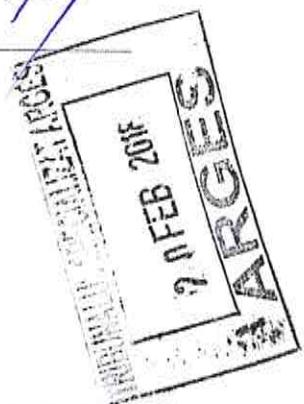




2927/

PLAN DE REORGANIZARE
LACTAG SA

DOSAR: 22/1259/2016
TRIBUNALUL SPECIALIZAT ARGEŞ



ADMINISTRATOR SPECIAL
ADRIEAN ASAN-MIC

FEBRUARIE 2018

5.2.2 MĂSURI LINIE BUSINESS REȚEA MAGAZINE	29
5.2.3 MĂSURI LINIE BUSINESS LACTATE	32
5.2.4. VALORIZARE UNOR ACTIVE	35
6. PREVIZIUNILE FINANCIARE	37
7. DISTRIBUIRİ	40
7.1 TRATAMENTUL CREANȚELOR	40
7.1.1 CATEGORIILE DE CREANȚE NEDEFAVORIZATE	40
7.1.2 CATEGORIILE DE CREANȚE DEFAVORIZATE	40
7.1.3 TRATAMENTUL CORECT ȘI ECHITABIL AL CREANȚELOR.....	42
7.2 DISTRIBUIRİ	42
7.2.1. DISTRIBUIRİ CĂTRE CREDITORII PRIVILEGIATI.....	43
7.2.2. DISTRIBUIRİ CĂTRE CREDITORII SALARIALI	43
7.2.3. DISTRIBUIRİ CĂTRE CREDITORII BUGETARI.....	43
7.2.4. DISTRIBUIRİ CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI	43
7.3. PROGRAMUL DE PLĂȚI.....	43
7.4. RETRIBUȚIA PERSOANELOR ANGAJATE	44
8. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI.....	44
9. CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI	45
10. DESCĂRCAREA DE OBLIGAȚII ȘI DE RĂSPUNDERE A DEBITORULUI	46

ASPECTE PRELIMINARE PRIVIND PROCEDURA DE REORGANIZARE A SOCIETĂȚII

CONDIȚII PRELIMINARE DEPUNERII PLANULUI

În temeiul art. 132 alin. 1 lit. a) din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, prezentul Plan de reorganizare este propus de către **administratorul special** al LACTAG SA (în insolvență) cu asistență și colaborarea cu administratorul judiciar CITR FILIALA BUCREȘTI SPRL. Destinatarii acestui Plan de reorganizare – denumit în continuare „Planul” sunt judecătorul sindic și creditorii înscriși în tabelul definitiv de creanțe.

- Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare a activității LACTAG SA, conform art. 132 alin. 1 lit. a) din Legea 85/2014 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare au fost îndeplinite, după cum urmează: Intenția de reorganizare a activității societății a fost exprimată de către aceasta cu ocazia deschiderii procedurii insolvenței societății, aceasta depunând atașat cererii de deschidere a procedurii insolvenței intenția manifestată de către societate de a-și reorganiza activitatea pe baza unui plan de reorganizare. De asemenea, administratorul judiciar a precizat cu ocazia primei adunări a creditorilor, în care s-a votat raportul prevăzut de art. 97 din Legea nr. 85/2014, faptul că activitatea societății poate fi reorganizată pe baza unui plan rațional de activitate și și-a manifestat intenția de a propune un astfel de plan.
- Posibilitatea reorganizării a fost analizată de către administratorul judiciar în Raportul privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței societății, depus la dosarul cauzei.
- Tabelul definitiv de creanțe împotriva societății a fost depus la dosar și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 24135/21.12.2017.
- Prin Încheierea pronunțată la data de 11.12.2017, judecătorul sindic a majorat termenul de depunere a planului de reorganizare cu 30 zile peste termenul inițial.
- LACTAG SA nu a mai fost subiect al procedurii instituite în baza Legii privind procedura insolvenței. Nici societatea și nici un membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infracțiunile prevăzute de art. 132 alin. 4 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței.
- Perspectivele de redresare ale Debitoarei în raport cu posibilitățile și specificul activității desfășurate, cu mijloacele financiare disponibile sau care se pot mobiliza și cu cererea pieței față de oferta debitorului sunt detaliate în cadrul prezentului plan de reorganizare. Măsurile pentru implementarea Planului de reorganizare judiciară al LACTAG SA sunt cele prevăzute de art. 133 alin. 5 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare.

Categoriile de creanțe prevăzute în prezentul Plan de reorganizare, potrivit legii sunt următoarele:

- Categorie creanțelor privilegiate;
- Creanțe salariale

- Creațe bugetare;
- Categorii creațelor chirografare.

Întrucât creațele înscrise în tabelul definitiv de creațe împotriva Debitoarei urmează să fie achitate prin Programul de plăți într-un cuantum cel puțin egal cu cel care ar fi achitat în caz de faliment, acest Plan nu menționează alte despăgubiri care urmează să fie oferite titularilor tuturor categoriilor de creațe, în comparație cu valoarea estimativă care ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment, cu excepția plășilor prevăzute a fi efectuate către aceștia conform Programului de plăți și a prevederilor Planului.

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

- Creațele care beneficiază de drepturi de preferință (Art. 138, alin. 3, lit. a).
- Creațele salariale (Art. 138, alin. 3, lit. b).
- Creațele bugetare (Art. 138 alin. 3, lit. c)
- Creațele chirografare (Art. 138 alin. 3 lit. e)

Pentru facilitarea exprimării în prezentul Plan următorii termeni vor avea următorul înțeles:

Planul de reorganizare („Planul”) – prezentul plan care indică perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității Societății, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta Societății, incluzând și programul de plată al creațelor.

Programul de plată al creațelor („Programul de plăți”) - tabelul de creațe menționat în Plan care cuprinde cuantumul sumelor pe care Debitoarea se obligă să le plătească creditorilor în perioada de reorganizare judiciară, prin raportare la tabelul definitiv de creațe și la fluxurile de numerar aferente perioadei de aplicare a Planului.

Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare („Legea”).

1. PREAMBUL

1.1. JUSTIFICARE

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

Legea consacră problematicii reorganizării două subsecțiuni distincte ale Secțiunii 6 respectiv **Subsecțiunea 1 (Planul), și Subsecțiunea 2, (Reorganizarea)**. Prin prisma acestor prevederi legale se oferă șansa debitorului față de care s-a deschis procedura prevăzută de legea mai sus menționată să-și continue viața comercială, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art. 133 (1) : „ *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*

În cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării intereselor debitorului, a cărui avere este vândută (lichidată) în întregime, în cazul reorganizării creditorii își realizează în acest fel creațele într-o proporție superioară decât cea ce s-ar realiza în ipoteza falimentului.

Făcând o comparație între gradul de satisfacere a creațelor în cadrul celor două proceduri, arătăm că în ambele cazuri există un patrimoniu valorificabil destinat plății de datorii, dar că în procedura reorganizării, continuarea activității și valorificarea unor active va asigura plata unui pasiv mai mare, valorificarea putând fi realizată ca *afacere la cheie* (linie business Carne și Rețea Magazine).

De asemenea, valorificarea de active în cadrul unui plan de reorganizare va permite expunerea corespunzătoare pe piață și obținerea unei valori superioare, față de valorificarea în cadrul unei proceduri de faliment, caz în care lichidatorul judiciar va avea și constrângeri legate de costurile de promovare, costurile de conservare și de timpul limitat de expunere a activelor pe piață.

Procesul de reorganizare comportă și alte avantaje:

- Continuând activitatea, crește considerabil gradul de vandabilitate al bunurilor unei societăți „active”, față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „moarte”, nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul înstrăinării, generând costuri fără a produce beneficii);
- De asemenea, continuarea activității în cadrul planului de reorganizare, mărește considerabil şansele ca activele societății care compun liniile de business Carne și Rețea Magazine să fie valorificate ca *afacere la cheie*, valorificându-se astfel și brandul Lactag, brand a cărui valoare, în faliment scade considerabil.
- Față de procedura de faliment, în reorganizare LACTAG SA păstrează toate autorizațiile deținute, aspect care crește valoarea bunurilor ce urmează a fi valorificate ca *afaceri la cheie*.
- La un simplu calcul efectuat, s-a constatat că societatea are costuri fixe (utilități, salarii, pază, asigurări bunuri din patrimoniu, impozite, taxe locale etc.) semnificative. Toate aceste cheltuieli, în cazul nefericit al falimentului Societății, ar urma să fie plătite prioritari din valoarea bunurilor vândute, conform art. 159 pct. 1 din Legea nr. 85/2014 (ca și cheltuieli de conservare și administrare), împietând asupra valorii obținute din vânzare, și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creațelor creditorilor.
- Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unui brand regional Lactag fiind una dintre cele mai mari fabrici de prelucrare a laptei din sudul țării, cu o tradiție de 50 de ani și cu un capital integral privat românesc. Lactag este o afacere ce a avut rezultate concretizate în obținerea unor importante cifre de afaceri și profituri și a fost un bun și important contribuabil la bugetul de stat.

2.3.3. REORGANIZARE VERSUS FALIMENT

Raportându-ne, în estimarea valorii de lichidare a activului societății, la valoarea de evaluare a patrimoniului acesta se poate desprinde concluzia că implementarea cu succes a planului de

reorganizare a societății va asigura acoperirea creanțelor creditorilor într-o măsură mult mai ridicată.

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

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

Conform GN 6 – Evaluarea Intreprinderii 5.7.1.1., „În lichidări, valoarea multor active necorporale (de exemplu fondul comercial) tinde spre zero, iar valoarea tuturor activelor corporale reflectă circumstanțele lichidării. Și cheltuielile asociate cu lichidarea (comisioane pentru vânzari, onorarii, impozite și taxe, alte costuri de închidere, cheltuielile administrative pe timpul încetării activității și pierderea de valoare a stocurilor) sunt calculate și deduse din valoarea estimată a întreprinderii.”

Valoarea de lichidare a activului Societății stabilită de către un evaluatori independenți în conformitate cu standardele internaționale de evaluare, luând în considerare perspectiva deschiderii procedurii de faliment la acest moment, se prezintă după cum urmează:

VPIATĂ = 29.952.818,00 RON

V LICHIDARE = 19.635.105,00 RON

Astfel cum reiese din valorile menționate mai sus ipoteza falimentului este *ab initio* mai puțin favorabilă pentru creditorii înscrisi în tabelul definitiv, din valoarea de lichidare urmând a fi scăzute atât datoriile din observație cât și cheltuielile generate de închiderea, conservarea bunurilor (pază, utilități) și administrarea procedurii. În vederea prezentării unei imagini cât mai corecte a distribuirilor ce urmează a fi efectuate în ipoteza deschiderii procedurii falimentului, prezentăm mai jos o proiecție a distribuirilor prezumate a se efectua în ipoteza falimentului societății.

Totodată menționăm faptul că totalul distribuirilor ce urmează a se efectua prin programul de plăti propus prin prezentul plan, ca urmare a implementării tuturor măsurilor prevăzute, sunt în quantum de 25.158.464 lei, un quantum superior valorilor ce s-ar obține în ipoteza falimentului, caz în care suma distribuită creditorilor ar fi de doar 16.239.832 lei.

În tabelul de mai jos este prezentată **simularea de faliment**, din care se pot observa care sunt avantajele planului de reorganizare propus de LACTAG SA față de procedura de faliment.

Explicație	Creanțe conform tabel definitiv**	Valoare de lichidare activ garantat	Ordinea distribuirii activului	Distribuire din activ garantat	Distribuire din activ negarantat	sume în lei
						Procent distribuire
Distribuirile + cheltuieli de procedură				19.635.105	17.133.826	2.501.279
Din care:						
Cheltuieli procedură	10%		1.963.511	1.713.383	250.128	
Total de distribuit	90%			15.420.444	2.251.151	
Garanți	23.637.677	17.133.826	15.420.444	15.420.444	-	-
GARANTI BANK	5.937.026	5.193.123	4.673.811	4.673.811	-	78,72%
B2Kapital	15.626.991	10.547.383	9.492.645	9.492.645	-	60,75%
INTRAMA SRL	159.180	149.820	134.838	134.838	-	84,71%
UNICREDIT BANK SA	536.640	376.900	339.210	339.210	-	63,21%
TETRA LAVAL CREDIT AB	1.043.480	652.170	586.953	586.953	-	56,25%
ELECSTER OYJ	308.180	192.610	173.349	173.349	-	56,25%
PRODLACTA SA	26.180	21.820	19.638	19.638	-	75,01%
Salariați	819.388	819.388	-	819.388	100,00%	-
Observație	9.865.961		9.865.961		1.431.763	14,51%
Bugetari	701.400	701.400	-	-	-	0,00%
ANAF - DGRFP PLOIEȘTI	546.846		546.846		-	0,00%
Bugetari cf tabel definitiv	154.554		154.554		-	0,00%
Chirografari	39.269.432	47.511.007	-	-	-	0,00%
Chirografari cf tabel definitiv	11.655.029	11.655.029	-	-	-	0,00%
GARANTI BANK	-	1.263.215	-	-	-	0,00%
B2Kapital	956.043	7.090.389	-	-	-	0,00%
IRIZA ROBERT	21.755.709	21.755.709	-	-	-	0,00%
ASAN-MIC ADRIEAN	1.627.688	1.652.030	-	-	-	0,00%
INTRAMA SRL	80.984	105.326	-	-	-	0,00%
UNICREDIT LEASING CORPORATION IFN	1.166.406	1.166.406	-	-	-	0,00%
UNICREDIT BANK SA	487.155	684.585	-	-	-	0,00%
TETRA LAVAL CREDIT AB	1.247.227	1.703.754	-	-	-	0,00%
ELECSTER OYJ	262.846	397.677	-	-	-	0,00%
PRODLACTA SA	30.345	36.887	-	-	-	0,00%
Sume aferente masei credale	64.427.896	17.133.826	15.420.444	15.420.444	-	100,00%
Cheltuieli de procedură		-	1.963.511	1.713.383	250.128	100,00%
Cheltuieli perioadă observație	9.865.961	-	9.865.961	-	1.431.763	14,51%
Total	74.293.857		27.249.915	17.133.826	1.681.891	

Se poate desprinde concluzia că în ipoteza deschiderii procedurii falimentului față de societate valoarea pe care creditorii acesteia o vor obține în urma lichidării patrimoniului acesta este de maxim 19.635.105 lei. Din suma de 19.635.105 lei se vor putea achita 1.431.763 lei din datorii curente cumulate în perioada de observație, (datorii în quantum de 9.865.961 lei la 31 decembrie 2017), suma de 16.239.832 lei ce reprezintă suma ce urmează a fi distribuită creditorilor, precum conform tabelului definitiv de creanțe ca urmare a scăderii cheltuielilor de procedură și conservare, în quantum previzionat de 1.963.511 lei.

2.3.4. AVANTAJE PENTRU PRINCIPALELE CATEGORII DE CREDITORI

2.3.4.1. Avantaje pentru creditorii cu drept de preferință

În ceea ce privește creditorii cu drept de preferință implemetarea prezentului plan de reorganizare prezintă beneficii în ceea ce privește gradul de recuperare a creanțelor deținute de către aceștia. Așa cum se va observa și din secțiunile ulterioare, procentul de acoperire al acestor creanțe, astfel cum acesta se propune să fie realizat prin Programul de plăti este de 100% din valoarea creanțelor înscrise.

În ipoteza deschiderii față de societate a procedurii falimentului cu privire la acoperirea creanțelor din această categorie procentul este în procent de maxim 84%. Gradul mai mic de recuperare a creanțelor este datorat în special de dificultatea valorificării bunurilor din patrimoniu societății datorită specificității acestora (fabrică carne, fabrică lapte), de pierderea autorizațiilor, de valoarea cheltuielilor de conservare a bunurilor. De asemenea, oprirea activităților de producție cu efectul încetării activității reduce și mai mult șansele ca aceste active să fie valorificate la o valoare care să permită acoperirea creanțelor creditorilor privilegiați.

2.3.4.2. Avantaje pentru creditorii salariali

Alternativa reorganizării asigură realizarea integrală a creanțelor salariale în termenul de implementare a planului de reorganizare. și în ipoteza deschiderii procedurii falimentului față de societate, așa cum vom prezenta și în cadrul Planului, există șanse reale de acoperire a tuturor creanțelor deținute de această categorie. Există riscul ca valorificarea activelor să se realizeze la o valoare inferioară valorii de lichidare a acestora caz în care singurii creditori care și-ar satisface creanțele în parte ar fi cei garanțați, fără a mai fi disponibilități pentru distribuirea către creditori salariali.

Pentru creditori salariali continuarea activității economice a societății, chiar și în ipoteza valorificării unor linii de business ale LACTAG SA către alte persoane juridice, înseamnă menținerea unor locuri de muncă și apariția de noi oportunități de carieră pentru angajații existenți.

2.3.4.3. Avantaje pentru creditorii bugetari

Pentru creditorii bugetari, în ceea ce privește distribuirea de sume, menționăm că planul de reorganizare prevede plăta integrală a creanțelor pentru această categorie, deși în ipoteza falimentului aceste creanțe nu ar putea fi achitate.

De asemenea, reorganizarea Societății și continuarea activității economice, chiar și în ipoteza valorificării unor linii de business ale LACTAG SA către alte persoane juridice, comportă anumite avantaje față de procedura de faliment, în sensul menținerii unui contribuabil regional și local important. Activitatea putea genera venituri semnificative pentru bugetul central și/sau local, față de situația falimentului când întregaa activitate va înceta și tot personalul va trebui concediat.

2.3.4.4. Avantaje pentru creditorii chirografari

Atât în ipoteza falimentului, cât și în cazul reorganizării, creditorii chirografari nu vor putea fi achitați, patrimoniul debitoarei nefiind suficient pentru acoperirea acestor creanțe, în niciuna din cele două ipoteze. Cu toate acestea, continuarea activității comerciale a societății, chiar și în cazul transferului unor linii de business, implică în mod necesar și continuarea colaborărilor cu furnizorii de servicii, materiei prime, produse și utilități.

În conformitate cu prevederile art.133, alin.5, lit. j) din Legea nr.85/2014 orice creditor poate solicita, manifestându-și în acest sens acordul expres în scris, până la votarea planului de reorganizare conversia creanțelor sale înscrise în tabelul definitiv de creante cu acțiuni emise de societate în condițiile Legii nr.31/1990 și legislației privind piața de capital.

Având în vedere principiul disponibilitatii partilor care guvernează dreptul civil român, precum și faptul ca acest principiu nu este incompatibil cu prevederile Legii nr.85/2014, după votarea planului de reorganizare, pe toata perioada reorganizării, se vor putea emite acțiuni prin conversia creanțelor creditorului respectiv, înscrise în tabelul definitiv de creanțe.

Apreciem că implementarea acestui plan de reorganizare prezintă beneficii și pentru categoria creditorilor chirografari, această categorie având posibilitatea de a avea atât pe durata planului de reorganizare cât și ulterior un partener comercial în Societate sau în continuarea afacerii ei, având posibilitatea de a dezvolta/continua o relație comercială cu aceasta de natură a le genera beneficii în mod indirect.

3. PREZENTAREA SOCIETĂȚII DEBITOARE

3.1. IDENTIFICAREA SOCIETĂȚII DEBITOARE

Denumire	LACTAG SA
Forma juridică	Societate pe acțiuni
Sediul	Loc. Costești, Oraș Costești, Str. Progresului, Nr. 24, Jud.
CUI	129103
Oficiul registrului comerțului	J03/44/1991

3.2. OBIECTUL DE ACTIVITATE

Domeniul principal în care societatea își desfășoară activitatea este “Fabricarea produselor lactate și a brânzeturilor”.

3.3. ACȚIONARIAT. CAPITAL SOCIAL

Societatea LACTAG SA este o societate pe acțiuni înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J03/44/1991, CUI 129103, având un capital social de 2.554.617,50 lei împărțit în 1.021.847

acțiuni nominative ordinare cu o valoare nominală de 2,5 lei fiecare. Componența acționariatului este următoarea:

ACTIONAR	ACȚIUNI	PROCENT
IRIZA ROBERT	500.740	49,0034 %
ASAN-MIC ADRIEAN	500.611	48,9908 %
alți actionari / others	20.496	2,0058 %
TOTAL	1.021.847	100 %

Sursa informației: DEPOZITARUL CENTRAL pentru data 31.12.2017.

3.4. SCURT ISTORIC AL LACTAG SA

LACTAG SA a fost înființată în anul 1956 ca Întreprinderea de Industrializare a Laptelui. Anul 1962 reprezintă începutul prelucrării industriale moderne a laptelui în județul Argeș, prin punerea în funcțiune a Fabricii de Producție Lactate – Pitești: ICIL Argeș. Teritoriul pe care își desfășoară în principal activitatea, din 1968, este județul Argeș, odată cu aplicarea reformei administrative în România.

Această unitate a fost extinsă în două etape: în 1974 când și-a dublat capacitatea și în 1984 prin construirea secției de înghețată. În anul 1990 se transformă în Societatea Comercială Lactag S.A. prin Hotărârea de Guvern nr. 1353/27.12.1990.

În anul 2000 pachetul majoritar este vândut de SIF Oltenia către S.C. Atlantic Invest Grup S.R.L.. Din anul 2003 se începe modernizarea Fabricii de la Costești în conformitate cu normele europene, sunt accesate Fonduri SAPARD în valoare de 2.000.000 Euro, investiția totală a fost de 3.500.000 Euro.

În anul 2005 are loc punerea în funcțiune a fabricii de la Costești. Tot în această perioadă Societatea își mărește suprafața de lucru prin cumpărarea a 15.560 m² teren și a mai multor clădiri pe care le modernizează și le folosește la dezvoltarea afacerii.

În data de 18 iunie 2012 societatea Lactag a fost preluată prin tranzacție pe piața de capital de către Iriza Robert și Asan-Mic Adrieian, care au devenit în acest fel acționarii principali ai societății, definind împreună 98,04% din acțiuni.

Lactag este una dintre cele mai mari fabrici de prelucrare a laptelui din sudul țării, cu o tradiție de 50 de ani și cu un capital integral privat românesc.

În prezent, în gama sortimentală Lactag se regăsesc Laptele, Brânza, Sana, Ayran, Kefir, Laptele bătut, Iaurt ușor, Iaurt natur, Smântână, Telemea de vacă, etc.

Odată cu procesul de rebranduire a avut loc și diversificarea gamei de produse. Astfel, noile produse sunt : laptele UHT, laptele pasteurizat la PET, gama de iaurturi la 140 gr, iaurtul extra cu un conținut de grăsimi de 3,5% .

La data de 01 aprilie 2013, a fost achiziționată fabrica de prelucrare a cărnii de la Cârcea, județul Dolj, astfel s-a diversificat și completat obiectivul de activitate al societății.

Mezelurile și specialitățile afumate produse de către LACTAG SA sunt apreciate de clienți atât pentru gustul lor echilibrat, cât și pentru metodele de preparare. Dintre produsele cele mai căutate de către clienți, putem aminti cărneași măcelărești, cărneași tradiționali olteniști, cărneași cu șuncă, cărneași de grătar și altele.

Totodată, Lactag a început dezvoltarea rețelei proprii de magazine «Pe gustate». Magazinele oferă cele mai proaspete delicii din lapte și carne la preț de producător, plus multe alte produse la prețuri promoționale.

Lactag SA dispune de o capacitate anuală de producție de circa 500 mii hl lapte materie primă, situându-se printre societățile de mărime medie din sectorul prelucrării laptelui din țara noastră.

Fabrica de prelucrare a cărnii din Cârcea este construită în anul 2009, cu ajutorul fondurilor europene prin programul FEADR ocupând o suprafață de cca 3000 mp fiind structurata pe două etaje.

Producția sub diverse sigle a condus la valorificarea superioară a materiei prime întrucât au fost fabricate numai produse proaspete. În momentul de față societatea comercializează produsele fabricate prin rețea sau proprie de distribuție, dispune de un parc mare mijloace de transport cu o capacitate între 0,8 și 14 tone.

Conform actului constitutiv, principalele activități ale firmei constau în:

- Fabricarea produselor lactate proaspete și a brânzeturilor, această activitate se desfășoară la sediul societății, în localitatea Costești, jud. Argeș.
- Fabricarea produselor din carne, inclusiv carne de pasăre, această activitate se desfășoară la punctul de lucru secundar situat în localitatea Carcea, jud. Dolj.
- Comerț cu amanuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse alimentare, băuturi și tutun.

Societatea deține toate licențele, avize și acorduri cerute pentru buna desfășurarea activității prezente și viitoare și anume:

- Autorizație sanitată de funcționare;
- Autorizații sanită veterinară pentru schimburi intracomunitare cu produse de origine animală (lapte și carne) emise de ANSVSA;
- Autorizație de mediu emisă de Agenția Regională de Protecție a Mediului Pitești.

În iunie 2015, LACTAG SA și-a făcut debutul pe piața de tranzacționate AeRO, după transferul de pe Nasdaq. Piața AeRO este segmentul dedicat titlurilor de capital (acțiunilor) din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare al BVB.

Acesta este un segment de piață dedicat listării companiilor la început de drum, pentru finanțarea proiectelor, poveștilor lor de creștere, majorarea vizibilității și contribuției la dezvoltarea mediului de afaceri. Bazându-se pe sistemul alternativ de tranzacționare al BVB, existent din 2010, piața AeRO, sub un concept reproiectat și reconstruit, a fost lansată pe 25 februarie 2015.

Odată cu intrarea în insolvență în Februarie 2016, tranzacționarea pe sistemul alternativ AeRO a fost suspendată.

3.5. PRINCIPALELE CAUZE CARE AU DUS LA STAREA DE ÎNCETARE DE PLĂȚI A DEBITOAREI

În urma analizei efectuate în prezentul raport de cauze asupra perioadei anterioare deschideri insolvenței, respectiv 2013 – Ianuarie 2016, administratorul judiciar a concluzionat asupra următoarelor cauze care au dus la insolvența debitoarei:

☞ Utilizarea excedentului operațional în activitatea investițională și financiară

Pornind de la fluxul de numerar – metoda indirectă realizat pentru perioada 2014-2015, excedentul operational generat de activitate a fost utilizat, în special cel generat în 2015, preponderent pentru susținerea activității investiționale și chiar a celei de finanțare în 2014.

Pe de o parte acest comportament s-a justificat prin necesitatea companiei de a investi în dezvoltarea companiei, de a crea un brand cunoscut, de a crește cota de piață și de a intra în marile supermarketuri alături de alte brand-uri cunoscute, însă pe de altă parte, necorelarea acestor investiții cu capacitatea companiei de a le susține și acoperi pe termen lung au condus la o blocare a disponibilităților în activități care pot genera cash doar pe termen lung blocând astfel activitatea curentă a companiei.

Analizând evoluția companiei pe parcursul ultimilor 3 ani anteriori deschiderii procedurii s-a constatat o evoluție continuă a activității investiționale atât activele imobilizate (clădiri și terenuri) cât și în echipamentele deținute (inclusiv flota auto).

O sumă semnificativă a fost investită de asemenea în mobilarea și utilarea magazinelor deținute în rețea proprie a companiei, în special în 2015, dar și în mărcile deținute (Lactag și Pe Gustate). Investițiile în cele două mărci s-au concretizat sub forma capitalizării costurilor realizate cu publicitate, strategia de rebranding, etc. Toate aceste investiții realizate într-o perioadă relativ scurtă au fost o presiune semnificativă asupra lichidităților companiei și au cauzat starea de insolvență în care se află societatea.

☞ Politica comercială

Marja comercială este esențială în rentabilizarea unei activități și aplicarea unei marje comerciale corecte este foarte importantă, alături de dimensionarea corectă a costurilor fixe și variabile, în atingerea pragului de rentabilitate.

Societatea a practicat pe parcursul anilor 2014-2015 marje comerciale diferite pentru fiecare linie de business în parte însă, dintre toate liniile de business doar producția de lactate a operat cu o marja comercială crescătoare și suficientă pentru atingerea pragului de rentabilitate.

În ceea ce privește fabrica de carne marja comercială aplicată în 2015 a fost cu 10 puncte procentuale sub nivelul anului precedent. Pentru ca marja comercială aplicată să determine atingerea punctului de echilibru în 2015 pe aceasta linie de business, în condițiile costurilor realizate, aceasta trebuia să fie de cel puțin 47%. În aceste condiții se impunea și o optimizare a costurilor fixe.

Activitatea comercială la rândul ei a operat cu o marjă comercială mică și în scădere de la un an la altul, aceasta fiind cu mult sub nivelul nevesar pentru a atinge pragul de rentabilitate.

Societatea a recurs la aplicarea unor marje comerciale sub nivelul anului 2014 și ca urmare a politicii comerciale adoptate de pătrundere și poziționare cât mai sus pe piața produselor lactate și a celor din carne. Presiunea acestor marje comerciale coroborată cu neadaptarea costurilor, în special a celor fixe, au contribuit semnificativ la blocarea disponibilităților și intrarea în insolvență.

Grad de îndatorare foarte mare

Societatea a înregistrat în perioada analizată, un grad de îndatorare foarte ridicat, peste 90%, în condițiile în care un grad de îndatorare acceptabil este de 50%-60%. Putem vorbi chiar de o supraîndatorare a companiei având în vedere că acest indicator s-a menținut constant peste 90% în ultimii 3 ani anteriori deschiderii procedurii de insolvență. Acest grad de îndatorare reflectă dependența companiei de sursele imprumutate, fie de la bănci, furnizori sau acționari, pentru desfășurarea activității și este în strânsă legătură cu procesul investițional în care s-a aflat societatea începând cu 2012.

4. SITUAȚIA SOCIETĂȚII DEBITOARE LA DATA DEPUNERII PLANULUI

La data depunerii prezentului plan de reorganizare, societatea își desfășoară activitatea normală având ca linii de business principale: Fabricarea produselor lactate proaspete și a brânzeturilor (Lactate), Fabricarea produselor din carne, inclusiv carne de pasăre (Carne), Comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse alimentare, băuturi și tutun (Rețea Magazine).

Administrator special al debitoarei este ADRIEAN MIC-ASAN care conduce activitatea societății sub supravegherea administratorului judiciar CITR FILIALA BUCUREȘTI SPRL.

În ceea ce privește ponderea fiecărei activități desfășurate în veniturile realizate de societate, ponderea cea mai mare din total venituri realizate în anul 2017 este reprezentată de activitatea de producție a fabricii de lapte 48%, urmată de activitatea de producție a fabricii de carne 23% și de rețeaua de magazine care însumează ponderea de 28%.

FEBRUARIE 2016 – DECEMBRIE 2017

ACTIV (lei)	Feb-16	Dec-17	PASIV (lei)	Feb-16	Dec-17
Disponibilități	404.153	203.518	Salariati	923.552	1.210.178
Debitori diversi	491.541	480.298	Buget	892.228	5.227.666
Creante curente	3.029.289	1.617.181	Furnizori	14.219.316	17.198.911
Subvenții pentru investiții	(271.449)	(168.561)	Furnizori imobilizari	2.198.273	3.902.883
CASH SI CREANTE	3.653.535	2.132.435	Creditori diversi	22.941.213	16.957.174
Materii prime și materiale	1.133.533	1.164.576	DATORII PE TERMEN SCURT	41.174.581	44.496.811
Marfuri	540.607	388.452	Sume datorate asociaților	-	22.935.957
Produse finite	431.480	317.940	Credite bancare pe termen lung	23.340.359	7.092.942
STOCURI	2.105.620	1.870.967	Datorii catre grup	-	-
ACTIVE CIRCULANTE	5.759.155	4.003.402	DATORII PE TERMEN LUNG	23.340.359	30.028.899
IMOBILIZARI FINANCIARE	112.916	67.181	Alte datorii și imprumuturi asimil	1.966.834	240.329
IMOBILIZARI NECORPORALI	22.073.734	9.138.153	TOTAL DATORII	66.481.774	74.766.039
Terenuri	732.950	732.950	Capital social	2.554.618	2.554.618
Cladiri	16.673.022	16.673.022	Repartizarea profitului	-	-
Masini utilaje (mijl. trans.)	16.719.598	16.825.403	Rezerve	411.378	1.264.501
Mobilier	908.369	1.031.104	Rezerve din reevaluare	1.934.126	(853.123)
Amortizari și provizioane	-	(11.227.460)	Rezultatul reportat	(2.181.383)	(29.154.467)
Imobilizari corporale în curs	600.081	173.316	Profit/pierdere	(2.700.634)	(11.160.508)
IMOBILIZARI CORPORALE	35.634.020	24.208.335	CAPITAL PROPRIU	18.105	(37.348.969)
ACTIVE IMOBILIZATE	57.820.669	33.413.670	CAPITALUL PERMANENT	25.325.297	(7.079.746)
Chelt inregistrate în avans	2.920.055	-	Venituri inregistrate în avans	-	-
ACTIV TOTAL	66.499.878	37.417.072	PASIV TOTAL	66.499.878	37.417.072

Sursa: Balantele contabile ale Debitoarei

Sursa: Balantele contabile ale Debitoarei

4.1 ACTIVUL SOCIETĂȚII

Activul societății cuprinde totalitatea resurselor aflate la dispoziția companiei, reprezentate de bunuri mobile și imobile, stocuri, creațe, disponibilități, care pot fi utilizate în scopul acoperirii pasivului societății. Valoarea de piață totală a activelor societății debitoare, valoare dată de evaluatorii numiți în cadrul procedurii de insolvență, este de 29.952.818 lei valoare de piață și 19.635.105 lei valoare de lichidare.

Perioada de observație nu are ca scop imediat redresarea semnificativa a unei companii, ci reprezinta o fază de adaptare la noile condiții. Principalele coordonate se referă la:

- Depășirea momentului intrării în insolvență, a reticenței principalilor creditori de a continua colaborarea cu societatea aflată în dificultate
- Identificarea pârghiilor pentru creșterea activității și rentabilizarea acesteia;
- Măsuri de reducere a cheltuielilor/costurilor;
- Asigurarea capacitatii de autofinanțare;

În cazul LACTAG SA perioada de observație a avut și rolul de a analiza fiecare linie de business în parte pentru a putea pregăti măsurile de restructurare necesare aplicării unui plan de reorganizare.

4.2 EVALUAREA ACTIVULUI COMPANIEI

În scopul determinării valorii activului societății s-a procedat la efectuarea inventarierii patrimoniului Debitoarei și la evaluarea acestuia. Evaluarea activului Debitoarei a fost realizată de un evaluator autorizat în conformitate cu prevederile Legii 85/2014.

În scopul atingerii obiectivului propus s-au luat în considerare prevederile **Standardelor Internaționale de Evaluare – IVS**, activitatea de evaluare fiind adaptată la specificul activelor din componența patrimoniului evaluat și al activității LACTAG SA, având în vedere și caracteristicile speciale ale societății în prezent (situația juridică, activele funcționale); toate analizele și estimările au fost efectuate în conformitate cu standardele de evaluare internaționale, cu legislația actuală și cu starea și perspectivele obiectivului.

Scopul raportului de evaluare constă în estimarea valorii de piață a activului și a garanțiilor LACTAG SA, precum și a valorii de lichidare a activului Debitoarei și a garanțiilor la data intrării în procedura de insolvență.

Valoarea de piață și valoarea de lichidare a activelor Debitoarei, conform rapoartelor de evaluare, se prezintă după cum urmează:

CATEGORII DE ACTIVE EVALUATE	VALORI EVALUATE		SARCINI/GARANTII
	VALOARE DE PIAȚĂ	VALOARE LICHIDARE	
IMOBILIZĂRI NECOPORALE	1.063.000,00	0,00	Libere de sarcini
IMOBILE (TERENURI ȘI CONSTRUCȚII)	17.641.438,00	12.349.007,00	
	5.874.376,00	4.112.063,00	GARANTI BANK SA
	11.106.728,00	7.774.710,00	B2 KAPITAL
	660.334,00	462.234,00	Libere de sarcini
MIJLOACE FIXE	7.358.973,00	4.730.160,00	
	1.729.770,00	1.081.060,00	GARANTI BANK SA
	26.180,00	21.820,00	PRODLACTA SA
	1.367.490,00	858.050,00	B2 KAPITAL
	536.640,00	376.900,00	UNICREDIT BANK SA
	159.180,00	149.820,00	INTRAMA SRL
	1.043.480,00	652.170,00	TETRA LAVAL CREDIT AB
	308.180,00	192.610,00	ELECSTER OYJ
	2.188.053,00	1.397.730,00	Libere de sarcini
IMOBILIZARI CORPORALE ÎN CURS DE EXECUȚIE	189.022,00	94.511,00	Libere de sarcini
STOCURI	1.998.060,00	999.030,00	B2 KAPITAL
CREANTE COMERCIALE	1.154.713,00	915.593,00	B2 KAPITAL
ALTE CREANTE PROPRII	191.262,00	190.454,00	Libere de sarcini
FONDURI BĂNEȘTI	356.350,00	356.350,00	Libere de sarcini
TOTAL ACTIVE	29.952.818,00	19.635.105,	

Aproximativ 85% din valoarea de piață evaluată a patrimoniului debitoarei reprezintă valoarea de piață evaluată a garanțiilor deținute de următorii creditori: **GARANTI BANK SA, PRODLACTA**

SA, B2 KAPITAL, UNICREDIT BANK SA, INRAMA SRL, TETRA LAVAL CREDIT AB, ELECSTER OYJ.

4.3 PASIVUL SOCIETĂȚII

Pasivul reprezintă totalitatea datoriilor societății, precum și sursele de proveniență ale capitalurilor proprii și împrumutate. La data depunerii planului de reorganizare pasivul societății este compus din valoarea tabelului definitiv precum și datoriile curente acumulate de societate în perioada de observație.

Tabelul definitiv depus la dosarul cauzei are ca valoare totală acceptată de 64,427,896.26 lei, iar datoriile din perioada de observație se ridică la suma de circa 10,8 mil lei. Suma restantă acumulată în perioada de observație este datorată creanțelor fiscale născute după deschiderea procedurii de insolvență a debitoarei și furnizorilor.

4.4.TABELUL DEFINITIV AL CREANȚELOR

Tabelul definitiv 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. 73, precum și creanțele admise în urma soluționării contestațiilor. În acest tabel se arată suma solicitată, suma admisă și rangul de prioritate a creanței. Tabelul definitiv este prezentat integral în anexa la prezentul plan de reorganizare.

Tabelul definitiv de creanțe împotriva societății a fost depus la dosar și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 24135/21.12.2017. Prin Încheierea pronunțată la data de 11.12.2017, judecătorul sindic a majorat termenul de depunere a planului de reorganizare cu 30 zile peste termenul inițial.

Totalurile pe grupe de creanțe se prezintă astfel:

CATEGORIE	VALORI	
	I. CREANȚE PRIVILEGIATE	
Total creanțe privilegiate	23,637,676.50	36.69%
II. CREANȚE SALARIALE		
Total creanțe salariale	819,388.00	1.27%
III. CREANȚE BUGETARE		
Total creanțe bugetare	701,399.79	1.09%
IV. CREANȚE CHIROGRAFARE		
Total creanțe chirografare	39,269,431.97	60.95%
Total	64,427,896.26	100,00%

Tabelul definitiv este întocmit în conformitate cu dispozițiile Legii Insolvenței, creanțele creditorilor fiind admise în categoriile de creanțe care le corespund după cum urmează (art. 5 alin. 1 punctele 14, 15, 18, 22 din Legea 85/2014):

- Creanțele care beneficiază de o cauză de preferință sunt acele creanțe care sunt însoțite de un privilegiu și/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 debitului, 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 corelativе numai în ceea ce privește bunul sau dreptul respectiv. Aceste cauze de preferință au înțelesul dat lor de Codul Civil, dacă prin lege specială nu se prevede altfel;
- Creanțele salariale sunt creanțele ce izvorăsc din raporturi de muncă între debitor și angajații acestuia; aceste creanțe au fost înregistrate din oficiu în tabelul de creanțe de către administratorul judiciar/lichidator;
- Creanțele bugetare reprezintă creanțele constând în impozite, taxe, contribuții, amenzi și alte venituri bugetare, precum și accesoriile acestora.
- Creanțele chirografare sunt creanțele debitorilor înscrise în tabelele de creanțe care nu beneficiază de o cauză de preferință. Sunt creditori chirografari și creditorii care beneficiază de cauze de preferință, ale caror creanțe nu sunt acoperite în totalitate de valoarea privilegiilor, a ipotecilor sau a gajurilor deținute, pentru partea de creanță neacoperită.

4.5 STAREA SOCIETĂȚII LA DATA PROPUNERII PLANULUI

4.5.1. STRUCTURA ACTUALĂ A MANAGEMENTULUI

După deschiderea procedurii de insolvență a LACTAG SA a fost desemnat în calitate de administrator special ADRIEAN MIC-ASAN care conduce activitatea debitoarei sub supravegherea administratorului judiciar în conformitate cu prevederile Legii 85/2014.

4.5.2. STRUCTURA DE PERSONAL

Structura personalului societății este formată din 216 angajați, care asigură buna desfășurare a tuturor liniilor de business. Administrarea societății este asigurată de către administratorul special ADRIEAN MIC-ASAN sub supravegherea administratorului judiciar. Împărțirea salariaților pe fiecare linie de business în parte este prezentată în tabelul de mai jos:

LINIE BUSINESS	SALARIAȚI DECEMBRIE 2017
LACTATE	98
CARNE	64
RETEA MAGAZINE	38
COMUNI PE CELE 3 LINII	16
TOTAL	216

5. STRATEGIA DE REORGANIZARE

5.1. PRINCIPII GENERALE

În vederea asigurării reușitei planului de reorganizare, potrivit prevederilor art. 133 alin. 5 din Legea nr. 85/2014, planul va specifica măsuri adecvate pentru punerea sa în aplicare, precum măsurile enumerate cu caracter exemplificativ în cuprinsul textului normativ anterior menționat. Planul de reorganizare prevede măsuri adecvate de restructurare, care asigură companiei posibilitatea să acopere într-o măsură cât mai ridicată datoriile existente.

În acest sens, dintre măsurile adecvate reușitei planului, prevăzute de art. 133 alin. 5 din Legea nr. 85/2014, cu modificările și completările ulterioare, în cadrul prezentului plan vor fi aplicate în principal următoarele măsuri:

⌚ MANAGEMENTUL SOCIETĂȚII

Planul de reorganizare propus are în vedere păstrarea în întregime a conducerii activității societății aflate în insolvență sub supravegherea administratorului judiciar desemnat în condițiile legii, pe toată durata de implementare a planului de reorganizare – art. 133 alin. 5 lit. A).

În cazul în care pe parcursul planului de reorganizare se impune modificarea managementului societății, acest aspect va fi analizat de către administratorul judiciar care va solicita aprobarea Adunării Creditorilor și aprobarea Adunarii Generale a Acționarilor în cazul măsurilor pentru care se impune această aprobare.

⌚ RESTRUCTURARE FINANCIARĂ

Planul de reorganizare propus are în vedere restructurarea financiară prin eşalonarea plății creanțelor și reducerea procentului de distribuire aferent unor creanțe - art 133 alin. 5 lit. B).

Resursele financiare pentru susținerea realizării planului sunt cele obținute din valorificarea liniilor de business Carne și Rețea Magazine și a unor active care nu sunt necesare activității debitoarei. De asemenea, resursele financiare vor fi asigurate și din activitatea curentă pe linia Lapte, evoluția financiară și principalele măsuri fiind enunțate în cuprinsul Previzunilor Financiare din prezentul plan.

⌚ RESTRUCTURARE STRATEGICĂ

Prezentul plan de reorganizare are în vedere restructurarea strategică a societății LACTAG SA prin vânzarea liniilor de business care nu mai pot fi susținute și anume linia de business Carne și linia de business Rețea Magazine.

În raport cu prevederile Legii 85/2014, art. 133 alin. 5 restructurarea strategică constând în valorificarea liniilor de business menționate, se va efectua prin *transmiterea unora dintre bunurile averii debitorului către una sau mai multe persoane fizice sau juridice, constituite anterior ori ulterior confirmării planului* – art. 133 alin. 5 lit. C) – sau prin valorificarea... "unora dintre bunurile averii debitorului, separat ori în bloc, libere de orice sarcini, sau darea în plată a acestora către creditorii debitorului, în contul creanțelor pe care aceștia le au față de avereia debitorului" – art. 133 alin. 5 lit. E) și lit. F).

Prin implementarea măsurilor strategice de restructurare, societatea are în vedere eliminarea activelor și a activităților care nu contribuie pozitiv la fluxul de numerar al societății, iar corelativ concentrarea resurselor pe linia de business Lactate pentru eficientizarea acesteia și asigurarea unui procent de distribuire mai mare către creditori.

Activele vor fi valorificate în stadiul în care se află la momentul depunerii planului de reorganizare a activității. Sumele rezultate în cazul vânzării activelor, vor fi distribuite conform programului de plăți aferent și cu respectarea prevederilor Legii 85/2014, iar sumele excedentare și libere de sarcini vor putea fi utilizate în activitatea curentă a societății.

Sumele de bani obținute după vânzarea unor bunuri asupra cărora poartă cauze de preferință, potrivit prevederilor Codului civil, vor fi distribuite, obligatoriu, creditorilor titulari ai celor cauze de preferință, cu respectarea dispozițiilor art. 159 alin. (1) și (2) din Legea nr. 85/2014 și în condițiile prevăzute de prezentul plan.

De asemenea, în conformitate cu prevederile Legii 85/2014, planul de reorganizare prevede și posibilitatea aplicării următoarelor măsuri:

⇒ **Fuziunea sau Divizarea**

Fuziunea sau divizarea debitorului, în condițiile legii, inclusiv cu respectarea obligațiilor de notificare a operațiunilor de concentrare, potrivit legislației în domeniul concurenței. În cazul divizării, dispozițiile art. 241¹ alin. (3) din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, nu se aplică.

Cu privire la această măsură, subliniem faptul că planul de reorganizare propus are în vedere ca obiectiv secundar și posibilitatea unei astfel de tranzacții în condițiile identificării unei asemenea oportunități, managementul societății luând în calcul posibilitatea cooptării unor noi parteneri/investitori prin asemenea operațiuni.

⇒ **Modificare cauzelor de preferință**

Modificarea sau stingerea cauzelor de preferință, cu acordarea obligatorie în beneficiul creditorului titular a unei garantii sau protecții echivalente, potrivit prevederilor art. 78 alin. (2) lit. c), până la acoperirea creantei acestora, inclusiv dobânzile stabilite conform contractelor sau conform planului de reorganizare, pe baza unui raport de evaluare, cu parcurgerea procedurii prevăzute de art. 61;

În condițiile prevederilor legale menționate, măsurile principale prevăzute în prezentul plan presupun modificarea unor cauze de preferință în sensul diminuării valorii garanțiilor ca urmare a valorificării unor active. De asemenea, pe parcursul planului se vor putea efectua modificări ale cauzelor de preferință cu acordul creditorului în beneficiul căruia este constituită cauza.

⇒ **Modificarea unor contracte**

Prelungirea datei scadenței, precum și modificarea ratei dobânzii, a penalității sau a oricărei alte clauze din cuprinsul contractului ori a celorlalte izvoare ale obligațiilor sale.

⇒ **Modificarea actului constitutiv**

Această ultimă posibilitate prevăzută în planul de reorganizare, are în vedere faptul că ulterior confirmării unui plan de reorganizare de către judecătorul sindic se va solicita Bursei de Valori București ridicarea suspendării de la tranzacționare a acțiunilor societății, supuse tranzacționării anterior deschiderii procedurii pe sistemul alternativ de tranzacționare al BVB, și anume AeRO, aspect care poate presupune modificare actului constitutiv în cazul unei emisiuni de acțiuni sau a unei majorări de capital.

• Majorarea capitalului social prin conversia creanțelor cu acțiuni

În conformitate cu prevederile art. 133, alin.5, lit. j) din Legea nr.85/2014 orice creditor poate solicita, manifestându-și în acest sens acordul expres în scris, până la votarea planului de reorganizare conversia creanțelor sale înscrise în tabelul definitiv de creante cu acțiuni emise de societate în condițiile Legii nr.31/1990 și legislației privind piața de capital. Până la votarea planului de reorganizare creanțele bugetare nu pot fi convertite în acțiuni conform art.133, alin.5, lit. k) din Legea nr. 85/2014.

Având în vedere principiul disponibilitatii partilor care guvernează dreptul civil român, precum și faptul ca acest principiu nu este incompatibil cu prevederile Legii nr.85/2014, după votarea planului de reorganizare, pe toata perioada reorganizării, se vor putea emite acțiuni prin conversia creanțelor creditorului respectiv, înscrise în tabelul definitiv de creanțe, urmând ca planul de reorganizare să fie modificat în condițiile Legii 85/2014.

În cazul în care pe parcursul duratei de reorganizare un creditor prevazut în programul de plăți solicită conversia creantei sale în acțiuni, acesta are dreptul la conversia diferenței dintre creanța înscrisă în tabelul definitiv de creante și eventualele plăți efectuate acestuia conform programului de plăți. Conversia creanțelor în acțiuni la solicitarea și cu acordul expres al oricărui creditor va fi dispusă de Adunarea Generală a Acționarilor Societății LACTAG SA.

În concluzie, considerăm faptul că măsurile propuse ca modalități de implementare a planului de reorganizare se impun, raportat la activitatea societății în perioada de plan previzionată, perspectivele evoluției pieței pe care aceasta își desfășoară activitatea, resursele pe care societatea le poate genera în intervalul de implementare a planului și măsuri precum cele prevăzute de lit. C ale art. 133 alin. 5 lit. C) din Lege, și anume, valorificarea unor activități de business ale societății către una sau mai multe persoane juridice.

5.2 PRINCIPIILE STRATEGIEI DE REORGANIZARE LACTAG SA

În urma analizei efectuate în perioada de observație, au fost identificate direcții pe care este fundamentat planul de reorganizare al LACTAG SA. Aceste direcții de realizare a planului de reorganizare al asociației sunt:

- a) **RESTRUCTURARE LACTATE** - Continuarea activității de producție lactate – linie business Lactate- în cadrul planului de reorganizare al LACTAG SA și eficientizarea acestei activități astfel încât să genereze excedent în vederea acoperirii datoriilor curente și a unei părți din creanțele cuprinse în programul de plăți.

b) RESTRUCTURARE STRATEGICĂ CARNE & REȚEA MAGAZINE -

Transferul/Valorificarea liniilor de business Carne și Rețea Magazine.

c) VALORIZARE ACTIVE EXCEDENTARE - Valorificarea unor active companiei care nu sunt folosite în cadrul activităților care vor continua sau care vor fi transferate/valorificate.

MĂSURĂ EXCEPȚIONALĂ. În cazul în care, în urma aplicării măsurilor prevăzute în prezentul plan de reorganizare, Societatea nu va putea achita toate datoriile prevăzute în Programul de plăți, în trimestrul al IV-lea din anul 3 al planului, planul prevede posibilitatea valorificării liniei de business Lactate ca activ funcțional sau negocierea unor reeșalonări cu creditorii în afara planului, în lipsa agreării unei alte soluții de stingere a sumelor rămase de plată prin plan la acel moment, prin modalitățile prevăzute de lege.

Aceste trei direcții principale pe care se fundamentează planul de reorganizare al LACTAG SA, vor fi detaliate în cadrul prezentului capitol.

5.2.1 MĂSURI LINIE BUSINESS CARNE



Potrivit prevederilor art. 133 alin. 5 lit. C din Legea nr. 85/2014, planul de reorganizare poate să prevadă „*transmiterea tuturor sau a unora dintre bunurile averii debitorului către una ori mai multe persoane fizice sau juridice, constituite anterior ori ulterior confirmării planului*”.

Așa cum s-a arătat și în literatura de specialitate acest text reglementează ca o măsură adecvată de reușită a planului posibilitatea de transfer a tuturor sau anumitor bunuri din patrimoniul societății în patrimoniul unei alte persoane juridice, înființată anterior confirmării planului sau care ia ființă ulterior acestei date, fie cu titlul de aport, fie în schimbul unui anumit preț, fie o combinație a celor două.

Planul de reorganizare al Societății presupune valorificarea liniei de business Carne având în vedere rezultatele financiare slabe și la faptul că debitoarea nu deține sursele necesare pentru a stabiliza activitatea astfel încât aceasta să devină profitabilă. În acest sens, restructurarea strategică a Societății presupune valorificarea liniei de business Carne prin:

- Transmiterea bunurilor către una sau mai multe persoane fizice sau juridice, constituite anterior ori ulterior confirmării planului – art. 133 alin. 5 lit. C) – sau

- Valorificarea unor bunuri din avereia debitului, separat ori în bloc, libere de orice sarcini, sau darea în plată a acestora către creditorii debitului, în contul creanțelor pe care aceștia le au față de avereia debitului" – art. 133 alin. 5 lit. E) și lit. F).

■ DESCRIEREA ACTIVULUI

Activitate de fabricarea produselor din carne, inclusiv carne de pasăre, această activitate se desfășoară la punctul de lucru secundar situat în localitatea Cârcea, jud. Dolj, mai exact la periferia orașului Craiova la doar 3 km de acesta în Com. Cârcea , str. Pacii, nr. 4-6, Jud. Dolj, în zona agroindustrială. Zona are acces facil la mijloace de transport în comun și puncte de interes public, o zonă mixtă în care s-au construit numeroase proprietăți industriale, precum Selgros, Metro, Dedeman.

Terenul aferent imobilului este de 3.779 mp, cu front stradal de cca. 40 ml. Terenul este plan, cu utilități: energie electrică, apă-puț propriu forat, canalizare-fosă septică, stație epurare. Construcția este pe fundație din beton, cu pereti din panouri tip sandwich, cu acoperiș metalic, tâmplărie exterioară din PVC cu geam termopan și este compusă din: P+1E parțial: Sc(sol)=1.904 mp, Su=2.333,75 mp(Su Hala=1.740,72 mp și birouri = 592,73 mp), Scd=2.569 mp, fosa septică Sc=205 mp, puț forat s= 6 mp.

Fabrica are în componență echipamente tehnologice specifice unei unei fabrici de procesare carne, aparatură electronică, utilaje și accesorii caracteristice acestui tip de activitate și are o capacitate de producție de 20 tone pe zi (tone de mezeluri și 10 tone de carne proaspătă transnată). În cadrul fabricii lucrează angajați cu experiență relevantă în domeniul coordonați de ingineri tehnologi cu peste 10 ani vechime în prelucrarea cărnii și producerea de mezeluri. Cele peste 100 de produse din carne care fac parte din portofoliul companiei sunt: mezeluri fierte-afumate, specialități, afumături, produse semi-uscate, produse de sezon, șuncă afumată, cârnați afumați, cremwursti, parizer, etc. Fabrica a fost construită în anul 2010, fiind achiziționată de Lactag SA în anul 2013.

■ COMPOENȚA ACTIVULUI

Activele propuse să fie transferate în cadrul liniei de business „Linie business carne” sunt prezentate în ANEXA 6 la prezentul plan de reorganizare.

■ ETAPELE VALORIZĂRII

ETAPA I – Valorificarea ca afacere la cheie

În etapa I a procedurii de valorificare a acestei linii de business, prin prezentul plan de reorganizare se propune continuarea activității desfășurate în cadrul acestei ramuri de business a Societății, până în trimestrul trei al planului de reorganizare.

În perioada cuprinsă între confirmarea planului de reorganizare și trimestrul trei (previzionat NOIEMBRIE 2018), Societatea împreună cu Administratorul judiciar va proceda la promovarea vânzării activului ca *afacere la cheie*, încercându-se astfel maximizarea șanselor de a obține un preț superior cazului în care activele ar fi vândute în mod individual. Astfel, se are în vedere

identificarea unui cumpărător care să preia întreaga linie de business (active mobile, imobile, contracte, salariați, brand etc) în cadrul unei transfer parțial de business.

Avantaje: Valorificarea ca activ funcțional duce la maximizarea prețului obținut din vânzare raportat atât la faptul că eventualul cumpărător poate desfășura activitate imediat cât și raportat la faptul că transferul de business comportă avantaje fiscale.

În cazul în care la sfârșitul Etapei I, Societatea se află în negocieri cu unul sau mai mulți potențiali clienți pentru preluarea activului, perioada se prelungește până la finalizarea negocierilor fără ca această prelungire să fie considerată o modificare a planului de reorganizare.

În ceea ce privește promovarea vânzării activului, Societatea și administratorul judiciar vor efectua demersuri de expunere în piață prin intermediul platformelor online de vânzări precum și prin folosirea platformei de vânzări a lichidatorului judiciar www.sale.citr.ro. Pe de altă parte, activul va fi promovat prin marketing direct, e-mail și telefon către potențiali clienți și alte entități care ar fi putut fi interesate de preluarea unor astfel de afaceri la cheie.

În ceea ce privește prețul de transfer al liniei de business subliniem că acesta va fi aprobat de către Adunarea Creditorilor ulterior confirmării planului de reorganizare înainte sau la data identificării unui potențial cumpărător. În cadrul previziunilor aferente prezentului plan, în mod prudent vânzarea a fost prevăzută la 100% din valoarea de piață a activelor ce o compun.

ETAPA II – Valorificarea individuală sau în bloc

În cazul în care valorificarea activelor nu se va realiza conform etapei I, Societatea va proceda la închiderea operațiunilor privind linia de business carne și trecerea întregului activ în conservare sau/si inchirierea acestora până la valorificarea liniei de business. Concomitent se vor efectua demersuri de promovare tuturor activelor menționate în lista care compune întreaga linie de business Carne, urmând ca acestea să fie valorificate individual sau în bloc în condițiile aprobate de Adunarea Creditorilor.

Strategia de valorificare pentru etapa II va fi supusă aprobării adunării generale a creditorilor.

Prin urmare, planul de reorganizare propus are în vedere transferul/vânzarea liniei de business Carne, urmând ca sumele rezultate să fie distribuite conform programului de plăți anexat și cu respectarea prevederilor Legii 85/2014, iar sumele excedentare vor putea fi utilizate în activitatea curentă.

Sumele de bani obținute după vânzarea unor bunuri asupra cărora poartă cauze de preferință, potrivit prevederilor Codului civil, vor fi distribuite, obligatoriu, creditorilor titulari ai acelor cauze de preferință, cu respectarea dispozițiilor art. 159 alin. (1) și (2), în termen de maxim 5 zile de la data încasării acestora, fără ca acest fapt să constituie o modificare a planului de reorganizare sau o nerespectare a programului de plăți și în urma deducerii cheltuielilor aferente vânzării.

În cazul în care transferul/valorificarea de active menționate în cadrul acestui capitol, se vor realiza anterior previziunilor cuprinse în programul de plăți a creanțelor și în cash flow, sumele

încasate vor fi distribuite creditorilor îndreptăți în avans, în termen de maxim 5 zile de la încasare.

În cazul în care transferul/valorificarea de active menționate în cadrul acestui capitol, se vor realiza ulterior previziunilor cuprinse în programul de plăti a creanțelor și în cash flow, sumele încasate vor fi distribuite creditorilor îndreptăți în avans, în termen de maxim 5 zile de la încasare.

Sumele prevazute în programul de plăti care urmează să fie platite în urma valorificării bunurilor menționate în prezentul capitol către creditorii garanți GARANTI BANK și INTRAMA S.R.L, în trimestrul III al primului an de reorganizare vor fi achitate în funcție de data valorificării liniei de business și/sau a bunurilor respective. Prelungirea perioadei de valorificare a bunurilor conduce automat la prelungirea perioadei de plată, urmând ca planul de reorganizare să fie modificat în mod corespunzător.

5.2.2 MĂSURI LINIE BUSINESS REȚEA MAGAZINE



Potrivit prevederilor art. 133 alin. 5 lit. C din Legea nr. 85/2014, planul de reorganizare poate să prevadă „*transmiterea tuturor sau a unora dintre bunurile averii debitorului către una ori mai multe persoane fizice sau juridice, constituite anterior ori ulterior confirmării planului*”.

Așa cum s-a arătat și în literatura de specialitate acest text reglementează ca o măsură adecvată de reușită a planului posibilitatea de transfer a tuturor sau anumitor bunuri din patrimoniul societății în patrimoniul unei alte persoane juridice, înființată anterior confirmării planului sau care ia ființă ulterior acestei date, fie cu titlul de aport, fie în schimbul unui anumit preț, fie o combinație a celor două.

Planul de reorganizare al Societății presupune valorificarea liniei de business Rețea Magazine având în vedere rezultatele financiare slabe și la faptul că debitoarea nu deține sursele necesare pentru a opri pierderile operaționale și pentru a stabiliza activitatea astfel încât aceasta să devină profitabilă.

Restructurarea liniei de business Rețea Magazine a început odată cu deschiderea procedurii de insolvență, la data deschiderii Societatea operând aproximativ 28 de magazine sub brandul propriu. De asemenea, decizia de valorificare a rețelei este justificată și de valorificarea fabricii de carne în condițiile în care majoritatea produselor comercializate în magazine provin de la fabrica de carne.

Astfel, restructurarea strategică a Societății presupune valorificarea liniei de business Rețea Magazine prin:

- Transmiterea bunurilor către una sau mai multe persoane fizice sau juridice, constituite anterior ori ulterior confirmării planului – art. 133 alin. 5 lit. C) – sau
- Valorificarea unor bunuri din averea debitorului, separat ori în bloc, libere de orice sarcini, sau darea în plată a acestora către creditorii debitorului, în contul creațelor pe care aceștia le au față de averea debitorului” – art. 133 alin. 5 lit. E) și lit. F).

DESCRIEREA ACTIVULUI

După preluarea companiei Lactag în anul 2012, actualii acționari ai companiei au hotărât să investească și în dezvoltarea rețelei proprii de magazine sub brandul propriu, "Pe gustate". Astfel, cea de a treia linie de business componentă a activității LACTAG SA este Rețea Magazine, prin intermediul căreia, debitoarea efectuează operațiuni de Comerț cu amanuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse alimentare, băuturi și tutun.

În prezent Societatea are o rețea proprie de 13 de magazine cu amanuntul dezvoltat sub brandul "Lactag pe gustate" prin care comercializează atât mărfuri proprii (lactate și din carne, cât și alte mărfuri de la terți), în spații închiriate de la terți. Astfel, Societatea operează magazine sub brand propriu în următoarele locații:

NR CRT	MAGAZIN	PROPRIETAR	VALABILITATE CONTRACT	ADRESA MAGAZIN	SUPRAFATA
1	ANTEFRIG	PERSEPOLIS DEVELOPMENT	30.09.2018	BUCUREȘTI	15 MP
2	PLOIESTI	INCAF LOGISTICS SERVICES	31.12.2018	PLOIEȘTI	18 MP
3	JOHN	JOHN	01.03.2018	PITESTI	50 MP
4	COMARGROS	COMARGROS	01.02.2019	PITESTI	46 MP
5	CALEA BUCURESTI	PF BREAZU TIBERIU	31.12.2018	PITESTI	66 MP
6	COSTESTI	PF ZOTIC GABRIEL	31.12.2018	COSTEȘTI	135 MP
7	BALS	PF ZOTIC GABRIEL	31.12.2018	BALS	116 MP
8	DRAGASANI	STICLARU FLORIN COSMIN	31.12.2018	DRAGASANI	40 MP
9	CORABIA	OPORANU ALEXANDRU	30.06.2018	CORABIA	40 MP
		CAZACU MARIAN	31.12.2019	CORABIA	22 MP
10	CRAIOVITA	COREALIS	31.05.2018	CRAIOVA	243 MP
11	FILIASI	PF CATANEA IULIAN	01.04.2018	FILIAȘI	100 MP
12	STREHAIA CENTRU	VADUVA LAURENTIU	01.04.2019	STREHAIA	60 MP

● COMPOZIȚIA ACTIVULUI

În cazul transferului liniei de business Rețea Magazine, Activele propuse să fie transferate în cadrul liniei de business „Linie business Rețea magazine” sunt prezentate în Anexa 5.

● ETAPELE VALORIZĂRII

ETAPA I – Valorificarea ca afacere la cheie

În etapa I a procedurii de valorificare a acestei linii de business, prin prezentul plan de reorganizare se propune continuarea activității desfășurate în cadrul acestei ramuri de business a Societății, până sfârșitul trimestrului trei al planului de reorganizare.

În perioada cuprinsă între confirmarea planului de reorganizare și trimestrul trei (previzionat NOIEMBRIE 2018), Societatea împreună cu Administratorul judiciar va proceda la promovarea vânzării activului ca *afacere la cheie*, încercându-se astfel maximizarea șanselor de a obține un preț superior cazului în care activele ar fi vândute în mod individual. Astfel, se are în vedere identificarea unui cumpărător care să preia întreaga linie de business (active mobile, contracte închiriere, salariați, etc) în cadrul unei transfer parțial de business.

Avantaje: Valorificarea ca activ funcțional duce la maximizarea prețului obținut din vânzare raportat atât la faptul că eventualul cumpărător poate desfășura activitate imediat cât și raportat la faptul că transferul de business comportă avantaje fiscale.

În cazul în care la sfârșitul perioadei de expunere, Societatea se află în negocieri cu unul sau mai mulți potențiali clienți pentru preluarea activului, perioada se prelungește până la finalizarea negocierilor fără ca această prelungire să fie considerată o modificare a planului de reorganizare.

În ceea ce privește promovarea vânzării liniei de business Societatea și administratorul judiciar vor efectua demersuri de expunere în piață prin intermediul platformelor online de vânzări precum și prin folosirea platformei de vânzări a lichidatorului judiciar www.sales.citr.ro. Pe de altă parte, activul va fi promovat prin marketing direct, e-mail și telefon către potențiali clienți și alte entități care ar fi putut fi interesate de preluarea unor astfel de afaceri la cheie.

În ceea ce privește prețul de transfer al liniei de business subliniem că acesta va fi aprobat de către Adunarea Creditorilor ulterior confirmării planului de reorganizare înainte sau la data identificării unui potențial cumpărător. În cadrul previziunilor aferente prezentului plan, în mod prudent vânzarea a fost prevăzută la 100% din valoarea de piață a activelor ce o compun.

ETAPA II – Valorificarea individuală sau în bloc

În cazul în care valorificarea activelor nu se va realiza conform etapei I, Societatea va proceda la închiderea operațiunilor privind linia de business Rețea Magazine și trecerea întregului activ în conservare. Concomitent se vor efectua demersuri de promovare tuturor activelor menționate în

lista care compune întreaga linie de business Rețea Magazine, urmând ca acestea să fie valorificare individual sau în bloc în condițiile aprobate de Adunarea Creditorilor.

Prin urmare, planul de reorganizare propus are în vedere transferul/vânzarea liniei de business Rețea Magazine, urmând ca sumele rezultate să fie distribuite conform programului de plăți anexat și cu respectarea prevederilor Legii 85/2014, iar sumele excedentare vor putea fi utilizate în activitatea curentă.

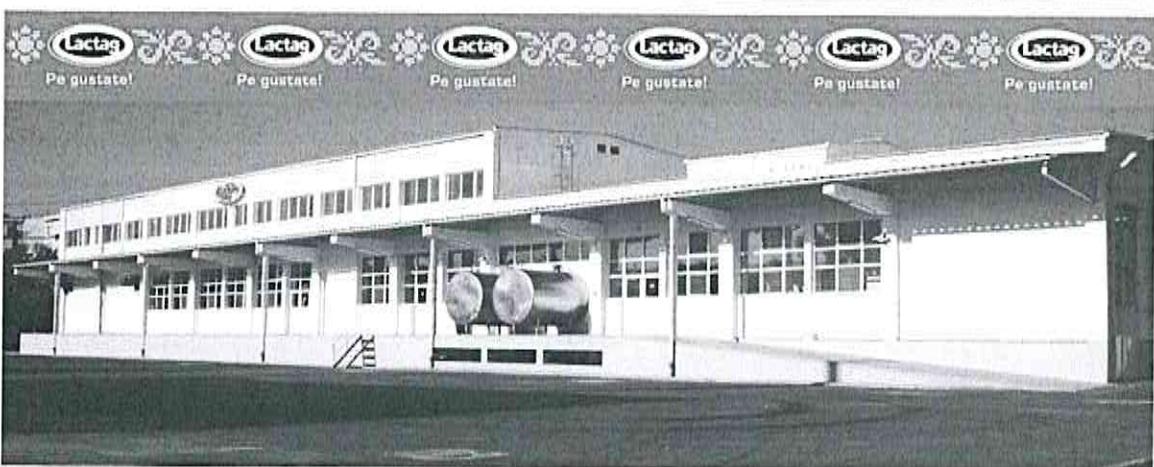
Sumele de bani obținute după vânzarea unor bunuri asupra cărora poartă cauze de preferință, potrivit prevederilor Codului civil, vor fi distribuite, obligatoriu, creditorilor titulari ai acelor cauze de preferință, cu respectarea dispozițiilor art. 159 alin. (1) și (2), în termen de maxim 5 zile de la data încasării acestora, fără ca acest fapt să constituie o modificare a planului de reorganizare sau o nerespectare a programului de plăți și în urma deducerii cheltuielilor aferente vânzării.

În cazul în care transferul/valorificarea de active menționate în cadrul acestui capitol, se vor realiza anterior previziunilor cuprinse în programul de plăți a creanțelor și în cash flow, sumele încasate vor fi distribuite creditorilor îndreptățiti în avans, în termen de maxim 5 zile de la încasare.

În cazul în care transferul/valorificarea de active menționate în cadrul acestui capitol, se vor realiza ulterior previziunilor cuprinse în programul de plăți a creanțelor și în cash flow, sumele încasate vor fi distribuite creditorilor îndreptățiti în avans, în termen de maxim 5 zile de la încasare.

Sumele prevazute în programul de plăți care urmează să fie platite în urma valorificării bunurilor menționate în prezentul capitol către creditorul garantat UNICREDIT BANK SA, în trimestrul III al primului an de reorganizare vor fi achitate în funcție de data valorificării liniei de business și/sau a bunurilor respective. Prelungirea perioadei de valorificare a bunurilor conduce automat la prelungirea perioadei de plată, urmând ca planul de reorganizare să fie modificat în mod corespunzător.

5.2.3 MĂSURI LINIE BUSINESS LACTATE



Referindu-ne doar la activitatea de producție lactate activitatea Societății se desfășoară în fabrica din Cotești. Fabrica din Costești, pentru produse lactate are o suprafață construită de 2.347 m² și este situată pe 3 nivele: subsol, parter și etaj. Este dotată cu utilaje noi și moderne, performante, achiziționate în anul 2004 din Uniunea Europeană. Linia de lapte ESL, are o suprafață totală de 860 m². Zona birourilor TESA are o suprafață de 820 m² și este construită pe două nivele. Compania LACTAG se situează printre societățile de mărime medie din sectorul prelucrării laptelui din țara noastră.

În urma analizei, în cadrul raportului de cauze și împrejurări care au dus la apariția stării de insolvență și în urma analizei perioadei cuprinse între februarie 2016 și Decembrie 2017 administratorul judiciar consideră faptul că prin aplicarea unor măsuri de eficientizare a activității, dintre cele trei linii de business, linia LACTATE va reprezenta motorul procedurii de reorganizare.

În acest sens, reorganizarea activității de producție lactate va avea în vedere obținerea unui flux de numerar pozitiv începând cu prima luna a planului de reorganizare. În realizarea previziunilor financiare aferente liniei de business Lactate au fost avute în vedere următoarele măsuri de optimizare a activității:

- Negocierea cowntumului dobânzii pe perioada de reorganizare cu creditorul garantat B2KAPITAL PORTOFOLIO MANAGEMENT SRL¹, care se va materializa într-un document ce va fi încheiat între părți, urmând ca acest quantum să fie dedus din totalul creanțelor prevăzute a fi achitate în prezentul plan de reorganizare.
- Vânzarea unor active care nu sunt necesare activității, vânzare detaliată în cadrul punctului 5.2.4 - prin această măsură se are în vedere eliminarea activelor care nu contribuie pozitiv la fluxul de numerar.
- Ajustarea datoriilor:
 - raportat la această măsură, în raport cu prevederile Legii 85/2014 – art. 140 alin. 3 – datoriile curente scadente la data întocmirii planului vor fi rescadente pe întreaga perioadă a planului de reorganizare.
 - Menținerea convențiilor de eșalonare încheiate în perioada de observație, cu următorii creditori: TETRA LAVAL AB, ARDEAT TRADE SRL, ENEL ENERGIE SA.
- Negocierea cu principalul furnizor de materie primă ARDEAT TRADE SRL, în vederea susținerii activității curente pe perioada reorganizării prin furnizarea de materie primă, în condițiile stabilite ulterior de părți.
- Recuperarea creanțelor - măsura vine ca o continuare a activității de recuperare din cadrul perioadei de observație, perioadă în care care Societatea a recuperat din creanțele deținute anterior deschiderii procedurii.

¹ B2KAPITAL PORTOFOLIO MANAGEMENT SRL – creditorul cessionar a creanței creditorului RAIFFEISEN BANK SA conform notificării nr. 19/05.01.2018, transmisă administratorului judiciar.

- Verificarea profitabilității unor produse, în sensul unei analize mixte bazate pe costul total al produsului, preferințele consumatorilor și competiție.
- Închiderea unor operațiuni – prin închiderea/vânzare/valorificare operațiunilor privind liniile de business Carne și Lactate, astfel cum este prevăzut la punctul 5.2.1 și 5.2.2.
- Optimizarea operațiunilor de marketing
 - Prin revizuirea politicii de prețuri și a mixului de produse avut în vedere în construcția previziunilor.
 - Prin concentrarea resurselor pe clienții/produsele/canalele de distribuție care generează profitabilitate.
 - Prin reducerea ratei de produse nelivrate, la decembrie 2017 procentul de produse comandate de clienți și nelivrate fiind de 40% ca urmare a închiderii/valorifirii celorlalte liniilor de business.
- Restructurare parc auto - La data depunerii planului de reorganizare distribuția produselor LACTAG se realizează cu flota aflată în parcul auto al societății care este compusă atât din autoutilitare și proprietate a debitoarei cât și autoutilitare aflate în leasing proprietate a UNICREDIT LEASING ROMÂNIA IFN SA și IVECO CAPITAL LEASING IFN SA. Cu privire la autotutilitarele aflate în Leasing menționăm faptul că în perioada de observație Societatea a acumulat datorii curente importante.
- Astfel, între părți se va încheia o tranzacție care să prevadă plata în rate a autovehiculelor societății de leasing, pe o perioadă stabilită ulterior de părți, la finalul căror bunurile vor intra în proprietatea LACTAG SA, tranzacție care ulterior semnării va fi parte integrantă din planul de reorganizare. Parcul auto în leasing este compus din:

DESCRIPRIE BUN	CREDITOR	BUC
DACIA LOGAN STORY 1.2 E5N L1L12 075 E5	UNICREDIT	24
PEUGEOT BOXER FURGON 335 L3H3 2.2HDI BVM6	UNICREDIT	7
PEUGEOT BOXER SASIU 335 L3 2.2HDI BVM6	UNICREDIT	5
IVECO DAILY 70C15	UNICREDIT	5
IVECO DAILY MODEL 35C15	UNICREDIT	3
IVECO DAILY	IVECO	3

De asemenea, Societatea are în vedere posibilitatea modificării acționariatului pe parcursul procedurii de reorganizare, atât în raport cu ridicarea suspendării la tranzacționare a acțiunilor LACTAG pe sistemul alternativ al BVB și anume AERO, cât și în raport cu posibilitatea creditorilor de a solicita convertirea datoriilor în acțiuni și/sau majorarea capitalului social prin emisiune de titluri noi, ulterior confirmării planului.

Prin urmăre pe întreaga perioadă de reorganizare Societatea are în vedere posibilitatea cooptării de noi acționari, parteneri sau investitori, în modalitățile prevăzute de legislația aplicabilă și prezentul plan de reorganizare, în vederea îndeplinirii planului de reorganizare.

MĂSURĂ EXCEPTIONALĂ. În cazul în care, în urma aplicării măsurilor prevăzute în prezentul plan de reorganizare, Societatea nu va putea achita toate datoriile prevăzute în Programul de plăți, în trimestrul al IV-lea din anul trei al planului, planul prevede posibilitatea valorificării liniei de business Lactate ca activ funcțional sau negocierea unor reeșalonări cu creditorii în afara planului, în lipsa agreării unei alte soluții de stingere a sumelor rămase de plată prin plan la acel moment, prin modalitățile prevăzute de lege.

Având în vedere măsurile propuse, linia de business Lactate va deveni principala activitate a societății după valorificarea celorlalte linii de business, urmând ca activitatea să fie optimizată astfel încât să producă excedent pentru achitarea datoriilor Societății având ca sursă activitatea curentă.

5.2.4. VALORIZAREA UNOR ACTIVE

Prezentul plan de reorganizare prevede valorificarea unor active aflate în patrimoniul LACTAG SA ca sursă de distribuire a creațelor înscrise în programul de plăți și pentru acoperirea datoriilor din perioada de observație și a cheltuielilor cu privire la procedura de reorganizare judiciară, active care nu se regăsesc la punctul 5.2.1 sau 5.2.2

Valorificarea unor active aflate în patrimoniul societății este cuprinsă ca modalitate de realizare a planului de reorganizare a soiетății. Valorificarea unor active care nu sunt necesare activității este prevăzută a fi efectuată pe tot parcursul planului de reorganizare al LACTAG SA.

În cazul în care, pe perioada desfășurării planului de reorganizare, creditorii înscrîși 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 o modificare a planului de reorganizare.

Activele care urmează a fi scoase la vânzare imediat după implementarea planului de reorganizare și conform strategiei prezentate mai jos, sunt prezentate în ANEXA 8.

Prin votarea prezentului plan de reorganizare se va consideră aprobată vânzarea activelor din ANEXA 8 prin metoda licitației publice competitive cu strigare cu preț în urcare în conformitate cu prevederile art. 154 din Legea nr.85/2014.

Pentru activele cuprinse în ANEXA 8, pe parcursul perioadei de observație s-a încercat valorificarea lor în 12 sedințe de licitații conform strategiei de vânzare aprobată în AGC din 13.04.2017, plus 2 sedințe suplimentare, un total de 14 sedințe de licitații la valori cuprinse între (100% - 80% din valoarea de piață) și nu s-a reușit valorificarea acestora.

Astfel, se propune organizarea de licitații publice imediat după confirmarea planului de reorganizare vor fi organizate licitații publice competitive cu strigare, astfel:

Organizarea a 3 seturi cu câte 2 licitații publice săptămânale (interval de o săptămână între licitații) astfel:

- Setul I de 2 licitații publice săptămânale, va avea prețul de pornire 65 % din valoarea de piață stabilită prin raportul de evaluare întocmit în procedură.
- Setul II de 2 licitații publice săptămânale, va avea prețul de pornire 55% din valoarea de piață, stabilită prin raportul de evaluare întocmit în procedură.
- Setul III de 2 licitații publice săptămânale, va avea prețul de pornire 45% din valoarea de piață, stabilită prin raportul de evaluare întocmit în procedură.

Notă:

Activele nu se vor adjudeca sub prețurile de pornire ale licitațiilor, acestea putând fi adjudecate cel puțin la prețul de pornire, chiar dacă la ședințe se va prezenta doar un singur ofertant. În cazul nevalorificării activelor cuprinse în strategia de vânzare mai sus prezentată, administratorul judiciar va putea organiza noi ședințe de licitații cu prețurile de pornire de la ultima licitație, până la valorificarea activelor sau până la aprobarea unei noi strategii de valorificare.

Orice ofertă fermă de cumpărare va fi supusă aprobării creditorilor prin convocarea de urgență a Adunării Creditorilor, fără a opri până la data unei hotărâri a acestora, licitațiile în curs. Publicitatea pentru licitațiile aprobate va fi asigurată prin mijloacele de promovare media precum ziar, pagina de Internet și pe platforma de vânzări ale administratorului judiciar.

Datele exacte de organizare a ședințelor de licitație, vor fi stabilite de către administratorul judiciar, în funcție de posibilitățile de expunere pe piață a bunurilor Societății și de aprobarea Adunării Creditorilor, astfel încât să se asigure o cât mai eficientă expunere a acestora.

Pentru activele nevalorificate, administratorului judiciar, după consultarea administratorului special și în vederea îndeplinirii previziunilor de distribuiri asumate prin prezentul plan, va putea propune oricând pe parcursul derulării acestuia modificarea strategiei de valorificare, modificare ce urmează a fi aprobată de către adunarea generală a creditorilor.

Având în vedere strategia de valorificare a activelor mai sus prezentată, anexat prezentului plan de reorganizare – ANEXA 9 - va fi Regulamentul cuprinzând instrucțiunile de desfășurare a licitației de vânzare a bunurilor din ANEXA 8, regulament întocmit de administratorul judiciar, care va fi organizatorul licitațiilor.

Sumele rezultate vor fi distribuite conform programului de plăti și cu respectarea prevederilor Legii 85/2014, iar sumele excedentare vor putea fi utilizate în activitatea curentă.

Sumele de bani obținute după vânzarea unor bunuri asupra cărora poartă cauze de preferință, potrivit prevederilor Codului civil, vor fi distribuite, obligatoriu, creditorilor titulari ai acestor cauze de preferință, cu respectarea dispozițiilor art. 159 alin. (1) și (2), în termen de maxim 5 zile de la data încasării acestora, fără ca acest fapt să constituie o modificare a planului de reorganizare sau o nerespectare a programului de plăti și în urma deducerii cheltuielilor aferente vânzării.

În cazul în care transferul/valorificarea de active se vor realiza anterior și/sau ulterior previziunilor cuprinse în programul de plăți a creanțelor și în cash flow, sumele încasate vor fi distribuite creditorilor îndreptățiti în avans, în termen de maxim 5 zile de la încasare.

6. PREVIZIUNILE FINANCIARE

Construcția bugetului de venituri și cheltuieli, prognoza fluxului de numerar și programul de plăți au fost realizate pornind de la activitatea societății. În întocmirea situațiilor s-a ținut cont de structura costurilor directe și a celor indirecte, de bunurile garantate ale societății, precum și de datorile din perioada de observație. Strategia de reorganizare a societății are la bază dezvoltarea liniei de business "fabrica de lactate" și vânzarea liniilor de business "fabrica de carne" și "rețea magazine".

BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI pentru perioada de reorganizare

Buget de venituri și cheltuieli				Total
Lactag SA	An 1	An 2	An 3	
Total venituri din exploatare	57.031.243	41.435.869	49.379.005	147.846.118
Venituri din activitate fabrica de lapte	29.972.368	41.435.869	49.379.005	120.787.242
Venituri din activitate fabrica de carne	15.927.817	-	-	15.927.817
Venituri din activitate retail	11.131.059	-	-	11.131.059
Cheltuieli variabile	48.557.813	32.625.906	38.758.981	119.942.700
Cheltuieli directe fabrica de lapte	23.980.912	32.625.906	38.758.981	95.365.799
Marja bruta productie lactate (abs)	5.991.456	8.809.963	10.620.024	25.421.444
Marja bruta productie lactate (%)	20%	21%	22%	21%
Cheltuieli directe fabrica de carne	14.359.596	-	-	14.359.596
Marja bruta productie carne (abs)	1.568.220	-	-	1.568.220
Marja bruta productie carne (%)	10%			10%
Cheltuieli directe retail	10.217.305	-	-	10.217.305
Marja bruta retail (abs)	913.754	-	-	913.754
Marja bruta retail (%)	8%			8%
Marja Bruta	8.473.430	8.809.963	10.620.024	27.903.418
Cheltuieli indirecte	7.218.587	4.617.131	4.461.619	16.297.337
Cheltuieli de procedură	783.293	209.200	924.441	1.916.934
Total cheltuieli de exploatare	56.559.693	37.452.237	44.145.040	138.156.970
EBITDA	471.551	3.983.632	5.233.965	9.689.148
Cheltuieli cu amortizare și provizioane				
/descarcarea din gestiune/anulare datorii pe venit	14.486.356	3.060.000	36.389.432	- 18.843.076
Cheltuieli cu dobanzi	-	-	-	-
EBIT	- 14.014.805	923.632	41.623.397	28.532.224
Rezultat din valorificari	9.649.749			9.649.749
REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI	- 4.365.056	923.632	41.623.397	38.181.973
Impozit pe profit			94.213	94.213
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	- 4.365.056	923.632	41.529.184	38.087.760

Asumțiile care stau la baza întocmirii bugetului de venituri și cheltuieli sunt următoarele:

- ➡ Pentru liniile de business "carne" și "rețea magazine" au fost previzionate venituri și cheltuieli doar în primul an de reorganizare, ca urmare a scoaterii la vânzare a acestora;
- ➡ Pentru linia de business "lactate" au fost estimate venituri și cheltuieli pentru toată perioada planului de reorganizare. În contextul obținerii și menținerii unor contracte importante (Kaufland, "laptele școlar", Auchan, Mega Image, Carrefour etc) s-au estimat creșteri ale capacitatei de producție în următorii trei ani, astfel că resursele companiei vor fi utilizate, cu preponderență, în rentabilizarea acestei linii de business la un prag cât mai înalt;
- ➡ Asupra cheltuielilor generale și administrative și asupra cheltuielilor indirecte se vor aplica măsuri de restructurare și pe perioada planului de reorganizare;

	lei			
LACTAG SA	An 1	An 2	An 3	
Sold inițial	395.923	3.220.726	2.735.444	Total
Încasări				
Încasări din activitatea de producție lactate	32.782.381	45.277.597	53.935.616	131.995.594
Încasări din activitatea de producție carne	16.641.045	-	-	16.641.045
Încasări din activitatea de retail	12.132.854	-	-	12.132.854
Încasări din creațe în sold	903.619	-	-	903.619
Total încasări	62.459.899	45.277.597	53.935.616	161.673.112
Plăți				
Plăți materii prime, marfuri și ambalaje	47.382.777	32.368.138	38.665.567	118.416.482
Plăți salarii, contribuții, tichete de masa	6.752.980	3.973.354	4.152.275	14.878.609
Plăți transport marfuri	1.921.394	1.865.001	2.188.786	5.975.181
Plăți transport personal	187.994	124.336	131.513	443.843
Plăți reparatii și piese de schimb	405.393	346.290	357.000	1.108.683
Plăți materiale și consumabile	243.553	214.200	214.200	671.953
Plăți prime de asigurare	150.386	138.000	138.000	426.387
Plăți chirii	371.248	28.560	28.560	428.368
Plăți utilitati	1.423.482	916.081	916.081	3.255.644
Plăți prestari servicii	577.671	187.425	192.780	957.876
Plăți telecomunicatii	139.221	97.741	97.741	334.703
Plăți impozite și taxe	291.540	195.000	195.000	681.540
Plăți protocol	50.685	50.685	50.685	152.055
Plăți publicitate	23.800	-	-	23.800
Plăți servicii bancare	83.382	40.443	41.199	165.025
Plăți onorarii și comisioane	8.705	8.705	8.705	26.115
Plăți onorariu fix administrator judiciar	229.908	229.908	229.908	689.724
Plăți onorariu variabil administrator judiciar	472.546	19.040	870.176	1.361.763
Plăți UNPIR	192.995	-	-	192.995
Plăți dobânzi B2Kapital	-	-	-	-
Plată TVA	1.811.297	33.589	114.933	1.959.819
Plată impozit pe profit	-	-	-	-
Plăți datorii din observație	1.919.894	4.526.384	4.393.882	10.840.161
Sursa - cash din activitatea curentă	500.000	2.618.425	4.393.882	7.512.307
Sursa - vânzare active libere de sarcini	1.419.894	1.907.959	-	3.327.853
Încasări din vanzari de active (inclusiv TVA)	11.483.202	-	-	11.483.202
Active garantate (fara TVA)	8.039.509	-	-	8.039.509
Garanti	7.619.089	-	-	7.619.089
Intrama	159.180	-	-	159.180
Unicredit Bank	261.240	-	-	261.240
Active libere de sarcini (fara TVA)	1.610.240	-	-	1.610.240
Finanțare externă	-	-	16.000.000	16.000.000
Distribuirile	6.477.446	400.000	18.281.019	25.158.464
Distribuirile Garantatii	6.477.446	400.000	16.760.231	23.637.677
Distribuirile din vânzare active garantate	6.321.897	-	-	6.321.897
Garanti	5.901.477	-	-	5.901.477
Intrama	159.180	-	-	159.180
Unicredit Bank	261.240	-	-	261.240
Distribuirile din vânzare active libere de sarcini	-	-	-	-
Distribuirile din finanțare externă	-	-	16.000.000	16.000.000
Distribuirile din cash operațional	155.549	400.000	760.231	1.315.780
Distribuirile Salariați	-	-	819.388	819.388
Distribuirile din finanțare externă	-	-	-	-
Distribuirile BUGET	-	-	701.400	701.400
Distribuirile Chirografari	-	-	-	-
Total plăți curente	71.118.297	45.762.880	71.268.012	188.149.188
Sold final	3.220.726	2.735.444	1.403.048	

În previzionarea fluxurilor de numerar au fost luate în considerare termene de plată și de încasare aferente fiecărei linii de business în parte. Au fost previzionate a se achita datorile din observație în sumă de circa 10,8 mil lei, precum și distribuiri către creditori în sumă de 25,1 mil lei. Bugetele de venituri și cheltuieli detaliate pe trimestre se regăsesc în Anexele prezentului plan.

7. DISTRIBUIRI

7.1 TRATAMENTUL CREANȚELOR

Așa cum se prevede în Secțiunea a-VI-a din Legea insolvenței – *Planul* – în cadrul acestuia se vor menționa *categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate* (art. 133 alin. 4, lit.a.), *tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate* (art. 133 alin.4, 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* (art. 133 alin. 4, lit.d).

7.1.1 CATEGORIILE DE CREANȚE NEDEFAVORIZATE

Definiția dată de către legiuitor creanțelor defavorizate o găsim la art. 5 a Legii nr. 85/2014 punctul 16, potrivit căreia o „*categorie 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 respective:*”

- a) *reducere a quantumului creanței și sau a accesoriilor acesteia la care creditorul este îndreptățit potrivit legii;*
- b) *o reducere a garanțiilor ori reesalonarea plășilor în defavoarea creditorului fără acordul expres al acestuia;*

De asemenea, potrivit art. 139 alin.1 lit. E din Legea 85/2014, „*vor fi considerate creanțe nefavorizate 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 leasing din care rezultă*”.

Prin prezentul plan se vor realiza eșalonări și reduceri a creanțelor pentru o perioadă mai mare de 30 de zile de la data confirmării planului, pentru toate categoriile de creanțe, astfel că nu vor exista creanțe care să nu fie defavorizate.

7.1.2 CATEGORIILE DE CREANȚE DEFAVORIZATE

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

- Categorie creanțelor privilegiate;
- Categorie creanțelor bugetare;
- Categorie creanțelor salariale;
- Categorie creanțelor chirografare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit e.

A. Creanțele privilegiate

Prima categorie de creanțe defavorizate prin plan o reprezintă categoria creanțelor care beneficiază de drepturi de preferință.

Creanțele privilegiate deținute de creditori sunt defavorizate prin prezentul Plan pentru considerentul că, deși aceste creanțe vor fi achitate în totalitate prin Plan, totuși planul propune o eșalonare a plății creanțelor garantate pe un termen de maxim 3 ani de la confirmare. Aceste măsuri au fost luate pentru a corela costurile cu veniturile debitoarei și cu capacitatea totală de plată și de rambursare a datoriilor prevăzute în programul de plăți, precum și cele rămase din perioada de observație.

Dat fiind faptul că plata creanțelor privilegiate nu se va realiza în termen de 30 de zile de la data confirmării planului și nici în conformitate cu contractele de credit din care rezultă, urmează ca această categorie să voteze cu privire la planul propus nefiind considerată ca acceptând planul în sensul art. 139 alin. 1 lit. E din Lege.

B. Categoria creanțelor salariale

Categoria creanțelor salariale este defavorizată prin prezentul Plan pentru considerentul că, deși aceste creanțe vor fi achitate în totalitate prin Plan, totuși planul propune o eșalonare a plății creanțelor salariale pe un termen de maxim 3 ani de la confirmare. Aceste măsuri au fost luate pentru a corela costurile cu veniturile debitoarei și cu capacitatea totală de plată și de rambursare a datoriilor prevăzute în programul de plăți, precum și cele rămase din perioada de observație.

Dat fiind faptul că plata creanțelor salariale nu se va realiza în termen de 30 de zile de la data confirmării planului urmează ca această categorie să voteze cu privire la planul propus nefiind considerată ca acceptând planul în sensul art. 139 alin. 1 lit. E din Lege.

C. Categoria creanțelor bugetare

Categoria creanțelor bugetare este defavorizată prin prezentul Plan având în vedere că deși aceste creanțe vor fi achitate în totalitate prin Plan, totuși planul propune o eșalonare a plății creanțelor salariale pe un termen de maxim 3 ani de la confirmare. Aceste măsuri au fost luate pentru a corela costurile cu veniturile debitoarei și cu capacitatea totală de plată și de rambursare a datoriilor prevăzute în programul de plăți, precum și cele rămase din perioada de observație.

Dat fiind faptul că plata creanțelor bugetare nu se va realiza în termen de 30 de zile de la data confirmării planului urmează ca această categorie să voteze cu privire la planul propus nefiind considerată ca acceptând planul în sensul art. 139 alin. 1 lit. E din Lege.

D. Categoria creanțelor chirografare

Categoria creanțelor chirografare este defavorizată prin prezentul Plan având în vedere că nu pot fi achitate de societatea debitoare, situație identică cu ipoteza falimentului, valoarea patrimoniului debitorei nefiind suficientă pentru acoperirea acestor creanțe.

Dat fiind faptul că plata creanțelor chirografare nu se va realiza în termen de 30 de zile de la data confirmării planului urmează ca această categorie să voteze cu privire la planul propus nefiind considerată ca acceptând planul în sensul art. 139 alin. 1 lit. E din Lege.

Concluzionând, putem spune că:

- categoriile de creanțe defavorizate nu primesc mai mult decât creanța înscrisă în tabelul definitiv de creanțe;
- categoriile de creanțe defavorizate nu primesc mai puțin decât suma ce ar putea fi recuperată în ipoteza falimentului.

7.1.3 TRATAMENTUL CORECT ȘI ECHITABIL AL CREANȚELOR

În conformitate cu prevederile art. 139 alin. 2 din Legea nr. 85/2014, tratamentul corect și echitabil există atunci când sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

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

În cazul în care o categorie de creanțe defavorizate de rang superior va respinge prezentul plan, sumele distribuite categoriilor de creanțe inferioare nu vor fi mai mari decât cele obținabile în caz de faliment, iar programul de plăți din planul de reorganizare va fi modificat în conformitate cu această prevedere.

Tratamentul corect și echitabil aplicat creanțelor defavorizate prin Planul de reorganizare se apreciază în funcție de următoarele elemente de referință:

1. Tabelul definitiv de creanțe împotriva Societății;
2. Programul de plăți prevăzut prin Planul de reorganizare;
3. „Rapoartul de evaluare al patrimoniului LACTAG SA”, întocmit în prezenta procedură.

Fiecare dintre categoriile de creanțe defavorizate prin Plan potrivit legii vor fi analizate din perspectiva elementelor de referință menționate mai sus. Pentru calificarea tratamentului corect și echitabil aplicat creanțelor defavorizate prin Plan, a fost efectuată o estimare a sumelor distribuite în caz de faliment creditorilor prezentată în cuprinsul prezentului plan de reorganizare.

Raportat la elementele prezentate mai sus, respectarea tratamentului corect și echitabil va putea fi precizat cu acuratețe vizavi de fiecare dintre categoriile de creanțe și vizavi de fiecare dintre creanțele luate individual doar după examinarea votului asupra planului, pentru că îndeplinirea anumitor condiții depinde de aprobarea sau respingerea planului de către fiecare dintre creditori.

7.2 DISTRIBUIRI

7.2.1. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII PRIVILEGIATI

Planul de reorganizare va prevedea achitarea în **integralitate** a creanțelor creditorilor privilegiati înscrise la masa credală, atât din valorificarea activelor cât și din activitatea curentă, astfel cum rezultă din programul de plăți. Menționăm că în caz de faliment, gradul de recuperare al creanțelor pentru această categorie ar fi cuprins între 56,25% - 84,71%.

7.2.2. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII SALARIALI

Planul de reorganizare va prevedea achitarea în **integralitate** a creanțelor salariale înscrise la masa credală, ca urmare a activității curente în anul 3 de la data confirmării planului, astfel cum rezultă din programul de plăți. Menționăm că în caz de faliment, gradul de recuperare al creanțelor ar fi de 100%. Totalul de distribuit către creditorii salariați este în cuantum 819.388 lei.

7.2.3. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII BUGETARI

Planul de reorganizare va prevedea achitarea în **integralitate** a creanțelor bugetare înscrise la masa credală, ca urmare a activității curente în anul 3 de la data confirmării planului, astfel cum rezultă din programul de plăți. Menționăm că în caz de faliment, gradul de recuperare al creanțelor ar fi 0.

7.2.4. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI

Planul de reorganizare nu va prevedea achitarea creanțelor chirografare înscrise la masa credală. Menționăm că în caz de faliment, gradul de recuperare al creanțelor ar fi 0. Cu toate acestea, în cazul în care evoluția Societății în cadrul planului de reorganizare va genera un excedent suficient încât să acopere mai mult decât creanțele prevăzute în prezentul plan de reorganizare, planul de reorganizare se va putea modifica corespunzător. Astfel se va putea permite și achitarea în tot sau în parte a creanțelor chirografare sau acordarea altor despăgubiri care să confere o situație superioară în comparație cu valoarea estimativă care ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment.

7.3. PROGRAMUL DE PLĂȚI

Potrivit prevederilor art. 5 pct. 53 din legea 85/2014, programul de plată al creanțelor este graficul de achitare a acestora menționat în planul de reorganizare care include:

- ☞ quantumul sumelor pe care debitorul se oblige să le plătească creditorilor, dar nu mai mult decât sumele datorate conform tabelului definitiv de creanțe; în cazul creditorilor beneficiari ai unei clauze de preferință sumele vor putea include și dobânzile;
- ☞ termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume.

În tabelul de mai jos sunt prezentate schematic distribuirile ce se vor efectua prin planul de reorganizare:

Creditor	Creanță acceptată	Total sumă distribuită	% de distribuire	An 1	An 2	An 3	lei
I. Creanțe Garantate	23.637.677	23.637.677	100%	6.477.446	400.000		16.760.231
II. Creanțe Salariale	819.388	819.388	100%	-	-		819.388
III. Creanțe BUGETARE	701.400	701.400	100%	-	-		701.400
IV. Creanțe Chirografare	39.269.432	-	0%	-	-		-
TOTAL Masa credală	64.427.897	25.158.464	39%	6.477.446	400.000	18.281.019	
Datorii din observație	10.840.161		100%	1.919.894	4.526.384	4.393.882	
Total general	75.268.057	25.158.464		8.397.340	4.926.384	22.674.901	

7.4. RETRIBUȚIA PERSOANELOR ANGAJATE

Retribuția fixă, variabilă și de asistență pentru întocmirea și implementarea planului de reorganizare a administratorului judiciar va fi aprobată în cadrul adunării generale a creditorilor în limita sumelor din previziunile financiare, având următoarea componență:

Onorariu fix lunar:

• 3500 Eur/lună + TVA, pentru perioada reorganizării

Onorariu fix de asistență și colaborare pentru întocmirea planului de reorganizare:

• Onorariu fix de 30.000 Eur + TVA plătibil la confirmarea planului de reorganizare;

Onorariu de succes:

• 4% plus TVA din sumele distribuite către creditori, prin orice modalitate.

Sumele estimate a fi achitante administratorului judiciar au fost incluse în fluxurile de numerar. Onorariul administratorului judiciar poate suferi modificări, acestea urmând a fi supuse aprobării în cadrul adunării generale a creditorilor.

Plata retribuției cuvenite administratorului judiciar va fi efectuată în lei la cursul BNR din ziua facturării, fiind o cheltuială de procedură, plătită din avere debitoarei, având în vedere natura sa juridică și prioritatea conferită de legea nr. 85/2014.

8. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI

Când sentința care confirmă un plan intră în vigoare, activitatea debitoului este reorganizată în mod corespunzător, iar creanțele și drepturile creditorilor precum și ale celorlalte părți interesate sunt modificate conform planului.

În urma confirmării planului, societatea debitoare își va conduce activitatea prin administratorul special sub supravegherea administratorului judiciar, până când judecătorul sindic va dispune, fie încheierea procedurii insolvenței și luarea tuturor măsurilor pentru reinserția debitoului în activitatea comercială, fie încetarea reorganizării și trecerea la faliment în condițiile art. 145 și următoarele din lege (art. 141 alin. 1 din Legea 85/2014).

• Debitorul va fi obligat să îndeplinească, fără întârziere, schimbările de structură prevăzute în plan.

➡ Potrivit prevederilor art. 181 alin. 2 din Legea nr. 85/2014, la data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare. În cazul trecerii la faliment, dispozițiile art. 140 alin 1 devin aplicabile.

9. CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI

Legea nr. 85/2014 sancționează neconformarea la prevederile planului de reorganizare cu o sancțiune drastică și anume deschiderea procedurii de faliment și încetarea în mod corespunzător a procedurii de reorganizare. Neconformarea cu planul de reorganizare reprezintă într-o accepțiune largă nepunerea în practică a schimbărilor și măsurilor prevăzute în cadrul acestuia.

Totuși această sancțiune nu intervine de drept și în mod obligatoriu, legea lasă la latitudinea persoanelor interesate introducerea unei astfel de cereri.

În condițiile Legii, aplicarea planului este supravegheată de două autorități independente, care colaborează pentru punerea în practică a prevederilor din cuprinsul acestuia.

1. Judecătorul sindic reprezintă "forul suprem", sub conducerea căruia se derulează întreaga procedură.
2. 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 opiniei 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.

Creditorii nu sunt numai beneficiarii procedurii ci, așa cum arătam, sunt și un organ de supraveghere a modului în care planul de reorganizare este adus la îndeplinire. Supravegherea exercitată de creditori este o manifestare a contradictorialității ca element esențial în procedurile de drept comun.

Prezența creditorilor în cadrul desfășurării reorganizării se manifestă, în genere, prin intermediul următoarelor prerogative oferite de lege:

- art. 143 (1) „Dacă debitorul nu se conformează planului sau desfășurarea activității aduce pierderi averii sale...oricare dintre creditori... pot solicita oricând judecătorului să dispună intrarea în faliment”
- art. 144 (1) „Debitorul, prin administratorul special, sau, după caz, administratorul judiciar va trebui să prezinte trimestrial rapoarte comitetului creditorilor asupra situației financiare a averii debitorului. Ulterior aprobării de către comitetul creditorilor, rapoartele vor fi înregistrate la grefa tribunalului, iar debitorul sau, după caz, administratorul judiciar va notifica aceasta tuturor creditorilor, în vederea consultării rapoartelor.”

Administratorul special va conduce activitatea debitoarei pe perioada reorganizării având în vedere că prin sentința de deschidere a procedurii insolvenței debitoarei nu i-a fost ridicat dreptul de administrare. Conducerea activității va fi supravegheată de către administratorul judiciar în conformitate cu prevederile din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței.

După cum se poate observa cele trei „autorități independente” menționate mai sus au prerogative și obligații interdependente care asigură o legătură între aceștia, activitatea lor având un vector comun și anume realizarea aplicării prevederilor planului.

10. DESCĂRCAREA DE OBLIGAȚII ȘI DE RĂSPUNDERE A DEBITORULUI

Potrivit prevederilor art. 181 alin. 2 din Legea nr. 85/2014 *“la data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare. În cazul trecerii la faliment, dispozițiile art. 140 alin 1 devin aplicabile”*.

Creanțele ce urmează să se naște pe parcursul implementării planului de reorganizare urmează să fie achitate în conformitate cu actele juridice din care acestea se nasc, potrivit prevederilor art. 102 alin. 6 din Legea nr. 85/2014.

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

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



LISTĂ ANEXE

Anexa 1 – Tabel definitiv de creație publicat în BPI și Notificare cesiune B2KAPITAL MANAGEMENT PORTOFOLIO SRL.

Anexa 2 – Buget de venituri și cheltuieli

Anexa 3 – Fluxuri de numerar

Anexa 4 – Program de plăti

Anexa 5 – Active Rețea Magazine

Anexa 6 – Active Fabrică Carne

Anexa 7 – Contracte

Anexa 8 – Situația miloacelor fixe propuse pentru valorificare conform cap. 5.2.4

Anexa 9 – Regulament cuprinzând instrucțiunile de desfășurare a licitației de vânzare a unor bunuri mobile din patrimoniul LACTAG întocmit de administratorul judiciar.