



**MENTIUNI**  
**LA PLANUL DE REORGANIZARE**  
**A DEBITOAREI SC WORLD PARK SRL-societate in insolventa**

**PREAMBUL:**

Prezentul document reprezinta o clarificare a Planului de Reorganizare a debitoarei SC WORLD PARK SRL – societate in insolventa, in vederea clarificarii unor omisiuni (modul de distribuire al sumelor catre creditorii chirografari, posibilitatea utilizarii creanțelor existente in scopul finantarii activitatii comune) din cuprinsul Planului de reorganizare

Planul de Reorganizare, a carui clarificare se realizeaza prin prezentul document, fiind propus de Societatea SC World Park SRL – in insolventa prin Administrator Special, a fost aprobat de AGA a debitoarei la data de 17.12.2013, a fost depus la greua Tribunalului Bucuresti la data de 20.12.2013, tot la data de 20.12.2013 la ONRC, fiind comunicat administratorului judiciar si comitetului creditorilor la data de 20.12.2013.

Formulara precizarilor din prezentul document au fost realizate conform solicitărilor creditorului de lămurire ale unor prevederi ale planului

Documentul propune urmatoarele comentarii/modificari:

**Mentiunea 1 - Cap. 5.2.1 Distriburi catre creditorii garantati**

Se completeaza cu propunerea (in baza calculelor efectuate – Anexa 2.3 Flux de Numerar si a ipotezelor mentionate mai jos) ca in cazul Creditorului Garantat distribuirea creantei sa fie efectuata in proportie de 100% pe parcursul perioadei de desfasurarea a Planului de Reorganizare, conform **Anexei 2.3**







modificari aduse in pozitia Intrari, luna Decembrie – Aport asociat/ surse atrase si in Pozitia de Iesiri, plati Creditori Garnati.

In vederea sustinerii acestei ipoteze au fost luate in considerare ca pe langa fluxurile de numerar deja prezentate in varianta initiala a planului Societatea sa prospecteze cateva scenarii (plauzibile) in vederea antigerii acestui scop. Din punct de vedere al autorului planului scenariile cele mai plauzibile atat din punct de vedere commercial cat si legal sunt:

- a) Atragerea unui imprumut al carui finantator sa fie creditorul garantat, imprumut ce va avea rolul de stingere a creantelor ramase conform legii si a planului de plati propus;
- b) Incheierea unui acord de plata cu Creditorul Garantat in vederea achitarii in transe a eventualelor sume neacoperite catre acesta pe perioada planului de reorganizare, transe ce urmeaza a fi achitate conform unui scandentare de plati dupa incheiere planului de reorganizate;
- c) Prelungirea planului de reorganizare conform prevederilor legale in vigoare

Pentru a putea sustine oricare din aceste scenarii, societeta va demara discutiile cu creditorul garantat cu cel putin 3 luni inaintea expirarii planului de reorganizare.

Ca o consecinta a acestei clarificari, in vederea pastrarii unitatii planului se modifica inclusiv **Capitolul 5.7 Analiza comparative Reorganizare Faliment** dupa cum urmeaza:

*(paragraful 2)* In primul scenariu, al reorganizarii, in toate categoriile de creditori vor avea un grad de acoperire al creantelor, intre 10% si 100%, cu mentiunea ca cei garantati vor avea o acoperire de 100% in cadrul planului conform celor prezentate mai sus. In situatia in care modul de restituire a sumelor se va realiza printr-un imprumut bancar sau de orice alta natura, se va aplica Art. 95 alin. 6, litera H, din legea Insolventei (care prevede in principiu ca restituirea unui imprumut bancar poate fi peste cei 3 ani ai planului de reorganizare) dupa finalizarea planului.







In aceelasi timp se completeaza tabelul (pagina 72) din **Capitolul 5.7 Analiza comparative Reorganizare Faliment** cu sumele recuperate de catre Creditorul Garantat in timpul desfasurarii planului dupa cum urmeaza

Grupa Creditor	Suma inserisa in tabelul definitiv	% din masa credala	Suma recuperata conform planului de reorganizare	% obtinut conf Plan Reorganizare
Stat	195.274,00	0,31%	195.274	100,00%
Garantati	35.071.025,51	55,29%	35.071.026	100,00%
Chirografari	28.162.429,69	44,40%	2.816.243	10,00%
<b>TOTAL</b>	<b>63.428.729,20</b>		<b>38.082.543</b>	<b>60,04%</b>

Indicator	Suma	
Valoare Evaluata (lichidare si vanzare fara demontare) EUR	4.090.000	
Estimare Vanzare EUR	2.045.000	50% din Valoarea Evaluata
RON	9.202.500	
Pret Vanzare/Total Masa credala	14,51%	

## Mentiunea 2 - Capitolul 5.2 Distribuirea Creantelor

Autorul mentioneaza ca valorile totale si modul de distribuire pe fiecare perioada se regasesc in Capitolul 5.2 Distribuirea Creantelor (inclusiv in Anexele mentionate si atasate Planului de Reorganizare).

Valoarea lunara a distributiei Creantelor se afla in Cash Flow ul prezentat pe fiecare categorie de creditori.

Distributia sumelor totale pe fiecare categorie de creditori se realizeaza dupa cum urmeaza:

- Creditor Bugetari si Garantati: avand in vedere ca in fiecare din cele doua categorii este o singura entitate consideram ca mentiunea distributiei sumelor in cadrul categoriei este evidenta.
- In cazul Categoriei de Creditori Garantati, mentionam ca distributia se face proportional cu valoarea procentuala a creantei (pe fiecare Creditor Chirografar) asa cum rezulta din tabelul creditorilor, categoria "creante chirografare".







### Mentiunea 3 – Modalitatea de finantare a activitatii din recuperarea creanțelor

In acest caz mentionam ca in primul rand conform tabelului de mai jos (Situatie debitori la data de 31.12.2013) se poate observa ca acestea se impart in 2 categorii:

Situatie debitori la data de 31.12.2013

Nr.	Firma	Valoare RON	Explicatii	%
1	Future World Retail	3.938.886		57,96%
2	Bugetul de Stat	2.414.813	tva de recuperate	35,54%
3	Rami Dacia	166.501	plati facute la Enel,RADET etc	2,45%
4	Core	65.102	avans soft	0,96%
5	Zhouxuerong	44.847	avans achizitie rides	0,66%
6	Big Sky	36.576	avans achizitie rides	0,54%
7	Amusement International	29.133	avans achizitie rides	0,43%
8	Debitori Diversi (sume <15,000 RON)	99.629	facturi nesoșite, avansuri etc	1,47%
<b>Total General</b>		<b>6.795.487</b>		

- **Creante izvorate din pozita de TVA si anume TVA de recuperat;**

In acest caz am prevazut o mentiune in Plan in Cap. 6.1.2 Fluxuri de Numerar unde , mentionam :”*Fluxul de numerar a fost elaborat conform descrierii din capitolele anterioare detaliile regasindu-se in Anexa 2.1, Anexa 2.2, Anexa 2.3 – Fluxuri de Numerar. Impactul TVA –uli in perioada de reorganizare este 0 avand in vedere faptul ca valoarea de recuperat este mai mare fata de totalul valorii de plata ce rezulta din ultimii doi ani ai planului de reorganizare*”.Sumele aferente pozitie curente de TVA din desfasurarea activitatii curente in timpul procedurii sunt mentionate in Anexele Flux Numerar 2.1, 2.2 si 2.3. Pentru o mai buna intelegere a viziunii autorului vom concludiona urmatoarele (se va considera mentiune (parte integranta a Planului): Se tine cont de faptul ca dupa momentul intrarii in vigoare a Planului societatea “incepe”activitatea cu o pozitie de TVA de recuperate in valoare de 2,4 mil RON. In primul an de activitate (conf. Plan) societatea va inregistra o crestere a pozitiei de TVA de recuperate cu aprox. 500 k RON. In urmatorii doi ani se va inregistra o reversare







treptata a acestei situatii societatea ajungand pe sa acumuleze TVA de plata. Aceasta balanta este prezentata in tabelul de mai jos, rezultand ca la sfarsitul perioadei de reorganizare sa aiba o suma previzionata de plata de 9 mii RON.

Avand in vedere aceste elemente si adaugand parcursul neprevazut al procedurilor de recuperare a TVA ului, consideram ca fiind fezabil scenariul propus ce prevede "absorbția" treptata a acestuia. Acesta este si motivul pentru care situatia a fost reflectata ca atare si in Fluxul de Numerar.

Proгноza evolutie TVA					sume RON	
Tip Sold	Sold Initial	Sf an 2014	Sf an 2015	Sf an 2016	Total	
Sold TVA Recuperat	2.414.813	584.948			2.999.762	
Sold TVA de Plata			1.249.014	1.759.949	3.008.963	
				<b>Diferenta de plata</b>	<b>(9.201)</b>	

- **Creante comerciale.** In acest caz trebuie tinut cont de unul din principiile ce a stat la baza redactarii Planului de Reorganizare si anume ca situatiile si ipotezele de lucru utilizate au fost considerate pesimiste. Asadar avand in vedere natura acestor creante am considerat ca recuperarea lor are un grad de incertitudine extreme de mare si necontrolabil (de catre World Park) astfel incat orice mentiune a lor in planul de plati are mari sanse de compromitere a executarii lui. Trebuie mentioanta ca 35% din total creante sunt inregistrate de catre SC Future World Retail SRL aceasta fiind o societate aflata in stare de insolventa, iar din discutiile purtate deja cu Administratorul judiciar al acesteia sansele de recuperare sunt extrem de mici. Totusi in situatia in care in urma diligentei depuse din aceste creante se vor recupera partial sau total sume in timpul perioadei de reorganizare mentionam ca:

„In cazul in care va exista un surplus de lichiditati semnificativ, provenit din recuperarea de creante sau din alte activitati (sponsorizari, chirii etc), vanzari de active, la propunerea administratorului societatii se va supune spre utilizarea acestora catre plata accelerata a creditorilor in functie de rangul acestora si de ponderea pe care o au in categoria de creditori” Aceasta mentiune

















Sperand ca raspunsurile au fost lamuritoare, va reamintim ca va stam la dispozitie pentru orice informatie.

Cu stima,

Razvan Petrovici

Administrator Special

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Razvan Petrovici".

