

RAPORT CURENT

PERLA COVASNEI S.A.

privind stadiul procedurii de reorganizare judiciară și îndeplinirea obligațiilor de raportare

întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 și Regulamentul ASF nr. 5/2018

Data raportului	04.09.2026
Denumirea societății	PERLA COVASNEI S.A.
Sediul social	Oraș Voluntari, B-dul Pipera nr. 1/I, Construcția C2, Clădirea ADMAX CENTER, Birou 14, Etaj 6, județul Ilfov
CUI	558601
Simbol	PELA
Piața de tranzacționare	Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București

Eveniment important de raportat: Informare privind stadiul procedurii de reorganizare judiciară a PERLA COVASNEI S.A.

1. Stadiul actual al procedurii

PERLA COVASNEI S.A. informează acționarii, investitorii și Bursa de Valori București cu privire la stadiul actual al procedurii de insolvență/reorganizare judiciară în care se află societatea, în cadrul dosarului nr. 1814/93/2017, aflat pe rolul Tribunalului Ilfov.

Procedura generală de insolvență a PERLA COVASNEI S.A. a fost deschisă prin Hotărârea intermediară nr. 3240 din data de 23.11.2017, fiind desemnat administrator judiciar AKTIV-LEX INSOLVENȚĂ SPRL.

Prin Hotărârea intermediară nr. 2441 din data de 22.12.2025, pronunțată de Tribunalul Ilfov în dosarul nr. 1814/93/2017, a fost confirmat Planul de reorganizare a activității PERLA COVASNEI S.A. Potrivit informațiilor comunicate societății, hotărârea de confirmare a Planului este executorie, definitivă și irevocabilă.

Planul a fost aprobat anterior de Adunarea Creditorilor din data de 02.06.2025. Începând cu data de 22.12.2025, PERLA COVASNEI S.A. se află în procedură de reorganizare judiciară și își desfășoară activitatea în conformitate cu Planul confirmat.

Conducerea activității societății este asigurată de Administratorul Special, dna Violeta Moraru, sub supravegherea administratorului judiciar AKTIV-LEX INSOLVENȚĂ SPRL, societății nefiindu-i ridicat dreptul de administrare.

La data prezentei raportări, societatea nu are dosare conexe aferente dosarului de insolvență nr. 1814/93/2017.

2. Planul de reorganizare

Planul de reorganizare a fost întocmit de administratorul judiciar AKTIV-LEX INSOLVENȚĂ SPRL, în colaborare cu Administratorul Special Violeta Moraru.

Planul urmărește redresarea activității societății și acoperirea pasivului prin continuarea activității economice și implementarea măsurilor de reorganizare prevăzute în cuprinsul acestuia.

Durata Planului este de 36 de luni de la data confirmării acestuia de către judecătorul-sindic.

Resursele financiare pentru susținerea Planului sunt prevăzute a fi obținute, în principal, din activitatea curentă, recuperarea creanțelor, precum și din valorificarea unor bunuri sau, după caz, darea în plată a acestora către creditorii, în condițiile Planului.

Conform Programului de plăți anexat Planului, totalul creanțelor înscrise în tabel este de 6.843.184,97 lei, iar totalul sumelor prevăzute a fi distribuite prin programul de plăți este de 5.070.291,82 lei, reprezentând 74,09% din creanțele înscrise.

Programul prevede plata în proporție de 100% a creanțelor garantate și salariale și în proporție de 20% a creanțelor bugetare. Creanțele chirografare nu beneficiază de distribuiri prin Programul de plăți.

De la data confirmării Planului de reorganizare, 22.12.2025, și până la data prezentei raportări nu au fost aprobate modificări ale Planului de reorganizare.

În susținerea prezentei informări, societatea anexează Planul de reorganizare confirmat, împreună cu anexele aferente relevante.

3. Stadiul implementării Planului

Conform Raportului financiar aferent Trimestrului I al Planului de reorganizare, întocmit de administratorul judiciar AKTIV-LEX INSOLVENȚĂ SPRL pentru perioada 22.12.2025 - 22.03.2026, societatea și-a îndeplinit obligațiile aferente primului trimestru al Planului.

Societatea a achitat integral ratele datorate creditorilor conform Programului de plăți aferent Trimestrului I și a achitat datoriile curente acumulate în perioada de reorganizare analizată.

În consecință, la data raportului trimestrial analizat, Planul de reorganizare era respectat, societatea continuându-și activitatea și implementarea măsurilor prevăzute în Plan, sub supravegherea administratorului judiciar.

4. Situațiile financiare aferente exercițiilor 2023-2025

Situațiile/rapoartele financiare aferente exercițiilor financiare 2023, 2024 și 2025 nu au fost auditate. Motivul neefectuării auditului a fost lipsa de activitate a societății în perioadele respective.

Societatea aduce această informație la cunoștința Bursei de Valori București în vederea prezentării complete a situației emitentului și a clarificării obligațiilor de raportare aferente perioadelor menționate.

5. Alte evenimente relevante

La data prezentei raportări, societatea nu identifică alte evenimente care să necesite raportare distinctă în legătură cu stadiul procedurii de reorganizare, în afara celor prezentate mai sus.

Societatea va continua să informeze acționarii, investitorii și Bursa de Valori București cu privire la orice evenimente semnificative intervenite în derularea procedurii de reorganizare, în conformitate cu obligațiile legale aplicabile.

6. Cod LEI

La data prezentei raportări, PERLA COVASNEI S.A. nu deține un cod LEI valabil.

Societatea va iniția demersurile necesare pentru obținerea codului LEI (Legal Entity Identifier), urmând ca acesta să fie comunicat Bursei de Valori București după emitere.

Documente anexate

1. Planul de reorganizare al PERLA COVASNEI S.A., confirmat de Tribunalul Ilfov, împreună cu anexele aferente relevante.

Administrator Special,
Violeta Moraru
PERLA COVASNEI S.A.



AKTIV LEX INSOLVENȚĂ SPRL

Nr. matricol 2A0662, Nr. înregistrare RFO II - 0662, CIF 31505992

Bucuresti, Str. Turturelelor, nr. 50, et. 1, Sector 3, Romania

Tel: 0740 249 047; E-mail: office@aktiv-lex.ro

TRIBUNALUL ILFOV - SECȚIA CIVILĂ

Dosar nr. 1814/93/2017

PLAN DE REORGANIZARE

AL

PERLACOVASNEI S.A.

(în insolvență, in insolvency, en procedure collective)



Propus și întocmit de către Administratorul Judiciar AKTIV – LEX INSOLVENȚĂ SPRL, în colaborare cu Administratorul Special: VIOLETA MORARU

Aprilie 2025





AKTIV LEX INSOLVENȚĂ SPRL

Nr. matricol 2A0662, Nr. înregistrare RFO II - 0662, CIF 31505992
Bucuresti, Str. Turturelelor, nr. 50, el. 1, Sector 3, Romania
Tel: 0740 249 047; E-mail: office@aktiv-lex.ro

Prezentul dosar cuprinde:

Plan de reorganizare al PERLA COVASNEI S.A.– original, 63 PAGINI

Anexa nr. 1 – Tabelul Definitiv al Creanțelor – original, 8 pagini

Anexa nr. 2 – Programul de Plata a Creanțelor – original, 1 pagină

Anexa nr. 3 – Bugetul de Venituri și Cheltuieli – original, 1 pagină

Anexa nr. 4 – Situatia Fluxurilor de Trezorerie – original, 1 pagină

TOTAL 74 pagini





Nr. matricol 2A0662, Nr. înregistrare RFO II - 0662, CIF 31505992
Bucuresti, Str. Turturelelor, nr. 50, el. 1, Sector 3, Romania
Tel: 0740 249 047; E-mail: office@aktiv-lex.ro

Administrator Judiciar: AKTIV – LEX INSOLVENȚĂ SPRL

Tribunalul Ilfov

Dosar nr. 1814/93/2017

Debitor: PERLA COVASNEI S.A. - *în insolvență, in insolvency, en procedure collective*

PLANUL DE REORGANIZARE A ACTIVITĂȚII DEBITORULUI PERLA COVASNEI S.A.

➤ PREZENTARE GENERALĂ

PERLA COVASNEI S.A. - *în insolvență, in insolvency, en procedure collective*, propune dezbaterii creditorilor și judecătorului sindic, prezentul Program de reorganizare și susține că în raport cu posibilitățile și specificul activității sale, utilizând mijloacele financiare proprii realizate din desfasurarea activitatii in conformitate cu demeniul principal de activitate – Productia de bauturi racoritoare nealcoolice, productia de ape minerale si alte ape imbuteliate, dar si din activitățile secundare, are perspectiva redresării și menținerii pe piață, în condiții de viabilitate.

În temeiul art. 132 alin. 1 lit. a) coroborat cu art. 67 alin.1 lit. g) din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvența, prezentul Plan de reorganizare este propus de administratorul special.

Planul de reorganizare este astfel conceput încât să răspundă interesului creditorilor, concretizat în plata creanțelor în conformitate cu programul de plăți anexă a planului, concomitent răspunzând și intereselor asociaților, concretizat în redresarea societății și menținerea în piață. Programul de plata a creanțelor este prezentat în Capitolul 6.

Termenul de executare a Planului de reorganizare a activitatii debitorului PERLA COVASNEI S.A. este de 36 luni, incepand de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic, respectiv durata maximă prevăzută la art. 133 alin. 3 din Legea 85/2014.



În situația în care nu se vor găsi condiții optime pentru buna desfășurare a reorganizării, în condițiile legii, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni, în condițiile art. 139 alin. 5 din Legea 85/2014.

Pentru punerea în practică a programului s-au stabilit măsuri de natură managerială, tehnico-organizatorice, investiționale și de natură economico-financiară.

Resursele financiare pentru susținerea Planului de reorganizare vor fi obținute în principal din activitatea curentă, din recuperarea creanțelor, dar și din vânzări ale bunurilor libere de sarcini, bunurilor garantate sau darea în plată a acestora către creditorii debitorului, în contul creanțelor pe care aceștia le au față de averea debitorului.

Reorganizarea societății are ca efect principal acoperirea pasivului și identificarea soluțiilor viabile pentru redresarea societății aflată în impas financiar.

➤ **DEFINIȚII ȘI INTERPRETARE**

Definiii

Debitor	Societatea PERLA COVASNEI S.A., aflată în procedura insolvenței, în perioada de observație, având CUI 558601, cu sediul social în Ilfov, Oraș Voluntari, B-dul Pipera, nr. 1/I, Construcția C2, Clădirea ADMAX CENTER, Birou 14, Etaj 6, Număr de ordine în registrul comerțului J2013002817233
Administrator judiciar	Societatea profesională AKTIV-LEX INSOLVENȚĂ SPRL – practician în insolvență, desemnată prin Hotărârile intermediare nr. 3240 din data de 23.11.2017, pronunțată de către Tribunalul Ilfov, în dosarul nr. 1814/93/2017 și confirmată în cadrul Adunării Generale a Creditorilor din data de 25.01.2018 – Proces verbal publicat în BPI nr. 1850/29.01.2018.
Planul de reorganizare sau Planul	Planul de reorganizare a activității debitorului PERLA COVASNEI S.A., ce indică perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, mijloacele financiare disponibile și cererea pieței față de oferta debitorului. Anexele sunt parte integrantă a Planului.



Programul de Plati	Graficul de plati mentionat in Plan, care cuprinde cuantumul sumelor ce urmeaza a fi achitate in perioada de reorganizare judiciara, prin raportare la tabelul definitiv de creante si la fluxurile de numerar aferente perioadei de reorganizare
Legea	Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa

Interpretare

În prezentul Plan, cu excepția cazurilor când contextul impune o altă interpretare:

- cu excepția cazurilor în care contextul impune o altă interpretare, cuvintele la singular includ și pluralul și viceversa;
- orice referire la prezentul Plan include preambulul, expunerea de motive și anexele (incorporate prin referință și care fac parte integrantă din prezentul Plan), așa cum poate fi acesta modificat.



CUPRINS

Cap. I: Preliminarii

Cadrul legal

Autorul planului

Obiectivele și durata planului

Cap. II: Prezentarea societății debitoare

2.1. Datele de identificare ale societății

2.2. Obiectul de activitate

2.3. Asociații și capitalul social

2.4. Prezentarea societății

2.5. Principalele cauze care au dus la starea de insolvență

2.6. Starea actuală a societății

2.6.1. Administrarea societății

2.6.2. Starea actuală a societății

2.6.3. Evaluarea activului companiei

2.6.4. Pasivul societății

Cap. III: Necesitatea reorganizării judiciare

3.1. Considerente economice

3.2. Considerente Sociale

3.3. Avantajele reorganizării față de faliment

3.3.1. Aspecte generale

3.3.2. Premisele reorganizării

3.3.3. Comparația reorganizare versus faliment

Cap. IV: Perspective de redresare a societății debitoare

Cap. V: Strategia de reorganizare

5.1. Durata de implementarea a planului

5.2. Mecanismul reorganizării

5.3. Măsurile de reorganizare judiciară

5.4. Previziuni financiare pe perioada planului de reorganizare

5.4.1. Bugetul de venituri și cheltuieli

5.4.2. Sume obținute din activitatea de valorificare a activelor

5.4.3. Previziuni privind fluxul de numerar

5.4.4. Distribuiri



Cap. VI: Tratatamentul creanțelor și Programul de plată al creanțelor

6.1. Aspecte generale

6.2. Categoriile de creanțe

6.2.1. Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate prin plan

6.2.2. Categoriile de creanțe defavorizate și tratamentul acestora

6.3. Programul de plată al creanțelor

6.4. Prezentarea comparativă a sumelor estimate ce ar fi obținute în ipoteza falimentului

6.5. Descărcarea de obligații și de răspundere a debitorului

6.6. Retribuția persoanelor angajate

6.7. Controlul aplicării planului

Cap. VII: Concluzii



CAP. I CONSIDERENTE GENERALE

1.1. Cadrul legal

Prezentul plan de reorganizare este fundamentat din punct de vedere legal, pe dispozițiile Legii 85/2014 *privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență*, act normativ care a intrat în vigoare la data de 28.06.2014. Având în vedere că data deschiderii procedurii de insolvență a societății debitoare PERLA COVASNEI SA a fost 23.11.2017, prin raportare la dispozițiile art. 343 din actul normativ menționat, reiese că legea aplicabilă din punct de vedere temporal, prezentei proceduri este Legea 85/2014.

Reglementările privitoare la reorganizarea judiciară sunt cuprinse în cadrul Secțiunii a 6-a din lege, intitulată *Reorganizarea*, secțiune care cuprinde la rândul ei două paragrafe distincte:

- Paragraful 1 intitulat *Planul* (art. 132-140), în cadrul căruia sunt reglementate în principal aspecte privitoare la conținutul planului de reorganizare, condițiile de întocmire, depunere, adoptare și confirmare a acestuia, precum și aspecte privitoare la efectele juridice ale planului de reorganizare în urma confirmării lui,
- Paragraful 2 intitulat *Perioada de reorganizare* (art. 141-144) în care sunt reglementate aspecte privitoare la obligațiile debitorului în perioada de reorganizare, aspecte privitoare la mijloacele de supraveghere a acestuia pe perioada de derulare a planului precum și consecințele juridice care decurg din nerespectarea planului confirmat.

Mecanismul intern reglementat de către legiuitorul roman în privința procedurii de reorganizare judiciară, fiind unul de data recentă, se află în acord cu majoritatea principiilor adoptate în acest domeniu.

Acest set de dispoziții legale reprezintă în esență, modalitatea concretă de punere în practică a scopului principal al legii enunțat la articolul 2 al acesteia. Potrivit acestui scop, acoperirea pasivului debitorului rămâne în permanență pivotal principal al acestei proceduri dar atunci când din analiza tuturor circumstanțelor și a datelor procedurii reiese concluzia că există o posibilitatea reală de redresare a activității debitorului, legea indică necesitatea acordării acestei șanse a restructurării în detrimentul lichidării.

Decizia va fi însă întotdeauna stabilită de rezultatul comparației estimative între ceea ce poate fi obținut de către fiecare dintre creditorii în cele două variante posibile: reorganizare respectiv faliment. Astfel, niciun creditor participant la procedură nu va putea avea, în urma implementării



unui plan de reorganizare, o situației mai rea decât ar fi avut-o în ipoteza în care societatea debitoare ar fi intrat în faliment(acesta fiind principiul de bază de la care se pornește în orice demers onest de reorganizare).

În conformitate cu prevederile art. 133 (1) din Lege: „*planul de reorganizare va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului și va cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică...*”.

Societatea nu a mai fost subiect al procedurii reorganizării instituite în baza Legii 85/2014 și nici aceasta sau administratorii, directorii sau asociații acesteia nu au fost condamnați definitiv pentru săvârșirea unei infracțiuni intenționate contra patrimoniului, de corupție și de serviciu, de fals, precum și pentru infracțiunile prevăzute de Legea nr. 22/1969 cu modificările ulterioare, Legea nr. 31/1990 republicată cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 82/1991 republicată cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 21/1996 republicată cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 78/2000 cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 656/2002 republicată cu modificările ulterioare, Legea nr. 571/2003 cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 241/2005 cu modificările ulterioare și infracțiunile prevăzute de Legea nr. 85/2014 în ultimii 5 ani anteriori deschiderii procedurii.

1.2. Autorul planului

Prin Hotărârea Intermediară nr. 3240 din data de 23.11.2017, pronunțată de către Tribunalul Ilfov, în dosarul nr. 1814/93/2017, s-a dispus deschiderea procedurii generale de insolvență împotriva PERLA COVASNEI S.A, având cod unic de identificare 558601, sediul social: Ilfov, Oraș Voluntari, B-dul Pipera, nr. 1/l, Construcția C2, Clădirea ADMAX CENTER, Birou 14, Etaj 6, , potrivit dispozițiilor Legii nr. 85/2014.

Administrator judiciar al debitorului PERLA COVASNEI S.A. a fost desemnată societatea profesională AKTIV – LEX INSOLVENȚA SPRL, care îndeplinește atribuțiile prevăzute de art. 58 – 59 din Lege.

În conformitate cu prevederile art. 132 alin. (1) lit. (a) din Lege, Planul poate fi depus de către:
“a) debitorul, cu aprobarea adunării generale a acționarilor/asociaților, în termen de 30 de zile de la publicarea tabelului definitiv de creanțe, cu condiția formulării intenției de reorganizare potrivit art. 67 alin. (1) lit. g), dacă procedura a fost declanșată de acesta, și în termenul prevăzut la art. 74, în cazul în



care procedura a fost deschisă ca urmare a cererii unuia sau mai multor creditori. Hotărârea adunării generale a acționarilor/asociaților va putea fi depusă și ulterior până cel târziu la data adunării creditorilor stabilită pentru votarea planului;

b) administratorul judiciar, de la data desemnării sale și până la îndeplinirea unui termen de 30 de zile de la data publicării tabelului definitiv de creanțe; ...”

Tabelul definitiv de creanțe a fost publicat în BPI nr. 5322 din 13.03.2025. Potrivit art. 132 din Legea 85/2014 planul de reorganizare a fost depus în termenul legal calculat de la data publicării în BPI a tabelului definitiv de creanțe.

Prezentul plan este propus de către Administratorul judiciar AKTIV – LEX INSOLVENȚA SPRL, în colaborare cu administratorul special dna.VIOLETA MORARU.

1.3. Obiectivele și durata Planului

Scopul Planului propus este cel prevăzut de art. 2 din Lege, respectiv *“acoperirea pasivului debitorului, cu acordarea, atunci când este posibil, a șansei de redresare a activității acestuia”*.

Trebuie menționat că, principalul mijloc de acoperire a datoriilor îl reprezintă tocmai reorganizarea activității debitorului, păstrarea unei afaceri funcționale pe piață putând genera resursele financiare necesare acoperirii pasivului debitorului.

În toată literatura de specialitate se subliniază faptul că, doar în condițiile eșuării procedurii reorganizării trebuie să se recurgă la procedura falimentului, procedură care nu poate, în marea majoritate a cazurilor, satisface interesele creditorilor.

Astfel, este relevantă funcția economică a procedurii instituite de Lege, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare, inclusiv restructurare economică.

Alternativa, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a activității debitoarei, este procedura falimentului cu efectul binecunoscut al lichidării averii debitoarei și radierii acesteia din registrul comerțului și circuitul economic.

Reorganizarea prin continuarea activității debitorului presupune efectuarea unor modificări structurale în activitatea curentă a societății aflate în dificultate, menținându-se obiectul de



activitate, pe baza unei strategii noi, conforme cu resursele existente și cu cele care urmează a fi atrase, menite să facă activitatea de bază a societății profitabilă.

Procedura reorganizării, în cadrul oferit de Lege, prin continuarea activității presupune fie realizarea unor modificări de ordin structural în activitatea curentă, fie implementarea unui sistem de supraveghere strictă.

Activitatea curentă va trebui să fie strict supravegheată, având ca scop final obținerea fondurilor necesare societății de a achita datoriile.

Obiectivul principal al Planului îl constituie menținerea societății debitoare ca potențial agent economic ce va desfășura activități economice profitabile în viitor prin identificarea a noi oportunități de afaceri, menținere care va asigura:

- creditorilor – un client fidel și recunoscător pentru sprijinul acordat în momentele dificile, care va continua colaborarea comercială;
- bugetului de stat – un contribuabil redresat și corect, care deține resursele necesare achitării taxelor și impozitelor;
- salariaților – un angajator;
- băncilor – un client care rulează sume importante de bani.

Acest fapt este realizabil, fiindcă s-a dovedit statistic faptul că, este mult mai probabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului decât lichidarea averii debitoare aflate în faliment.

Încercarea de acoperire a datoriilor prin lichidarea bunurilor din patrimoniul societății debitoare nu va putea oferi niciunul din elementele menționate. Concedierea personalului, cu consecințele nefaste ce decurg de aici, dispariția unui client, respectiv contribuabil valoros, sunt argumente în favoarea Planului.

Durata planului de reorganizare este stabilită în conformitate cu prevederile art. 133 alin. 3 din Legea 85/2014. Durata aleasă pentru realizarea planului, în funcție de tendințele pieței specifice și condițiile macroeconomice actuale, este de 36 luni de la data confirmării acestuia.



În conformitate cu disp. art. 139 alin. 5 din Legea 85/2014 modificarea planului de reorganizare, inclusiv prelungirea acestuia se poate face oricând pe parcursul procedurii de reorganizare, fără a se putea depăși o durată totală maximă a derulării planului de 4 ani de la confirmarea inițială.

În situația în care nu se vor găsi condiții optime pentru buna desfășurare a reorganizării, în condițiile legii, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni.

Echipa managerială intenționează să își continue activitatea în cadrul firmei pentru a implementa Planul, bucurându-se de încrederea clienților, furnizorilor și angajaților, având convingerea că, sub supravegherea administratorului judiciar, va putea să acopere creanțele datorate partenerilor săi în condițiile și la termenele stabilite prin programul de plată.

CAP. II PREZENTAREA SOCIETĂȚII DEBITOARE

2.1. Datele de identificare ale societății

Societatea PERLA COVASNEI S.A. a fost înființată în anul 2009, atribuindu-se codul unic de înregistrare 558601 și număr de înregistrare în Registrul Comerțului J23/2817/2013. Sediul social a fost declarat în Oraș Voluntari, Bulevardul PIPERA, Nr. 1/I, clădirea ADMIN D+P+M+4E, intrarea B, etaj 4-suprafața 50mp, Județul Ilfov.

Ulterior, în cadrul ședinței AGEA din data de 22.11.2024, convocată și prezidată de către administratorul judiciar, sediul debitoarei s-a mutat la adresa din Bulevardul Pipera nr. 1/I, clădirea ADMIN D+P+M+4E, intrarea B, etaj 4, orașul Voluntari, județul Ilfov, la adresa: Bulevardul Pipera nr. 1/I, construcția C2, clădirea Admax Center, etaj 6, birou 14, orașul Voluntari, județul Ilfov.

2.2. Obiectul de activitate

Obiectul principal de activitate al societății este „ *Producția de băuturi răcoritoare nealcoolice; producția de ape minerale și alte ape îmbuteliate.*” – *cod caen 1107*. La data intrării în insolvență, societatea desfășura activitate conform obiectului principal, veniturile înregistrate provenind din contractele în derulare. Obiectul de activitate nu a fost modificat în cursul perioadei de observație.



2.3. Acționarii și capitalul social

Acționarii persoane juridice sunt următorii:

- **AZUGA WATERS SRL**, CUI 4017021, detine un aport la capitalul social în cuantum de 414.733 lei cu un aport versat total în cuantum de 414.733 lei și o cotă de participare la beneficii și pierderi de 36,3566%;
- **ROUA DEVELOPMENT SA**, CUI 1315252, detine un aport la capitalul social în cuantum de 164.890 lei cu un aport versat total în cuantum de 164.890 lei și o cota de participare la beneficii și pierderi de 14,4547%;

Acționarii persoane fizice sunt următorii:

- **MORARU VIOLETA**, detine un aport la capitalul social în cuantum 331.020 lei cu un aport versat total în cuantum de 331.020 lei și o cota de participare la beneficii și pierderi de 29,0181%;
- **ACȚIONARI CONFORM LISTĂ**, 1 acționar care detine un aport la capitalul social în cuantum 172.481,5 lei cu un aport versat total în cuantum de 172.481,5 lei și o cota de participare la beneficii și pierderi de 15,1203%;
- **ACȚIONARI CONFORM LISTĂ**, 2 acționari care detin un aport la capitalul social în cuantum 57.610 lei cu un aport versat total în cuantum de 57.610 lei și o cota de participare la beneficii și pierderi de 5,0503%.

Conducerea societății

Conducerea și administrarea societății, anterior datei deschiderii procedurii de insolvență, a fost asigurată de către persoana fizică dna. VIOLETA MORARU, dl. VALERII MORARU și dl. NEGRU IULIAN, cu un mandat nelimitat, cu puteri depline.

Ulterior, în cadrul procedurii de insolvență managementul societății este asigurat de către administratorul special, dna. VIOLETA MORARU, care a dobândit această calitate ulterior deschiderii procedurii de insolvență, în conformitate cu dispozițiile art. 52 din Legea 85/2014 prin Hotărârea Adunării Generale a Asociaților din data de 16.01.2018, sub supravegherea administratorului judiciar.



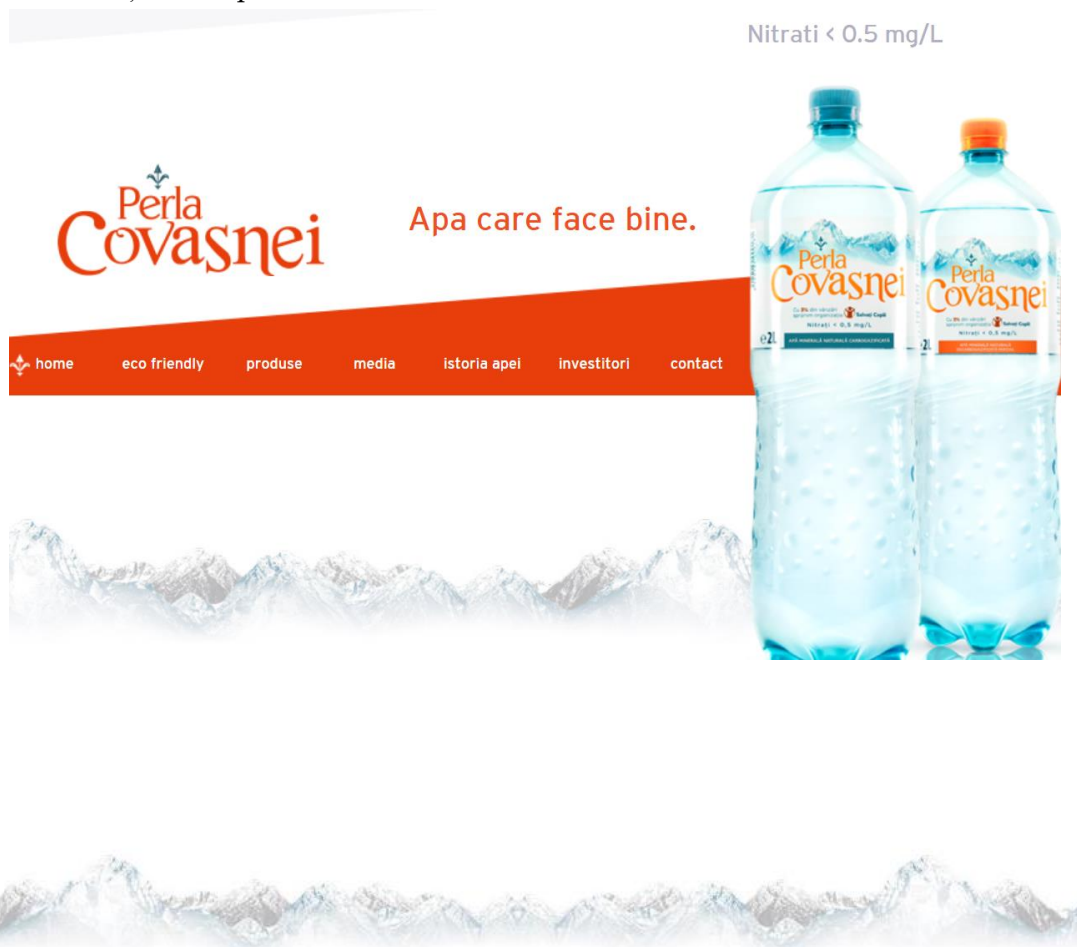
2.4. Prezentarea generală a societății

- Scurt istoric

1904 – se construiește fabrica de apă minerală în Malnas Bai



1995 – este înființată compania PERLA COVASNEI SA



2008 – Perla Covasnei își modernizează capacitățile de producție conform standardelor UE, se instalează o linie automată de îmbuteliere AVE cu mașina de suflat automată SI-API de 6000 bph și o linie AVE de îmbuteliat la ambalaje de 5&6 L.



- **Prezentarea curentă a societății**

Structura organizatorică are în componență 5 puncte de lucru:

1. **Denumire: SECȚIE APA MINERALĂ**

Adresa: Sat Malnaș-Băi, Comuna Malnaș, Str. GARII, Nr. 52, Județ Covasna

Act sediu: Extras de carte funciară nr. 1561 din 08.02.2001

Data de început a valabilității pentru dovada de sediu: 14.05.2002

2. **Denumire: SECȚIE APA MEDICINALĂ**

Adresa: Sat Malnaș-Băi, Comuna Malnaș, Str. UJCM, Județ Covasna

Act sediu: Extras de carte funciară nr. 1560 din 08.02.2001

Data de început a valabilității pentru dovada de sediu: 14.05.2002

3. **Denumire: PUNCT DE LUCRU**

Adresa: Sat Malnaș-Băi, Comuna Malnaș, Str. GĂRII, Nr. 3, Județ Covasna

Act sediu: Contract de închiriere nr. 38 din 01.09.2008

Data de început a valabilității pentru dovada de sediu: 01.09.2008

Data expirării dovezii de sediu: 31.12.2015

Durata sediului: 7 ani, 3 luni, 30 de zile



4. Denumire: PUNCT DE LUCRU

Adresa: Loc. Azuga, Oraș Azuga, Str. RITIVOIU, Nr. 2, Județ Prahova

Act sediu: Contract de închiriere din 15.05.2009

Data expirării dovezii de sediu: 31.12.2015

Durata sediului: 6 ani, 7 luni, 16 zile

5. Denumire: PUNCT DE LUCRU

Adresa: Sat Catalina, Comuna Catalina, Str. SCOLII, Județ Covasna

Act sediu: Contract de închiriere din 01.11.2010

Data expirării dovezii de sediu: 01.11.2015

Durata sediului: 5 ani

Având în vedere reglementările legale în materie, precum și față de faptul că, 3 dintre punctele de lucru sunt expirate, urmează ca, în temeiul prezentului plan de reorganizare să opereze închiderea punctelor de lucru care nu mai sunt utile pentru desfășurarea activității curente, sens în care se vor înregistra la ONRC următoarele:

- **Sediul social:** Oraș Voluntari, B-dul Pipera, nr. 1/I, Construcția C2, Clădirea ADMAX CENTER, Etaj 6, Birou 14, jud. Ilfov;
- **Punct de lucru:** Sat Malnaș-Băi, Comuna Malnaș, Str. Gării, Nr. 53, Județ Covasna .

La data intrării în insolvență, societatea nu desfășura activitate conform obiectului principal, veniturile înregistrate provenind din contractele încheiate cu ROUA DEVELOPMENT SA, astfel:

- **Contractul de inchiriere nr. 6391/01.07.2017** încheiat între PERLA COVASNEI SA în calitate de Locator și ROUA DEVELOPMENT SA în calitate de locatar, are ca obiect darea în folosință (închirierea) de către Locator Locatarului a utilajului constând în Linie imbuteliere PET AVE 2/2.5 L capacitate 6000 PET/h. Pretul închirierii utilajului este de 0.03 ron pentru fiecare PET imbuteliat. Durata de închiriere este de 3 ani și poate fi prelungită pe noi perioade de timp, numai prin acordul scris al partilor, prin act adițional.
- **Contractul de franciza nr. 508/01.12.2016** încheiat între PERLA COVASNEI SA, în calitate de Francizor, și ROUA DEVELOPMENT SA, în calitate de Beneficiar, are ca obiect: "Francizorul se angajează, prin prezentul contract, să pună la dispoziția beneficiarului marca de fabrică Perla Covasnei pentru fabricarea și distribuția produselor. Beneficiarul se obligă să fabrice și să distribuie produsele sub numele și în conformitate cu practica de afaceri a francizorului." Durata contractului este de 4 ani. Pretul contractului este de 0.05 lei/PET produs.



Societatea deține drept de exploatare a izvoarelor amplasate pe terenurile proprii, după cum urmează:

1. Doua izvoare SNAM:

- F1 - Apa minerala naturala carbogazoasa 0,5 l/sec (buletine de analize atasate)
- F1 Bis - Apa minerala naturala carbogazoasa 1 l/sec (buletine de analize atasate)

2. Un izvor sursa proprie:

- Malnas - Șiro - Apa naturala plata 3 l/sec (buletine de analize atasate) cu studiu geo existent, pentru extindere debit foraje cu +6L/s.

➤ **Perla Covasnei – O apă minerală naturală de calitate superioară**

Apa minerală naturală **Perla Covasnei** se remarcă prin compoziția sa chimică echilibrată și puritatea excepțională, fiind încadrată în categoria **apelor hidrogencarbonatate, sodice, cu un conținut secundar de magneziu și caracter carbogazos**. Datorită proporționării armonioase a speciilor chimice naturale, această apă oferă un gust rafinat și o senzație revigorantă, contribuind în același timp la hidratarea optimă și la furnizarea mineralelor esențiale pentru organismul uman.

➤ **Compoziția chimică și proprietățile benefice**

Apa minerală Perla Covasnei este recunoscută pentru echilibrul său unic de **ioni anionici și cationici**, având o compoziție comparabilă cu cea a **celor mai renumite ape carbogazoase franțuzești și italiene**. Conținutul său moderat de **calciu și sulfati**, împreună cu o **mineralizare totală redusă**, o face potrivită pentru consumul zilnic, fără riscul de supraîncărcare minerală a organismului.

Unul dintre elementele distinctive ale apei **Perla Covasnei** este prezența naturală a **dioxidului de carbon**, care îi accentuează calitățile gustative, conferindu-i un caracter proaspăt și revigorant. Acest CO₂ natural provine din procesele geologice specifice regiunii, fiind dizolvat direct în apă, fără adaosuri artificiale.

➤ **Siguranța și puritatea apei – control strict al nitraților**

Un aspect esențial al calității apei minerale **Perla Covasnei** este **conținutul extrem de redus de compuși ai azotului** (nitrați și nitriți), care sunt atent monitorizați de peste **20 de ani**.



În mod constant, valorile acestora s-au menținut **mult sub limitele admise de legislația națională și europeană**. Concentrația de **nitrați este sub 0,5 mg/L**, o valoare extrem de scăzută, ceea ce confirmă puritatea excepțională a apei în comparație cu alte produse de pe piață. Nivelul redus al acestor compuși demonstrează că **Perla Covasnei este o apă provenită dintr-un mediu natural protejat**, fără contaminare de origine industrială sau agricolă. Această caracteristică o face o alegere ideală pentru toți consumatorii, inclusiv pentru **copii, femei însărcinate și persoane cu sensibilități digestive**.

➤ **Originea și protecția sursei de apă**

Apa minerală **Perla Covasnei** își datorează puritatea și compoziția unică condițiilor geologice excepționale din care provine. Aceasta izvorăște dintr-un **complex acvifer de tip poros-permeabil**, situat în straturi profunde de **nisip cu granulație medie și fină**, recunoscute ca **medii naturale excelente pentru filtrarea apei**.

Sursa este protejată împotriva oricărei forme de **poluare antropică**, datorită **straturilor groase de argilă și marne acviclude**, care acționează ca un **scut natural** împotriva contaminanților externi. Acest sistem geologic asigură o filtrare lentă și naturală a apei, menținându-i calitatea microbiologică și chimică intactă.

Apa este **extrasă prin sonde adânci de peste 40 de metri**, ceea ce garantează că aceasta nu intră în contact cu impuritățile de la suprafață și își păstrează caracteristicile sale minerale originale.

➤ **Angajamentul față de mediu și sustenabilitate**

Din respect pentru **natura și mediul înconjurător**, unitățile de producție ale **Perla Covasnei** aplică **practici sustenabile**, evitând utilizarea de **centrale termice** și reducând impactul ecologic prin utilizarea de **ambalaje cu masă redusă**.

Strategia companiei se axează pe **reducerea amprentei de carbon**, eficientizarea proceselor de producție și utilizarea unor **soluții de ambalare ecologice**, care asigură păstrarea calității apei fără a afecta mediul înconjurător.

➤ **Recunoaștere și premii**

Datorită calităților sale excepționale, apa minerală **Perla Covasnei** a fost recunoscută și premiată la diverse competiții de profil. Printre cele mai prestigioase distincții obținute se numără "**Marca**



de Aur" la Salonul Național al Apelor Minerale – Izvorul Vieții, București, 2000, o recunoaștere a calității sale superioare. Această distincție confirmă poziția Perla Covasnei printre cele mai apreciate ape minerale naturale din România.

➤ **Standardele de calitate și siguranță alimentară**

Apa minerală naturală **Perla Covasnei** respectă cele mai stricte standarde de **igienă, siguranță alimentară și management al calității**. În acest sens, compania a implementat și certificat **sistemul de management al calității ISO 9001:2008**, un standard internațional care atestă respectarea normelor de producție la cel mai înalt nivel.

În plus, pentru **asigurarea calității și siguranței produsului**, au fost obținute certificări recunoscute la nivel global:

- **ISO 22000:2005** – pentru întregul brand **Perla Covasnei**, garantând un proces de producție sigur și controlat.
- **ISO 22000:2005 și IFS Food (International Featured Standard for Food)** – pentru punctul de lucru din **Cătălina**, atestând conformitatea cu cele mai exigente cerințe în industria alimentară.

Aceste certificări demonstrează angajamentul față de **siguranța consumatorilor și respectarea celor mai înalte standarde de calitate**.

➤ **Concluzie**

Apa minerală naturală **Perla Covasnei** este un produs premium, apreciat pentru **compoziția sa echilibrată, puritatea excepțională și gustul său rafinat**. Beneficiind de o sursă protejată și un proces de îmbuteliere responsabil, această apă oferă consumatorilor **o experiență autentică și sănătoasă**, bazată pe tradiție, calitate și respect pentru natură. Alegerea **Perla Covasnei** înseamnă alegerea unei ape **pure, sigure și certificate internațional**, menită să sprijine un stil de viață sănătos și echilibrat.

2.5. Principalele cauze care au dus la starea de insolvență

În vederea stabilirii cauzelor care au condus la starea de insolvență a debitoarei, administratorul judiciar a analizat în raportul causal nr. 7271/30.01.2018 situația patrimonială a societății în perioada decembrie 2015-noiembrie 2017.



În vederea stabilirii cauzelor care au condus la starea de insolvență a debitoarei, subscrisa a analizat în raportul cauzal situația patrimonială a societății în perioada premergătoare insolvenței.

Analiza a avut la bază situația economică-financiară a debitoarei din perioada premergătoare declanșării procedurii de insolvență, în scopul de a identifica factorii principali care au condus la apariția dificultății financiare cu care s-a confruntat societatea și de a trage concluzii privitoare la cauzele și împrejurările insolvenței.

Astfel, principala cauză a apariției stării de insolvență a societății debitoare o reprezintă instabilitatea financiară ca efect al obligării debitoarei la plata unor sume foarte mari în urma soluționării de litigii în care debitoarea este parte.

Prin raportul cauzal, administratorul judiciar a arătat că există premise privind posibilitatea de reorganizare a debitoarei, din datele de analiză economică și financiară redate în raportul cauzal, rezultând că sunt suficiente premise de natură economică, financiară, organizatorică, tehnică și tehnologică, care pot sta la baza reorganizării debitoarei.

Principalele premise economice de la care am pornit în ideea reorganizării judiciare a debitoarei sunt sesizabile din analiza deja efectuată, în cele ce preced și derivă din următoarele:

- (a) existența unor relații comerciale anterioare și de tradiție, realizate de debitoare, cu posibilități de menținere a acestora și pe durata reorganizării;
- (b) dotarea tehnică și capacitatea de producție a debitoarei oferă condițiile optime necesare pentru implementarea unui plan de reorganizare;
- (c) baza materială, experiența în domeniul de activitate și longevitatea brandului pe piață specifică din domeniul de activitate al debitoarei îi permit acesteia să desfășoare activitate în continuare,
- (d) deschiderea procedurii societății ce are apartenența la grupul de firme PERLA COVASNEI SA – ROUA DEVELOPMENT SRL – AZUGA WATERS SRL, oferă variante multiple de abordare a reorganizării debitoarei, în condițiile în care debitoarea și-a declarat intenția reorganizării judiciare, iar cealaltă firmă din grup, respectiv ROUA DEVELOPMENT SRL, are capacitate financiară și este dispusă să sprijine eventuale măsuri în scopul redresării debitoarei în insolvență, în baza unui plan de reorganizare.



Prin intermediul raportului causal, administratorul judiciar și-a exprimat intenția de a colabora cu debitorul la elaborarea planului de reorganizare. În opinia Administratorului Judiciar, este posibilă o reorganizare reală a activității și redarea debitoarei în circuitul economic, pe o piață concurențială.

2.6. Starea actuală a societății

2.6.1. Administrarea societății

În perioada reorganizării conducerea societății va fi asigurată de către administratorul special, debitoarei nefiindu-i ridicat dreptul de administrare. Conform art. 141 alin. 1 din Legea 85/2014, administratorul judiciar va exercita atribuția de supraveghere a activității debitoarei și de verificare a modului de respectare a obligațiilor asumate prin plan.

În etapa de reorganizare a societății, echipa managerială își propune, în primul rând, pe lângă înțelegerea principalilor factori economici care influențează mediul economic în care operează, identificarea tuturor opțiunilor/oportunităților avute la dispoziție, evaluarea potențialului intern de redresare a firmei, prin eficientizarea activității sale și concentrarea către acele activități mai puțin intens consumatoare de capital.

2.6.2. Starea actuală a societății

Toate deciziile tehnico-economice, organizatorice, adoptate la nivelul firmei au drept consecință afectarea echilibrului financiar existent și fac necesar un nou echilibru, angajând în acest scop modificări în nivelul și structura necesarului de fonduri și a resurselor de finanțare a acestora. Odată cu apariția primelor semne ale stării de insolvență, conducerea societății a demarat un plan de măsuri care să reducă efectele negative asupra societății, din care menționăm:

- Analiza - diagnostic a societății pentru determinarea situației reale;
- Creșterea veniturilor din activitățile desfășurate de societate;
- Menținerea la un minim rezonabil a cheltuielilor societății;

Obiectivul de ansamblu al firmei îl constituie relansarea și respectarea programului de redresare economico-financiară, iar realizarea acestui obiectiv solicită punerea în aplicare a unui plan de acțiuni, a unei traiectorii, care să conducă firma de la un stadiu inițial inferior către unul final superior. Prin urmare, eliminarea stării de insolvență nu se poate realiza fără sprijinul creditorilor prin procedura colectivă instituită de Legea 85/2014.



2.6.3. Evaluarea activului companiei

Evaluarea patrimonială a PERLA COVASNEI S.A.

În patrimoniul debitorului au fost identificate și evaluate următoarele proprietăți imobiliare:

- Imobilul înscris în **CF 28014– UAT Malnaș**, compus din teren intravilan, categoria de folosință curți construcții, cu suprafață de 16.834 mp și clădirile edificate pe acesta, evaluat la suma de 770.140 euro, echivalent cu 3.833.000 lei, conform Anuntului nr. 335/03.03.2025, publicat în BPI nr. 4717 din 05.03.2025;
- Imobilul înscris în **CF 28105– UAT Malnaș**, compus din teren intravilan, categoria de folosință curți construcții, cu suprafață de 1.278 mp, evaluat la suma de 12.780 euro, echivalent cu 64.000 lei, conform Anuntului nr. 335/03.03.2025, publicat în BPI nr. 4717 din 05.03.2025;
- Imobilul înscris în **CF 28015 – UAT Malnaș**, compusa din teren intravilan, categoria de folosinta curți construcții, cu suprafață de 2.960 mp și construcțiile edificate pe acesta, evaluat la suma de 58.300 euro, echivalent cu 290.000 lei, conform Anuntului nr. 335/03.03.2025, publicat în BPI nr. 4717 din 05.03.2025;
- Imobilul înscris în **CF 28106 – UAT Malnaș**, compusa din teren intravilan, categoria de folosință curți construcții, cu suprafață de 1.410 mp si clădirea C1 Bazin apa, cu suprafață construită de 15mp, evaluat la suma de 24.600 euro, echivalent cu 122.000 lei, conform Anuntului nr. 335/03.03.2025, publicat în BPI nr. 4717 din 05.03.2025.

Totodată, au fost identificate o serie de bunuri mobile, individualizate în Procesul verbal de inventariere nr. 9506/22.01.2018, depus la dosarul cauzei, în baza căruia s-a realizat procedura de evaluare potrivit art. 61 din Legea 85/2014.

Menționăm că, pe parcursul perioadei de observație, în patrimoniul societății a fost identificat un set de bunuri mobile libere de sarcini, cu privire la care nu s-a impus efectuarea procedurii de evaluare potrivit art. 61 din Legea 85/2014. Aceste bunuri vor fi luate în considerare la valoarea lor contabilă înregistrată în evidențele societății, conform reglementărilor contabile aplicabile, această metodă asigurând reflectarea patrimoniului în mod corespunzător în cadrul procedurii de insolvență, până la o eventuală evaluare ulterioară sau stabilirea unei alte metode de valorificare. Astfel, valoarea totală a activelor mobiliare identificate în averea debitorului, este de 690.669 lei.

Așadar, valoarea totală de evaluare a patrimoniului debitoarei (bunuri imobile și mobile) este de 4.999.669 lei.

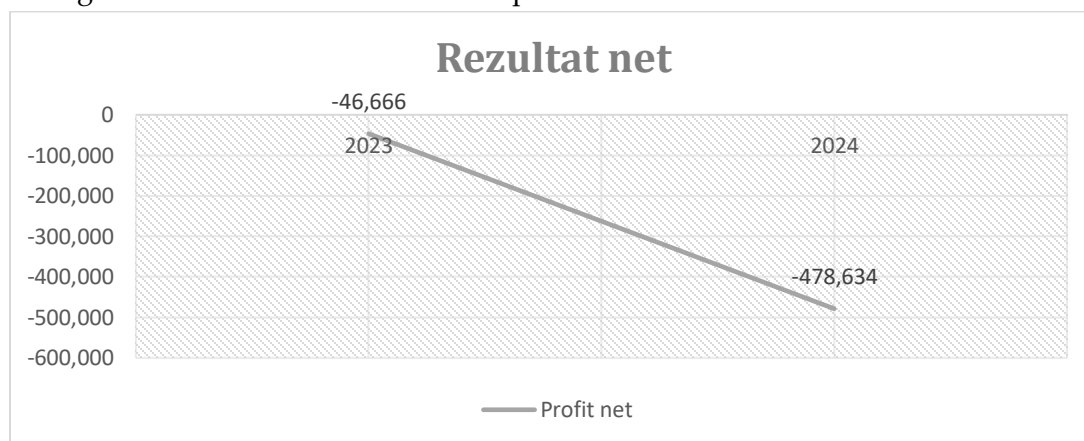


EVOLUȚIA FINANCIARĂ A ACTIVITĂȚII PERLA COVASNEI S.A. ÎN PERIOADA 2023 - 2024

Analiza rezultatelor economic - financiare ale societății are la bază, ca sursă principală a informațiilor, bilanțul contabil și balanțele de verificare aferente perioadei 2023 – 2024. De asemenea, s-au utilizat și alte informații puse la dispoziție de către societate la cererea administratorului judiciar. În continuare se prezintă datele din contul de profit și pierderi:

Elemente	Dec-23	Dec-24
Venituri din exploatare, din care:	0	0
Cifra de afaceri	0	0
Cheltuieli de exploatare	46.701	359.260
EBITDA	-46.701	-359.259
EBIT = Rezultat din exploatare (A-B)	-46.701	-359.259
Rezultatul activitatii de exploatare	-46.701	-359.259
ACTIVITATEA FINANCIARA		
Venituri financiare totale	35	85
Cheltuieli financiare totale	0	119.459
Rezultat financiar	35	-119.374
VENITURI TOTALE	35	85
CHELTUIELI TOTALE	46.701	478.719
PROFIT BRUT	-46.666	-478.634
Impozit pe profit	0	0
Profit net	-46.666	-478.634

Prezentăm grafic evoluția rezultatului net în perioada 2023 - 2024:



Analiza veniturilor

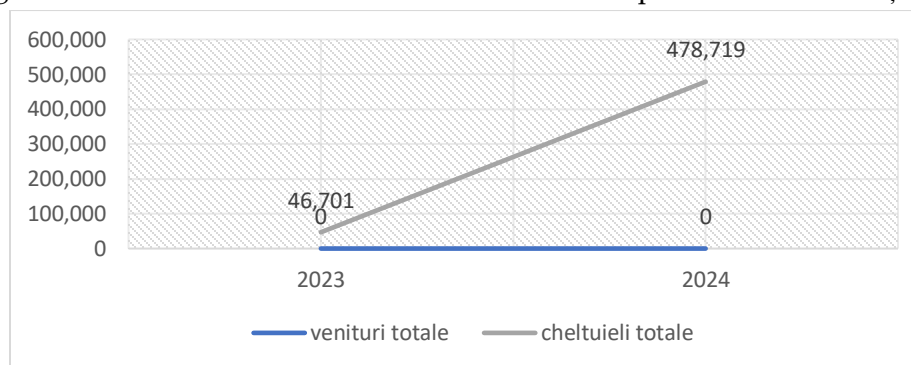
Menționăm că, pe parcursul perioadei de referință, societatea nu a avut activitate economică.

Analiza cheltuielilor

Evoluția cheltuielilor este una ascendentă în anul 2024 față de anul 2023.

Cheltuielile de exploatare reprezintă peste 75% din cheltuielile totale. Nu s-au înregistrat cheltuieli excepționale.

Prezentăm grafic evoluția veniturilor și cheltuielilor totale în perioada de referință:



Se observă că în perioada de referință, cheltuielile înregistrează o evoluție ascendentă.

Analiza structurii activului

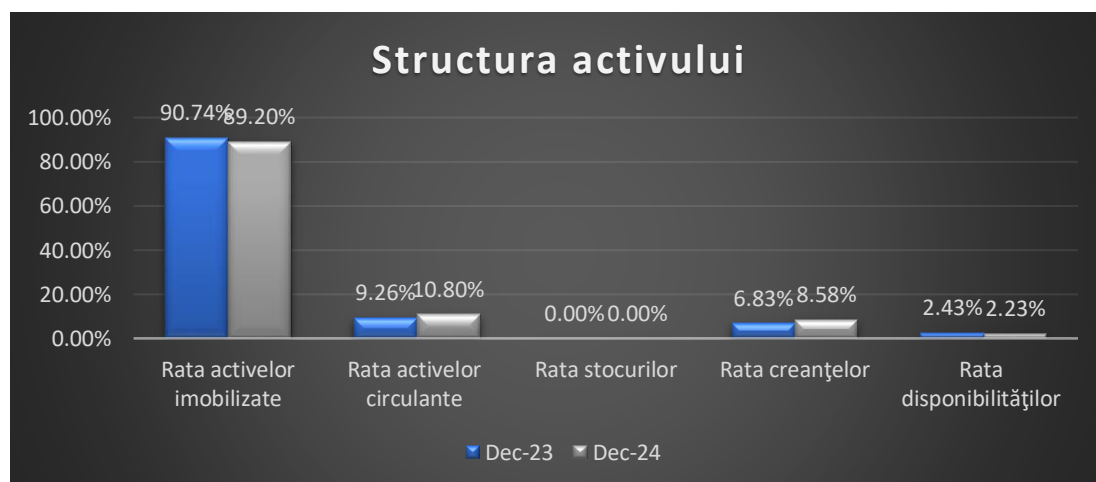
ACTIV (lei)	Dec-23	Dec-24
Cash	133.613	124.635
Creanțe clienți	280.206	280.206
Furnizori - debitori / Debitori diverși	94.197	94.197
Creanțe buget	1.104	105.281
CASH SI CREANTE	509.120	604.320
STOCURI	0	0
ACTIVE CIRCULANTE	509.120	604.320
IMOB. FINANCIARE	196.969	196.969
IMOB. NECORPORALE	0	0
Terenuri	948.067	948.067
Construcții	3.218.579	3.218.579
Masini utilaje (mijl. trans.)	8.078.134	8.078.134
Mobilier	1.736	1.736
Avansuri acordate pentru imobilizari	60.131	60.131
IMOBILIZARI CORPORALE	12.306.647	12.306.647
Amortizari	-7.514.553	-7.514.553
ACTIVE IMOBILIZATE	4.989.063	4.989.063
CHELTUIELI ÎN AVANS	0	0
ACTIV TOTAL	5.498.183	5.593.383



Pe partea de activ, observăm următoarele modificări:

- Societatea înregistrează un **activ total** la 31.12.2024 în cuantum de 5.593.383 lei, cu 2% mai mare față de valoarea înregistrată la 31.12.2023.
- Principalele elemente de activ la 31.12.2024 sunt reprezentate de active imobilizate (89,20%) și creanțe și disponibilități (10,80%).
- Astfel, la finalul perioadei analizate, activele de natura disponibilităților ajung la valoarea de 124.635 lei iar creanțele la suma de 479.684 lei.
- În categoria active imobilizate corporale societatea înregistrează terenuri, clădiri, mijloace de transport / utilaje, mobilier;

Structura activului				
Denumire indicator	Dec-23		Dec-24	
	lei	%	lei	%
Imobilizari necorporale	0	0,00%	0	0,00%
Imobilizari corporale	4.792.094	87,16%	4.792.094	85,67%
Imobilizari financiare	196.969	3,58%	196.969	3,52%
Active imobilizate	4.989.063	90,74%	4.989.063	89,20%
Stocuri	0	0,00%	0	0,00%
Creanțe	375.507	6,83%	479.684	8,58%
Investitii financiare pe termen scurt	0	0,00%	0	0,00%
Disponibilitati banesti	133.613	2,43%	124.635	2,23%
Active circulante	509.120	9,26%	604.320	10,80%
Cheltuieli in avans	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL ACTIV	5.498.183	100,00%	5.593.383	100,00%



- **Rata activelor imobilizate** măsoară gradul de investire a capitalului fix. Evoluția acestui indicator a avut un trend descendent, scăzând de la 90,74% în 2023 la 89,20% în 2024.
- **Rata activelor circulante** exprimă ponderea în totalul activelor a activelor circulante. Ea a avut o evoluție ascendentă, crescând de la 9,26% în anul 2023, la 10,80% în 2024.
- **Rata stocurilor.** Absența stocurilor în cadrul societății determină o rată a stocurilor egală cu zero.
- **Rata creanțelor.** Creanțele au reprezentat în primul an de studiu un procent de aproximativ 6,83%, iar în anul 2024 au crescut la 8,58%.
- **Rata disponibilităților** are o cotă nesemnificativă în perioada de studiu, în 2024 au reprezentat un procent de aproximativ 2,23%.

2.6.4. Pasivul societății

Analiza structurii pasivului arată utilizarea diferitelor surse de finanțare. Ratele de structură ale pasivului permit aprecierea politicii adoptate de societate în domeniul financiar, prin evidențierea unor aspecte privind stabilitatea financiară, autonomia financiară, precum și gradul de îndatorare.

PASIV (lei)	Dec-23	Dec-24
Salariați	123.499	123.499
Buget	1.951.565	728.161
Furnizori	1.092.802	1.082.565
Clienți - creditori	42.770	42.770
Creditori diversi	81.800	2.339.298
Decontări din operațiuni în curs de clarificare	8.636	8.636
DATORII PE TERMEN SCURT	3.301.072	4.324.930
Credite bancare pe termen lung	451.816	0
DATORII PE TERMEN LUNG	451.816	0
Provizioane	456.870	456.870
TOTAL DATORII	4.209.758	4.781.800
Capital social	1.140.735	1.140.735
Prime de capital	5.765.613	5.765.613
Rezerve	1.452.113	1.452.113
Rezerve din reevaluare	2.218.128	2.218.128
Rezultatul reportat	-9.242.124	-9.288.164
Profit/pierdere	-46.040	-476.842
CAPITAL PROPRIU	1.288.425	811.583
VENITURI ÎN AVANS	0	0
PASIV TOTAL	5.498.183	5.593.383



Structura pasivului				
Denumire indicator	Dec-23		Dec-24	
	lei	%	lei	%
Capital propriu	727.831	14,74%	811.583	14,51%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de pana la un an	3.301.072	66,86%	4.324.930	77,32%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada mai mare de un an	451.816	9,15%	0	0,00%
Datorii totale	3.752.888	76,01%	4.324.930	77,32%
Venituri în avans	0	0,00%	0	0,00%
Provizioane	456.870	9,25%	456.870	8,17%
TOTAL PASIV	4.937.589	100,00%	5.593.383	100,00%

- În anul 2024 societatea a înregistrat o pierdere contabilă în valoare de 476.842 lei.
- La finele anului 2024, totalul datoriilor înregistrate în balanța de verificare au crescut cu 13% față de finele anului 2023. Menționăm faptul că în contabilitate nu este reflectat tabelul de creditori, acesta urmând a fi înregistrat la momentul definitivării.

În urma depunerii cererilor de înscriere la masa credală la dosarul cauzei, administratorul judiciar a procedat la verificarea declarațiilor de creanțe formulate împotriva societății debitoare. Ca și consecință a acestui demers a fost întocmit tabelul preliminar de creanțe, cuprinzând creanțele declarate împotriva societății debitoare, astfel cum acestea au fost admise de către administratorul judiciar. Ca urmare a definitivării proceduri de evaluare a garanțiilor, a fost afișat și depus la dosarul cauzei Tabelul definitiv.

Tabelul definitiv al creanțelor cuprinde toate creanțele asupra averii debitorului la data deschiderii procedurii, acceptate în tabelul preliminar și împotriva cărora nu s-au formulat contestații în conformitate cu prevederile art. 111, precum și creanțele admise în urma soluționării contestațiilor. În acest tabel se arată suma solicitată, suma admisă și rangul de prioritate al creanței.

Tabelul definitiv de creanțe deținute împotriva societății PERLA COVASNEI SA a fost depus la dosarul cauzei și publicat în BPI nr. 5322 din 13.03.2025. Repartizarea pasivului pe grupe de creanțe conform tabelului definitiv rectificat se prezintă în felul următor:



Grupa	Creanță acceptată
Creanțe garantate- art. 159 pct. 3	4.941.115,74 lei
Creanțe salariale- art. 161 pct. 3	30.627 lei
Creanțe bugetare- art. 161 pct. 5	492.745,40 lei
Creanțe chirografare- art. 161 pct. 8	1.378.696,83 lei
TOTAL	6.843.184,97 lei

Tabelul definitiv este întocmit în conformitate cu dispozițiile Legii 85/2014, creanțele creditorilor fiind admise în categoriile de creanțe care le corespund după cum urmează:

- **Creanțe beneficiare de o cauză de preferință** sunt acele creanțe care sunt însoțite de un privilegiu/sau de un drept de ipotecă și/sau de drepturi assimilate ipotecii, potrivit art. 2.347 din Codul Civil și/sau de un drept de gaj asupra bunurilor din patrimoniul debitorului, indiferent dacă acesta este debitor principal sau terț garant față de persoanele beneficiare ale cauzelor de preferință. În cazul în care debitorul este terț garant, creditorul care beneficiază de o cauză de preferință va exercita drepturile corelative numai în ceea ce privește bunul sau dreptul respective. Aceste cauze de preferință au înțelesul dat de Codul Civil, dacă prin lege special nu se prevede altfel;
- **Creanțe salariale** sunt creanțe care izvorăsc din raportul de muncă și raporturi assimilate între debitor și angajații acestuia. Aceste creanțe sunt înregistrate din oficiu în tabelul de creanțe de către administratorul judiciar/lichidatorul judiciar;
- **Creanțe bugetare** reprezintă creanțele constând în impozite, taxe, contribuții, amenzi și alte venituri bugetare, precum și accesoriile acestora. Își păstrează această natură și creanțele bugetare care nu sunt acoperite în totalitate de valoarea privilegiilor, ipotecilor sau a gajurilor deținute, pentru partea de creanță neacoperită;
- **Creditori chirografari** sunt creditorii debitorului înscriși în tabelele de creanțe care nu beneficiază de o cauză de preferință. Sunt creditori chirografari și creditorii care beneficiază de cauze de preferință ale căror creanțe nu sunt acoperite în totalitate de valoarea privilegiilor, a ipotecilor sau gajurilor deținute, pentru partea de creanță neacoperită.



Cap. III: Necesitatea reorganizării judiciare

3.1. Considerente economice

Reorganizarea unei societăți în temeiul Legii 85/2014 reprezintă o alternativă viabilă la faliment, având multiple beneficii economice. Printr-un plan bine structurat, compania poate depăși dificultățile financiare, își poate proteja angajații și creditorii și poate reveni într-un circuit economic sustenabil. Acest proces oferă o a doua șansă pentru afaceri, cu impact pozitiv asupra economiei în ansamblu.

Reorganizarea societății PERLA COVASNEI SA este esențială dintr-o perspectivă economică, având în vedere multiplele avantaje pe care le poate oferi. Printre cele mai importante considerente economice pentru reorganizare se numără:

(A) Evitarea lichidării și maximizarea valorii activelor

- În cazul unei lichidări, activele sunt de obicei vândute la **prețuri mult sub valoarea de piață**, ceea ce poate genera pierderi semnificative pentru creditorii și acționarii.
- Reorganizarea permite utilizarea activelor existente pentru **relansarea activității** și creșterea valorii economice a societății.

(B) Protejarea creditorilor și recuperarea datoriilor

- Creditorii beneficiază de un plan de reorganizare prin care își pot recupera **o parte mai mare din creanțele** lor, în comparație cu scenariul unei lichidări, unde recuperarea poate fi minimă sau chiar nulă.
- Se creează un **mecanism de eșalonare și restructurare a datoriilor**, ceea ce asigură un echilibru între interesele debitorului și ale creditorilor.

(C) Creșterea șanselor de redresare și competitivitate

- Prin implementarea unui **plan de reorganizare eficient**, societatea își poate adapta strategia de afaceri, restructura costurile și eficientiza operațiunile.
- Acest proces poate conduce la **redobândirea încrederii partenerilor de afaceri și a investitorilor**, ceea ce sprijină relansarea activității.



(D) Menținerea contribuției la economia națională

- O societate reorganizată continuă să genereze **venituri, taxe și impozite** pentru bugetul de stat și să participe la circuitul economic, evitând astfel efectele negative ale unei eventuale falimentări.
- Prin relansarea activității, firma poate contribui la creșterea economică și poate susține lanțurile de aprovizionare din industria sa.

(E) Facilitarea atragerii de noi investiții

- O companie aflată în reorganizare poate deveni atractivă pentru **noi investitori** sau parteneri strategici, datorită restructurării datoriilor și stabilizării activității.
- În unele cazuri, reorganizarea poate facilita **fuziuni, parteneriate sau preluări avantajoase**, permițând companiei să își revină și să prospere.

(F) Crearea unui cadru legal de protecție pentru debitor

- Pe durata reorganizării, societatea beneficiază de **protecția împotriva executărilor silite**, ceea ce oferă timp necesar pentru aplicarea măsurilor de redresare.
- Acest aspect permite firmei să se concentreze pe **implementarea soluțiilor viabile** fără presiunea iminentă a creditorilor.

(G) Optimizarea și eficientizarea modelului de afaceri

- Procedura de reorganizare impune **analiza și restructurarea modelului de business**, ceea ce ajută la eliminarea activităților neprofitabile și la concentrarea pe segmentele de piață viabile.
- Aceasta poate include măsuri precum **renegocierea contractelor, eficientizarea lanțului de aprovizionare, reducerea cheltuielilor operaționale** și adoptarea unor **noi strategii comerciale**.

3.2. Considerente Sociale

Reorganizarea nu are doar implicații economice, ci și consecințe sociale majore. Reorganizarea societății PERLA COVASNEI S.A. și continuarea activității sale își manifestă efectele sociale prin păstrarea salariaților existenți.

Măsurile adoptate în cadrul reorganizării pot avea un impact pozitiv asupra angajaților, comunității locale și societății în ansamblu, astfel:



(A) Menținerea unui climat economic și social stabil în comunitate

- **Evitarea depopulării zonelor afectate** – Închiderea unei societăți importante într-o regiune poate duce la migrarea forței de muncă, în special în zonele monoindustriale. Reorganizarea ajută la **păstrarea echilibrului demografic și economic** al comunității.
- **Păstrarea ecosistemului de afaceri** – Societățile aflate în dificultate economică sunt adesea interconectate cu **furnizori locali, subcontractori și parteneri**, iar menținerea activității ajută la stabilizarea întregului lanț economic local.

(B) Evitarea marginalizării sociale a angajaților și familiilor acestora

- Șomajul pe termen lung afectează nu doar situația financiară a indivizilor, ci și **starea lor psihologică și socială**. Reorganizarea oferă **o șansă la continuitate profesională**, prevenind **excluziunea socială** și problemele legate de pierderea identității profesionale.
- Evitarea falimentului unei societăți reduce **riscul de stres financiar** pentru angajați, care altfel ar putea ajunge în imposibilitatea de a-și achita ratele la bancă sau alte obligații financiare.

(C) Reducerea presiunii asupra sistemului public de asistență socială

- În cazul falimentului, persoanele rămase fără loc de muncă ajung să depindă de **ajutoare sociale, indemnizații de șomaj sau alte forme de sprijin guvernamental**, ceea ce crește povara asupra **bugetului de stat**.
- Reorganizarea permite firmelor să continue să **plătească salarii, taxe și contribuții sociale**, contribuind astfel la sustenabilitatea sistemului public.

(D) Crearea unui precedent pozitiv pentru alte companii aflate în dificultate

- Un **proces de reorganizare reușit** demonstrează că există soluții pentru depășirea crizelor financiare, oferind un exemplu pozitiv pentru alte firme care se confruntă cu dificultăți similare.
- Un astfel de model poate încuraja **mentalitatea de redresare și adaptare**, în locul unei abordări fataliste bazate pe faliment și închidere definitivă.

(E) Responsabilitate socială și etică față de angajați și comunitate

- O companie care optează pentru reorganizare demonstrează **responsabilitate socială**, oferind o șansă angajaților săi și încercând să își îndeplinească obligațiile față de parteneri și comunitate.



- Această abordare etică contribuie la menținerea **încrederii în mediul de afaceri**, prevenind sentimentele de nesiguranță și instabilitate în rândul angajaților și al comunității.

Astfel, reorganizarea societății PERLA COVASNEI SA nu este doar un proces economic, ci și un mecanism cu puternice implicații sociale. Prin menținerea locurilor de muncă, susținerea comunității locale și reducerea presiunii asupra sistemului social, reorganizarea contribuie la stabilitate economică și socială, ceea ce reflectă o viziune sustenabilă și responsabilă, atât din perspectiva angajatorului, cât și a societății în ansamblu.

3.3. Avantajele reorganizării față de faliment

3.3.1. Aspecte generale

Deși ambele sunt reglementate de Legea nr. 85/2014, procedurile de faliment și reorganizare au finalități distincte. Falimentul implică dizolvarea și radierea societății, limitând capacitatea sa juridică doar la lichidarea patrimoniului. Aceasta duce la dispariția unui agent economic și a unui contribuabil de pe piață.

În schimb, reorganizarea permite continuarea activității societății, cu achitarea datoriilor și revenirea la o funcționare normală. Spre deosebire de faliment, unde interesele creditorilor și ale debitoareii sunt antagonice, reorganizarea combină ambele interese: creditorii beneficiază de maximizarea valorii activelor, iar societatea își poate relua creșterea economică.

În ceea ce privește gradul de satisfacere a creanțelor, ambele proceduri folosesc patrimoniul societății pentru plata datoriilor, însă reorganizarea permite generarea de profituri suplimentare din activitatea curentă sau vânzarea parțială a activelor, asigurând o recuperare a datoriilor într-un procent superior față de faliment.

Reorganizarea unei societăți este o soluție care oferă șansa unei redresări durabile, spre deosebire de faliment, care presupune dizolvarea definitivă a companiei. Aceasta permite protejarea locurilor de muncă, maximizarea recuperării datoriilor, menținerea stabilității economice și optimizarea operațiunilor. Printr-un plan bine structurat și măsuri eficiente de restructurare, firma poate reveni la profitabilitate, devenind din nou un actor important pe piață.

Așadar, reorganizarea nu este doar o opțiune legală, ci și o strategie economică viabilă, care poate transforma o criză într-o oportunitate de reinventare și creștere.



Reorganizarea prezintă și avantaje strategice precum:

- **Optimizarea și modernizarea activității** - Reorganizarea oferă oportunitatea unei analize profunde a problemelor care au dus la dificultățile financiare, permițând implementarea de strategii eficiente pentru îmbunătățirea activității, incluzând:
 - ✚ Reducerea costurilor operaționale
 - ✚ Modernizarea tehnologică și digitalizarea proceselor
 - ✚ Diversificarea ofertei de produse și servicii
 - ✚ Consolidarea relațiilor cu clienții și partenerii de afaceri
- **Creșterea încrederii în companie** - Un proces de reorganizare reușit poate consolida încrederea pieței în companie, demonstrând capacitatea acesteia de a depăși dificultățile. Acest lucru este important atât pentru relațiile cu furnizorii și clienții, cât și pentru atragerea de noi finanțatori și investitori;
- **Crește considerabil gradul de valorificare** al bunurilor unei societăți "active", față de situația valorificării patrimoniului unei societăți "moarte", nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul instrăinării);
- **Predictibilitatea costurilor fixe** (utilități, salarii, pază, asigurări bunuri din patrimoniu, impozite, taxe locale et.) semnificative, cheltuieli care nu pot fi acoperite decât prin continuarea activității de bază, precum și din obținerea de venituri din închirieri și/sau valorificări ale bunurilor excedentare activității pe care societatea urmează să o desfășoare. Toate aceste cheltuieli, în cazul nefericit al falimentului societății, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art. 159 pct. 1 din Legea nr. 85/2014 (ca și cheltuieli de conservare și administrare), respectiv din valoarea prețului obținut în urma valorificării patrimoniului societății și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor creditorilor.

Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei societăți care are un bun renume pe piața de profil din întreaga țară, a avut rezultate concretizate în obținerea unor importante cifre de afaceri și profituri, a fost un bun și important contribuabil la buget.



3.3.2. Premisele reorganizării

Principalele premise de la care pleacă reorganizarea PERLA COVASNEI S.A. sunt:

- ✚ Desfășurarea activității curente și extinderea activității. Având în vedere că, societatea deține în patrimoniu atât fabrica de producție, cât și linii de îmbuteliere apă, pe perioada de implementare a planului PERLA COVASNEI SA va atrage noi clienți și totodată, va încheia contracte cu aceștia având ca obiect îmbutelierea de apă minerală;
- ✚ Pastrarea unui brand de renume si cu traditie pe piata de profil;
- ✚ Valorificarea de active;
- ✚ Transfer de business (vanzarea sau transfer de active, cesiune de activitate, transfer de întreprindere, aport la capital social, fuziune, divizare, precum si prin încheierea afacerii, prin transferul masei patrimoniale fiduciare prin contract de fideiucie);
- ✚ Continuarea contractele de închiriere încheiate cu ROUA DEVELOPMENT SA;
- ✚ Creditarea societatii, inclusiv prin capitalizarea datoriilor, ca mecanism financiar prin care datoriile societății PERLA COVASNEI SA sunt convertite în acțiuni, oferindu-le creditorilor calitatea de acționari. Acest proces permite redresarea financiară a companiei și evitarea falimentului, oferind creditorilor o modalitate de recuperare a creanțelor pe termen lung;
- ✚ Păstrarea și extinderea numărului de angajați;
- ✚ Ajustarea unor componente cheie ale politicii de marketing, cum ar fi serviciile scoase pe piață, prețurile practicate, atragerea de noi clienți
- ✚ Monitorizarea comportamentului clienților.

Punctele forte ale debitoarei sunt:

- ↻ Firma este cunoscută pe piață;
- ↻ Buna colaborare cu clienții și furnizorii, serviciile sunt adaptate la cerințele clientului;
- ↻ Activitatea se desfășoară în conformitate cu legislația existentă în vigoare, cu contractele încheiate cu terții și statutul societatii;

Demararea procedurii de reorganizare a societății și continuarea activității curente conform planului propus vor crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar suplimentare ce va permite efectuarea de distribuiri către creditori.



Votarea și confirmarea planului sunt măsuri menite, prin finalitatea lor, să satisfacă interesele creditorilor, atât ale celor garantați, cât și ale celorlalți creditori, precum și interesele debitoarei care va continua activitatea, cu toate consecințele economice și sociale aferente.

Falimentul, în schimb, ar conduce la vânzarea întregului patrimoniu al societății la o valoare inferioară față de valoarea sa reală și ar reduce șansele de recuperare a creanțelor.

3.3.3. Comparația reorganizare versus faliment

Reorganizarea societății PERLA COVASNEI S.A. are ca efect principal menținerea activității de bază și extinderea acesteia prin:

- **Mentineră contractelor aflate în derulare;**
- **Obținerea de lichidități suficiente pentru finanțarea programului de plăți, dar și pentru desfășurarea și relansarea activității curente, prin dezvoltarea și prestarea de servicii conform obiectului principal dar și obiectelor secundare de activitate;**
- **Valorificarea bunurilor neesențiale pentru activitatea debitoarei**
- **Creditarea societății inclusiv prin capitalizarea datoriilor, ca mecanism financiar prin care datoriile societății PERLA COVASNEI SA sunt convertite în acțiuni, oferindu-le creditorilor calitatea de acționari;**
- **Transfer de business(vânzarea sau transfer de active, cesiune de activitate, transfer de întreprindere, aport la capital social, fuziune, divizare, precum și prin încheierea afacerii, prin transferul masei patrimoniale fiduciare prin contract de fideiucie);**
- **Păstrarea și extinderea numărului de angajați**
- **Extinderea activității**
- **Ajustarea unor componente cheie ale politicii de marketing, cum ar fi serviciile scoase pe piață, prețurile practicate, atragerea de noi clienți**
- **Monitorizarea comportamentului clienților**



Prin comparație, intrarea în faliment a societății PERLA COVASNEI S.A. ar presupune:

⊗	Încetarea activității;
⊗	Inventarierea, mutarea, depozitarea și conservarea echipamentelor;
⊗	Costuri suplimentare privind paza bunurilor aflate în patrimoniul debitoarei

În vederea cuantificării avantajelor obținute de creditorii în cazul reorganizării în detrimentul falimentului s-a estimat valoarea de piață a activelor societății în ipoteza vânzării forțate ca urmare a falimentului.

Valorificarea activelor societății debitoare în procedura de faliment se realizează în condiții speciale care, de obicei, nu permit obținerea valorii de piață a acestora. Conform GN 6 - Evaluarea Intreprinderii 5.6.1.1., *„În lichidări, valoarea multor active necorporale (de exemplu fondul comercial) tinde spre zero, iar valoarea tuturor activelor corporale reflectă circumstanțele lichidării. Totodată, s-au avut în vedere și cheltuielile asociate cu lichidarea (comisioane pentru vânzări, onorarii, impozite și taxe, alte costuri de închidere, cheltuielile administrative pe timpul încetării activității și pierderea de valoare a stocurilor) sunt calculate și deduse din valoarea estimată a întreprinderii.”*

În ipoteza vânzării forțate a activului societății debitoare, valoarea de piață se prezintă după cum urmează:

Valoarea de lichidare a patrimoniului PERLA COVASNEI S.A. = 3.749.752 lei (estimată la 75% din valoarea de piață detaliată la punctul 2.6.3. din prezentul Plan).

Astfel, pentru fondurile obținute din alte surse decât vânzarea bunurilor și drepturilor grevate de cauze de preferință (în cazul cărora Legea are o dispoziție distinctă privind distribuirea, respectiv art. 159), ordinea de distribuire este reglementată de dispozițiile **art. 161 din Legea nr. 85/2014**, aplicabil în cazul de față, care prevede următoarele:

Creanțele se plătesc, în cazul falimentului, în următoarea ordine:

1. taxele, timbrele sau orice alte cheltuieli aferente procedurii instituite prin prezentul titlu, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea și administrarea bunurilor din averea debitorului, pentru



continuarea activității, precum și pentru plata remunerațiilor persoanelor angajate potrivit prevederilor art. 57 alin. (2), art. 61, 63 și 73, sub rezerva celor prevăzute la art. 140 alin. (6);

2.creanțele provenind din finanțări acordate potrivit art. 87 alin. (4);

3.creanțele izvorâte din raporturi de muncă;

4.creanțele rezultând din continuarea activității debitorului după deschiderea procedurii, cele datorate cocontractanților potrivit prevederilor art. 123 alin. (4) și cele datorate terților dobânditori de bună-credință sau subdobânditorilor care restituie averii debitorului bunurile ori contravaloarea acestora potrivit prevederilor art. 120 alin. (2), respectiv ale art. 121 alin. (1);

5.creanțele bugetare;

6.creanțele reprezentând sumele datorate de către debitor unor terți, în baza unor obligații de întreținere, alocații pentru minori sau de plată a unor sume periodice destinate asigurării mijloacelor de existență;

7.creanțele reprezentând sumele stabilite de judecătorul-sindic pentru întreținerea debitorului și a familiei sale, dacă acesta este persoană fizică;

8.creanțele reprezentând credite bancare, cu cheltuielile și dobânzile aferente, cele rezultate din livrări de produse, prestări de servicii sau alte lucrări, din chirii, creanțele corespunzătoare art. 123 alin. (11) lit. b), inclusiv obligațiunile;

9.alte creanțe chirografare;

10.creanțele subordonate, în următoarea ordine de preferință:

a) creanțele născute în patrimoniul terților dobânditori de rea-credință ai bunurilor debitorului în temeiul art. 120 alin. (2), cele cuvenite subdobânditorilor de rea-credință în condițiile art. 121 alin. (1), precum și creditele acordate persoanei juridice debitoare de către un asociat sau acționar deținând cel puțin 10% din capitalul social, respectiv din drepturile de vot în adunarea generală a asociaților ori, după caz, de către un membru al grupului de interes economic;

b) creanțele izvorând din acte cu titlu gratuit.

În ipoteza în care, față de societatea debitoare se va deschide procedura falimentului, activitatea ar fi încetată.

Având în vedere valoarea de piață a activelor societății de **4.999.669 lei** și totalul distribuirilor ce urmează a se efectua conform programului de plăți (Anexă a prezentului plan), în cuantum de **5.070.291,82 lei**, putem concluziona că ipoteza falimentului este considerabil defavorabilă pentru creditorii. Se va avea în vedere aici și faptul că, din valoarea patrimoniului urmează a fi scăzute atât datoriile născute în perioada de observație, cheltuielile cu arhivarea documentelor și conservarea activelor, precum și cheltuielile necesare pentru administrarea procedurii.



Totodată, s-au avut în vedere și cheltuielile asociate cu lichidarea (comisioane pentru vânzări, onorarii, impozite și taxe, alte costuri de închidere, cheltuielile administrative pe timpul încetării activității și pierderea de valoare a stocurilor) sunt calculate și deduse din valoarea estimată a întreprinderii.

Pentru realizarea comparației între distribuirile care urmează a se realiza în cazul reorganizării, raportat la cele care s-ar realiza în caz de faliment, subscrisa a realizat o simulare a distribuirilor în caz de faliment, pornind de la valoarea de lichidare.

În urma realizării acestei simulări, a reieșit că, în ipoteza falimentului, suma distribuită creditorilor înscriși la masa credală ar fi de **2.777.615 lei** (care va acoperi doar creanțele salariale și parțial din creanțele garantate) astfel cum reiese din situația prezentată mai jos:

Explicație	Temei legal (Legea 85/2014)	Creanțe conform tabel definitiv**	Valoare de lichidare activ garantat	Ordinea distribuirii activului	Distribuire din activ garantat	Distribuire din activ negarantat	Procent distribuire
Distribuiți + cheltuieli de procedură					3.749.752		
					3.231.750	518.002	
Din care:							
Cheltuieli procedură	Art. 159 alin. 1 pct. 1	15%		562.463	484.763	77.700	
Total de distribuit		85%			2.746.988	440.301	
Garantați	Art. 159 alin. (1) pct. 3.	4.941.116	3.231.750	2.746.988	2.746.988	-	55,59%
Roua Development SA		4.941.116	3.231.750	2.746.988	2.746.988	-	55,59%
Salariați	Art. 161 pct. 3	30.627		30.627	-	30.627	100,00%
Observație	Art. 161 pct. 4	721.719		721.719		409.674	100,00%
Bugetari	Art. 161 pct 5	492.745		53.975	-	0	0,00%
Chirografari	Art. 161 pct. 8	1.378.697		2.883.693	-	0	0,00%
Sume aferente masei credale		6.843.185	3.231.750	5.715.283	2.746.988	30.627	48,60%
Cheltuieli de procedură			-	562.463	484.763	77.700	100,00%
Cheltuieli perioadă observație		721.719	-	721.719	-	409.674	56,76%
Total		7.564.904		6.999.464	3.231.750	518.002	

NOTĂ: Sumele sunt exprimate în lei.



Distribuirile au fost simulate astfel:

- ♦ Au fost calculate sumele estimate în cazul valorificărilor de active în ipoteza falimentului, pentru fiecare creditor garantat în parte;
- ♦ S-a estimat că fiecare creditor garantat va primi suma obținută din valorificarea activelor care garantau creanța al cărui titular era, diminuată pro-rata cu suma ramașă neacoperită din cheltuielile aferente procedurii.

S-au estimat cheltuieli aferente lichidării societății pe perioada de la deschiderea procedurii falimentului și până la radierea societății de aproximativ 36 luni.

Din valoarea totală a sumelor obținute în ipoteza lichidării activelor societății, s-ar acoperi creanțele în următoarea pondere:

- ☒ **Creditorii din categoria creanțelor care beneficiază de cauze de preferință** ar beneficia de distribuiți în suma de 2.746.988 lei, această grupă fiind îndeștutată în proporție de 55,59%.
- ☒ **Creditorii salariați**, care dețin creanțe în valoare de 30.627 lei, ar beneficia de distribuiți de sume în procent de 100% din totalul creanței deținute.
- ☐ **Creditorii bugetari**, care dețin creanțe în valoare de 492.745 lei, nu ar beneficia de distribuiți de sume în caz de faliment.
- ☐ **Creditorii chirografari**, care dețin creanțe în valoare de 1.378.697 lei, nu ar beneficia de distribuiți de sume în caz de faliment.

În vederea întocmirii simulării de faliment au fost avute în vedere și **datoriile acumulate în perioada de observație** către furnizori și către Bugetul de Stat, în valoare de aprox. 721.719 lei.

De asemenea, s-a luat în considerare și suma de 562.463 lei, reprezentând **costuri aferente procedurii de faliment**, compusă din următoarele cheltuieli estimate de către administratorul judiciar la 15% din valoarea de lichidare a activului: onorariul fix și variabil al lichidatorului judiciar, 2% contribuție UNPIR, servicii de contabilitate, prestate în perioada de faliment, taxe și



impozite locale, precum și alte cheltuieli de conservare a activelor societății, utilități, arhivare etc., care se vor naște pe parcursul procedurii de faliment.

➔ **În concluzie, sumele estimate de acoperire a masei credale într-o procedură de faliment sunt inferioare celor propuse a se realiza prin prezentul plan de reorganizare.**

Pentru realizarea comparației între distribuirile care urmează a se realiza în cazul reorganizării, raportat la cele care s-ar realiza în caz de faliment, subscrisa a realizat o simulare a distribuirilor în caz de faliment.

Creditor	Creanța admisă (lei)	Faliment		Reorganizare	
		%	Lei	%	lei
Distribuiți:					
Garantați	4.941.115,74	55,59%	2.746.988	100,00%	4.941.116
Salariați	30.627,00	100,00%	30.627	100,00%	30.627
Bugetari	492.745,40	0,00%	0	20,00%	98.549
Chirografari	1.378.696,83	0,00%	0	0,00%	0
Sume aferente masei credale:	6.843.184,97	40,59%	2.777.615	74,09%	5.070.292

Față de ipoteza falimentului, reorganizarea prezintă avantaje pentru toate categoriile de creanțe înscrise în tabelul definitiv, astfel:

- Pentru **creditorii beneficiari ai unei cauze de preferință**, în ceea ce privește distribuirea de sume, menționăm că planul de reorganizare prevede plata în proporție de 100% a creanțelor din această categorie, în timp ce în procedura de faliment, se estimează acoperirea în proporție de 55,59% a acestei categorii.
- De asemenea, reorganizarea societății PERLA COVASNEI S.A. **profită creditorilor salariali** pentru următorul motiv: implementarea prezentului plan de reorganizare va asigura recuperarea integrală a creanțelor salariale.
- Pentru **creditorii bugetari**, în ceea ce privește distribuirea de sume, menționăm că planul de reorganizare prevede plata în proporție de 20% a creanțelor din această categorie, spre deosebire de procedura de faliment, când se estimează acoperirea în proporție de 0% a acestei categorii. Avantajul unui plan de reorganizare față de faliment este că acești creditori păstrează un contribuabil care va contribui la sporirea veniturilor la bugetul de stat.



- d) Cu privire la **creditorii chirografari**, prezentul plan de reorganizare nu prevede distribuire către această categorie, iar în cazul falimentului nu se estimează distribuire de sume către creditorii înscrși în tabelul definitiv de creanțe sub imperiul art. 161 pct. 8 și 10 din Legea insolvenței. Avantajul unui plan de reorganizare fata de faliment este ca acesti creditori pastreaza un partener comercial, care va contribui la sporirea veniturilor acestora. De asemenea, creditorii chirografari pot beneficia de prevederile art. 287 lit. d) din Legea 227/2015 – Codul fiscal, dispozitii ce permite ajustarea bazei TVA colectat (recuperarea TVA-ului inclus in creanta inscrisa in tabelul definitiv de creante).

Nu în ultimul rând trebuie precizat faptul că, prin implementarea planului de reorganizare se achită inclusiv datoriile născute în perioada de observație.

Cap. IV: Perspective de redresare a societății debitoare

Odată cu identificarea aspectelor negative care au afectat desfasurarea unei activitati eficiente a societății si în urma unei analize obiective si realiste asupra ceea ce reprezinta piață pentru debitoare, s-a desprins concluzia ca activitatea în viitor poate fi eficienta în condițiile în care se va respecta, corelarea indicatorilor de eficienta stabiliți prin bugetul de venituri si cheltuieli pe urmatorii trei ani, parte integranta a Programului de reorganizare a societății (anexa 3).

În scopul îndeplinirii obiectivelor prezentului Plan de reorganizare, debitoarea, împreuna cu administratorul judiciar, vor concepe o strategie ce se va baza în special pe avantajul de care dispune debitoarea prin detinerea unei baze material bogate, precum si pe gasirea de modalitati de crestere a volumului de activitate.

Obiectivele principale sunt:

a) Asigurarea unui buget de venituri prin:

- derularea activitatii in baza contractelor aflate în derulare, respectiv a contractelor de închiriere, ce au ca obiect închirierea către ROUA DEVELOPMENT SA a bunurilor imobile / mobile, cu o valoare totală în cuantum de 8.500 euro/luna.
- finantarea societatii de catre institutiile bancare, creditorii, asociati sau de terțe persoane;
- creditarea societatii, inclusiv prin capitalizarea datoriilor, ca mecanism financiar prin care datoriile societății sunt convertite în acțiuni, oferindu-le creditorilor calitatea de acționari, cu acordul prealabil exprimat de AGA și modificarea Actului Constitutiv în consecință;



- valorificare / casarea activelor neesentiale din patrimoniu care nu mai sunt utilizate de societate, în scopul prevenirii cheltuielilor de conservare / întreținere;
- transfer de business, valorificări de active sau alte operațiuni de novatie, cesiuni de creanta, indiferent de operațiunea juridica prin care se vor realiza (vanzare sau transfer de active, cesiune de active, transfer de întreprindere, aport la capital social, fuziune, divizare, precum si, prin încheierea afacerii, prin transferul masei patrimoniale fiduciare prin contractul de fiducie etc.)
- creșterea numărului de clienți și implicit a veniturilor din serviciile prestate;

b) Asigurarea unui buget de cheltuieli care să conțină:

- reducerea cheltuielilor, prin optimizarea modului de organizare a resurselor;
- eficientizarea costurilor operationale - reducerile vor fi punctuale cu efecte semnificative și nu reduceri aplicate tuturor categoriilor de cheltuieli.
- optimizarea tuturor investițiilor.

c) **Asigurarea unei politici comerciale** prudente de creditare a clienților bazată pe potențialul pieței, al istoricului colaborării și a modalității de plată.

d) **Asigurarea în societate a unui mediu profesionist**, motivant, păstrarea oamenilor cheie, acordarea unei atenții sporite relațiilor de comunicare din societate și luarea deciziilor în mod clar și rapid.

🚦 **ACTIVITĂȚILE DE PERSPECTIVĂ** pe care conducerea acestei societăți împreună cu angajații săi le urmaresc sunt:

- 🔄 mentinerea și renegocierea contractelor;
- 🔄 valorificarea unor bunuri din patrimoniu pornind de la pretul stabilit prin raportul de evaluare ori de la un procent din raportul de evaluare ce va fi agreat de către creditori;

Pe lângă activitățile indicate mai sus:

- ❖ Societatea își va continua și dezvolta activitatea;
- ❖ Diversificarea portofoliului de afaceri pe segmente noi;
- ❖ Declansarea unei campanii de publicitate prin care să se aducă la cunoștința celor interesați, prin materiale publicitare și internet, experiența acestei societăți;
- ❖ Ajustarea unor componente cheie ale politicii de marketing;



- ❖ Păstrarea disciplinei financiare instituită odată cu semnalarea primelor semne ale stării de insolvență.

CONCLUZII:

În urma analizei obiective asupra activității desfășurate de societate s-au desprins următoarele concluzii:

- Flexibilitate în adaptarea activității la piață internă;
 - Societatea detine o bază materială care îi permite realizarea unei activități performante și a unor servicii de calitate superioară;
 - Societatea are piață de desfacere pentru serviciile ce fac obiectul de activitate;
 - Creșterea volumului de servicii va avea un efect direct asupra marjei de profit înregistrate de societate;
 - Calitatea serviciilor va determina clienții societății să fie mai interesați în contractarea serviciilor oferite de către debitoare, dând și posibilitatea societății de a menține linia unei activități eficiente.
- Din cele menționate mai sus se poate extrage o concluzie generală și anume: există premise de reorganizare în baza surselor de finanțare existente, oferind posibilități certe de atingere a obiectivelor stabilite în planul de reorganizare.

Cap. V: Strategia de reorganizare

5.1. Durata de implementarea a planului

Conform art. 133 alin. 3 din Legea 85/2014, executarea planului de reorganizare se va întinde pe perioada maximă prevăzută de lege, respectiv o perioadă de 36 luni. În situația în care condițiile reale de piață vor influența derularea optimă a mecanismului reorganizării, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni, în condițiile legii.

5.2. Mecanismul reorganizării

Teoretic, strategia este un act de decizie de maximă responsabilitate a funcționarii manageriale prin care echipa managerială precizează liniile directoare privind dezvoltarea socio-economică a societății, măsurile tehnico-economice și financiare precum și politicile corespunzătoare necesare și capabile să conducă spre atingerea obiectivelor generale ale firmei.

Strategia de reorganizare reprezintă ansamblul de măsuri necesare a fi întreprinse în vederea implementării planului în scopul redresării debitoarei și a distribuirilor către creditorii săi, în cuantumul indicat în cuprinsul planului.



Mecanismul reorganizării este stabilit conform art. 133 alin. 5 din Legea nr. 85/2014 și se referă la restructurarea operațională, financiară și corporativă a debitorului. Măsurile au scopul de a transforma societatea dintr-o companie dezechilibrată din punct de vedere financiar, aflată în insolvență, într-o societate solvabilă, capabilă să respecte programul de plăți.

În esență, Planul prevede ca măsuri de restructurare financiară a debitorului, reealonarea datoriilor pe o perioadă de 36 luni de zile conform cash-flow-ului (Anexa 4) și a programului de plăți (Anexa 2). De asemenea, Planul prevede:

- derularea activității conform specificului de activitate;
- valorificarea unor active din patrimoniu în concordanță cu modalitate agreată de către Adunarea Generală a Creditorilor;
- restructurarea operațională a activității societății astfel încât să se asigure realizarea unei activități profitabile pe perioada de implementare a planului.

În conformitate cu prevederile art. 133 alin. 5 din Legea nr. 85/2014, planul de reorganizare prevede care vor fi sursele de finanțare ale acestuia, respectiv:

Sursele de finanțare a programului de reorganizare se bazează pe elementele generatoare de surplus de numerar destinat achitării pasivului asumat prin plan, excedentul rezultat din activitatea curentă și valorificarea activelor.

O a doua sursă de finanțare în realizarea planului o constituie îmbunătățirea profitabilității prin monitorizarea rezultatului operațional generat vs buget prin controlul strict al costurilor și reducerea costurilor fixe.

Sursele de finanțare menționate anterior nu exclud posibilitatea majorării capitalului social prin atragerea de noi investitori, ori convertirea creanțelor în acțiuni (cu acordul AGA) precum și orice tranzacție cum ar fi: cesionarea de contracte, asocieri în participațiune, crearea de noi entități conform legislației în vigoare, tranzacții care ar aduce societății un surplus necesar pentru achitarea creanțelor deținute de creditorii, precum și orice alte operațiuni al căror scop va fi îndeplinirea creditorilor potrivit programului de plăți. În acest sens, prezentul plan prevede



posibilitatea modificării Actului Constitutiv al debitorului PERLA COVASNEI SA în concordanță cu măsurile ce vor fi agreate de către AGA / AGC.

5.3. Măsurile de reorganizare judiciară

Având în vedere situația dificilă cu care se confruntă, debitoarea a demarat un amplu program de reorganizare a activității sale. Acest proces este unul continuu, o parte din măsuri fiind implementate anterior deschiderii procedurii insolvenței, continuate apoi ulterior deschiderii, iar unele măsuri sunt implementate în perioada curentă sau vor fi luate în perioada următoare.

I. Măsuri comerciale și de marketing

În ceea ce privește activitatea comercială și de marketing a societății s-a avut în vedere creșterea și stabilitatea pieței din domeniu de activitate prin:

- monitorizarea comportamentului financiar al clienților cu care societatea lucrează în prezent, pentru a minimiza cât de mult se poate riscul neîncasării;
- realizarea unei acțiuni de promovare a societății și a serviciilor prestate de aceasta prin campanii online.

II. Măsuri manageriale și de resurse umane

În ceea ce privește actuala structură de conducere a societății, aceasta va rămâne neschimbată, fiind capabilă să elaboreze o strategie viabilă privind evoluția firmei atât pe termen mediu cât și pe termen lung. Lista măsurilor de rentabilizare a activității societății la nivelul managementului cuprinde:

- administrarea societății în insolvență va fi asigurată de către Administratorul special al societății ce păstrează conducerea activității societății, sub strictă supraveghere a administratorului judiciar.
- asigurarea unei creșteri mai susținute și a unui flux pozitiv de lichidități prin:
 - implementarea de acțiuni pe termen scurt și monitorizarea rezultatelor;
 - analiza ritmică a marjelor de profit și a sistemului de prețuri pentru fiecare tip de serviciu;
 - menținerea sub control a pragului de profitabilitate;
 - urmărirea realizării tuturor activităților și proiectelor și cuantificarea permanentă a rezultatelor.
- Menținerea tendinței de creștere a rezultatului net; modernizarea sistemului informațional.



III. Măsuri financiar - contabile

Ca și măsuri financiar-contabile s-au prevăzut următoarele:

- Păstrarea disciplinei financiare instituită odată cu semnalarea primelor semne ale stării de insolvență;
- Controlul strict asupra cheltuielilor efectuate și al recuperării creanțelor, împreună cu reprezentantul din punct de vedere juridic al societății (ex. avocatul societății).
- Implementarea unor măsuri de control sever al cheltuielilor cu combustibilul, materialelor consumabile, serviciilor cu terții, cheltuielilor cu reclama și publicitatea, etc.
- Realizarea unei cifre de afaceri continuu crescătoare prin:
- Menținerea și renegocierea contractelor aflate în derulare;
- Depistarea de noi segmente de piață de aprovizionare a bazei tehnico-materiale, selectarea ofertelor pe baza negocierilor criteriilor de calitate, de preț, de termen.
- Declanșarea unei campanii de publicitate prin care să se aducă la cunoștința celor interesați, prin materiale publicitare și internet, experiența acestei societăți în domeniu.

În perioada realizării programului de reorganizare vor fi luate toate acele măsuri ce se impun la un moment dat, având în vedere condițiile concrete pentru menținerea permanentă a funcționării societății în condiții de eficiență și a îndeplinirii tuturor obligațiilor de plată curente și istorice.

Având în vedere potențialul de dezvoltare de care dispune societatea, calitatea managementului la nivelul societății, resursele umane potențiale de care dispune firma, și, nu în ultimul rând, situația economiei la nivel național și internațional, în vederea estimării bugetului de venituri și cheltuieli și a cash-flow-ului pe perioada reorganizării, s-au luat în considerare o serie de ipoteze. În cazul schimbării majore a acestora, prognoza realizată nu mai este concludentă.

Ipoteze folosite:

- Societatea își va continua activitatea, fără modificări în ceea ce privește domeniul de activitate, însă se prevede posibilitatea modificării obiectului de activitate și a Actului Constitutiv în concordanță cu măsurile ce vor fi agreate de către AGA / AGC (după caz), dacă se constată necesitatea implementării unor astfel de măsuri pentru ducerea la îndeplinire a programului de plăți.
- Nu se întrevăd evoluții pesimiste ale ratei inflației sau ale riscului;



- Estimarea veniturilor provenite din activitatea de inchirieri s-a făcut ținând cont de contractele actuale. Asadar s-au prevazut venituri in baza contractelor aflate in derulare, dar si o crestere a acestora cu 10% in anul II și anul III, fata de anul anterior, astfel:

Venituri din chirii	606.900	667.590	550.762	1.825.252
Venituri din vanzarea de active	0	0	5.601.700	5.601.700
TOTAL VENITURI EXPLOATARE	606.900	667.590	6.152.462	7.426.952

Sursele financiare necesare pentru finanțarea activității societății și acoperiri datoriilor din tabelul creditorilor provin din activitatea curentă a societății, dar si din disponibilul din casa si din banca, la care se adauga sumele obtinute din valorificarea unor active neesentiale sau din creditare societate;

În aprecierea cheltuielilor la întocmirea bugetului s-au avut în vedere următoarele:

- S-a prevăzut o cheltuială lunară cu onorariul fix al administratorului judiciar în valoare de 1000 euro/luna echivalentul în lei la data facturii +TVA;
- Pentru plățile curente s-a avut în vedere achitarea acestora la termenul scadent, conform contractelor aflate în derulare;
- Nu s-a prevăzut contractarea de noi credite pentru investiții sau pentru acoperirea deficitelor de trezorerie, însă rămâne în atenție posibilitatea contractării unui credit de finanțare a capitalului de lucru, în cazul în care într-o lună din perioada reorganizării societatea nu încasează la termen creanțele și deci se află în imposibilitatea achitării tuturor datoriilor conform planului.

5.4. Previziuni financiare pe perioada planului de reorganizare

Construcția bugetului de venituri și cheltuieli, prognoza fluxului de numerar și programul de plăți au fost realizate pornind de la activitatea societății și a constrângerilor generate de piață. În întocmirea situațiilor s-a ținut cont de structura costurilor, precum și de datoriile din perioada de observație. Proiecțiile financiare au fost construite trimestrial.

Ca și modalitate de întocmire s-au parcurs pașii specifici acestor activități, fiind analizate:



5.4.1. Bugetul de venituri și cheltuieli

Bugetul de venituri și cheltuieli este un document care fundamentează activitatea financiară și direcționează executarea acesteia pe o perioadă de gestiune determinată. În același timp, Bugetul de Venituri și Cheltuieli constituie instrumentul de realizare a autonomiei financiare și reflectă toate resursele unei societăți și destinația lor.

Construcția tabloului de cheltuieli are ca obiect analiza evoluției în timp a cheltuielilor, precum și a contractelor pe care societatea le are în derulare și în vedere la momentul propunerii planului.

Astfel, a fost elaborată structura bugetului de venituri și cheltuieli a activității societății pe cele 36 luni ale planului de reorganizare. Bugetul de venituri și cheltuieli pentru perioada de reorganizare se prezintă astfel:

Denumire indicator	AN I	AN II	AN III	TOTAL GENERAL
Venituri din chirii	606.900	667.590	550.762	1.825.252
Venituri din vanzarea de active	0	0	5.601.700	5.601.700
TOTAL VENITURI EXPLOATARE	606.900	667.590	6.152.462	7.426.952
Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti	38.000	4.400	4.840	47.240
Cheltuieli cu onorariile administratorului judiciar	134.470	104.720	223.720	462.910
Cheltuieli cu onorariile variabile ale administratorului judiciar	2.737	1.706	236.903	241.346
Cheltuieli cu taxe și impozite locale	159.913	159.913	159.913	479.739
Cheltuieli UNPIR 2%	0	0	112.034	112.034
Amortizare	133.925	133.925	100.444	368.294
Cheltuieli din cedarea activelor	0	0	2.555.326	2.555.326
TOTAL CHELTUIELI EXPLOATARE	335.120	270.739	737.410	1.343.269
REZULTAT DIN EXPLOATARE	271.780	396.851	5.415.052	6.083.683
Venituri financiare	0	0	0	0
Cheltuieli financiare	0	0	0	0
REZULTATUL FINANCIAR - profit (+) / pierdere (-)	0	0	0	0



Rezultat curent al exercițiului -profit (+)/pierdere(-)	137.855	262.926	2.759.282	3.160.063
VENITURI TOTALE	606.900	667.590	6.152.462	7.426.952
CHELTUIELI TOTALE	335.120	270.739	737.410	1.343.269
REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI profit (+) /pierdere (-)	271.780	396.851	5.415.052	6.083.683
Impozitul pe profit	30.713	42.068	441.485	514.266
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	107.142	220.858	2.317.797	2.645.797

La întocmirea bugetului de venituri și cheltuieli s-au avut în vedere următoarele ipoteze:

1. Bunurile închiriate;
2. Cheltuielile au fost estimate având în vedere strânsa lor legătură cu veniturile estimate;
3. Cheltuielile sunt prevăzute cu o creștere anuală de 10%.

Situația completă a bugetului de venituri și cheltuieli pentru cei trei ani ai planului de reorganizare este prezentată în anexa „Anexa nr. 3 - Buget de venituri și cheltuieli”

5.4.2. Sume obținute din activitatea de valorificare a activelor

În condiții de maximizare a valorii obținute din vânzare, și raportat la necesitățile de acoperire a programului de plăți asumat în cadrul prezentului plan de reorganizare, principala măsură adecvată pentru punerea sa în aplicare va consta în continuarea derulării contractelor în vigoare.

Suplimentar, pentru acoperirea creanțelor garantate, se prevede și posibilitatea valorificării totale a activelor din patrimoniul debitoarei. Valorificările se vor efectua pe perioada de reorganizare pentru a genera resursele necesare pentru stingerea datoriilor prevăzute în cadrul programului de plăți, conform previziunilor și cu respectarea rangului de prioritate impus de art. 159 / art. 161 din Legea 85/2014.

Astfel, se previzionează prin planul de reorganizare următoarele valorificări:

- vânzarea activelor garantate pentru a efectua distribuiri către creditorii având cauze de preferință asupra acestor active;
- vânzarea activelor libere de sarcini pentru a acoperi eventuale cheltuieli de procedură restante.



Notă importantă: Toate activele vor fi promovate în vederea valorificării pe toată durata implementării planului. Pe măsura identificării unor clienți interesați de achiziționarea vreunui activ și în cazul în care ofertele de cumpărare sunt mai mici decât prețul la care este scos la vânzare activul conform strategiei de vânzare cuprinse în prezentul Capitol, administratorul judiciar va convoca Adunarea Creditorilor în vederea aprobării unei strategii de vânzare. Orice valorificare de bunuri sau încasare de creanțe realizate înainte de termenul prevăzut în plan va conduce la distribuirea sumelor către creditori în mod anticipat, fără ca acest lucru să constituie o modificare a programului de plăți sau a planului de reorganizare, cu respectarea următoarelor principii general valabile:

- ✓ Sumele obținute din vânzarea bunurilor garantate vor fi distribuite către creditorii ce dețin cauze de preferință asupra acestora (după reținerea cheltuielilor directe – comision UNPIR, onorariu variabil – prezentate într-un raport de către administratorul judiciar) în termen de maxim 10 zile de la încasarea acestora (în cazul bunurilor mobile), respectiv de la realizarea transferului dreptului de proprietate (în cazul bunurilor imobile), în baza unui raport al administratorului judiciar.
- ✓ Sumele obținute din vânzarea bunurilor libere de sarcini vor fi distribuite pro rata pentru fiecare creanță prevăzută a se achita în timpul reorganizării, după deducerea sumelor prevăzute ca fiind necesare plății creanțelor curente exigibile și a celor necesare asigurării capitalului de lucru, dacă este cazul (după reținerea cheltuielilor directe – comision UNPIR, onorariu variabil - prezentate într-un raport de către administratorul judiciar).

În cazul în care, pe perioada desfășurării planului de reorganizare, creditorii înscrși în programul de plăți vor aproba în mod expres în cadrul Adunărilor de Creditori, valorificarea bunurilor sub valorile previzionate, distribuirile efectuate către aceștia se vor ajusta în mod corespunzător, fără ca acest aspect să constituie modificare / nerespectare a planului de reorganizare. În cazul în care, datorită vânzării bunurilor grevate de cauze de preferință la alte sume decât cele menționate în prezentul plan, suma distribuită creditorilor garantați va fi mai mică decât suma previzionată a fi distribuită, pentru diferența neacoperită, aceștia vor intra în concurs cu ceilalți creditori, beneficiind de distribuiți pro rata din sume obținute din vânzarea bunurilor libere de sarcini, la momentul la care sunt prevăzute distribuiți către aceștia conform programului de plăți.



Totodată, în cazul în care sumele obținute din valorificările de active garantate un sunt suficiente pentru acoperirea distribuțiilor menționate în Programul de plăți, societatea va suporta diferența până la suma previzionată din activitatea operațională. În măsura în care sumele obținute din valorificarea activelor garantate sunt superioare celor previzionate în Plan, acestea vor stinge în continuare din creanța creditorului garantat până la cuantumul înscris în Tabelul definitiv, altfel, sumele vor fi distribuite în conformitate cu Legea nr. 85/2014. În funcție de situație, dacă se impune din punct de vedere al condițiilor de legalitate modificarea planului de reorganizare, se va proceda în consecință.

5.4.3. Previziuni privind fluxul de numerar

Realizarea întocmai a planului presupune identificarea surselor care vor permite societății continuarea activității și îndeplinirea obligațiilor asumate prin programul de plăți.

Potrivit prevederilor art. 133 alin. (5) lit. B din Legea nr. 85/2014, planul de reorganizare va prevedea sursele de finanțare a programului de plăți.

Sursa de finanțare a activității curente este generată de:

- Închirierea unor active din patrimoniul societății, în vederea obținerii de venituri.

Ipotezele avute în calcul în estimarea fluxului de numerar:

- Încasările conform mediei istorice;
- Plata integrală a datoriilor curente aferente costurilor directe și indirecte generate de companie;
- Plățile către furnizori și pentru celelalte costuri se efectuează în aceeași lună cu achiziția sau cheltuiala;
- TVA-ul se va plăti lunar;
- Acoperirea integrală a cheltuielilor de procedură prevăzute de art. 57 și art. 61 din Legea 85/2014;
- Acoperirea datoriilor născute în perioada de observație conform evidenței contabile a debitoarei.

Încasările previzionate în perioada de reorganizare sunt în cuantum de 7.426.952 lei, valori compuse din încasări din venituri curente, astfel cum rezultă din tabelul de mai jos:



	AN I	AN II	AN III	TOTAL GENERAL
Sold inițial (caa + banca)				124.635
ÎNCASĂRI (Intrări de numerar)				
Venituri din chirii	606.900	667.590	550.762	1.825.252
Venituri din cedarea activelor	0	0	5.601.700	5.601.700
A.TOTAL ÎNCASĂRI	606.900	667.590	6.152.462	7.426.952
TOTAL DISPONIBIL				7.551.587

De precizat este faptul că, la finalul anului III de reorganizare, s-a previzionat valorificarea activelor imobiliare, la un procent de 130% față de valoarea de piață actuală, în considerarea următorilor factori:

□ **Compensarea inflației și a devalorizării monedei:** În 3 ani, inflația poate eroda semnificativ puterea de cumpărare, motiv pentru care apreciem că valoarea de piață actuală se va majora cu 130%, fapt ce compensează pierderea de valoare a banilor în timp, iar prețul reflectă nu doar valoarea de piață, ci și deprecierea monetară pe termen mediu.

□ **Anticiparea aprecierii pieței imobiliare:** Se preconizează o creștere a pieței imobiliare, motiv pentru care valoarea activelor peste 3 ani ar putea ajunge aproape sau chiar depăși acest procent de 130%.

□ **Asigurarea unui randament investițional atractiv**

Imobilul privit ca investiție, conduce la concluzia că vânzarea la 130% în 3 ani înseamnă un randament mediu anual de aprox. 9% (compus).

Plățile previzionate în perioada de reorganizare în cadrul activității de exploatare, dar și pentru realizarea distribuțiilor sunt în cuantum de 7.549.586 lei, astfel:

	AN I	AN II	AN III	TOTAL GENERAL
PLĂȚI (Ieșiri de numerar)				
1. Plati catre furnizori	201.125	131.056	485.693	817.874
2. Plati UNPIR	0	0	112.034	112.034
3. Plati buget de stat	375.753	387.108	786.525	1.549.386
I.Total plăți pt. activitatea curentă (generate in perioada reorganizarii)	576.878	518.164	1.384.252	2.479.294
1. Plăți către creditori conform program de plăți	57.504	35.836	4.976.952	5.070.292
II. Total plăți de procedură	57.504	35.836	4.976.952	5.070.292
B. TOTAL PLĂȚI (I+II)	634.382	554.000	6.361.204	7.549.586



În cazul în care societatea va identifica cazuri de compensări ce pot fi realizate între creanțele înregistrate și datoriile prevăzute a fi achitate mai sus, va proceda la compensarea acestora.

Așadar, valoarea distribuirilor către creditorii efectuate prin plan va fi de 5.070.292 lei.

Plata creanțelor se va efectua după cum urmează:

- ✚ Plata **creanțelor creditorilor din categoria creanțelor care beneficiază de cauze de preferință** este prevăzută a se efectua în trimestrul IV al anului III din planul de reorganizare, din valorificarea bunurilor sub sechestru.
- ✚ Plata **creanțelor salariale** este prevăzută a se efectua în primul trimestru din planul de reorganizare, din numerarul obținut din activitatea curentă.
- ✚ Plata **creanțelor bugetare** este prevăzută a se efectua în mod egal începând cu al doilea trimestru din planul de reorganizare, din numerarul obținut din activitatea curentă.

Situația completă a fluxului de numerar pentru cei trei ani ai planului de reorganizare este prezentat în "Anexa nr. 4 - Flux de numerar".

5.4.4. Distribuiri

Distribuirile de sume către creditorii Societății urmează a se efectua în conformitate cu Programul de Plăți prezentat în "*Anexa nr. 2 -Programul de plată al creanțelor*".

Programul de plată a creanțelor reprezintă, conform art. 5 pct. 53 din Legea 85/2014, graficul de achitare a acestora menționat în planul de reorganizare care include:

- *cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, dar nu mai mult decât sumele datorate conform tabelului definitiv de creanțe;*
- *termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume.*

Programul de plată a creanțelor deținute împotriva Societății a fost corelat cu proiecția fluxului de numerar (*astfel cum a fost prezentată în anexa nr. 3 la prezentul Plan*), fiind o imagine a capacității reale de plată a Societății și a creanțelor înscrise la masa credală.



Distribuirile preconizate a fi realizate conform Programului de plată respectă prevederile legii privind tratamentul corect și echitabil al tuturor creanțelor reglementat la art. 139 alin. (2) din Legea 85/2014, menționând în mod expres tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate.

Având în vedere faptul că verificarea îndeplinirii condițiilor de la art. 139 alin. (2) din Legea 85/2014 se realizează raportat la categoriile de creanță care votează planul de reorganizare prevăzute la art. 138 alin. 3 din Legea 85/2014, mai jos se prezintă distribuirile realizate în cadrul fiecăreia dintre aceste categorii.

A. Distribuiri către grupa creanțelor beneficiare ale unei cauze de preferință prevăzute de art. 159 alin. 1 pct. 3

Planul de reorganizare prevede, față de creditorii creanțelor beneficiare ale unei cauze de preferință distribuiți de **100%** din totalul grupei, în cuantum de **4.941.115,74 lei**.

CREDITORI	SUMA TABEL	TOTAL AN I+II+III+IV	% DIN TABEL
Roua Development SA - în calitate de creditor subrogat în drepturile BRD GSG SA	581.931,51	581.931,51	100,00%
Roua Development SA - în calitate de creditor subrogat în drepturile BRD GSG SA	2.467.940,23	2.467.940,23	100,00%
Roua Development SA - în calitate de creditor subrogat în drepturile D.G.R.F.P. Bucuresti – Administrația Fiscală pentru Contribuabili Mijlocii Bucuresti	1.891.244,00	1.891.244,00	100,00%
TOTAL PROGRAM PLATI CREDITORI GARANTATI	4.941.115,74	4.941.115,74	100,00%

B. Distribuiri către grupa creanțelor salariale prevăzute de art. 161 pct. 3 din Legea 85/2014
Planul de reorganizare prevede, față de creditorii salariați distribuiți de **100%** din totalul grupei, în cuantum de **30.627,00 lei**.

CREDITORI	SUMA TABEL	TOTAL AN I+II+III+IV	% DIN TABEL
Salariați	30.627,00	30.627,00	100,00%
TOTAL PROGRAM PLATI CREDITORI SALARIALI	30.627,00	30.627,00	100,00%



C. Distribuiri către grupa creanțelor bugetare prevăzute de art. 161 pct. 5 din Legea 85/2014
Planul de reorganizare prevede, față de creditorii bugetari distribuiri de **20%** din totalul grupei, în cuantum de **98.549,08 lei**.

CREDITORI	SUMA TABEL	TOTAL AN I+II+III+IV	% DIN TABEL
Administratia Fondului pentru Mediu	198.758,40	39.751,68	20,00%
Comuna Malnas	293.987,00	58.797,40	20,00%
TOTAL PROGRAM PLATI CREDITORI BUGETARI	492.745,40	98.549,08	20,00%

Cap. VI: Tratatamentul creanțelor și Programul de plată al creanțelor

6.1. Aspecte generale

Conform prevederilor exprese ale Legii 85/2014, planul va indica "perspectivele de redresare" ale debitoarei, "măsurile concordante" propuse în acest sens, "tratamentul creanțelor" și "măsurile adecvate" pentru aplicarea planului.

În conformitate cu art. 133, alin. 4, planul de reorganizare va menționa categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate (lit. a), tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate (lit. b), ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea ce ar fi primită prin distribuire în caz de faliment (lit. d).

6.2. Categoriile de creanțe

Categoriile de creanțe propuse spre votarea planului în conformitate cu art. 138 alin. 3 din Legea nr. 85/2014 sunt:

Grupa	Creanță acceptată
Creanțe garantate înscrise în tabelul definitiv conform art. 159 pct. 3 din Legea 85/2014	4.941.115,74 lei
Creanțe salariale înscrise în tabelul definitiv conform art. 161 pct. 3 din Legea 85/2014	30.627 lei
Creanțe bugetare înscrise în tabelul definitiv conform art. 161 pct. 5 din Legea 85/2014	492.745,40 lei
Creanțe chirografare înscrise în tabelul definitiv conform art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	1.378.696,83 lei
TOTAL	6.843.184,97 lei



Având în vedere că există 4 categorii de creanțe, sunt aplicabile prevederile art. 139, alin. 1, lit. c) din Legea 85/2014, potrivit căreia *“c. în cazul în care sunt două sau patru categorii, planul se consideră acceptat în cazul în care dacă este votat de cel puțin jumătate din numărul de categorii, cu condiția ca una dintre categoriile defavorizate să accepte planul și ca cel puțin 30% din totalul valoric al masei credale să accepte planul;”*

6.2.1. Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate prin plan

Conform prevederilor art. 5 pct. 16 din Lege, *“categoria de creanțe defavorizate este considerată a fi categoria de creanțe pentru care planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare pentru creanțele categoriei respectiv:*

- i. *o reducere a cuantumului creanței și/sau a accesoriilor acesteia la care creditorul este îndreptățit potrivit prezentei legi;*
- ii. *o reducere a garanțiilor ori reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului, fără acordul expres al acestuia.”*

Conform art. 139 lit. e) din Lege, *“vor fi considerate creanțe nedefavorizate și vor fi considerate că au acceptat planul creanțele ce se vor achita integral în termen de 30 de zile de la confirmarea planului ori în conformitate cu contractele de credit sau de leasing din care rezultă”.*

Rezultă, așadar, că toate creanțele sunt defavorizate prin plan.

6.2.2. Categoriile de creanțe defavorizate și tratamentul acestora

✚ **Categoria creanțelor garantate** va beneficia de distribuire de sume în proporție de 100%. Dată fiind reeșalonarea plăților în defavoarea acestei categorii de creditori, ea se încadrează în prevederile art. 5, pct. 16 din Lege. Valoarea ce urmează a fi distribuită acestei categorii este egală cu valoarea pe care urmează să o primească în cazul falimentului societății.

✚ **Categoria creanțelor salariale** va beneficia de distribuire de sume în proporție de 100%. Dată fiind reeșalonarea plăților în defavoarea acestei categorii de creditori, ea se încadrează în prevederile art. 5, pct. 16 din Lege. Valoarea ce urmează a fi distribuită acestei categorii este egală cu valoarea pe care urmează să o primească în cazul falimentului societății.



✚ **Categoria creanțelor bugetare** va beneficia de distribuire de sume în proporție de 100%. Dată fiind reșalonarea plăților în defavoarea acestei categorii de creditori, ea se încadrează în prevederile art. 5, pct. 16 din Lege. Valoarea ce urmează a fi distribuită acestei categorii este egală cu valoarea pe care urmează să o primească în cazul falimentului societății.

✚ **Categoria creanțelor chirografare** va beneficia de distribuire de sume în proporție de 12%. Dată fiind reducerea cuantumului creanței și reșalonarea plăților în defavoarea acestei categorii de creditori, ea se încadrează în prevederile art. 5, pct. 16 din Lege. Valoarea ce urmează a fi distribuită acestei categorii este mai mare decât valoarea pe care urmează să o primească în cazul falimentului societății.

În concluzie:

- categoriile de creanțe nu primesc mai mult decât creanța înscrisă în tabelul definitiv
- categoriile defavorizate nu primesc mai puțin decât ar primi în cazul falimentului

Tratamentul corect și echitabil al creanțelor, conform art. 139 alin. 2 din Lege, constă în îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- i. niciuna dintre categoriile care resping planul și nicio creanță care respinge planul nu primesc mai puțin decât ar fi primit în cazul falimentului;
- ii. nicio categorie sau nicio creanță aparținând unei categorii nu primește mai mult decât valoarea totală a creanței sale;
- iii. în cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nicio categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptante, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 138 alin. (3), nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului;
- iv. planul prevede același tratament pentru fiecare creanță în cadrul aceleiași categorii, cu excepția rangului diferit al celor beneficiare ale unor cauze de preferință, precum și în cazul în care deținătorul unei creanțe consimte la un tratament mai puțin favorabil pentru creanța sa.

6.3. Programul de plată al creanțelor

Potrivit art. 5, pct. 53 din Lege, programul de plată a creanțelor este graficul de achitare a acestora menționat în planul de reorganizare care include cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, prin raportare la tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar estimate.



Acesta cuprinde cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, dar nu mai mult decât sumele datorate, precum și termenul de plată. Toate sumele sunt exprimate în lei, conform dispozițiilor art. 107 din Lege. Ratele din plan curg după data confirmării planului de către Judecătorul-sindic.

✚ **Categoria creanțelor garantate** va beneficia de distribuire de sume în proporție de 100% în ultimul trimestru al anului III din planul de reorganizare.

Astfel, valoarea totală a creanțelor garantate plătite în perioada planului de reorganizare se ridică la suma de 4.941.115,74 lei.

✚ **Categoria creanțelor salariale** va beneficia de distribuire de sume în proporție de 100%, în trimestru I al primului an de reorganizare.

Astfel, valoarea totală a creanțelor salariale plătite în perioada planului de reorganizare se ridică la suma de 30.627,00 lei.

✚ **Categoria creanțelor bugetare** va beneficia de distribuire de sume în proporție de 20%, începând cu al doilea trimestru al primului an de reorganizare și până în luna 36 de reorganizare. Astfel, valoarea totală a creanțelor bugetare plătite în perioada planului de reorganizare se ridică la suma de 98.549,08 lei.

✚ **Categoria creanțelor chirografare** nu va beneficia de distribuire de sume prin planul de reorganizare.

Datoriile curente se vor achita în cele 36 luni ale planului de reorganizare. Situația plăților către creditori este prezentată în Anexa 2. Derularea activității societății debitoare în conformitate cu planul de reorganizare propus va permite generarea unui flux de lichidități care să poată acoperi distribuțiile prevăzute în programul de plăți. Prognozele financiare privind continuarea activității în perioada de reorganizare estimează lichidități suficiente pentru acoperirea parțială a pasivului stabilit prin tabelul definitiv, începând cu prima lună de reorganizare.

6.4. Prezentarea comparativă a sumelor estimate ce ar fi obținute în ipoteza falimentului

În ipoteza în care planul de reorganizare este respins de către creditori, se va declanșa procedura falimentului și se vor demara operațiunile de lichidare, respectiv valorificarea activelor societății debitoare. În urma evaluării patrimoniului societății în ipoteza vânzării forțate, s-a estimat o valoare maximă 4.999.669 lei.



Minimul de plăți curente ce se impun în cadrul procedurii de faliment ar fi în valoare totală de aproximativ 562.463 lei constând în: cheltuieli curente pe minim 36 luni (servicii arhivare, taxe și impozite locale etc.), comision UNPIR 2%, onorariu administrator/lichidator judiciar pentru perioada de observație și de faliment, tva de plată, datorii curente fata de furnizori.

Astfel, a rezultat următoarea situație privind gradul de recuperare a creanțelor în cazul falimentului PERLA COVASNEI S.A.

Creditor	Creanța admisă (lei)	Faliment		Reorganizare	
		%	Lei	%	lei
Distribuiuri:					
Garantați	4.941.115,74	55,59%	2.746.988	100,00%	4.941.116
Salariați	30.627,00	100,00%	30.627	100,00%	30.627
Bugetari	492.745,40	0,00%	0	20,00%	98.549
Chirografari	1.378.696,83	0,00%	0	0,00%	0
Sume aferente masei credale:	6.843.184,97	40,59%	2.777.615	74,09%	5.070.292

6.5. Descărcarea de obligații și de răspundere a debitorului

În conformitate cu art. 140 alin. 1 din Legea 85/2014, cand sentinta care confirma un plan intra in vigoare, activitatea debitorului este reorganizata in mod corespunzator prevederilor acestuia, creanțele si drepturile creditorilor si ale celorlalte parti interesate sunt modificate astfel cum este prevazut in plan.

Totodată, in cazul pronuntarii hotararii de închidere a procedurii de reorganizare ca urmare a respectarii obligatiilor asumate prin planul de reorganizarii, creanțele creditorilor se considera a fi stinse integral, iar debitoarea este descarcata de obligatiile sale fata de acestia.

Procedura de reorganizare va fi închisă pe baza raportului administratorului judiciar în care se va demonstra achitarea integrală a obligațiilor asumate prin planul de reorganizare confirmat.

Prin închiderea procedurii, debitoarea PERLA COVASNEI S.A., administratorul judiciar, administratorul special vor fi descărcați de orice îndatoriri sau responsabilități cu privire la procedură, creditorii, titularii de drepturi de preferință, acționari, debitor și averea lui.

6.6. Plata retribuției administratorului judiciar

Retribuția Aktiv – Lex Insolvență SPRL pentru perioada de reorganizare va avea următoarea structură:



- 1.000 euro/luna plus TVA lunar, calculat de la data confirmării planului de reorganizare, până la data când devine irevocabilă hotărârea Judecătorului-sindic de închidere a procedurii de reorganizare judiciară;
- 5.000 euro plus TVA, onorariu fix perceput pentru întocmirea planului de reorganizare,
- 4% plus TVA, onorariu variabil ce va fi aplicat sumelor ce vor proveni din valorificări de active și din sumele ce vor fi recuperate de creditori prin plan, prin alte operațiuni de novatie, cesiuni de creanță, transfer de business, indiferent de operațiunea juridică prin care se vor realiza (vanzare sau transfer de active, cesiune de active, transfer de întreprindere, aport la capital social, fuziune, divizare, precum și, prin încheierea afacerii, prin transferul masei patrimoniale fiduciare prin contractul de fiducie etc.).

Plata acestora se va suporta din patrimoniul debitoarei, fiind prevăzută la plată în cuprinsul bugetului de venituri și cheltuieli și a fluxului de numerar previzionate pe perioada reorganizării.

Suplimentar, administratorul judiciar va fi îndreptățit și la plata unui onorariu de succes în cuantum de 20.000 euro plus TVA, care se va percepe în ipoteza finalizării cu succes a perioadei de reorganizare, indiferent de modalitatea de realizare (anticipată sau la termen). Plata acestuia se va suporta din patrimoniul debitoarei, la data când devine irevocabilă hotărârea Judecătorului-sindic de închidere a procedurii de reorganizare judiciară, nefiind prevăzută la plată în cuprinsul bugetului de venituri și cheltuieli și a fluxului de numerar previzionate pe perioada reorganizării.

6.7. Controlul aplicării planului

În condițiile Secțiunii a 6 -a din Legea 85/2014, aplicarea planului de către societatea debitoare este supravegheată de 3 autorități independente (judecător - sindic, creditori și administratorul judiciar), care colaborează pentru punerea în practică a prevederilor din cuprinsul acestuia. Judecătorul-sindic reprezintă "forul suprem", sub conducerea căruia se derulează întreaga procedură. Creditorii sunt "ochiul critic" al activității desfășurate în perioada de reorganizare.

Interesul evident al acestora pentru îndeplinirea obiectivelor propuse prin plan (acoperirea pasivului) reprezintă un suport practic pentru activitatea administratorului judiciar, întrucât din coroborarea opiniilor divergente ale creditorilor se pot contura cu o mai mare claritate modalitățile de intervenție, în vederea corectării sau optimizării din mers a modului de lucru și de aplicare a planului.



În ceea ce privește administratorul judiciar, acesta este entitatea care are legătura directă cu latura palpabilă a activității debitoare, exercitând un control riguros asupra derulării întregii proceduri, supravegînd din punct de vedere financiar societatea și avînd posibilitatea și obligația legală de a interveni acolo unde constată că, din varii motive, s-a deviat de la punerea în practică a planului votat de creditori.

De asemenea, administratorul judiciar, prin departamentele sale specializate, asigură debitoarei sprijinul logistic și faptic pentru aplicarea strategiilor economice, juridice și de marketing optime. Așa cum am mai arătat, controlul aplicării planului se face de către administratorul judiciar prin:

- ☑ Supravegherea tuturor actelor, operațiunilor și plăților efectuate de debitoare, cuprinse în registrul special prevăzut de art. 46 din lege;
- ☑ Informări și rapoarte periodice din partea debitoare către administratorul judiciar;
- ☑ Întocmirea și prezentarea lunară de către conducerea debitoare a previziunilor de încasări și plăți pentru următoarea săptămână;
- ☑ Sistemul de comunicare cu debitoare prin intermediul notelor interne și/sau prin prezența unui reprezentant al administratorului judiciar la sediul acesteia ori de câte ori acest lucru este necesar.
- ☑ Rapoartele financiare trimestriale, prezentate de către administratorul special în conformitate cu art. 144 din Legea 85/2014.

Cap. VII: Concluzii

Prin prezentul PLAN DE REORGANIZARE, debitorul propune în fapt creditorilor săi redresarea economico-financiară a societății pe baza unei strategii coerente pe termen lung.

Pentru realizarea planului și implicit redresarea societății, planul de reorganizare prevede, în principal, următoarele MĂSURI:

- reducerea cheltuielilor societății, atât cele fixe cât și cele variabile, asigurînd o optimizare a nivelului acestora în funcție de evoluția surplusului generat de activitatea curentă;
- relansarea activității, diversificarea portofoliului de afaceri pe segmente noi în funcție de cerințele pieței;
- administrarea societății în insolvență va fi asigurată de către administratorul special al societății ce păstrează conducerea în tot a activității societății, sub strictă supraveghere a administratorului judiciar;



- declansarea unei campanii de publicitate prin care sa se aduca la cunostiinta celor interesati, prin materiale publicitare si internet, serviciile pe care societatea le promovează;
- ajustarea unor componente cheie ale politicii de marketing cum ar fi serviciile scoase pe piață si prețurile practicate;
- fidelizarea clienților prin serviciile oferite.
- urmărirea realizării tuturor activităților și proiectelor și cuantificarea permanentă a rezultatelor
- păstrarea disciplinei financiare instituită odată cu data deschiderii procedurii de insolvență.

Aprobarea planului de reorganizare de către creditorii PERLA COVASNEI S.A., în detrimentul falimentului, va avea următoarele efecte *asupra gradului de acoperire a creanțelor*

REORGANIZARE	FALIMENT - LICHIDARE
Creditorii garantați primesc 100% din valoarea creanței recunoscute	Creditorii garantați primesc 55,59% din valoarea creanței recunoscute;
Creditorii salariați primesc 100% din valoarea creanței recunoscute	Creditorii salariați primesc 100% din valoarea creanței recunoscute;
Creditorii bugetari primesc 20% din valoarea creanței recunoscute	Creditorii bugetari primesc 0% din valoarea creanței recunoscute;
Creditorii chirografari primesc 0% din valoarea creanței recunoscute	Creditorii chirografari primesc 0% din valoarea creanței recunoscute;

Bineînțeles că, în cazul falimentului condițiile de piață la data scoaterii la vânzare a activelor pot schimba semnificativ prognoza de față, fie în sensul scăderii prețurilor, și deci a gradului de acoperire, fie în sensul amânării vânzării, și deci al creșterii cheltuielilor de procedură. Practica arată că, în majoritatea cazurilor de lichidare forțată, ofertanții mizează pe scăderea prețurilor ținând cont de condițiile speciale de vânzare.

Ca o concluzie generală, se poate afirma că PERLA COVASNEI S.A. are capacitatea de a surmonta situația dificilă în care se află, prin implementarea și punerea în aplicare a măsurilor prevăzute în acest plan de reorganizare, care, însă, nu poate fi realizat fără sprijinul și suportul creditorilor (partenerilor de afaceri) societății. Votul pozitiv exprimat de creditorii asupra acestui plan constituie suportul de care societatea are nevoie pentru a-și continua activitatea și relațiile comerciale cu partenerii săi.



Prezentul plan de reorganizare este întocmit în conformitate cu cerințele Legii 85/2014, secțiunea 6, art. 132, 133.

NOTA: Pe toată perioada de aplicare a planului de reorganizare acesta poate fi modificat potrivit art. 139 alin. 5 din legea 85/2014, dacă condițiile în care a fost propus planul de reorganizare nu mai corespund ipotezelor de calcul și previziune sau au fost identificate alte modalități de stingere a creanțelor/surse de finanțare. Modificările propuse vor fi prezentate creditorilor cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare prevăzute de lege.

PERLA COVASNEI S.A.

- *in insolvență, in insolvency, en procedure collective* -

Administrator Judiciar

AKTIV-LEX INSOLVENȚĂ SPRL

În colaborare cu

Administratorul Special

MORARU VIOLETA





AKTIV LEX INSOLVENȚĂ SPRL

Nr. matricol 2A0662, Nr. înregistrare RFO II - 0662, CIF 31505992

Bucuresti, Str. Turturelelor, nr. 50, et. 1, Sector 3, Romania

Tel: 0740 249 047; E-mail: office@aktiv-lex.ro

TABEL DEFINITIV AL CREANTELOR

întocmit cf. art. 5 alin. 68 coroborat cu art. 112 din Legea nr. 85/2014

Debitor: PERLA COVASNEI SA- *in insolventa, in insolvency, en procedure collective*

CUI: 558601

Dosar nr. 1814/93/2017 - Tribunalul Ilfov

Nr. Inreg. 357/11.03.2025

Nr crt.	Denumire creditor	Adresa	Valoare creanță solicitată	Valoare creanță acceptată	% total	% grupă	Ordinea de prioritate	Observații
I.	CATEGORIA CREDITORILOR GARANTAȚI							
1.	Roua Development SA - în calitate de creditor subrogat în drepturile BRD GSG SA	Voluntari, B-dul. Pipera, nr. 1/I, Clădirea ADMIN, D+P+M+4E, intrarea B, et. 4, jud. Ilfov	581.931,51 lei	581.931,51 lei	8,50%	11,78%	Creanță beneficiara a unei cauze de preferință potrivit Art. 159 alin. 1 pct. 3 din Legea 85/2014	Creanță acceptată la masa credală provine din: - Contractul de credit nr. 39/12.03.2008 încheiat între BRD GSG SA – în calitate de finanțator, Perla Covasnei SA – în calitate de Împrumutat si Mixt-Elis SRL(actuala Azuga Waters SRL) – în calitate de Garant. Quantum creanță = 480.366,11 Lei. - Contractul de credit nr. 97/06.06.2011, modificat si completat prin actele adiționale, încheiat între BRD GSG SA – în calitate de finanțator, Azuga Waters SRL – în calitate de Client si Perla Covasnei SA – în calitate de Garant. Creanța născută în baza acestui contract (în quantum inițial de 2.536.118,28 Lei) a fost diminuată cu suma de 2.467.940.23 lei, reprezentând creanța recuperată în cadrul executării ce a format

								obiectul dosarului de executare nr. 1655/2017 – SCPEJ Pavel și Mușat, potrivit încheierii din data de 18.05.2021. <i>Notă:</i> Cuantumul total al creanței acceptată este cel precizat de către creditorul BRD GSG SA, potrivit cererii precizatoare formulată la data de 11.10.2024. Creanța a fost cesionată conform contract cesiune creanțe autentificat sub nr. 10996 din 14.11.2024 de către NP Ianachevici Andra Mihaela. Creanța a fost actualizată în temeiul art. 103 din Legea 85/2014, sens în care s-a constatat că întreaga creanță este acoperită de valoarea garanțiilor.
2.	Roua Development SA - în calitate de creditor subrogat în drepturile BRD GSG SA	Voluntari, B-dul. Pipera, nr. 1/I, Clădirea ADMIN, D+P+M+4E, intrarea B, et. 4, jud. Ilfov	2.500.000 lei	2.467.940.23 lei	36,06%	49,95%	Creanță beneficiara a unei cauze de preferință potrivit Art. 159 alin. 1 pct. 3 din Legea 85/2014	Creanța în suma de 2.467.940.23 lei, reprezintă creanța recuperată de către creditorul BRD GSG SA, ca urmare a executării garanției (proprietatea Roua Development SA) în cadrul executării ce a format obiectul dosarului de executare nr. 1655/2017 – SCPEJ Pavel și Mușat, potrivit încheierii din data de 18.05.2021. Astfel, a intervenit subrogația legală potrivit Art. 1596 Cod civil. Cererea de subrogare în drepturile creditorului BRD GSG SA a fost admisă parțial potrivit raportului de activitate nr. 12/09.01.2023. <i>Notă: Cât privește diferența între suma solicitată și cea admisă, aceasta reprezintă o creanță în sensul dispozițiilor art. 102 alin. (6) din Legea 85/2014.</i> Creanța a fost actualizată în temeiul art. 103 din Legea 85/2014, sens în care s-a constatat că întreaga creanță este acoperită de valoarea garanțiilor.
3.	Roua Development SA - în calitate de creditor subrogat în drepturile D.G.R.F.P. Bucuresti – Administrația Fiscală pentru Contribuabili Mijlocii Bucuresti	Voluntari, B-dul. Pipera, nr. 1/I, Clădirea ADMIN, D+P+M+4E, intrarea B, et. 4, jud. Ilfov	1.891.244 Lei	1.891.244 Lei	27,64%	38,28%	Creanță beneficiară a unei cauze de preferință potrivit Art. 159 alin. 1 pct. 3 din Legea 85/2014	Creanța reprezentând obligații fiscale restante la bugetul general consolidat al statului, din care valoarea debitului este de 1.354.064 lei si valoarea accesoriilor de 537.180 lei, a fost achitată de către Roua Development SA în numele debitorului, în temeiul Ordonanței de Urgență nr. 107/2024, în baza hotărârii Adunării Creditorilor consemnată în

								Procesul Verbal nr. 1039/04.11.2024. Astfel, a intervenit subrogația legală potrivit Art. 1596 Cod civil. NOTĂ: Creanța a fost actualizată în temeiul art. 103 din Legea 85/2014, sens în care s-a constatat că întreaga creanță este acoperită de valoarea garanțiilor.
II. CATEGORIA CREDITORILOR BUGETARI								
4.	Primăria Comunei Malnaș	Malnaș, str. Principala, nr. 171, jud. Covasna	293.987 Lei	293.987 Lei	4,30%	59,66%	Creanță bugetară potrivit Art. 161 pct. 5 din Legea 85/2014	Reprezentând obligații de plată restante datorate bugetului local al comunei Malnaș.
5.	Administrația Fondului pentru Mediu	Bucuresti, Spaiul Independentei nr. 294, Corp A, sector 6	5.094.573 Lei	198.758,4 Lei	2,90%	40,34%	Creanță bugetară potrivit Art. 161 pct. 5 din Legea 85/2014	Conform Sentinței Civile nr. 954/21.03.2016, pronunțată de către Curtea de Apel Bucuresti, in dosarul nr. 5507/2/2014, rămasă definitivă prin Hotărârea Civilă nr. 2306/27.09.2016, pronunțată de către Înalta Curte de Casație și Justiție, în dosarul nr. 4036/2/2014.
III. CATEGORIA CREDITORILOR CHIROGRAFARI								
6.	Roua Development SA - în calitate de cesionar al Pet Star Holding SRL	Voluntari, B-dul. Pipera, nr. 1/I, Clădirea ADMIN, D+P+M+4E, intrarea B, et. 4, jud. Ilfov	840.766,84 Lei	840.766,84 Lei	12,29%	60,98%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Reprezentând servicii de furnizare produse, în baza cărora au fost emise facturile fiscale neachitate. Creanța a fost cesionată potrivit Contractului de cesiune de creanță nr. 400/01.03.2018, încheiat între Pet Star Holding SRL (cedent) și Roua Development SA (cesionar).
7.	Roua Development SA - în calitate de cesionar al Amraz Romania SRL	Voluntari, B-dul. Pipera, nr. 1/I, Clădirea ADMIN, D+P+M+4E, intrarea B, et. 4, jud. Ilfov	213.331,04 Lei	213.331,04 Lei	3,12%	15,47%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Reprezentând servicii de livrări de bunuri, în baza cărora au fost emise facturile fiscale neachitate, astfel: -183.989,67 Lei reprezentând debit principal restant; -29.341,37 Lei reprezentând dobândă legală penalizatoare. Creanța a fost cesionată potrivit Contractului de cesiune de creanță nr. 111/04.06.2018, încheiat între Amraz Romania SRL (cedent) și Roua Development SA (cesionar)

8.	SCA Tuca, Zbarcea & Asociatii	Bucuresti, Sos. Nicolae Titulescu nr. 4-8, sector 1	30.910,08 Lei	30.910,08 Lei	0,45%	2,24%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Creanța provine din Contractele de asistenta juridica nr. 1661018/13.02.2017 si nr. 1661187/05.05.2017, din care: -27.293,11 Lei reprezentând debit principal restant; -3.616,97 Lei reprezentând dobânda penalizatoare.
9.	Roua Development SA	Voluntari, B-dul. Pipera, nr. 1/I, Clădirea ADMIN, D+P+M+4E, intrarea B, et. 4, jud. Ilfov	26.182,22 Lei	26.182,22 Lei	0,38%	1,90%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Creanța provine din Convenția de novație prin schimbare de debitor nr. 1117/14.09.2017.
10.	Bursa de Valori Bucuresti SA	Bucuresti, B-dul. Carol, nr. 34-36, et. 13-14, sector 2	4.689,3 Lei	4.689,30 Lei	0,07%	0,34%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Creanța provine din Contractul de tranzacționare a instrumentelor financiare in cadrul ATS nr. 10783/18.09.2015, din care: -3.234 Lei reprezentând debit principal restant; -1.455,3 Lei reprezentând penalități contractuale.
11.	Fan Courier Express SRL	Bucuresti, Sos. Fabrica de Glucoza nr. 11 C, sector 2	16.237,10 Lei	16.237,10 Lei	0,24%	1,18%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Conform Sentinței Civile nr. 14618 din data de 08.12.2016, pronunțată in dosarul nr. 29940/300/2016, de către Judecătoria Sectorului 2 Bucuresti, din care: -5.824,15 Lei reprezentând debit principal restant; -10.212,95 Lei reprezentând penalități de întârziere; -200 Lei – cheltuieli de judecată
12.	Konica Minolta Business Solutions Romania SRL	Bucuresti, str. Copilului, nr. 18, parter, sector 1	1.535,47 Lei	1.535,47 Lei	0,02%	0,11%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	creanța provine din Contractul de închiriere nr. 14 B OF 009/29.01.2014.

13.	Societatea Națională a Apelor Minerale SA	Bucuresti, str. Scărlătescu nr. 15, Sector 1	38.183,23 Lei	38.183,23 Lei	0,56%	2,77%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Creanța provine din Contractul de vânzare cumpărare nr. 27214/08.12.1999, din care: -28.540,67 Lei reprezentând debit principal restant; -3.893,6 Lei reprezentând penalități datorate pentru facturile fiscale neachitate emise in perioada 30.09.2015-30.06.2015; -827,68 Lei reprezentând penalități datorate pentru facturile fiscale neachitate emise in perioada 30.06.2015-31.12.2016; -1.400 Lei reprezentând cheltuieli de judecata; -3.521,28 Lei reprezentând cheltuieli de executare.
14.	Institutia Primarului Orasului Voluntari	Voluntari, B-dul. Voluntari, nr. 74, jud. Ilfov	4.445,96 Lei	4.445,96 Lei	0,06%	0,32%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 5 din Legea 85/2014	Reprezentând debite fiscale neachitate datorate bugetului local.
15.	Roua Development SA <i>- în calitate de creditor subrogat în drepturile Sunimprof Rottaprint SRL</i>	Voluntari, B-dul. Pipera, nr. 1/I, Clădirea ADMIN, D+P+M+4E, intrarea B, et. 4, jud. Ilfov	135.037,77 Lei	135.037,77 Lei	1,97%	9,79%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Creanța a fost dobândită prin subrogație legală, conform Acordului de stingere amiabila a datoriei din data de 12.01.2018, în baza căruia Roua Development SA a achitat creditorului Sunimprof Rottaprint SRL, creanța pe care acesta o avea înscrisă la masa credală sub condiția suspensivă a neexecutării obligațiilor din Acordul de stingere amiabila a datoriei din data de 12.01.2018. Având în vedere achitarea de către Roua Development SA a creanței creditorului Sunimprof Rottaprint SRL, în numele și pentru debitorul Perla Covasnei SA, a intervenit subrogația legală potrivit Art. 1596 Cod civil.

16.	Rodata SRL	Bucuresti, str. Johann Strauss, nr. 2A, et. 4, sector 2	8.352 Lei	8.352 Lei	0,12%	0,61%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Conform: - Deciziei Civile nr. 998/09.03.2017, pronunțată de către Tribunalul Bucuresti in dosarul nr. 43345/300/2015; - Sentinței Civile nr. 5004/15.04.2016, pronunțată de către Judecătoria Sectorului 2 Bucuresti, in dosarul nr. 43345/300/2015.
17.	Mould Cugir SRL	Cugir, str. Doinei, nr. 12, jud. Alba	80.057,79 Lei	0 lei	0,00%	0%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Administratorul judiciar a constatat faptul ca nu au fost anexate Cererii de admitere a creanței: -dovezi privind achitarea avansului conform Facturii fiscale Seria FMOUL nr. 1805/27.10.2014; -Factura nr. 1827/03.12.2014 despre care se face vorbire; -Procese-verbale de recepție, astfel cum prevedeau clauzele Contractuale; -CMR-uri ori alte dovezi de livrare a mărfii.
18.	Porsche Leasing Romania IFN SA	Voluntari, Bulevardul Pipera nr. 2, Clădirea „Porsche”, Parter, etajele 1 si 2, jud. Ilfov	69.592,67 Lei	0 lei	0,00%	0%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Creditorul a formulat cerere de retragere de la masa credală
19.	Porsche Broker de Asigurare SRL	Voluntari, Bulevardul Pipera nr. 2, Clădirea „Porsche”, Parter, etajele 1 si 2, jud. Ilfov	9.673,96 Lei	0 Lei	0,00%	0%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Creditorul a formulat cerere de retragere de la masa credală.

20.	Autoritatea de Supraveghere Financiară	Bucuresti, Splaiul Independentei, nr. 15, sector 5	3.374 Lei	3.374 Lei	0,05%	0,24%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Reprezentând tarife de menținere a bunurilor imobiliare la ASF/CNVM pentru anul 2013 (Sentința Civilă nr. 9581/28.12.2015, pronunțată de către Judecătoria Buftea în dosarul nr. 7726/94/2015), la care au fost calculate penalități de întârziere.
21.	Eco-Rom Ambalaje SA	Bucuresti, B-dul. 1 Mai, nr. 53, et. 7, sector 6	112.930,28 Lei	13.543,78 Lei	0,20%	0,98%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Administratorul judiciar a constatat faptul ca Facturile fiscale nr. 201211262/16.08.2012, nr. 201212485/17.09.2012, nr. 201213709/15.10.2012, nr. 201214936/15.11.2012, nr. 20126150/17.12.2012, nr. 201300765/15.01.2013, nr. 201307864/15.04.2013, nr. 201310162/15.05.2013 si nr. 201311363/17.06.2013, erau scadente in intervalul: 30.09.2012-01.08.2013. In acest caz, creanțele reprezentând contravaloarea acestor facturi fiscale, in quantum total de 99.386,5 Lei , sunt afectate de prescripție, având in vedere perioada scursa de la data scadentei si pana la formularea prezentei cereri de înscriere la masa credală.
22.	Enel Energie Muntenia SA	Bucuresti, B-dul. Ion Mihalache nr. 41-43, Corp A, sector 1 Bucuresti	1.411,02 Lei	0	0,00%	0%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Facturile in baza cărora este solicitata admiterea la masa credală, sunt următoarele: -Factura Fiscala nr. 6770259/05.07.2013, scadenta la data de 15.07.2013; -Factura Fiscala nr. 7893487/31.07.2013, scadenta la data de 10.08.2013. Având în vedere faptul ca procedura insolventei debitoarei a fost deschisa la data de 23.11.2017, nefiind anexat Cererii de admitere la masa credală, niciun act de întrerupere a prescripției, rezulta ca, creanța in baza căreia este solicitata înscrierea la masa credală, este prescrisa, având in vedere perioada scursa de la data scadentei si pana la formularea prezentei cereri de înscriere la masa credală.

23.	Gospodăria Comunală SA	Sfantu Gheorghe, str. Banki Donath nr. 27, jud. Covasna	28.928,34 Lei	28.928,34 Lei	0,42%	2,10%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Conform Hotărârii nr. 2999/16.05.2017, pronunțată de către Judecătoria Buftea, în dosarul nr. 4936/94/2017.
24.	Pam Trans & Alei SRL – <i>in faliment, in bankruptcy, en faillite</i>	Adresa lichidator judiciar SIS Insolvency SPRL: Oradea, str. Armatei Romane, nr. 6, jud. Bihor	10.220 lei	10.220 Lei	0,15%	0,74%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Conform Deciziei nr. 424/LP/2017-A, pronunțată în data de 24.04.2017, de către Tribunalul Bihor, în dosarul nr. 992/271/2016.
25.	Centrul National Al Cinematografiei	București, Str. Dem. I. Dobrescu, nr. 4-6, Sector 1 E-mail: contact@cnc.gov.ro	3.133,23	2.959,70 Lei	0,04%	0,21%	Creanță chirografară potrivit Art. 161 pct. 8 din Legea 85/2014	Creanța potrivit declarației de creanță din data de 28.10.2020, repusă în termen potrivit dispozițiilor art. 42 din Legea 85/2014, admisă potrivit raportului de activitate nr. 4104/19.02.2021.
IV. CATEGORIA CREANȚELOR SALARIALE								
26.	Salariați		30.527 Lei	30.627 Lei	0,45%	100%	Creanțe izvorâte din raporturi de muncă, potrivit Art. 161 pct. 3 din Legea 85/2014	Conform Statelor de plată aferente lunilor iunie - noiembrie 2017.
Total creanțe cu drept de vot				6.843.184,97 Lei	100%			

Administrator Judiciar
AKTIV – LEX INSOLVENȚĂ SPRL

Elena-
Claudia
Balasoiu

Digitally signed
by Elena-
Claudia
Balasoiu
Date:
2025.03.12
11:14:14 +02'00'

Anexa 2 - PROGRAM PLATI		ANUL I				ANUL II				ANUL III						
CREDITORI	SUMA TABEL	TRIM. I	TRIM.II	TRIM.III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM.II	TRIM.III	TRIM. IV	TRIM. I	TRIM.II	TRIM.III	TRIM. IV	TOTAL AN I+II+III+IV	SUME ACCEPTATE	CREANTA INSCRISA IN
Roua Development SA - în calitate de creditor subrogat în drepturile BRD GSG SA	581,931.51	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	581,931.51	581,931.51	581,931.51	100.00%
Roua Development SA - în calitate de creditor subrogat în drepturile BRD GSG SA	2,467,940.23	0.00											2,467,940.23	2,467,940.23	2,467,940.23	100.00%
Roua Development SA - în calitate de creditor subrogat în drepturile D.G.R.F.P. Bucuresti – Administrația Fiscala pentru Contribuabili Mijlocii Bucuresti	1,891,244.00	0.00											1,891,244.00	1,891,244.00	1,891,244.00	100.00%
TOTAL PROGRAM PLATI CREDITORI GARANTATI	4,941,115.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,941,115.74	4,941,115.74	4,941,115.74	100.00%
Salariați	30,627.00	30,627.00												30,627.00	30,627.00	100.00%
TOTAL PROGRAM PLATI CREDITORI SALARIALI	30,627.00	30,627.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	30,627.00	30,627.00	100.00%
Administratia Fondului pentru Mediu	198,758.40		3,613.79	3,613.79	3,613.79	3,613.79	3,613.79	3,613.79	3,613.79	3,613.79	3,613.79	3,613.79	3,613.79	39,751.68	198,758.40	20.00%
Comuna Malnas	293,987.00		5,345.22	5,345.22	5,345.22	5,345.22	5,345.22	5,345.22	5,345.22	5,345.22	5,345.22	5,345.22	5,345.22	58,797.40	293,987.00	20.00%
TOTAL PROGRAM PLATI CREDITORI BUGETARI	492,745.40	0.00	8,959.01	8,959.01	8,959.01	8,959.01	8,959.01	8,959.01	8,959.01	8,959.01	8,959.01	8,959.01	8,959.01	98,549.08	492,745.40	20.00%
TOTAL PROGRAM PLATI CREDITORI CHIROGRAFA	1,378,696.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,378,696.83	0.00%
TOTAL CREANTE INSCRISE IN TABEL	6,843,184.97	30,627.00	8,959.01	8,959.01	8,959.01	8,959.01	8,959.01	8,959.01	8,959.01	8,959.01	8,959.01	8,959.01	4,950,074.75	5,070,291.82	6,843,184.97	74.09%

Anexa 3 - BUGET DE VENITURI SI CHELTUIELI IN PERIOADA DE REORGANIZARE

Denumire indicator	ANUL I				AN I	ANUL II				AN II	ANUL III				AN III	TOTAL GENERAL
	TRIM I	TRIM II	TRIM III	TRIM IV		TRIM I	TRIM II	TRIM III	TRIM IV		TRIM I	TRIM II	TRIM III	TRIM IV		
Venituri din chirii	151,725	151,725	151,725	151,725	606,900	166,898	166,898	166,898	166,898	667,590	183,587	183,587	183,587	0	550,762	1,825,252
Venituri din cedarea activelor	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,601,700	5,601,700	5,601,700
TOTAL VENITURI EXPLOATARE	151,725	151,725	151,725	151,725	303,450	166,898	166,898	166,898	166,898	667,590	183,587	183,587	183,587	5,601,700	6,152,462	7,426,952
Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti	35,000	1,000	1,000	1,000	38,000	1,100	1,100	1,100	1,100	4,400	1,210	1,210	1,210	1,210	4,840	47,240
Cheltuieli cu onorariile administratorului judiciar	55,930	26,180	26,180	26,180	134,470	26,180	26,180	26,180	26,180	104,720	26,180	26,180	26,180	145,180	223,720	462,910
Cheltuieli cu onorariile variabile ale administratorului judiciar	1,458	426	426	426	2,737	426	426	426	426	1,706	426	426	426	235,624	236,903	241,346
Cheltuieli cu taxe si impozite locale	79,957		79,957		159,913	79,957		79,957		159,913	79,957		79,957		159,913	479,739
Cheltuieli UNPIR 2%					0					0				112,034	112,034	112,034
Amortizare	33,481	33,481	33,481	33,481	133,925	33,481	33,481	33,481	33,481	133,925	33,481	33,481	33,481	0	100,444	368,294
Cheltuieli din cedarea activelor														2,555,326	2,555,326	2,555,326
TOTAL CHELTUIELI EXPLOATARE	205,826	61,088	141,044	61,088	469,045	141,144	61,188	141,144	61,188	404,664	141,254	61,298	141,254	3,049,373	3,393,180	4,266,889
REZULTAT DIN EXPLOATARE	-54,101	90,637	10,681	90,637	137,855	25,753	105,710	25,753	105,710	262,926	42,333	122,290	42,333	2,552,327	2,759,282	3,160,063
Venituri financiare					0					0					0	0
Cheltuieli financiare					0					0					0	0
REZULTATUL FINANCIAR - profit (+) / pierdere (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezultat curent al exercitiului -profit (+)/pierdere(-)	-54,101	90,637	10,681	90,637	137,855	25,753	105,710	25,753	105,710	262,926	42,333	122,290	42,333	2,552,327	2,759,282	3,160,063
VENITURI TOTALE	151,725	151,725	151,725	151,725	606,900	166,898	166,898	166,898	166,898	667,590	183,587	183,587	183,587	5,601,700	6,152,462	7,426,952
CHELTUIELI TOTALE	205,826	61,088	141,044	61,088	469,045	141,144	61,188	141,144	61,188	404,664	141,254	61,298	141,254	3,049,373	3,393,180	4,266,889
REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI profit (+) / pierdere (-)	-54,101	90,637	10,681	90,637	137,855	25,753	105,710	25,753	105,710	262,926	42,333	122,290	42,333	2,552,327	2,759,282	3,160,063
Impozitul pe profit	0	14,502	1,709	14,502	30,713	4,121	16,914	4,121	16,914	42,068	6,773	19,566	6,773	408,372	441,485	514,266
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	-54,101	76,135	8,972	76,135	107,142	21,633	88,796	21,633	88,796	220,858	35,560	102,723	35,560	2,143,954	2,317,797	2,645,797

Anexa 4 - SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE PE PERIOADA DE REORGANIZARE													
DENUMIRE INDICATOR	ANUL I				ANUL II				ANUL III				TOTAL
	trimestrul I	trimestrul II	trimestrul III	trimestrul IV	trimestrul I	trimestrul II	trimestrul III	trimestrul IV	trimestrul I	trimestrul II	trimestrul III	trimestrul IV	
INCASARI (Intrari de numerar)													
Venituri din chirii	151,725	151,725	151,725	151,725	166,898	166,898	166,898	166,898	183,587	183,587	183,587	0	1,825,252
Venituri din cedarea activelor	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,601,700	5,601,700
A.TOTAL ÎNCASĂRI	151,725	151,725	151,725	151,725	166,898	166,898	166,898	166,898	183,587	183,587	183,587	5,601,700	7,426,952
PLĂȚI (Ieșiri de numerar)													
1. Plati catre furnizori	103,133	32,664	32,664	32,664	32,764	32,764	32,764	32,764	32,874	32,874	32,874	387,071	817,874
2. UNPIR 2%												112,034	112,034
3. Plati BUGET DE STAT	126,238	60,784	127,947	60,784	130,359	63,195	130,359	63,195	133,012	65,848	133,012	454,654	1,549,386
I.Total plăți pt. activitatea curentă (generate in perioada reorganizarii)	229,371	93,448	160,611	93,448	163,123	95,959	163,123	95,959	165,885	98,722	165,885	953,759	2,479,294
I. Plăți către creditori conform program de plăți	30,627	8,959	8,959	8,959	8,959	8,959	8,959	8,959	8,959	8,959	8,959	4,950,075	5,070,292
II. Total plăți de procedură	30,627	8,959	8,959	8,959	8,959	8,959	8,959	8,959	8,959	8,959	8,959	4,950,075	5,070,292
B. TOTAL PLĂȚI (I+II+III)	259,998	102,407	169,570	102,407	172,082	104,918	172,082	104,918	174,844	107,681	174,844	5,903,834	7,549,586
C. FLUX = Sold perioada precedenta + (A-B)	16,362	65,680	47,835	97,154	91,969	153,949	148,764	210,744	219,486	295,393	304,135	2,002	