

# Plan de Reorganizare

*SC Siretul Pascani SA*

*Administrator Judiciar*

*Capital Insol SPRL*

*Colaborator  
SC P&A Recovery Management SRL*



**CAPITAL INSOL**  
profesionisti in insolventa

*mai 2011*

## Cuprins:

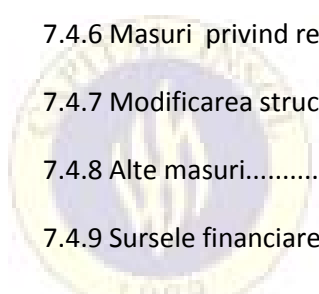
1.Preambul .....	1
1.1 Justificarea legala.....	1
1.2 Autorul planului și durata acestuia .....	1
1.3 Scopul planului.....	2
1.4 Rezumatul planului de reorganizare .Conditii si masuri.....	3
2. Necesitatea procedurii reorganizarii .....	5
2.1 Aspectul economic .....	5
2.2 Aspecte sociale .....	5
2.3 Avantajele reorganizarii .....	6
2.3.1. Premisele reorganizarii SC SIRETUL PASCANI SA.....	6
2.3.2 Avantaje generale față de procedura falimentului .....	6
2.3.3. Comparatia avantajelor reorganizarii in raport cu valoarea de lichidare a societatii in caz de faliment.....	7
2.3.4 Avantaje pentru principalele categorii de creditorii .....	9
3. Prezentarea societatii.....	10
3.1. Identificarea societatii.....	10
3.2. Obiectul de activitate .....	11
3.3. Structura asociativa. Capitalul social.....	11
3.4. Scurt istoric al societatii debitoare .....	11
3.4.1 Managementul societății.....	12
3.5 Principalele cauze care au dus la starea de incetare de plăți a debitoarei cauze .....	13
4.Starea societatii la data propunerii planului .....	14
4.1. Structura actuala managementului.....	14
4.2. Structura personalului si organizarea interna .....	14
4.2.1. Organizarea intreprinderii .....	21
4.2.2 Descrierea activității societății .....	21

---

4.4. Pasivul societatii .....	23
5. Prezentarea pieței careia i se adreseaza societatea.....	26
5.1 Prezentarea principalelor caracteristici ale pieței. Marimea pieței .....	26
5.1.1. Piața textilelor de larg consum .....	26
5.1.2 Evoluția vânzărilor de produse în ultimii 5 ani .....	27
5.1.3 Evoluția vânzărilor de geogriile în perioada 2009 – 2010 .....	30
5.2 Prezentarea previziunilor privind piața careia i se adreseaza societatea .....	31
5.2.1 Piața produselor tradiționale ale firmei .....	31
5.2.2 Piața textilelor tehnice.....	32
5.3 Prezentarea principalilor competitori și a poziției societății față de aceștia .....	34
5.4 Prezentarea politicii de prețuri .....	36
5.5 Prezentarea principalilor parteneri comerciali ai societății.....	37
6. Analiza situației economico financiare.....	38
6.1 Analiza patrimoniului societății debitoare .....	38
6.1.1. Situația activelor imobilizate și evoluția acestora.....	39
6.1.2 Situația activelor circulante și evoluția acestora.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
6.1.3 Situația capitalurilor proprii .....	47
6.2 Diagnosticul financiar patrimonial .....	55
6.2.1 Analiza patrimoniului net .....	55
6.2.2 Analiza solvabilității, FR, NFR și trezoreriei nete .....	57
6.2.3 Analiza lichidității.....	59
6.2.4 Diagnosticul rentabilității .....	61
6.2 Analiza SWOT .....	64
7. Strategia de reorganizare .....	65
7.1 Analiza activității debitoarei de la deschiderea procedurii pana la zi.....	65
7.1.1 Analiza contului de profit și pierdere .....	65

7.1.2 Pasivul acumulat in timpul procedurii.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
7.2 Simularea falimentului .....	69
7.3 Masurile de reorganizare judiciara.....	70
7.3.1 Durata de implementare a planului .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
7.3.2.Mecanismul Reorganizarii .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
7.4 Masurile specifice de reorganizare a activitatii.....	78
7.4.1 Masuri de optimizare a managementului si a organizarii executive.....	78
7.4.2 Masuri de optimizare a strategiei de marketing .....	79
7.4.3 Masuri de optimizare a procesului de productie .....	80
7.4.4 Programul de restructurare a personalului.....	82
7.4.5 Masuri privind reducerea cheltuielilor .....	83
7.4.6 Masuri privind recuperarea creanțelor .....	84
7.4.7 Modificarea structurii corporative .....	84
7.4.8 Alte masuri.....	85
7.4.9 Sursele financiare pentru sustinerea planului de reorganizare .....	86
7.4. Prezentarea previziunilor privind fluxul financiar .....	87
7.5. Previziuni privind bugetul de venituri și cheltuieli pe perioada planului de reorganizare .....	90
8. Distribuii .....	93
8.1 Tabelul definitiv de creanțe .....	93
8.2 Distribuii .....	94
8.2.1 Distribuii catre creditorii garantați prev. de art. 100 alin 3 lit a .....	94
8.2.2. Distribuii catre creditorii bugetari prev de art. 100 alin 3 lit c.....	95
8.2.3 Distribuii catre creditorii chirografari prev de art. 100 alin 3 lit d .....	96
8.2.4 Distribuii catre creditorii chirografari prev de art. 100 alin 3 lit e .....	96
8.3. Tratamentul creanțelor .....	96
8.3.1. Categoriile de creanța care nu sunt defavorizate prin plan.....	96

---



8.3.2. Categoriile de creanța care sunt defavorizate prin plan .....	97
8.3.3 Tratatamentul corect și echitabil al creanțelor .....	99
8.4 Programul de plată al creanțelor.....	100
8.5 Prezentarea comparativă a sumelor estimate a fi obținute în procedura falimentului.....	101
8.6 Plata retribuției administratorului judiciar .....	103
9. Controlul implementării planului .....	104
10. Descarcarea de obligații și de răspundere a debitorului.....	106
11. Concluzii .....	106
Lista anexe .....	109



**CAPITAL INSOL**  
profesioniști în insolvență





# 1.Preambul

---

## 1.1 Justificarea legala

Reglementarea legala care sta la baza intocmirii prezentului plan de reorganizare este **Legea 85/2006 privind procedura insolvenței**.

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

Prin prisma acestor prevederi legale se ofera șansa debitorului față de care s-a deschis procedura prevazuta de legea mai sus mentionata sa-și continue viata comerciala, reorganizandu-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art. 95 (1) : „ *va indica perspectivele de redresare in raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului, și va cuprinde masuri concordante cu ordinea publica (...)*” ( *Art.95 alin.1 din Legea 85/2006* ).

Facem mentiune ca societatea nu a fost subiect al procedurii instituite de prevederile Legii 85/2006 privind procedura insolventei de la infiintare acesteia si pana in prezent . Nici societatea si niciun membru al organelor sale de conducere , nu a fost condamnata definitiv pentru niciuna dintre infractiunile expres prevazute de art 94 alin 4 al legii privind procedura insolventei . Prin urmare , din acest punct de vedere conditiile legale prevazute de lege pentru propunerea unui plan de reorganizare sunt intrunite.

## 1.2 Autorul planului și durata acestuia

Planul de reorganizare al SC SIRETUL PASCANI SA este depus de catre **administratorul judiciar** in baza dispozitiilor art. 94 alin 1 (b) din legea 85/2006. Administratorii si-au indeplinit acest rol prin prisma verificarii , respectiv respectarii tuturor prevederilor prevazute de legea insolventei .

In vederea acoperirii intr-o cat mai mare masura a pasivului societatii debitoare , se propune implementarea planului de reorganizare pe durata maxima prevazuta la art 95 alin 3 din Legea 85/2006 , si anume 3 (trei) ani de la data confirmarii acestuia de catre judecatorul sindic . De asemenea , pe durata reorganizarii , activitatea societatii debitoare va fi condusa de catre administratorul special al acesteia , acesta



pastrandu-si dreptul de administrare sub supravegherea administratorului judiciar . In situația in care nu se vor gasi conditii optime pentru derularea componentelor mecanismului reorganizarii, cu acordul a doua treimi din creditorii aflati in sold dupa trecerea a cel mult 18 luni , se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu inca 12 luni .

### ***1.3 Scopul planului***

Scopul principal al planului de reorganizare coincide cu scopul Legii 85/2006, proclamat fara echivoc in art.2, și anume **acoperirea pasivului debitorului in insolventa**. De asemenea, unul din scopurile propunerii prezentului plan este asigurarea pentru creditorii societății a unui nivel al recuperării creanțelor superior celui de care aceștia ar avea parte in cadrul unei ipotetice proceduri de faliment.

Principala modalitate de realizare a acestui scop, in concepția moderna a legii, este reorganizarea debitorului și mentinerea societatii in viața comerciala, cu toate consecințele sociale și economice care decurg din aceasta. Astfel, este relevata funcția economica a procedurii instituite de Legea 85/2006, respectiv necesitatea salvarii societatii aflate in insolventa, prin reorganizare, inclusiv restructurare economica, și numai in subsidiar, in condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a debitoarei, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

Reorganizarea prin continuarea activității debitorului presupune efectuarea unor modificari structurale in activitatea curenta a societatii aflate in dificultate, mentinandu-se obiectul de activitate, dar aliniindu-se modul de desfășurare a activității la noua strategie, conform cu resursele existente și cu cele care urmeaza a fi atrase, toate aceste strategii aplicate fiind menite sa faca activitatea de baza a societatii profitabila.

Planul de reorganizare, potrivit spiritului Legii 85/2006, trebuie sa satisfaca scopul reorganizării lato sensu, anume mentinerea debitoarei in viața comerciala și sociala, cu efectul mentinerii serviciilor debitorului pe piata.

Totodata, reorganizarea inseamna protejarea intereselor creditorilor, care au o șansa in plus la realizarea creanțelor lor. Aceasta pentru ca, in concepția moderna a legii, este mult mai probabil ca o afacere functionala sa produca resursele necesare acoperirii pasivului decat lichidarea averii debitoarei aflate in faliment.

Argumentele care pledeaza in favoarea acoperirii pasivului societății debitoare prin reorganizarea activității acesteia sunt accentuate cu atat mai mult in actualul context economic caracterizat printr-o acuta criza de lichidități și scaderea semnificativa a cererii pentru achiziția de bunuri mobile precum cele existente in patrimoniul societății. In acest context economic incercarea de acoperire a pasivului societății debitoare prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia va necesita un



interval de valorificare destul de ridicat generat de inexistența unei cereri sustinute pentru activele societății. De asemenea, trebuie menționat faptul că unele din bunurile existente în patrimoniul societății sunt uzate din punct de vedere moral, existând posibilitatea ca procedura de lichidare a acestora să ridice reale dificultăți în ceea ce privește valorificarea acestora potrivit destinației lor.

Prezentul plan își propune să acționeze pentru modificarea structurală a societății pe mai multe planuri: economic, organizatoric, managerial, financiar și social având ca scop principal plata pasivului SC SIRETUL PASCANI SA, relansarea viabilă a activității.

Conceptual reorganizarea înseamnă trasarea realistă a unor obiective ce trebuie atinse în orizontul de timp planificat, sub aspectul angajării unor noi afaceri a îmbunătățirii calității și cantității produselor și serviciilor existente. Planul de reorganizare constituie o adevărată strategie de redresare, bazată pe adoptarea unei politici corespunzătoare de management, marketing, organizatoric și structurale toate menite să transforme societatea din una aflată în dificultate într-un competitor viabil generator de plus valoare și beneficii.

#### **1.4 Rezumatul planului de reorganizare .Conditii si masuri**

În temeiul art. 94 alin. 1 lit. (b) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, prezentul Plan de reorganizare este propus de către administratorul judiciar Capital Insol SPRL al societății debitoare SC Siretul Pascani SA. (în insolvență) – denumită în continuare „Debitoarea”, „Societatea” sau „Siretul Pascani SA”. Destinatarilor acestui Plan de reorganizare – denumit în continuare „Planul” sunt judecătorul sindic și creditorii înscrși în tabelul definitiv de creanțe.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare a activității Siretul Pascani, conform art. 94 alin. 1 lit. (b) din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare au fost îndeplinite, după cum urmează:

- Debitoarea odată cu formularea cererii de deschidere a procedurii și-a manifestat intenția de a-și reorganiza activitatea;
- Posibilitatea de reorganizare a activității Societății a fost exprimată de către administratorul judiciar cu ocazia depunerii „Raportului asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență”. De asemenea administratorul judiciar a precizat cu ocazia primei adunări a creditorilor, în care s-a votat raportul prevăzut de art. 59 din Legea nr. 85/2006 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;
- Tabelul definitiv de creanțe împotriva Siretul Pascani SA a fost depus la dosar și afișat la data de 14.04.2011, planul fiind propus în interiorul termenului





prevazut de art. 94 lit b din Legea nr. 85 / 2006 ; debitoarea nu a mai fost subiect al procedurii instituite de Legea 85/2006 , nici societatea si nici un membru al organelor de conducere nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infractiunile prevazute la art 94 alin 4 din Legea 85/2006 privind procedura insolventei .

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

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

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

Planul cuprinde in principal o restructurare financiara a societatii prin reducerea datoriilor firmei pana la nivelul posibilitatilor de generare de excedent de numerar (dar nu sub valoarea de lichidare a intreprinderii ) precum si o esalonare a datoriilor ramase pe perioada reorganizarii . In paralel vor fi valorificate activele care nu sunt indispensabile pentru continuarea activitatii .

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

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

Categoriile de creanțe defavorizate prin prezentul plan potrivit legii sunt urmatoarele:

- crentele garantate
- creanțe le bugetare
- creanțe le chirografare prevazute de art 100 alin 3 lit e

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

Categoriile propuse pentru a vota planul de reorganizare potrivit art 100 alin 3 sunt :

- Creanțe le garantate
- Creanțe le bugetare
- creanțe chirografare stabilite conform art. 96 alin 1
- Creanțe le chirografare



## 2. Necesitatea procedurii reorganizării

---

### 2.1 Aspectul economic

În plan economic, procedura reorganizării este un mecanism care permite comerciantului aflat într-o stare precară din punct de vedere financiar, să se redreseze și să-și urmeze comerțul.

Reorganizarea SC Siretul Pascani SA, înseamnă pentru viața economică a mun. Pascani :

- menținerea unui important contribuabil la bugetul local și de stat;
- locuri de muncă
- rulaj prin bancile locale
- continuarea colaborării comerciale cu furnizorii tradiționali, atât cei din servicii cât și de produse în interes economic reciproc.
- produse autohtone de bună calitate pentru piața românească dar și pentru export

### 2.2 Aspecte sociale

Reorganizarea societății SC SIRETUL PASCANI SA și continuarea activității sale își manifestă efectele sociale prin păstrarea salariaților în cadrul societății și eventual prin angajări suplimentare în perioada imediat următoare, în condițiile în care situația o va cere.

Astfel, Societatea își propune relansarea activității de bază încheierii de noi contracte cu marii retaileri, precum și creșterea cotei de piață pe segmentele de perdea și tricot tehnic.

În acest sens, în prezent se efectuează demersuri în vederea creșterii cifrei de afaceri a Societății prin intensificarea demersurilor de marketing pentru identificarea clienților potențiali, pentru a recăștiga piața și încrederea partenerilor în produsele Siretul.

Prezentul plan de reorganizare este gândit în sensul creării posibilității creșterii ponderii salariaților direct productivi, care au un rol important în procesul de producție și scăderea numărului celor indirect productivi.



## 2.3 Avantajele reorganizării

### 2.3.1. Premisele reorganizării SC SIRETUL PASCANI SA

Principalele premise de la care pleacă reorganizarea SC SIRETUL PASCANI SA sunt următoarele:

- Continuitatea activității societății ;
- Baza materială de care dispune societatea îi permite acesteia să-și desfășoare activitatea;
- Existența unor active excedentare în raport cu activitatea de bază a societății care pot genera sau pot fi sursa alternativă de venituri prin vânzarea acestora;
- Existența unui personal calificat, cu experiența în domeniul de activitate al Societății și atașat față de valorile companiei;

Demararea procedurii de reorganizare a societății, încheierea unor noi contracte, vor crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar suplimentare ce va permite efectuarea de distribuiri către creditorii.

Per a contrario, vânzarea în acest moment al întregului patrimoniu al SC SIRETUL PASCANI SA în cazul falimentului **ar reduce șansele de recuperare a creanțelor pentru creditorii garanți, bugetari și chirografari** și ar duce la înstrăinarea acestui patrimoniu la o valoare inferioară față de valoarea sa reală.

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

### 2.3.2 Avantaje generale față de procedura falimentului

- Falimentul unei societăți situează debitoarea și creditorii pe poziții antagonice, primii urmărind recuperarea integrală a creanțelor împotriva averii debitorului, iar acesta din urmă menținerea întreprinderii în viața comercială. Dacă în cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării intereselor debitorului, a cărui avere este vândută (lichidată) în întregime, în cazul reorganizării cele două deziderate se cumulează, debitorul continuându-și activitatea, cu consecința creșterii sale economice, iar creditorii profită de pe urma maximizării valorii averii și a lichidităților suplimentare obținute, realizându-și în acest fel creanțele într-o proporție superioară decât ceea ce s-ar realiza în ipoteza falimentului.
- Facând o comparație între gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul celor două proceduri, aratăm că în ambele cazuri există un patrimoniu



vandabil destinat plății pasivului, dar că în procedura reorganizării, la lichidatările obținute din eventuala vânzare a bunurilor din patrimoniul debitoarei care nu sunt necesare reușitei planului se adaugă profitul substanțial rezultat din continuarea activității debitoarei, toate destinate plății pasivului.

*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 instrainării);
- De asemenea, continuarea activității mărește considerabil șansele ca activul societății să fie vândut ca un ansamblu în stare de funcționare (ca afacere), chiar în eventualitatea nedorită a deschiderii procedurii de faliment;
- Societatea are costuri fixe semnificative (utilități, salarii, impozite, taxe locale etc), cheltuieli care nu pot fi amortizate decât prin desfășurarea activității de bază, precum și din obținerea de venituri și valorificări ale bunurilor dispensabile activităților pe care societatea urmează să le desfășure. Toate aceste cheltuieli, în cazul nefericit al falimentului societății, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art 121 pct. 1 din Legea nr. 85/2006 (ca și cheltuieli de conservare și administrare), împietând asupra valorii obținute din vânzare, și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor creditorilor.
- Societatea are potențial și detine baza materială necesară, pentru că, o dată cu depășirea blocajului în care se afla, să poată să-și desfășoare activitatea la o capacitate mai ridicată, menținând totodată locuri de muncă.

### **2.3.3. Comparatia avantajelor reorganizării în raport cu valoarea de lichidare a societății în caz de faliment.**

Raportându-ne, în estimarea valorii de lichidare a activului societății SC SIRETUL PASCANI SA, la valoarea de evaluare a patrimoniului societății debitoare, se poate desprinde concluzia că implementarea cu succes a planului de reorganizare a societății debitoare va asigura acoperirea creanțelor creditorilor într-o măsură mult mai ridicată.

În evaluarea realizată de către societatea de evaluare angajată în acest sens s-a urmărit determinarea atât a valorii de piață a activelor societății debitoare, cât și a valorii de lichidare a patrimoniului acesteia.

In 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 tranzacție cu pret determinat obiectiv, după o activitate de marketing



corespunzatoare, in care partile implicate au actionat in cunoștinta de cauza, prudent și fara constrangere."

Valorificarea activelor societatii debitoare intr-o procedura de faliment se realizeaza in conditii speciale care nu permit obtinerea in schimbul activelor societatii debitoare a valorii de piata a acestora. Pentru corecta evaluare a valorii ce urmeaza a se obtine in procedura de lichidare a activelor societatii debitoare se utilizeaza valoarea de lichidare definita ca

„suma care ar putea fi primita, in mod rezonabil, din vanzarea unei proprietati, intr-o perioada de timp prea scurta pentru a fi conforma cu perioada de marketing necesara specificata in definiția valorii de piata”

Conform GN 6 – Evaluarea Intreprinderii 5.7.1.1., „In lichidari, valoarea multor active necorporale (de exemplu fondul comercial) tinde spre zero, iar valoarea tuturor activelor corporale reflecta circumstantele lichidarii. Și cheltuielile asociate cu lichidarea (comisioane pentru vanzari, onorarii, impozite și taxe, alte costuri de inchidere, cheltuielile administrative pe timpul incetarii activitatii și pierderea de valoare a stocurilor) sunt calculate și deduse din valoarea estimata a Intreprinderii.”

Valoarea de lichidare a activului societatii debitoare stabilita de catre evaluatorul independent in conformitate cu standardele internationale de evaluare se prezinta dupa cum urmeaza:

Valori de lichidare

**V<sub>lichidare</sub> = 9.729.733 Lei**

Se poate desprinde concluzia ca in ipoteza deschiderii procedurii falimentului față de societatea debitoare valoarea pe care creditorii acesteia o vor obtine in urma lichidarii patrimoniului acesteia este de **9.729.733** lei

Valoarea de lichidare obtinuta in urma valorificarii activului in situația falimentului de **9.729.733** lei nu va putea fi distribuita integral creditorilor inșiși in tabelul definitiv de creanțe, valoarea acestor distribuiți urmand a fi diminuată cu suma de 1.406.615,56 lei reprezentand cheltuieli aferente perioadei de observatie (taxe, impozite s.a.), ce se vor adauga creanțelor inșise in tabel (art. 123 pct3) și cu cheltuielile de procedura aferente in suma de 1.167.567,96 lei art. 123 pct 1, art. 121 pct. 1).

Diferenta efectiva ramasa de distribuit creditorilor inșiși la masa credala actuala, in cazul falimentului este in suma de 8.562.165,04lei.



Totodata mentionam faptul ca totalul distribuirilor ce urmeaza a se efectua prin programul de plati propus prin prezentul plan sunt in cuantum de 10.443.323,74 lei, este superioara sumelor achitate in ipoteza falimentului 8.562.165,04 lei.

In plus, trebuie sa tinem cont de faptul ca valoarea de **9.729.733** lei obtenabila in cazul valorificarii activelor in situatia de faliment, este o valoare estimata pentru situatia lichidarii tuturor bunurilor din patrimoniu, fara insa a tine cont de costurile de administrare a lichidarii și de perioada de realizare a acestor tranzactii – factorul timp putand influenta in mod semnificativ procesul de plata a creanțelor.

## 2.3.4 Avantaje pentru principalele categorii de creditorii

### 2.3.4.1. Avantaje pentru creditorii garantati

In ceea ce privește creditorii garantati, reprezentati de banci și partial bugetul de stat, implemetarea prezentului plan de reorganizare prezinta beneficii in ceea ce privește gradul de recuperare a creanțelor detinute de catre aceștia respectiv 100% .

In ipoteza deschiderii față de Societate a procedurii falimentului cu privire la acoperirea creanțelor din aceasta categorie exista riscul încasa rii într-o perioada mult mai mare a debitorilor. Acest risc este generat in special de lipsa de atractivitate pentru bunurile imobile existente in patrimoniul societatii precum și de criza de lichiditati existenta pe piata financiara generata de actuala criza financiara.

### 2.3.4.2. Avantaje pentru creditorii bugetari

Procesul de reorganizare ofera un avantaj evident creditorilor bugetari:

- ✓ instituie un regim riguros de control al platilor facute la bugetele de stat ca urmare a derularii activitatii curente. Suma negarantata nu ar beneficia de nici o distribuire in ipoteza falimentului, **in timp ce prin plan urmeaza a compensare cu parti din sumele ce le are de încasa t societatea de la debitorii sai .**
- ✓ In ceea ce priveste partea garantata a creanțelor bugetare tinem sa mentionam faptul ca, implementarea planului de reorganizare va asigura recuperarea acestei parti a creanțe i garantate pe perioada planului, in timp ce o ipotetica procedura de faliment ar presupune demersuri suplimentare ce ar necesita o perioada mai lunga pentru distribuire.
- ✓ Apreciem ca implementarea acestui plan de reorganizare prezinta beneficii pentru creditorii bugetari , prin posibilitatea acestora de a avea atat pe durata planului de reorganizare cat și ulterior un important contribuabil,



care achitand impozite și taxe aferente activitatii curente întregeste resursele financiare publice.

#### 2.3.4.3. Avantaje pentru salariați

Alternativa reorganizării este singura în care se asigură păstrarea locurilor de muncă, pentru o mare parte din ei.

Cu privire la păstrarea locurilor de muncă a actualilor salariați trebuie menționat faptul că în ipoteza deschiderii procedurii de faliment față de societate, toți salariații societății urmează a-și pierde actualele locuri de muncă în condițiile în care activitatea curentă a societății va înceta în cadrul procedurii de faliment. Sub acest aspect, în condițiile în care piața forței de muncă în special cea din orașul Pâșcani se caracterizează cu o supra ofertă a forței de muncă raportat la cerere, apreciem că implementarea planului este de natură a profita creditorilor cu creanțe salariale.

Un alt beneficiu al implementării planului o reprezintă și posibilitatea de dezvoltarea a unor noi produse și linii de business prin crearea unor noi locuri de muncă pe măsura ce activitatea societății urmează a se diversifica.

#### 2.3.4.4. Avantaje pentru creditorii chirografari și furnizori

Continuarea activității comerciale a Societății, implică în mod necesar și continuarea colaborărilor cu anumiți creditori chirografari ai Societății. Cu toate că prin prezentul plan nu se propun a fi efectuate distribuiri semnificative pentru această categorie de creditori, apreciem că implementarea acestui plan de reorganizare prezintă beneficii și pentru acei creditori cu care se continuă colaborarea.

Pentru restul creditorilor chirografari planul prezintă dezavantaje, întrucât această categorie nu ar beneficia de distribuiri în caz de faliment.

### 3. Prezentarea societății

---

#### 3.1. Identificarea societății

Denumire societate	<b>Siretul Pâșcani SA</b>
Cod fiscal / CUI	1997826
Cod Registrul Comerțului	J22/254/1991
Adresa	PÂȘCANI, jud. IASI, str. Moldovei nr.19
Localitate	PÂȘCANI
Județ	IASI
Tara	ro
Pagina internet	<a href="http://www.siretul.ro">www.siretul.ro</a>





E-Mail	manager@siretul.ro
Telefon	0232-762900, 0232-719151
Fax	0232-765040
Domeniu de activitate	Fabricarea de metraje prin tricotare sau crosetare
Cod CAEN (Rev.2)	1391

### 3.2. Obiectul de activitate

Codul CAEN sub care își desfășoară activitatea societatea este **1391** "Fabricarea de metraje prin tricotare sau crosetare"

### 3.3. Structura asociativă. Capitalul social

Valoarea capitalului social: 15.876.083,60 lei

Numar actiuni : 158.760.836

Valoare nominala : 0,1000lei

Potrivit situației furnizate de Depozitarul Central la data deschiderii procedurii insolvenței, structura sintetică consolidată a detinatorilor de acțiuni SC Siretul Pascani SA se prezintă astfel :

actionar	actiuni	procent
SC Scala Real Estate SA	52.345.590	32,9714%
SIF Transilvania Brasiv SA	17.116.533	10,7813%
SC EuroContinental Invest SRL	17.075.900	10,7557%
alti actionari	72.222.813	45,4916%
<b>total</b>	<b>158.760.836</b>	<b>100,00%</b>

### 3.4. Scurt istoric al societății debitoare

**SC SIRETUL PAȘCANI SA** este persoana juridică română, rezultată din întreprinderea de Tricotaje și Perdele SIRETUL, întreprindere înființată în anul 1973.

Compania s-a constituit ca societate pe acțiuni la finele anului 1990, în baza Hotărârii Guvernului României 1213 din 20.11.1990, având ca unic acționar statul român.

În anul 1992, 70% din acțiunile companiei au fost transmise în proprietatea FPS și 30% în proprietatea FPP II Moldova.





În decembrie 1994, a început procesul de privatizare prin oferta publică combinată cu metoda MEBO, FPS și FPP II Moldova oferind spre vânzare 255.186 acțiuni. *Programul Actunilor Salariatilor PRIVSIR*, prin contractele 603/1994, 30/1996 și 132/1996, a achiziționat 82,7% din pachetul de acțiuni oferit spre vânzare, diferența de 17,3% fiind cumpărată de peste 28.000 de mici acționari români.

Structura acționariatului a înregistrat schimbări semnificative începând cu anul 2004, ca urmare a vânzării masive a acțiunilor deținute de către angajații societății, ceea ce a condus la apariția unui număr de acționari semnificativi, persoane juridice române, tranzacțiile ulterioare generând o concentrare a configurației acționariatului și prezenta în structura acestuia, din ianuarie 2007, a unui acționar principal – SCALA REALE STATE SA.

De la înființarea sa până în prezent, SC SIRETUL PAȘCANI SA și-a desfășurat activitatea în conformitate cu dispozițiile legislației române cu privire la societățile comerciale și a actelor constitutive ale societății.

SC SIRETUL PAȘCANI SA este înregistrată la Registrul Comerțului județului Iași sub numărul J22/254/1991, având cod unic de înregistrare RO1997826.

Capitalul subscris era la data de 31.12.2010 de 15.876.083 lei divizat în 158.760.836 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,1000 lei/ acțiune.

Acțiunile societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, la categoria a-II-a și se tranzacționează pe această piață din februarie 1998. Evidența acțiunilor și a acționarilor este ținută de către societatea de registru independent SC DEPOZITARUL CENTRAL SA București.

### 3.4.1 Managementul societății

La data deschiderii procedurii insolvenței, Consiliul de Administrație al debitoarei era format din 3 membri, numit la data de 04.06.2010 cu următoarea componență

- Popa Constantin – Președinte CA
- Zamcanu Constantin
- Antohi Gheorghe

Prin Sentința Comercială 854/23.09.2010, s-a dispus deschiderea procedurii insolvenței, societatea a și-a manifestat dorința de a propune un plan de reorganizare iar potrivit art. 47 din Legea 85/2006 deschiderea procedurii ridică dreptul de administrare numai în situația în care debitorul nu și-a declarat intenția de reorganizare.

La data de 01.11.2010, a fost convocat AGOA al SC Siretul Pascani SA pentru numirea administratorului special, iar conform Hotărârii nr. 130 al AGOA debitoarei a fost



numit administrator special SC P&A Recovery Management SRL reprezentata prin Popa Constantin .

In prezent echipa de management este compusa din :

- Popa Constantin – Director General
- Zaharia Catalin – Director Economic

Prin formarea acestei echipe de management s-a urmarit optimizarea departamentelor a sarcinilor și responsabilitatilor acestora.

### ***3.5 Principalele cauze care au dus la starea de incetare de plăți a debitoarei cauze***

In urma analizei facute pe baza situatiilor financiare, a balantelor de verificare, coroborate cu discutiile avute cu reprezentantii debitoarei , administratatorul judiciar constata ca societatea incepe sa aiba probleme financiare începând cu anul 2009 . Principalul motiv faptic al rezultatelor nefavorabile ale societatii a fost impactul crizei economice asupra activitatii societatii .

Principalele aspecte care au influenta in mod negativ activiattea societatii :

- Contextul economic nefavorabil existent pe piata pe care activeaza socitatea debitoare, respectiv piata textilelor . Dintre principalele cauze ale reducerii vanzarilor este scaderea puterii de cumparare la nivelul cumparatorilor din Romania.

In plus pe langa scaderea volumului comenzilor din partea partenerilor din UE pe fondul crizei financiare internationale , sunt probleme generate de concurentadin partea producatorilor din Asia si in special China .

- Societatea a acumulat numeroase datorii catre institutiile de credit , gradul de indatorare crescand de-a lungul perioadei analizate . Indatorarea societatii a dus la scaderea considerabila a autonomiei si a stabilitatii financiare a acesteia , dar este un mod consacrat de obtinere a unei sustineri financiare a procesului de productie .
- De asemenea putem aminti ca si cauze costurile ridicate cu utilitatile , cu materia prima , de asemenea cheltuielile cu forta de munca sunt la un nivel ridicat .

Aspectelor mentionate mai sus , li se adauga unele cauze obiective , printre acestea se numara :



- Nivelul scăzut de încasare a creanțelor de la debitorii societății, creanțele de încasate de la producția vândută ajungând la peste 360 de zile .
- Imposibilitatea accesării de noi credite pentru achiziția de materie primă pentru susținerea producției.
- Diminuarea semnificativă a capitalurilor proprii ca urmare a pierderilor înregistrate de societate , și în consecință deteriorarea surselor proprii de finanțare .
- Întârzierile la plata datoriilor la bugetul de stat au condus la costuri considerabile cu despăgubiri, amenzi și penalități în această perioadă .

## 4.Starea societății la data propunerii planului

---

### 4.1. Structura actuală managementului

De la deschiderea procedurii de insolvență până în prezent, dreptul de administrare al societății a aparținut administratorului special, sub directă supraveghere a administratorului judiciar. În această perioadă conducerea activității curente a societății a fost asigurată de un director general (funcție deținută de administratorul special) și un director economic.

### 4.2. Structura personalului și organizarea internă

Anterior deschiderii procedurii de insolvență, structura organizatorică a debitoarei (vezi anexa : Organigrama SC SIRETUL PAȘCANI SA la data de 24.06.2010) era următoarea:

a) Director General, subordonat direct Consiliului de Administrație și având în subordine:

- Direcția Economică
- Direcția Comercială
- Departamentul Producție
- Departamentul Resurse Umane



- Serviciul Marketing
- Serviciul Management – Calitate – Mediu
- Serviciul Mecano – Energetic – Investiții
- Oficiul Juridic
- Centrul de Formare Profesională

b) Direcția Economică, coordonată de Directorul Economic, formată din:

- Serviciul Financiar – Contabil
- Compartimentul Normare – Prețuri
- Serviciul Sisteme Informatice
- Compartimentul Aprovizionare – Import – Export

c) Direcția Comercială, coordonată de Directorul Comercial, formată din:

- Serviciul Desfacere – Magazine – Depozite
- Compartimentul Transporturi

d) Departamentul Producție, coordonat de un șef de departament, format din:

- Compartimentul Planificare – Urmărire Producție
- Secția Croit – Confecții
- Secția Tricotat
- Secția Finisaj
- Atelier Proiectare Tehnologică – Creație
- Secția Tricoturi Tehnice

e) Departamentul Resurse Umane, coordonat de un șef de departament, format din:

- Biroul Personal
- Serviciul intern Situații de Urgență
- Biroul intern SSM
- Serviciul Administrativ – Pază



Pentru fluidizarea fluxului informational și de producție și o mai bună gestiune a resurselor, odată cu întocmirea prezentului plan s-a procedat la reorganizarea companiei pe centre de profit.

Noua structură organizatorică ( vezi anexa , Organigrama SC SIRETUL PAȘCANI SA, din 03.12.2010 ), implementată începând cu anul în curs, este următoarea:

Director General, direct subordonat Administratorului Special și Administratorului Judiciar și având în subordine direcții și departamente structurate pe două nivele:

A. Nivelul Decizional – Administrativ, compus din:

1. Direcția Economică, coordonată de Directorul Economic, cuprinzând:

- Serviciul Financiar – Contabilitate
- Serviciul Sisteme Informatice
- Birou Normare

2. Departamentul Comercial, coordonat de un șef de departament, format din:

- Birou Marketing
- Serviciul Desfacere – Vânzări
- Birou Aprovizionare

3. Departamentul Resurse Umane, coordonat de un șef de departament, format din:

- Biroul Personal
- Serviciul Privat pentru Situații de Urgență
- Biroul SSM
- Serviciul Pază – Administrativ
- 4. Serviciul Management Calitate – Mediu
- 5. Serviciul Mecano – Energetic
- 6. Oficiul Juridic

B. Nivelul Executiv – Operațional, compus din:



1. Departamentul Producție, condus de un șef de departament, care coordonează activitatea de producție a celor trei centre de profit constituite corespunzător principalelor linii de produse și proceselor specifice acestora.

2. Centrul de profit I: Perdele – Tricoturi, cu următoarea structură:

- Secția Tricotat
- Secția Finisaj
- Serviciul Tehnic CP I
- Serviciul CTC – Laborator
- Serviciul Centrală – Boilere

3. Centrul de profit II: Confecții, cu următoarea structură:

- Secția Confecții
- Atelier Croit
- Atelier Creație – Serii Scurte
- Serviciul Tehnic CP II
- Auxiliari Confecții

4. Centrul de profit III : Geogriile

#### Structura personalului și evoluția salariatilor

La data întocmirii prezentului plan, numărul total de angajați era de 341, din care 203 - direct productivi, 42 – indirect productivi și TESA producție, 34 – TESA și 62 – personal auxiliar, repartizați pe compartimente după cum urmează:

	<b>Direcția economică</b>	<b>14</b>
1	Director economic	1
2	Serviciul Financiar - Contabilitate	7
3	Serviciul Sisteme Informatice	4
4	Birou Normare	2
5	<b>Departament Producție</b>	<b>239</b>
6	Șef Departament Producție	1
7	Birou Planificare – Urmărire Producție	1
8	Secția Tricotat	32
9	Secția Finisaj	51
10	Secția Confecții	107
11	Atelier Croit	15
12	Atelier Proiectare Tehnologică - Creație	22



CAPITAL INSOL  
profesioniști în insolvență

13	Secția geogrile	10
14	<b>Departament Comercial</b>	<b>22</b>
15	Birou Marketing	3
16	Serviciul Desfacere - Vânzări	18
17	Birou Aprovizionare	1
18	<b>Departament Resurse Umane</b>	<b>23</b>
19	Șef Departament Resurse Umane	1
20	Birou Personal	1
21	Birou SSM	1
22	Serviciul Privat pentru Situații de Urgență	5
23	Pază - Administrativ	15
24	<b>Serviciul MCM - CTC</b>	<b>17</b>
25	<b>Serviciul Mecano - Energetic</b>	<b>26</b>
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>341</b>

Având în vedere numărul mare de personal TESA și indirect productiv raportat la cel direct productiv și ponderea excesivă a cheltuielilor salariale în totalul cheltuielilor, în decursul celor trei ani de reorganizare, se va proceda la restructurarea graduală a acestuia și restabilirea raportului optim cu personalul direct productiv necesar realizării programului de producție.

Evoluția fondului de salarii brute și a numărului mediu de angajați SC Siretul Pascani SA pe perioada 2006 - 2010 este prezentată în tabelul următor:

Anul	Fond salarii brute	Nr. mediu angajati
2006	10.933.450	711
2007	8.385.578	501
2008	6.511.385	407
2009	6.997.872	393
2010	5.709.046	362

Evoluția numărului mediu de angajați în perioada 2006 – 2010

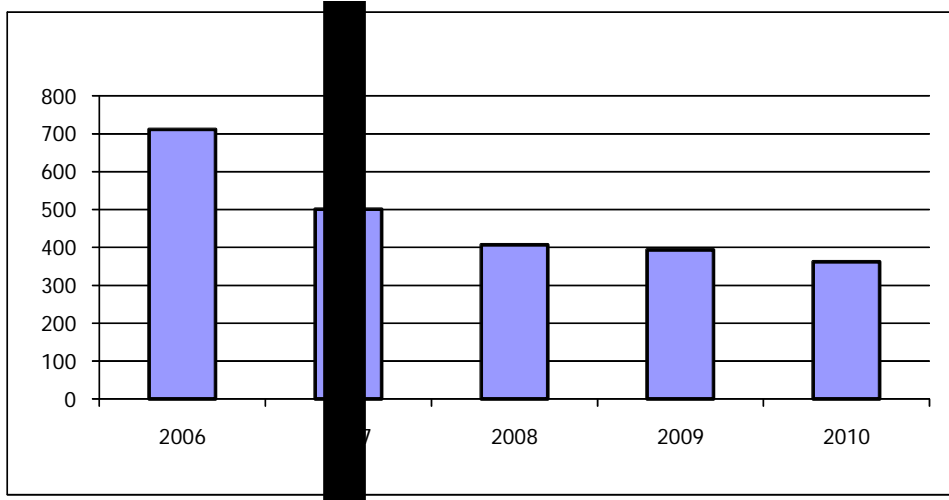
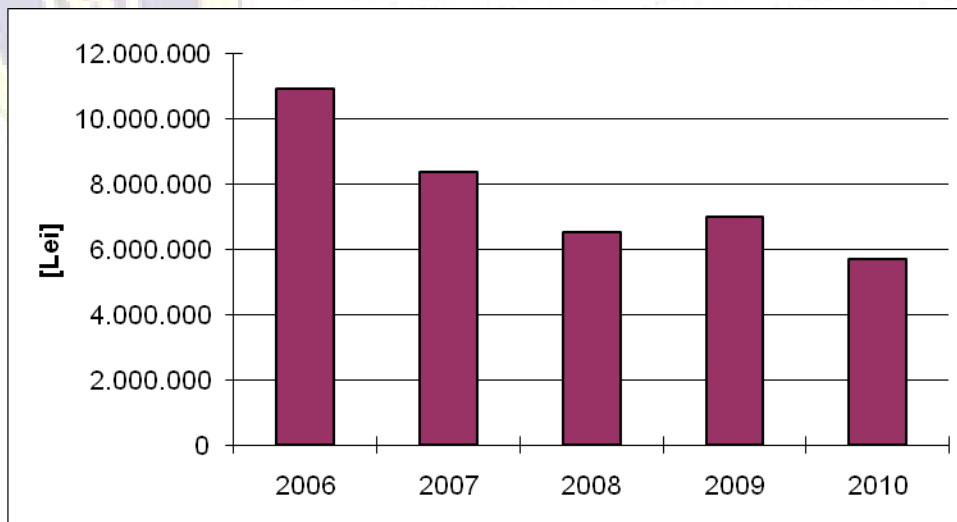


Figura 2: Evoluția fondului de salarii brute în perioada 2006 - 2010



### Evoluția fondului de salarii

Salariul mediu brut lunar în 2010, până la data evaluării a avut următoarea evoluție:



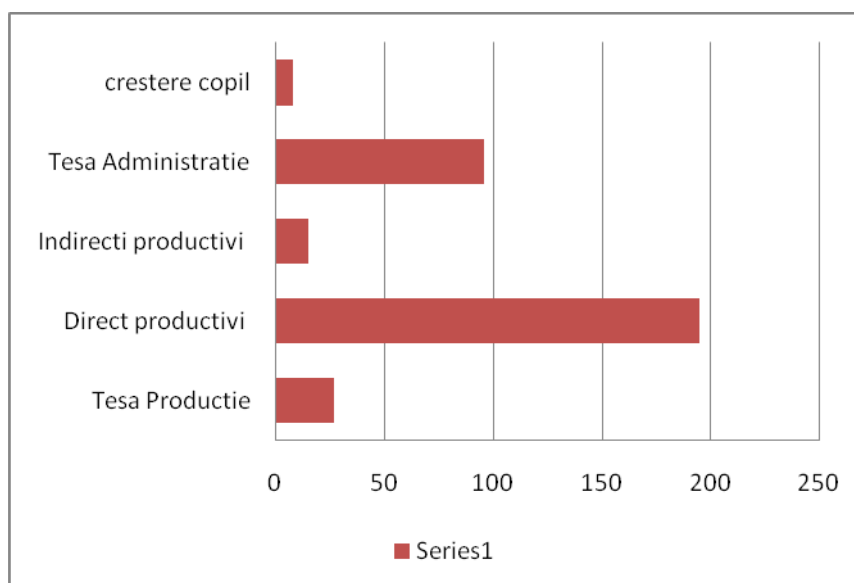
Luna	Salariul brut minim	Salariul brut maxim	Salariul brut mediu	Numar salariat/luna	Fond salarii brute/luna
Ianuarie	879	5.000	1.066,17	381	406.210,77
Februarie	774	5.000	1.067,41	381	406.683,21
Martie	987	5.000	1.157,86	380	439.986,80
Aprilie	750	5.000	990,32	379	375.331,28
Mai	750	5.000	954,03	381	363.485,43
Iunie	941	5.000	1.292,16	376	485.852,16
Iulie	932	5.000	1.065,80	377	401.806,60
August	909	5.000	1.106,89	356	394.052,84
Septembrie	907	5.000	1.103,20	353	389.429,60
Octombrie	835	5.000	1.126,26	354	398.696,04
Noiembrie	744	5.000	1.110,53	353	392.017,09
Decembrie	974	5.000	1.065,20	352	374.950,40
Salariul mediu brut 2010 = 1.092,15 Lei					

**Tabelul 2:** Evolutia salariului mediu brut in anul 2010

Structura salariatilor dupa rolul pe care il indeplinesc in cadrul procesului de productie , direct si indirect productivi :

	Tesa Productie	Direct productivi	Indirecti productivi	Tesa Administratie	crestere copil	total
numar	27	195	15	96	8	341
procent	7,92%	57,18%	4,40%	28,15%	2,35%	

Personalul care participa direct la procesul de productie este de 69,42% , restul de 30,58% fiind reprezentat de personalul administrativ





#### 4.2.1. Organizarea întreprinderii

SC SIRETUL PASCANI SA are o organizare specifica unei întreprinderi textile cu flux integrat de producție, reunind un număr departamente și servicii care asigură desfășurarea activității societății, de la stadiul aprovizionării cu materii prime până la cel al desfacerii produselor finite.

Pentru crearea premizelor organizatorice necesare atingerii obiectivului propus de relansare și rentabilizare a activității se propune organizarea societății pe centre de profit

#### 4.2.2 Descrierea activității societății

SC SIRETUL PASCANI SA dispune de flux integrat de producție pentru textile realizate prin tehnologia de tricotare din urzeală, din fire de poliester sau poliamidă, reunind un număr departamente și servicii care asigură desfășurarea activității societății de la stadiul aprovizionării cu materii prime până la cel al desfacerii produselor finite.

Producția de tradiție a companiei este centrată pe trei linii principale de produse: *perdele jacquard, tricoturi și confecții din tricot*. Utilajele destinate acestei producții sunt, preponderent, de mare productivitate, achiziționate în perioada 1992-2006.

Sectorul de confecții realizează atât confecții integrate, pe baza tricoturilor din producția proprie, cât și confecții din materiale subțiri și medii în sistem lohn.

Sectorul finisaj prestează și servicii de vopsire – finisare materiale textile pentru terți

SC SIRETUL PASCANI SA livrează produsele sale tradiționale atât pe piața internă cât și la export.

Creșterea alarmantă a competitivității pe piața textilelor convenționale a reorientat investițiile din ultimii ani către asimilarea în fabricație a textilelor tehnice, mai profitabile și mai puțin dependente de fluctuațiile modei. La sfârșitul anului 2008, firma a achiziționat o linie tehnologică de fabricație a geogrilelor – tricoturi tehnice cu aplicații în construcțiile de drumuri și căi ferate și în domeniul îmbunătățirilor funciare.

Capacitățile de producție permit realizarea unei producții lunare maxime de:

- ✓ 50.000 ÷ 70.000 piese confecții
- ✓ 200.000 mp perdele
- ✓ 150.000 mp tricoturi
- ✓ 100.000 mp geogriile

#### **Portofoliul de produse:**

***Perdele și decorațiuni textile:*** perdele jacquard metraj, panouri jacquard pret a poser, benzi decorative jacquard, fețe de masă și mileuri, perdele mayer, rețele de protecție împotriva insectelor, dantele benzi și metraj.



**Confecții:** echipament sport și fitness, costume de baie, lenjerie de damă și îmbrăcăminte de interior, saci pentru spălăre sau vopsire articole textile.

**Tricoturi:** tricoturi scămășate și satinat, tricoturi mesh, tricoturi elastice, tapițerie auto.

**Geogriile:** GridBit și GridPlast – geogriile uniaxiale și biaxiale din fire poliesterice de înaltă tenacitate stabilizate prin impregnare cu Bitum sau PVC.

**Certificări:** Implementarea Sistemului de Management al Calității și Mediului în conformitate cu cerințele standardelor **SR EN ISO 9001:2008 și SR EN ISO 14001:2005** au creat cadrul pentru desfășurarea procesuală a activității organizaționale în condiții de control și reducere a impactului producției asupra poluării mediului înconjurător.

Pentru linia de produse destinate lucrărilor de construcție și reabilitare de drumuri (geogriile), SIRETUL PAȘCANI SA a obținut Certificatul pentru Controlul Producției în fabrică, care atestă fabricarea unor produse corespunzătoare standardelor europene în domeniu și permite comercializarea acestora în cadrul Uniunii Europene.

Dotarea tehnică: Principalele utilaje din dotarea tehnică a SC SIRETULPASCANI SA sunt menționate în tabelul următor:

Secția	Tipul utilajelor	
TRICOTAT	Urzitoare secționale tip DS 21/30	2
	Mașini electronice jacquard	8
	RJSC 4F NE,14E și 18E	
	Mașini de tricatat RASCHEL,18E	2
	Mașini de tricatat RASCHEL,18E	4
	Mașini electronice tip HKS, 28E	6
	Mașini electronice LIBA, 32E	2
	Rama termofixat BRUKNER	1
FINISAJ	Rama termofixat 5 câmpuri	1
	Aparat de vopsit THIES	1
	Aparat de vopsit THEN	1
	Aparat vopsit ALFIT 30	1

	Rampa de control și metrat	1
	Mașina metrat dublat rolat	1
	Mașina de scamosasat	1
	Mașina de imprimat STORK	1
	Mașina de laminat cu flacara	1
	Sistem de proiectare croit GERBER	1
CONFECȚII	Mașina de șpănuit GERBER	1
	Cutter GT 5250 GERBER	1
	Mașina de matlasat DELMAN	1
	Mașina de brodat cu 10 capete PFAFF	1
	Mașini de cusut JUKI, GARUDAN, SIRUBA, EMERY, BROTHER	243
	Prese de călcat profesionale	6
GEOGRILE	Urzitor secțional de viteză mare tip 23 ME – 560PT	1
	Mașină de tricatat din urzeală COPCENTRA HS-2 –ST, E12	1
	Mașină de peliculizat ONTEC	1

Conjunctura defavorabilă din ultimii ani de pe piața textilelor, agravată de criza economică globală, a afectat negativ activitatea economico – financiară a firmei, SC SIRETULPASCANI SA diminuându-și constant cifra de afaceri in ultimii cinci ani. Efortul financiar major implicat de implementarea noii investiții a agravat dificultățile economico-financiare ale firmei, conducând la deschiderea procedurii de insolvență, în luna septembrie 2010

#### **4.4. Pasivul societatii**

In urma depunerii declaratiilor de creanțe la dosarul cauzei administratorul judiciar a procedat la verificarea declaratiilor de creanțe formulate împotriva societatii debitoare. Ca și consecinta a acestui demers a fost Intocmit tabelul preliminar de



creanțe , cuprinzand creanțe le existente Impotriva societatii debitoare, astfel cum acestea au fost admise de catre administratorul judiciar.

Tabelul preliminar de creanțe a fost definitivat si afisat la data de 14 04 2011 .

Mentionam faptul ca inscrierea in tabelul preliminar a creanțelor garantate s-a efectuat la valoarea totala a creanțe i declarate in mod provizoriu pana la data finalizarii raportului de evaluare a garantiilor constituite de catre societatea debitoare in favoarea creditorilor garantați. Dupa finalizarea acestui raport de evaluare, in conformitate cu prevederile art. 41 alin. 2 din Legea nr. 85/2006, s-a procedat la inscrierea in tabelul definitiv de creanțe a creanțelor garantate la valoarea de evaluare a acestor garantii fara ca valoarea inregistrata a creanțe i sa depășeasca valoarea totala a creanțe i.

Principalele categorii de creanțe inregistrate in tabelul definitiv, dupa evaluare de creanțe sunt:

1. Creanțe le garantate in cuantum de 8.941.782 lei;
2. Creanțe le bugetare in cuantum de 1.909.761,19 lei;
3. Creanțe le chirografare In cuantum de 786.222,39lei;

Totalul pasivului astfel cum acesta figureaza inregistrat in tabelul definitiv de creanțe este de **11.642.325,96 lei**

Situația creditorilor inșiși in tabelul definitiv de creanțe este urmatoarea:

Creditor	adresa	creanța acceptata
<b>Creanța garantata conf art 121 alin 1 pct 2</b>		
Banca Romana pentru Dezvoltare - GSG	iasii , str. A Panu, nr. 1B-2A	6.548.688,59
Banca Comerciala Roamna	Bucuresti , Bd Regina Elisabeta nr 5	1.967.676,86
Directia Generala a Finantelor Publice Iasi	Iasi, str. A Panu nr. 26	378.224,00
Primaria mun Pascani	Pascani, str. Stefan Cel Mare si Sfant, bl D1	47.193,14
<b>Total Categorie</b>		<b>8.941.782,59</b>
<b>Creanțe Bugetare conf art. 123 pct 4</b>		
Directia Generala a Finantelor Publice Iasi	Iasi, str. A Panu nr. 26	1.876.029,00
Primaria mun Pascani	Pascani, str. Stefan Cel Mare si Sfant, bl D1	29.935,34



ISCIR Iasi	Iasi, str. Gheorghe Asachi, nr. 2	2.740,00
AN Papele Romane	Bacau str. Cuza Voda nr. 1	1.056,85
<b>Total Categorie</b>		<b>1.909.761,19</b>
<b>Creanțe chirografare conf art. 123 pct 7 din Legea 85/2006</b>		
Clariant SE	av Prichici Emilian - Bacau	2.028,55
PPH Legs ltd	ul Zgierska 48/52 oras Alezandrow Lodzki	91.710,45
Korteks Mensucat Sanayi Ticaret A.S.	Sanayi Sari cad Nr3 Bursa Turcia	48.855,05
Clariant International AG	av Prichici Emilian - Bacau	48.163,97
E-ON Moldova Furnizare	str. Stefan cel Mare , nr. 22 Bacau	225.635,24
CLM Directia Apa Canal	Pascani, str. Moldovei, nr. 33	128.114,97
Euroticket Company SRL	av Aioanei C-tin - Bucuresti	126.122,79
Mercor Fire Protection Systems	av Alexe & Hristodorof - Bucuresti	8290,29
C Av. Tudorache Dan Constantin	Iasi, b-dul Independentei 25 Iasi	7435
Tyamex Com	Pascani, str. Horia nr. 8	6466,8
Super Tex SRL	Baia Mare , aleea Zambilei nr. 4	6261,42
Transtitanic SRL	Huedin , piata Republicii nr. 42-48	6080,84
Compact RB Com	Bucuresti, b-dul Metalurgiei , nr 83	4304,02
Bursa de Valori Bucuresti	SCA Tuca Zbarcea si asociatii , Bucuresti	3786
RCS&RDS SA	Bucuresti, str. Staicovici nr. 75	2773,2
Focus Grup SRL	Iasi, str. N. Costin, nr. 19	2000
Romtelecom SA	Suceava , str. N Balcescu, nr. 6	2397,1
C Av. Gheorghe Eva Romana	d-dul T. Vladimirescu , nr. 18	2165,16
PFA Chiteala Teodora Avramia	Iasi, str. N Iorga , nr. 1	2042
Yarnea SRL	Savinesti , str. Zinei nr. 1	1667,31
CCI Romana -Germana	Bucuresti , str. Culcerului , nr. 35	1000
RAGCL Pascani	str. Moldovei nr. 21 Pascani	577,8
Util SPC	Giurgiu , sos Prieteniei nr. 2	560,91
Pasmatrix SA	Timisoara , str. Jiului	549,04
SC Resonance Distribution SRL	C Av Croitoru Daniela Ioana , Iasi	521,16
Cheque Dejeuner Romania srl	Bucuresti, sos. Duesti-Pantelimon nr.42,	56.713,32
Total Categorie		786.222,39
<b>Total Creanțe</b>		<b>11.642.325,96</b>



## 5. Prezentarea pieței careia i se adreseaza societatea

---

### 5.1 Prezentarea principalelor caracteristici ale pieței. Marimea pieței

După tipul pieței de destinație, producția SC SIRETUL PASCANI SA poate fi structurată astfel:

Destinația produselor	Tipul producției
Piața textilelor de larg consum	perdele, dantele și decorațiuni textile tricoturi și tapițerie auto confecții integrate confecții în sistem lohn
Piața textilelor tehnice	tricoturi pentru utilizatori industriali din: industria mobilei, industria auto, textile medicale tricoturi pentru construcții rutiere și feroviare și îmbunătățiri funciare: geogriile

*Conjunctura pe piață prezintă caracteristici diferite pentru cele două tipuri de textile:*

#### 5.1.1. Piața textilelor de larg consum

Liberalizarea cotelor de import, la începutul anului 2005 a bulversat piața mondială a textilelor de larg consum, amplificând excesiv nivelul concurenței și declansând declinul industriei românești de profil, prea puțin pregătită să facă față competiției prin preț, practică de producătorii asiatici.

Criza financiară globală a acutizat starea de incertitudine în rândul producătorilor români, industria textilă fiind printre sectoarele cele mai marcate de efectele acesteia asupra climatului economico - social intern.

Pe o piață locală invadată de importuri asiatice ieftine și textile second-hand, deteriorarea nivelului de trai al populației, în ansamblul ei, a produs o scădere semnificativă a cererii pentru toate tipurile de textile de larg consum.

Pe plan european, studiile realizate în diferitele domenii ale industriei textile din multe țări industrializate arată că, fabricarea textilelor de larg consum a devenit extrem de competitivă, deseori neviabilă, producția deplasându-se continuu către țări cu forță de muncă cât mai ieftină, de regulă din afara UE.

Exportatorilor români, pentru care Uniunea Europeană era piața tradițională, le este din ce în ce mai greu să-și păstreze aceasta piață de desfacere. Exporturile de textile s-au redus la jumătate în ultimii cinci ani, trendul fiind în continuare descendent.

În acest context, cererea pieței pentru produsele tradiționale ale SC SIRETUL PASCANI SA – perdelele, tapițeria auto și cea mai mare parte a produselor din gama confecțiilor - s-a diminuat continuu începând cu 2005.

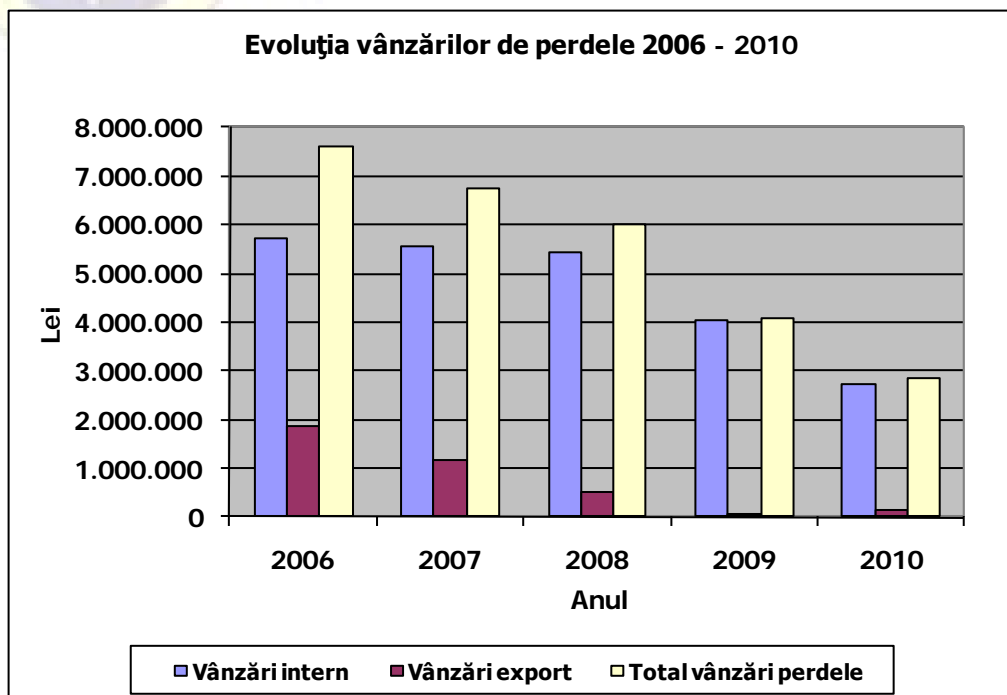
### 5.1.2 Evoluția vânzărilor de produse în ultimii 5 ani

Pe grupe de produse, o prezentare succintă a acestei evoluții, marchează ca elemente relevante următoarele:

#### 1. *Perdele și decorațiuni textile*

SC SIRETUL PASCANI SA a fost liderul pieței interne până în 2005, rezistând atât concurenței interne ( NGM Leonard ), cât și importurilor de produse similare, datorită calității, recunoscute de clienți, a produselor din oferta firmei. Cererea a scăzut o dată cu pătrunderea masivă pe piață a perdelelor țesute – aflate în noile tendințe ale modei - și adoptarea, mai ales în rândul populației tinere, a unui stil modernist în decorațiunile interioare : jaluzele verticale de tip funcțional sau chiar lipsa perdelelor și a draperiilor.

Vânzarile către piața autohtonă reprezintă în prezent cca. 50% din valoarea anului 2006, iar exporturile, care atingeau până la 30% din volumul producției de perdele, au devenit nesemnificative.



[Lei]



Anul	2006	2007	2008	2009	2010
Vânzări perdele intern	5,721,078	5,569,772	5,415,887	4,049,909	2,709,242
Vânzări perdele export	1,880,080	1,159,272	528,271	44,19	152,21
<b>Total vânzări perdele</b>	<b>7,601,158</b>	<b>6,729,044</b>	<b>5,994,158</b>	<b>4,094,109</b>	<b>2,861,462</b>

Notă: Valorile nu conțin TVA

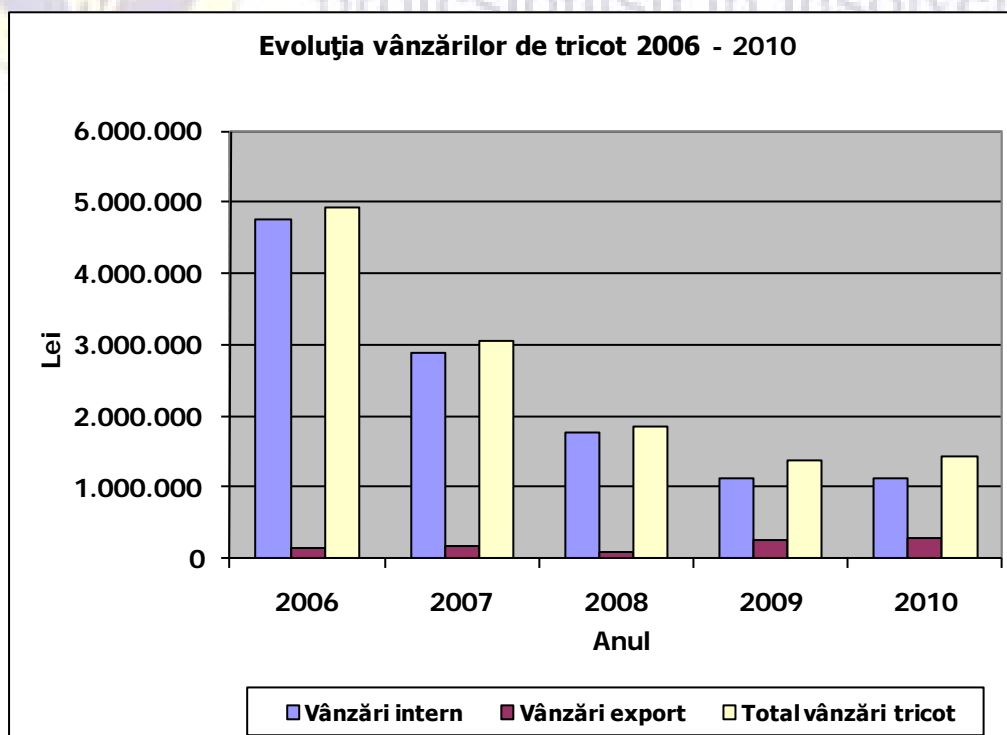
## 2. Tricoturi și tapițerie auto

După anul 2005, firma a întrerupt colaborarea cu principalii clienți pentru tapițerie auto – marii producători din industria auto locală: DACIA – RENAULT și DAEWO AUTOMOBILE – care și-au schimbat furnizorii la preluarea de către noii proprietari - și ARO – intrată în faliment.

Firma a pierdut și o mare parte dintre clienții mici producători de huse auto, dintre care unii și-au schimbat profilul de activitate, iar alții au ales produsele de import, mai ieftine sau nou intrate în modă: tricoturi sau țesături plușate, piele sau înlocuitori, tricoturi tridimensionale.

În prezent, cererea pe aceasta grupa de produse se situează valoric la o medie lunară 100.000 Lei și este formată din:

1. tricoturi pentru producători de îmbrăcăminte
2. tricoturi pentru steaguri și suporturi publicitare
3. tapițerie auto
4. tricoturi scămosate pentru încălțăminte de casă – export Republica Moldova





[Lei]

Anul	2006	2007	2008	2009	2010
Vânzări tricot intern	4,763,827	2,891,007	1,768,353	1,125,516	1,136,237
Vânzări tricot export	157,213	164,232	86,705	247,662	283,511
<b>Total vânzări tricot</b>	<b>4,921,040</b>	<b>3,055,239</b>	<b>1,855,058</b>	<b>1,373,178</b>	<b>1,419,748</b>

Notă: Valorile nu conțin TVA

### 3. *Confecții integrate și în sistem lohn*

Pe baza tricoturilor din producția proprie, firma a dezvoltat un portofoliu diversificat de confecții integrate din gama: lenjerie pentru femei, îmbracaminte de carnaval și articole sport, producție exportată, până în anul 2005, în proporție de peste 80%, în țări ale UE ( UK, Franța, Germania, Italia, Olanda, Suedia, Belgia) și SUA.

Presiunea pe menținerea unor prețuri cât mai scăzute a dus la scăderea puternică a profitabilității produselor, comenzile de export având în prezent un volum redus.

Oferta de confecții a firmei are la bază tricoturi de poliamidă și poliester, din ce în ce mai puțin agreate de consumatori în ultimii ani, preferințele acestora fiind net orientate către produse din fire naturale sau amestecuri cu fire naturale.

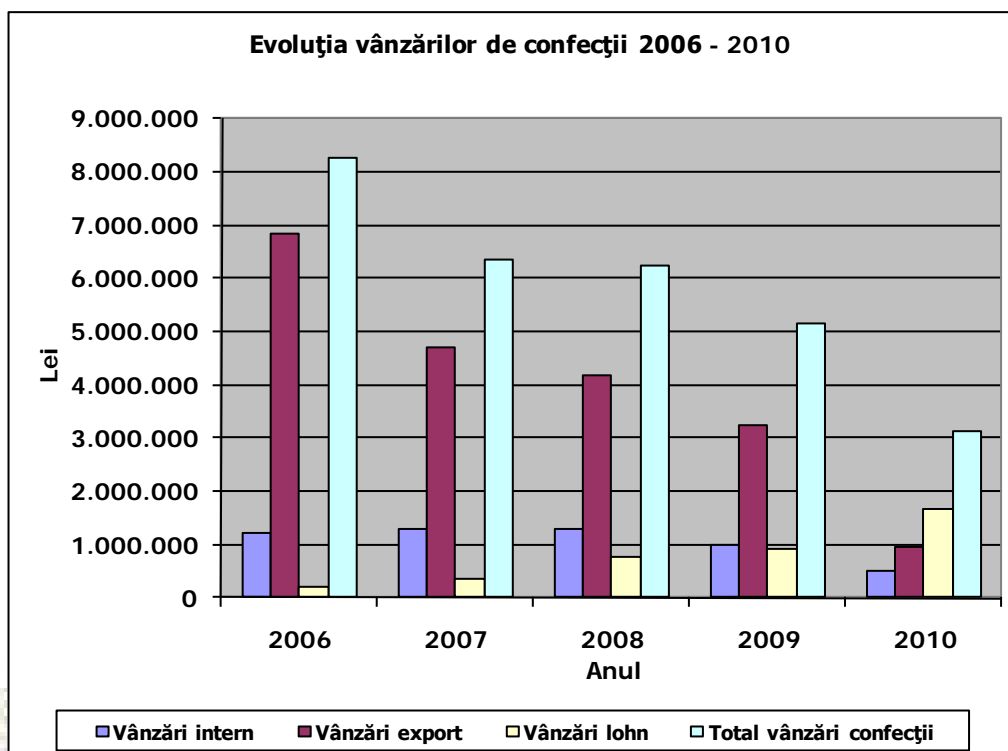
În profida eforturilor făcute pentru îmbunătățirea design-ului și promovării produselor, cea mai mare parte a ofertei actuale, deși superioară calitativ și estetic ofertelor similare din import China sau Turcia, este percepută de consumatorii interni în vecinătatea acestora și considerată ca necompetitivă din punct de vedere al prețurilor. Reducerea prețurilor până la un nivel de competitivitate cu aceste produse nu permite fabricarea lor în condiții de profit.

Din acest motiv, capacitățile de producție din croit - confecții au fost dirijate preponderent, în ultimii trei ani, spre producția de lohn.

[Lei]

Anul	2006	2007	2008	2009	2010
Intern	1,203,686	1,294,822	1,305,012	991,736	521,882
Export	6,860,404	4,687,575	4,195,238	3,258,199	946,538
Confecții lohn	207,034	366,721	761,782	909,629	1,673,457
<b>Total vânzări confecții</b>	<b>8,271,124</b>	<b>6,349,118</b>	<b>6,262,032</b>	<b>5,159,564</b>	<b>3,141,877</b>

Notă: Valorile nu conțin TVA



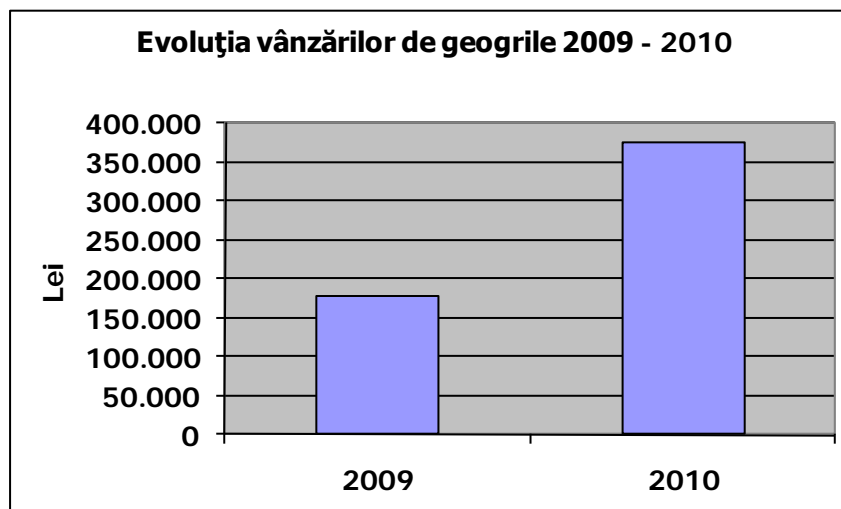
### 5.1.3 Evoluția vânzărilor de geogriile în perioada 2009 - 2010

Investiția făcută de SC SIRETUL PAȘCANI SA pentru implementarea tehnologiei de fabricație a geogriilelor nu a avut, pe fondul declanșării și agravării crizei economice, evoluția scontată de managementul societății la momentul adoptării acesteia ca soluție de rentabilizare a activității firmei.

Pentru implementarea noii tehnologii societatea a contractat, la sfârșitul anului 2008, un împrumut în valoare de 1.300.000 Euro, precum și deschiderea unei linii de credit în valoare de 300.000 Euro.

Punerea în funcțiune a investiției a fost făcută la data de 22.09.2009, iar Certificatul pentru Controlul Producției în fabrică, care să permită ofertarea în cadrul Uniunii Europene, a fost obținut în luna iulie 2009. Necesitatea parcurgerii acestor pași a întârziat valorificarea produselor în anul 2009 și a dus la neachitarea ratelor împrumutului contractat.

Evoluția ulterioară a pieței textilelor tehnice și statutul de *jucător nou* pe această piață al firmei SIRETUL au defavorizat, în profida eforturilor pe care s-au făcut până în prezent, atingerea unui nivel al vânzărilor de geogriile care să asigure posibilitatea returnării împrumutului contractat.



[Lei]

Anul	2009	2010
<b>Total vânzări geogriile</b>	<b>178,127</b>	<b>376,185</b>

Notă: Valorile nu conțin TVA

## **5.2 Prezentarea previziunilor privind piața careia i se adresează societatea**

### **5.2.1 Piața produselor tradiționale ale firmei**

#### **Perdele și decorațiuni textile**

Pe lângă atuul prețului accesibil pentru o calitate recunoscută și apreciată de consumatorii din piața țintă – familii cu venituri mici și medii - perdeaua jacquard din oferta firmei prezintă, față de produsele alternative, avantajul întreținerii cu ușurință. Ca urmare, deși vânzările au scăzut o dată cu pătrunderea pe piață a perdelelor de mătase și jaluzelelor verticale, se poate previziona că, în condițiile redresării nivelului de trai al populației autohtone și a unei oferte acordate permanent la cererea pieței, volumul vânzărilor se va menține în anii următori la o medie lunară de cca.100.000 mp.

#### **Tricoturi și tapițerie auto**

Tendențele în tapițerie pentru auto sau industria mobilei sunt în continuare pe țesături, piele naturală și piele sintetică și, în consecință, nu se poate previziona o creștere a cererii de tapițerie auto producție SIRETUL.



Firma va exploata posibilitățile de valorificare a tricotelor cu utilizatori industriali și alte destinații independente de fluctuațiile modei – o piață cu potențial în creștere atât pe plan intern, cât pe cel european.

Oferta firmei pe aceste produse cuprinde:

- căptușeli și tricouri scămoșate și tricotelor mesh cu utilizatori în industria de confecții și încălțăminte
- plase pentru saci vopsire și spălare
- stoffe de retragere pentru industria mobilei
- dosuri pentru huse auto
- plase pentru protecția culturilor
- benzi tricotate cu utilizare în domeniul textilelor medicale

### **Articole sport, fitness, costume de baie, îmbrăcăminte de interior**

Piața pentru aceste produse este extrem de competitivă iar trendul este pe produse din fire naturale sau materiale hi-tech. Cele mai recente date statistice relevă că oferta este asigurată în proporție de aproape 90% prin importuri de produse asiatice ieftine și doar 10% prin produsele autohtone și cele de calitate deosebită ale mărcilor occidentale.

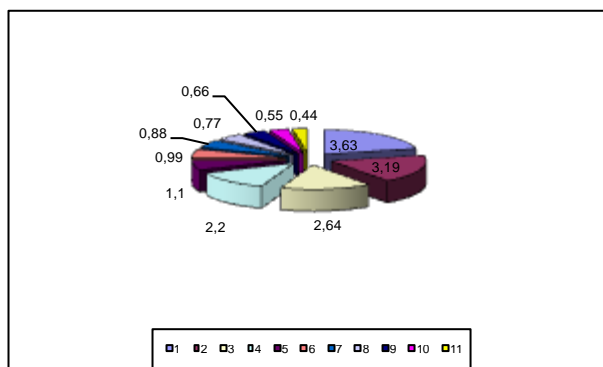
Întrucât confecțiile integrate ale firmei, care au la baza tricotelor actuale, au o cerere destul de redusă, capacitățile de producție vor fi dirijate în următoarea perioadă preponderent pe producția de lohn.

### **5.2.2 Piața textilelor tehnice**

Deși pe plan mondial industria textilelor de larg consum este în recesiune, producția de articole tehnice textile se află într-o continuă creștere. Textilele sau compozitele pe bază de textile înlocuiesc multe din materialele tradiționale utilizate în construcții, industrie, marină, aeronautică, securitate și apărare, tehnologii energetice și de mediu.

Textilele tehnice reprezintă în prezent 50% din totalul producției textile din: Germania, Belgia și Țările Nordice, atingând procente semnificative și în țări care dețin capacități de producție importante pentru textilele de larg consum, cum ar fi: Italia, Franța, Spania și Portugalia. Se estimează că, în viitor, textilele tehnice vor ocupa până la 60% din piața textilelor.

Producția globală de textile tehnice este repartizată astfel: 38% - Japonia, 28% - SUA, 21% - Europa (Franța, Germania, Anglia, Italia).



1 - Vehicule/Transport    2 - Utilizare industriala    3 - Mobila    4 - Utilizare medicala    5 - Confectii  
 6 - Constructii    7 - Agricultura    8 - Ambalaj    9 - Protectie    10 - Lucrari geologice    11 - Sport/Timp liber

Producția și piața textilelor tehnice prezintă anumite caracteristici, care, prin comparație cu cele ale textilelor de larg consum, constituie argumente în sprijinul investițiilor pe această piață:

TEXTILE DE LARG CONSUM	TEXTILE TEHNICE
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>se realizează cu o manoperă în continuă creștere</u></li> <li>• <u>scăderea continuă a profitabilității</u></li> <li>• <u>canale de distribuție complexe și costisitoare</u></li> <li>• <u>destinații extrem de reduse</u></li> <li>• <u>cerere puternic influențată de modă</u></li> <li>• <u>piață nesigură și fluctuantă</u></li> <li>• <u>concurență excesivă</u></li> <li>• <u>producția se deplasează continuu către țări cu forță de muncă ieftină</u></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>produse hi-tech care înglobează o manoperă redusă</u></li> <li>• <u>marje de profit avantajoase</u></li> <li>• <u>segmente de piață concentrate</u></li> <li>• <u>flexibile din punct de vedere al destinației</u></li> <li>• <u>cerere dictată de nevoie</u></li> <li>• <u>piață cu structură rigidă dar stabilă</u></li> <li>• <u>numărul de producători relativ redus</u></li> <li>• <u>producție și consum în continuă creștere</u></li> </ul>

Planul Național de Dezvoltare 2007-2013 trasează strategia de dezvoltare a României în vederea reducerii cât mai rapide a decalajelor existente față de UE, pentru toate domeniile de activitate. Una dintre cele 6 priorități naționale de dezvoltare pentru perioada 2007-2013 o constituie dezvoltarea și modernizarea infrastructurii de transport, trans-europene și a rețelelor de legatură prin modernizarea și construcția de infrastructuri rutiere feroviare și aeroportuare trans-europene, dar și modernizarea și construcția rețelelor de legatură la TEN-T, o atenție deosebită va fi acordată dezvoltării de proiecte pe cridorul IV paneuropean. O alta prioritate o constituie modernizarea și dezvoltarea



infrastructurii de transport de interes național , prin modernizarea și construcția de infrastructuri rutiere . (conform PND 2007-2013 și PNDR, demarat de MDRT)

Alinierea la standardele europene în construcția și/sau reabilitarea infrastructurilor rutiere și feroviare, implică lansarea unui volum major de lucrări de modernizare și/sau reabilitare a structurilor existente, generând un potențial de dezvoltare uriaș pentru piața geosinteticelor și, în particular, a geogriurilor, utilizate pe scară largă în aceste domenii.

*In cazul construcției de drumuri și autostrăzi, necesarul de geogriuri pentru armarea unui segment de 25 km, cu lățime de 35m, în funcție de calitatea pământului și înălțimea rambleului, este de 1 până la 3 milioane metri pătrați ( informație furnizată de firma de consultanță pentru lucrări de drumuri SEARCH CORPORATION/PRIMA CONS GROUP SRL CLUJ).*

Geogriurile existente în prezent pe piața internă sunt geogriurile țesute provenite din importuri UE sau USA, SIRETUL PAȘCANI SA fiind, în prezent, singurul producător român de geogriuri.

### **5.3 Prezentarea principalilor competitori și a poziției societății față de aceștia**

#### **A Perdele**

#### **1. Concurență pe produse similare:**

##### **a) NGM LEONARD SRL Pașcani:**

- capacități de producție similare cu ale firmei SIRETUL
- rețea de distribuție proprie
- prețuri relativ echivalente cu ale firmei SIRETUL
- practică o concurență acerbă și adesea neloială

##### **b) Importuri China și Turcia**

- calitate mai scăzută
- prețuri cu 30 – 50 % mai mici
- perdeaua chinezească se achiziționează din complexe comerciale Europa sau Dragonul Roșu
- firmele turcești fac distribuție directă

#### **2. Concurență pe produse alternative:**

##### **a) Importuri India, China, Turcia de perdele tip mătase**



- prețuri relativ accesibile
  - calitate medie
  - diversitate mare de contexturi
- b) Importuri Italia, Spania, Germania
- calitate foarte bună
  - prețuri ridicate
  - design modernist

Principalul dezavantaj al perdelelor de mătase este întreținerea lor costisitoare

c) Jaluzele verticale – impactul inițial produs de apariția acestor articole moderniste în sfera decorațiunilor interioare s-a atenuat mult în ultimii ani, consumatorii manifestându-și preferința netă pentru perdele în decorarea locuințelor.

### **Articole sport și fitness**

Importuri de articole similare din China, Turcia sau Bulgaria, cu prețuri mult mai mici, deoarece se comercializează în mare parte fraudulos sau sunt contrafaceri ale produselor cu mărci cunoscute. Acestea se adresează populației pentru care prețul este cel important criteriu în achizițioarea produselor și care reprezintă, în prezent, cea mai mare parte a consumatorilor interni.

Mărci notorii : Adidas, Nike, Lotto etc., comercializate în supermarketuri și magazine cu profil sport. Cea mai mare parte a ofertei este dată de produse din bumbac sau produse din fire sintetice cu caracteristici de purtabilitate și tușeu îmbunătățite.

Comercializate la prețuri ridicate, produsele de marcă vizează mai ales consumatorii cu venituri peste medie, pentru care notorietatea mărcii primează în decizia de cumpărare.

Produse din fire naturale ale producătorilor români (Privex- Suceava, Ema – Piatra Neamț ), cu prețuri accesibile, agreate de consumatorii interni cu venituri medii în principal datorită compoziției fibroase.

Mărci românești de prestigiu ( GoTech, Aya Sport etc.), a căror ofertă se adresează consumatorilor cu venituri peste medie, în special tinerilor,

### **Tricoturi și tapițerie auto**

Firma este singurul producător român de tricoturi, produsele concurente similare sau alternative provenind din importuri:

- tricoturi din fire poliesterice sau poliamidice, cu prețuri foarte mici – import Asia
- tricoturi din fire sintetice cu proprietăți îmbunătățite prin tratamente hi-tech
- tricoturi din bumbac sau viscoză





- țesături, piele sintetică sau piele naturală pentru tapițerie auto sau tapițerie de mobilă
- Concurența pe geogriile este dată de produsele similare ale producătorilor europeni de geosintetice. Geogriile comercializate în România, de proveniență UE, sunt de tipul geogriile extrudate din polipropilenă de înaltă densitate ( TENSAR - UK) sau geogriile țesute din PES/PVC ( TENCATE –Austria, HUESKER – Germania, Kordarna – Cehia, REHAU - Germania). Geogriile importate sunt comercializate prin intermediul dealeri-lor de pe piața materialelor de construcții, dintre care,cei mai cunoscuți sunt:

DISTRIBUITOR	PRODUCĂTOR	Tipul geogriilor
		comercilizate
IRIDEX SRL București	TENSAR UK	Geogriile extrudate
GEOCONS TRADING SRL București	KORDARNA Cehia	Geogriile țesute
B2B CONSPROD SRL București	-	Geogriile extrudate și tricotate
ROMPOLYKEM SRL București	RAVAGO Austria	Geogriile țesute și tricotate
STEFI PRIMEX SRL București	HUESKER Germania	Geogriile țesute și tricotate
RDT CAPITAL SRL București	REHAU Germania	Geogriile țesute și tricotate
TENCATE SRL București	TENCATE Austria	Geogriile extrudate și tricotate

#### ***5.4 Prezentarea politicii de prețuri***

Utilizarea, în prezent, a metodei de calcul a costului de producție face inoperantă abordarea unei politici de preț care să asigure profitabilitatea în condițiile atât ale unei flexibilități în stabilirea diferențiată a prețurilor, cât și ale competitivității pe acest criteriu a ofertei firmei.

Presiunea puternică pe menținerea prețurilor la un nivel cât mai scăzut exercitată de clienți, pe fondul scumpirii materiilor prime și utilităților, limitează posibilitatea acordării de discounturi și promoții ca instrument de promovare a produselor și stimulare a vânzărilor.

În acest context, multe dintre produsele tradiționale ale firmei au fost practic eliminate din competiție de importurile asiatice de produse similare, firma confruntându-se în prezent cu dificultăți serioase în găsirea unor comenzi profitabile.



De aceea, o dată cu reorganizarea producției pe centre de profit, se are în vedere elaborarea unei strategii bazate pe metoda costului – direct, ceea ce va permite o mai bună corelare în stabilirea prețului cu triada de factori cost – cerere – concurență.

### **5.5 Prezentarea principalilor parteneri comerciali ai societății**

În prezent clienții comerciali ai Siretul Pascani SA sunt formați din clienții pentru care se execută prestări servicii de vopsire, producție de tricot tehnic, de geogrilă, perdele și lohn pentru confecții.

Anul 2010 nu a fost un an favorabil societății, datorită faptului că din lipsa de materii prime nu am mai putut onora comenzile la termenul contractual, clienții fiind nevoiți să găsească alternative.

Lei

<b>Numele firmei</b>	<b>Produse contractate</b>	<b>Cifra de afaceri 2010</b>
VASY&KASY SRL	Perdele, tricot	616.004
SPUMOTIM SA	Tricot	446.576
SERVIMPEX SRL	Confecții	305.816
ROMPOLYKEM SRL	Geogrilă	301.447
ARAMIS INVEST SRL	Tricot	294.839
CONSTRUCTII FERROVIARE MOLDOVA SA	Geogrilă	106.676
FILOBRANCA EASTERN EUROPE SRL	Confecții lohn	103.651
EUROCONF IMPEX SRL	Confecții lohn	80.080
MARTELLI EUROPE SRL	Tricot	78.653
ADESGO SA	Saci	75.941
SELGROS CASH & CARRY SRL	Confecții	60.163
SIGMA CONFORT GRUP SRL	Tricot	56.542
BUSI SRL IASI	Tricot	52.388
TEXAROM Franța	Articole de lenjerie pentru femei	297.890
SERVIMPEX Franța		246.950
EILIANE Franța		146.210
DENELLI UK		130.980
OTTO Germania		77.048
ENGELVAART Olanda		11.690
APPLEGREEN UK		11.600
EUROPE HEALTH Olanda		11.610
FARRIS Italia	Dantelă	148.875



Diverse firme R. Moldova	Tricot pentru încălțăminte de casă	294.330
BENETTON Ungaria	Confecții lohn	1.699.900
PENTEX Anglia		89.780
RUBIES Germania		13.100

## 6. Analiza situației economico financiare

### 6.1 Analiza patrimoniului societății debitoare

Ne vom referi, în cele ce urmează, la situația societății la momentul premergător intrării în insolvență, respectiv, la analiza situației financiare a societății în baza bilanțului de verificare contabilă aferentă lunii decembrie 2010.

Pentru a reflecta o imagine cât mai clară asupra activității acesteia în ultimii cinci ani, analiza efectuată acoperă situația patrimoniului debitoare, ratele de structură ale activului și capitalurilor proprii și datoriile societății:

Denumire indicator	2006	2007	2008	2009	2010
Imobilizări necorporale	10.210	10.210	146.094	148.871	149.207
Imobilizări corporale	12.253.050	9.058.421	9.989.299	20.743.982	14.006.801
Imobilizări financiare	344.930	10.000	52.622	52.622	52.622
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>12.608.190</b>	<b>9.078.631</b>	<b>10.188.015</b>	<b>20.945.475</b>	<b>14.208.630</b>
Stocuri	5.397.109	3.467.534	4.435.205	4.554.971	2.010.966
Avansuri acordate	27.024	34.698	0	0	9.601
Clienți	3.434.119	3.097.561	3.308.082	6.011.241	6.055.844
Ajustari privind deprecierea creanțelor clienți	0	-856.365	-852.155	-1.519.073	-1.466.577
Efecte de încasat	2.329.733	2.112.860	9.017.596	65.053	677.792
Alte active curente	343.787	7.171.126	103.262	169.282	6.664.341
Disponibilități bănești	526.817	1.079.017	193.843	35.787	240.779
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>12.058.589</b>	<b>16.106.431</b>	<b>16.205.833</b>	<b>9.317.261</b>	<b>14.192.746</b>
Cheltuieli în avans	0	4.203	0	0	0
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>24.666.779</b>	<b>25.189.265</b>	<b>26.393.848</b>	<b>30.262.736</b>	<b>28.401.376</b>

\*Sursa: evidențele contabile ale societății



### 6.1.1. Situația activelor imobilizate și și evoluția acestora

Structura activelor este evidentiata in tabelul de mai jos:

Lei

Denumire indicator	2006	2007	2008	2009	2010
ACTIVE IMOBILIZATE	51,11	36,04	38,60	69,21	50,03
ACTIVE CIRCULANTE	48,89	63,94	61,40	30,79	49,97
Cheltuieli in avans	0,00	0,02	0,00	0,00	0
TOTAL ACTIV	100	100	100	100	100

\*Sursa: evidențele contabile ale societății

**Activul** unei societăți reprezintă orice obiect ( activ tangibil ) sau creanță ( activ intangibil ) care se poate evalua pecuniar și care este în proprietatea persoanei juridice. Activul societății oferă imaginea existenței materiale a capitalului, cuprinzând activele imobilizate și activele circulante.

**1. Activele imobilizate**, din punct de vedere al activității economice, reprezintă bunurile și valorile destinate să servească o perioadă îndelungată activitatea societății, fără a se consuma la prima utilizare. Contabilitatea activelor imobilizate se ține pe următoarele categorii :

- ✓ imobilizări necorporale
- ✓ imobilizări corporale
- ✓ imobilizări financiare

**Imobilizările necorporale** la SIRETUL PASCANI SA, în perioada 2006 – 2010, sunt date de licențele de utilizare a programelor informatice, care au înregistrat o creștere semnificativă în anul 2006, prin achiziționarea licenței de implementare a unui program informatic cu firma EXO&EXO, la care s-a adăugat, în anul 2009, licența de utilizare a programului de contabilitate MENTOR. Ponderea în total active imobilizate este destul de redusă, reprezentând aproximativ 1 %, în anul 2010.

**Imobilizările corporale** reprezintă activele mobile și imobile care contribuie la producerea de bunuri și servicii, au ponderea cea mai mare în total active imobilizate și care, în perioada analizată în cazul SIRETUL PAȘCANI SA, se caracterizează prin **evoluții fluctuante**.

Astfel, în anul 2007, SIRETUL PASCANI SA a vândut către SC SIRETUL NORD EST SRL, prin Hotarare AGEA, suprafața de 9.716 mp teren cu clădirile și construcțiile aferente, valoarea de înregistrare ieșită din patrimoniu fiind de 3.064.930 lei. Acestea, împreună cu vânzarea unor mașini și utilaje care nu mai participau la realizarea



producției, au determinat o reducere cu 26 % a imobilizărilor corporale față de anul 2006.

**În anul 2008**, s-a înregistrat o creștere a imobilizărilor corporale cu aproximativ 10 % față de anul 2007, pe seama modernizării corpului administrativ și a laboratorului metrologic, precum și prin achiziționarea sau punerea în funcțiune a unor mijloace fixe, respectiv, două mașini de cusut – surfilat, invertor, ansamblu călcat și aparatură birotică.

**În anul 2009**, imobilizările corporale au crescut cu aproximativ 108 % față de anul 2008, ponderea cea mai mare fiind înregistrată prin achiziționarea Instalației tehnologice de fabricație a geogrilelor, în valoare de 5.380.050 lei și a Instalației tehnologice pentru produse cosmetice, în valoare de 5.805.950 lei. În această perioadă s-a modernizat hala de producție geogrile, dar, s-a efectuat și reevaluarea clădirilor, având ca rezultat o reducere a valorii lor.

**În anul 2010**, valoarea imobilizărilor corporale s-a redus cu aproximativ 32 % față de anul 2009, reducere datorată, în cea mai mare parte, ieșirii din patrimoniu a Instalației tehnologice pentru produse cosmetice, în valoare de 5.805.950 lei.

**Imobilizările financiare** au o pondere mică în total active imobilizate, sub 1 %, înregistrând un curs relativ constant și fiind reprezentate de acțiunile sau părțile sociale deținute de SIRETUL PAȘCANI SA la SC SIRETUL NORD EST SRL și REMAR PAȘCANI.

Detaliat, evoluția imobilizărilor necorporale și a imobilizărilor corporale, în perioada 2006 – 2010, este prezentată în tabelul de mai jos:

Lei

2010	Valoare intrare	Amortizare	Valoare netă contabilă
Imobilizari necorporale	149,207	0	149,207
Terenuri	731,842	0	731,842
Construcții	3,737,260	264,403	3,472,857
Instalații tehnice și mașini	19,593,817	9,867,787	9,726,029
Alte instalații, utilaje și mobilier	131,817	79,297	52,521
Avansuri pentru imobilizari corporale	23,552	0.00	23,552
Total imobilizari corporale	24,218,288	10,211,487	14,006,801

2009	Valoare intrare	Amortizare	Valoare netă contabilă
Imobilizari necorporale	148,871.00	0.00	148,871.00
Terenuri	731,843.00	0.00	731,843.00
Construcții	3,737,258.00	0.00	3,737,258.00
Instalații tehnice și mașini	19,103,492.00	9,210,857.00	9,892,635.00



CAPITAL INSOL  
profesioniști în insolvență

Alte instalații, utilaje și mobilier	617,028.00	64,285.00	552,743.00
Avansuri pentru imobilizari corporale	5,829,503.00	0.00	5,829,503.00
Total imobilizari corporale	30,019,124.00	9,275,142.00	20,743,982.00

2008	Valoare intrare	Amortizare	Valoare neta contabila
Imobilizari necorporale	146,094.00	0.00	146,094.00
Terenuri	734,700.00	0.00	734,700.00
Construcții	4,552,712.00	2,901,390.00	1,651,322.00
Instalații tehnice și mașini	13,491,313.00	8,292,692.00	5,198,621.00
Alte instalații, utilaje și mobilier	612,070.00	49,898.00	562,172.00
Avansuri pentru imobilizari corporale	1,842,484.00	0.00	1,842,484.00
Total imobilizari corporale	21,233,279.00	11,243,980.00	9,989,299.00

2007	Valoare intrare	Amortizare	Valoare neta contabila
Imobilizari necorporale	10,210.00	0.00	10,210.00
Terenuri	734,700.00	0.00	734,700.00
Construcții	4,538,599.00	2,806,899.00	1,731,700.00
Instalații tehnice și mașini	13,462,138.00	7,591,968.00	5,870,170.00
Alte instalații, utilaje și mobilier	619,022.00	41,126.00	577,896.00
Avansuri pentru imobilizari corporale	143,955.00	0.00	143,955.00
Total imobilizari corporale	19,498,414.00	10,439,993.00	9,058,421.00

2006	Valoare intrare	Amortizare	Valoare neta contabila
Imobilizari necorporale	10,210.00	0.00	10,210.00
Terenuri	957,488.00	0.00	957,488.00
Construcții	7,106,058.00	3,025,110.00	4,080,948.00
Instalații tehnice și mașini	12,081,091.00	6,544,252.00	5,536,839.00
Alte instalații, utilaje și mobilier	461,767.00	37,025.00	424,742.00
Avansuri pentru imobilizari corporale	1,253,033.00	0.00	1,253,033.00
Total imobilizari corporale	21,859,437.00	9,606,387.00	12,253,050.00

\*Sursa: evidențele contabile ale societății

Ponderea cea mai mare în totalul imobilizărilor corporale este deținută de Construcții și Instalații tehnologice și mașini, care, împreună, reprezintă un procent de 94 % din valoarea imobilizărilor corporale în anul 2010. Avansurile pentru imobilizări



corporale au reprezentat aproximativ 2 % din valoarea totală a imobilizărilor corporale și au avut la baza contractele comerciale care au precedat achiziționarea Instalației tehnologice de fabricație a geogrilelor și a Instalației tehnologice pentru produse cosmetice. Valoarea acestora s-a redus la finele anului 2010 la aproximativ 0,1 % din valoarea totală a imobilizărilor corporale.

În ceea ce privește înstrăinarea activelor imobilizate în ultimii trei ani care au precedat deschiderea procedurii de insolvență, așa cum am menționat mai sus, în decembrie 2007, prin hotărârea acționarilor, SIRETUL PASCANI SA a vândut suprafața de 9.716 mp - valoare de înregistrare 222.788 lei, precum și clădirile și construcțiile aferente - valoarea de înregistrare 2.842.142 lei, către SC SIRETUL NORD EST SRL. În anul 2009, societatea a vândut suprafața de 124,67 mp, la valoarea de înregistrare de 2.857 lei, către LIDL ROMANIA. Ambele operațiuni au înregistrat profit, ceea ce a influențat pozitiv rezultatul final al exercițiului financiar aferent anului 2009.

În anul 2010, SIRETUL PASCANI SA a ștornat către CENTRUL DE AFACERI INTERNATIONAL SA IAȘI valoarea Instalației tehnologice pentru produse cosmetice, în suma de 5.805.950 lei, instalație care fusese achiziționată în noiembrie 2009.

### 6.1.2 Situația activelor circulante și evoluția acestora

Activele circulante reprezintă a doua componentă în structura activului bilanțier, și, prin natura lor, pot însemna calea cea mai scurtă spre obținerea unor lichidități pe termen scurt. Acestea cuprind elemente patrimoniale de activ care, datorită destinației și a naturii lor, nu pot rămâne o perioadă îndelungată de timp în societate. Activele circulante participă și se transformă cu fiecare circuit sau ciclu de fabricație, îmbrăcând forme diverse pe fazele procesului de producție :

Lei

	2006	2007	2008	2009	2010
Materii prime	537,402	431,909	485,653	231,649	13,374
Materiale consumabile	448,711	249,573	331,085	442,945	180,201
Materiale de natura obiectelor de inventar	6,048	0	3,133	44	0
Produse in curs de executie	1,980,373	1,021,351	747,606	672,832	418,27
Semifabricate	1,303	597	0	0	0
Produse finite	1,905,685	1,220,095	2,374,353	2,180,598	1,480,201
Produse reziduale	51,837	29,499	9,382	8,451	6,939
Materii prime și materiale aflate la terti	0	0	0	0	0
Produse aflate la terti	0	0	0	559,256	0
Marfuri in custodie la terti	0	0	0	0	0
Marfuri	326,342	337,271	265,136	287,596	77,234
Ambalaje	1,231	171,255	171,371	171,6	171,246





<b>Total stocuri **</b>	<b>5,258,931</b>	<b>3,461,549</b>	<b>4,387,718</b>	<b>4,554,971</b>	<b>2,347,465</b>
-------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

\*Sursa: evidențele contabile ale societății ;

\*\* - nu include avansurile platite furnizorilor de materii prime si materiale si ajustarile constituite pentru deprecierea stocurilor

La SC SIRETUL PASCANI SA, în perioada analizată, stocurile au reprezentat valori importante, fiecare an de activitate având caracteristici specifice, acestea înregistrând valori apropiate de normalitate la finele anului 2010, când s-a luat masura analizării tuturor stocurilor și înregistrării lor la justa valoare de piață, pentru valorificarea prin vânzare a stocurilor în surplus sau fără folosință în procesul de producție.

**Materiile prime și materialele consumabile**, care dețineau o pondere de aproximativ 19 % în anul 2006, datorită, în mare parte, acumulărilor sau utilizării parțiale din anii precedenți, ca urmare a valorificării lor în procesul de producție sau, acolo unde a fost cazul, prin vânzarea surplusurilor neutilizabile, s-au redus în 2010 până la aproximativ 8 % din totalul stocurilor.

**Produsele în curs de execuție** au înregistrat o descreștere constantă în ultimii 5 ani, reflectată și de reducerea producției și scăderea cifrei de afaceri în această perioadă. O seamă de factori interni și externi au determinat o limitare a aprovizionării cu materii prime în vederea realizării produsului finit, ponderea acestor produse în totalul stocurilor, de 37 % în anul 2006, reprezentând doar 18 % în 2010.

**Produsele finite** au avut o evoluție relativ constantă în perioada 2006 – 2010, determinată, în principal, de stocul istoric (dobândit în perioadele anterioare), dar și de producția realizată ca urmare a comenzilor de produse pentru piața internă sau pentru export. Valoarea ridicată a stocului de produse finite, acumulat în decursul anilor, este datorată, în mare măsură, comenzilor neridicate de către beneficiari (dintre care, menționăm firma Fashion – SUA, cu marfă neridicată în valoare de 60.000 USD), executării de produse pentru piața internă fără desfacere asigurată sau retururilor de marfă de la clienți. În decembrie 2010, s-a procedat la analiza produsele finite existente în stoc, la reevaluarea acestora în funcție de calitatea lor și vechimea pe stoc și s-au supus valorificării prin vânzarea la o valoare depreciată corespunzător criteriilor menționate anterior.

**Mărfurile** înregistrate la SIRETUL PASCANI SA provin în cea mai mare din producția proprie, dar și de la diverși clienți insolvabili, care, aflați în incapacitate de a achita produsele cumpărate, au compensat valoarea acestora cu produse proprii. Mărfurile au o evoluție constantă și reprezintă aproximativ 7 % din totalul stocurilor.

O pondere semnificativă în totalul activelor curente o au și **creanțele**. **Creanța** reprezintă dreptul creditorului de a primi la un anumit termen o sumă de bani sau alte bunuri economice ori valori de la debitori.





Activitatea economică a SC SIRETUL PASCANI SA încorporează și desfacerea produselor finite, realizată atât prin intermediul rețelei proprii de distribuție, cât și prin distribuție pe bază de contracte cu diverse persoane juridice. Desfacerea produselor societății pe o arie cât mai cuprinzătoare a pieței implică, inevitabil, datorită specificului acesteia, un număr foarte mare de clienți și, consecință a conjuncturii generate de criza economică globală, un risc ridicat de neîncasare.

Lei

<b>Evoluția principalelor componente ale creanțelor</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Clienți	3,434,119	3,097,561	3,308,082	6,011,241	6,013,047
Efecte de primit de la clienți și valori de încasat	2,329,733	2,112,861	9,017,596	65,053	670,983
Furnizori achitați în avans	27,024	34,698	0	0	9,601
Debitori diverși	19,819	6,933,203	32,135	25,622	6,611,546
Creanțe bugetare	80,234	0	0	24,493	0
Decontări în cadrul grupului	0	0	0	0	0
<b>Total creanțe principale</b>	<b>5,890,929</b>	<b>12,172,323</b>	<b>12,357,813</b>	<b>6,126,409</b>	<b>13,305,177</b>

\*Sursa: evidențele contabile ale societății

În perioada analizată, creanțele Societății au înregistrat creșteri și descreșteri, în funcție de volumul vânzărilor realizate, pe baza politicii de vânzări aprobate de acționarii societății, prin intermediul consiliului de administrație. În acest sens, menționăm că SIRETUL PASCANI SA a avut întotdeauna un număr mare de clienți, pe tot cuprinsul țării. Politica de vânzări a Societății, adaptată conjuncturii pieței interne, prevedea, în perioada analizată, termene de plată a mărfurilor vândute de până la 90 de zile, ceea ce, implicit, a însemnat și asumarea unui risc destul de ridicat în încasarea contravalorii mărfurilor. După deschiderea insolvenței, pentru reducerea riscului de neîncasare, s-a procedat la reevaluarea portofoliului de clienți, cu renunțarea la clienții rău-platnici, la eficientizarea rețelei proprii de vânzări și instruirea acesteia în scopul prevenirii riscului de neîncasare, prin acoperirea integrală a vânzărilor de produse cu instrumente de plată și la reducerea termenului de plată la maxim 60 de zile.

Efectele de primit de la clienți reprezintă partea cea mai importantă a creanțelor de încasat, cuprinzând atât debitele clienților de pe piața internă, cât și a clienților de exporturi. În perioada 2006 – 2007, aceste debite au avut valori relativ constante, de aproximativ 5 mil. lei. Dacă în anul 2006, valoarea creanțelor era de 5,8 mil. lei, în anul 2007, valoarea totală a creanțelor a ajuns la 12,1 mil. lei, din care 6,9 mil. lei - debitori diverși - reprezentând c/v teren, construcții și clădiri vândute către SC SIRETUL NORD EST SRL, societate la care SIRETUL PASCANI SA era unic asociat. Această valoare s-a menținut și în anul 2008, întrucât în acest an s-a încasat doar 370.000 lei din valoarea activelor vândute.



În anul 2009, valoarea debitelor clienților s-a dublat față de anii precedenți, întrucât SIRETUL PAȘCANI SA nu a putut încasa c/v totală a mărfurilor vândute.

Astfel, la sfârșitul anului 2010, SIRETUL PASCANI SA înregistra creanțe neîncasate în valoare de 13.305.177 lei, reprezentând:

	lei
Clienți	6.013.047
clienți interni	3.720.430
clienți externi	824.448
clienți incerti interni	514.344
clienți incerti externi	955.825
Debitori diversi	6.611.546
Efecte de primit de la clienți	670.983
Furnizori achitați în avans	9.601

Creanța cu valoarea cea mai mare este a clientului CENTRUL DE AFACERI INTERNATIONAL SA, decurgând din contractul de distribuție încheiat cu această firmă în anul 2009, la care se adaugă valoarea aferentă rubricii Debitori diverși. CENTRUL DE AFACERI INTERNATIONAL SA urmează să achite eșalonat valoarea creanței, cu acordul creditorilor.

Clienții incerti interni sau externi sunt, în prezent, acționați în justiție în termen, însă, cu șanse minime de recuperare a debitelor datorate, mulți dintre ei fiind în lichidare.

**Clienții incerti externi** sunt foști parteneri tradiționali de afaceri ai Societății, firme din State ale UE și SUA care au colaborat cu SIRETULPAȘCANI SA pe parcursul unei perioade îndelungate de timp, intrați în insolvență sau în faliment și, în consecință, în incapacitate de achitare a debitului datorat.

Lei		
Clienți incerti externi	Cod fiscal	Suma datorată
SUA fashion	12345678910 IC	513.224,13
Quelle / Franta Incerti	81383810496C	279.605,22
Borido b.v.b.a. Belgium	0439746827B	97.398,00
Just Jane	727126149	60.754,75
Quelle GMBH	132751270	4.842,47
<b>Total</b>		<b>955.824,57</b>



Furnizorii achitați în avans înglobează plățile contra facturi proforma, în scopul achiziționării materii prime ( i.e. fire de la firma Korteks-Turcia), condiție impusă de furnizori după intrarea SIRETUL PASCANI SA în insolvență.

**Disponibilitățile bănești** reprezintă cea mai lichidă resursă a unei entități economice. Structural, disponibilitățile bănești ale Societății sunt formate din valoarea disponibilului existent în conturile bancare și a disponibilităților de trezorerie existente în casă. Acestea au avut o evoluție oscilantă de-a lungul perioadei analizate, valoarea maximă a disponibilului fiind înregistrată în anul 2007 - 1.079.017 lei, iar cea minimă, de 35.787 lei, în anul 2009. Valoarea disponibilităților bănești ale Societății, la sfârșitul lunii decembrie 2010 era de 240.779 lei - de 6 ori mai mare față de cea înregistrată în aceeași perioadă a anului precedent.

### **Evoluția pasivului societății:**

Pasivul bilanțului reflectă, din punct de vedere financiar, sursele de proveniență ale capitalurilor proprii și împrumutate. Structura detaliată a pasivului societății este redată în tabelul de mai jos:

Lei

Denumire indicator	2006	2007	2008	2009	2010
Capital social	15,876,084	15,876,084	15,876,084	15,876,084	15,876,084
Prime legate de capital	0	0	0	0	0
Rezerve și fonduri	3,654,826	4,686,225	4,860,142	5,152,436	5,152,435
Rezultat reportat - profit reportat(+)/pierdere reportata (-)	87,725	87,725	0	0	-4,152,250
Rezultatul exercitiului – profit (+)/pierdere(-)	18,204	77,005	310,18	0	0
Rezerve din reevaluare	1,573,804	568,146	568,146	2,336,719	2,336,719
Repartizarea profitului	1,163	8,7	17,887	0	0
<b>CAPITALURI PROPRII</b>	<b>21,209,479</b>	<b>21,286,484</b>	<b>21,596,665</b>	<b>19,212,989</b>	<b>13,381,535</b>
Provizioane pt.riscuri și chelt.	0	0	0	0	0
Credite bancare pe termen lung	0	0	0	4,590,850	4,908,784
Alte datorii	0	0	0	0	309,535
<b>TOTAL CAPITALURI PERMANENTE</b>	<b>21,209,479</b>	<b>21,286,484</b>	<b>21,596,665</b>	<b>23,803,839</b>	<b>18,599,854</b>
Credite bancare pe termen scurt	940,102	1,152,582	1,546,175	3,167,991	3,316,528
Furnizori și conturi asimilate	1,447,297	1,227,322	1,742,418	2,023,944	1,352,183
Sume datorate societăților din cadrul grupului	0	0	0	300	0
Alte datorii inclusiv datorii fiscale și sociale	690,372	1,081,611	1,066,025	634,737	4,829,036
Avansuri încasate în contul comenzilor	367	2,951	58,784	1,741	22,848
<b>TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT</b>	<b>3,078,138</b>	<b>3,464,466</b>	<b>4,413,402</b>	<b>6,128,413</b>	<b>9,520,595</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>3,078,138</b>	<b>3,464,466</b>	<b>4,413,402</b>	<b>10,719,263</b>	<b>14,738,914</b>



CAPITAL INSOL  
profesioniști în insolvență

Venituri in avans	379,162	438,315	383,781	330,484	280,927
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>24,666,779</b>	<b>25,189,265</b>	<b>26,393,848</b>	<b>30,262,736</b>	<b>28,401,376</b>

\*Sursa: evidențele contabile ale societății debitoare

### 6.1.3 Situația capitalurilor proprii

În componența capitalurilor proprii intră: capitalul social, rezervele de orice fel, rezultatul reportat și rezultatul exercițiului financiar. În ceea ce privește evoluția elementelor componente ale acestui indicator, putem afirma următoarele:

**Capitalul social** al Societății, în sumă de 15.876.084 lei nu a suferit modificări în perioada 2006 – 2010, fiind divizat în 158.760.836 acțiuni cu valoare nominală de 0,1000 lei/acțiune.

**Rezervele** societății au crescut în fiecare an al perioadei, ajungând în anul 2010 cu 40 % mai mari decât în anul 2006. Rezervele SC SIRETUL PASCANI SA în valoare de 5.152.435 lei la finele anului 2010, cuprind:

- rezerve surplus din rezerve din reevaluare 50 %
- rezerve statutare 32%
- rezerve legale 18 %

**Capitalurile proprii** au scăzut în ultimii doi ani, respectiv, în perioada 2009 – 2010, datorită pierderilor aferente realizate, valoarea acestora fiind, în decembrie 2010, cu aproximativ 39 % mai mică față de cea înregistrată în anul 2008.

În cadrul **capitalurilor permanente** ale SIRETUL PASCANI SA se evidențiază **Creditele bancare pe termen lung**, în valoare de 1,1 mil. Euro, credit contractat pentru investiții, în scopul achiziționării instalației tehnologice de fabricație a geogrirelor, investiție aflată în funcțiune în prezent.

Această datorie este relativ recentă, Societatea nemaiînregistrând, până în anul 2009, credite bancare pe termen lung.

#### Datoriile

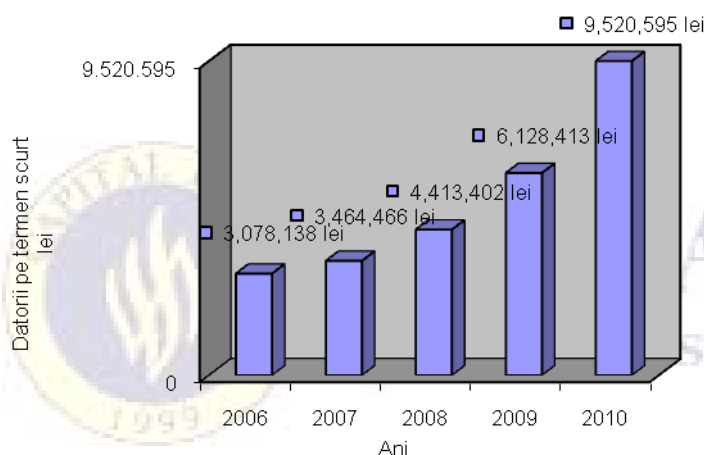
Analizând datoriile SIRETUL PASCANI SA în perioada 2006 – 2010, observăm că acestea au crescut an de an, cele mai mari creșteri fiind înregistrate în anul 2009, odată cu contractarea creditului pentru investiții de 1.100.000 Euro și a unei Linii de credit de 300.000 Euro. Se remarcă și creșterea semnificativă a datoriilor către Bugetul Statului și furnizori, astfel încât, datoriile la 31 decembrie 2010 erau de 4,8 ori mai mari decât cele înregistrate la aceeași dată a anului 2006.

**Datoriile pe termen scurt** sunt reprezentate de: datoriile aferente creditelor bancare pe termen scurt, datoriile față de furnizori, față de bugetul statului și bugetul local local, salarii, furnizori și conturi asimilate, și alte datorii.

La finele anului 2010, structura datoriilor pe termen scurt era următoarea :

- 50 % - datoriile la bugetul consolidat al statului, bugetul local, salarii
- 35 % - credite pe termen scurt, inclusiv contracte de leasing
- 13 % - furnizori și conturi asimilate
- 2 % - alte datorii.

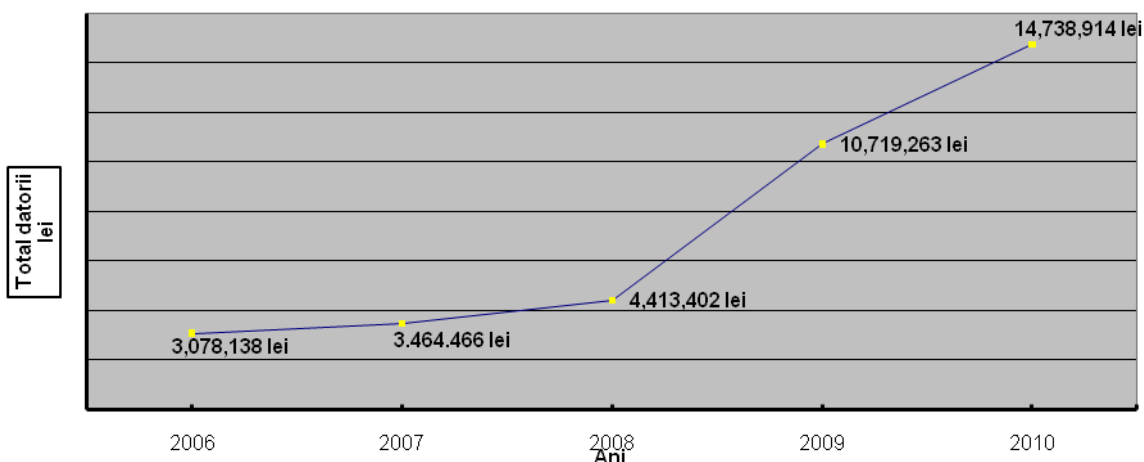
### Evolutia datoriilor pe termen scurt



**Datoriile totale** ale Societății s-au menținut, relativ constant, în jurul cifrei de 4 mil. lei în anii 2006 – 2008, dar au înregistrat o creștere majoră în anul 2009, pe seama Creditului pentru investiții, în valoare de 1,1 mil. euro și, de asemenea, în anul 2010, prin creșterea datoriilor fiscale și sociale.

Prezentăm în continuare evoluția datoriilor totale în perioada 2006 – 2010.

*Evolutie total datorii*



Referitor la evolutia datoriilor fiscale, situația acestora se prezinta conform tabelului de mai jos:

DESCRIERE	31.12.2009 (RON)	31.12.2010 (RON)
contributia angajator la fondul de pensii (4311.1 + 4311.3)	257,297	1,230,269
contributia angajat la fondul de pensii (4312.2)	37,736	455,127
contributia angajator la fondul de sanatate (4313.1)	18,749	262,004
contributia angajat la fondul de sanatate (4314.1)	19,657	275,774
contributia angajator la fondul de somaj (4371.1)	1,806	25,434
contributia angajat la fondul de somaj (4372.1)	1,872	25,86
contributie angajator la fondul de garantare creanțe salariale (4315.3)	903	12,115
impozit minim pe profit (441)	0	201
tva de plata (4423)	0	1,763,115
impozit pe salarii (444.1)	29,273	406,982
impozit nerezidenti (446.nerez)	0	0
fondul de mediu (447.8)	3	0
contributie angajator la fondul de risc și accid (4311.2)	787	8,514
comision itm (447.2)	2,879	4,877
contributia angajator la fondul de handicapati (4316.1)	0	0
impozite si taxe locale	0	41,43
alte datorii față de bugetul de stat(448.1)	10,799	213,562
<b>TOTAL</b>	<b>381,76</b>	<b>4,725,264</b>

\*Sursa: evidențele contabile ale societății



### ***Evoluția contului de profit și pierdere în perioada 2006 - 2010***

Contul de profit și pierdere este un document contabil care oferă o imagine fidelă asupra performanței financiare, sintetizând într-o manieră explicită veniturile și cheltuielile dintr-o perioadă de gestiune și, pe această bază, prezintă modul de formare a rezultatelor economice. Așadar, contul de profit și pierdere este un document de sinteză contabilă prin care se regroupează fluxurile de exploatare, financiare și extraordinare ale unei întreprinderi. Cu ajutorul lui se explică modul de constituire a rezultatului exercițiului financiar în diferite etape, permițând desprinderea unor concluzii legate de nivelul performanțelor economice ale activității desfășurate de o entitate, într-o perioadă de gestiune.

Prin urmare, analiza evoluției contului de profit și pierdere este necesară pentru a contura o imagine cât mai fidelă și mai complexă a situației debitoarei, precum și pentru a putea defini cât mai precis cauzele și împrejurările care au determinat instalarea insolvenței acesteia.

Imaginea de ansamblu asupra contului de profit și pierdere, aferent ultimilor cinci ani, se prezintă în felul următor:

Lei

DENUMIREA INDICATORILOR	2006	2007	2008	2009	2010
CIFRA DE AFACERI	21,313,958	15,979,583	14,224,366	11,537,472	8,136,555
Cheltuieli privind marfurile	552,603	245,205	242,852	264,571	258,613
Cheltuieli cu materii prime și materiale	7,658,502	5,855,215	4,358,056	3,508,447	2,315,418
Alte cheltuieli materiale	49,587	72,678	72,259	48,327	18,354
Alte cheltuieli din afara(energie și apa)	2,988,567	2,179,028	1,870,586	1,611,202	1,357,231
Cheltuieli privind ambalajele	6,404	92,891	1,187	349	1,356
Cheltuieli cu personalul	6,492,703	5,119,556	5,408,977	5,609,322	4,917,557
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	1,892,875	1,391,829	1,415,399	1,388,550	1,340,263
Alte cheltuieli de exploatare	1,335,155	5,061,704	1,554,763	2,216,560	2.139.583
CHELTUIELI PENTRU EXPLOATARE	20,976,396	20,018,106	14,924,079	14,647,328	12.348.375
Alte venituri din exploatare	772,179	5,652,641	2,254,352	644,286	
REZULTATUL OPERAȚIONAL	1,109,741	1,614,118	1,554,639	-2,465,570	-4,211,820
REZULTATUL FINANCIAR	155,538	-54,888	-372,718	-602,693	-671,439
REZULTATUL EXCEPTIONAL	0	0	0	0	0
Cheltuieli cu amortizari și	1,242,002	1,383,552	824,18	1,078,487	939,944

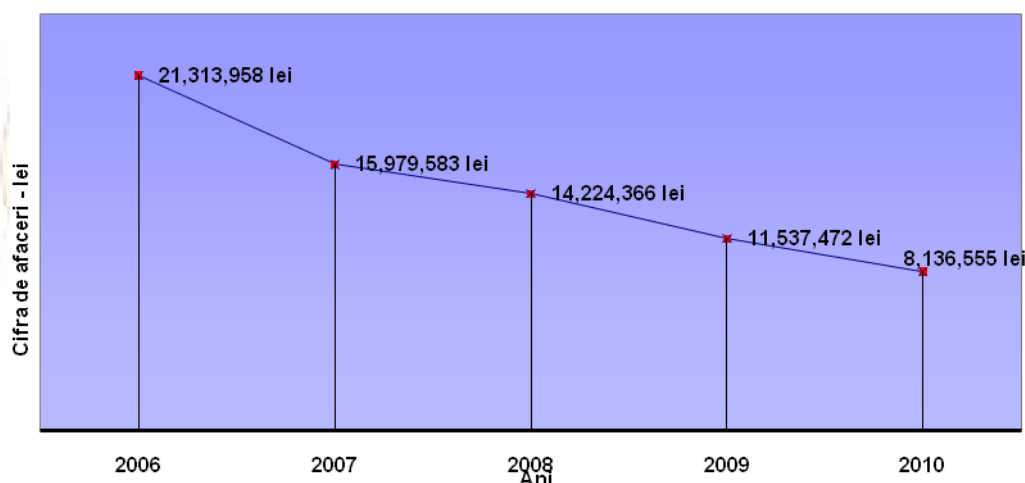
provizioane					
VENITURI TOTALE	22,507,018	21,934,103	16,682,715	12,613,550	8,399,888
CHELTUIELI TOTALE	22,483,741	21,758,425	16,324,974	16,760,300	14,223,091
REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI	23,277	175,678	357,741	-4,146,750	-5,823,203
Impozit pe profit	5,073	98,673	47,561	5,5	8,25
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	18,204	77,005	310,18	-4,152,250	-5,831,453

\*Sursa: evidențele contabile ale societății

## Cifra de afaceri

Cifra de afaceri este un indicator sintetic economico-financiar, care exprimă volumul veniturilor obținute de o societate economică, pe baza operațiunilor comerciale efectuate într-o perioadă de timp, de obicei un an.

**Evoluția cifrei de afaceri**



În perioada 2006 – 2010, **Cifra de afaceri** a înregistrat o reducere continuă a valorii sale, așa încât, la finele perioadei, reprezenta aproximativ 38 % din cifra de afaceri a anului 2006.

La reducerea cifrei de afaceri au contribuit mai mulți factori interni și externi, a căror influență se resimte și în perioada actuală:

- În primul rând, s-a înregistrat o diminuare a activității de producție, determinată de îngustarea pieței de desfacere a produselor finite, având drept consecință directă reducerea numărului de personal. Astfel, în perioada 2005 – 2007 au fost disponibilizate aproximativ 900 persoane, iar producția s-a redus proporțional.





- În perioada 2006 – 2010, cu trecerea fiecărui an, s-a înregistrat o scădere a vânzărilor de produse finite ale societății, determinată în cea mai mare parte de reducerea puterii de cumpărare a populației și de restrângerea activității agenților economici, colaboratori ai Societății.
- Producția s-a fost redus și ca rezultat al scăderii cererii pentru produsele Societății, datorată concurenței importurilor masive de produse similare din China sau Turcia, la prețuri mai mici, limitând astfel desfacerea produselor proprii.

### Cheltuielile de exploatare

În perioada analizată, cheltuielile de exploatare au avut o evoluție descrescătoare ca valoare, dar cu pondere în creștere în raport cu cifra de afaceri realizată în această perioadă.

Se poate observa din tabelul de mai sus că, în anul 2006, cheltuielile de exploatare aveau valoarea cea mai mare, respectiv, 20 mil. Lei, reprezentând 98 % din cifra de afaceri.

În anul 2010, cheltuielile de exploatare au înregistrat o valoare mai mică față de anii precedenți, fiind, însă, cu 52 % mai mari față de cifra de afaceri a aceluiași an, fapt ce a condus la înregistrarea, la sfârșitul anului fiscal, a unei pierderi de 5,8 mil. lei.

**Structura cheltuielilor de exploatare** la finele anului 2010, se prezintă astfel :

- cheltuieli cu personalul ( inclusiv obligații salariale ) \_\_\_\_\_ 50 %
- cheltuieli cu materii prime și materiale \_\_\_\_\_ 19 %
- cheltuieli cu utilități (energie, gaz, apa ) \_\_\_\_\_ 11 %
- alte cheltuieli de exploatare (provizioane, servicii, transport, impozite, taxe ) \_\_\_\_\_ 20%

Cheltuielile de exploatare s-au menținut la un nivel ridicat față de valoarea cifrei de afaceri, în aceasta perioadă, întrucât unele categorii de cheltuieli au rămas relativ constante. În acest sens, ne referim în primul rând la **cheltuielile cu personalul și cu utilitățile**, care au rămas la valori constante chiar dacă producția a scăzut. Aceasta se explică atât prin prevederile legislative, care nu permit o flexibilitate în relația angajat – angajator, cât și prin profilul complex al activității de producție a societății, care presupune, pe de o parte, personal calificat specializat în puncte cheie ale producției și menținerea acestuia în activitate chiar în lipsa acoperii integrale a capacităților de producție cu comenzi, iar pe de altă parte, consumuri ridicate de utilități, societatea având în dotare și utilaje energofage, proiectate pentru producția de serie mare. Neacoperirea constantă și continuă a capacităților de producție a generat, inevitabil, realizarea unei producții subdimensionate în condiții de costuri ridicate cu energia, gazele și apa, al căror preț a crescut continuu în ultimii ani, menținând aceste cheltuieli la valori



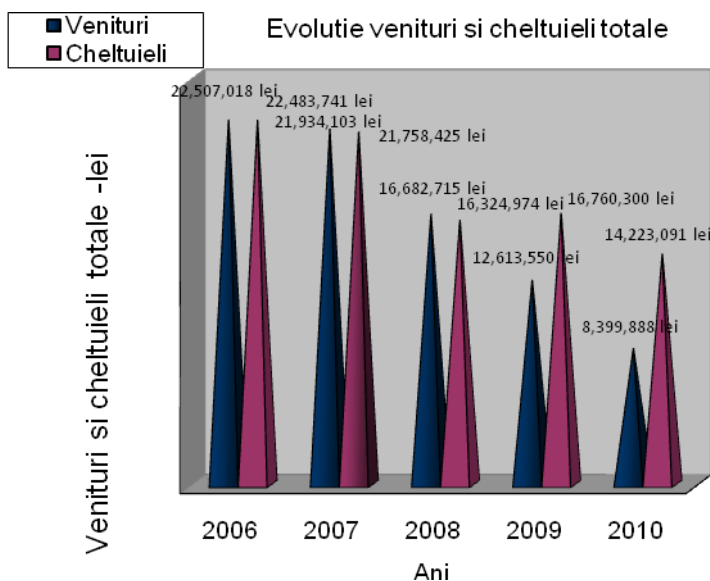
apropiate parcursul perioadei analizate, timp în care cifra de afaceri s-a comprimat de la an la an.

Cheltuielile de exploatare înregistrează valori mari și datorită prețurilor mereu crescânde ale materiilor prime, materialelor și combustibililor, indispensabile derulării activității Societății.

În această perioadă, pentru reflectarea fidelă în contabilitate a patrimoniului societății, s-au constituit **Ajustări de valoare** (provizioane) privind activele circulante. Aceasta a presupus majorarea cheltuielilor, atât în anul 2009, cât și în anul 2010, cu diferențe nefavorabile, aferente reducerilor de preț pentru produsele finite depreciate, materialor pe stoc și materiilor prime rămase neutilizabile în activitatea de producție.

### Venituri totale si cheltuieli totale

denumirea indicatorilor	2006	2007	2008	2009	2010
venituri totale	22.507.018	21.934.103	16.682.715	12.613.550	8.399.888
cheltuieli totale	22.483.741	21.758.425	16.324.974	16.760.300	14.223.091





Din graficul de mai sus, se observă că, în perioada 2006 – 2008, s-au înregistrat în contabilitatea societății venituri și cheltuieli de valori apropiate, evidențiindu-se la final profit pentru fiecare an din aceasta perioadă.

În perioada 2009 – 2010, cheltuielile totale au fost mai mari decât veniturile obținute de societate, înregistrându-se la finalul exercițiilor financiare anuale pierdere, atât pentru anul 2009, cât și pentru anul 2010.

**Veniturile totale** ale unei societăți comerciale cuprind:

- venituri din exploatare
- venituri financiare
- venituri extraordinare

**Veniturile din exploatare** au ponderea cea mai mare în totalul veniturilor și reflectă activitatea desfășurată într-o perioadă dată de timp, iar din punct de vedere contabil, reprezintă echivalentul valoric al producției realizate sau vândute (produse finite, marfuri, lucrări, servicii), servind ca sursa de acoperire a cheltuielilor.

Veniturile totale la SIRETUL PASCANI SA au înregistrat o descreștere pentru fiecare an al perioadei, reflectând, în fapt, activitatea de producție aferentă fiecărui an. În acest sens, se poate observa că, în anul 2010 societatea a înregistrat cel mai mic nivel al producției și în consecință, cel mai mic nivel al veniturilor totale, acestea reprezentând doar doar 37 % din veniturile totale ale anului 2006.

**Veniturile financiare** au pondere mică în totalul veniturilor, însumând veniturile din dobânzi, veniturile din diferențele de curs valutar, veniturile din interese de participare sau alte venituri financiare. În anul 2010, veniturile financiare au reprezentat 9,5 % din totalul veniturilor.

**Veniturile extraordinare** sunt sume primite drept compensație pentru pierderile înregistrate de societate, ca urmare a efectuării unor cheltuieli generate de evenimente extraordinare. SIRETUL PAȘCANI SA nu are înregistrate venituri extraordinare.

**Cheltuielile totale** cuprind :

- cheltuieli de exploatare
- cheltuieli financiare
- cheltuieli extraordinare

**Cheltuielile de exploatare**, din punct de vedere contabil, reprezintă consumurile de mijloace economice pentru desfășurarea activității curente (de bază), a



activității comerciale de cumpărare – vânzare de mărfuri, sau pentru executare de lucrări sau presăari servicii. Ele cuprind acele cheltuieli care se efectuează la exploatarea, întreținerea și administrarea zilnică a societății comerciale, în vederea menținerii activelor angajate în asigurarea unei activități economice. Aceste cheltuieli sunt înregistrate în conturi specifice, cu funcții contabile de activ.

Cheltuielile de exploatare la SIRETUL PASCANI SA au ponderea cea mai mare în totalul cheltuielilor și sunt reprezentate de totalitatea resurselor consumate pentru realizarea activității de producție și desfacere a produselor finite.

Cheltuielile totale în perioada 2009 – 2010 au depășit veniturile totale ale societății din motivele aratate mai sus, fapt ce a generat o situație financiară dificilă în aceasta perioadă și conducând la starea de insolvență a societății.

## 6.2 Diagnosticul financiar patrimonial

### 6.2.1 Analiza patrimoniului net

Patrimoniul sau activul net este expresia averii nete a acționarilor, altfel spus valoarea drepturilor pe care le posedă proprietarii asupra entității patrimoniale. Prin activ se înțelege orice bun material sau creanță, care se poate evalua pecuniar și care este în proprietatea societății.

Activul net contabil, folosit și în evaluare, poate fi definit ca excedentul totalului bunurilor și drepturilor societății asupra totalului datoriilor ei către terți. Situația netă este echivalenta capitalurilor proprii, reprezentat de elemente de substanță materială.

Prin urmare, activul net contabil dă indicii asupra solvabilității globale a societății și asupra dimensiunilor capitalurilor proprii ale entității economice.

lei

Indicator	2006	2007	2008	2009	2010
Total activ	24.666.779	25.189.265	26,393,848	30.262.736	28.401.376
Total datorii	3.078.138	3.464.466	4.413.402	10.719.263	15.019.841
Activ net	21.588.641	21.724.799	21.980.446	19.543.473	13.381.535



## Evoluția activului net contabil

După cum se poate observa din tabelul de mai sus, activul net contabil în ultimii cinci ani este pozitiv, fiind în ultimul an de referință, respectiv 2010, în valoare de 13.381.535 lei.

Analizând valoarea activului net contabil în perioada 2006 - 2010, observăm o reducere a acestuia doar în ultimii doi ani, respectiv 2009 – 2010, cu precădere în ultimul an al perioadei, datorită creșterii valorii datoriilor. Acestea decurg, în principal, din neachitarea creditului contractat pentru investiții, de 1.100.000 Euro, pentru utilaj și de 300.000 de Euro, pentru aprovizionare cu materii prime aferente investiției realizate.

Aceste valori, împreună cu dobânzile calculate conform contractului încheiat, reprezintă ponderea diferenței datoriilor înregistrate în ultimii ani față de anii precedenți. Chiar și în această situație, activul net contabil la 31.12.2010, în valoare de 13.381.535 lei este un indicator pozitiv, care exprimă posibilități reale de dezvoltare a activității societății.

Activul net contabil al SC SIRETUL PASCANI SA la data de 31.12.2010

		lei
	Denumire element	31.12.2010
<b>A</b>	<b>ELEMENTE DE ACTIV</b>	
<b>I</b>	<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	
1	Imobilizari necorporale la valoarea ramasa	149.207
2	Terenuri si mijloace fixe la valoarea ramasa	13.983.249
3	Imobilizari necorporale si corporale in curs	23.552
4	Imobilizari financiare	52.622
<b>TOTAL I (rd. 1 la rd. 4)</b>		<b>14.208.630</b>
<b>II</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	
5	Materii prime, materiale consumabile	313.261
6	Productie in curs de executie	351.525
7	Produse finite si marfuri	1.355.781
8	Prime privind rambursarea obligatiunilor	0
9	Disponibilitati banesti	240.779
10	Investitii pe termen scurt – efecte de încasa t	677.792
11	Creanțe si decontari	11.253.608
<b>TOTAL II (rd. 5 la rd. 11)</b>		<b>14.192.746</b>
<b>III</b>	<b>Cheltuieli in avans</b>	0
<b>TOTAL A (I+II+III)</b>		<b>28.401.376</b>
<b>B</b>	<b>Elemente de pasiv ( DATORII )</b>	
12	Imprumuturi si datorii asimilate	8.225.312



13	Furnizori	1.294.095
14	Creditori	22.848
15	Dividende de platit	0
16	Alte decontari	5.477.586
17	Conturi de regularizare si asimilate	0
<b>TOTAL B ( rd.12 la rd.17)</b>		<b>15.019.841</b>
<b>ACTIV NET CONTABIL (A-B)</b>		<b>13.381.535</b>

## 6.2.2 Analiza solvabilității, FR, NFR și trezoreriei nete

Solvabilitatea reprezintă capacitatea societății de a face față obligațiilor scadente care rezultă, fie din angajamente anterior contractate sau din operații curente, fie din prelevări obligatorii.

Se consideră că o entitate este solvabilă dacă următoarele egalități sunt îndeplinite:

Active imobilizate = Capital permanent

Active circulante = Datorii de exploatare

În practică, această egalitate nu se întâlnește deoarece ar fi necesară corelarea perfectă a încasărilor și plăților. Apare astfel necesitatea constituirii unei "rezerve" care să facă față neregularităților existente între scadențele încasărilor și scadențelor plăților. Această rezervă este fondul de rulment. Fondul de rulment reprezintă partea din resursele financiare permanente care asigură finanțarea activelor circulante reînnoibile permanent.

Astfel,

Fondul de rulment = Surse permanente - Alocări permanente

Necesitatea finanțării ciclului de exploatare trebuie să fie acoperită din resursele din exploatare corespunzătoare. Necesarul de fond de rulment este diferența dintre necesitățile de finanțare ale exploatarei și datoriile din exploatare.

Astfel,

Necesarul de fond de rulment = Alocări ciclice - Surse ciclice

Trezoreria netă reflectă calitatea echilibrului financiar al societății, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung.

Trezoreria netă = Fondul de rulment - Necesarul de fond de rulment



lei

Indicator	Formula	2006	2007	2008	2009	2010
Fondul de rulment	Capital permanent – Total active imobilizate	8.601.289	12.207.853	11.408.650	3.158.364	4.391.224
Necesarul de fond de rulment	(Stocuri+Creanțe + V.avans)- (Datorii comerciale)	9.572.548	12.940.609	13.498.929	6.921.921	7.351.035
Trezoreria neta	Fond de rulment- Necesarul de fond de rulment	-971.259	-732.756	-2.090.279	-	-
					3.763.557	2.959.811

În cazul concret al societății se desprind următoarele observațiuni :

Fondul de rulment pozitiv înregistrat de SC SIRETUL PASCANI SA in perioada 2006 - 2010, a avut o evoluție fluctuantă , cu creșteri și descreșteri, înregistrând în anul 2010 o valoare de 4.391.224 lei. Este o expresie a realizării echilibrului financiar pozitiv pe termen lung și a contribuției acestuia la echilibrul financiar pe termen scurt , adică societatea poate să facă față diverselor dificultăți. Exprima acea parte a capitalurilor permanente care pot acoperi nevoile de finanțare.

Indiferent de modalitatea de calcul, în logica financiară nu există decât un singur fond de rulment ( rezultatele obținute prin mai multe formule coincid ).

Din punct de vedere al activelor circulante Fondul de rulment pozitiv evidențiază pe termen scurt surplusul activelor circulante în raport cu datoriile temporare.

Activele circulante transformate în lichidități într-un termen scurt ( sub un an ) vor permite rambursarea integrală a datoriilor pe termen scurt și degajarea lichidităților excedentare. Această situație reflectă o perspectivă favorabilă a societății sub aspectul salvabilității sale.

Necesarul de fond de rulment pozitiv înregistrat de SC SIRETUL PASCANI SA în perioada 2006 – 2010 semnifică un surplus de nevoi temporare , în raport cu resursele temporare posibile de mobilizat. Situația în care Necesarul de fond de rulment este pozitiv, poate fi considerată normală întrucât este rezultatul unei politici de investiții privind creșterea nevoii de finanțare a ciclului de exploatare.

Trezoreria netă negativă , semnifică în toată perioada analizată un dezechilibru financiar, la încheierea exercitiului financiar, un deficit monetar acoperit prin credite pe termen scurt. Această situație evidențiază dependența societății de resurse financiare externe, deoarece lichiditățile nu sunt suficiente pentru plata datoriilor , în special a celor pe termen scurt.

Aceasta se datorează în mare parte situație economice interne și internaționale din ultimii ani , care a determinat o creștere a perioadei de recuperare a valorii produselor finite vândute, societatea fiind vaduvită de lichidități care ar fi determinat o mai bună organizare a producției și a întregii activități.





Pentru analiza gradului de solvabilitate al întreprinderii propunem următorii indicatori:

Denumire indicator	Formula	2006	2007	2008	2009	2010
Rata de solvabilitate patrimoniala	$Gsp = CS * 100 / (DTL + CS)$	100	100	100	76,45	75,26
Solvabilitatea patrimoniala la termen	$Gspt = TA / DT$	8,01	7,27	5,98	2,83	1,93

unde CS – capital social , DTL- datorii pe termen lung, TA - total active , DT-datorii totale)

Rata de solvabilitate patrimonială exprimă gradul în care capitalul social asigură acoperirea obligațiilor de plata pe termen mediu și lung.

Putem să considerăm o societate ca fiind insolubilă atunci când capitalurile proprii sunt negative datorită faptului că datoriile întreprinderii sunt mai mari decât valoarea activelor. O societate aflată în stare de funcționare spunem că este solvabilă atunci când suma activelor fixe și circulante este mai mare sau cel puțin egală cu totalul pasivelor exigibile. Înseamnă că o societate poate să fie solvabilă chiar dacă la un moment dat ea nu are capacitate de plată și nu dispune de lichiditate financiară necesară achitării datoriilor. Astfel, valoarea indicatorului solvabilitatea patrimonială la termen este optimă dacă este supraunitară.

În ceea ce privește societatea debitoare, din datele de mai sus se observa o acoperire în primii trei ani ai perioadei analizate , respectiv 2006 – 2008 , de 100 % a datoriilor pe termen lung, din capitalul social, urmând ca pentru perioada 2009 – 2010 gradul de acoperire sa fie de aproximativ 75 %.

Este un indicator bun, din care rezulta ca SC SIRETUL PASCANI SA din punct de vedere a capitalului social este solvabila, avand in vedere ca valoarea obtina este cuprinsa intre 40 – 60 % si doar sub 30 % insemna ca se inregistreaza o situatie critica pentru societate.

### 6.2.3 Analiza lichidității

Lichiditatea întreprinderii este o formă a echilibrului financiar, fiind percepută în literatura de specialitate în mai multe sensuri:

- în sens foarte larg, ca fiind capacitatea unor active de a fi transformate, la un moment dat, în bani;
- în sens larg, ca fiind capacitatea pe care o are o întreprindere de a acoperi obligațiile pe termen scurt (ca elemente de pasiv) prin elemente patrimoniale de mijloace circulante (active) cunoscută sub denumirea de lichiditate patrimonială;





- în sens restrans, ca fiind capacitatea întreprinderii de a satisface prompt din disponibilități și alte plasamente lichide, în maximum 10 – 20 zile, obligațiile exigibile.

Pentru analiza lichidității propunem următoarele rate:

Denumire indicator	Formula	2006	2007	2008	2009	2010
Rata lichiditatii generale	$Rlg = AC / PC$	3.92	4.65	3.67	1.59	1.49
Rata lichiditatii reduse	$Rlr = (AC - S) / PC$	2.21	3.65	2.68	0.82	1.27
Rata lichiditatii imediate	$Rli = D / PC$	0.17	0.31	0.04	0.01	0.03

( unde AC-active circulante , PC-pasive circulante , S- Stocuri , D-Disponibilitati )

Rata lichidității generale (Rlg) exprimă capacitatea întreprinderii de a-și onora obligațiile pe termen scurt (de exploatare) din activele de exploatare. De cele mai multe ori se consideră că lichiditatea generală reflectă o situație favorabilă, bună, dacă are valori cuprinse între  $[1,2 \div 2]$  limita minimă a sa fiind 1.

În ceea ce privește situația debitoarei , din tabelul de mai sus se observa clar ca pe toata perioada analizata, rata lichiditatii generale a fost pozitiva, inregistrand cea mai mare valoare in anul 2007 de 4,65 si chiar daca in anul 2010 a inregistrat 1,49 , valorile sant considerate bune.

Rata lichidității reduse (Rlr) exprimă capacitatea întreprinderii de a-și onora obligațiile pe termen scurt din acele active circulante care pot fi transformate relativ rapid în disponibilități. În acest fel, pentru calculul ratei, se elimină influența lichidității stocurilor.

Ca modalități de calcul, rata lichidității reduse se poate determina:

- prin scăderea valorii stocurilor din valoarea activelor circulante și raportarea la valoarea pasivelor circulante;
- prin raportarea sumei creanțelor, investițiilor financiare pe termen scurt și disponibilităților bănești, la valoarea pasivelor circulante.

Mărimea optimă a acestui indicator este 1, dar această rată este de regulă subunitară, considerandu - se că un nivel între  $[0,6 \div 1]$  reflectă o bună capacitate de plată a obligațiilor pe termen scurt. Societatea SIRETUL PASCANI SA are o rata a lichiditatii reduse in perioada 2006 - 2010 fluctuanta, inregistrand valoare maxima in anul 2007, de 3,65, iar cea mai mica valoare in anul 2009 de 0,82. La finele anului 2010 Rata lichiditatii reduse este de 1,27 si exprima capacitatea societatii de a onora obligatiile pe termen scurt.

Rata lichidității imediate (Rli) caracterizează capacitatea întreprinderii de a rambursa prompt datoriile, ținând cont de disponibilitățile existente. Valoarea optimă a acestei rate de lichiditate este cuprinsă între  $[0,2 \div 0,3]$ . Valoarea acestui indicator



este calculata in situatia noastra avand in vedere disponibilitatile banesti din ultima zi a fiecarui an analizat , ceea ce nu exprima real valoarea de plata a societatii pentru o anumita perioada, intrucat disponibilitatile banesti pot sa inregistreze mari fluctuatii de la o zi la alta.

Indicatorii de lichiditate caracterizează calitatea activității economico – financiare, care scade atunci cand mijloacele bănești sunt avansate în elemente de active circulante cu o rotație încetinită sau întreruptă (mărfuri greu vandabile, clienți neincasați la timp, materiale și materii prime degradate).

Lichiditatea insuficientă poate avea efecte nefavorabile asupra societății. Astfel se pot înregistra limitări ale producției, posibilități reduse de a achiziționa cantități mai mari de stocuri, modificarea condițiilor de acordare a creditului comercial de către furnizori, problemele de lichiditate ale societății avand efect atat în amonte, în relațiile cu furnizorii, cat și în aval, afectand relațiile cu clienții.

#### 6.2.4 Diagnosticul rentabilității

Una din cauzele dificultăților economice ale societăților este reducerea activității, care generează astfel venituri insuficiente pentru acoperirea cheltuielilor. Se impune astfel calculul unei cifre de afaceri optime care să acopere integral cheltuielile. Pentru aceasta se realizează evaluarea riscului de exploatare.

Evaluarea riscului de exploatare se face pe baza indicatorului de poziție și a coeficientului de elasticitate.

Indicatorul de poziție poate fi determinat în mărimi absolute și în mărimi relative:  
În mărimi absolute:

$$\Delta CAcr = CA1 - CAcr$$

Unde: CAcr reprezintă cifra de afaceri critică (la punctul de acoperire a costurilor) CA1 reprezintă cifra de afaceri efectiv obținută

Cu cat acest indicator are un nivel mai mare, cu atat flexibilitatea întreprinderii este mai ridicată, iar riscul mai redus. Flexibilitatea absolută exprimă capacitatea întreprinderii de a se adapta cerințelor pieței.

În mărimi relative:

$$ICacr = CA1 * 100 / CAcr$$

Abaterea indicatorului de poziție se determină în felul următor:

$$\Delta ICacr = ICacr - 100$$



În funcție de abaterea indicatorului de poziție, exprimat procentual, întreprinderile se pot afla în una din situațiile:

- instabilă, cand abaterea cifrei de afaceri față de pragul de rentabilitate este  $< 10\%$ ;
- relativ stabilă, cand cifra de afaceri față de pragul de rentabilitate se situează între  $10 \div 20\%$ ;
- confortabilă, cand cifra de afaceri depășește pragul de rentabilitate cu peste  $20\%$ .

Indicator	Perioada analizata				
	2006	2007	2008	2009	2010
Cifra de afaceri realizată	21.313.958	15.979.583	14.224.366	11.537.472	8.136.555
Cifra de afaceri critică (cheltuieli oper.+amortizări)	22.179.456	17.691.720	15.702.558	14.399.331	11.817.101
$\Delta$ Cacr	-865.498	-1.712.137	-1.478.192	-2.861.859	-3.680.546
Icacr	96.10	90.32	90.59	80.13	68.85
$\Delta$ Icacr	-3.90	-9.68	-9.41	-19.87	-31.15

După cum se poate deduce din tabelul de mai sus, societatea se situează pe o poziție instabilă, abaterea indicatorului de poziție fiind mai mică de  $10\%$  față de cifra de afaceri aferentă pragului de rentabilitate.

Analiza gestiunii financiare a activelor are o importanță deosebită pentru creditorii și conducerea firmei deoarece oferă informații în vederea creșterii profitului și eliberării unor fonduri care pot fi realocate în scopul obținerii de noi caștiguri. Calculul indicatorilor de activitate oferă informații cu privire la:

- viteza de intrare sau de ieșire a fluxurilor de numerar ale persoanei juridice;
- capacitatea persoanei juridice de a controla capitalul circulant și activitățile sale comerciale de bază.

Pentru analiza gestiunii propunem următoarele tabele centralizatoare care reflectă numărul de rotații al elementelor principale:

Denumire indicator	2006	2007	2008	2009	2010
Cifra de afaceri	21.313.958	15.979.583	14.224.366	11.537.472	8.136.555
viteza de rotație a creanțelor (zile)	100.88	278.03	317.10	193.81	596.86
viteza de rotație a stocurilor(nr rotații)	4.05	4.61	3.24	2.53	3.46
viteza de rotație a activelor imobilizate ( nr rotații)	1.69	1.76	1.40	0.55	0.57



CAPITAL INSOL  
profesioniști în insolvență

viteza de rotație a datoriilor furnizori (zile)	24.78	28.03	44.71	64.02	60.65
viteza de rotație a trezoreriei	40.46	14.81	73.78	322.39	33.79

Viteza de rotație a activelor imobilizate arată numărul de rotații pe care îl fac activele imobilizate pentru obținerea unui anumit nivel al cifrei de afaceri nete, adică drumul parcurs de acestea din forma inițială de capital lichid, până la întoarcerea lor în aceeași stare. Astfel, este apreciată ca fiind pozitivă o tendință de creștere a vitezei de rotație a elementelor de activ, în general, pentru a contribui cât mai eficient la generarea cifrei de afaceri nete.

Viteza de rotație a creanțelor a înregistrat o creștere în perioada 2006 – 2008, iar valoarea cea mai mare a înregistrat-o în anul 2010. Această valoare mare din anul 2010 se datorează în mare parte acelor clienți de tradiție ai societății, interni dar mai ales externi, cu care SC SIRETUL PASCANI SA a cooperat perioada îndelungată, și din motive economice au închis societățile fără a achita facturile la scadență. Amintim aici doar firma QUELLE care a reprezentat ani buni un partener sigur a societății noastre și care a intrat în procedura generală a insolvenței fără a achita o parte din datoriile acumulate. Aceeași situație o înregistram la mai multe firme, care sunt acționate în justiție, dar perioada de recuperare a creanțelor este destul de mare.

Viteza de rotație a activelor circulante este un indicator sintetic calitativ de eficiență ce reflectă schimbările intervenite în activitatea de exploatare și cea financiară a firmei. Indicatorul sintetizează aspecte referitoare la activitatea de aprovizionare, producție și desfacere precum și reducerea costurilor, aceasta calculându-se cu privire la situația stocurilor și a creanțelor.

Viteza de rotație a creditelor furnizor exprimă durata în zile dintre plățile către furnizori din cifra de afaceri. O durată extrem de ridicată a datoriilor comerciale trebuie să ridice semne de întrebare asupra capacității de plată a societății. La SC SIRETUL PASCANI SA durata de rotație a datoriilor furnizor se înscrie în limita normală a indicatorului având în vedere situația economică internă în această perioadă.

## 6.2 Analiza SWOT

MEDIUL INTERN	
<b>Puncte tari</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- firma este singurul producător român de tricouri din urzeală și geogriile</li> <li>- clienții percep produsele firmei ca fiind de notorietate și de calitate, în special în domeniul consacrat, prin tradiție, al perdelelor</li> <li>- firma are personal calificat pentru toate sectoarele de producție; forța de muncă din confecții s-a specializat, în ultimii ani și confecționarea de produse de îmbrăcăminte de damă cu complexitate ridicată</li> <li>- avantajele oferite de calitatea de producător integrat: operativitate în realizarea și livrarea comenzilor, ofertarea produselor la preț de producător</li> <li>- firma a implementat Sistemul de management al calității și mediului, în conformitate cu cerințele standardelor SR EN ISO 9001:2008 și SR EN ISO 14001:2005 și a obținut Certificatul CE pentru Controlul Producției în fabrică pentru linia de produse destinate lucrărilor de construcție și reabilitare de drumuri (geogriile).</li> <li>- dotarea tehnologică a firmei permite dezvoltarea ofertei de tricouri tehnice, produse cu profitabilitate crescută și destinații independente de fluctuațiile modei: utilizatori industriali, construcții rutiere, îmbunătățirile funciare, etc.</li> <li>- există posibilitatea reorganizării activității pe centre de cost, cu o mai bună gestionare a resurselor și reducerea costurilor de producție</li> </ul>
<b>Puncte slabe</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- infrastructura firmei, concepută pentru producția de serie mare, implică cheltuieli cu utilitățile foarte ridicate</li> <li>- lipsa actuală a resurselor financiare perturbă aprovizionarea optimă a materiei prime necesare desfășurării activității de producție</li> <li>- creația de produse, activitatea de marketing și rețeaua de vânzări sunt insuficient dezvoltate</li> <li>- ponderea excesivă a personalului TESA și indirect productiv în structura de personal</li> </ul>
MEDIUL EXTERN	

<b>Oportunități</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- apariția noilor tipuri de fire și finisaje textile permite îmbunătățirea considerabilă a parametrilor igienico – funcționali și estetici ai tricotelurilor din fire sintetice</li><li>- extinderea textilelor ca materie primă în multe sectoare industriale și noile domenii de aplicare ale acestora generează noi piețe de desfacere pentru textilele tehnice, a căror producție este în continuă creștere</li><li>- necesitatea refacerii infrastructurii rutiere și feroviare autohtone în conformitate cu standardele UE impune utilizarea pe scara largă a geosinteticelor</li></ul>
<b>Amenințări</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- criza economică globală a afectat puternic mediul economico- social intern, ducând la reducerea drastică a consumului de textile convenționale și la creșterea riscului de neîncasare</li><li>- concurența pe piața textilelor de larg consum a devenit excesivă în ultimii ani</li><li>- piața internă este invadată de importuri asiatice ieftine și textile second – hand</li><li>- lipsa unei strategii de dezvoltare macroeconomică coerentă la nivel național face imposibilă orice predicție privind ramurile sau activitățile economice ce vor beneficia de încurajare în anii următori</li></ul>

## 7. Strategia de reorganizare

### 7.1 Analiza activității debitoarei de la deschiderea procedurii până la zi

#### 7.1.1 Analiza contului de profit și pierdere

**Contul de profit și pierdere**, este un document contabil care oferă o imagine fidelă asupra performanței financiare, sintetizând într-o manieră explicită veniturile și cheltuielile dintr-o perioadă de gestiune și pe această bază prezintă modul de formare a rezultatelor economice.

Așadar, contul de profit și pierdere este un document de sinteză contabilă prin care se regroupează fluxurile de exploatare, financiare și extraordinare ale unei societăți. Cu ajutorul lui se explică modul de constituire a rezultatului exercițiului în diferite etape



permițând desprinderea unor concluzii legate de nivelul performanțelor economice ale activității desfășurate de o entitate într-o perioadă de gestiune.

Prin urmare, analiza evoluției contului de profit și pierdere este necesară pentru a contura o imagine cât mai fidelă și complexă a situației debitoarei precum și pentru a putea defini cât mai precis cauzele și împrejurările care au determinat instalarea insolvenței acesteia.

Denumirea indicatorilor	Media	perioada de observatie LUNA					Media lunara per.observ
	9 LUNI 2010	OCT.- 2010	nov.10	dec.10	ian.11	feb.11	
<b>A</b>							
Cifra de afaceri neta	675,170	637,871	593,897	828,257	670,478	715,136	689,128
<b>VENITURI TOTALE</b>	883,052	677,597	622,495	913,973	1,205,280	972,522	878,373
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	1,177,101	1,288,102	991,085	3,111,647	1,081,687	1,072,621	1,509,028
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A):							
- Profit	0	0	0	0	123,593	0	0
- Pierdere	294,048	610,505	368,59	2,197,674	0	100,099	630,655
Impozitul pe profit	917				0	0	0
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) EXERCITIULUI FINANCIAR:</b>							
- Profit	0	0	0	0	123,593	0	0
- Pierdere	294,965	610,505	368,59	2,197,674	0	100,099	630,655

În tabelul de mai sus, este prezentată situația societății în anul 2010, până la declanșarea procedurii de insolvență, precum și informațiile din perioada de observație .

### Activitatea din exploatare

Prezintă cea mai mare importanță în cadrul analizei pe baza contului de profit și pierdere, indiferent de specificul activității entității economice analizate. Rezultatul din exploatare a înregistrat o evoluție nefavorabilă în anul 2010, când se observă o pierdere din exploatare, până la deschiderea procedurii de insolvență, de 235,875 lei. În ultimele 3 luni ale anului 2010, în perioada de observație, s-au luat măsuri de reevaluare a stocurilor de produse finite, materii prime și materiale pe stoc, urmărindu-se reflectarea fidelă a bunurilor materiale, a patrimoniului societății în evidențele contabile. Aceasta a influențat, în mare parte, rezultatele negative înregistrate de societate în această





periodă. Rezultatul din exploatare a fost negativ până la sfârșitul anului 2010, dar, începând cu primele luni ale anului în curs, se observă o îmbunătățire a activității societății, în primele două luni obținându-se, ca valoare medie, profit din exploatare.

**Veniturile din exploatare** sunt formate din: venituri din vânzarea produselor finite, venituri din vânzarea mărfurilor, venituri din prestări servicii, alte venituri. Veniturile din exploatare în anul 2010 au înregistrat o valoare medie lunară de 801.576 lei. Cifra reprezintă o valoare mică în raport cu posibilitățile societății, fapt explicabil, în principal, prin lipsa resurselor financiare necesare aprovizionării cu materii prime. În perioada de observație, media veniturilor din exploatare a crescut cu aproximativ 7 %, dar activitatea din anul 2011 a generat o creștere a veniturilor din exploatare, în primele două luni, de peste 30 % și sunt semne că această tendință se va menține pe parcursul acestui an.

**Cheltuielile de exploatare** au înregistrat în anul 2010, până la deschiderea procedurii de insolvență, o medie lunară de 1.037.451 lei, indicând că societatea a cheltuit mai mult decât producția realizată. În perioada de observație, media cheltuielilor de exploatare a crescut până la valoarea de 1.442.485 lei, creștere generată, în principal, de măsurile de reevaluare a bunurilor materiale aflate în stocul societății de o perioadă de timp mai mare de 6 luni, în scopul valorificării lor. Se remarcă însă că, în primele luni ale anului 2011, valoarea cheltuielilor de exploatare s-a menținut sub nivelul veniturilor din exploatare.

Cheltuielile de exploatare în anul 2010 se referă la:

- cheltuieli cu salariile	49 %;
- cheltuieli cu materii și materiale	18 %;
- cheltuieli energie, apă, gaz	11 %;
- cheltuieli privind amortizarea	7 %;
- cheltuieli privind prestațiile externe	5 %;
- alte cheltuieli de exploatare	10 %.

În perioada de observație, în special în primele luni ale anului 2011, ponderea acestor cheltuieli în totalul cheltuielilor de exploatare s-a redus cu aproximativ 20 %.

### **Activitatea financiară**

În ceea ce privește **activitatea financiară** a Societății, conținutul acesteia este dat de valoarea **veniturilor financiare**, însemnând diferențe de curs valutar favorabile, înregistrate la sfârșitul anului în conturile contabile, și, într-o proporție mai mică, de valoarea dobânzilor aferente conturilor pe care societatea le are deschise la bancă, precum și de **cheltuielile financiare**, care sunt formate, în cea mai mare parte, din valoarea dobânzilor pentru creditele contractate cu instituțiile financiare și din diferențele de curs valutar nefavorabile.





De-a lungul perioadei analizate, rezultatul financiar are o evoluție nefavorabilă, cu excepția primei luni a anului 2011, pentru care se înregistrează rezultat financiar pozitiv. La nivelul anului 2010, pierderea financiară a fost în valoare de 671.439 lei, determinată de dobânzi la credite și diferențe de curs valutar nefavorabile.

### Rezultatul net al exercițiului

**Rezultatul net al exercițiului** este unul negativ pentru anul 2010, înregistrându-se o pierdere, la 31.12.2010, în valoare de 5.831.453 lei. Pierderea lunară medie, înaintea deschiderii procedurii de insolvență, a fost de 294.965 lei, dar, valorile cele mai mari s-au acumulat în primele luni de la deschiderea procedurii, ca urmare a reevaluării tuturor resurselor societății și deprecierei stocurilor de produse finite, materii prime și materiale, în scopul valorificării acestora prin vânzare.

Din situația de mai sus, se observă o îmbunătățire a indicatorilor financiari pentru anul 2011, obținându-se un profit mediu pe primele două luni, cu perspectivă favorabilă pentru perioada următoare.

#### 7.1.2 Pasivul acumulat în timpul procedurii

Odată cu deschiderea procedurii de insolvență, societatea și-a continuat activitatea de bază desfășurată în domeniul textil, pe direcția producției de perdele, a producției de confecții în sistem lohn și producției de tricot. Nu s-a reluat activitatea de producție a tricotelor tehnice (geogrilă) întrucât cererea pe piața internă pentru aceste produse, în directă legătură cu licitațiile de lucrări în construcțiile rutiere, este foarte mică în această perioadă a anului, societatea limitându-se la valorificarea produselor de pe stoc.

Chiar dacă, în această perioadă, producția nu a fost realizată la nivelul necesar atingerii pragului de rentabilitate, datorită lipsei pârghiilor legislative care să permită flexibilitate în rentabilizarea fiecărui loc de muncă, personalul a fost menținut în activitate.

Așa se explică faptul că, în perioada de observație, datoriile către bugetul statului legate de personal sunt în ponderea cea mai mare. De altfel, se poate remarca că acestea, împreună cu dobânzile bancare, sunt singurele datorii acumulate în această perioadă, în timp ce datoriile către furnizori sunt în termen și pot fi achitate la scadență.

Datoriile la bugetul consolidat în perioada de observație

Titlu Cont	sep.10	oct.10	nov2010	dec.10	Jan-11	feb.11	Total
Contributie asig soc angajator	77,073	83,74	81,34	76,398	81,959	81,979	482,489
Contributie asig. Soc. Angajat	39,199	42,659	41,353	38,983	41,497	41,718	245,409
Contrib asig sanatate	19,324	21,042	20,429	19,1	20,568	20,595	121,058

angajator							
Contributie concedii si indemnizatii angajator	0	562	444	0	169	0	1,175
Contributie asig sanatate angajat	20,38	22,141	21,515	20,198	21,663	21,667	127,564
Contributie asig. Somaj angajator	1,873	2,036	1,973	1,841	1,984	1,98	11,687
Contributie asig somaj angajat	1,87	2,047	1,982	2,084	2	1,983	11,966
Contributie fd garantare creanțe sociale	973	997	982	920	989	990	5,851
Impozit pe profit	2,75	0	0	0	0	0	2,75
TVA de plata	1,188,271	87,158	67,309	67,553	45,976	41,28	1,497,547
Impozitul pe venituri din salarii	32,026	36,034	34,806	38,947	34,69	35,097	211,6
Contributie asig pt accidente de munca si boli prof	799	869	843	794	850	853	5,008
Comision ITM unitate	976	997	982	920	0	0	3,875
<b>TOTAL DATORII LA BUGET</b>	<b>1,385,514</b>	<b>300,28</b>	<b>273,96</b>	<b>267,7</b>	<b>252,3</b>	<b>248,14</b>	<b>2,727,979</b>

## 7.2 Simularea falimentului

La o analiză succintă a acestui tabel se pot observa pe prima coloană, denumirea creditorilor sau a categoriei de creditori, pe coloana a doua, suma înscrisă în Tabelul Creditorilor, cu excepția sumelor reprezentând cheltuielile de procedură și cele acumulate în perioada de observație, sume care ar fi suportate din averea debitoare sau ar intra ulterior în tabelul suplimentar, pe coloana a treia, valoarea de lichidare a activelor grevate de sarcini, inclusiv valoarea garanției fiecărui creditor și sumele ce urmează a fi distribuite către aceștia, pe coloana a patra, valoarea de lichidare a activului negarantat, inclusiv plățile și distribuiri care s-ar efectua din aceasta valoare, pe ultima coloană, procentul de acoperire al fiecărei creanțe, în cazul deschiderii procedurii de faliment.

categorie creditori	creanțe inscrise in tabel	valoare lichidare activ garantat	valoare lichidare activ negarantat	procent de recuperare faliment
		7.464.120,00	2.265.613,00	
cheltuieli procedura	12%	846.578,50	271.873,56	
Garantați		6.617.541,50		
<i>BRD-GSG</i>	6.548.688,59	5.004.406,00		76%
<i>BCR</i>	1.967.676,86	1.967.676,86		100%
<i>DGFP</i>	378.224,00	82.738,00		22%
<i>Primaria mun Pascani</i>	47.193,14		47.193,14	100%
Observatie			1.406.615,56	100%



Bugetari	1.909.761,19	539.930,74	28%
Chirografari	729.509,07		0%
<b>total</b>	<b>11.581.052,85</b>		

Se poate trage concluzia că, în caz de faliment, procentul de acoperire a masei credale nu va fi mai mare de **9.729.733 Lei**. O situație descriptivă detaliată se regăsește la punctul 8.5.

### **7.3 Măsurile de reorganizare judiciară**

Măsurile de reorganizare judiciară prezentate în cuprinsul prezentei secțiuni au drept finalitate restructurarea financiară a afacerii derulate de către Societate, astfel încât aceasta să permită generarea de beneficii pentru părțile implicate în procedura insolvenței aplicată Societății.

În vederea asigurării reușitei planului de reorganizare, potrivit art.95 alin.6 din Legea 85/2006, planul va specifica măsuri adecvate pentru punerea în aplicare, precum măsurile enumerate cu caracter exemplificativ în cuprinsul textului normativ menționat.

În acest sens, în scopul reușitei obiectivului de reorganizare al Societății, prezentul plan de reorganizare va prevedea măsuri adecvate asigurării resurselor financiare necesare îndeplinirii acestuia și, în special, a resurselor financiare pentru efectuarea distribuțiilor asumate prin programul de plăți și, finalmente, acoperirea într-o cât mai mare pondere a creanțelor creditorilor Societății.

Astfel, dintre măsurile adecvate reușitei planului, prevăzute de art.95 alin.6 din Lege, considerăm că se impune, raportat la activitatea Societății, la specificul activelor existente în patrimoniul Societății, precum și la perspectivele evoluției pieței pe care aceasta își desfășoară activitatea și resursele pe care Societatea le poate genera în intervalul de aplicare a planului, implementarea următoarelor măsuri:

- Art.95 alin.6 lit.A – Păstrarea în întregime de către debitor a conducerii activității sale, cu supravegherea efectuată de către administratorul judiciar Capital Insol SPRL. Păstrarea dreptului de conducere a activității vine în completarea art.103 din Lege, care arată cu claritate faptul că, după confirmarea planului, debitorul va fi condus de către administratorul special. În acest sens, dintre articolele care se referă la



administrarea societății debitoare amintim: art.3 pct.26, art.18, art. 47 s.a din Legea insolvenței.

Raportat la evoluția Societății în perioada de observație, dar și la cea anterioară deschiderii procedurii, în primele două trimestre, se va proceda la o monitorizare strictă a producției prevăzute în cadrul planului de reorganizare.

- Art. 95 alin 6 lit B – Resursele financiare pentru susținerea realizării planului sunt cele obținute din activitatea curentă. Se va proceda la o finanțare din sursele interne ale Societății, rezultate din utilizarea lichidităților obținute din vânzarea producției și din prestările de servicii efectuate. La acumularea capitalului de lucru a contribuit acordarea de către creditorii bancari a perioadei de grație la dobândă, în perioada de observație, precum și a unei perioade de grație la creditul principal, în cadrul planului de reorganizare.
- Art. 95 alin 6 lit C – În prezentul plan menționăm ca prevedere expresă faptul că, după confirmarea planului, atât administratorul special, cât și administratorul judiciar, vor face demersuri în vederea expunerii pe piață a activelor Societății, în vederea atragerii de investitori, cu una din următoarele finalități, fără a se limita la acestea:
  - valorificarea business-ului, ceea ce presupune valorificarea afacerii împreună cu contractele în derulare și salariații Societății,
  - găsirea unui cumpărător pentru acțiunile Societății, care să procedeze la infuzii de capital de lucru și să preia derularea planului de reorganizare,
  - valorificarea unor active, în speță, linia tehnologică de fabricație geogriile, împreună cu hala de producție și terenul aferent, precum și cu contractele în derulare pe acest segment și salariații alocați procesului de producție.

În cadrul prezentului plan, aceste modalități sunt prevăzute la nivel de principiu, urmând ca, în funcție de negocierile concrete, să se procedeze la modificarea planului de reorganizare în conformitate cu oferta negociată,

- Art.95 alin.6 lit.H – Planul prevede, ca măsură de restructurare financiară a debitorului, reșalonarea datoriilor pe o perioadă de trei ani, în conformitate cu cash-flow-ul și programul de plăți. De asemenea, se prevede reducerea dobânzilor



bancare în funcție de cotația EURIBOR, ROBOR și LIBOR–3M, plus marja băncii de 4 pp.

Alte măsuri menite să contribuie la stabilizarea și redresarea debitoarei sunt:

- Asumarea unor target-uri de venit precizate cu claritate în cadrul BVC, venituri care au la bază o anumită structură a volumelor de producție proprie sau de prestări de servicii. Menționăm că, deși în cuprinsul planului previziunile se bazează pe anumite valori ale producției și un anumit grad de ocupare a capacităților de producție, esențial pentru prezentul plan este realizarea veniturilor estimate. Valorile producției și ale materiilor prime care stau la baza realizării acestor venituri vor putea suferi modificări ulterioare, din cauza volatilității ridicate a input-urilor (firele de poliester sunt cotate în funcție de prețul petrolului și nivelul cererii, producția de geogriile este afectată de sezonalitatea și fluctuațiile pieței țintă - lucrările de infrastructură).
- Raportat la capacitatea previzionată a Societății de a genera venituri excedentare, planul prevede o reducere a datoriilor către creditorii bugetari și către cei chirografari. Menționăm că, această reducere este impusă atât de posibilitățile concrete ale Societății de a produce, cât și de posibilitățile reduse de finanțare a activității companiei. Subliniem că, chiar în caz de reducere, plățile către creditorii depășesc net gradul de acoperire al creanțelor în caz de faliment.
- Planul prevede evoluția treptată a producției, cu o creștere pe segmentele de tricouri tehnice și de prestări servicii de finisare textilă, precum și dezvoltarea unor segmente de producție nevalorificate până în prezent - tricouri tehnice cu tratamente speciale .

### 7.3.1 Durata de implementare a planului

Conform art.95 alin.3 din Legea 85/2006, executarea planului de reorganizare se va întinde pe o perioadă de 3 ani. În situația în care nu se vor găsi condiții optime pentru valorificarea tuturor activelor preconizate a fi lichidate, în termen de 3 ani, cu



acordul a două treimi dintre creditorii aflați în sold, după 18 luni, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni.

Aceasta perioada suplimentară are un dublu rol: pe de o parte, de a acorda timpul necesar finalizării unor tranzacții în cadrul activității de valorificare a activelor, iar pe de altă parte, de a putea beneficia de utilizarea profitului rezultat din activitatea de producție în vederea distribuțiilor.

### 7.3.2 Mecanismul Reorganizării

Strategia de reorganizare pornește de la premiza capacității debitoarei de a se transforma într-o societate solvabilă, precum și de la cea a avantajelor reorganizării față de o eventuală situație de faliment.

Atuurile Siretul Pascani SA se referă în principal la:

- ✓ Posibilitatea reorientării și creșterii capacităților de producție pe o nișă de piață în continua dezvoltare – tricoturile tehnice,
- ✓ Posibilitatea de a valorifica o parte din patrimoniul Societății fără a afecta activitatea principală de producție, creând astfel o sursă de rambursare pentru datoriile acumulate în timpul procedurii și pentru cele înscrise la masa credală.
- ✓ Posibilitatea ca, în condițiile în care societatea nu reușește să achite integral debitele către creditorii anteriori deschiderii procedurii de insolvență, la finele perioadei de reorganizare, să se scoată la vânzare și activele funcționale, până la concurența sumelor necesare achitării în integralitate a pasivului.

#### 1. Activitatea de producție

Analiza și prognoza producției pornește de la:

- capacitățile de producție ale SIRETUL PAȘCANI SA
- nivelul previzionat al cererii pentru oferta specifică de produse ale Societății, respectiv: tricoturi , confectii si geogriile
- necesitatea de autofinanțare a unei producții în creștere.

Produsele ce vor fi realizate în perioada de reorganizare sunt următoarele :

- confecții lohn și produse proprii: echipamente fitness, echipamente sport, saci de spălare, etc.
- perdele
- tricoturi mesh, captuseli, tricoturi circulare, tricoturi pentru tapițerie auto

Evoluția previzionată a producției pe perioada reorganizării, în termeni de acoperire procentuală a capacităților de producție destinate a fi utilizate, este prezentată în tabelul de mai jos:

an	perioada trimestru	capacitate utilizata	productie %			
			confectii	perdele	tricoturi	geogriile
I	I	60	105	76	60	0
	II	58	105	35	60	30
	III	58	98	35	65	35
	IV	68	98	80	65	30
II	I	67	105	92	70	0
	II	63	105	50	65	30
	III	63	100	50	65	35
	IV	76	100	92	80	30
III	I	70	100	100	80	0
	II	64	100	50	75	30
	III	65	100	50	75	35
	IV	78	100	100	80	30
total			101,33	67,50	70	23,75

- Notă: 1. Planul este întocmit în condițiile unei creșteri liniare a capacităților de producție.
2. Capacitatea la CONFECȚII este alocată în proporție de 80% producției de lohn (material client).
3. Capacitățile la PERDELE și TRICOTURI se raportează la gradul de acoperire al utilajelor din dotare. Fiind o producție integrată, sunt utilaje la care acoperirea este de 100%, dar procentul final pe tip de produs, este dat de ultimul utilaj din procesul tehnologic.



4. Capacitatea la TRICOTURI variază foarte mult funcție de tipul de produs fabricat. În această rubrică sunt incluse și tricourile finisate pentru terți.
5. Forta de muncă se poate repartiza funcție de producția estimată în cazul producției de TRICOTURI și PERDELE, astfel încât acoperirea acestora să fie între 70 % - 100%.

Profitul realizat este planificat a fi utilizat ca sursă proprie de finanțare a capitalului circulant, în condițiile unei producții în creștere și a investițiilor necesare modernizării capacităților de producție.

### Principalele Active necesare realizării producției

În vederea continuării activității precum și a dezvoltării acesteia, în perioada de reorganizare, conducerea societății va menține în funcțiune următoarele active:

Secția	Tipul utilajelor	
TRICOTAT	Urzitoare secționale tip DS 21/30	2
	Mașini electronice jacquard	8
	RJSC 4F NE,14E și 18E	
	Mașini de tricatat RASCHEL,18E	2
	Mașini de tricatat RASCHEL,18E	4
	Mașini electronice tip HKS, 28E	6
	Mașini electronice LIBA, 32E	2
	Rama termofixat BRUKNER	1
FINISAJ	Rama termofixat 5 câmpuri	1
	Aparat de vopsit THIES	1
	Aparat de vopsit THEN	1
	Aparat vopsit ALFIT 30	1
	Rampa de control și metrat	1
	Mașina metrat dublat rolat	1
	Mașina de scamosasat	1



	Mașina de imprimat STORK	1
	Mașina de laminat cu flacara	1
	Sistem de proiectare croit GERBER	1
CONFECȚII	Mașina de șpănuit GERBER	1
	Cutter GT 5250 GERBER	1
	Mașina de matlasat DELMAN	1
	Mașina de brodat cu 10 capete PFAFF	1
	Mașini de cusut JUKI, GARUDAN, SIRUBA, EMERY, BROTHER	243
	Prese de călcat profesionale	6
GEOGRILE	Urzitor secțional de viteză mare tip 23 ME – 560PT	1
	Mașină de tricatat din urzeală COPCENTRA HS-2 –ST, E12	1
	Mașină de peliculizat ONTEC	1

Activitățile specifice societății sunt desfășurate în imobilele proprietatea societății, în spații special amenajate situate pe platforma întreprinderii din Pascani : str. Moldovei nr. 19 .

## 2. Activitatea de valorificare a activelor

Pornind de la existența unor active care nu sunt indispensabile activității de producție, valorificarea de active reprezintă o soluție de susținere a producției până la atingerea nivelului de profitabilitate .

Activitatea de valorificare porneste de la separarea activelor necesare activității curente de cele în afara exploatarei, cele necesare activității curente de natura utilajelor a fost menționată mai sus .

În primul rând se distinge o nevoie de capitalizare a activității curente pentru secția geogrile, secție care poate aduce un randament al producției de peste 30-60%, dar și necesitatea modernizării unor obiective mari consumatoare de utilități ( energie, apă )

Etapa 1, a vânzărilor urgente :



- A. pentru modernizarea obiectivelor consumatoare ( boiler ulei diatermic si instalatie abur tehnologic ), vor fi scoase la vanzare bunuri mobile , uzate si casate ( fier vechi ) bunuri care nu mai sunt folosite si pot genera o lichiditate.
- B. Va fi pus in vanzare imobil identificat ca nefiind necesar in activitatea de productie si va putea fi instrainat cu acordul creditorului ipotecar , valoarea rezultata va fi folosita pentru plata unei parti din credit iar diferenta pentru achizitionbarea de materii prime

Etapa 2 a vanzarilor in cazul in care societatea nu va reusi rentabilizarea sectiei geogriile Vor fi scoase la vanzare activul – sectia geogrila ( cladire si utileje) , daca se va identifica un cumparator care va oferi pretul pietei atat pentru utilaj si/sau pentru cladire . pret ce va filosit pentru achitarea creditorilor si diminuarea considerabila a pasivelor .

In patrimoniul societatii exista active care nu sunt esentiale desfasurarii activitatii si care prin urmare pot fi considerate ca avand importanta secundara pentru activitatea de baza a acesteia . Astfel a fost identificat un imobil proprietatea societatii – Cladire Administrativa situata in Pascani , str. Moldovei nr. 19 , corpul C12 in suprafata de 1019,13 mp P+2 . Imobilul este ipotecat in favoarea creditorului BRD – GSG

In patrimoniul societatii a fost identificate o cantitate considerabila de materiale fieroase , de natura fierului vechi , ce pot la randul lor constitui sursa de venit pentru proiectele de eficientizare energetica a societatii .

In cele ce urmeaza sunt prezentate activele propuse a fi valorificate si valoarea de piata conform raportului de evaluare .

Lei

nr crt	Denumire	suprafata	Valoare de piata cladire
1	C12 - cladire administrativa	1.019,13	840.888
2	C44 - sectie geogrila	2.783,00	1.374.738
3	utilaj geogriile		5.096.800
	total		<b>7.312.426</b>

Asa cu se arata in raportul de evaluare va trebui sa se faca dezmembrarea activelor din cadrul platformei pornind de la delimitarile de pe teren si de la situatia juridica actuala .

Menționăm că, **transmiterea tuturor sau a unora dintre bunurile din averea debitorului** către una ori mai multe persoane fizice sau juridice, constituite anterior ori ulterior confirmării planului de reorganizare, fără a fi prevăzută în mod expres prin plan, este



una dintre operațiunile ce pot fi luate în considerare, în cazul în care părțile convin și cu acordul administratorului judiciar.

De asemenea, se poate proceda la **lichidarea unor bunuri din averea debitorului**, libere de orice sarcini, și/sau distribuirea acestora către creditorii debitorului, în contul creanțelor pe care aceștia le au față de averea debitorului. Prin aceasta se urmărește valorificarea unor active, în vederea asigurării unor infuzii de lichidități, în scopul finanțării deficitului de trezorerie sau acoperirii unor datorii din timpul procedurii, precum și a unor sume de la masa credală.

#### **7.4 Masurile specifice de reorganizare a activității**

Planul de reorganizare se bazează pe următoarele 3 surse de finanțare, aflate la dispoziția companiei:

- ✓ venituri rezultate din activitatea de exploatare: contracte în derulare, conform obiectului de activitate
- ✓ recuperarea creanțelor existente
- ✓ venituri rezultate în urma valorificării unor active

În paralel cu desfășurarea activității curente, managementul societății a luat, încă de la deschiderea procedurii de insolvență, măsuri pe linia eficientizării activității, măsuri ce vor continua a fi aplicate și realizate prin planul de reorganizare, după cum urmează:

##### **7.4.1 Masuri de optimizare a managementului și a organizării executive**

Organigrama Societății este prezentată la punctele anterioare, aceasta cuprinzând inclusiv posturile de conducere din cadrul societății.

Între măsurile de optimizare a managementului societății, menționăm:

- Începând cu data confirmării planului, șefii departamentelor Comercial și Producție își vor asuma target-uri de atins, în corelație cu prevederile planului de reorganizare, performanța managerială urmând a fi evaluată în funcție de realizarea acestora. Prin asumarea acestor target-uri, se va



asigura și o creștere a stabilității managementului din cadrul Societății, înlocuirea făcându-se în cazul nerealizării target-ului asumat.

- Întărirea gradului de supraveghere a deciziilor managerilor companiei se va realiza prin controlul atât al oportunității deciziilor. cât și al legalității acestora .

Administratorul judiciar va proceda la informarea creditorilor asupra îndeplinirii obiectivelor asumate de managementul Societății prin intermediul rapoartelor financiare trimestriale.

#### **7.4.2 Masuri de optimizare a strategiei de marketing**

Activitatea de cercetare de marketing va urmări cu prioritate:

- Identificarea pieței țintă în funcție de apropierea geografică
- Identificarea oportunităților de pe piața țintă și a căilor de valorificare a acestora, în folosul activității Societății
- Informarea asupra indicilor de creștere a consumului de produse specifice Societății pe piețele cercetate
- Informarea asupra concurenților pe piața vizată
- Informarea asupra rețelei de distribuție optim a fi utilizate

Activitatea de promovare de marketing va fi focusată pe exploatarea optimă a tuturor canalelor de promovare a produselor din oferta Societății, accesibile resurselor alocate în acest scop.

#### **Politica de vânzări**

O preocupare permanentă a managementului Societății o reprezintă creșterea vânzărilor de produse și servicii specifice obiectului de activitate.

În contextul actual, se remarcă o creștere a cererii de produse specifice societății, importatorii renunțând tot mai mult la ofertele din Asia, datorită prețurilor în continuă creștere a produselor și a dezavantajelor legate de volumul mare ale achizițiilor obligatorii și costul ridicat al transportului mărfurilor.

Pentru creșterea vânzărilor și pentru dezvoltarea piețelor, personalul implicat în vânzări va fi stimulat prin majorarea cu până la 50% a salariilor și acordarea de prime și comisioane din vânzări și se va proceda la instruirea periodică a acestuia.



Se va urmări creșterea vânzărilor și prin atragerea de intermediari care dispun de o piață și o rețea proprie de vânzări, cu deschidere pe piețele din Europa, Țările Arabe și Africa de Nord.

Pe linia prețurilor, se va urmări alinierea acestora la nivelul pieței și, implicit, al concurenței, exercitând o politică de vânzare agresivă, sub deviza:

***„nici o oferta ratată, nici o comandă pierdută”***

Stimularea cererii de piață pentru atragerea de comenzi la un nivel de acoperire cât mai completă a capacităților de producție este esențială în perioada următoare, prin aceasta asigurându-se continuitatea activității de producție și scăderea ponderii costurilor cu utilitățile în cheltuielile de exploatare. Implicit, scăderea costurilor de producție va permite practicarea unor prețuri competitive și creșterea cotei de piață a Societății.

### 7.4.3 Masuri de optimizare a procesului de producție

Având în vedere că, pentru o parte din fluxul tehnologic necesar prelucrării tricoturilor și a perdelelor, respectiv – finisarea și termofixarea acestora, se folosesc în prezent instalații mari consumatoare de utilități, precum și influența acestor consumuri în prețul final al produselor, în vederea optimizării sistemului energetic, SIRETUL PASCANI SA intenționează să realizeze, pe parcursul anului 2011, următoarele lucrări de modernizare:

1. Modernizarea secției Boiler Ulei Diatermic, datorită vechimii (1976), boilerele actuale fiind sunt mari consumatoare de gaz și cu un randament scăzut.
2. Modernizarea sistemului energetic prin înlocuirea traseelor de abur tehnologic cu sisteme noi, adaptate la configurația secțiilor și care vor asigura un consum scăzut de gaz metan și apă.

Aceste modernizări sunt urgente și necesare și pentru următoarele motive ținând de siguranța în utilizarea lor:

#### **A. În cazul secției Boiler Ulei Diatermic**

1. Nici unul dintre cele două boilere existente nu este dotat cu protecție la arzător – în cazul arderii incomplete a gazului metan existând pericolul de acumulare a gazelor – pericol de explozie;
2. Ventilarea manuală a gazelor acumulate – în cazul opririi accidentale a alimentării cu gaz metan, se pot acumula gaze în interiorul cuptorului, care pot duce la explozie în cazul în care operatorul nu este în preajma instalației;

3. Controlul temperaturii din focar – se face manual – operatorul trebuie să coreleze manual temperatura de lucru a celor două rame pe care le deservește boilerul cu temperatura gazului din focar, pentru a evita consumul inutil de gaz metan;

4. Controlul nivelului uleiului din vasul de expansiune se face vizual tot de operatorul de deservire a boilerului, neexistând nici un sistem de avertizare în cazul scăderii nivelului din vas, ceea ce ar **duce la sincope în funcționarea celor două rame de termofixat;**

5. Nu există: - protecție și semnalizare austică sau electrică pentru nici una din comenzile electrice – în cazul căderilor accidentale de tensiune sau a defectelor la instalația electrică nu avertizează operatorul în legătură cu defecțiunea – **pericol de incendiu, afectează siguranța operatorului;**

- instalație de semnalizare pentru noxe, gaze arse – **pericol de explozie sau incendiu;**

- protecție la pompele de recirculare – nu opresc recircularea uleiului diatermic în cazul în care rămân fără consumator, ceea ce **duce la creșterea bruscă a temperaturii uleiului și evacuarea în mediul exterior a uleiului din vasul de expansiune, având ca efect nedorit poluarea mediului, și creșterea consumului de ulei;**

- Exhaustor - temperatura gazelor arse la ieșire pe coș este de 350° C – **poluarea mediului, pericol de incendiu ;**

6. Zidăria cuptorului prezintă deformări vizibile – **pericol de explozie;**

**B. Traseul de abur tehnologic** existent este supradimensionat, gradul de uzură al instalației este ridicat și durata de viață este depășită, lipsesc omologările necesare instalației cu aburi și există pericolul iminent de explozie . ?

Modernizarea traseelor de abur tehnologic va fi făcută din surse proprii și cu personalul Societ, sumele necesare fiind obținute din valorificarea fierului vechi.

Pentru achiziționarea boilerului de ulei diatermic, vom solicita un leasing, urmând ca avansul să fie plătit de către Societate, din fonduri proprii .

Mentionăm că, aceste lucrări sunt necesare și urgente deoarece, actualele trasee și instalații nu respectă normele de securitate impuse, sunt vechi și nu mai pot face față cerințelor de eficiență energetică.

Analiza consumului de gaz pentru o situație standard de utilizare - ulei încălzit la o temperatură de 270 °C, pentru 2 rame de termofixare materiale textile

Conform cărții tehnice, consumul acestor boiler este de 160Nmc/h. În realitate, consumul este de aproximativ 170 ÷ 190 Nmc/h, timpul de funcționare fiind, în medie, de 21 ÷ 23 ore/zi.

- consum zilnic: 3400 ÷ 4000 Nmc/zi ≈ 4 mii Nmc;



- consum lunar: 100.000 Nmc/luna = 100 mii Nmc;
- consum anual: 1.200.000 Nmc /an = 1.200 mii Nmc

Raportat la cele 2 instalații, consumul mediu anual este de aproximativ 2.400 mii Nmc /an

Actualul randament al Boylerului este de aproximativ 60%, noile utilaje având un randament de minim 92%, Ca urmare, în aceleași condiții de funcționare, consumul de gaz metan s-ar reduce la 2720 Nmc/zi, ceea ce înseamnă o economie de 980 Nmc/zi, adică, o scădere cu 20% a consumului de gaz metan/zi.

**Rezultă o economie de :**  $980\text{Nmc/zi} \times 9175 = 168\text{EU/zi} = 30\text{zile} = 5040 \text{EU/luna} = 60.480 \text{Euro/an}$

În concluzie, economia de energie ar fi de cel puțin 60.000 Euro, economie care ar putea fi regăsită atât în prețul produselor, cât și în sumele rambursate către creditori.

Investiția va fi făcută, parțial, din surse proprii, pentru achiziționarea echipamentelor recurgându-se la contractarea unui leasing.

#### 7.4.4 Programul de restructurare a personalului

În perioada anterioară depunerii planului de reorganizare, respectiv, în lunile decembrie – februarie 2011, au avut loc întrevederi cu sindicatul reprezentativ al Societății pentru negocierea CCM, solicitările reprezentanților patronatului fiind în sensul reducerii cheltuielilor salariale, fără a afecta legalitatea contractului și cu alinierea prevederilor la Contractul Colectiv de Muncă la nivelul ramurii Industriei Ușoare. Au fost negociate clauze care să acorde angajaților salarii potrivit competențelor profesionale și toate sporurile legale, fiind eliminate sporurile suplimentare (bilete de odihnă și tratament, tichete de masă, tichete cadou și prime de concediu).

În vederea reducerii cheltuielilor, în perioada următoare, se va proceda la diminuarea cheltuielilor de natură salarială, în trei etape lunare, prin care se vor restructura posturi ale personalului indirect productiv și administrativ, după următorul plan:

se vor diminua posturile indirectilor neproductivi si administrativi dupa urmatorul plan :

directia/departament	serviciu	actual	faza 1	faza 2	faza 3	ramasi
economica	financiar contabil	8	2	2	0	4
	serviciul informatic	4	2	1	0	1
	normare	2	1	0	0	1
resurse umane	birou personal	2	0	0	0	2
	birou SSM	1	0	0	0	1
	birou SPSU	5	0	0	0	5



	serviciu administrativ	15	3	4	0	8
comercial	marketing	3	1	1	0	1
	desfacere transport	14	3	4	0	7
	agenti vanzari	4	1	0	0	4
	aprovizionare	1	0	0	0	1
MMC -CTC		17	3	2	0	12
Mecano Energetic		26	4	4	0	18
Productie		239	0	10	14	215
total		341	20	28	14	279

**Tabelul 3:** Situația numărului de angajați/ departamente

Propunerea făcută ține cont de:

- asigurarea numărului minim de personal necesar pe fiecare departament, astfel încât reducerea să nu pericliteze buna funcționare a acestuia,
- corelarea numărului de personal direct productiv cu nivelul previzionat al producției pentru anul 2011,
- restabilirea raportului optim între personalul din structura de conducere (funcțională) cu cel din structura de producție (operațională).

Aceasta restructurare de personal va avea ca rezultat o reducere a costurilor fixe cu aproximativ 10 % .

#### 7.4.5 Măsurile privind reducerea cheltuielilor

În paralel cu restructurarea personalului, pentru atingerea indicatorilor de performanță care să asigure o achitare a datoriilor Societății către creditori, se impune și luarea unor măsuri privind reducerea la minim a altor tipuri de cheltuieli, după cum urmează:

- ✓ Eficientizarea consumurilor de utilități în activitatea de producție
- ✓ Dimensionarea optimă a stocurilor de materii prime și materiale necesare în procesul de producție
- ✓ Reducerea numărului de autovehicule folosite și a consumurilor acestora, prin urmărirea strictă a consumurilor și a reparațiilor
- ✓ Reducerea cheltuielilor cu telefoanele de serviciu și limitarea convorbirilor

În acest sens, s-a procedat, deja, la renegocierea contractului cu operatorul de telefonie și la diminuarea numărului de posturi telefonice.





- ✓ Analizarea și reducerea cheltuielilor cu materialele consumabile
- ✓ Regocierea unor contracte de muncă pentru personalul care nu acoperire totală a programului de lucru pe parcursul unei luni, în scopul evitării costurilor cu somajul tehnic

#### **7.4.6 Masuri privind recuperarea creanțelor**

La data depunerii planului de reorganizare, Societatea are de recuperat creanțe în sumă de **10.535.422, 20 lei**, provenind de la 70 de clienți interni (9.648.378,86 Lei) și externi (887.043,34 Lei).

Principalul debitor al Societății, SC Centru de Afaceri International SA, are un debit de 9.141.801,54 lei, pentru acest debitor fiind demarate procedurile judiciare. Debitorul nu dispune de lichidități sau alte bunuri materiale. Pentru marea majoritate a bunurilor sale, DGFP Iași a instituit ipotecă legală de rangul I, și, din acest motiv, propunem cesionarea unei părți din debitul acestei societăți pentru a compensa cu creanțele pe care Societatea le are de plătit către creditorii bugetari.

Pentru toți ceilalți debitori, au fost promovate acțiuni judiciare de recuperare a creanțelor (somație de plată), în prealabil fiind inițiate proceduri de conciliere directă și, în cazul celor care au emis instrumente de plată fără acoperire, cereri de executare silită.

#### **7.4.7 Modificarea structurii corporative**

Prezentul plan de reorganizare nu prevede măsuri concrete de modificare a structurii corporative a Societății.

Nu sunt prevăzute în planul de reorganizare nici modificări ale actului constitutiv, fără acordul statutar al membrilor sau acționarilor Societății, potrivit dispozițiilor art.95 alin.7 din Legea 85/2006.

La propunerea acționarilor sau creditorilor, în conformitate cu prevederile Legii insolvenței și cu acordul creditorilor, în perioada de reorganizare, se pot efectua modificări ale actului constitutiv și majorări de capital social, precum și transfer de acțiuni către terți.



#### 7.4.8 Alte masuri

Pe lângă măsurile de restructurare internă și de optimizare a managementului și a strategiei de marketing, reorganizarea societății se mai poate realiza cu succes și prin următoarele operațiuni:

- majorări de capital social
- colaborări cu parteneri strategici
- darea în plata a unor active, în contul creanțelor înscrise la masa credala
- convertirea creanțelor în acțiuni ale societății
- infuzii de capital din partea unor investitori
- închirierea de părți din patrimoniu către terți

O situație specială o constituie Secția Tricoturi Tehnice (Geogriile), secție care a făcut obiectul unei investiții în anul 2009. Pentru a funcționa în condiții de profit a acestei secții este necesară, în primul rând, existența unui capital de lucru.

În acest sens, planul de reorganizare prevede două măsuri :

- A. Vanzarea utilajului si a spațiului de producție** către un cumpărător care va putea achita contravaloarea bunurilor la valoarea de piață ( utilaj pentru producerea geogriilor si cladire pentru productie ) impreuna sau separat
- B. Până la această vânzare este necesar producerea geogriilor** în acest caz va fi necesar să se apeleze la o formă de capitalizare, prin vânzarea unui activ al Societății, respectiv, Cladirea C12 – Birou administrativ, către o firmă de leasing, prin sale and lease-back, practică care presupune vânzarea unor imobilizări către o societate de creditare, urmată de preluarea lor imediată în regim de leasing.

Acest tip de operațiuni este foarte atractiv pentru societățile comerciale pentru simplul motiv că, prin intermediul unui astfel de contract, acestea pot beneficia de o infuzie importantă de lichidități ce pot fi utilizate pentru investiții pe termen lung sau drept capital de lucru, păstrând, pe toată perioada de leasing, drepturile de folosire ale imobilizărilor respective.



Finanțarea acestei secții va putea genera funcționarea ei în condiții de profit, deoarece piața de profil este în creștere, urmare a lucrărilor de infrastructură programate să înceapă în perioada următoare, perspectivele fiind promițătoare pentru Societate, ca unic producător de geogriile Romania, pe linia obținerii de comenzi .

#### 7.4.9 Sursele financiare pentru sustinerea planului de reorganizare

următoarele surse de finanțare:

- ✓ sumele existente în acest moment în conturile bancare - cca 60.000 Euro
- ✓ veniturile din activitatea curentă, din contractele în derulare, contractele în curs de semnare și din potențialele colaborări anticipate de oferte trimise
- ✓ veniturile obținute prin contractarea creditului de leasing în suma de 100.000 Euro
- ✓ veniturile din recuperări creanțe

Principalii clienți, pentru care se poate previziona și o creștere cu până la 50% a cifrei de afaceri, sunt prezentați mai jos:

Numele firmei	Produce contractate	Cifra de afaceri 2010
VASY&KASY SRL	Perdele, tricot	616.004
SPUMOTIM SA	Tricot	446.576
SERVIMPEX SRL	Confecții	305.816
ROMPOLYKEM SRL	Geogriile	301.447
ARAMIS INVEST SRL	Tricot	294.839
CONSTRUCTII FERROVIARE MOLDOVA SA	Geogriile	106.676
FILOBRANCA EASTERN EUROPE SRL	Confecții lohn	103.651
EUROCONF IMPEX SRL	Confecții lohn	80.080
MARTELLI EUROPE SRL	Tricot	78.653
ADESGO SA	Saci	75.941
SELGROS CASH & CARRY SRL	Cofecții	60.163
SIGMA CONFORT GRUP SRL	Tricot	56.542
BUSI SRL IASI	Tricot	52.388
TEXAROM Franța	Articole de lenjerie pentru femei	297.890
SERVIMPEX Franța		246.950
EILIANE Franța		146.210
DENELLI UK		130.980
OTTO Germania		77.048
ENGELVAART Olanda		11.690



APPLEGREEN UK		11.600
EUROPE HEALTH Olanda	Saci pentru spălat	11.610
FARRIS Italia	Dantelă	148.875
Diverse firme R. Moldova	Tricot pentru încălțăminte de casă	294.330
BENETTON Ungaria	Confecții lohn	1.699.900
PENTEX Anglia		89.780
RUBIES Germania		13.100

În perioada imediat următoare, urmează a se semna contractul cu rețeaua de magazine Leroy – Merlin Austria, prin intermediul căreia, Societatea va comercializa pe piața internă perdele.

În plus, poate fi anticipată o creștere a cifrei de afaceri pe seama tricotelor din urzeală pentru tapițerie auto, care au fost solicitate și oferite către SC Michel Thierry Romania SRL Timișoara, în vederea încheierii unui contract pentru livrarea a peste 1 mil. mp tricot dos tapițerie auto.

Trebuie avut în vedere că, pe perioada anului 2010, lipsa capitalului pentru achiziționarea de materii prime a cauzat refuzul multor comenzi, având drept consecință o diminuare a cifrei de afaceri cu o valoare estimată de până la 30% față de anii precedenți.

Luând în considerare strategia guvernamentală lansată de către Guvernul României cu privire la reabilitarea și dezvoltarea infrastructurii de transport autohtone, prin încheierea unor parteneriate în sistem public – privat pentru construcția de autostrăzi, se poate prezice o creștere a comenzilor de geogrilă, al căror consum depășește un milion de metri pătrați pentru un tronson de 25 Km de autostradă. Pe acest segment, Societatea este avantajată de calitatea de unic producător intern de geogrilă, demersurile făcute în ultimii 2 ani pentru promovarea ofertei pe piața țintă constituie o premiză pentru reușita atragerii de comenzi la nivelul acoperirii integrale a capacității de producție a secției de Tricoturi Tehnice (100.000 mp geogrilă/lună).

Previziunile de creștere a veniturilor sunt, însă, influențate de evoluția prețurilor de caracterul specific al încheierii contractelor pe piața lucrărilor de infrastructură.

## ***7.5. Prezentarea previziunilor privind fluxul financiar***

Construcția bugetului de venituri și cheltuieli, prognoza fluxului de numerar și programul de plăți a fost realizat pornind de la producția debitoarei, constrângerile generate de piața, sezonabilitatea unor produse și activități. În întocmirea acestor situații s-a ținut cont de structura costurilor directe și a celor indirecte, creditele societății, precum și de



datoriile din perioada de observație . Ca și modalitate de întocmire s-au parcurs pași specifici acestei activități , fiind analizate :

1. Capacitatea de producție
2. Sezonalitatea unor activități și produse
3. Costurile materiilor prime
4. Estimările producției
5. Veniturile societății
6. Cheltuielile directe și indirecte
7. Creditele societății
8. Datoriile din perioada de observație
9. Bugetul de venituri și cheltuieli
10. Prognoza fluxului de numerar cu evidențierea modului de distribuire a sumelor înscrise la masa credală

Elementul de pornire este capacitatea pieței de a absorbi produsele SC Siretul Pascani SA : perdele, tricouri din urzeala, prestări servicii, geogriile, lohn, confecții prin asumarea targeturilor de vânzare pentru generarea de venituri .

Proiecția corectă a Fluxului de numerar , are o importanță deosebită în activitatea de reorganizare a societății, cu rolul de a asigura în mod concomitent :

- finanțarea activității curente
- distribuiri către creditorii înscrși la masa credală
- achitarea datoriilor în timpul procedurii

Fluxul de numerar este bazat pe activitatea curentă prevăzută în Bugetele de venituri și cheltuieli din perioada de reorganizare, fiind în această primă etapă sursa principală de achitare a datoriilor atât cele înscrise la masa credală cât și cele cumulate în timpul procedurii. Principiul de întocmire a acestei proiecții a Fluxului de numerar , porneste de la atingerea capacității de autofinanțare și stingerea datoriilor către creditorii în condițiile unei producții în creștere propuse în perioada de reorganizare.

Sursa de finanțare a activității curente prevăzută în Planul de reorganizare, este generată de continuarea activității Societății, care va produce resursele necesare implementării măsurilor propuse în plan, precum și valorificarea de active



Fluxul de numerar , prezinta încasa rile totale preconizate in perioada de trei ani , generate de activitatea curenta a societatii , platile aferente datorilor din activitatea curenta si distribuirea sumelor catre creditorii inscrisi la masa credala din **surplusul realizat de activitatea curenta**.

Tabloul proiectiei Fluxului de numerar pe cei trei ani aferenti perioadei de reorganizare estete prevazut in mod detaliat in Anexa, pe situatii trimestriale, evidentiind sumele ce vor fi încasa te din activitatea curenta in fiecare perioada , acoperirea cheltuielilor aferente activitatii curente si achitarea datorilor catre creditorii din excedentul de lichiditati rezultat.

Fundamentarea Fluxului de numerar la SIRETUL PASCANI SA a avut in vedere continuitatea activitatii de baza a societatii (producerea de confectii, tricoturi , perdele ), complementata cu productia de geogriile biaxiale si activitatea de vanzare cu amanuntul a produselor proprii.

Aceste activitati au stat la baza intocmirii Planurilor de productie anuala a societatii si la fundamentarea Bugetelor de venituri si cheltuieli din perioada de reorganizare.

Incasările au la baza productia realizata atat in perioada anterioara Planului de reorganizare, tinand cont de faptul ca o mare parte din productia vanduta se incaseaza in termen de 90 zile de la livrare, cat si din productia perioadei, vanduta si incasa ta.

Specificare	Total	Sold la la data analizei	Anul I de reorganizare	Anul II de reorganizare	Anul III de reorganizare
	<b>1</b>	<b>2</b>			
<b>A. ÎNCASA RI (intrari de numerar) :</b>					
1.Disponibilitati in cont	<b>0</b>	237.660	0	0	0
2. Activitatea anterioara	<b>2.300.000</b>	2.300.000	2.300.000	0	0
3. Activitatea curenta	<b>46.850.000</b>		11.450.000	16.100.000	19.300.000
4. Alte încasa ri, clienti restanti	<b>890.000</b>	10.535.400	0	0	890.000
4. Alte surse (vanzari active, subv.)			0	0	0
<b>I. TOTAL ÎNCASA RI</b>	<b>50.040.000</b>	13.073.060	13.750.000	16.100.000	20.190.000
	<b>0</b>		0	0	0
<b>B. PLATI (iesiri de numerar)</b>	<b>0</b>		0	0	0
<b>1. Plati aferente activitatii, din care</b>	<b>36.904.848</b>		11.457.680	12.342.424	13.104.744
<b>aferente :</b>	<b>0</b>		0	0	0
- materiilor prime si materiale	<b>6.750.000</b>	100.105	1.975.000	2.207.500	2.567.500
- utilitatilor	<b>6.020.000</b>	160.000	1.480.000	2.227.500	2.312.500
- salarii si asimilate	<b>16.301.040</b>	939.067	5.433.680	5.433.680	5.433.680

- lucrarilor executate de terti	<b>1.766.000</b>	6.300	580.000	696.000	490.000
- taxelor si impozitelor	<b>157.000</b>	77.000	77.000	40.000	40.000
- marfuri	<b>793.608</b>	0	240.000	254.544	299.064
- altor plati de exploatare	<b>5.117.200</b>	124.144	1.672.000	1.483.200	1.962.000
	<b>0</b>		0	0	0
<b>2. Plati Creditori , masa credala</b>	<b>10.443.324</b>	11.642.325	1.044.332	2.871.913	6.527.079
	<b>0</b>		0	0	0
<b>3. Alte plati( dobanzi,leasing, etc.)</b>	<b>2.072.000</b>	0	987.000	700.000	385.000
	<b>0</b>		0	0	0
<b>4. Plati aferente activ. de investitii</b>	<b>0</b>		0	0	0
	<b>0</b>		0	0	0
<b>II. TOTAL PLATI</b>	<b>49.420.172</b>	12.987.668	13.489.012	15.914.337	20.016.823
	<b>0</b>		0	0	0
<b>C. FLUX NET DE ÎNCASA RI SI</b>	<b>0</b>		0	0	0
<b>PLATI (I-II)</b>	<b>705.220</b>	85.392	260.988	185.663	173.177
	<b>0</b>			0	0

Platile se refera in general la achitarea datoriilor ce vor fi generate pe parcursul celor trei ani de reorganizare , a datoriilor inregistrate de la deschiderea procedurii, cuprinzand plati catre furnizori , din perioada de observatie, a salariilor si obligatiilor salariale catre bugetul consolidat al statului, achitarea de taxe , dobanzi , leasing, precum si plata esalonata a datoriilor catre creditorii inscrisi la masa credala.

In ce priveste plata catre creditorii inscrisi in tabelul definitiv de creanțe , din valoarea totala de 11.642.325,96, in Fluxul de încasa ri si plati , la achitarea datoriilor catre creditori s-a avut in vedere suma de 10.443.323,74 lei , cuprinzand creditorii **garantați** cu suma de 8.632.765,45 lei , creditorii chiroigrafari cf dispozitiilor art. 96 din Lege – 403 942,73 lei precum si pasivul societatii din perioada de reorganizare in suma de 1.406.616 lei

In Anexa sunt prezentate pe trimestre atat încasa rile cat si platile din perioada de reorganizare.

## ***7.6. Previziuni privind bugetul de venituri și cheltuieli pe perioada planului de reorganizare***

Bugetul de venituri și cheltuieli al debitoarei a fost intocmit pentru cei trei ani ai perioadei de organizare, anul 1 începând cu momentul aprobarii planului.



SPECIFICATIE	Rind	An I	An II	An III
<b>I. VENITURI TOTALE (1+2+3), din care:</b>	1	14.832.500	16.686.000	19.364.000
1. Venituri din exploatare - total	2	14.152.000	16.216.000	18.904.000
a) venituri din activitatea de baza	3	12.252.000	14.256.000	15.444.000
b) venituri din alte activitati - Geogriile	4	1.440.000	1.440.000	2.880.000
c) venituri din vanzarea marfurilor	5	260.000	280.000	320.000
d) alte venituri din exploatare	6	200.000	240.000	260.000
2. Venituri financiare	7	680.500	470.000	460.000
3. Venituri extraordinare	8	0	0	0
<b>II. CHELTUIELI TOTALE din care:</b>	10	12.942.632	13.977.178	14.934.698
<b>1. Cheltuieli pentru exploatare ; total</b>	11	11.955.632	13.277.178	14.549.698
<b>a) cheltuieli materiale total , din care</b>	12	4.895.000	5.889.545	7.579.065
- cheltuieli cu energia,gaz, apa	13	1.480.000	2.227.500	2.312.500
- cheltuieli privind marfurile	14	240.000	254.545	299.065
- cheltuieli privind fab.geogriile	15	1.200.000	1.200.000	2.400.000
- alte cheltuieli materiale	16	1.975.000	2.207.500	2.567.500
<b>b) cheltuieli cu personalul ,</b>	17	5.433.680	5.433.680	5.433.680
- salarii brute	18	4.155.240	4.155.240	4.155.240
- asigurari sociale	19	864.290	864.290	864.290
- ajutor de somaj	20	20.776	20.776	20.776
- asigurari sociale de sanatate	21	216.072	216.072	216.072
- alte fonduri	22	54.600	54.600	54.600
- colaboratori	23	122.701	122.701	122.701
c) cheltuieli cu protecția si aj. soc.	24	41.552	41.552	41.552
d) cheltuieli privind prestatiile externe	25	580.000	696.000	490.000
e) cheltuieli exploatare privind amortiz.	26	774.400	774.400	774.400
f) cheltuieli de protocol	27	0	0	0
g) cheltuieli promotionale	28	20.000	20.000	20.000
h) cheltuieli cu sponsorizarea	29	0	0	0
i) alte cheltuieli de exploatare	30	211.000	422.000	211.000
<b>2. Cheltuieli financiare</b>	31	987.000	700.000	385.000
<b>3. Cheltuieli extraordinare</b>	32	0	0	0
<b>4. Alte cheltuieli</b>	33	0	0	0
<b>5. Rezerve legale</b>	34	94.493	135.441	221.465
<b>III. REZULTAT BRUT AL EXERCIT.</b>	36	1.889.868	2.708.822	4.429.302





<b>IV. Impozitul pe profit</b>	38	0	0	0
<b>V. REZULTAT NET AL EXERCITIULUI</b>	40	<b>1.889.868</b>	<b>2.708.822</b>	<b>4.429.302</b>

Bugetul de venituri si cheltuieli este un document care fundamenteaza activitatea financiara si directioneaza executarea acesteia pe o perioada de gestiune determinata, a agentilor economici. In acelasi timp, Bugetul de Venituri si Cheltuieli constituie instrumentul de realizare a autonomiei financiare si reflecta toate resursele unei societati si destinatia lor cuprinzand informatii previzionale in legatura cu productia si conditiile de realizare a productiei.

Bugetul de Venituri si Cheltuieli se elaboreaza in corelatie cu programul de productie pentru a se asigura , pe de o parte realizarea veniturilor si a celorlalte resurse necesare, iar pe de alta parte fundamentarea posibilitatilor de finantare a cheltuielilor.

Putem spune ca Bugetul de Venituri si Cheltuieli este un tablou care oglindeste veniturile pe surse, cheltuielile si consumul dupe destinatie , precum si alte aspecte privind activitatea generala a unei societati.

Bugetele de Venituri si Cheltuieli la SC SIRETUL PASCANI SA in perioada de reorganizare au la baza intocmirii lor , Programe de productie pentru fiecare an de activitate , fundmentate pe productia de baza a societatii ce cuprinde gama de produse traditionale , respectiv , confectii, perdele si tricouri la care se adauga producerea de geogriile biaxiale si prestari de servivii de finisaj textil catre diversi beneficiari .

In cadrul Bugetului de Venituri si Cheltuieli , un capitol important este detinut de Previziunile de personal – Fond salarii, unde este evidentiat numarul de salariati care contribuie direct sau indirect la realizarea productiei , precum si cheltuielile cu acestia care constituie Fondul de salarii , principal indicator in analiza contului de profit si pierdere al societatii pentru o perioada de timp.Am avut in vedere in aceasta perioada numarul de personal ca fiind constant - 310 persoane – chiar daca se are in vedere o restructurare de personal. Aceasta va cuprinde eliberarea de personal indirect productiv , iar odata cu nevoia de crestere a productiei se va avea in vedere completarea locurilor de munca cu personal direct productiv.

In primul an de reorganizare, Bugetul de Venituri si Cheltuieli a societatii , prevede realizarea de venituri in valoare de 14,8 mil.lei, repartizate pe cele trei trimestre de activitate. Cheltuielile efectuate in aceasta perioada sunt in valoare de 12,9 mil. lei repartizate pe elementele principale de cheltuieli, iar profitul ce va fi inregistrat in primul an de reorganizare va permite achitarea primelor rate a datoriilor catre creditorii inscrisi la masa credala , asa cum prevede planul de distribuire din Planul de reorganizare a societatii.

Anul II de reorganizare, prezinta un Buget de Venituri si Cheltuieli cu factori de crestere a productiei , insemnad un program de productie ascendent, concomitent cu masuri



majore de reducere a cheltuielilor de producție, în special a consumurilor de utilități ( energie, gaz, apă ) . Se are în vedere obținerea de venituri totale de 16,6 mil. lei iar cheltuielile necesare realizării acestora sunt în valoare de aproximativ 14 mil lei.

Respectarea acestor indicatori va permite societății obținerea de profit care să acopere și sumele ce vor fi distribuite creditorilor în al II-lea an de reorganizare

În anul III de reorganizare , societatea se bazează în principal tot pe producția de bază , creșterea acesteia , reducerea cheltuielilor indirecte și optimizarea celor directe. Și în această etapă se va avea în vedere creșterea productivității muncii, utilizarea eficientă a activității umane în unitatea de timp. Veniturile preconizate să fie obținute în această perioadă vor fi în valoare de 19,3 mil lei . Cheltuielile din această perioadă vor fi în valoare de aproximativ 15 mil. lei , ceea ce va însemna obținerea unui profit care să permită rambursarea datoriilor către creditori.

Pe ansamblu , realizarea indicatorilor din bugetele fiecărui an de reorganizare, măsurile ce vor fi întreprinse în această perioadă pentru creșterea producției și reducerea cheltuielilor , va permite realizarea unui Flux de numerar pozitiv , care să acopere cheltuielile perioadei și achitarea datoriilor către creditori , conform programului de plăți .



## 8. Distribuiri

---

### 8.1 Tabelul definitiv de creanțe

Așa cum prevede Legea nr. 85/2006, planul va indica “perspectivele de redresare” ale debitoarei, “măsurile concordante” propuse în acest sens, “tratamentul creanțelor” și “măsurile adecvate” pentru aplicarea planului.

În cadrul acestui capitol vom insista asupra „tratamentului creanțelor” în cadrul procedurii reorganizării SIRETUL PASCANI SA.

În conformitate cu acest articol, planul de reorganizare va menționa categoriile de creanțe defavorizate prin plan și tratamentul acestora. Cuantumul despăgubirilor ce urmează să fie oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe , în comparație cu valoarea estimativă ce ar fi primită prin distribuire în caz de faliment.

Valoarea pasivului înscris în tabelul definitiv de creanțe este în cuantum de **11.642.325,96 lei**

Tabelul definitiv cuprinde următoarele categorii de creanțe distincte :

1. Creanțe le garantate -art. 100, alin. 3, lit. a în cuantum de 8.941.782,59 lei
2. Creanțe le bugetare – art. 100 alin. 3, lit. c în cuantum de 1.914.320,98 lei
3. Creanțe le chirografare - art 100 alin. 3 lit. e în cuantum de 786.222,39lei

În grupa creanțelor garantate creanța cea mai mare o detine creditorul BRD – GSG în cuantum de 6.548.688.59 lei , reprezentând un pondere de 73,24% din grupa , este urmat de creditorii BCR , DGFP Iasi și Primaria Mun Pascani .

În categoria creanțelor bugetare DGFP Iasi detine un procent de 98,53% din grupa

În categoria creanțelor chirografare E-ON Moldova , Clariant International , CLM Apa Canal și Euroticket comp SA reprezintă 72,6% din total creanțe .

*Tabelul definitiv este atașat în Anexa 1 .*

## 8.2 Distribuiri

### 8.2.1 Distribuiri către creditorii garantați prev. de art. 100 alin 3 lit a

Planul de reorganizare prevede , față de creditorii garantați (BRD , BCR, DGFP Iasi , Primaria mun Pascani) , plata în integralitate a creanțe i înscrise în Tabelul de creditorilor . Plata se va face esalonat potrivit planului de plăți anexat . Distribuiriile din principal vor demara începând trimestrul II al primului an de reorganizare , culminând cu o distribuire majora în ultimul trimestru din plan .

Totalul de distribuit către creditorii garantați și creditorii din perioada de observație este în cuantum de 100% excepție Primaria Mun Pascani și DGFP Iasi

Grupa 1 Creanțe Garantate	Creanțe dupa verificare	Total Anul 1	Total Anul 2	Total Anul 3	Total	Grad acoperire
Creditori garantați						
BRD-GSG	6.548.688,59	654.868,86	1.800.889,36	4.092.930,37	6.548.688,59	100%
BCR	1.967.676,86	196.767,69	541.111,14	1.229.798,04	1.967.676,86	100%
DGFP Iasi	378.224,00	11.640,00	32.010,00	72.750,00	116.400,00	30,7%
Primaria mun Pascani	47.193,00	0	0	0	0	0%
<b>TOTAL GRUPA I</b>	<b>8.941.782,45</b>	<b>863.276,55</b>	<b>2.374.010,50</b>	<b>5.395.478,41</b>	<b>8.632.765,45</b>	<b>96,5%</b>



In aceasta categorie sunt inclusi creditorii garantați – banci si creditorii garantați bugetari.

Pentru creditorii garantați bugetari prezentul plan de reorganizare își propune satisfacerea partiala prin plata a acestei categorii de creditori de creanțe prin efectuarea de distribuii din excedentul de resurse generat de activitatea curenta.

Astfel, pentru creditorii incluși in aceasta categorie planul propune efectuarea de distribuii in procent de 30 % din creanța respectiv valoarea de vanzare a bunurilor ce constituie garantie mobiliara – pentru Directia Generala a Finantelor Publice a Judetului Iasi.

Menționam faptul ca, la distribuirile ce urmeaza a fi achitate acestor creditori in conformitate cu programul de plăți nu se au in vedere obligațiile achitate pe parcursul derularii planului de reorganizare și nascute din continuarea activității societății, obligații ce vor fi achitate in conformitate cu prevederile art. 64 alin. 6 din Legea nr. 85/2006, la data la care aceste obligații bugetare vor fi scadente in conformitate cu dispozițiile Codului Fiscal și a celorlalte acte normative incidente

### **8.2.2. Distribuii catre creditorii bugetari prev de art. 100 alin 3 lit c**

Vis-a-vis de posibilitatile de plata ale debitoarei, raportat la cash-flow-ul previzionat itocmit in baza productiei previzionate pe perioada maxima admisa de lege de 3 ani de zile , se constatat ca Siretul Pascani SA nu are capacitatea de a genera suficient excedent de numerar pentru a face distribuii de sume catre categoria creanțe bugetare, cu exceptia creanțelor bugetare care au statut de garantate.

Prin urmare planul prevede reducerea creanțelor bugetare (inscrise in tabel) prin cesionarea creanțelor ce le are de recuperat Siretul Pascani SA de la debitorii sai , asa cum a fost propus la pct 8.3.1 .

Mentionam ca in situația falimentului aceasta categorie de creditori ar încasa doar 28% din debit .

Avantajul creditorilor bugetari, asa cum am mai aratat , față de faliment consta in faptul ca in reorganizare , Siretul Pascani este un platitor de sume importante catre bugetul de stat si celelalte bugete cu titlu de creanțe curente .

### 8.2.3 Distribuiri catre creditorii chirografari prev de art. 100 alin 3 lit d

Planul de reorganizare prevede , față de creditorii chirografari , prevazuti de articolul 96 alin 1 din Lege, plata creanțe i inscrise in tabelul creditorilor in integralitate . Plata se va face esalonat potrivit planului de de plati anexat .

Lista furnizorilor indispensabili este prezentata mai jos

Furnizor indispensabil	Cuquantum creanța admisa	Pondere achitata
Clariant SE	50.192,52	100%
E-ON Moldova Furnizare	225.635,24	100%
CLM Directia Apa Canal	128.114,97	100%

### 8.2.4 Distribuiri catre creditorii chirografari prev de art. 100 alin 3 lit e

Vis-a-vis de posibilitatile de plata ale debitoarei, raportat la cash-flow-ul previzionat itocmit in baza productiei previzionate pe perioada maxima admisa de lege de 3 ani de zile , se constatat ca Siretul Pascani SA nu are capacitatea de a genera suficient excedent de numerar pentru a face distribuii de sume catre categoria creanțelor bugetare, cu exceptia creanțelor bugetare care au statut de garantare.

Prin urmare planul va prevedea reducerea creanțelor bugetare la 0 (zero) distribuii .

Mentionam ca aceeasi ar fi situația acestui creditor si in caz de faliment .

## 8.3. *Tratamentul creanțelor*

Asa cum se prevede in Sectiunea a V-a din Legea insolventei – Planul – in cadrul acestuia se vor mentiona categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate (art. 95 alin 5 lit a ), tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate ( art.95 alin.5 lit.b ) , ce despagubiri urmeaza a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe , in comparatie cu valoarea ce ar fi primita prin distribuirea in caz de faliment (art.95 alin.5, lit.d).

### 8.3.1. Categoriile de creanța care nu sunt defavorizate prin plan

Vis-a-vis de definiția data de catre legiuitor , creanțelor defavorizate la art. 3 a legii 85/2006 punctul 21 potrivit careia „o categorie de creanțe defavorizate este prezumată a fi categoria de creanțe penru care planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificarile urmatoare pentru oricare dintre creanțele categoriei respective :

- a) o reducere a cuantumului creanței
- b) o reducere a garanțiilor sau a altor accesorii cum ar fi reesalonarea platilor în defavoarea creditorului
- c) valoarea actualizată cu dobânda de referință a BNR dacă nu este stabilit altfel prin contractul privind creanța respectivă sau prin legi speciale, este mai mică decât valoarea la care a fost înscris în tabelul definitiv de creanțe.

În categoria creditorilor care nu sunt defavorizați prin plan urmează a fi incluse creditorii chirografari care îndeplinesc condițiile prevăzute de art. 96 alin 1 din lege, creditorii menționați la punctul 8.2.3. Cu privire la aceste creanțe, planul de reorganizare prevede acoperirea integrală a acestor creanțe.

Pe cale de consecință, nefiind prevăzute reduceri ale acestor creanțe, și nefiind întrunite prevederile art. 3 pct 21 din Legea 85/2006, această categorie va fi considerată nefavorizată.

### 8.3.2. Categoriile de creanțe care sunt defavorizate prin plan

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

- Categoria creanțelor garantate
- categoria creanțelor bugetare
- categoria creanțelor chirografare

#### A. Creanțele garantate

Prima categorie de creanțe defavorizate prin plan o reprezintă categoria creanțelor garantate.

În această categorie distingem între:

**Aa.** Creanțele garantate deținute de creditorii bancari: BRD – GSG și BCR, respectiv

**Ab.** Creanța garantată deținută de creditorul DGFPȘ Iași și Primăria mun. Pâncuși.

Dat fiind faptul că plata creanțelor garantate 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 101 alin 1 lit D din Lege



Creanțele garantate deținute de creditorii bancari sunt defavorizate prin prezentul Plan pentru considerentul ca desi aceste creanțe vor fi achitate in totalitatea prin Plan , totusi planul propune o reducere a costurilor privind dobanzile , urmand ca acestea sa fie stabilite pe perioada planului functie de cotatele *Robor, Euribor si Libor* plus marja bancii de 4 pp . , pentru o corelare corecta a acestor costuri cu veniturile debitoare si cu capacitatea totala de plata si de rambursare a datoriilor prevazute in programul de plati, precum si cele ramase din perioada de observatie ;

Creditor	moneda		Dobanda propusa
	credit	Dobanda cf contract	
BRD - GSG	Euro	9 % + 3pp penalizare	Euribor 3M+4pp
BRD - GSG	Euro	9 % + 3pp penalizare	Euribor 3M+4pp
BCR	Lei	Robor 1M+ 8,5 pp	Robor 3M+4pp
BCR	USD	Libor 3M+10,25 pp	Libor 3M +4pp

## B. Creanțele bugetare

Cea dea doua categorie de creanțe defavorizate prin prezentul plan este categoria creanțelor bugetare . Acesta deoarece planul prevede reducerea cuantumului acestei categorii de creanța datorita insuficientei de lichiditati generate de continuarea activitatii . Creanța Directia Generala a Finantelor Publice Iasi , va fi achitata pana la valoarea partii garantate a acesteia respectiv 116.400 lei .

Propunem ca sumele ce reprezinta creanțe de încasat de catre SC Siretul Pascani SA in calitate de creditor de la clienți , sa fie cesionate in favoarea creditorului Directia Generala a Finantelor Publice Iasi , in contul creanței pe care acest creditor o detine față de SC Siretul Pascani SA .

Situația cu clientii propusi a fi cesionati catre creditorii bugetari :

nr crt	Debitor	CUI	Localitatea	Judetul	suma
1	CENTRUL DE AFACERI INTERNATIONAL	RO6608237	IASI	Iasi	2.527.919
Total					2.527.919

Tratamentul aplicat, prin plan, acestei categorii de creanțe defavorizate , este corect si echitabil in sensul art. 101 alin 2 din lege , intrucat in ipoteza falimentului aceasta categorie ar participa la distrbuiri insa gradul de satisfacere a creanțelor ar fi diminuate , iar termenul de încasare foarte lung .

Prin această cesiune se consideră achitate toate obligatiile către creditorul DGFP Iasi.



### C. Categoria creanțelor chirografare prevazute de art. 100 alin 3 lit.d

În perioada de reorganizare judiciară, creanțele le chirografare înscrise în tabelul definitiv al creanțelor vor fi achitate către creditorii chirografari constițuiti conform disp art. 96 din lege . Acești creditori sunt furnizori specializați pentru materia primă necesară procesului de producție (fire poliester , fire polipropilena, coloranți) iar condițiile contractuale sunt negociate.. Cautarea altor furnizori specializați este dificilă și de durată , datorită necesității de a testa o perioadă produsele lor , ceea ce ar duce la întreruperi de flux . Pentru acești creditori gradul de încasare va fi de 100% în perioada planului

Tratamentul aplicabil acestei categorii este echitabil, implementarea planului este de natură a genera pe viitor beneficii și pentru această categorie, având în vedere că vor avea un partener viabil .

Concluzionând, putem spune că :

- ✓ niciuna dintre categoriile de creanțe defavorizate nu primește mai mult decât creanța înscrise în tabelul definitiv de creanțe ;
- ✓ Niciuna din categoriile de creanțe defavorizate nu primește mai puțin decât suma ce ar fi recuperată în caz de faliment .

### 8.3.3 Tratamentul corect și echitabil al creanțelor

Fiecare creanță defavorizată va fi supusă unui tratament corect și echitabil. În conformitate cu art. 101 alin. 2 din Legea nr. 85/2006, tratament corect și echitabil există atunci când sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

- a) nici una dintre categoriile care resping planul și nici o creanță care respinge planul nu primesc mai puțin decât ar fi primit în cazul falimentului;
- b) nici o categorie sau nici o creanță aparținând unei categorii nu primește mai mult decât valoarea totală a creanțelor sale;
- c) în cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nici o categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 100 alin. (3) din Legea nr. 85/2006, nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului.

De asemenea, în conformitate cu art. 96 alin. 2 din Legea nr. 85/2006, planul stabilește același tratament pentru fiecare creanță din cadrul unei categorii distincte. 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 Siretul Pascani SA;
2. Programul de plăți prevăzut prin Planul de reorganizare;
3. „Raportul de evaluare al patrimoniului Siretul Pascani SA”, întocmit de
  - Expert Evaluator – Delia Florean
  - Expert evaluator - Paval Mihaela
  - Expert evaluator - Crauciuc Bujor Vasilica

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 sintetic în cuprinsul capitolului 8.4 din plan.

#### **8.4 Programul de plată al creanțelor**

Potrivit dispozițiilor art. 3 pct.22 din Legea 85/2006 programul de plată al creanțelor este tabelul de creanțe menționat în planul de reorganizare care cuprinde cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor prin raportare la tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare și care cuprinde :

- a) cuantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creanțe pe care debitorul se obligă să le plătească acestora
- b) termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume

Programul de plată al creanțelor va fi detaliat în una din anexele care fac parte integrantă din prezentul plan .

Creanțele născute după data deschiderii procedurii de insolvență a Societății, ca urmare a derulării activității curente a acesteia, urmează să fie achitate pe perioada implementării planului de reorganizare, în conformitate cu actele juridice care constituie izvorul acestor creanțe, în funcție de natura juridică a acestora.

Creanțele bugetare născute în cursul perioadei de reorganizare vor fi achitate în conformitate cu dispozițiile Codului fiscal și a actelor normative incidente.

Menționăm faptul că la elaborarea previziunilor cu privire la fluxurile de numerar ce vor fi generate de către Societate ca urmare a implementării planului de reorganizare



au fost avute în vedere și plățile efectuate pentru stingerea creanțelor născute după deschiderea procedurii de insolvență.

Programul de plată al creanțelor prevede plata esalonată a creanțelor garantate ale BRD – GSG , BCR și DGFP Iași începând cu trimestrul III al primului an de reorganizare. Trasele de plată sunt neliniare cu excepția primelor două trimestre al primului an de reorganizare când aceasta va fi zero și trimestrului ultim al planului care prevede o plată însemnată a restului de 25% din totalul datoriilor către creditorii garantați .

Cu privire la creditele în valută programul de plăți prevede conform legii modul de esalonare a acestora în echivalent lei . În fapt , aceste sume vor fi achitate în valută în care s-a acordat creditul, conform unui scadențar în care rata lunară respectă ponderea fiecărei plăți în totalul datoriei pentru fiecare creditor.

Conform prevederilor Codului fiscal , orice venit care nu este menționat la venituri neimpozabile , este considerat venit impozabil , pe cale de consecință , confirmarea planului de reorganizare va genera un venit suplimentar impozabil din reducerea creanțelor înscrise în tabelul de creanțe și care nu sunt prevăzute în planul de distribuiri . Acest venit urmează să fie evidențiat în contabilitatea societății și cumulat la profitul/pierderea fiscală reportată înregistrată până în acel moment .

În fapt , fiind un debit curent născut în perioada de reorganizare , care va fi rezultatul unor calcule complexe , în conformitate cu prevederile normelor de aplicare a codului fiscal , având scadențe conform legii , planul de reorganizare nu tratează și evidențiază distinct impozitul pe profit generat de această operațiune .

Prin prezentul plan de reorganizare, Societatea își asumă achitarea în parte a creanțelor înscrise în tabelul definitiv de creanțe în cuantumul sumei de . lei. Termenele de efectuare a plății creanțelor prevăzute să fie achitate prin prezentul plan au fost stabilite lunar, Situația detaliată a creanțelor pe care Societatea și le asumă să le achite fiecărui creditor și situația detaliată a distribuțiilor, pe cei 3 ani de implementare a planului, sunt prezentate în Anexa nr. 1 la prezentul plan de reorganizare.

*Nota : Menționăm ca în cazul în care sumele încasate permit plata anticipată sau în cuantum mai mare decât prevederile programului de plăți, putem devansa termenele prevăzute*

## **8.5 Prezentarea comparativă a sumelor estimate a fi obținute în procedura falimentului**

În ipoteza în care față de societate se va dispune deschiderea procedurii falimentului, urmează ca activele societății să fie valorificate în cadrul procedurii de lichidare. Potrivit prevederilor art. 95 alin. 5 lit. d planul de reorganizare trebuie să



prevădă „ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe , în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment; **valoarea estimativă se va calcula la data propunerii planului**”.

Având în vedere acest aspect s-a procedat la evaluarea patrimoniului societății de evaluatori autorizați estimării valorii de lichidare distribuțiilor către creditorii pentru cazul intrării în faliment .

Valoarea pe care creditorii acesteia o vor obține în urma lichidării patrimoniului acesteia este de 9.729.733 lei (2.388.016 Euro)

Din valoarea totală a bunurilor din patrimoniu societății valoarea bunurilor asupra cărora sunt constituite garanții în favoarea creditorilor este suma de 9.478.592 lei

Situația valorii de lichidare a garanțiilor constituite în favoarea creditorilor garanți se prezintă astfel :

creditor	creanța înscrisă în tabel	valoare de lichidare a bunurilor aflate în garanție	procent realizare
BRD GSG	6.548.688,59	5.004.406,00	76,42%
BCR	1.967.676,86	2.376.976,00	120,80%
DGFP	2.632.477,00	82.738,00	3,14%
Primăria mun Pășcani	77.128,48		0 %

În ceea ce privește sumele pe care creditorii le-ar obține în ipoteza în care față de societate s-ar deschide procedura falimentului, se cuvine a se menționa faptul că această valoare este influențată și de obligațiile de plată pe care societatea le-a înregistrat față de creditorii săi curenți în timpul perioadei de observație , creditorii care în ipoteza falimentului ar avea înscrise creanțe le are în categoria reglementată de art 123 pct. 3 din Legea 85/2006.

Valoarea acestor creanțe va influența în mod corespunzător contravaloarea distribuțiilor față de creditorii ale căror creanțe se încadrează în categoria creanțelor bugetare sau chirigrafare ( aflate pe punctele 4 respectiv 7, 8 ale art. 123 din lege) . Cuantumul creanțelor pe care societatea le va datora creditorilor săi ca urmare a desfasurării activității în cadrul perioadei de observație se estimează a fi în jurul sumei de **1.406.616 lei** reprezentând datorii față de furnizori, dobânda bancară și datorii către bugetul de stat.

La determinarea sumelor ce urmează a fi distribuite creditorilor în ipoteza falimentului trebuie avut în vedere pe lângă cuantificarea creanțelor ce vor constitui obiectul înscrierii în tabelul suplimentar de creanțe și faptul că derularea procedurii de lichidare a patrimoniului societății va genera cheltuieli de procedură , efectuate cu coînservarea patrimoniului societății , organizarea și efectuarea lichidării patrimoniului , retributia



administratorului judiciar, impozite datorate bugetului de stat ce vor diminua corespunzător contravaloarea distribuțiilor ce vor fi efectuate creditorilor.

Valoarea acestor cheltuieli poate fi estimată la aproximativ între 12 și 16% din valoarea bunurilor și se compune din: a) retribuirea administratorului judiciar 8% din sumele efectiv distribuite creditorilor, b) contribuția datorată UNPIR în conformitate cu art. 4 din Legea 85/2006 (2% din valoarea bunurilor valorificate), c) cheltuieli pentru paza și conservarea bunurilor, publicitate în vederea valorificării acestora, cheltuieli cu demersurile de organizare a licitațiilor, taxe locale până la valorificare, alte taxe comisioane bancare și cheltuieli de procedură (aproximativ 2%).

Preconizând aceste cheltuieli la un procent de minim 12% ele s-ar ridica la un cuantum estimativ de 1.167.568 lei

Raportat la cele de mai sus privitoare la cheltuielile de lichidare și datoriile din perioada de observație, algoritmul în funcție de care se face valoarea estimativă care ar fi primită de creditorii în caz de faliment trebuie să țină seama de faptul că distribuția sumelor se face potrivit art. 121 și 123 potrivit următoarelor priorități:

1. Art. 121 pct. 1 și 123 pct. 1 - Suportarea cheltuielilor de procedură
2. Art. 121 pct. 2 - distribuiri în favoarea creanțelor garantate
3. Art. 123 pct. 2 - distribuiri în favoarea creanțelor salariale
4. Art. 123 pct. 3 - distribuiri în favoarea creanțelor născute în perioada de observație
5. Art. 123 pct. 4 - Distribuiri în favoarea creanțelor bugetare.
6. art. 123 pct. 7 distribuiri în favoarea creanțelor chirografare

Cu luarea în considerare a valorii de lichidare a activelor garantate de 7.464.120,00 lei dar și a activelor negantate de 2.265.613 lei, situația centralizată a distribuțiilor ce ar fi efectuate către creditorii în ipoteza falimentului se prezintă astfel după cum urmează:

## **8.6 Plata retribuției administratorului judiciar**

Retribuția administratorului judiciar are următoarea structură:

- Onorariu lunar aprobat de adunarea creditorilor de 4.000 lei;
- Onorariul de succes în valoare de: 8% din valoarea sumelor efectiv distribuite către creditorii prin planul de reorganizare.



Plata retribuției convenite administratorului judiciar va fi efectuată în termen de 5 zile de la data facturării, fiind o cheltuială de procedură, plătită din averea debitoare, având în vedere natura sa juridică și prioritatea conferită de legea nr. 85/2006.

## 9. Controlul implementării planului

---

În condițiile Secțiunii a 6 din Legea 85/2006, aplicarea planului de către societatea debitoare este supravegheată de 3 autorități independente, care colaborează pentru punerea în practică a prevederilor din cuprinsul acestuia.

**Judecătorul-sindic** reprezintă "forul suprem", sub conducerea căruia se derulează întreaga procedură.

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

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

Prezența creditorilor în cadrul desfășurării procedurii reorganizării se manifestă în genere prin intermediul prerogativelor prevăzute de legiuitor la :

- ✓ art. 105 din Legea 85/2006 „ *dacă debitorul nu se conformează planului sau desfășurarea activității aduce pierderi averii sale ... comitetul creditorilor sau oricare dintre creditorii ... poate solicita oricând judecătorului să aprobe intrarea în faliment în condițiile art. 107 și urm. „*
- ✓ *Art. 106 (1) din lege „ „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 lor de care comitetul creditorului , rapoartele vor fi înregistrate la grădina tribunalului, iar debitorul, sau după caz administratorul judiciar va notifica acest fapt tuturor creditorilor , în vederea consultării rapoartelor .*



*Administratorul special va conduce activitatea debitoarei pe perioada reorganizării sub supravegherea administratorului judiciar .*

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

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

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

- Supravegherea tuturor actelor, operațiunilor și plăților efectuate de debitoare, cuprinse în registrul special prevăzut de art. 49 alin2 din lege;
- Informări și rapoarte periodice din partea debitoarei către administratorul judiciar;
- Intocmirea și prezentarea săptămânală de către conducerea debitoarei a previziunilor de încasări și plăți pentru săptămâna următoare;
- Sistemul de comunicare cu debitorii prin intermediul notelor interne, și prin prezenta unui reprezentant al administratorului judiciar la sediul acestora ori de câte ori este necesar;
- Rapoartele financiare trimestriale, prezentate de către administratorul judiciar în conformitate cu disp art 106 din Legea 85/2006
- Supravegherea îndeplinirii, fără întârziere, a schimbărilor de structură prevăzute prin plan;
- Sesizarea judecătorului sindic cu orice problemă care necesită o soluționare din partea acestuia.

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



## 10. Descarcarea de obligatii si de raspundere a debitorului

---

Potrivit art 137 alin 2 din Legea 85/2006 „ *la data confirmarii unui plan de reorganizare debitorul este descarcat de diferenta dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului si cea prevazuta in plan* „

Creanțele ce urmează a se naste pe parcursul implementarii planului de reorganizare urmeaza a fi achitate in conformitate cu actele juridice din care acestea se nasc, potrivit prevederilor art. 64 alin 6 din Legea 85/2006.

Prezentul plan de reorganizare a fost intocmit pe premiza ca prima luna a planului va fi luna iulie 2011 iar ultima iunie 2014 .

În cazul in care se va confirma in luna iunie planul , se va mai acorda o luna de gratie suplimentara pentru plati (iulie 2011), urmand ca ultimile doua luni sa fie comasate pentru luna mai 2014 , toate celelalte distribuii ramanand valabile .

## 11. Concluzii

---

Apreciem faptul ca scopul instituit de prevederile legii privind procedura insolvenței, și anume acoperirea pasivului Societații nu poate fi atins într-o mai mare masura decat prin implementarea prezentului plan de reorganizare.

Așa cum am prezentat și in cuprinsul Planului, falimentul Societații nu reprezinta o alternativa viabila in vederea acoperirii pasivului Societații, cea mai mare parte a creditorilor acesteia urmand a beneficia de distribuire de sume cu mult diminuate față de cele propuse a fi distribuite prin planul de reorganizare.

De asemenea, nu trebuie pierdute din vedere aspectele sociale pe care le-ar implica o procedura de faliment a Societații. In acest sens, menționam faptul ca Societatea are in prezent un numar de 370 salariați, continuarea activității Societații, chiar și in cazul transferului tuturor bunurilor catre o noua societate asigurand menținerea locurilor de munca a acestora, in condițiile in care piața forței de munca s-a restrans datorita crizei financiare.

Menționam faptul ca implementarea prezentului plan va avea consecințe și pe plan economic și social, asigurand menținerea in circuitul comercial a unei afaceri viabile, restructurate atat din punct de vedere operațional cat și financiar, un viitor contribuabil la bugetul consolidat al statului.





Reorganizarea Societații prezintă beneficii inclusiv pentru furnizorii Societații, dintre care o parte a acestora înscrși în tabelul definitiv al creanțelor în categoria creditorilor chirografari. Deși prin plan nu se prevede efectuarea de distribuiri față de această categorie de creditori, depășirea situației în care se afla Societatea în prezent nu este posibilă decât prin reducerea cuantumului acestor creanțe astfel cum se prevede prin plan (adică la valoarea pe care acești creditori ar recupera-o în ipoteza falimentului Societații). Cu toate acestea, după implementarea planului propus, creditorii Societații vor putea un partener viabil în vederea derulării de raporturi comerciale și în vederea recuperării pierderilor acumulate ca urmare a diminuării cuantumului creanțelor.

În ceea ce privește creditorii ce dețin creanțe garantate asupra societății, planul pe care înțelegem să-l propunem asigură acoperirea creanțelor acestor creditori într-un cuantum mai ridicat decât acestea ar fi acoperite în cazul falimentului Societații. Implementarea cu succes a prezentului plan va reda circuitului comercial o afacere viabilă a cărei activitate va putea fi dezvoltată în continuare de către un nou investitor, putând deveni un client al societăților bancare creditoare.

Planul de reorganizare pe care îl supunem atenției judecătorului-sindic și creditorilor Societații cuprinde perspectivele de redresare ale Societații în raport cu posibilitățile și specificul activității acesteia, indică mijloacele financiare disponibile și evoluția cererii pe piața față de oferta serviciilor societății.

Măsurile de implementare a planului de reorganizare sunt prevăzute în cadrul secțiunii a 7-a a planului de reorganizare și prevăd măsuri adecvate dintre cele menționate de art. 95 alin. 6 lit. A, B, C din Legea nr. 85/2006, cu modificările și completările ulterioare.

Sursele de finanțare a planului de reorganizare provin din activitatea curentă a societății, și din atragerea de finanțări pentru activitatea curentă, astfel cum aceasta este restructurată operațional prin plan.

Modalitățile de acoperire a pasivului Societații sunt prevăzute în cadrul secțiunii a 8-a a Planului, sursele de finanțare a acestora fiind indicate în cadrul secțiunii a 7-a a planului (Secțiunea 7.4 Previziunea fluxurilor financiar). Elementele obligatorii prevăzute de legea nr. 85/2006, precum durata de implementare a planului, programul de plată a creanțelor și indicarea categoriilor de creanțe defavorizate, a tratamentului acestora și a prezentării comparative a sumelor estimate ce vor fi distribuite în ipoteza falimentului sunt cuprinse în secțiunile 1.3 și 8 a Planului.

Prezentul plan de reorganizare propune achitarea creanțelor înscrise în tabelul definitiv de creanțe într-un cuantum cel puțin egal cu cel care ar fi achitat creditorilor în caz de faliment, pentru anumite categorii de creanțe fiind prevăzute distribuiri superioare acestei valori (creditorilor ce dispun de garanții constituite asupra bunurilor societății li se vor distribui sume cu mult superioare celor obținute în ipoteza falimentului).





Având în vedere aceste considerente Planul nu prevede alte despăgubiri ce urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită în caz de faliment. De menționat că niciuna dintre categorii nu va primi mai puțin decât ar fi primit în caz de faliment.

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan de reorganizare sunt:

Creanțe le garantate (Art. 100, alin. 3, lit. a)

Creanțe le bugetare (Art. 100 alin. 3, lit. c )

creanțe chirografare stabilite conform art. 96 alin 1 (Art 100 alin. 3 lit. d)

Creanțe le chirografare (Art 100 alin. 3 lit. e)

*In concluzie, controlul strict al aplicării prezentului plan și monitorizarea permanentă a derulării acestuia, de către factorii menționați în cuprinsul planului, constituie o garanție solidă a realizării obiectivelor pe care și le propune, respectiv plata pasivului asumat prin plan și menținerea afacerii Siretul Pascani SA în viața comercială, motiv pentru care supunem votului Dvs. prezentul plan de reorganizare.*



CAPITAL INSOL  
profesioniști în insolvență

**Administrator Judiciar**

**Capital Insol SPRL**

**Nota :**

PE TOATA PERIOADA DE APLICARE A PLANULUI DE REORGANIZARE ACESTA POATE FI MODIFICAT POTRIVIT ART. 101 alin 5 DIN IEGEA 85/2006, DACA CONDITIILE IN CARE A FOST PROPUȘ PLANUL DE REORGANIZARE NU MAI CORESPUNDS IPOTEZELOR DE CALCUL SI PREVIZIUNE SAU AU FOST IDENTIFICATE ALTE MODALITATI DE STINGERE A CREAȘTELOR , SURSE DE FINANTARE , MODIFICARILE PROPUȘ CE VOR FI ADUSE PLANULUI DE REORGANIZARE VOR FI PREZENTATE CREDITORILOR CU RESPECTAREA CONDITIILOR DE VOT SI DE CONFIRMARE PREVAZUTE DE LEGE .



## **Lista anexe**

Anexa 1 – Tabel definitiv de creanțe

Anexa 2 – Programul de plata al creanțelor

Anexa 3 – Bugetul activitatii generale pentru primul an de activitate

Anexa 4 – Bugetul activitatii generale pentru anul doi de activitate

Anexa 5 – Bugetul activitatii generale pentru anul trei de activitate

Anexa 6 – Bugetul activitatii generale pentru toata perioada de activitate

Anexa 7 – Flux de încasări și plăți

Anexa 8 – Evoluția lunară a veniturilor pe perioada de observație

Anexa 9 – Lista clienți incerti

Anexa 10 – Organigrama veche

Anexa 11 – Organigrama nouă