404 lei debit principal -503,78 lei accesorii debit principal	22.907, 78 lei, creanta compusa din: -22.404 lei debit principal -503,78 lei accesorii debit principal	7,5123%	100%	Creanta bugetara	Art. 161, pct. 5 din Legea 85/2014	Creanta provine din: -Proces verbal de constatare a neregulilor și de stabilire a creanțelor nr. 37663/13.10.2015 -Contract de finantare nr. C313M01124170 0023/11.02.2014
III. Creante chirografare									

3.	Betișu Corneliu Alexandru	Craiova, str. Calea București, nr. 42, bl. P4, sc. 1, ap. 14, jud. Dolj.	294.385 lei	54.500 lei	17,8726%	100%	Creanta chirografara	Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Conform Hotararii nr. 126/2017 pronuntata de Tribunalul Dolj
	Total creante cu drept de vot			304.934,4 lei					

Administrator judiciar
Aktiv Lex Insolventa SPRL
Prin coordonator
Practician în insolvența Balasoiu Claudia

Județul Iași

Secțiunea I - Profesioniști

1. Societatea MC 91 INTIM SRL, cod unic de înregistrare: 7651332

Dosar nr. 1334/99/2013 (47/2013)

Debitor: SC MC 91 INTIM SRL

J22/1273/1995, CUI: 7651332

-în faliment, în bankruptcy, en faillite-

Proces – verbal al ședinței adunării creditorilor

Nr. 628/22.05.2017

1. Date privind dosarul: Număr dosar 1334/99/2013 (47/2013), Tribunalul Iași- Judecător sindic.
2. Arhiva/registratura instanței: municipiul Iași, str. Elena Doamna, nr. 1A, telefon/fax 0332/435.601.
3. Debitor: SC MC 91 INTIM SRL, cu sediul social în Mun. Iași, str. Oancea, bl. 355, parter, jud. Iași, J22/1273/1995, CUI 7651332.
4. Lichidator judiciar: Cabinet Individual de Insolvență Apetrei Mărioara, C.I.F. RO 33344280, sediul în Iași, Bd. Socola, nr. 14, bl. C3, sc. A, parter, ap. 3, jud. Iași, Număr RFO I-1372/2014; Tel/Fax: 0232/250.220, ciiapetrei@yahoo.ro, reprezentant administrator judiciar Apetrei Mărioara
Subscrisul Cabinet Individual de Insolvență Apetrei Mărioara, cu sediul în Mun. Iași, Bd. Socola, nr. 14, bl. C3, sc. A, parter, ap. 3, jud. Iași, nr. RFO I-1372/2014, C.U.I. RO 33344280, reprezentat prin ec. Apetrei Mărioara, în calitate de lichidator judiciar al debitorului SC MC 91 INTIM SRL, conform Sentinței civile nr. 1855/14.12.2016, pronunțată de Tribunalul Iași, în dosar 1334/99/2013 (47/2013) în temeiul prevederile art. 13 din Legea 85/2006 comunică hotărârile adunării creditorilor din data de 22.05.2017:

HOTĂRĂRI:

1. În unanimitate, creditorii participanți la ședință aprobă metoda de valorificare a vânzării directe către un cumpărător identificat, pe baza ofertei acestuia, conform art. 118 din Legea 85/2006, pentru imobilul spațiu comercial, situat în Mun. Iași, str. Hanciuc, nr. 16, bl. 355, sc. B, parter, jud. Iași, proprietatea debitoarei
2. În unanimitate, creditorii participanți la ședință aprobă oferta de cumpărare depusă de dl. Valentin Rusanovschi în valoare de 229.800 lei.
3. În unanimitate, creditorii participanți la ședință aprobă pasul de supraofertare de 20% din valoarea ofertei de cumpărare comunicată lichidatorului judiciar și termenul de 5 zile de la data publicării în ziar a anunțului privind condițiile de supraofertare, pentru primirea supraofertelor.

Lichidator judiciar,
CII Apetrei Mărioara
Ec. Apetrei Mărioara

Județul Ilfov

Secțiunea I - Profesioniști

1. Societatea ARHIMEDE IMPORT EXPORT SRL, cod unic de înregistrare: 17011683

Tribunalul Ilfov - Sectia Civila

Debitor: Arhimede Import Export SRL

Dosar nr. 2482/93/2015

Raport asupra fondurilor debitorului

Arhimede Import Export SRL

Nr. 1935/19.05.2017

DOMNULE PRESEDINTE,

Subscrisa BDO BUSINESS RESTRUCTURING S.P.R.L., cu sediul în București, str. Invingatorilor nr. 24, Victory Business Center, et. 4, sector 3, RFO 0239/2006 - desemnata în calitate de lichidator judiciar al debitoarei ARHIMEDE IMPORT EXPORT SRL, prin Sentinta civila nr. 801 din data de 24.03.2016, pronuntata în Dosarul nr. 2482/93/2015,

Dosarul este înscris în Registrul de Proceduri de Insolvență pe baza de cerșetorie sau înscris în Registrul de Proceduri de Insolvență pe baza de cerșetorie
HG nr. 463/2006, modificată și completată prin HG nr. 1084/2006 și prevederile HG nr. 124/2007