



În insolvență - In Insolvency - En procedure collective

# PLAN DE REORGANIZARE

Autor: Societate S C. UZTEL S A Ploiești



**VOLUMUL I**

Către:

Tribunalul Prahova - Secția Comercială

Dosarul nr. 4732/105/2011

26 Iulie 2011

## Preambul

Reglementarea legală care stă la baza întocmirii prezentului plan de reorganizare este Legea 85/2006 privind procedura insolvenței. Legea consacră problematicii reorganizării două secțiuni distincte, respectiv Secțiunea a V-a (Planul) și Secțiunea a VI-a (Reorganizarea). Prin prisma acestor prevederi legale se oferă șansa debitorului față de care s-a deschis procedura prevăzută de legea mai sus menționată să-și continue viața comercială, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art. 95 (1) : „va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului, și va cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică (...)” ( Art.95 alin.1 din Legea 85/2006 ).

În temeiul prevederilor art.94 alin 1 lit.a, din Legea 85/2006, prezentul plan de reorganizare al S.C. UZTEL S.A. Ploiești este propus de către societate, în calitate sa de debitoare, singura de altfel care și-a manifestat legal intenția de reorganizare a activității odată cu formularea cererii de deschidere a procedurii insolvenței în dosarul nr. 4732/105/2010, aflat pe rolul Tribunalului Prahova, Secția Comercială și a fost aprobată prin Hotărârea A.G.O.A nr. 1/2011.

Conceperea și întocmirea Planului de Reorganizare al S.C. UZTEL S.A. Ploiești a fost asigurată de către administratorul special al societății debitoare.

Raportul de certificare a datelor și situațiilor economico-financiare prezentate în Planul de reorganizare a S.C. UZTEL S.A. Ploiești (Capitolul 5) a fost realizat de S.C. ECOTEH EXPERT S.R.L. sub nr 127/20.07.2011.

S C UZTEL S.A în insolvență

Prin Administrator special Rădulescu. N. Dan - PFA

## Cuprins

Preambul	2
Definiții	6
1. Informații cu caracter general	7
1.1 Autorul planului și durata de implementare a planului	8
1.2 Îndeplinirea condițiilor preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare	9
1.3 Obiectivele planului de reorganizare	9
1.4 Avantajele generale ale reorganizării	10
1.4.1 Aspecte economice	11
1.4.2 Aspecte sociale	11
2 Situația societății în momentul declanșării insolvenței	12
2.1 Cauzele insolvenței	12
2.1.1 Analiza generală a valorii de lichidare a Societății	13
2.1.2 Costurile lichidării	13
2.1.3 Situația juridică a activelor societății	14
2.2 Avantajele reorganizării față de procedura falimentului	14
3. Prezentarea societății debitoare	19
3.1 Prezentarea generală a S.C. UZTEL S.A. Ploiești	19
3.2 Evoluția capitalului social și a acționariatului S.C. UZTEL S.A.	21
3.3 Membrii organelor de conducere ai Societății	22
3.3.1 La momentul deschiderii procedurii insolvenței	22
3.3.2 Managementul actual al societății	23
3.3.3 Administrarea societății în decursul implementării Planului de Reorganizare	23
4. Prezentarea pieței specifice în care activează Societatea	24
4.1 Prezentarea principalelor caracteristici ale pieței	24
4.1.1 Prezentarea caracteristicilor pieței interne	24
4.1.2 Principalele caracteristici ale pieței externe	28
4.2 Prezentarea principalilor competitori	31
4.2.1 S.C. Petal S.A. Huși	31
4.2.2 S.C. Cameron România S.A. Câmpina	33
4.2.3 S.C. UPetrom 1 Mai S.A. Ploiești	35
4.3 Analiza politicii de prețuri S.C. UZTEL S.A.	39
5. Analiza situației economico-financiare în perioada 2007–2010	40

5.1	Concluziile analizei situației economico – financiare.....	40
5.1.1	Descrierea situației.....	40
5.1.2	Argumente economico-financiare ale continuării activității comerciale a Societății .....	43
5.2	Analiza patrimoniului în perioada 2007 – 2010.....	47
5.2.1	Analiza activului patrimonial.....	48
5.2.2	Evoluția imobilizărilor corporale.....	49
5.2.3	Evoluția stocurilor.....	50
5.2.4	Analiza pasivului patrimonial.....	52
5.3	Analiza lichidității și solvabilității Societății.....	54
5.4	Diagnosticul rentabilității.....	55
5.5	Evaluarea riscului de faliment după metoda Altman.....	57
5.6	Analiza SWOT.....	60
6.	<i>Strategia de reorganizare</i> .....	61
6.1	Starea societății la data depunerii planului de reorganizare.....	61
6.1.1	Contextul juridic.....	61
6.1.2	Contextul economic.....	63
6.1.2.1	Activitatea de exploatare a Societății în perioada 01.01.2011- 20.05.2011.....	63
6.1.2.2	Situația comenzilor în perioada 01.01.2011 – 03.04.2011.....	64
6.2	Sursele de finanțare ale îndeplinirii planului de restructurare.....	65
6.2.1	Măsuri pentru maximizarea surselor de finanțare.....	65
6.2.2	Analiza facturilor neîncasate.....	66
6.2.3	Analiza capacității de producție.....	67
6.2.4	Contracte, comenzi, scrisori de intenție.....	70
6.3	Strategia executivă a planului de reorganizare.....	72
6.3.1	Structura și componenta conducerii executive.....	72
6.3.2	Organigrama întreprinderii.....	75
6.3.3	Modalitatea de selecție a conducerii executive.....	76
6.3.4	Viziune.....	77
6.3.5	Strategie.....	77
6.3.5.4	Optimizarea proceselor.....	79
6.3.6	Tactică – Implementare.....	80
6.3.6.1	Promovare strategie.....	80
6.3.6.2	Planul de compensații bazat pe performanța al departamentului de vânzări.....	81

6.3.6.3	Optimizarea fluxul de informații decizionale .....	82
6.3.6.4	Optimizarea activității financiare .....	82
<b>7</b>	<b>Distribuirii</b> .....	<b>84</b>
7.1	Categoriile de creanțe participante la procedura insolvenței - tabelul definitiv al creanțelor ..	84
7.2	Categoriile de Creanțe - Distribuirii .....	85
7.2.1	Tratamentul creanțelor .....	85
7.2.1.1	Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate prin plan .....	85
7.2.2	Distribuirii către creditorii salariați .....	86
7.2.3	Distribuirii către creditorii bugetari .....	86
7.2.4	Distribuirii către creditorii chirografari .....	86
7.2.5	Plata retribuiției administratorului judiciar și a retribuiției administratorului special ..	87
7.3	Programul de plată al creanțelor .....	88
7.3.1	Programul de plată al creanțelor înscrise în tabelul definitiv .....	88
7.3.2	Prezentarea comparativă a sumelor estimate ce ar fi obținute în ipoteza falimentului .....	89
7.4	Descărcarea de obligații și de răspundere a debitorului .....	90
7.4.1	Plata creanțelor născute în cursul procedurii .....	90
7.4.2	Programul de plată a creanțelor înscrise în tabelul definitiv .....	91
<b>8</b>	<b>Controlul implementării planului de reorganizare</b> .....	<b>92</b>
<b>9</b>	<b>Concluzii</b> .....	<b>94</b>
<b>10</b>	<b>Mecanismul de vot</b> .....	<b>97</b>
<b>11</b>	<b>Alte clauze</b> .....	<b>98</b>
<b>12</b>	<b>Cuprins Grafic</b> .....	<b>99</b>
<b>13</b>	<b>Raport de certificare nr. 127/20 07.2011</b> .....	<b>101</b>

## Definiții

Ori de câte ori vor fi folosite în prezentul Plan de Reorganizare, cu excepția cazului în care sunt definite altfel decât în cadrul acestuia, sau cu excepția cazului în care contextul necesită altă interpretare, termenii definiți în continuare vor avea aceleași înțelesuri, după cum urmează:

**S.C. UZTEL S.A. („Debitoarea”, „Debitorul”, „Societatea”)** – Societate aflată în procedură de insolvență, cu sediul în municipiul Ploiești, str. Mihai Bravu, nr. 243, Județul Prahova. Societatea nu are deschise sucursale sau filiale.

**Planul de Reorganizare („Planul de Reorganizare” sau „Planul”)** - prezentul Plan, care indică perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului, incluzând și programul de plată a creanțelor.

**Programul de Plată a Creanțelor („Programul de Plată a Creanțelor”)** – tabelul de creanțe menționat în Planul de reorganizare care cuprinde cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor în perioada de reorganizare judiciară, prin raportare la tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente perioadei de aplicare a Planului de reorganizare.

**„Legea”** – Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, modificată și completată

## *1. Informații cu caracter general*

### **AȚIONARIAT:**

Asociația Uztel	83,8382%
ARRAY Products Co. LLC	5,0324%
Persoane fizice	11,1294%

**CREDITORI:** ASOCIAȚIA UZTEL, S.C. TRESTI S.R.L., S.C. COMIS S.R.L., S.C. ARI MARI 93 S.R.L., S.C. CERBER SRL PLOIEȘTI, S.C. ADEF 95 SRL PLOIEȘTI, S.C. ELECTROSERVICE ONEL SRL PLOIEȘTI, ING BANK NV PRIN ING BANK NV AMSTERDAM-SUCURSALA BUCUREȘTI, ANAF BUCUREȘTI, EFG LEASING BUCUREȘTI, S.C. TINMAR IND BUCUREȘTI, S.C. HANY INDUSTRI SRL PLOIEȘTI, S.C. AGERO SRL BUCUREȘTI, S.C. ELECTROCOM IMPORT EXPORT SRL CONSTANȚA SUCURSALA BĂICOI PRIN CAB.AV. ANDREI IOAN, BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A., SERVICIUL PUBLIC FINANȚE LOCALE PLOIEȘTI, ADMINISTRAȚIA NAȚIONALĂ APELE ROMÂNE ABA BUZĂU, ADMINISTRAȚIA FONDULUI PENTRU MEDIU, AUTORITATEA NAȚIONALĂ PENTRU SPORT ȘI TINERET-DIRECȚIA PENTRU SPORT PRAHOVA, BIROUL ROMÂN DE METROLOGIE LEGALĂ, INSPECTORATUL TERITORIAL DE MUNCĂ PRAHOVA, AUTORITATEA RUTIERĂ ROMÂNĂ, EFG LEASING IFN, S.C. ICPE ACTEL S.A., ASOCIAȚIA UZTEL, S.C. TINMAR - IND S.A., S.C. HANY INDUSTRY SRL, S.C. AXON SRL, S.C. ARVA S.A., S.C. IULNICOMNIC SRL, S.C. PRO LEASING IFN S.A., S.C. CONSTRUCT VATEM SRL, S.C. REMCAR SRL S.C. DEGANTEH SRL, A&A CONSULTANTS IPURL, S.C. FANELLI SRL, S.C. GRAL MEDICAL SRL, S.C. HUTTENES ALBERTUS ROMANIA SRL TRELLEBORG SEALING SOLUTION BULGARIA LTD CU SEDIUL ALES LA CAB. AV. GRICORESCU ȘI ASOCIAȚII, S.C. AAGES SRL, S.C. MECANIC & HIDRO-PNEUMATIC SYSTEMS SRL, S.C. EMISIL TECTRANS SRL, S.C. ELECTROCOM IMPORT EXPORT SRL, S.C. ROMPETROL LOGISTIC SRL, S.C. LUBCOM S.A., S.C. VASPET SRL, S.C. TINANCORE SRL, S.C. TEHNOINVEST SA

**DEBITOARE:** S.C. UZTEL S.A. Ploiești, cu sediul în str. Mihai Bravu, nr. 243, Județul Prahova, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Prahova sub nr. J29/48/1991, C.U.I. 1382846, atribut fiscal RO.

**ADMINISTRATOR JUDICIAR:** Euroinsol Consulting S.P.R.L., cu sediul în municipiul Ploiești, Bulevardul Republicii, nr. 21, bl. A5, ap.5, et.2, Județul Prahova, înregistrat în Registrul societăților profesionale de insolvență sub nr. 29/31.12.2006, C.I.F. 18217470

**ADMINISTRATOR SPECIAL:** RĂDULESCU. N. DAN P.F.A. cu sediul în str. Străbună nr. 24, sector 1, București, înregistrat la Registrul Comerțului sub nr. J40/4640/2010 având C.I.F 27343132.

### **1.1 Autorul planului și durata de implementare a planului**

Prezentul plan de reorganizare este conceput și întocmit de debitorul S.C. UZTEL S.A. Ploiești având calitatea de a-l întocmi, în temeiul art. 94 alin. 1 lit. a. din Legea 85/2006 și în urma formulării intenției de reorganizare, potrivit art. 28 din aceeași lege, societatea nemaifiind niciodată subiect al procedurii insolvenței instituite prin prevederile Legii 85/2006.

***Conform disp. art. 95, alin. 3 din Legea nr. 85/2006, am preconizat că executarea planului de reorganizare să se finalizeze în 36 luni, socotită de la data confirmării planului de către judecătorul sindic, cu posibilitatea prelungirii acestuia cu un an de zile, în condițiile prevăzute de art. 95 alin. 4 din Legea 85/2006.***

Conceperea și întocmirea planului de reorganizare al S.C. UZTEL S.A. Ploiești au fost asigurate de către Administratorul Special al societății debitoare.

Condițiile preliminare pentru depunerea prezentului plan de reorganizare prevăzute expres de art. 94 alin. 1 lit. a din Legea 85/2006, au fost îndeplinite.

În acest sens, societatea și-a manifestat intenția de reorganizare a activității odată cu formularea cererii de deschidere a procedurii insolvenței în dosarul nr. 4732/105/2010, aflat pe rolul Tribunalului Prahova și a fost aprobată prin HOTARÂREA A.G.O.A. nr 1/2011.

În data de 23.08.2010 a fost înregistrată pe rolul Tribunalului Prahova, sub nr. dosar 4732/105/2010 cererea de deschidere a procedurii insolvenței S.C. UZTEL S.A. Ploiești, formulată în numele acesteia prin Domnii Dijmărescu Viorel și Neacșu Sorin, membri ai Consiliului de Administrație.

Deoarece în interiorul societății au existat discuții cu privire la situația de fapt și de drept, în data de 26.08.2010, pe rolul Tribunalului Prahova, s-a înregistrat sub nr. de dosar 4842/105/2010 și o cerere de declanșare a procedurii insolvenței S.C. UZTEL S.A. Ploiești formulată în numele acesteia de Domnul Dinu Ion, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație



Ambele cereri, astfel cum au fost formulate și completate, prin cereri adiacente, au învederat în mod explicit instanței investite, că intenția societății este aceea de a-și reorganiza activitatea, declarație cuprinsă în mod explicit în cererea înregistrată în data de 23.08.2010 și semnată de membrii Consiliului de Administrație, dar și în cererea înregistrată în data de 26.08.2010, semnată de Președintele Consiliului de Administrație.

Conform art. 95 alin. 3 din Legea nr. 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 derularea componentelor mecanismului reorganizării, cu acordul a două treimi din creditorii aflați în sold după trecerea a cel mult 18 luni, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni.

Această perioadă suplimentară va avea rolul de a implementa și consolida strategiile de promovare la export a produselor, fidelizarea clienților și implicit consolidarea brandului pe piața internă și internațională

## **1.2 Îndeplinirea condițiilor preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare**

S.C. UZTEL S.A. Ploiești nu a făcut obiectul procedurii instituite prin prevederile legii 85/2006 privind procedura insolvenței anterior deschiderii procedurii insolvenței, în dosarul nr. 4732/105/2010, aflat pe rolul Tribunalului Prahova.

Nici societatea și nici un membru al organelor de conducere ale acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru nici una din infracțiunile prevăzute de art. 94 alin. 4 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței

## **1.3 Obiectivele planului de reorganizare**

**Obiectivul principal al planului de reorganizare este acoperirea pasivului societății și continuarea activității debitoarei.**

Măsurile de punere în aplicare ale planului de reorganizare și perspectivele de redresare ale debitoarei în raport cu posibilitățile și specificul activității desfășurate cu mijloacele financiare disponibile sau care se pot mobiliza împreună cu cererea de piață sunt detaliate la "Capitolul 6 - Strategia de reorganizare" și prevăd măsuri adecvate dintre cele menționate de disp. art. 95 alin. 6, lit. a) din Legea 85/2006 – păstrarea în întregime de debitor a conducerii

activității sale inclusiv dreptul de dispoziție asupra bunurilor din averea sa, b) – obținerea de resurse financiare pentru susținerea planului de reorganizare și sursele de proveniență ale acestora, h) - prelungirea datei scadenței, precum și modificarea ratei dobânzii, a penalității, sau oricărei alte clauze din cuprinsul contractului sau a celorlalte izvoare ale obligațiilor sale, și i) – modificarea Actului Constitutiv al debitorului, în condițiile legii.

În cadrul subcapitolului 7.3 1. Programul de plată al creanțelor înscrise în tabelul definitiv sunt prezentate sursele de finanțare pentru susținerea planului de reorganizare.

Valoarea creanțelor se regăsește în Tabelul definitiv al creanțelor (Anexa 3), acesta fiind publicat și pe site-ul societății: <http://www.uztel.ro/shareholders.htm>.

Planul prevede elementele obligatorii cuprinse în Legea 85/2006 privind insolvența precum și durata de implementare a planului, programul de plată al creanțelor și indicarea categoriilor de creanțe, a tratamentului acestora și a prezentării comparative a sumelor ce vor fi distribuite în ipoteza falimentului (Anexa 2).

Prezentul plan de reorganizare propune achitarea creanțelor înscrise în tabelul definitiv de creanțe în quantum de 100%, față de situația falimentului când quantumul creanțelor achitate se prezumă a fi de cel mult 15% din totalul masei credale (Anexa 2).

#### **1.4 Avantajele generale ale reorganizării**

Planul prevede ca metodă de reorganizare continuarea activității S.C. UZTEL S.A. Ploiești cu menținerea în integralitate a patrimoniului societății și cuprinde perspectivele de redresare ale societății în raport cu posibilitățile și specificul activității acesteia, organizate pe principii de optimizare a profitului, indică mijloacele financiare disponibile și evoluția cererii pe piață față de oferta societății și plata integrală a creanțelor.

Destinatarii Planului de reorganizare sunt creditorii societății înscrși în Tabelul definitiv de creanțe (Anexa 3), judecătorul sindic urmând să îl admită prin exercitarea atributului de supraveghere a legalității procedurale.

#### 1.4.1 Aspecte economice

În plan economic, procedura reorganizării este un mecanism care permite unei societăți comerciale aflată într-o stare precară din punct de vedere financiar să se redreseze și să-și continue activitatea.

Din punct de vedere conceptual, reorganizarea înseamnă trasarea realistă a unor obiective ce trebuie atinse în orizontul de timp planificat, sub aspectul angajării unor noi afaceri, lansării pe piață a unor produse și servicii precum și îmbunătățirii calității și cantității produselor și serviciilor deja lansate, inclusiv prin restructurarea întregii activități, astfel încât să se creeze condițiile unui exercitiu financiar profitabil, capabil să contribuie la constituirea surselor pentru acoperirea masei credale, într-un program de lichidare a debitelor acceptat de adunarea creditorilor. Planul de reorganizare constituie o adevărată strategie de redresare, bazată pe adoptarea unor politici corespunzătoare de management, marketing, organizatorice și structurale

#### 1.4.2 Aspecte sociale

Reorganizarea societății S.C. UZTEL S.A. Ploiești și continuarea activității sale are ca efecte sociale păstrarea celor 605 salariați existenți, iar relansarea activității va impune noi angajări, acest aspect urmând a avea impact pozitiv asupra pieței muncii din zonele unde își desfășoară societatea activitatea precum și asupra bugetului de stat.

Acest raport este gândit în sensul creării posibilității menținerii numărului de salariați, întrucât societatea urmărește ca în urma restructurării operaționale să obțină un profit, care să fie destinat plății pasivului.

Societatea va avea în vedere la angajare, pe lângă criteriile de competență și eficiență, apelarea și la foștii salariați ai societății, rămași fără loc de muncă ca urmare a disponibilizărilor.

## *2. Situația societății în momentul declanșării insolvenței*

### 2.1 Cauzele insolvenței

În esență, cauzele care au condus la apariția insolvenței S.C. UZTEL S.A. Ploiești au fost următoarele:

- a) personal supradimensionat pentru volumul de comenzi previzionat;
- b) sistem de salarizare inadecvat, care nu a reușit motivarea personalului pe criterii obiective;
- c) personal nejudicios alocat numeric pe funcțiuni;
- d) imposibilitatea planificării de personal prin metodele de evaluare folosite;
- e) neadoptarea unor decizii obiective în folosul Societății, nemonitorizarea și lipsa controlului proceselor aferente întregii activități;
- f) lipsa standardelor de performanță;
- g) neaplicarea repartizării adecvate a responsabilităților, care a creat un cadru arbitrar și opac, preponderent favorabil realizării intereselor personale și nu ale societății;
- h) inexistența unui cadru coerent, fundamentat și rezonabil pentru delegările de autoritate și competență sau aplicarea unor criterii improprii și inadecvate intereselor societății;
- i) structura organizatorică necorelată condițiilor reale, lipsa verificării performanțelor față de prevederile cuprinse în fișele de post;
- j) lipsa unui management care să aibă o strategie de marketing și vânzări clară și fermă în interesul societății;
- k) modalitatea inadecvată, necoerentă sau "interesată" de contractare și gestiunea defectuoasă a subcontractorilor, precum și în urmărirea și asigurarea încasărilor;
- l) lipsa unui interes expres sau unor măsuri ferme în urmărirea încasărilor și efectuarea plăților printr-un mecanism echilibrat al cash-flow-ului;
- m) acceptarea livrărilor cu plăți negarantate, în condițiile în care sursele pentru constituirea capitalului de lucru l-au constituit creditele bancare garantate

### 2.1.1 Analiza generală a valorii de lichidare a Societății

Valoarea de lichidare a activului societății debitoare, conformă cu raportul de evaluare din data de 03.11.2010 întocmit de "Century 21 - Research Evaluator" prin care sunt estimate, este după cum urmează:

- Valoarea de piață: **3.816.160 Euro**, din care clădirile societății sunt evaluate la 2.386.160 Euro iar terenul este evaluat la 1.430.000 Euro;
- Valoarea de lichidare: **2.480.504 Euro**, din care clădirile societății sunt evaluate la 1.551.004 Euro iar terenul este evaluat la 929.500 Euro.

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

Conform GN 6 – Evaluarea Întreprinderii 5.7.1.1., **„În lichidări, valoarea multor active necorporale (de exemplu fondul comercial) tinde spre zero, iar valoarea tuturor activelor corporale reflectă circumstanțele lichidării.**

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

### 2.1.2 Costurile lichidării

Analiza costurilor lichidării are în vedere următoarele:

- publicitatea vânzărilor imobiliare;
- onorariul lichidatorului;
- influențele fiscale.

### 2.1.3 Situația juridică a activelor societății

Societatea deține în proprietate un teren în suprafață totală de 199.360,35 m<sup>2</sup> din care: 114.117,98 m<sup>2</sup> ocupat de construcții, 37.984,02 m<sup>2</sup> suprafață liberă și 43.729,35 m<sup>2</sup> drumuri uzinale.

Zona industrială se întinde pe 166.893 m<sup>2</sup> unde se desfășoară obiectul principal de activitate, deținând hale industriale aferente celor 2 secții, depozite, platforme betonate și pavilion administrativ

Activele societății sunt achiziționate înainte de 1989, acestea reprezentând un grad avansat de uzură fizică și morală. O parte din active au fost reparate sau modernizate.

Societatea deține titlu de proprietate asupra terenurilor conform Certificat seria M 03 număr 3371/05.01.1996 și nu se află în litigii legate de dreptul de proprietate.

Bunurile imobile sunt înregistrate în Registrul de Carte Funciară conform următoarelor Încheieri de Carte Funciară: 29464/25.07.2007, 70998/07.12.2007, 57939/18.10.2007, 52680/03.10.2007, 38593/05.06.2008, 38606/06.06.2008, 38584/05.06.2008, 38603/09.06.2008, 61355/30.10.2007, 61366/29.10.2007, 61346/29.10.2007, 61337/29.10.2007, 61331/30.10.2007, 61352/30.10.2007, 61358/30.10.2007, 61361/30.10.2007, 61342/29.10.2007.

## 2.2 Avantajele reorganizării față de procedura falimentului

Succesul reorganizării societății, conform prezentului plan de reorganizare, va asigura reintroducerea S.C. UZTEL S.A. în circuitul comercial și va crea condițiile ca această societate să reocupe poziția majoră pe piața de profil (deținută în perioada anterioară anului 2008) păstrând-o în postura unui partener serios și credibil care are capacitatea de a genera venituri importante pentru bugetul de stat și acționari.

Programul de finanțare presupune:

- venituri din desfășurarea activității;
- venituri din valorificarea stocului de materiale;
- venituri din recuperarea creanțelor;
- valorificarea imobilizărilor corporale.

Chiar dacă acest program nu prevede în principiu scheme sau angajamente financiare, luarea în considerație a unor astfel de soluții, destinate exclusiv asigurării capitalului de lucru strict necesar, acestea nu sunt excluse în situația în care activitatea va genera venituri garantate pe perioade mai lungi de timp.

Demararea procedurii de reorganizare a societății și desfășurarea activității curente cel puțin la nivelul anilor 2007 – 2008, va crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar pozitive ce vor permite efectuarea de distribuiri de 100% către creditorii (Anexa 1, tabel cash-flow secțiune 6.2.3).

Așa cum rezultă din considerentele prezentate mai sus, continuarea activității societății conform planului de reorganizare propus, este alternativa favorabilă creditorilor, în comparație cu lichidarea judiciară, soluție nefavorabilă întrucât valoarea de lichidare este mică (maxim 15%) conformă cu evaluarea de lichidare realizată de *Century 21 - Research Evaluator* și prezentată în subcapitolul anterior și în detaliu în Anexa 4.

Principalele premise de la care se pleacă în reorganizarea S.C. UZTEL S A. Ploiești sunt următoarele:

- a) Capacitatea acesteia de a menține o activitate generatoare de lichidități;
- b) Existența contractelor de furnizare de mărfuri încheiate cu un număr mare de societăți;
- c) Baza materială de care dispune societatea și care îi permite acesteia să-și desfășoare activitatea la nivel tehnico-calitativ impus de cerințele pieței specifice;
- d) Existența unor active disponibile, care nu contribuie în mod direct la fluxul de producție restructurat pot fi valorificate prin închiriere, locație, asociere în participațiune sau vânzare, după caz, în baza unor expertize tehnico-economice și aprobate de creditorii;
- e) Valorificarea stocurilor de materii prime și/sau materiale cu mișcare lentă sau fără mișcare, după efectuarea unei inventarieri detaliate;
- f) Recuperarea creanțelor.

Vânzarea în acest moment a întregului patrimoniu al S.C. UZTEL S A. Ploiești în cazul falimentului ar reduce șansele de recuperare a creanțelor și ar duce la înstrăinarea acestui patrimoniu la o valoare inferioară față de valoarea sa reală cu implicații negative majore socio-



economice, creșterea presiunii pe bugetul de stat în detrimentul încasărilor bugetare generate de un contribuabil valid.

Votarea planului și continuarea procedurii reorganizării sunt măsuri menite prin finalitatea lor să satisfacă interesele tuturor creditorilor, atât ale creditorilor garantați, cât și ale celorlalți creditori, precum și interesele debitoarei care își continuă activitatea, cu toate consecințele pozitive economice și sociale.

Falimentul Societății situează creditorii în raport cu debitoarea pe poziții antagonice, primii urmărind recuperarea integrală a creanței împotriva averii debitorului, iar acesta din urmă menținerea întreprinderii în viața comercială.

Dacă în cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării intereselor debitorului, a cărei 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 profitând de pe urma maximizării averii, prin creșterea cotei de piață a debitorului, își recuperează creanțele 100%.

Făcând o comparație între gradul de îndeplinire a creditorilor în cadrul celor două proceduri, arătăm că în cazul falimentului rămâne ca sursă potențială, destinat plății pasivului patrimoniul vandabil, dar că în procedura reorganizării, lichiditățile se obțin din:

- profit din exploatare;
- recuperare creanțe;
- valorificare stocuri;
- valorificare imobilizări corporale cu menținerea valorilor de engineering și know-how într-un domeniu foarte rentabil și fundamental existenței umane.

Procesul de reorganizare comportă și **alte avantaje**:

- a) continuând activitatea de producție, crește considerabil cota de piață a societății și implicit valoarea bunurilor unei societăți "active", față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „moarte”, nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile și distrugerii, până la momentul înstrăinării);
- b) de asemenea, continuarea activității de producție și comercializare mărește considerabil șansele ca valoarea activului societății să crească;



- c) fără continuarea activității, așa cum va fi restructurată prin aplicarea planului de reorganizare, costurile fixe (utilități, salarii, pază, asigurări bunuri din patrimoniu, impozite, taxe locale etc.), care se vor înregistra până la momentul închiderii operaționale a societății ca urmare a falimentului, și care sunt semnificative, nu vor putea fi amortizate din lipsa veniturilor care s-ar obține prin continuarea activității de bază, precum și din desfășurarea și altor tipuri de activități (închirieri, asocieri, diversificarea ofertei de servicii specializate în domeniul petrolier);
- d) în cazul falimentului societății, toate aceste cheltuieli fixe ar urma să fie acoperite 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.

Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei societăți care a avut un bun renume pe piața de profil din întreaga țară și pe plan internațional, depozitară de engineering și know-how atestate de certificate internaționale, a avut rezultate concretizate în obținerea unor importante cifre de afaceri și profituri, a fost un bun și important contribuabil la buget, și datorită experienței de peste 100 de ani care a conferit substanță brandului UZTEL.<sup>1</sup>

Trebuie menționat și subliniat faptul că S.C. UZTEL S.A. deține un foarte important activ necorporal, respectiv "GOOD-WILL"-ul, în componența căruia brand-ul comercial este deosebit de important.

Componenta averii societății va contribui la relansarea acesteia, determinând maximizarea averii debitorului, principiu deosebit de important în tezele procedurii insolvenței, alături de principiile celerității, unității și colectivității și al participării active a creditorilor. În fond, aceste principii determină caracterul unitar, colectiv, concursual, echitabil, prioritar, predictibil și transparent ale procedurii insolvenței, acceptate și aplicate de orice practician în insolvență care respectă legea în litera și spiritul ei.

---

<sup>1</sup> Reprezentare bună pe plan național și internațional, având recunoaștere chiar și pe piețele considerate exotice din Singapore, Malaysia, Brunei, Vietnam, Philippines și Myanmar.  
Sursa: [http://www.federal.com.sg/products\\_flowline.html](http://www.federal.com.sg/products_flowline.html) accesată la data de 19.06.2011 ora: 14:33;

Astfel, dispariția societății din domeniul producției de echipament petrolier prin faliment, va conduce la proliferarea micilor firme de intermediere, care vor susține alte firme să intre pe o piață cu potențial major.

### *3. Prezentarea societății debitoare*

#### **3.1 Prezentarea generală a S.C. UZTEL S.A. Ploiești**

Societatea a fost înființată și înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Prahova în data de 15.02.1991 sub nr. J29/48/1991, cod unic de înregistrare RO 1352846 sub denumirea S C UZTEL S.A. ca o societate pe acțiuni, persoană juridică română, cu durata de funcționare nelimitată, înființată și funcționând în conformitate cu dispozițiile Legii Societăților Comerciale.

Până în anul 1990 a fost denumită “Întreprinderea de Utilaj Petrolier și Reparații Teleajen”, iar apoi, în baza Legii nr. 15/1990, a Legii nr. 31/1990 și a H.G. nr. 1213/1990, s-a reorganizat ca societate comercială, fiind înregistrată cu denumirea de S C. UZTEL S.A ..

În anul 2004 societatea a fost privatizată ca urmare a încheierii Contractului de Vânzare-Cumpărare de acțiuni nr. 77/2004 între A.V.A.S., în calitate de Vânzator și Consorțiul format din Asociația Uztel Ploiești și Array Products Co L.L.C., în calitate de Cumpărător. Din cele 900.047 acțiuni deținute de Vânzator, reprezentând 76,87% din capitalul social, care au făcut obiectul Contractului, restul de 23,13% din capitalul social era deținut de alți acționari

Din cele 900.047 acțiuni cumpărate, 70% a revenit Asociației Uztel Ploiești și 30% a revenit Array Products Co L.L.C..

Societatea are ca obiect principal de activitate proiectarea, producția, repararea și comercializarea pe piața internă și pe piață internațională de subansamble, ansamble, utilaje și instalații petroliere, precum și confecționarea pieselor de schimb pentru utilaje petroliere, tractoare, mașini industriale, reparația mașinilor unelte, a pieselor forjate și matrițate și altele

Pentru realizarea produselor din profilul de fabricație al societății, la nivelul cerințelor clienților, cu respectarea reglementărilor tehnice, comerciale și legale în domeniu, societatea a implementat și menținut un sistem de management al calității, deținând certificate și autorizări în conformitate cu Standardele Internaționale ISO 9001 și API Spec. Q1 (Germanisher Lloyd), certificat nr. QS494HH

*Produse realizate:* ansamble, subansamble, utilaje și instalații petroliere; echipamente la gura sondei, conform API 6 A, centruri și scarificatori, conform API 10 D; armături industriale din oțel, robinete cu sertar acționate manual, hidraulic și de siguranță, conform API 6 A, robinete cu

sertar acționat manual conform API 6 D și robinete cu sertar, ventil, clapă, conform STAS; piese de schimb pentru utilaje petroliere, tractoare șenilate, mașini și utilaje diverse; scule de instrumentație pentru foraj și exploatarea sondelor; construcții metalice industriale; piese turnate din oțel, fontă și neferoase; piese forjate și matrițate.

Servicii prestate: reparații capitale pentru utilaje și instalații de foraj și instalații pentru exploatarea zăcămintelor de petrol și gaze; reparații și întreținere pentru toată gama de utilaje și instalații pentru realizarea semifabricatelor forjate și turnate realizate în cadrul societății; prestări servicii către terți pentru realizarea semifabricatelor turnate, tratamente termice și prelucrări mecanice; proiectare și asistență tehnică de specialitate.

Activitatea direct productivă a debitoarei cuprinde:

- a) *Fabrica de sectoare calde:* secția turnătorie - oțel, fontă și neferoase, sector forjă - tratamente termice, sector ajustare - sablare;
- b) *Fabrica de utilaj petrolier:* ateliere de prelucrări prin așchiere, asamblare montaj, pregătire finală a produselor;
- c) *Fabrica de utilaj complex:* ateliere de prelucrări metalice, confecții metalice, confecții și reparații instalații și utilaje pentru echipamentele petroliere, secția sculărie mecano-energetică, care are în componență: atelierul S D.V., atelierul mecano-energetic și atelierul de reparații curente, medii și capitale.

Activitatea indirect productivă cuprinde: Sectorul Transport-Auto, activitate de distribuție și transport pe căile ferate uzinale a produselor finite; Serviciul C.T.C – Laboratoare: Laborator Metrologic format din Atelierul A.M.C. și Service Pompe, Distribuție Carburanți, C.T.C. pe flux și recepție care asigură bunul mers al procesului de fabricație din punct de vedere al cerințelor de calitate; Laborator de Sudură; Laborator de Testări.

Activitatea suport constă în: Departamentul Economico-Financiar și Evidență Patrimoniu, Serviciul Juridic, Serviciul Comercial-Desfacere-Contractare, Serviciul Aprovizionare cu Magazii și Depozite Uzinale, Servicii de Proiectare Constructivă și Tehnologică, Servicii IT.

**3.2 Evoluția capitalului social și a acționariatului S.C. UZTEL S.A.**

Capitalul social al debitoarei a fost majorat prin aport în numerar sau prin încorporarea valorii terenurilor.

<b>Data modificării</b>	<b>Număr acțiuni ințial</b>	<b>Număr acțiuni final</b>	<b>Valoarea emisiunii [Lei]</b>	<b>Capital social [Lei]</b>	<b>Structura Acționariat [%]</b>
<b>12.12.1998</b>	842.241	1.170.800	821.398	2.927.000	<b>F.P.S.- 76,87</b> <b>Alți Acționari – 23,13</b>
<b>31.12.2004</b>	Modificare	Conform	Contract Privatizare	2.927.000	<b>Asociația Uztel - 54</b> <b>Array - 23</b> <b>Alți Acționari - 23</b>
<b>01.06.2006</b>	1.170.800	1.629.064	1.145.660	4.072.660	<b>Asociația Uztel - 65</b> <b>Array - 16</b> <b>Alți Acționari - 19</b>
<b>14.05.2007</b>	1.629.064	2.332.593	1.758.822	5.831.482,5	<b>Asociația Uztel – 72</b> <b>Array - 12</b> <b>Alți Acționari - 16</b>
<b>09.07.2008</b>	2.332.593	3.213.190	2.201.492,5	8.032.975	<b>Asociația Uztel -77</b> <b>Array - 9</b> <b>Alți Acționari - 14</b>
<b>18.06.2009</b>	3.213.190	4.417.102	3.009.780	11.042.755	<b>Asociația Uztel - 81</b> <b>Array- 6</b> <b>Alți Acționari - 13</b>
<b>31.12. 2010</b>	4.417.102	5.365.459	2.370.893	13.413.647,5	<b>Asociația Uztel - 83,84</b> <b>Array- 5,03</b> <b>Alți Acționari - 11,13</b>

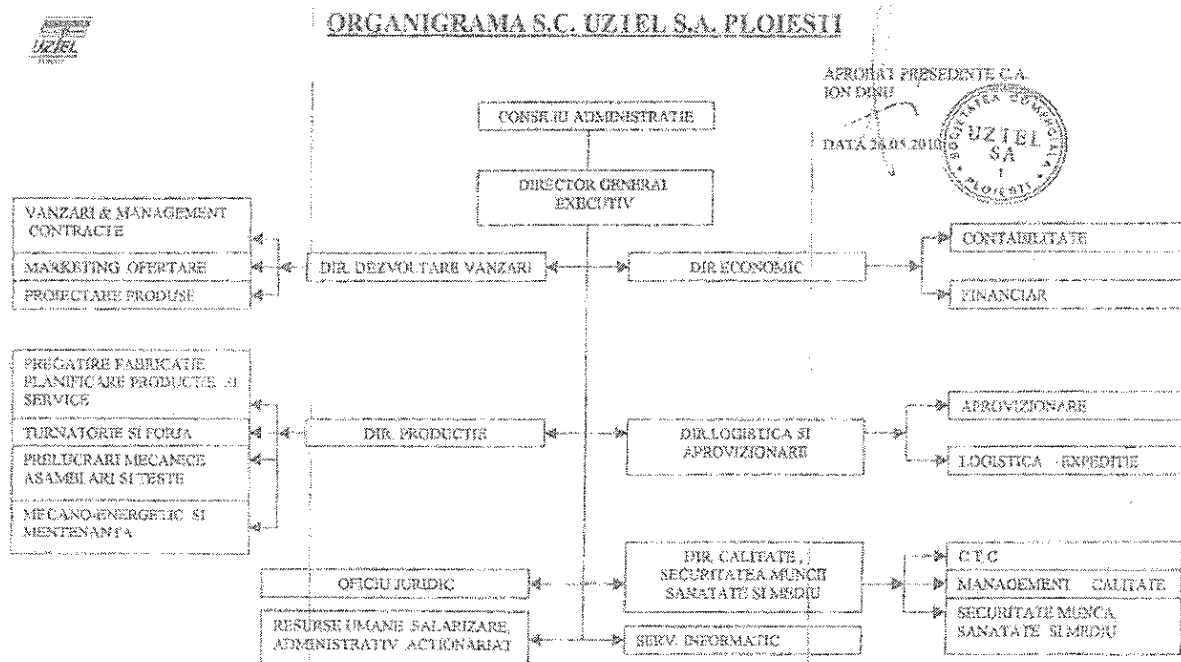
### 3.3 Membrii organelor de conducere ai Societății

#### 3.3.1 La momentul deschiderii procedurii insolvenței

Echipea managerială la momentul deschiderii procedurii de insolvență era compusă din:

Conducerea Societății	Functia
<b>Dinu Ion</b>	Președintele Consiliului de Administrație și Director General
<b>Neacșu Sorin</b>	Membru al Consiliului de Administrație
<b>Dijmărescu Viorel</b>	Membru al Consiliului de Administrație
<b>Popescu Ileana</b>	Director Economic
<b>Tudorache Alexandru</b>	Director General Adjunct
<b>Serea Ștefan</b>	Director Comercial
<b>Vasilescu Cristian</b>	Director Marketing - Calitate

Structura organizatorică se prezenta după cum urmează:



Societatea este coordonată din punct de vedere operațional de un Director General Executiv care subordonează:

- Directorul de Vânzări;
- Directorul Economic;
- Directorul de Producție;
- Directorul de Logistică și Aprovizionări;
- Directorul de Calitate, Securitatea Muncii, Sănătate și Mediu;
- Serviciul Informatic;
- Oficiul Juridic;
- Departamentul de Resurse Umane;

Toate departamentele raportează direct către Directorul General Executiv.

### 3.3.2. Managementul actual al societății

În dosarul nr. 4732/105/2010, primul înregistrat pe rolul Tribunalului Prahova, s-a dispus admiterea cererii introductive și s-a dispus deschiderea procedurii generale, desemnând ca administrator pe EUROINSOL CONSULTING S.P.R.L. Ploiești, având în vedere cererea formulată în dosar de Președintele Consiliului de Administrație Dinu Ion care a insistat în numirea acestui practician în insolvență

Prin încheierea de ședință din data de 27.05.2011, pronunțată în dosarul nr. 4732/105/2010 a Tribunalului Prahova, Secția Comercială și de Contencios, Biroul Faliment, s-a luat act de Hotărârea Adunării Creditorilor din data de 24.05.2011 pentru desemnarea în cauză a celui de-al doilea administrator, judiciar respectiv EUROINSOL S.P.R.L., cu RSP 0069 CIF RO 2119285, neconfirmat de judecătorul sindic până la data prezentă, care să administreze împreună cu EUROINSOL CONSULTING S.P.R.L. procedura insolvenței debitoarei S.C. UZTEL S.A..

### 3.3.3 Administrarea societății în decursul implementării Planului de Reorganizare

Administrarea activității societății va fi asigurată conform disp. art. 18 alin. 2 lit e) de către administratorul special, sub supravegherea administratorului judiciar, după aprobarea planului de către Adunarea Creditorilor și confirmarea de către judecătorul sindic.



## 4. Prezentarea pieței specifice în care activează Societatea

### 4.1 Prezentarea principalelor caracteristici ale pieței

Situația financiară a industriei producătoare de echipament de extracție și distribuție este strâns legată de disponibilitatea companiilor petroliere de a utiliza fonduri pentru a achiziționa active fixe ce vor fi incluse în capitalul social (valori mari ale CAPEX<sup>2</sup>-ului).

Această disponibilitate a companiilor petroliere este strâns legată la randul ei de prețul de vânzare al combustibililor fosili, prin urmare o parte a analizei de piață se va concentra asupra capacității companiilor deservite și potențial deservite de a acumula profit în perioada imediat următoare 2011-2013, precum și profitul înregistrat în perioada 2005-2011.

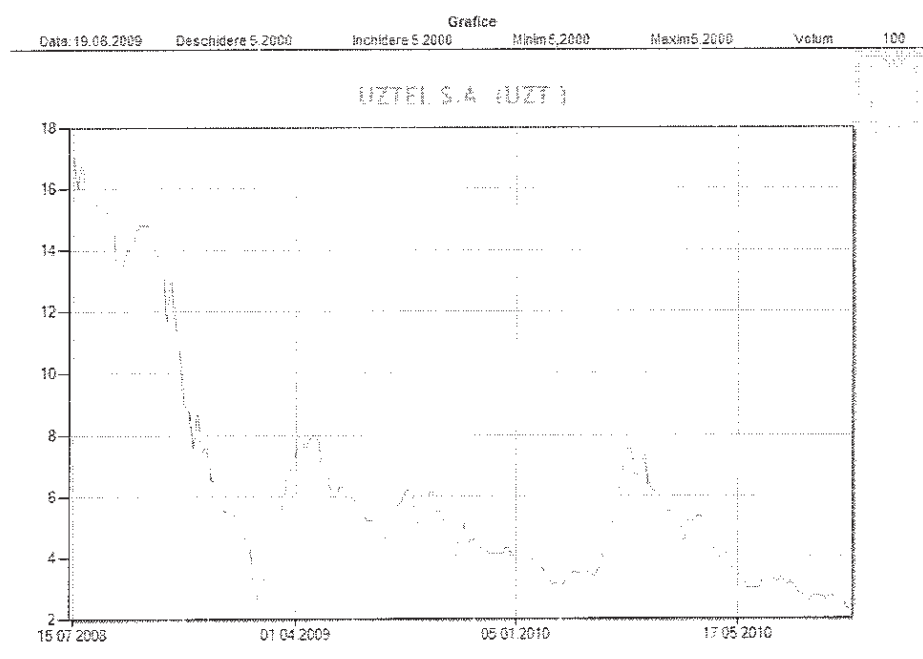


Fig. 1 Evoluția Societății la Bursa de Valori București în perioada 2008-2010<sup>3</sup>

#### 4.1.1 Prezentarea caracteristicilor pieței interne

România are cea mai mare piață de gaze naturale din Europa Centrală și a fost prima țară care a utilizat gazele naturale în scopuri industriale. De asemenea, este țara din Uniunea Europeană cu cele mai multe zăcăminte de țiței, cu toate că încă se bazează pe importuri

<sup>2</sup> CAPEX vine de la "capital expenditure" și se traduce într-un mod liber prin: cheltuieli pentru investiții (teoretic toate investițiile pe care le face o firmă, fie că este vorba de utilaje și/sau mașini noi) care datorită naturii lor se capitalizează și se amortizează pe durata de folosință a investiției;

<sup>3</sup> Sursă: [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro) accesată la data de: 07 07 2011, ora 18:39;



masive din Kazakhstan și Rusia, potențialul de extracție al României este cel mai mare dintre țările UE

Cum S.C. UZTEL S.A. are capacitatea să livreze echipamente de extracție și de distribuție, atât pentru industria de extracție a petrolului cât și pentru cea a gazelor naturale, vom analiza distinct cele două industrii precum și profitabilitatea lor pentru a avea o imagine clară între contractele fructificate și cele potențiale în decursul perioadei 2005-2010.

Din cauza segmentării minimale ale piețelor interne de extracție, vom analiza cu preponderență companiile OMV Petrom și RomGaz<sup>4</sup>, ca fiind principalii producători de gaz natural, contând pentru 97% din producția domestică: RomGaz (6 miliarde de m<sup>3</sup>/an) și OMV Petrom (5.2 miliarde de m<sup>3</sup>/an).

În momentul de față OMV Petrom este singurul exploatator al resurselor petroliere interne, reprezentând interes comercial pentru S.C. UZTEL S R.L., în timp ce Rompetrol Rafinare și Lukoil folosesc țiței din surse externe.

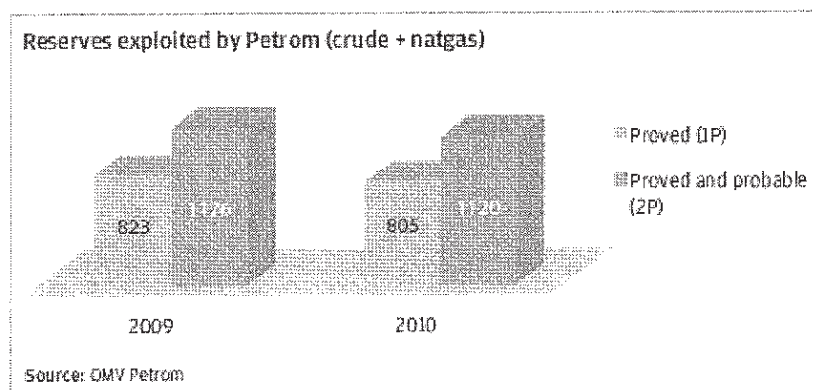


Fig. 2 Rezervele interne exploatate de Petrom în perioada 2009 și 2010<sup>5</sup>

De asemenea vom analiza și SNTGN Transgaz S.A. Mediaș, ca unic operator al Sistemului Național de Transport<sup>6</sup>.

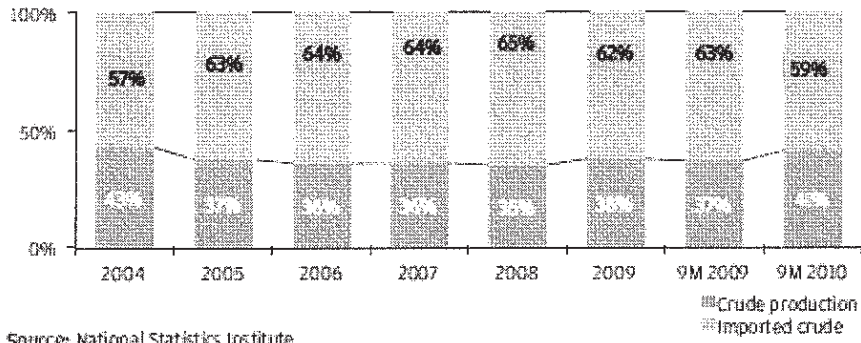
<sup>4</sup> Sursa: "Oil Industry Overview" - Manuela Ogrinja - CFA; Simona Crutu - Financial Analyst EFG Eurobank Securities S A ;

<sup>5</sup> Sursa: OMVPetrom;

<sup>6</sup> Sursa: ANRE;

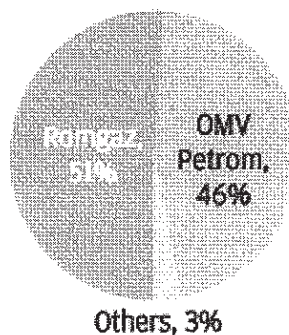
**OMV Petrom**

OMV Petrom este cel mai mare producător de petrol din România cu cota de 99% din piața de extracție în 2009 (cele mai recente date). În anul 2009 și 2010 întreaga producție domestică a intrat în rafinăriile din România pentru procesare.



**Fig. 3** Procentajul de petrol extras și cel importat în perioada 2004-2010<sup>7</sup>

În domeniul autohton de retail al produselor petroliere, marii jucători și-au consolidat pozițiile în timp ce restul au intrat într-o ușoară regresie. Penetrarea produselor S.C. UZTEL S.A. de distribuție a combustibilului este una redusă Petrom are o rețea de distribuție de aproximativ 535 de unități de lucru la sfârșitul lui 2010, ceilalți jucători importanți fiind Rompetrol și Lukoil.



Source: ANRE

**Fig. 4** Structura pieței producătorilor de gaz natural în 2010<sup>8</sup>

<sup>7</sup> Sursa: Institutul Național de Statistică;

<sup>8</sup> Sursa: ANRE;

### **SNGN RomGaz S.A.**

Societatea Națională de Gaze Naturale Romgaz S.A. Mediaș (SNGN Romgaz S.A.) este cel mai mare producător de gaze naturale din România care se regăsește în structura actuală a pieței românești a gazelor naturale, care cuprinde, în prezent:

- un operator al Sistemului Național de Transport – SNTGN Transgaz S.A. Mediaș;
- 6 producători: Petrom, Romgaz, Amromco, Toreador, Wintershall Mediaș, Aurelian Oil&Gas;
- 3 operatori pentru depozitele de înmagazinare subterană: Romgaz, Amgaz, Depomureș;
- 34 de societăți de distribuție și furnizare a gazelor naturale către consumatorii captivi – cei mai mari fiind Distrigaz Sud și E.ON Gaz România;
- 76 de furnizori pe piață en-gross;<sup>9</sup>

Restul de societăți cuprinse în structura pieței românești a gazelor naturale sunt potențiali clienți ai S.C. UZTEL S.A., având nevoie de un standard ridicat al siguranței și randamentului echipamentului de extracție și distribuție al combustibililor fosili, în conformitate cu prevederile Legii nr. 351/2004;

### **SNTGN Transgaz S.A.**

Transgaz are dreptul exclusiv de a folosi rețeaua națională (690 magistrale, 13.110 km de conducte de transport, 562 km conducte de tranzit internațional, 961 de stații de măsură și ajustare și echipamente) pentru o perioadă de 30 de ani începând cu 2002. Cota plătită de Transgaz pentru utilizarea acestor active este de 10% din cifra de afaceri provenită din transportul de gaz natural și din tranzitul lui.

Pe lângă investițiile în capacitatea de depozitare a societății, descoperirea de noi resurse de gaz natural și reabilitarea rețelei naționale de transport a gazului natural, care sunt estimate la aproximativ 1.53 miliarde Euro, cele mai importante proiecte în care este implicat Transgaz sunt **Proiectul Nabucco** și **Proiectul AGRI**

---

<sup>9</sup> Sursa: ANRE - Structura actuală a pieței românești a gazelor naturale;

Proiectul Nabucco are ca scop conectarea și facilitarea transportului de gaz din zona Mării Caspice și a Orientului Mijlociu către Europa de Vest pentru a asigura diversificarea surselor de proveniență a gazelor naturale.

Interconectorul AGRI (Azerbaijan-Georgia-România) este destinat transportului gazelor naturale azere în România, în stare lichefiată. Proiectul prevede construirea a doua terminale de gaz natural lichefiat, unul pe litoralul georgian al Mării Negre și celălalt la Constanța.<sup>10</sup>

#### 4.1.2 Principalele caracteristici ale pieței externe

Creșterea prețului barilului de petrol determină profituri mărite pentru societățile petroliere și automat bugete pentru cheltuielile capitale marite. De acest element beneficiază direct societățile din industria echipamentelor de extracție.

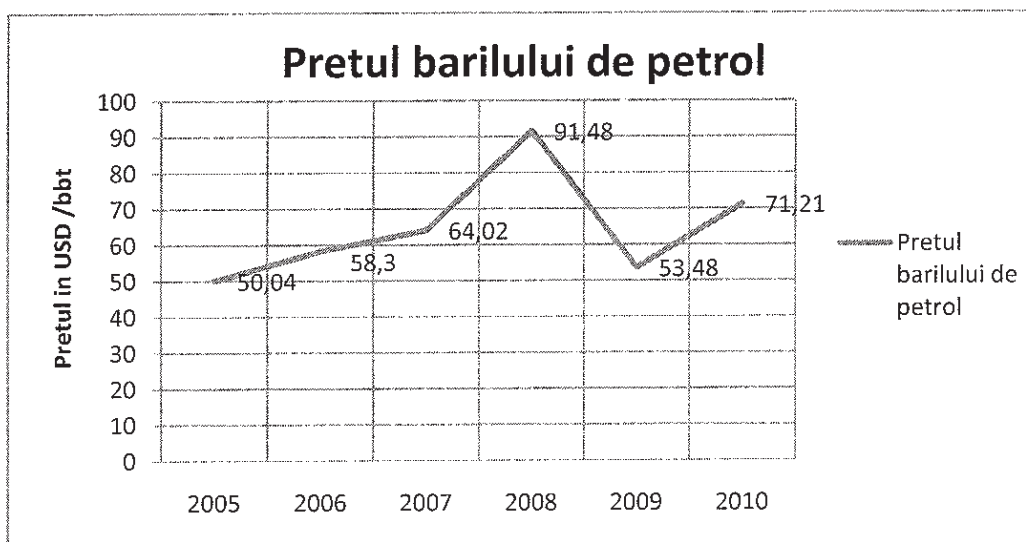


Fig. 5 Evoluția Prețului barilului de petrol în perioada 2005-2010<sup>11</sup>

<sup>10</sup> Sursa: <http://www.ziare.com> accesat la data de: 15.05.2011 ora: 11.30;

<sup>11</sup> Sursa: Institutul de statistică a pieței petroliere Illinois;

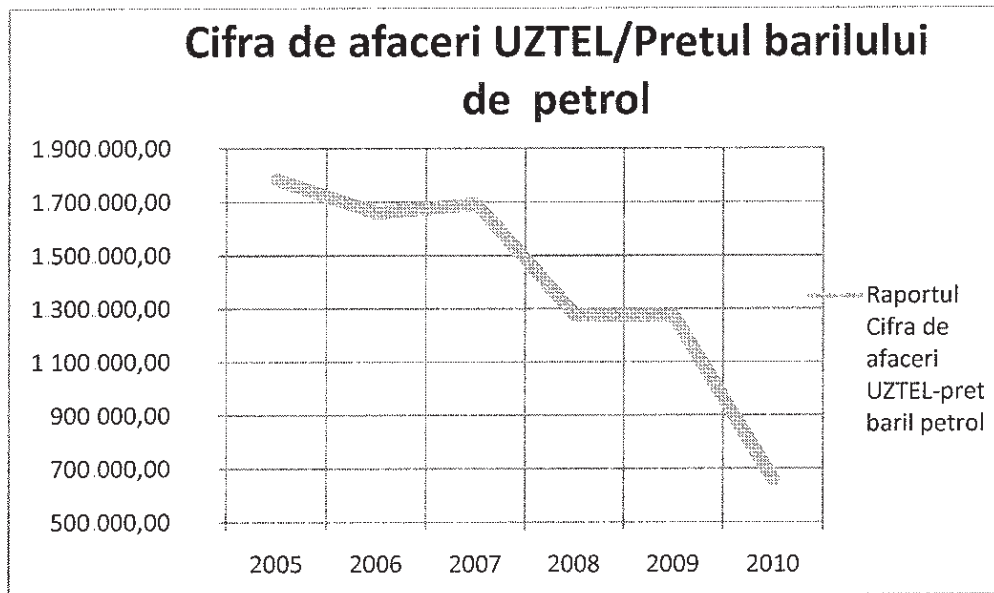


Fig. 6 Raportul dintre cifra de afaceri UZTEL și prețul barilului de petrol 2005-2010

Fluctuațiile prețului barilului de petrol și cererea de echipamente de extracție ar trebui să fie liniară (cu mici abateri date de specificitățile piețelor locale):

Prețul Petrolului ↗ => Profitul companiilor petroliere ↗ => Investițiile în echipamente și service ↗

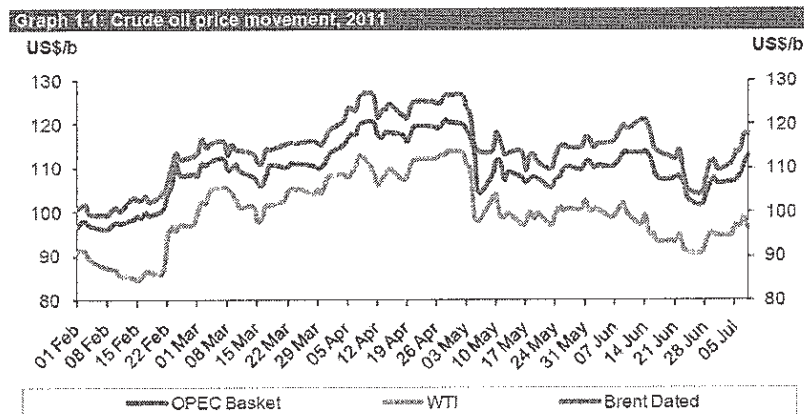


Fig. 7 Evoluția prețului țițeiului în perioada 01 feb - 05 jul 2011<sup>12</sup>

Creșterea prețului barilului de petrol determină profituri mărite pentru societățile petroliere și automat bugete pentru cheltuielile capitale mărite, element de care beneficiază

<sup>12</sup> Sursa: OPEC - Monthly Oil Market Report - July 2011;

direct societățile din industria echipamentelor de extracție, după modelul simplificat de mai sus.

Ca urmare, cu cât prețul petrolului este mai mare cu atât, cifra de afaceri a societăților din industria echipamentelor de extracție ar trebui să fie și ea mai mare, păstrându-se un raport sensibil egal de la an la an.

În cazul UZTEL această interdependență (preț petrol – contravaloarea investiției în echipamente) nu se respectă în intervalul 2009-2010 când prețul petrolului a crescut 33.15%.

Interdependența este perfect observabilă în intervalul 2008-2009 când prețul de referință al petrolului a înregistrat o scădere de 58,46%, dar raportul preț petrol/contravaloarea investiției în echipamente este relativ constant.

#### *4.1.2.1 Prezentarea pieței premergătoare declinului financiar (2005-2008)*

Încetinirea și reducerea prețurilor combustibililor fosili în 2008 este foarte probabil să încetinească achiziția echipamentului de extracție pentru petrol și gaze naturale pentru marea majoritate a anului 2009. Totuși creșterea va fi una puternică între 2010 și 2012<sup>13</sup>, cu India și China în completă revenire din încetinirea temporară a perioadei 2008-2009, este de așteptat o creștere robustă a piețelor din blocul B.R.I.C<sup>14</sup>.

#### *4.1.2.2 Prezentarea pieței în perioada declinului financiar (2009-2011)*

Potrivit "Oilfield Market Report"<sup>15</sup>, piața internațională de echipament de extracție și service este previzionată să crească la 276 miliarde USD în anul 2011, o creștere de 6% față de 260 miliarde USD în anul 2010. **Cea mai mare cifră de afaceri, 295 miliarde USD, înregistrată în piața internațională a fost în 2008.** În 1999 piața internațională a fost evaluată la 75 miliarde USD și a fost pe creștere în 10 din cei 12 ani scurși din 1999. Din cele 32 de segmente ale pieței analizate în raport, unele dintre ele înregistrează creșteri de 25-35% în 2011, în timp ce altele au o scădere minoră de maxim 5-10%.

<sup>13</sup> Sursa: "New Report Just Published World Oilfield Equipment Market" - Shanghai Profit-Bao Petroleum Commodity Equipment Co., Ltd ;

<sup>14</sup> Blocul B.R.I.C este format din: Brazilia, Rusia, India, China;

<sup>15</sup> Sursa: Spears & Associates - Oilfield Market Report;

#### *4.1.2.3 Prezentarea previziunilor privind piața în perioada (2012-2015) după depășirea declinului financiar*

Creșterea cererii de utilaj petrolier se va înregistra în zonele cu o creștere a producției de petrol, precum piețele deja dezvoltate, și în piețele emergente va avea rata cea mai rapidă în anul 2012, în deosebi furnizorii din Africa de Vest, America de Sud și Asia de Sud-Est, care momentan sunt compuse din piețe mari a căror cerere nu este egalată de volumul oferit.

În continuare, programul de modernizare a întinsului complex de combustibili fosili din Rusia și din statele fostului bloc sovietic precum Azerbaidjan și Kazakhstan, vor deschide oportunități considerabile pentru furnizorii de echipament de extracție. Sectorul petrolier și al gazelor naturale din Irak va înregistra o creștere masivă în timp ce țara va fi supusă procesului de reconstrucție postbelică.

Efectul perioadei instabile financiar pe plan mondial s-a resimțit și în industria echipamentelor de extracție, dar în ciuda dificultăților de scurtă durată, analizele efectuate în această industrie de către Highbeam Business și de către alte organizații de cercetare arată un trend ascendent care va atinge valoarea maximală în producția de petrol și gaze naturale cel târziu în jurul perioadei 2020-2030<sup>16</sup>.

Cererea crescută de gaze naturale din S.U.A., utilizate mai ales ca materie primă în generarea curentului electric va genera o creștere a cererii de utilaj petrolier și servicii conexe pentru următoarele două decenii (Anexa 13).

## **4.2 Prezentarea principalilor competitori**

Piața internă a echipamentelor de extracție și distribuție este compusă din patru mari jucători, printre care și S.C. UZTEL S.A. Ploiești, ceilalți trei fiind: **S.C. Cameron România S.A. Câmpina, S.C. Upetrom 1 Mai S.A. Ploiești și S.C. Petal S.A. Huși.**

Cele trei societăți vor fi analizate separat din punct de vedere al capacității economice și al cotei de piață (Anexa 5).

### **4.2.1 S.C. Petal S.A. Huși**

Compania a fost fondată în anul 1949 și are o experiență de peste 20 ani în proiectarea și fabricarea de utilaj petrolier, robinete și armături industriale și peste 30 ani de experiență în

---

<sup>16</sup> Sursa: "Industry report: Oil and gasfield machinery" - Highbeam Business;



fabricarea utilajului metalurgic.<sup>17</sup> PETAL S.A. este cunoscută pe piața externă, exportând în țări ca: Anglia, Germania, Cehia, Slovacia, Turcia, Rusia, Ucraina, Belarus, Uzbekistan, Azerbaidjan, Turkmenistan, India, China, Iran, Irak, etc ..

**Produse:** Agregate de cimentare, echipamente la gura sondei, robinete și duze, piese de schimb și utilaj divers;

**Portofoliul de clienți:**

- Piața Internă: SNP Petrom București, SNGN RomGaz, Mittal Steel Galați, Mechel Trading România etc.;
- Piețele Externe: Anglia, Germania, Cehia, Slovacia, Turcia, Rusia, Belarus, Ucraina, Uzbekistan, Azerbaidjan, Turkmenistan, India, China, Iran, Irak, etc.;
- 

Denumire societate	PETAL S.A. HUȘI (fost ROBINETE INDUSTRIALE - UTILAJ PETROLIER)
Cod fiscal / CUI	841186
Cod Registrul Comerțului	J37/191/2003
Adresa	STR. ALI-CUZA 99
Localitate	HUȘI
Județ	VASLUI
Domeniu de activitate	Fabricarea utilajelor pentru extracție și construcții
Cod CAEN (Rev.2)	2892

Fig. 8 Datele de indentificare ale S.C Petal S.A. Huși<sup>18</sup>

<sup>17</sup> Sursa: web-site-ul companiei S.C Petal S.A. Huși;

<sup>18</sup> Sursa: Bursa de Valori București;



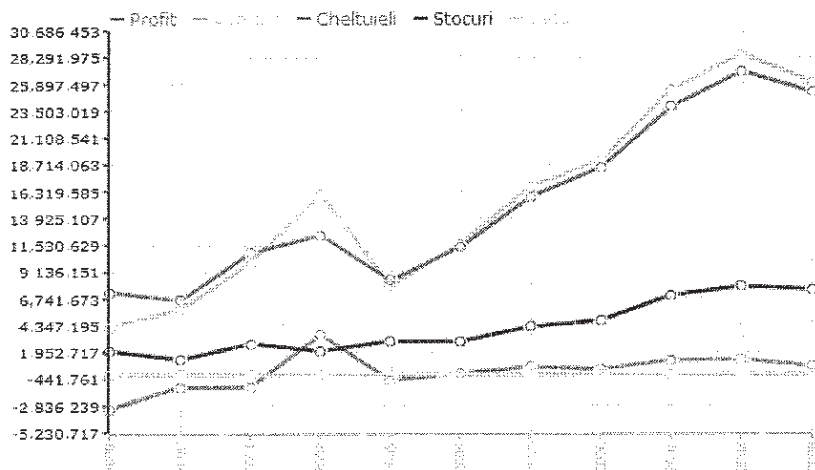


Fig. 9 Datele financiare ale S.C. Petal S.A. Huși<sup>19</sup> în perioada 1999-2009

Se poate observa creșterea înregistrată în perioada 2007-2009, atipică cadrului financiar general, susținută însă de specificitatea fiecărei industrii și comportamentul ei în perioadele de criză sau boom economic.

#### 4.2.2 S.C. Cameron România S.A. Cămpina

Cameron România a fost înființată în anul 1911, având ca domeniu de activitate mentenanța echipamentului petrolier.

În această perioadă au fost dezvoltate liniile de fabricație pentru prăjini de pompă și vane, 90% din vânzările companiei s-au adresat piețelor din Estul Europei. Începând din 1990, compania se orientează și către alte piețe: Orientul Mijlociu, Asia și Nordul Africii.

Cameron România a fost privatizată în 1999, fiind achiziționată de corporația americană Precision Castpart Corporation, deschizând astfel noi oportunități. Produsele Cameron România au pătruns și pe piața nord americană.

Cameron International Corporation, o alta corporație americană, a achiziționat Cameron România în noiembrie 2004. Cameron International Corporation are sediul în Houston, Texas și este lider mondial în producerea de echipament petrolier.<sup>20</sup>

**Produse:** În prezent, ca parte a Grupului Surface Systems, Cameron International Corporation, Cameron România produce vane 6A, componente de capete de erupție și este producător al echipamentului de pompă din 1990 (prăjini și pompe);

<sup>19</sup> Sursa: www.firme info, Datele: Ministerul Finanțelor;

<sup>20</sup> Sursa: web-site-ul companiei S.C. Cameron România S.A. Cămpina;

**Portofoliul de clienți:**

- Piața Internă: SNP Petrom București, ExxonMobil, BP, Statoil (Norvegia), Rompetrol, SNGN RomGaz etc.;
- Piețele Externe: S.U.A, Anglia, Norvegia, Rusia, Belarus, Uzbekistan, Azerbaidjan, Turkmenistan, India, China, Iran, Irak, etc.;

Denumire societate	STEROM S.A. (PCC STEROM)
Cod fiscal / CUI	1323964
Cod Registrul Comertului	J29/385/1991
Adresa	STR HAȘDEU 1
Localitate	CÂMPINA
Județ	PRAHOVA
Domeniu de activitate	Fabricarea altor mașini și utilaje specifice
Cod CAEN	2956

Fig. 10 Datele de identificare ale S.C. Cameron România S A. Câmpina<sup>21</sup>

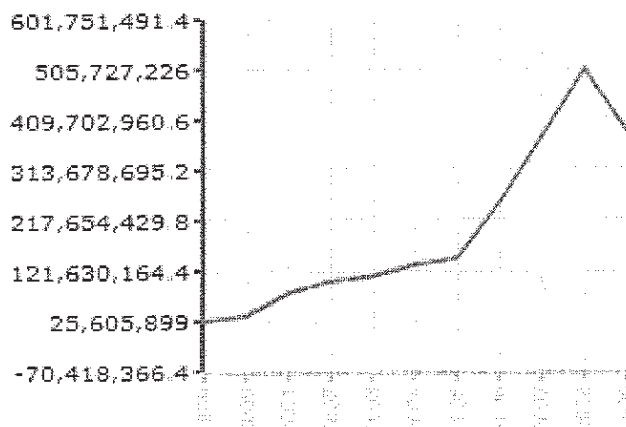


Fig. 11 Evoluția cifrei de afaceri a S.C. Cameron România S A. Câmpina<sup>22</sup> 1999-2009

<sup>21</sup> Sursa: Bursa de Valori București;

<sup>22</sup> Sursa: www.firme info, Datele: Ministerul Finanțelor;

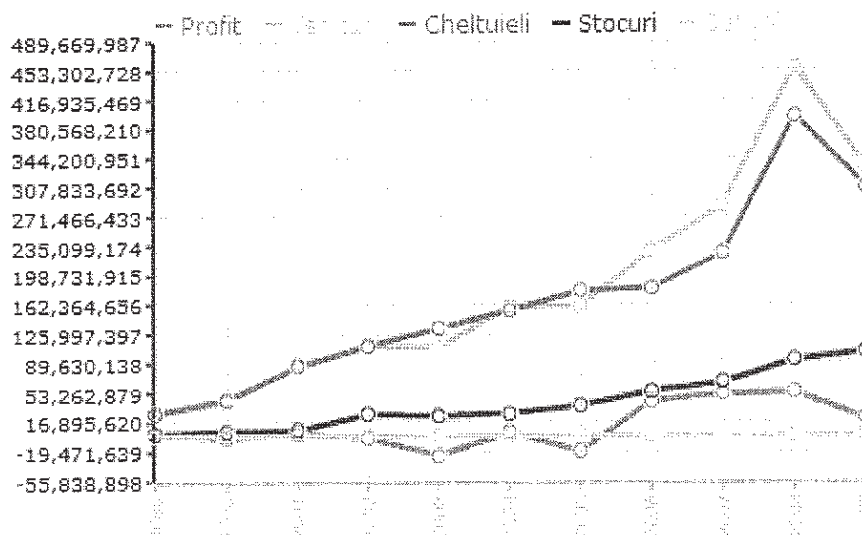


Fig. 12 Datele financiare ale S.C. Cameron România S.A. Câmpina<sup>23</sup> 1999-2009

#### 4.2.3 S.C. UPetrom 1 Mai S.A. Ploiești

Societate comercială fondată în anul 1908 sub numele “Societatea de reparații foraj” în anul 1947 este naționalizată și denumită “Uzina 1 Mai – Ploiești”<sup>24</sup>. În decursul anilor Uzina a fost premiată pentru adâncimile de forare reușite de echipamentele produse, fiind una dintre societățile blocului comunist cu cele mai performante tehnologii în acest domeniu

În 1990 societatea este înregistrată la Registrul Comerțului sub numele de “S.C. 1 Mai Ploiești”, iar la scurt timp după 1991 societatea trece prin cea de a doua criză financiară<sup>25</sup> cauzată de pierderea contractelor de schimb economic între țările din blocul comunist. În 1996 criza economică se adâncește, au loc disponibilizări de personal și o serie de ateliere sunt închise. Societatea își schimbă numele în “S.C. UPetrom 1 Mai Ploiești”. În anul 2000 investiții masive au loc pentru re tehnologizarea societății, dar problemele de natură financiară persistă.

**Produse:** Echipament la gura sondei, piese de înaltă presiune, utilaje petroliere, unelte de foraj și producție etc.;

#### Portofoliul de clienți:

- Piața Internă: SNP Petrom București, SNGN RomGaz etc.;

<sup>23</sup> Sursa: www.firme.info, Datele: Ministerul Finanțelor;

<sup>24</sup> Sursa: web-site-ul companiei S.C. UPetrom 1 Mai S.A. Ploiești;

<sup>25</sup> Prima criză financiară a societății a fost în 1985 cauzată de criza industrială națională;

- Piețele Externe: Rusia, Belarus, Uzbekistan, Azerbaidjan, Turkmenistan, India, China, țările din Orientul Mijlociu etc.;

Denumire societate	UPETROM 1 MAI S.A. PLOIEȘTI
Cod fiscal / CUI	1350365
Cod Registrul Comerțului	J29/1/1991
Adresa	STR. 1 DECEMBRIE 1918 NR.1
Localitate	PLOIEȘTI
Județ	PRAHOVA
Domeniu de activitate	Fabricarea mașinilor-unelte portabile acționate electric
Cod CAEN	2941

Fig. 13 Datele de identificare ale S.C Upetrom 1 Mai S.A. Ploiești<sup>26</sup>

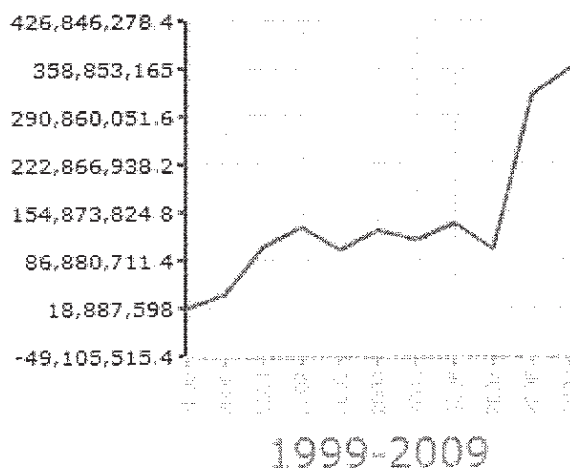


Fig. 14 Evoluția cifrei de afaceri a S.C Upetrom 1 Mai S.A. Ploiești<sup>27</sup> 1999-2009

<sup>26</sup> Sursa: Bursa de Valori București;

<sup>27</sup> Sursa: www firme info, Datele: Ministerul Finanțelor;

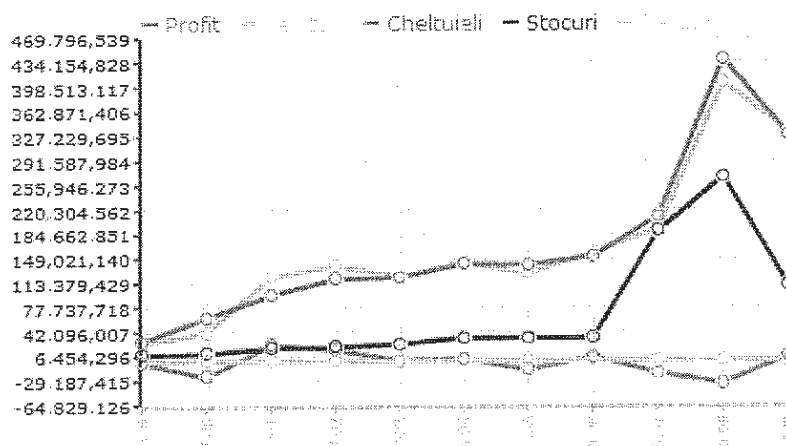


Fig. 15 Datele financiare ale S.C. Uzetrom 1 Mai S.A. Ploiești<sup>28</sup> în perioada 1999-2009

În decursul timpului Societatea a menținut și dezvoltat relații comerciale stabile cu furnizori strategici pentru a dezvolta produse proprii competitive din punct de vedere calitativ, care au fost și sunt capabile să pătrundă pe piețele vestice (S.U.A, Germania, Franța etc.) și în același timp cu prețuri suficient de reduse pentru a putea fi absorbite de piețele în decurs de dezvoltare (Indonezia, țările fostului bloc sovietic etc.).

Portofoliul Societății include un număr de peste douăsprezece familii de produse, echipamente de producție de ultimă generație<sup>29</sup> și o infrastructură solidă care permit introducerea unei conduite a activității care să se bazeze pe transparență, beneficii bilaterale și corectitudine în relațiile cu partenerii Societății

<sup>28</sup> Sursa: www.firme.info, Datele: Ministerul Finanțelor;

<sup>29</sup> Investițiile în echipamentele de producție au avut următoarea pondere din totalul cheltuielilor în perioada 2007-2010: aproximativ 30,16% în anul 2007; 16,54% în anul 2008; 29,68% în anul 2009; 28,88% în anul 2010.

## Prezentarea principalilor parteneri comerciali

Nr. Căș	Denumirea societății comerciale	Țara de origine
1	OMV PETROM S.A – DIVIZIA E&P BUCUREȘTI + DIVIZIA EPS BUCUREȘTI	România
2	ARRAY PRODUCTS COMPANY LLC	S.U.A
3	PT INTI FAJAR PRATAMA	Indonezia
4	DEEP DRILL EQUIPMENT	Olanda
5	PESECO LIMITED ABERDEENSHIRE	Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord
6	PREMABERG INDUSTRIEANLAGEN	Austria
7	IAL ENGINEERING SERVICES LTD	Trinidad
8	AL SAROUD	U.A.E
9	T3 ENERGY SERVICES ASWAN ME LLC	U.A.E - Dubai
10	EUROTECH SPOLKA	Polonia
11	ROBKE ERDOL UND ERDGASTECHNIK	Germania
12	ABB PROCESS INDUSTRIE AIX-LES BAINS CEDEX	Franța
13	WOOD GROUP PRESSURE CONTROL LTD	Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord
14	PETROTOTAL TRADE SRL BUCUREȘTI	România
15	NEPTUN S.A CÂMPINA	România
16	MONTANA MG SRL CÂMPULUNG	România
17	GRUP ROMET S.A. BUZĂU	România
18	DESPA SRL TÂRGOVIȘTE	România
19	MULTY PRODUCTS ROM SRL SIGHIȘOARA	România
20	CONFIND SRL CÂMPINA	România
21	TEHNOMET S.A. BUZAU	România
22	UPET S.A. TÂRGOVIȘTE	România
23	ROTEC S.A. BUZĂU	România
24	TEHNOTOP GROUP SRL TG CÂRBUNEȘTI	România
25	FORAJ SONDE PLOIEȘTI	România
26	ICMUG EXPORT SRL BUCUREȘTI	România
27	ROMFOR S.A. SCAIENI	România
28	FORAJ SONDE CRAIOVA	România
29	AUTOMOBILE DACIA S.A. MIOVENI	România
30	UPS SRL BUZĂU	România
31	AMROMCO ENERGY LLC NEW YORK - SUCURSALA PLOIEȘTI	România
32	SCULE HIDRAULIC UPET SRL TÂRGOVIȘTE	România
33	MPO PRODIVERS REZISTENT SRL PISCANI-AG	România
34	BELARCO IMPEX SRL PLOIEȘTI	România
35	ATLAS-GIP S.A. WEATHERFORD PLOIEȘTI	România
36	FOSERCO S.A. WEATHERFORD TÂRGU OCNA	România

Fig. 16 Partenerii principali ai Societății

#### 4.3 Analiza politicii de prețuri S.C. UZTEL S.A.

Politica de prețuri este cea a unei piețe concurențiale mediu-scăzute, bazată pe principiul cererii și ofertei, cu respectarea codului de bune practici comerciale.

Prețurile se stabilesc la nivel de produs, în funcție de strategia de business adoptată la nivel de organizație și împărțită la rândul ei pe familii de produse, categorii de produse, sub-categorii etc., în strânsă legătură cu ofertele similare concurente existente pe piață.

Majoritatea produselor (peste 80%) se încadrează ca preț în zona medie a acestor tipuri de produse existente pe piață la un moment dat la mai mulți competitori, restul făcând parte din game speciale de produse supuse unui regim de comenzi ferme, fie în cadrul procesului de lichidare a stocurilor. Totodată prin analizele de piață privind prețurile și oferta concurențială, acestea trebuie să fie supuse unor măsuri de acordare, autocorectare și normalizare a tuturor produselor aflate în portofoliul societății.

## ***5. Analiza situației economico-financiare în perioada 2007-2010***

### **5.1 Concluziile analizei situației economico – financiare**

#### **5.1.1 Descrierea situației**

Pentru analiza situației economico-financiare a Societății au fost efectuate cercetări pe mai multe planuri:

- analiza poziției financiare pe baza bilanțului contabil;
- analiza performanțelor pe baza contului de profit și pierdere și a indicatorilor financiari.

Perioada de timp luată ca referință pentru această analiză este reprezentată de ultimii patru ani de activitate înaintea deschiderii procedurii. Această analiză a fost efectuată în vederea obținerii unei imagini complete asupra evoluției situației economico-financiare a debitoarei, respectiv pentru a înțelege situația actuală și a perspectivelor

Așa cum am menționat anterior, procedura de insolvență a Societății a fost deschisă la data de 23.08.2010.

S-au avut la dispoziție situațiile financiare anuale ale Societății pentru anii 2007, 2008, 2009 și 2010, în baza cărora s-a efectuat analiza financiară.

Pentru efectuarea analizei au fost studiate documente de sinteză contabilă (balanțe de verificare, situații financiare anuale etc.), **pornind de la premisa că acestea reflectă o imagine corectă, clară și fidelă a activității economice**. Aceste documente au fost preluate de la compartimentul financiar-contabil al Societății și sunt pregătite și semnate de Contabil Șef Boca Steliana, Șef Serviciu Financiar Contabilitate Generală Ec. Ilie Marian, Administrator Dinu Ion, precum și de Avocat Maer Alina Maria în calitate de Administrator Judiciar.



Situația economico-financiară a Societății în perioada 1 ianuarie 2007 – 31 decembrie 2010 se prezintă astfel:

Indicatori din BILANT / Perioada	31-Dec-07 [Lei]	31-Dec-08 [Lei]	31-Dec-09 [Lei]	31-Dec-10 [Lei]
<b>Active imobilizate, din care:</b>	87.078.700	88.820.605	89.089.211	83.958.479
- imobilizări corporale	86.750.477	88.493.930	88.921.094	83.892.099
- imobilizări necorporale	328.223	326.675	168.117	66.380
- imobilizări financiare	0	88.820.605	0	0
<b>Active circulante TOTAL, din care:</b>	80.349.922 <sup>30</sup>	98.034.600	100.297.191	80.316.225
Stocuri	43.657.946	60.107.283	64.952.104	51.078.090
Casa și conturi la bănci	740.226	552.215	159.129	358.901
Creanțe	35.951.750	37.375.102	35.185.958	28.879.234
Cheltuieli în avans	361.538	499.026	534.756	623.847
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>167.428.622</b>	<b>187.354.231</b>	<b>189.921.158</b>	<b>164.898.578<sup>31</sup></b>
<b>DATORII</b>	<b>35.070.300</b>	<b>62.438.551</b>	<b>68.702.400</b>	<b>68.945.501</b>
<b>TOTAL ACTIV – DATORII CURENTE</b>	<b>132.358.322</b>	<b>124.915.680</b>	<b>121.218.758</b>	<b>95.953.050</b>
<b>CAPITALURI - Total, din care</b>	117.796.725	117.489.346	114.175.467	88.912.889
Capital social subscris și vărsat	5.831.482	8.032.975	11.042.755	13.413.648
Rezerve din reevaluare	75.160.595	72.328.643	71.617.408	70.604.709
Rezerve (rezerve legale, rezerve reprezentând surplus din reevaluare și alte rezerve)	7.335.978	1.250.921	7.386.046	2.588.403
Profit sau pierderea reportată (sold C ct 117)	27.872.293	27.672.293	26.650.482	19.906.962
Profit sau pierderea exercițiului financiar (sold C ct 121 sau sold D ct 121)	2.148.141	1.016.681	(2.521.224)	(17.600.833)
Repartizarea profitului (ct. 129)	351.764	84.625	-	-
<b>Provizioane pentru riscuri și cheltuieli</b>	417.450	270.628	268.558	265.428
<b>Datorii Total din care:</b>	49.214.447	69.594.257	75.477.133	75.720.234
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	35.070.300	62.438.551	68.702.400	68.945.501
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă de peste un an	14.144.147	7.155.706	6.774.733	6.774.733
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>167.428.622</b>	<b>187.354.231</b>	<b>189.921.158</b>	<b>164.898.551</b>

<sup>30</sup> Suma de 361.538 este inclusă în active circulante în acest an;

<sup>31</sup> Diferența între total active și total pasive este de 27 de Lei conform situațiilor financiare la 31 decembrie 2010;

Indicatori din CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE/ Perioadă	31-Dec-07 [Lei]	31-Dec-08 [Lei]	31-Dec-09 [Lei]	31-Dec-10 [Lei]
<b>Cifra de afaceri</b>	108.406.721	116.914.947	68.127.314	46.853.071
<b>Venituri totale</b>	170.946.784	208.663.189	123.717.650	73.180.627
<b>Cheltuieli totale</b>	167.694.758	206.970.685	126.136.087	90.764.960
<b>Profitul brut al exercițiului</b>	3.252.026	1.692.504	-	-
<b>Pierdere brută a exercițiului</b>	-	-	(2.418.437)	(17.584.333)
<b>Profitul net al exercițiului</b>	2.148.141	1.016.681	-	-
<b>Pierdere netă a exercițiului</b>	-	-	(2.521.224)	(17.600.833)

Indicatori din DATE INFORMATIVE / Perioadă	31-Dec-07 [Lei]	31-Dec-08 [Lei]	31-Dec-09 [Lei]	31-Dec-10 [Lei]
<b>Evoluția fluxului de numerar:</b>				
- la începutul perioadei	2.125.223	740.226	552.215	159.129
- la sfârșitul perioadei	740.226	552.215	159.129	358.901
<b>Modificarea capitalului propriu:</b>				
- sold la 01.01	54.657.097	117.796.725	117.489.346	114.175.467
- sold la 31.12	117.796.725	117.489.346	114.175.467	88.912.889
<b>Total creanțe</b>	35.590.212	37.375.102	35.185.958	28.879.234
<b>Total datorii</b>	49.214.447	69.594.257	75.477.133	75.720.234
<b>Număr mediu de salariați</b>	1.201	1.236	945	605

Fig. 17 Situația economico-financiară a Societății în perioada 2007 – 2010

*Notă:* Analiza datelor Societății în perioada ianuarie 2007 – 31 decembrie 2010 are la bază informațiile din contabilitatea Societății (bilanț, cont de profit și pierdere și note explicative la 31 decembrie 2007, 31 decembrie 2008, 31 decembrie 2009 și respectiv, 31 decembrie 2010).

Indicatori din CONTUL DE PROFIT / Perioadă	31-Dec-07 [Lei]	31-Dec-08 [Lei]	2008/ 2007 %	31-Dec-09 [Lei]	2009/ 2008 %	31-Dec-10 [Lei]	2010/ 2009 %
Cifra de afaceri	108.406.721	116.914.947		68.127.314	-71,6	46.853.071	-45,4
Venituri din exploatare	170.220.453	204.738.247	+20,2	121.223.962	-40,7	70.725.982	-41,6
Cheltuieli din exploatare	164.957.957	201.276.572	+22,0	120.175.758	-40,2	87.228.050	-27,4
Rezultat din exploatare	5.262.496	3.461.675	-34,2	1.048.204	-69,7	(16.502.068)	-1674
Randamentul exploatarii	4,85%	2,96		1,53		N/A	
Structura de exploatare	969 lei ch. La 1.000 lei ven.	983 lei ch. La 1000 lei ven.		991 lei ch. La 1.000 lei ven.		1.233 lei ch. La 1.000 lei ven.	
Venituri totale	170.946.784	208.663.189	+18,0	123.717.650	-68,6	73.180.627	-69,0
Cheltuieli totale	167.694.758	206.970.685	+18,9	126.136.087	-64,0	90.764.960	-38,9
Rezultatul brut al exercițiului	3.252.026	1.692.504	-47,9	(2.418.437)	-242	(17.584.333)	+627

Fig. 18 Performanța Societății pentru perioada 2007 – 2010

Din datele prezentate mai sus rezultă în mod evident faptul că în perioada 2007-2010 randamentul activității de exploatare este într-o continuă scădere, ceea ce se repercutează atât în scăderea performanței Societății, cât și în scăderea disponibilităților financiare de care a dispus aceasta. Această trăsătură are drept cauze imperfecțiunile în contractare – desfacere, în programarea producției, în aprovizionare, în gestionarea și urmărirea producției mărfii, în raportul antecalcul/postcalcul, față de care nu s-au întreprins măsuri de corecție, măsuri posibile în condițiile în care s-ar fi dorit menținerea Societății într-un circuit economic echilibrat.

### 5.1.2 Argumente economico-financiare ale continuării activității comerciale a Societății

Concluziile rezultate în urma efectuării analizei economico-financiare a Societății sunt prezentate în cele ce urmează:



a) Societatea a înregistrat profit din exploatare în anii 2007, 2008 și 2009 și pierdere din exploatare în anul 2010, însemnând că până în anul deschiderii procedurii insolvenței Societatea a avut o stare financiară solidă și și-a îndeplinit scopul de a crea plus valoare pentru acționarii săi.

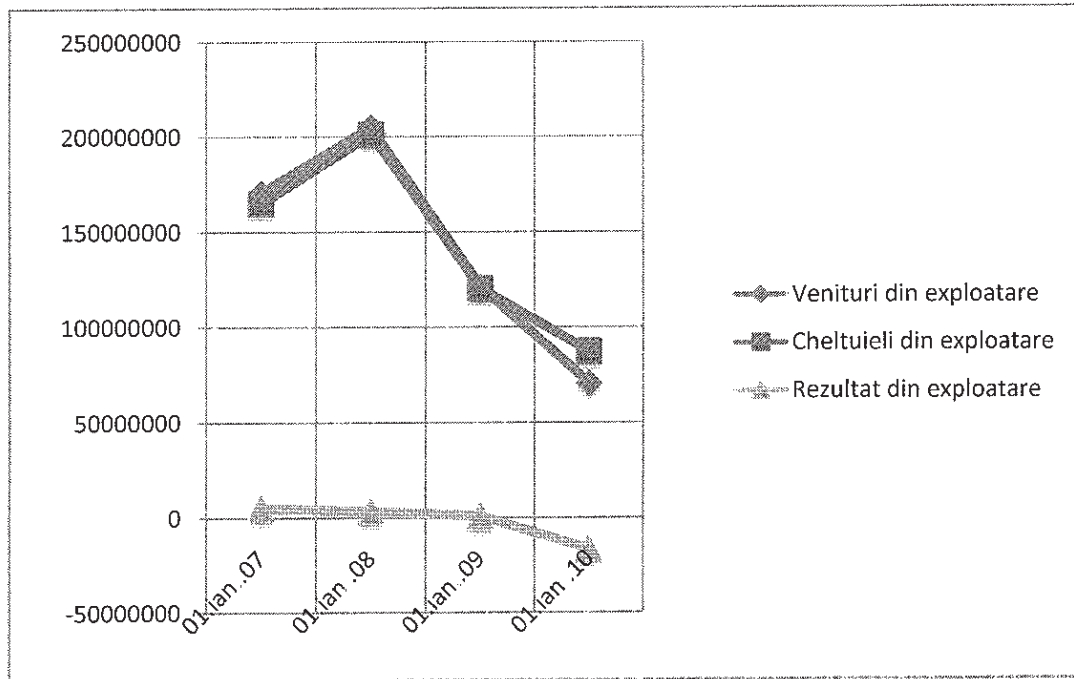


Fig. 19 Evoluție indicatori exploatare Societate

b) Societatea deține activele imobilizate și circulante necesare desfășurării activității și are capacitatea de a transforma activul circulant în lichidități în urma unor decizii de management și a unor politici de marketing eficiente.

Prin realizarea unui plan de producție și vânzare a stocurilor existente, precum și a încasării creanțelor, Societatea are posibilitatea acoperirii datoriilor cu termen de rambursare de până într-un an și a datoriilor cu termen de rambursare de peste un an.

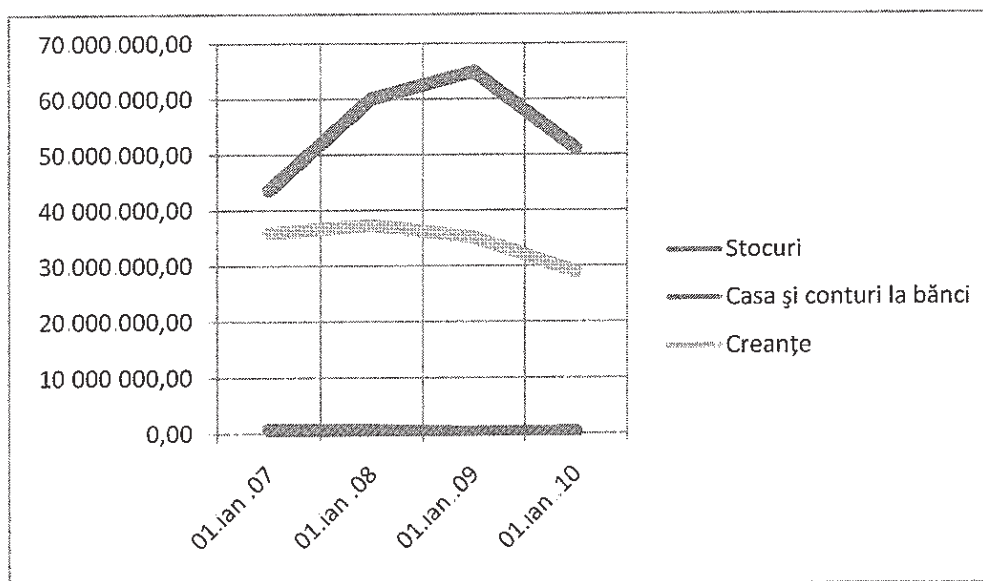


Fig. 20 Evoluție structură active circulante

Din figura de mai jos reiese faptul că ponderea cea mai mare în total datorii o au datoriile pe termen scurt (cu termen de rambursare de până într-un an). Din datoriile pe termen scurt, datoriile comerciale (către furnizori) reprezintă o pondere importantă și sunt în sumă de:

- 9.247.591 Lei în anul 2007;
- 20.715.535 Lei în anul 2008,
- 19.716.631 Lei în anul 2009;
- 17.926.683 Lei în anul 2010.

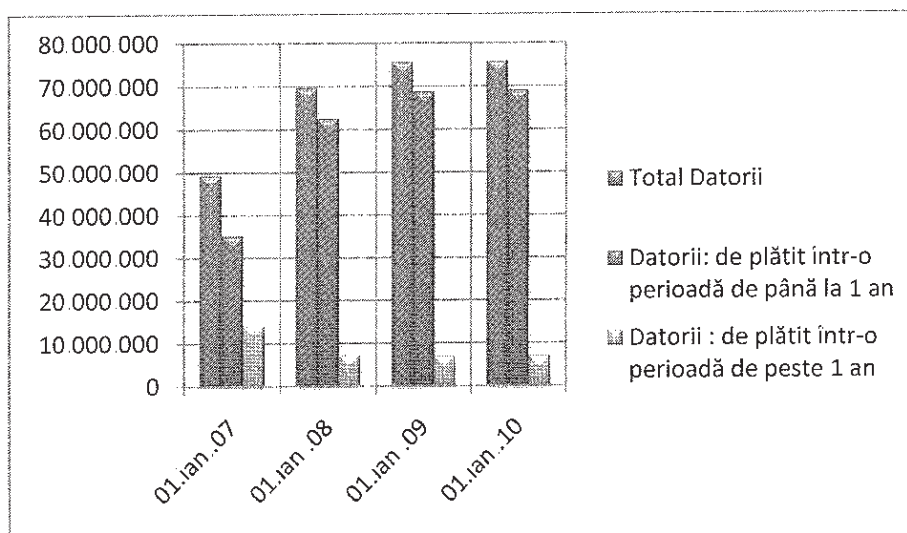


Fig. 21 Evoluție datorii S.C. UZTEL S.A.

c) Societatea a înregistrat o lichiditate apropiată de valoarea etalon, ceea ce demonstrează capacitatea activelor din cadrul entității de a se transforma în bani, fără riscuri.

Valorile indicatorilor privind lichiditatea debitoarei sunt sintetizați în tabelul următor:

Indicatori din BILANT / Perioada	31-Dec-07 (Lei)	31-Dec-08 (Lei)	31-Dec-09 (Lei)	31-Dec-10 (Lei)
Lichiditatea curentă = active circulante / datoriile pe termen scurt	2,29	1,57	1,45	1,16
Lichiditatea imediată	1,05	0,61	0,51	0,42

Fig. 22 Indicatori de lichiditate ai Societății pentru perioada 2007 - 2010

După cum se poate observa și din tabelul de mai sus, ratele de lichiditate înregistrează valori apropiate de valoarea etalon<sup>32</sup> prevăzută de literatura de specialitate pentru acești indicatori, ceea ce se traduce printr-o situație bună a întreprinderii, prin posibilitatea acoperirii datoriilor pe termen scurt din activele circulante.

d) Societatea are capacitatea de a face față scadențelor sale, atât a acelor pe termen scurt cât și a acelor pe termen lung.

Rata solvabilității generale reflectă capacitatea unei întreprinderi de a face față tuturor scadențelor sale, atât pe termen scurt, cât și pe termen mediu și lung; se determină ca raport între activele totale și totalul datoriilor. Acest indicator reflectă gradul de acoperire a datoriilor pe seama activelor totale; reflectă și posibilitatea întreprinderii de a transforma activele în lichidități în vederea onorării obligațiilor de plată. În cazul Societății acest indicator are următoarea evoluție:

Indicatori din BILANT / Perioadă	31-Dec-07	31-Dec-08	31-Dec-09	31-Dec-10
Solvabilitatea generală (total activ / total datorii)	3,41	2,69	2,52	2,18

Fig. 23 Indicatori de solvabilitate ai Societății pentru perioada 2007 – 2010

<sup>32</sup> "Lichiditatea curentă" arată suma cu care activele circulante depășesc datoriile pe termen scurt și oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată și acceptabilă este în jur de 2. Deci, cu cât valoarea este mai mare, cu atât situația entității este mai bună; Indicatorul "lichiditate imediată" elimină stocurile, deoarece nu se pot transforma imediat în disponibilități, exprimând capacitatea entității de a plăti datoriile. Valoarea recomandată este în jur de 1;

Indicatorii din tabelul de mai sus demonstrează faptul că Societatea are capacitatea de a face față scadențelor, atât a celor pe termen scurt cât și a celor pe termen lung.

e) Societatea are un risc de faliment scăzut potrivit analizei „Altman de evaluare a riscului de faliment”.

În cele ce urmează este prezentat indicatorul Z al Societății pentru fiecare dintre anii 2007, 2008, 2009 și 2010, unde:

$$Z = 6,56 \cdot X_1 + 3,26 \cdot X_2 + 6,72 \cdot X_3 + 1,05 \cdot X_4$$

Metoda Altman este calculată detaliat în subcapitolul „5.6 Evaluare riscului de faliment după Metoda Altman”.

An	2007	2008	2009	2010
Indicator Z	4,537	3,1751	2,73025	2,142

Fig. 24 Indicatorul Z al Societății pentru perioada 2007 - 2010

În cele ce urmează sunt prezentate schematic concluziile evaluării riscului de faliment al societății comerciale Uztel S.A:

Interval indicator Z	1.1-2.6	>2.6
Încadrarea rezultatelor pe ani	2010	2007, 2008, 2009
Probabilitate faliment	în scădere, dar situată încă în zona de atenție <sup>33</sup>	în creștere, dar situată încă în zona de atenție

Fig. 25 Concluzii analiză Altman

## 5.2 Analiza patrimoniului în perioada 2007 – 2010

Primul pas în analiza poziției financiare îl reprezintă analiza de ansamblu a situației patrimoniale în cadrul căreia vom pune în evidență evoluția și mutațiile structurale produse în cadrul activelor, datoriilor și a capitalurilor proprii pe baza informațiilor puse la dispoziție prin situațiile financiare

<sup>33</sup> Pentru anul 2010, am considerat că probabilitatea de faliment este în scădere deși indicatorul Z se află în zona gri, datorită rezultatelor financiare pozitive înregistrate în anii anteriori, precum și datorită faptului că indicatorul Z pentru anul 2010 este 2,142 – foarte aproape de 2,6 – limita inferioară a intervalului pozitiv al indicatorului Z



## 5.2.1 Analiza activului patrimonial

Indicatori din BILANUL Partea I	31 Dec 07 (Lei)	31 Dec 08 (Lei)	31 Dec 09 (Lei)	31 Dec 10 (Lei)
<b>Active imobilizate TOTAL</b>	87.078.700	88.820.605	89.089.211	83.958.479
<b>Active circulante TOTAL, din care:</b>	80.349.92234	98.034.600	100.297.191	80.316.225
<b>Stocuri (materiale, producție în curs de execuție, semifabricate, produse finite, mărfuri etc.)</b>	43.657.946	60.107.283	64.952.104	51.078.090
<b>Casa și conturi la bănci</b>	740.226	552.215	159.129	358.901
<b>Creanțe</b>	35.951.750	37.375.102	35.185.958	28.879.234
<b>Cheltuieli în avans</b>	-	499.026	534.756	623.847
<b>TOTAL ACTIV</b>	167.428.622	187.354.231	189.921.158	164.898.578

Fig. 26 Situația activului patrimonial al Societății în perioada 2007 – 2010

După cum se poate observa din tabelul de mai sus nivelul activelor imobilizate de-a lungul celor 4 ani analizați nu a fluctuat semnificativ, acesta situându-se în jurul valorii aproximative de 80 mil. RON.

Figura de mai jos indică nivelul scăzut al fluctuațiilor activelor imobilizate:

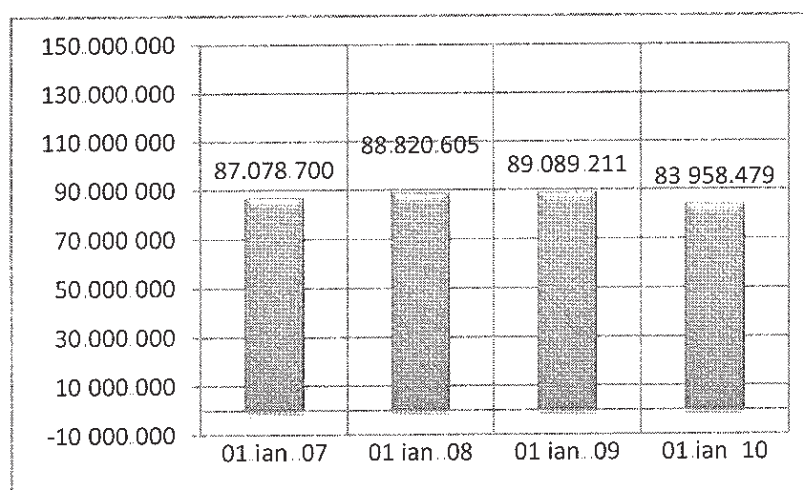


Fig. 27 Evoluție active imobilizate

<sup>34</sup> Suma de 361.538 este inclusă în active circulante în acest an și reprezintă, de fapt, cheltuieli în avans.

## 5.2.2 Evoluția imobilizărilor corporale

Structura și evoluția imobilizărilor corporale în perioada 1 ianuarie 2007 – 31 decembrie

2010:

Denumire / Categorie	31.12.2007 [Lei]	31.12.2008 [Lei]	31.12.2009 [Lei]	31.12.2010 [Lei]
<b>Terenuri</b>	18 209.900	17.871.154	17.871.154	17.871.154
<b>Construcții</b>	56 528.028	46.703.861	48.395.871	48.395.871
<b>Instalații tehnice și mașini</b>	33.436.689	15.557.213	29.621.062	28.948.170
<b>Alte instalații, utilaje și mobilier</b>	119.746	80.295	68.827	88.227
<b>Avansuri și imobilizări corporale în curs</b>	2 583.853	3.864.386	3.834.574	4.920.240
<b>Imobilizări corporale - Total</b>	<b>110.878.318</b>	<b>94.076.909</b>	<b>99.791.488</b>	<b>100.223.662</b>

Fig. 28 Evoluția imobilizărilor corporale ale Societății în perioada 2007 – 2010

Mijloacele fixe și terenurile au fost reevaluate la data de 31 decembrie 2007 potrivit contractului nr. 4 / 11.02.2008 încheiat cu societatea S.C. Incom SRL, Ploiești.

Metoda de reevaluare adoptată este cea a actualizării valorii nete. Comisia de reevaluare a estimat „valoarea justă” pornind de la valoarea de intrare și de la amortizarea cumulată.

Reevaluarea imobilizărilor corporale la 31.12.2007 s-a încheiat la data de 17.03.2008, conducând la majorarea patrimoniului societății, respectiv a activului net și a capitalului propriu cu 60.898.129 RON. Astfel că, rezultatele reevaluării sunt evidențiate în situațiile financiare anuale 2007, iar amortizarea aferentă a fost inclusă în costuri începând cu 01.01.2008., conform prevederilor OMEF 2374 / 2007.

### Construcții

Construcțiile reprezintă categoria de active imobilizate cu cea mai mare valoare pe fiecare dintre anii 2007, 2008, 2009 și 2010 - aproximativ 50,98% în anul 2007; 49,64% în anul 2008; 48,50% pentru anul 2009 și 48,29% în anul 2010

### Instalații tehnice și mașini

Instalațiile tehnice și mașinile reprezintă categoria de active imobilizate cu a doua cea mai mare valoare pe fiecare dintre anii 2007, 2008, 2009 și 2010 – aproximativ 30,16% în anul 2007; 16,54% în anul 2008; 29,68% în anul 2009; 28,88% în anul 2010.

### 5.2.3 Evoluția stocurilor

Structura și evoluția stocurilor în perioada 1 ianuarie 2007 – 31 decembrie 2010 se prezintă după cum urmează:

Perioadă	31-Dec-07	31-Dec-08	31-Dec-09	31-Dec-10
Indicatori din BILANT / Monedă	Lei			
<b>Active circulante TOTAL, din care:</b>	80 349 922	98 034 600	100 297 191	80 316 225
<b>Stocuri (materiale, producție în curs de execuție, semifabricate, produse finite, mărfuri etc.)</b>	43 657 946	60 107 283	64 952 104	51 078 090
<b>Casa și conturi la bănci</b>	740.226	552.215	159.129	358.901
<b>Creanțe</b>	35.951.750	37.375.102	35.185.958	28.879.234

Fig. 29 Evoluția stocurilor Societății în perioada 2007 – 2010

Structura activelor circulante și evoluția lor este prezentată în figura de mai jos:

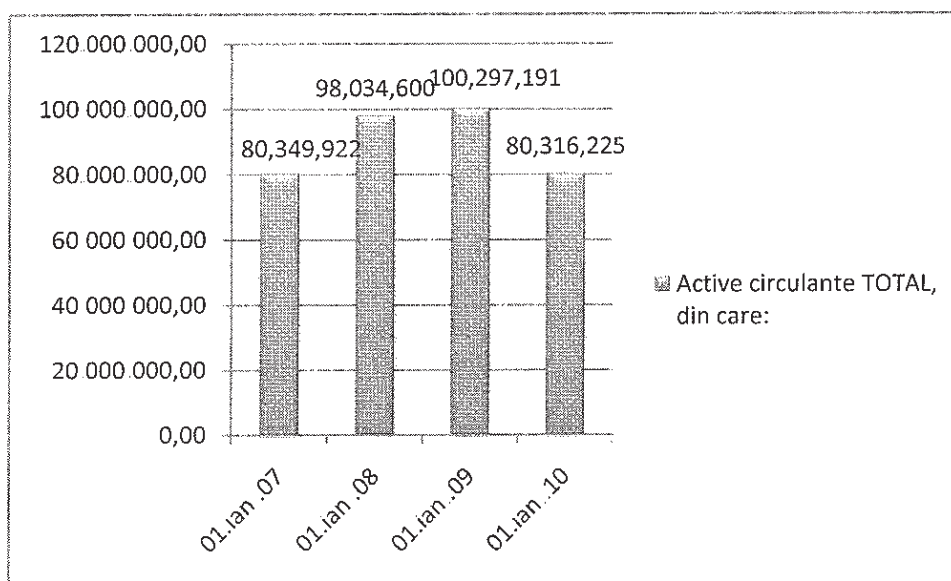


Fig. 30 Evoluție active circulante

Activele circulante au crescut în anii 2008 și 2009, urmând în anul 2010 o scădere de aproximativ 24% față de anul anterior.

În figura de mai jos este detaliată și evoluția componentelor activului circulant total:

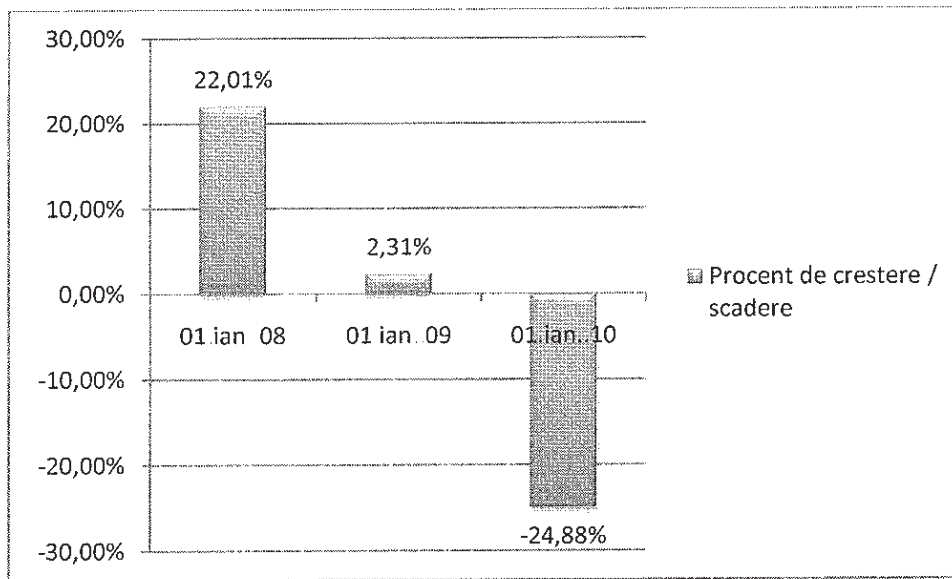


Fig. 31 Evoluție structură active circulante

## 5.2.4 Analiza pasivului patrimonial

Pentru o mai clară înțelegere a stării Societății am împărțit pasivele patrimoniale în următoarele categorii:

- Capitaluri proprii;
- Resurse împrumutate pe termen mediu și lung.

Indicatori din BILANȚ / Perioadă	31. Dec. 07 [lei]	31. Dec. 08 [lei]	31. Dec. 09 [lei]	31. Dec. 10 [lei]
<b>Capitaluri - Total, din care</b>	117 796 725	117 489 346	114 175 467	88 912 889
Capital social subscris și vărsat	5 831 482	8 032 975	11 042 755	13 413 648
Patrimoniul regiei	-	-	-	-
<b>Patrimoniul public</b>	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	75 160 595	72 328 643	71 617 408	70 604 709
Rezerve (rezerve legale, rezerve reprezentând surplus din reevaluare și alte rezerve)	7 335 978	1 250 921	7 386 046	2 588 403
Profit sau pierderea reportată (sold C ct. 117)	27 872 293	27 672 293	26 650 482	19 906 962
Profit sau pierderea exercițiului financiar (sold C ct 121 sau sold D ct 121)	2 148 141	1 016 681	(2 521 224)	(17 600 833)
Repartizarea profitului (ct. 129)	(351 764)	(84 625)	-	-
<b>Provizioane pentru riscuri și cheltuieli</b>	417 450	270 628	268 558	265 428
<b>Datorii Total din care:</b>	49 214 447	69 594 257	75 477 133	75 720 234
Datorii : sume care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	35 070 300	62 438 551	68 702 400	68 945 501
Datorii : sume care trebuie plătite într-o perioadă de peste un an	14 144 147	7 155 706	6 774 733	6 774 733
<b>TOTAL PASIV</b>	167 428 622	187 354 231	189 921 158	164 898 551

Fig. 32 Pasivul patrimonial al Societății în perioada 2007 – 2010



În figura de mai jos prezentăm evoluția capitalurilor totale. Datorită pierderilor nete din exercițiile financiare 2009 și 2010, indicatorul capitaluri - total a scăzut cu aproximativ 29% în anul 2010 față de anul 2009:

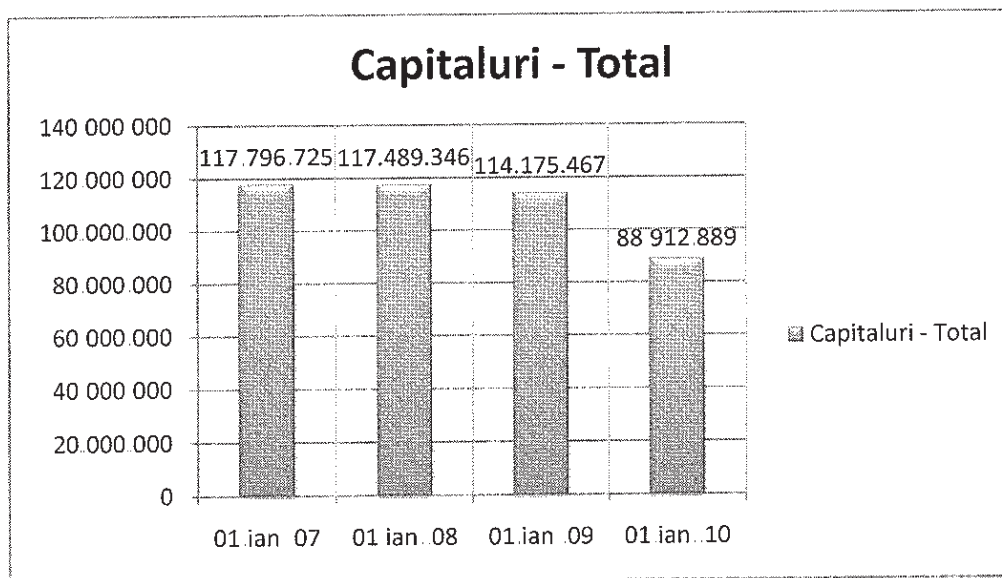


Fig. 33 Evoluție capitaluri – totale

Figura de mai jos arată evoluția datoriilor pe parcursul perioadei 2007 – 2010, precum și quantumul datoriilor cu termen de rambursare până într-un an în totalul datoriilor. Așa cum se poate observa, datoriile comerciale (exemplu: datoriile către furnizori) reprezintă cea mai mare parte a datoriilor Societății pe fiecare dintre cei patru ani analizați:

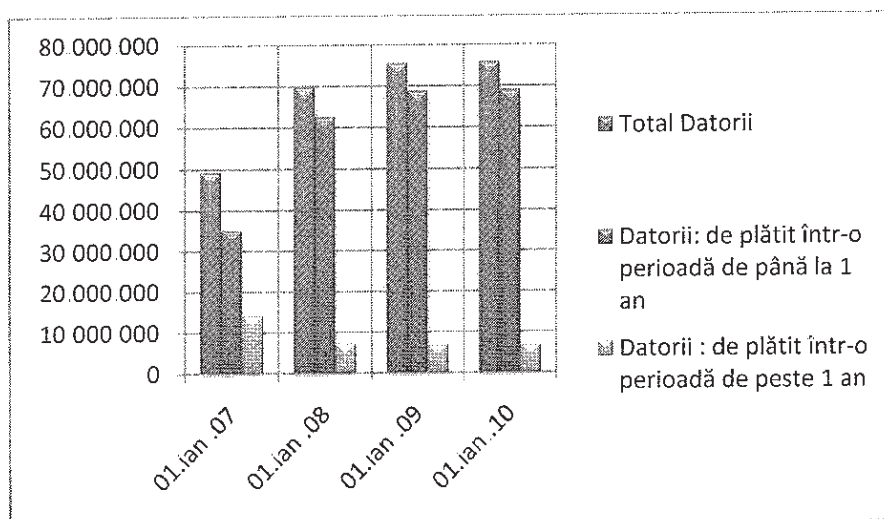


Fig. 34 Evoluție datorii

### 5.3 Analiza lichidității și solvabilității Societății

Lichiditatea și solvabilitatea financiară exprimă capacitatea unei societăți comerciale de a face față plăților scadente. Dacă lichiditatea financiară exprimă capacitatea firmei de a face față datoriilor pe termen scurt, solvabilitatea financiară vizează coordonatele medii și lungi ale plății unei firme.

Indicatorii de lichiditate arată capacitatea activelor din cadrul entității de a se transforma în bani, fără riscuri.

**Lichiditatea curentă** arată suma cu care activele circulante depășesc datoriile pe termen scurt și oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată și acceptabilă este în jur de 2. Deci, cu cât valoarea este mai mare, cu atât situația entității este mai bună.

Indicatorul **lichiditatea imediată** elimină stocurile, deoarece nu se pot transforma imediat în disponibilități, exprimând capacitatea entității de a plăti datoriile. Valoarea recomandată este în jur de 1.

Valorile indicatorilor privind lichiditatea debitoarei sunt sintetizați în tabelul următor:

Indicatori din BILANT / Perioadă	31-Dec-07 [Lei]	31-Dec-08 [Lei]	31-Dec-09 [Lei]	31-Dec-10 [Lei]
Lichiditatea curentă = active circulante / datorii pe termen scurt	2,29	1,57	1,45	1,16
Lichiditatea imediată	1,05	0,61	0,51	0,42

Fig. 35 Indicatori de lichiditate ai Societății pentru perioada 2007 - 2010

După cum se poate observa și din tabelul de mai sus, ratele de lichiditate înregistrează valori apropiate de valoarea etalon prevăzută de literatura de specialitate pentru acești indicatori, ceea ce se traduce printr-o situație bună a întreprinderii, prin posibilitatea acoperirii datoriilor pe termen scurt din activele circulante.

Rata solvabilității generale reflectă capacitatea unei întreprinderi de a face față tuturor scadențelor sale, atât pe termen scurt, cât și pe termen mediu și lung; se determină ca raport între activele totale și totalul datoriilor. Acest indicator reflectă gradul de acoperire a datoriilor



pe seama activelor totale; reflectă și posibilitatea întreprinderii de a transforma activele în lichidități în vederea onorării obligațiilor de plată. În cazul Societății acest indicator are următoarea evoluție:

Indicatori din BILANT / Perioadă	31-Dec-07 [Lei]	31-Dec-08 [Lei]	31-Dec-09 [Lei]	31-Dec-10 [Lei]
Solvabilitatea generală (total activ / total datorii)	3,41	2,69	2,52	2,18

Fig. 36 Indicatori de solvabilitate ai Societății pentru perioada 2007 - 2010

Indicatorii din tabelul de mai sus demonstrează faptul că Societatea are capacitatea de a face față scadențelor sale atât a acelor pe termen scurt cât și a acelor pe termen lung.

#### 5.4 Diagnosticul rentabilității

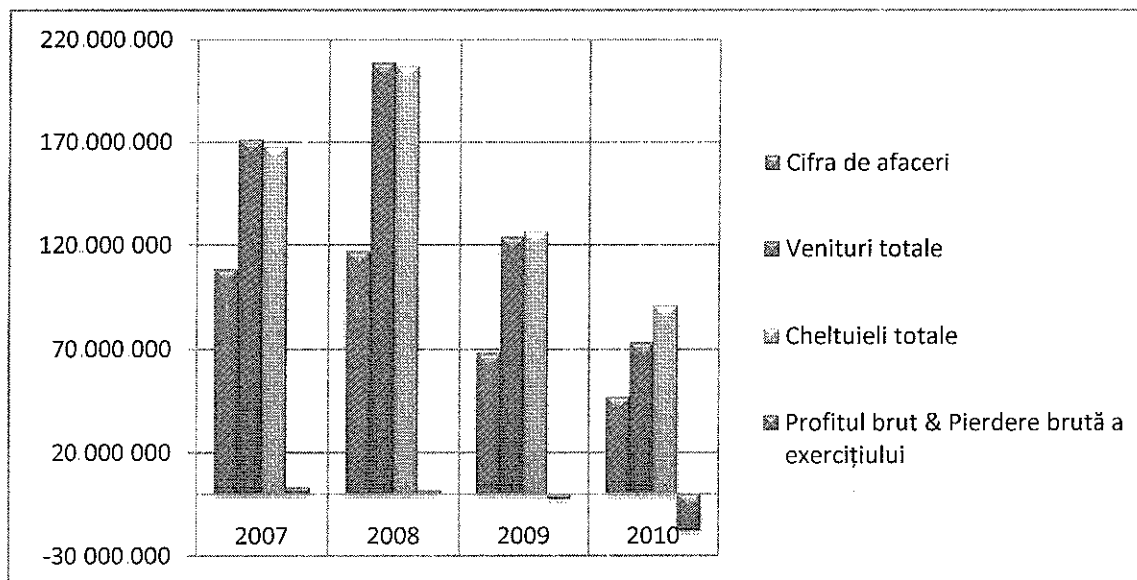
Rentabilitatea unei activități se analizează prin prisma performanțelor, a rezultatelor economice reflectate în contul de profit și pierdere.

Indicatori din CONTUL DE PROFIT / Perioadă	31-Dec-07	31-Dec-08	2008/ 2007 %	31-Dec-09	2009/ 2008 %	31-Dec-10	2010/ 2009 %
Cifra de afaceri	108.406.721	116.914.947		68.127.314	-71.6	46.853.071	-45.4
Venituri din exploatare	170.220.453	204.738.247	+20.2	121.223.962	-40.7	70.725.982	-41.6
Cheltuieli din exploatare	164.957.957	201.276.572	+22.0	120.175.758	-40.2	87.228.050	-27.4
Rezultat din exploatare	5.262.496	3.461.675	-34.2	1.048.204	-69.7	(16.502.068)	-167.4
Venituri totale	170.946.784	208.663.189	+18.0	123.717.650	-68.6	73.180.627	-69.0
Cheltuieli totale	167.694.758	206.970.685	+18.9	126.136.087	-64.0	90.764.960	-38.9
Rezultatul brut al exercitiului	3.252.026	1.692.504	-47.9	(2.418.437)	-242	(17.584.333)	+627

Fig. 37 Performanța Societății pentru perioada 2007 - 2010

Figura de mai jos arată evoluția performanțelor Societății. Se poate observa că cifra de afaceri a Societății a scăzut în anii 2009 și 2010 față de anul 2008 când a înregistrat cea mai

mare valoare din perioada 2007 – 2010. Cheltuielile totale au urmat același trend ca și veniturile totale, respectiv au început să scadă din anul 2009, în anul 2010 înregistrând cea mai mică valoare. Cu toate acestea, în anul 2010, cheltuielile totale au depășit veniturile totale, deși cifra de afaceri și-a menținut o scădere constantă în perioada 2008 – 2010.



**Fig. 38** Evoluție performanțe Societate

Figura de mai jos prezintă evoluția indicatorilor din exploatare înregistrați de Societate în perioada 2007 – 2010.

Așa cum se poate observa, la niște venituri din exploatare în creștere a corespuns în anul 2008 un rezultat din exploatare pozitiv dar în scădere. Ulterior, în anul 2009, rezultatul din exploatare a continuat să fie pozitiv dar în scădere, urmând o pierdere din exploatare semnificativă în anul 2010.

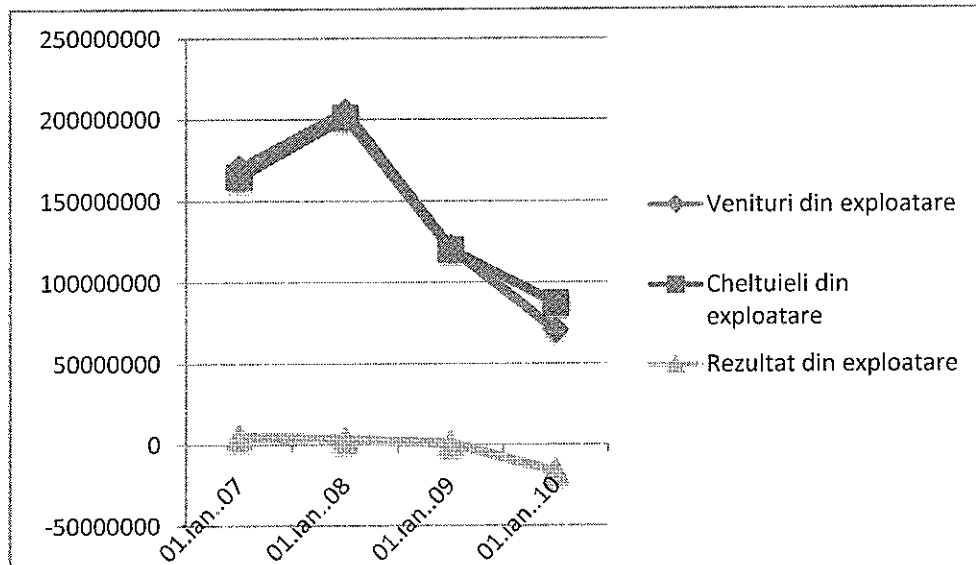


Fig. 39 Evoluție indicatori exploatare Societate

### 5.5 Evaluarea riscului de faliment după metoda Altman

Modelul Altman, bazat pe o serie de indicatori din bilanțul contabil al unei societăți este utilizat în cuantificarea probabilității de a intra în faliment a unei societăți. În ciuda faptului că acest model a fost dezvoltat acum 40 de ani, este utilizat cu succes în prezent atât de practicieni în domeniul reorganizării cât și de mediul academic<sup>35</sup>.

Modelul combină o serie de indicatori financiari diferiți pentru a obține indicatorul Z utilizat pentru a determina probabilitatea intrării în faliment. Cei 4 indicatori financiari utilizați pentru societățile cu profil de producție sunt:

$$X_1 = \frac{\text{Rotația capitalului de lucru}}{\text{Total active}}$$

unde **Rotația capitalului de lucru = Active circulante – Datorii pe termen scurt**

Acest indicator măsoară abilitatea unei societăți de a-și acoperi datoriile pe termen scurt prin compararea **Activului net circulant** cu **Total active**.

<sup>35</sup>Sursa: Harvard University, Cambridge Massachusetts  
 link: <http://isites.harvard.edu/fs/docs/icb.topic526845.files/BRANDON%20MASLOV%20DePaul%20Business%20-%20Commercial%20L.J.%20Paper.pdf>;

$$X_2 = \frac{\text{Profit reinvestit}}{\text{Total active}}$$

Atunci când profitul reinvestit la total active este pozitiv înseamnă că societatea este capabilă să rețină și să reinvestească profit. Pe măsură ce o societate se dezvoltă, acest indicator ar trebui să crească.

$$X_3 = \frac{\text{EBIT}}{\text{Total active}}$$

unde **EBIT = profitul operațional sau profitul înainte de taxe, dobânzi și rezultat financiar**

Acest indicator financiar reprezintă cât poate câștiga societatea pe fiecare unitate monetară (Leu) investită în active totale.

$$X_4 = \frac{\text{Activul net}}{\text{Total datorii}}$$

unde **Activul net = Total active – Total datorii**

Acest indicator arată capacitatea societății de a-și acoperi datoriile din dizolvarea capitalurilor existente. **Total active – total datorii** nu este expresia valorii de piață a unei societăți, ea putând valora mai mult (sau în unele cazuri mai puțin) în cazul în care este vândută ca și un going concern (la valoarea de exploatare).

În general, cu cât indicatorul Z obținut din înmulțirea celor 4 indicatori financiari este mai mic cu atât probabilitatea de a intra în faliment este mai mică. La companiile care au un indicator Z peste 2,6 riscul de faliment poate deveni posibil, fiind necesară o monitorizare a indicatorilor. Acestea sunt considerate firme care mai au încă capacitatea de asigurare a solvabilității necesare. Momentul în care Z a ajuns la acest nivel și mai ales dacă trendul său are această orientare este considerat de atenție, iar managementul trebuie să urmărească permanent elementele care pot conduce la rentabilizarea activității.<sup>36</sup>

---

<sup>36</sup> <http://www.investopedia.com/terms/a/altman.asp>

Un indicator Z între 1,1 și 2,6 înseamnă că societatea se situează în așa numita zonă gri, în care probabilitatea de a intra în faliment este redusă, dar poate crește în situația în care evoluția indicatorului Z în următorii ani urmează un trend de creștere<sup>37</sup>.

În cele ce urmează am calculat indicatorul Z al Societății pentru fiecare dintre anii 2007, 2008, 2009 și 2010, unde:

$$Z = 6,56 \cdot X_1 + 3,26 \cdot X_2 + 6,72 \cdot X_3 + 1,05 \cdot X_4$$

An	2007	2008	2009	2010
Indicator Z	4,537	3,1751	2,73025	2,142

Fig. 40 Indicatorul Z al Societății pentru perioada 2007 – 2010

În cele ce urmează prezentăm schematic concluziile evaluării riscului de faliment la societatea Uztel:

Interval indicator Z	<1.1	1.1-2.6	>2.6
Încadrarea rezultatelor pe ani	n/a	2010	2007, 2008, 2009
Probabilitate faliment	n/a	redușă <sup>38</sup>	redușă

Fig. 41 Concluzii analiză Altman

<sup>37</sup> <http://www.investopedia.com/terms/a/altman.asp>

<sup>38</sup> Pentru anul 2010, am considerat că probabilitatea de faliment este redusă deși indicatorul Z se află în zona gri, datorită rezultatelor financiare pozitive înregistrate în anii anteriori, precum și datorită faptului că indicatorul Z pentru anul 2010 este 2,142 – foarte aproape de 2,6 – limita inferioară a intervalului pozitiv al indicatorului Z

## 5.6 Analiza SWOT

	Aspecte pozitive	Aspecte negative
Origine internă	Puncte forte	Puncte slabe
	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Experiența, nivelul de specializare și "know-how" ale Societății;</li> <li>✓ Adaptabilitatea și viteza de execuție, capacitatea de a optimiza costurile operaționale;</li> <li>✓ Structurarea într-un mod eficient a gamei de produse;</li> <li>✓ Buna colaborarea cu partenerii și furnizorii;</li> <li>✓ Prețurile competitive;</li> <li>✓ Pachetul de produse variat;</li> <li>✓ Experiența instituțională a Societății;</li> <li>✓ Noua echipă de management, motivată, cu bună pregătire profesională și ambițioasă;</li> <li>✓ O bună infrastructură tehnologică;</li> <li>✓ Echipamentele performante pe care le deține Societatea</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Nivelul scăzut al lichidărilor ce limitează acțiunile de dezvoltare ale Societății;</li> <li>➤ Lipsa de numerar;</li> <li>➤ Costurile operaționale și logistice ridicate;</li> <li>➤ Statutul Societății, insolvența fiind un element de reticență în actualul cadru economic;</li> <li>➤ Acoperirea geografică redusă realizată de departamentul de vânzări;</li> <li>➤ Promovarea insuficientă a produselor pe piețele cu potențial ridicat.</li> </ul>
Origine externă	Oportunități	Amenințări
	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Estimare de creștere pe termen scurt și mediu a pieței utilajelor de extracție;</li> <li>✓ Capacitatea Societății de a oferi soluții complete în domeniul extracției și distribuției combustibililor fosili;</li> <li>✓ Deschiderea unor noi piețe printr-o politică de vânzări agresivă;</li> <li>✓ Numărul restrâns de societăți care ofera acest tip de produse și servicii;</li> <li>✓ Prețul în creștere continuă al combustibililor fosili care generează bugete de investiții mărite care pot fi capitalizate de UZTEL</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Politica concurenței;</li> <li>➤ Politica de stat;</li> <li>➤ Politica de cartel.</li> </ul>

## *6. Strategia de reorganizare*

Măsurile de reorganizare prezentate în cuprinsul acestui capitol au ca finalitate restructurarea operațională a afacerii derulate de către Societate, astfel încât aceasta să permită generarea de beneficii pentru părțile implicate în procedura insolvenței Societății, precum achitarea pasivului și confirmarea activităților specifice.

### **6.1 Starea societății la data depunerii planului de reorganizare**

#### **6.1.1 Contextul juridic**

Conform disp. art. 103 din Legea nr. 85/2006 în urma confirmării unui plan de reorganizare, debitorul își va conduce activitatea sub supravegherea administratorului judiciar și în conformitate cu planul confirmat, până când judecătorul-sindic va dispune, motivat, încheierea procedurii insolvenței și luarea tuturor măsurilor pentru reinsertia debitorului în activitatea comercială. Pe parcursul reorganizării, debitorul va fi condus de administratorul special, sub supravegherea administratorului judiciar. Acționarii nu au dreptul de a interveni în conducerea activității ori în administrarea averii debitorului, cu excepția și în limita cazurilor expres și limitativ prevăzute de lege și în planul de reorganizare. Debitorul va fi obligat să îndeplinească, fără întârziere, schimbările de structură prevăzute în plan

Administratorul judiciar al debitoarei a convocat în 18/19.10.2010 (Anexa 9) Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor societății în vederea desemnării administratorului special, în conformitate cu dispozițiile art. 18 din Legea 85/2006 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare.

Așa cum rezultă din Raportul Curent întocmit în data de 19.10.2010 (Anexa 7), Adunarea Generală a Acționarilor nu s-a putut desfășura din cauza neîndeplinirii condițiilor de cvorum. În situația în care cvorumul neîndeplinit se referă la cerințele art. 115 alin. 1 din Legea nr. 31/1990, apreciem că suntem în fața unei nelegalități, având în vedere faptul că de la sine putere și în mod evident în scopul creării artificiale a situației în care se poate cere aplicarea disp. art. 3 pct. 26 din Legea nr. 85/2006, au fost convertite competențele Adunării Generale Ordinare în competențe ale Adunării Generale Extraordinare



Având în vedere faptul că administratorii societăților comerciale pe acțiuni pot fi aleși în Adunarea Generală Ordinară, este evident că tot aceasta are competența de a alege și administratorul special, mai ales că nu există dispoziții speciale în acest sens, aplicându-se astfel disp. art. 111 alin. 2 din Legea nr. 31/1990. Astfel prin raportarea la dispozițiile Actului Constitutiv al S.C. UZTEL S.A. Ploiești – Anexa 8 (art. 10 alin. 3 și alin. 4) care nu impune un cvorum minim sau orice altă condiție de cvorum, dar mai ales prin raportare la disp. art. 112 din Legea nr. 31/1990 și la faptul că în ședință din 19.10.2010 au fost prezenți sau reprezentați legal mai mulți acționari (conform mențiunilor din Procesul-Verbal – Anexa 9) nu vedem cum ar fi fost posibil ca la ședința din data de 19.10.2010 să nu se îndeplinească condițiile de cvorum pentru a se tine ședință

*În situația de față, prin efectuarea viciată a procedurilor legale a fost ridicat dreptul de administrare al S.C. UZTEL S.A. Ploiești. Derularea și procedura adoptată cu ocazia desfășurării ședinței A.G.O.A. S.C. UZTEL S.A. Ploiești este în dezacord cu prevederile legale încălcându-se disp. art. 110,111,112 din Legea nr. 31/1990 și disp. art. 10 alin. 3 și alin. 4 din Actul Constitutiv al S.C. UZTEL S.A. Ploiești.*

Dealtfel, aceste aspecte au fost contestate prin inițierea unei acțiuni în anulare de către un acționar care nu a luat parte la ședințele A.G.A. din 18/19.10.2010. Respectiva acțiune formează obiectul dosarului nr. 6568/105/2010, termen – 26.09.2011 (Anexa 11)

Din cele prezentate reiese faptul că dreptul de administrare al debitoarei a fost ridicat în condiții cel puțin discutabile, iar Hotărârea A.G.A. prin care s-a dispus această măsură este contestată în cadrul unei acțiuni în anulare. Având în vedere atât disp. art. 95 alin. 6 lit. a din Legea nr. 85/2006 conform căreia planul de reorganizare va specifica aspecte referitoare la păstrarea, în întregime sau în parte, de către debitor, a conducerii activității sale, inclusiv dreptul de dispoziție asupra bunurilor din averea sa, cu supravegherea activității sale de către administratorul judiciar desemnat în condițiile legii cât și disp. Capitolului 1.3. – Obiectivele Planului, în care se prevede faptul că după confirmarea planului de reorganizare debitoarea își va păstra în întregime dreptul de dispoziție asupra bunurilor din averea sa în perioada reorganizării conducerea societății va fi asigurată de către administratorul special.

## 6.1.2 Contextul economic

## 6.1.2.1. Activitatea de exploatare a Societății în perioada 01.01.2011-20.05.2011

Pe baza unor situații centralizatoare ale comenzilor (fișe de comandă) pentru perioada 01.01.2011- 20.05.2011, primite de la Dr. Inginer Pătrașcu Grigore și Inginer Crăciun Aurelian în calitate lor de Manager Vânzări Ofertare și respectiv, Șef Serviciu Ofertare Prețuri, am procedat la calcularea unui cost total și a unui preț total pentru produsele fabricate de Societate aferente acestor comenzi. Comenzile pot fi găsite în Anexa 6

Nr. Crt.	Indicator	Prețuri			Sume în Lei
		Lei	USD exprimate în Lei la cursul de 1 USD = 3,028 Lei	EURO exprimate în Lei la cursul de 1 EURO = 4,1933 Lei	
1	Cost Total	5.077.083	12.013.522	9.603.152	26.693.757
2	Preț Total	6.139.828	17.644.459	14.480.988	38.265.275
3	Profit Total	1.062.745	5.630.937	4.877.836	11.571.518
4	Profit Total la Costuri Totale = 3/1	20,93%	46,87%	50,79%	43,35%

Fig. 42 Activitatea de exploatare a Societății la 20 mai 2011 pe baza fișelor de comandă primite din partea Departamentului de Producție

Potrivit tabelului de mai sus, în perioada 01.01.2011 – 20.05.2011 societatea a avut o activitate de exploatare profitabilă primind comenzi ferme de valve și alte echipamente de extracție petrolieră de la diverși clienți ai Societății. În legătură cu aceste comenzi, Societatea a înregistrat profit

Extrapolând datele de mai sus pentru tot anul 2011, se poate deduce că cifra de afaceri a Societății va continua să crească, iar la sfârșitul anului 2011 Societatea va înregistra profit, ceea ce înseamnă că principiul continuității activității este respectat, iar datoriile Societății pot fi plătite cu succes din banii încasați.

## 6.1.2.2. Situația comenzilor în perioada 01.01.2011 - 03.04.2011

Situația comenzilor închise de la 01.01.2011 la 30.04.2011

Nr.Crt.	Denumire	Cost [mil. lei]		Abatere calcul [%]
		Efectiv	Plan	
1	Producție marfă intern	990.048,51	899.935,60	110,01%
2	Producție marfă extern	1.414.560,13	930.150,00	152,08%
3	Piese stoc	618.120,46	887.260,00	69,67%
4	Stand	357.065,71	357.065,71	100,00%
5	TOTAL	3.379.794,81	3.074.411,31	109,93%

Situația comenzilor în curs de fabricație la 30.04.2011

Nr.Crt.	Denumire	Cost [mil. lei]		Abatere calcul [%]
		Efectiv	Plan	
1	Producție marfă intern	7.847.182,23	2.885.250,35	271,98%
2	Producție marfă extern	3.938.680,05	1.620.560,00	243,04%
3	Piese stoc	1.539.996,71	486.762,69	316,38%
5	TOTAL	13.325.858,99	4.992.573,04	266,91%

Fig. 43 Situația comenzilor 01.01.2011 - 30.04.2011

S-au avut în vedere datele furnizate de debitoare și menționate în anexele nr. 6, nr. 18 și nr. 19 pentru producția internă.

Costurile efective totale sunt cu 10% mai mari decât prețurile plan totale.

În cadrul producției de marfă pentru extern costurile efective sunt cu 52.08% mai mari decât antecalculația, de unde se poate trage concluzia că metodologia de construire a prețurilor nu este controlabilă și metodică, iar politica de achiziții este aleatorie

O creștere în medie cu 267% a cheltuielilor pentru producția în curs de fabricație, față de valoarea antecalcului indică clar că au fost achiziționate materii prime și materiale la prețuri de cel puțin 2.5 ori mai mari decât cele din piață (care au stat la baza antecalculului), determinând transferul beneficiului către furnizori (Anexa 18)

Se impune reorganizarea din temelii a direcției comerciale (achiziții, vânzări, marketing etc) pe baza unor algoritmi clari pentru monitorizarea achizițiilor și vânzărilor. De asemenea, trebuie întocmite proceduri stricte pentru cumpărări, vânzări, urmărirea plăților și încasărilor, a reclamațiilor de calitate, precum și stabilirea nivelului de competențe.

Activele societății debitoare asupra cărora sunt ipoteci sunt detaliate în Anexa 14, iar lista bunurilor sechestrate se regăsește în Anexa 17.

## 6.2 Sursele de finanțare ale îndeplinirii planului de restructurare

Sursele principale de finanțare sunt următoarele:

- profitul realizat din exploatare;
- valorificarea stocurilor;
- recuperarea creanțelor;
- valorificarea imobilizărilor corporale (inclusiv a utilajelor aflate în conservare).

### 6.2.1 Măsuri pentru maximizarea surselor de finanțare

O condiție esențială pentru continuarea activității firmei este organizarea departamentului comercial cu un regim strict al achizițiilor în condiții de maximă eficiență, asigurând costuri la un nivel real în condiții tehnico-economice avantajoase pentru societate. Se are în vedere în primul rând aprovizionarea directă de la producători pe baze contractuale stricte, fapt ce va determina ca aceștia să devină mai puțin reticenți la a colabora pe termen lung cu o firmă aflată în insolvență.

Având în vedere faptul că principala sursă de venituri este generată de activitatea de producție, aceasta implică existența contractelor de vânzare-cumpărare. Aceste contracte sunt rezultatul unor activități de ofertare care trebuie să aibă la bază un sistem precis de determinare a prețului pentru fiecare produs în parte. Se vor constitui sisteme de calcul care să eficientizeze procesele de producție și care oferă mijloace de cuantificare și diminuare a consumurilor implicate în aceste procese

Toate aceste elemente vor fi cuprinse într-un algoritm și vor fi actualizate lunar în funcție de situația pieței materiilor prime și materialelor. Acest mecanism trebuie să permită obținerea prețului de producție real pentru orice produs solicitat de potențialii cumpărători, reprezentând baza pentru constituirea prețului de vânzare.

Prețul de ofertă trebuie să maximizeze veniturile societății având în vedere prețurile de piață, experiența anterioară pozitivă, studiile de piață pentru gama de produse, rezultate ale licitațiilor din ultimii ani, informații (date) care vor însemna suportul ofertării la prețuri care vor asigura o marjă de profit la costuri între 30% și 50%.

Participarea la licitații interne și internaționale, cu mențiunea că în cazul în care impun participarea prin dealeri locali, comisionul plătit va fi evidențiat ca procent aplicat la valoarea ex-works obținută prin contractul cu beneficiarii finali.

Contractele vor avea clauze asiguratorii privind încasările (acreditive, scrisori de garanție etc ) și vor prevedea plata de sume cu titlu de avans.

Potrivit comparației cu celelalte societăți competitoroare și luând în considerare specificitatea industriei, considerăm că exportul trebuie să reprezinte cel puțin 2/3 din activitate, fapt pentru care trebuie organizat un departament specializat B2B<sup>39</sup> extern, care să asigure performanțe profesionale necesare fructificării potențialului de export.

### 6.2.2 Analiza facturilor neîncasate

01.01.1990 - 30.04.2011

	lei	USD	EUR
<b>Internă</b>	8.275.643,87 10.410.640,87	-	-
<b>Externă</b>	-	1.598.205,03 [3,028 lei/USD]	29.866,54 [4,1933 lei/EUR]
<b>TOTAL [lei]</b>	18.686.284,74	4.839.364,83	125.239,36
<b>TOTAL general = 23.650.888,93 lei</b>			

Paritățile leu/USD și leu/EUR reprezintă media cursurilor BNR afișată în perioada 01.01.2011 - 30.04.2011.

Având în vedere că valoarea creanțelor este de 70.133.629.05 lei, reiese că sumele neîncasate în cazul recuperării lor ar asigura o sursă de plată în proporție de 33,72% din totalul masei credale.

Acest procentaj de acoperire de 33,72% este calculat fără dobânzile penalizatoare și fără actualizarea valorii facturilor neîncasate, inclusiv a diferențelor de curs valutar.

Din cele mai sus prezentate, se poate constata faptul că numai din încasarea facturilor emise și neîncasate în perioada 01.01.1990 – 30.04.2011 se pot stinge 33,72% din totalul creanțelor, dar care reprezintă nu mai puțin de 54,5% din totalul creanțelor de rang I-III (salariale, bugetare și garantate) care însumează 43.375.916,61 lei

<sup>39</sup> B2B: Business to business = relația de vânzare-cumpărare între două societăți comerciale unde societatea cumpărătoare este considerată utilizatorul final;

La această situație privind capacitatea de plată a masei credale, pe lângă disponibilul ce se va crea prin recuperarea creanțelor reprezentând facturi neîncasate, se vor mai constitui și se vor valorifica următoarele surse de plată a debitorilor:

- Profitul din exploatare;
- Valorificarea imobilizărilor corporale disponibile, clădiri și mijloace fixe, pe baza analizelor tehnico-economice și cu aprobarea Adunării Creditorilor;
- Valorificarea stocurilor cu mișcare lentă;
- Valorificarea utilajelor aflate în conservare, pe baza analizelor tehnico-economice și cu aprobarea Adunării Creditorilor.

### 6.2.3 Analiza capacității de producție

Capacitatea de producție se analizează pentru activitățile principale ale Societății (prelucrarea prin așchiere, turnătorie și montaj).

**Sectorul de prelucrări prin așchiere** are următoarele caracteristici tehnice:

Mașini unelte active - 180 de bucăți, din care:

- a) Mașini unelte utilizate în prezent: 96 de bucăți;
- b) Alte mașini unelte în conservare: 40 de bucăți.

Totalul echipamentelor de producție de care dispune Societatea permite asigurarea unui număr maxim de 55.000 ore de producție în condiții de control și conformitate tehnologică pe lună, din care în prezent sunt utilizate numai 17.400 de ore. Numarul de 55.000 ore este dezvoltat numai prin utilizarea celor 96 de mașini unelte care sunt active și în prezent, ceea ce indică faptul că în momentul de față Societatea funcționează la 31,6% din capacitatea de producție

Distribuirea personalului în cadrul acestei secții:

- a) 96 de prelucrători mecanici;
- b) 126 lăcătuși și sudori pentru activitățile de montaj și probe

### **Secția de turnătorie**

Capacitatea de producție maximă este de 600 tone/lună pentru lucrul în trei schimburi; actualmente se lucrează într-un singur schimb și se realizează 200 tone de piese turnate. Secția

are 125 angajați care asigură activitatea de bază inclusiv tratamentul termic, dezbaterea pieselor, întreținerea secției și altele.

Producția vândută previzionată în Planul de Reorganizare prin Bugetul de venituri și cheltuieli (Anexa 1) reprezintă doar 40% - 75% din capacitatea turnătoriei și forjei (conform figurii 44).

În figura 45 este prezentat necesarul lunar de ore tehnologice pentru realizarea producției estimate și se constată că reprezintă între 17% și 33% din disponibilul actual (17 400 h utilaj + 22 600 h manoperă).

Este evident că există resurse majore pentru realizarea comenzilor și majorarea cifrei de afaceri fără investiții și majorări de personal.



Nr. Crt.	Denumirea categoriei de produse	Pondere [%]	Vanzatura din productie vanduta [mp, lei]		Preturi specifice [lei/tona]	Greutate [tone]		TOTAL [tone]	
			An I	An II		An I	An II		
1	Robineți	60%	42.300	56.940	80.100	1.923	2.588	3.641	8.152
2	Capete coloană de erupție țevi extracție	20%	14.800	18.980	26.700	522	703	989	2.214
3	Prevenitoare	10%	7.050	9.490	13.350	196	263	371	830
4	Piese de schimb + diverse	10%	7.050	9.490	13.350	235	316	445	996
	TOTAL Anual	100%	71.200	94.900	133.500	2.876	3.870	5.446	12.192
	Total Medie lunară					240	323	454	

Fig. 44 Determinarea greutății producției vândute

Nr. Crt.	Denumirea categoriei de produse	Greutate [tone]		Cantitatea produsă pe oră de muncă [kg/oră]	Necesar de ore tehnologice		
		An I	An II		An I	An II	An III
1	Robineți	1.923	2.588	45	42.733	57.511	80.911
2	Capete coloană de erupție țevi extracție	522	703	20	26.100	35.150	49.450
3	Prevenitoare	196	263	25	7.870	10.520	14.840
4	Piese de schimb + diverse	235	316	35	6.714	9.029	12.714
	TOTAL Anual	2.876	3.870		83.387	112.210	157.915
	TOTAL Medie lunară				6.949	9.351	13.160

Fig. 45 Verificarea capacității de acoperire a necesarului de ore tehnologice

Dotarea cu echipamente și prezentul nivel de tehnologizare permit acoperirea comenzilor previzionate, în conformitate cu planul de reorganizare.

#### 6.2.4 Contracte, comenzi, scrisori de intenție

În primele patru luni ale anului 2011 s-au înregistrat fișe ale comenzilor și contractelor de peste 38 milioane lei. Menționăm că această rată acoperă integral necesarul de contracte pentru primul an.

Parteneri tradiționali din țară, S.C. OMV PETROM S.A., SNGN ROMGAZ, SNTGN TRANSGAZ, precum și din parteneri din străinătate din peste 20 de țări, doresc să continue să lucreze cu S.C. UZTEL S.A. doar pe baze noi.

Promovând S.C. UZTEL S.A. la parteneri puternici am primit scrisori de intenție pentru circa 70 milioane USD (Anexa 13), dar concretizarea lor în contracte se poate face numai atunci când dreptul de administrare va reveni debitoarei

În concluzie există piață, există oportunități și contracte, există capacitate tehnică, există surse de finanțare (inclusiv avansuri), care printr-un management performant pot asigura implementarea Planului și relansarea S.C. UZTEL S.A.

O imagine de ansamblu a fluxului de numerar conform tabelului următor susține propunerile și măsurile Planului.

Plan de Reorganizare - S.C. UZTEL S.A.

Valori exprimate în Lei

	Anul 1				Anul 2				Anul 3				TOTAL	
	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4		
<b>Incasari din:</b>														
Vanzarea produselor	22.800.000	28.500.000	28.500.000	34.200.000	33.340.000	41.675.000	41.675.000	50.010.000	43.340.000	54.175.000	54.175.000	65.010.000		
Influzie de capital														
Inprumuturi	375.000	500.000	750.000	875.000	450.000	600.000	900.000	1.050.000	600.000	800.000	1.200.000	1.400.000		9.500.000
Alte surse financiare	23.175.000	29.000.000	29.250.000	35.075.000	33.790.000	42.275.000	42.575.000	51.060.000	43.940.000	54.975.000	55.375.000	66.410.000		
<b>TOTAL Incasari</b>														
<b>Cheltuieli reprezentand:</b>														
Materii prime	11.000.000	13.750.000	13.750.000	16.500.000	15.940.000	19.925.000	19.925.000	23.910.000	24.800.000	31.000.000	31.000.000	37.200.000		258.700.000
Personalul	4.108.000	5.135.000	5.135.000	6.162.000	4.520.000	5.650.000	5.650.000	6.780.000	4.740.000	5.925.000	5.925.000	7.110.000		66.840.000
Utilitati	875.000	875.000	875.000	875.000	1.375.000	1.375.000	1.375.000	1.375.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000		17.000.000
Alte cheltuieli de exploatare, din care:	1.380.000	1.725.000	1.725.000	2.070.000	1.700.000	2.125.000	2.125.000	2.550.000	1.800.000	2.250.000	2.250.000	2.700.000		24.400.000
a) Reparatii si mentenanta	207.000	258.750	258.750	310.500	255.000	318.750	318.750	382.500	270.000	337.500	337.500	405.000		3.660.000
b) Asigurari	96.600	120.750	120.750	144.900	119.000	148.750	148.750	178.500	126.000	157.500	157.500	189.000		1.708.000
c) Calatori si diurne	124.200	155.250	155.250	186.300	153.000	191.250	191.250	229.500	162.000	202.500	202.500	243.000		2.196.000
d) Costuri comunicatii	179.400	224.250	224.250	269.100	221.000	276.250	276.250	331.500	234.000	292.500	292.500	351.000		3.172.000
e) Costuri livrari	151.800	189.750	189.750	227.700	187.000	233.750	233.750	280.500	198.000	247.500	247.500	297.000		2.684.000
f) Broctia	165.600	207.000	207.000	248.400	204.000	255.000	255.000	306.000	216.000	270.000	270.000	324.000		2.928.000
g) Publicitate	193.200	241.500	241.500	289.800	238.000	297.500	297.500	357.000	252.000	315.000	315.000	378.000		3.416.000
h) Marketing si promovari	262.200	327.750	327.750	393.300	323.000	403.750	403.750	484.500	342.000	427.500	427.500	513.000		4.636.000
Cheltuieli cu terti	5.373	5.373	5.373	5.373	5.373	5.373	5.373	5.373	5.373	5.373	5.373	5.373		64.480
Cheltuieli financiare	750.000	750.000	750.000	750.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.250.000	1.250.000	1.250.000	1.250.000		12.000.000
Amortizari si provizioane	1.250.000	1.250.000	1.250.000	1.250.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000		17.000.000
<b>TOTAL Profit Brut</b>	3.806.627	5.509.627	5.759.627	7.462.627	7.749.627	10.694.627	10.994.627	13.939.627	7.844.627	11.044.627	11.444.627	14.644.627		110.895.520
Impozit pe profit	609.060	881.540	921.540	1.194.020	1.239.940	1.711.140	1.759.140	2.230.340	1.255.140	1.767.140	1.831.140	2.343.140		17.743.283
<b>TOTAL Profit de repartizat</b>	3.197.566	4.628.086	4.838.086	6.268.606	6.509.686	8.983.486	9.235.486	11.709.286	6.589.486	9.277.486	9.613.486	12.301.486		93.152.237
Rezerve legale	226.000	282.500	282.500	339.000	439.000	548.750	548.750	658.500	450.000	562.500	562.500	675.000		5.575.000
Dividende	200.000	200.000	200.000	200.000	315.000	315.000	315.000	315.000	132.500	132.500	132.500	132.500		2.590.000
Rezerve plata creante	2.420.000	3.025.000	3.025.000	3.630.000	5.680.000	7.100.000	7.100.000	8.520.000	4.500.000	7.500.000	7.500.000	10.500.000		70.500.000
Investitii dezvoltare	350.000	350.000	350.000	350.000	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000	375.000		4.400.000
<b>Surplus/Deficit cashflow (+)</b>	1.566	770.586	980.586	1.749.606	(299.314)	644.736	896.736	1.840.786	1.131.986	707.486	1.043.486	618.986		10.087.237
<b>Deschiderea Balantei</b>		(3.515.300)	(2.744.714)	(1.764.127)	(14.521)	(313.835)	330.902	1.227.638	3.068.425	4.200.411	4.907.897	5.951.384		
<b>Inchiderea Balantei</b>	(3.515.300)	(2.744.714)	(1.764.127)	(14.521)	(313.835)	330.902	1.227.638	3.068.425	4.200.411	4.907.897	5.951.384			
<b>Colectarea Creantelor</b>	532.145	709.527	1.064.290	1.241.672	1.241.672	1.655.562	2.483.343	2.897.234	2.956.361	2.956.361	3.567.633	2.365.089		23.650.889

### 6.3 Strategia executivă a planului de reorganizare

Societatea își va menține și dezvolta obiectul de activitate aplicând măsuri ferme pentru creșterea calității și respectarea strictă a tuturor angajamentelor contractuale, asigurând astfel creșterea prezenței în piață și a credibilității societății suficient de șifonată până în prezent.

Se va urmări încărcarea 100% cantitativ și calitativ a personalului conform fișei postului și asigurarea unui portofoliu de contracte care să mențină numărul locurilor de muncă și majorarea numărului acestora.

Dezvoltarea unui sistem de asigurare și verificare a calității în care personalul va fi nominat pentru fiecare operație în parte.

Se vor lua măsuri pentru creșterea productivității și urmărirea în timp a evoluției acesteia.

Considerăm că trebuie puse în funcțiune toate echipamentele deja cumpărate și că trebuie asigurată întreținerea și exploatarea tuturor echipamentelor printr-un program strict cu perioadele impuse de cartea tehnică a acestora, cu asigurarea costurilor minime.

Desființarea stocurilor atât de materii prime și materiale, cât și de produse finite, toată activitatea derulându-se pe baza de contracte garantate.

#### 6.3.1 Structura și componenta conducerii executive

S.C. UZTEL S.A. Ploiești are structura organizatorică prezentată în organigramă (Anexa 12), iar atribuțiile sunt stabilite prin Regulamentul Intern și fisele de post.

Conducerea activității debitoarei va fi asigurată de către administratorul special – RADULESCU N. DAN P.F.A sub supravegherea administratorului judiciar, în conformitate cu dispozițiile legale.

Administratorul special va fi mandatat să efectueze în numele și pe seama debitorului toate actele de administrare necesare realizării Planului de Reorganizare.

Numărul total de angajați este de 605 de persoane la data de 15.07.2011, structurați pe compartimente, și se prevede o creștere în primul an la 620 angajați și apoi la 650 angajați, pentru fiecare din anii următori crescându-se numărul angajaților direct productivi.

Activitățile în cadrul societății se efectuează prin următoarea structură de personal:

a) **DIRECTOR CERCETARE ȘI DEZVOLATARE**, având în subordine:

Departament Vânzări - Ofertare  
Serviciul Proiectare - Dezvoltare  
Departamentul Pregătire - Fabricație  
Serviciul Marketing  
Departament Calitate Mediu  
Serviciul Administrativ – Pază  
Serviciul Asistență tehnică – Service

b) **DIRECTOR TEHNIC**, având în subordine:

Serviciul Planificare - Producție  
Secția Sectoare Calde  
Secția Utilaj Petrolier  
Secția Mentenanță – Energetic – Investiții  
Serviciul Achiziții – Logistică  
Serviciul Optimizare Costuri

c) **DIRECTOR ECONOMIC**, având în subordine:

Serviciul Contabilitate Generală  
Serviciul Financiar  
Serviciul Tehnologia Informației

d) **OFICIUL JURIDIC**

e) **SERVICIUL RESURSE UMANE**

f) **COMPARTIMENTUL AUDIT INTERN CONTROL**

g) **SERVICIUL URMĂRIRE CONTRACTE** , având în subordine:

Serviciul Export și Urmărire Contracte Externe  
Responsabil Contracte Interne

h) **SERVICIUL EXPEDIȚIE** , având în subordine:

Responsabil Facturare  
Gestionari Produse  
Macaragiu  
Stivuitorist

i) **SERVICIUL OFERTARE PREȚURI**, având în subordine:

Responsabil Ofertare Calculații Prețuri  
Responsabil Documente Interne  
Responsabil Licitării Precalificați Marketing Expoziții

j) **SERVICIUL VÂNZARI**, având în subordine:

Agent vânzări

k) **MANAGER PROIECTARE ȘI COORDONATOR ECHIPAMENTE GURA SONDEI ȘI MANIFOLDURI**, având în subordine:

Manager Proiecte Armături și Prevenitoare  
Manager Proiecte Utilaj Petrolier Comenzi Hidraulice și Piese Schimb

l) **MANAGER CALITATE MEDIU SSM**, având în subordine:

Serviciul C.T.C.  
Laborator SIM și C.T.C.  
Laborator Sudură  
Serviciul mediu  
Serviciul calitate

m) **ȘEF SERVICIU ADMINISTRATIV PAZĂ SITUAȚII DE URGENȚĂ**, având în subordine:

Secretară  
Funcționar Administrativ  
Arhivar  
Pompier  
Paznic  
Muncitor curățenie

n) **SERVICIUL ATS**, având în subordine:

Tehnician  
Șofer  
Sudor  
Lăcătuș

o) **MANAGER PREGĂTIRE FABRICAȚIE**, având în subordine:

Serviciul Tehnologic  
Serviciul Metalurg  
Serviciul S.D.V.  
Atelier S.D.V.

p) **ŞEF SECŢIE 1**, având în subordine:

Atelier Debitare Forjă  
Atelier Turnătorie  
Atelier Modelare  
Serviciul Suport și Pregătire Fabricație

q) **ŞEF SECŢIE 2**, având în subordine:

Atelier P1 uzinaj mic/mijlociu  
Atelier P2 uzinaj mijlociu  
Atelier P3 uzinaj mare  
Atelier M 1 asamblare robinete probe vopsire, asamblări și reparații utilaje mici și mijlocii  
Atelier M3 Atelier reparații – confecționări utilaje mari și sudură  
Serviciul Suport și Pregătire Fabricație

r) **ŞEF SECŢIE 3**, având în subordine:

Atelier Mecanic  
Atelier Electric  
Birou Mecano – Energetic

s) **ŞEF SERVICIU ACHIZIȚII LOGISTICĂ**, având în subordine:

Achiziții  
Logistică  
Depozite

### 6.3.2 Organigrama întreprinderii

Organigrama societății comerciale UZTEL S.A. cuprinzând 605 persoane angajate la data depunerii planului de reorganizare este prezentată în Anexa 12.

Contractul colectiv de muncă la nivel de societate a fost înregistrat la Direcția de Muncă Prahova sub nr. 10578/04.05.2010 și a fost modificat ulterior prin două acte adiționale înregistrate sub nr. 17297/17 12.2009 și 18/14.01.2010.

Contractul colectiv de muncă este structurat pe 10 capitole: Capitolul I – Dispoziții Generale, Capitolul II – Încheierea, executarea, modificarea, suspendarea și încetarea contractului individual de munca, Capitolul III – Timpul de muncă și de odihnă, Capitolul IV – Condiții de munca, sănătate, securitate și igiena muncii, Capitolul V – Salarizarea, Capitolul VI – Protecția socială a salariaților și alte drepturi, Capitolul VII – Pregătirea și perfecționarea personalului, Capitolul VIII – Drepturi și obligații de serviciu; Disciplina muncii, Capitolul IX –



Drepturi patronale, drepturi sindicale, obligații reciproce patronat – sindicat, Capitolul X – Dispoziții tranzitorii și finale.

### 6.3.3 Modalitatea de selecție a conducerii executive

Compania va încuraja dezvoltarea profesională a angajaților săi prin planul de carieră și planul de succesiune care sunt legate de procesul de evaluare a performanței.

În cadrul fiecărei evaluări, fiecare manager trasează planul de carieră pentru subordonați și planul de succesiune pentru poziția sa.

- a) Planul de carieră se referă la gestionarea traiectoriei profesionale a angajaților în companie;
- b) Planul de succesiune se referă la identificarea și pregătirea unor angajați pentru anumite poziții din cadrul organizației (Succesori).

Evaluarea va fi trimestrială și va consta în:

- a) Analiza sarcinilor de serviciu și a obiectivelor pentru fiecare post;
- b) Testarea cunoștințelor profesionale și a aptitudinilor necesare îndeplinirii sarcinilor de serviciu;
- c) Pentru echipele de management, o analiză 360<sup>0</sup> asupra abilităților și competențelor manageriale, fiind verificate competențele manageriale esențiale din perspectiva superiorului direct, din propria perspectivă și din perspectiva colegilor și a subordonaților.

Șeful direct va verifica rezultatele obținute în funcție de obiectivele propuse. El discută cu subalternii performanțele obținute de către aceștia și îi revine sarcina de a-i îndruma.

Rezultatele evaluării sunt consemnate de către șeful direct la finalul discuției cu angajatul evaluat, sub forma unui raport scris de evaluare a performanțelor.

Raportul trebuie să conțină:

- a) rezultatele evaluării;
- b) sugestii de îmbunătățire a performanțelor și de dezvoltare de noi abilități;
- c) propunere de încărcare ideală.

Raportul scris privind evaluarea performanțelor are un rol important în determinarea sarcinilor și activităților pe care le va desfășura în viitor angajatul și este util în elaborarea strategiei de formare profesională.

### 6.3.4 Viziune

*Efectele vor fi vizibile și evaluabile în maxim 360 de zile:*



**Fig. 46** Desfășurătorul acțiunilor Viziune-Implementare

Elementul central al strategiei actuale constă în poziționarea clientului în centrul intereselor Societății și maximizarea potențialului de profitabilitate al clienților existenți, precum și ai celor potențiali.

Societatea urmărește să devină lider de piață în ceea ce privește eficiența de producție, receptivitatea la cererile clienților (furnizarea de experiențe de cumpărare îmbunătățite) precum și asupra maximizării numărului de cereri de ofertă în comenzi ferme

### 6.3.5 Strategie

#### 6.3.5.1 Decizii cu efect imediat

*Efectele vor fi vizibile și evaluabile în maxim 30-45 de zile:*

- Asigurarea suportului angajaților Societății prin plata imediată a creanțelor salariale;
- Conceperea și implementarea unui Regulament de ordine interioară și a fișelor de post ale membrilor din managementul superior;
- Începerea auditării proceselor tehnologice și logistice în vederea minimizării timpilor și costurilor de producție;

- Începerea implementării unui program de “Managementul Schimbării”<sup>40</sup> pentru susținerea acțiunilor de durată medie și lungă;
- Începerea procesului de stabilire a unui protocol informatic în colaborarea cu toți furnizorii cheie de marfă și cu clienții importanți<sup>41</sup>;
- Inițierea procesului comercial și juridic de recuperare a creanțelor;
- Evaluarea comparativă (integrare-externalizare) a costurilor care nu afectează core-business-ul, precum și pe cele care afectează într-o proporție mică;

#### *6.3.5.2 Decizii asupra optimizării și controlului costurilor*

*Efectele vor fi vizibile și evaluabile în maxim 90-120 de zile:*

- Toate costurile operaționale vor fi optimizate; cheltuielile de producție sunt planificate să scadă cu aproximativ 25-35%.
- Contractele de închiriere vor fi renegociate;
- Redimensionarea personalului după categoriile funcționale;
- Externalizarea serviciilor care nu afectează core-business-ul<sup>42</sup> societății;
- Reducerea drastică a costurilor care nu sunt legate de vânzări (toate contractele de servicii pază, telefonie, transport etc.);
- Operarea structurii de costuri complet optimizată, adaptată noilor condiții de piață ce vor susține o creștere profitabilă în viitor.

#### *6.3.5.3 Impulsionarea vânzărilor*

*Efectele vor fi vizibile și evaluabile în maxim 120-180 de zile:*

- Redefinirea organizării gamei de produse, concentrarea pe produsele cele mai căutate și păstrarea doar a produselor cu mișcare rapidă (pentru produsele cu mișcare lentă nu se vor constitui stocuri);

---

<sup>40</sup> Change Management sau Managementului Schimbării ajuta la crearea și implementarea noilor viziuni, strategii și inițiative;

<sup>41</sup> Importanța clienților este definită ca fiind cota din cifra de afaceri pe care o reprezintă clientul respectiv, aceasta nu înseamnă un impact negativ asupra calității serviciilor pentru cei care nu intra în prima categorie. Sistemul de departajare utilizat va fi unul de tip Pareto: “aprox. 20% din clienți aduc 80% din venituri”;

<sup>42</sup> Core-business:

- Implementarea unor programe de training pentru angajații departamentului de vânzări;
- Gama completă produse și servicii integrate pentru clienții domestici și inițierea unui program de service prin intermediul partenerilor pentru clienții internaționali;
- Marketing internațional – cataloage diferite care să se potrivească nevoilor clienților din diferitele regiuni ale golbului;
- Noua schemă de bonus-uri pentru angajați pornind de la indicatori cheie de performanță atât calitativi cât și cantitativi (procent din vânzări, rezultate mystery shopping, implementarea serviciilor);
- Formarea unei echipe interdepartamentală pentru promovare (concentrată pe îmbunătățirea sensibilă și semnificativă a percepției brandului);
- Dezvoltarea unei unități de tip B2B (business-to-business) pentru a atrage prin oferte speciale diferitele organizații cheie (oferirea de condiții privilegiate de achiziție pentru societățile cu potențial de creștere<sup>43</sup>, a celor cu o istorie de colaborare îndelungată, societăților care sunt și furnizori sau pot fi înglobate ca și furnizori);
- Regândirea strategiei de marketing în mediul virtual (Internet) a societății precum și a celei de responsabilitate socială<sup>44</sup>;

#### *6.3.5.4 Optimizarea proceselor*

*Efectele vor fi vizibile și evaluabile în maxim 180-360 de zile:*

- Raportare pentru toți indicatorii cheie ai companiei;
- Implementarea unui nou sistem de evaluare a angajaților Societății.

Evaluare aprofundată<sup>45</sup> în 360° pentru pozițiile de conducere din organigramă;

Evaluare în 360° - simplificată pentru șefii de secție și evaluare standard pentru toți ceilalți angajați;

- Plan de carieră bine definit pentru toate pozițiile din interiorul Societății, în baza unei evaluări obiective (în baza unor criterii prestabilite)

---

<sup>43</sup> Identificabile prin indicii de creștere a piețelor în care activează, ex: țările din blocul BRIC sau din economiile emergente;

<sup>44</sup> Prin programele de responsabilitate socială SC UZTEL S.A. își propune să investească pe termen lung (> de 3 ani) un procentaj din profituri pentru programele sociale ale comunității locale;

<sup>45</sup> Evaluarea 360° este evaluarea superiorilor de către subalterni;

### 6.3.6 Tactică – Implementare

#### 6.3.6.1 Promovare strategie

Pentru a trece din zona Viziune-Strategie în zona premergătoare implementării acțiunilor, se vor forma echipe de promovare a noii strategii după urmatorul plan:

1. Comunicarea sensului urgenței:
  - Examinarea piețelor și mediilor externe;
  - Examinarea competitorilor;
  - Identificarea factorilor de succes.
2. Realizarea unui grup de sprijin:
  - Identificarea unor grupuri care să sprijine schimbarea;
  - Reunirea echipei de sprijin.
3. Comunicările viziunii și a strategiei:
  - Imaginabile, dezirabile, fezabile;
  - Centrate, flexibile, comunicabile.
4. Motivarea organizației prin comitetul de acțiune:
  - Transformarea rezistenței la schimbare în sprijin activ pentru schimbare;
  - Schimbarea sistemului;
  - Încurajarea asumării consecințelor.
5. Comunicarea viziunii despre schimbare:
  - Utilizarea mijloacelor potrivite de comunicare;
  - Participare;
  - Ascultare
6. Acțiuni pe termen scurt pentru susținerea noii strategii, schimbarea efectivă.
7. Consolidarea realizărilor și producerea celorlalte schimbări ajutătoare:
  - Promovarea oamenilor care pot implementa schimbarea;
  - Implementarea noii culturi organizaționale.

Pentru a duce la îndeplinire strategia Societății și pentru a facilita implementarea ei, trebuie să avem în vedere următoarele planuri de optimizare a activității:

### *6.3.6.2 Planul de compensații bazat pe performanța al departamentului de vânzări*

În companie pachetul salarial va fi format dintr-un salariu fix la care se vor adăuga o serie de compensații și beneficii – axate în principal pe bonusuri pentru performanță și bonusuri din vânzări, pentru angajații departamentului de vânzări.

Salariul fix va fi legat de câteva concepte precum:

- a) nivel personal (stabilit pe criterii funcționale);
- b) nivel de evaluare (stabilit pe criterii de performanță);
- c) nivel salarial (stabilit prin corelarea sarcinilor de serviciu pentru fiecare fișă de post cu nivelul salariilor din piață pe care activează compania).

Toate aceste trei concepte sunt obiective și transparente în cadrul companiei, astfel încât orice angajat în orice moment își cunoaște atât nivelul personal, încadrarea evaluării și grila salarială actuală, cât și posibilitățile de promovare salarială și profesională.

Principalul beneficiu al folosirii acestor trei concepte în determinarea salariului fix îl reprezintă transparența procesului de promovare și de salarizare, echitatea internă și externă, standardizarea perioadelor de mărire salariale și a intervalelor de mărire salariale, ceea ce duce la o motivație crescută a angajaților Societății.

Preponderent în cadrul rețelei de magazine, angajații departamentului, pe lângă salariul fix beneficiază de un bonus – calculat ca procent din vânzarea individuală, procent care variază și este acordat în funcție de performanța individuală/gama de produse versus target setat – individual/gamă de produse.

Intervalele între care variază procentul din vânzare (influențat de target atins versus target stabilit) sunt stabilite la nivelul întregului departament, cunoscute și acceptate de către fiecare angajat în parte

### *6.3.6.3 Optimizarea fluxului de informații decizionale*

După implementarea planului de reorganizare Societatea va întreprinde o serie de modificări, care au ca scop optimizarea fluxului decizional, principalul exemplu fiind noua structură simplificată a organigramei.

Organigrama companiei se va comporta ca o organizare relativ plată, numărul redus de trepte ierarhice oferind o mai mare suplețe internă, făcând posibile:

- a) comunicare internă mai eficientă;
- b) flux decizional mai rapid;
- c) implementare mai facilă și mai rapidă a deciziilor de la vârful organigramei la baza ei;
- d) comunicare îmbunătățită de la baza organigramei către vârf

### *6.3.6.4 Optimizarea activității financiare*

Activitatea financiar-contabilă, pentru un control mai eficient, va fi împărțită în două secțiuni, amândouă sub controlul Directorului Financiar (CFO):

- 1) **Contabilitatea** – departament coordonat de Contabil Șef;
- 2) **Departamentul de Control Financiar** – departament coordonat de Director de Control Financiar.

Această împărțire va avea ca scop o specializare mai puternică a activității și o concentrare mai mare pe controlul financiar, dar și pe raportare. În perioada aflată sub observație accentul a fost unul crescut pe reducerea și eficientizarea costurilor, dar și pe optimizarea sistemului de raportare financiară – mergând până la rapoarte live on-line de vânzări astfel încât să se ofere factorilor decizionali ai Societății informații pertinente în timpul cel mai scurt posibil.

Implementarea acestui sistem va avea ca și consecință o mai mare acuratețe a informației oferite managementului superior și va permite luarea deciziilor manageriale având la bază informații (financiar-contabile) cât mai apropiate de data deciziei.

În plus, activitatea financiar-contabilă este strâns legată ca specific de divizia comercială, colaborând intens cu departamentul de vânzări, dar și cu activitatea de achiziții.



De asemenea Departamentul de Control Financiar este responsabil de întocmirea în avans a rapoartelor de previziuni trimestriale, bianuale și anuale.

## 7. Distribuiri

### 7.1 Categoriile de creanțe participante la procedura insolvenței - tabelul definitiv al creanțelor

Categoriile de creanțe sunt următoarele:

1. creanțe salariale;
2. creanțe garantate;
3. creanțe bugetare;
4. creanțe chirografare;
5. creanțe subordonate.

Acestea sunt detaliate în tabelul ce urmează.

Nr. Ord.	CATEGORIA DE CREANȚE	CREANȚE ADMISE LA DATA DE 28.06.2011 (Lei)	CU DREPT DE VOT
1.	CREANȚE SALARIALE	343.433	DA
2.	CREANȚE GARANTATE	36.175.525,59	DA
3.	CREANȚE BUGETARE	6.856.958,02	DA
4.	CREANȚE CHIROGRAFARE	24.983.463,45	DA
5.	CREANȚE SUBORDONATE	1.774.248,99	NU
<b>TOTAL</b>		<b>70.133.629,05</b>	

Fig. 47 Sinteza tabelului definitiv de creanțe împotriva S.C. UZTEL S.A. Ploiești

În Anexa 3 este atașat Tabelul definitiv de creanțe asupra patrimoniului S.C. UZTEL S.A. Ploiești, conform cu Tabelul definitiv de creanțe care a fost afișat la ușa instanței în data de 28.06.2011.

În conformitate cu prevederile art. 94 alin. 1 lit. a din Legea nr. 85/2006, debitoarea, prin administratorul special a procedat la întocmirea prezentului Plan de Reorganizare, în termen legal de 30 de zile de la data afișării tabelului definitiv al creanțelor

## 7.2 Categoriile de Creanțe - Distribuiri

### 7.2.1 Tratatamentul creanțelor

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

La acest capitol vom insista asupra “tratamentului creanțelor” în cadrul procedurii de reorganizare UZTEL S.A Ploiești. În conformitate cu acest articol, planul de reorganizare va menționa categoriile de Creanțe și comparația cu valoarea ce ar fi primită prin distribuire în caz de faliment

În acest sens, menționăm categoriile de creanțe care votează Planul în conformitate cu art. 100 alin. 3 din Legea nr. 85/2006:

1. Creanțe salariale – (Art. 100 , alin. 3 , lit. b);
2. Creanțele garantate – (Art. 100, alin. 3, lit. a);
3. Creanțele bugetare – (Art. 100 alin. 3, lit. c);
4. Creanțele chirografare – creanțele chirografare înscrise în tabelul definitiv conform art.123 pct 7 (Art 100 alin 3 lit e) – furnizorii înscrși în tabelul definitiv al creanțelor.

Având în vedere procedurile specifice de votare a planului de reorganizare, toate proiecțiile financiare au fost construite pornind de la premisa că punctul zero al Planului de Reorganizare este prima zi după data rămânerii definitive a încheierii Judecătorului Sindic de confirmare a Planului.

Programul de distribuiri va demara în primul trimestru al anului I cu plata în primele 30 de zile a creanțelor salariale; plățile se vor efectua trimestrial.

#### *7.2.1.1 Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate prin plan*

**Niciuna dintre categoriile de creanțe nu sunt considerate defavorizate** întrucât programul de plăți prevede stingerea integrală a tuturor acestor creanțe în perioada de reorganizare conform capitolului 7.3.1.

În categoria creanțelor garantate se regăsesc următorii creditori:

- a) A.N.A.F. = 19.693.641 lei,
- b) I.N.G. BANK = 15.912.756 lei,
- c) Serviciul Public Finanțe Locale = 560.598 lei,
- d) B.C.R. = 8.529 lei

Termenele de plată stabilite prin contracte – inclusiv de credit sau de leasing - pot fi menținute prin plan, chiar dacă depășesc perioada de 3 ani. Aceste termene pot fi și prelungite, cu acordul expres al creditorilor, dacă inițial erau mai scurte de 3 ani. După realizarea tuturor obligațiilor din plan și închiderea procedurii de reorganizare, aceste plăți vor continua conform contractelor din care rezultă.

Strategia de reorganizare în privința acestor creanțe are la bază menținerea contractelor de credit și pe perioada de reorganizare și constă din efectuarea de plăți cu respectarea graficelor de rambursare negociate cu creditorul garantat pe perioada contractuală rămasă.

În ceea ce privește creanțele salariale, prin programul de plăți se propune acoperirea integrală a creanțelor înscrise în această categorie, prin plata acestora în primele 30 (treizeci) de zile de la confirmarea planului de reorganizare.

#### **7.2.2 Distribuiri către creditorii salariați**

Prin programul de plăți se propune achitarea creanțelor salariale în cuantum de 343.433 lei în procent de 100%, în termen de 30 de zile de la aplicarea planului de reorganizare.

#### **7.2.3 Distribuiri către creditorii bugetari**

Conform programului de plăți al planului de reorganizare, achitarea creanțelor bugetare se va executa în mod corelat și proporțional, atât prin plăți directe, iar dacă va fi cazul și prin instrumente alternative cum ar fi darea în plată.

#### **7.2.4 Distribuiri către creditorii chirografari**

Referitor la această categorie de creanțe, programul de plată cuprinde efectuarea de plăți în limita sumelor disponibile după soluționarea creanțelor de rang superior, în mod proporțional, aplicându-se în mod special procedura tranzacționărilor, respectiv stingerea lor

prin tranzacții (eșalonări sau compensări) admise de judecătorul sindic și administratorul judiciar.

#### **7.2.5 Plata retribuției administratorului judiciar și a retribuției administratorului special**

Onorariul lunar al administratorului judiciar este de 5000 lei la care se adaugă TVA.

Onorariul lunar al administratorului special este de 8000 lei la care se adaugă TVA.

Pentru implementarea Planului de Reorganizare onorariul de succes al administratorului special va fi de 1,5% din cifra de afaceri la care se adaugă TVA și se va achita trimestrial.

Administratorului special i se va achita suma de 25 000 lei la care se adaugă TVA pentru întocmirea Planului de Reorganizare și auditarea acestuia de către un terț.

## 7.3 Programul de plată al creanțelor

## 7.3.1 Programul de plată al creanțelor înscrise în tabelul definitiv

An	Trimestru	Tip Creanțe [Lei]				Subordonate	Trimestru	TOTAL
		Salariale	Garantate	Bugetare	Chitosaferate			
1	I	343,433 (plățiți în primele 30 de zile)	1.205.850,85	-	-	-	1.549.283,85	
	II	-	1.205.850,85	685.695,80	-	-	1.891.546,65	
	III	-	1.205.850,85	685.695,80	1.040.977,64	177.424,90	3.109.949,19	
	IV	-	3.617.552,56	685.695,80	1.040.977,64	177.424,90	5.521.650,90	
	TOTAL AN I		7.235.105,11	2.057.087,40	2.081.955,28	354.849,80	12.072.430,59	12.072.430,59
2	I	-	3.617.552,56	685.695,80	1.040.977,66	177.424,90	5.521.650,92	
	II	-	3.617.552,56	685.695,80	3.122.932,93	177.424,90	7.603.606,19	
	III	-	3.617.552,56	685.695,80	3.122.932,93	177.424,90	7.603.606,19	
	IV	-	3.617.552,56	685.695,80	3.122.932,93	177.424,90	7.603.606,19	
	TOTAL AN II		14.470.210,24	2.742.783,20	10.409.776,45	709.699,60	28.332.469,49	28.332.469,49
3	I	-	3.617.552,56	685.695,80	3.122.932,93	177.424,90	7.603.606,19	
	II	-	3.617.552,56	685.695,80	3.122.932,93	177.424,90	7.603.606,19	
	III	-	3.617.552,56	685.695,82	3.122.932,93	177.424,90	7.603.606,21	
	IV	-	3.617.552,56	-	3.122.932,93	177.424,89	6.917.910,38	
	TOTAL AN III		14.470.210,24	2.057.087,42	12.491.731,72	709.699,59	29.728.728,97	29.728.728,97
TOTAL GENERAL		343.433,00	36.175.525,59	6.856.958,02	24.983.463,45	1.774.248,99	70.133.629,05	70.133.629,05

Fig. 48 Situația centralizatoare a distribuțiilor ce urmează a fi efectuate de societate în perioada de reorganizare

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

În ipoteza în care față de societatea debitoare se va deschide procedura falimentului, urmează ca activele societății debitoare să fie valorificate. În conformitate cu evaluarea întocmită de către societatea de evaluare Century 21 valoarea de lichidare a patrimoniului societății debitoare este în sumă de aproximativ 3 816.160 Euro.

Situația sumelor rămase de distribuit după deducerea cheltuielilor de procedură se prezintă după cum sunt prezentate în Anexa 2.

$$rata = \frac{70.133.629,05}{10.401.497,42} = 14,83\%$$

Având în vedere faptul că, cuantumul total al datoriilor acumulate de către Societate față de creditorii săi pe durata perioadei de observație ca urmare a derulării activității curente depășește valoarea bunurilor asupra cărora Societatea nu a constituit garanții (estimată la lei conform evaluării efectuate), putem aprecia faptul că în ipoteza deschiderii procedurii falimentului față de Societate nu vor fi efectuate distribuiri decât către creditorii ale căror creanțe se înscriu în prevederile art. 121 pct. 2 și art. 123 pct. 3 și nu și celorlalți creditori chirografari.

Menționăm faptul că la prezenta previziune a sumelor ce urmează a fi distribuite în ipoteza falimentului, au fost avute în vedere valorile de lichidare determinate de către evaluatorul independent Century 21 angajat în acest sens

Nu au fost avute în vedere însă costurile legate de conservarea, administrarea patrimoniului debitoare, expunerea pe piață a bunurilor ce urmează a fi valorificate și cele legate de retribuția persoanelor angrenate în procedura insolvenței, cheltuieli ce urmează a diminua în mod corespunzător valoarea distribuțiilor ce urmează a fi efectuate în ipoteza falimentului.

Nivelul acestor cheltuieli nu a fost luat în considerare la proiecția distribuțiilor ce urmează a se realiza în ipoteza falimentului pentru a prezenta creditorilor societății debitoare



suma maximă ce s-ar obține în cazul în care lichidarea patrimoniului societății debitoare s-ar realiza într-un interval scurt.

Cu toate acestea, opinia noastră este că o astfel de lichidare a patrimoniului societății debitoare este doar ipotetică, reușita unei astfel de proceduri generând costuri care se deduc din valoarea bunurilor valorificate, costuri ce urmează să diminueze corelativ valoarea sumelor distribuite creditorilor în ipoteza falimentului

#### **7.4. Descărcarea de obligații și de răspundere a debitorului**

În conformitate cu art. 102 alin. 1 din Legea 85/2006 în cazul pronunțării hotărârii de închidere a procedurii de reorganizare ca urmare a respectării obligațiilor asumate prin Planul de Reorganizare, creanțele creditorilor se consideră a fi stinse integral, iar debitoarea este descărcată de obligațiile sale față de aceștia, cu excepția celor având termene de plată care depășesc perioada planului de reorganizare și care vor fi achitate conform contractelor din care rezultă (contractele de credit).

##### **7.4.1 Plata creanțelor născute în cursul procedurii**

Creanțele născute după data deschiderii procedurii de insolvență a Societății, ca urmare a derulării activității curente a acesteia, urmează a fi 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.

#### 7.4.2 Programul de plată a creanțelor înscrise în tabelul definitiv

În conformitate cu prevederile art. 95 alin 2 din Legea nr 85/2006, planul de reorganizare al Societății trebuie să prevadă în mod obligatoriu programul de plată a creanțelor. În conformitate cu prevederile art 3 pct. 22 din Legea nr. 85/2006, prin program de plată al creanțelor se înțelege 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 cuantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creanțe pe care debitorul se obligă să le plătească acestora și termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume.

Prin prezentul plan de reorganizare, Societatea își asumă achitarea în parte a creanțelor înscrise în tabelul definitiv de creanțe în cuantumul sumei de 70.133.629,05 lei. Termenele de efectuare a plății creanțelor prevăzute a fi achitate prin prezentul plan au fost stabilite trimestrial

Situația detaliată a creanțelor pe care Societatea și le asumă a le achita fiecărui creditor și situația detaliată a distribuirilor, pe cele 36 luni de implementare a planului, sunt prezentate în capitolul "7.3.1 Programul de plată al creanțelor înscrise în tabelul definitiv" din prezentul Plan de Reorganizare.

## *8. Controlul implementării planului de reorganizare*

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

Judecătorul-sindic reprezintă participantul la procedura insolvenței care exercita atributul de control judecătoresc al activității administratorului judiciar și care dispune și care veghează la respectarea legalității actelor de administrare judiciară și dispune în ceea ce privește soluționarea cererilor și contestațiilor.

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.

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 special prin:

- ✓ Conducerea tuturor actelor, operațiunilor și plăților efectuate de debitoare, cuprinse în registrul special prevăzut de art. 46 din lege;
- ✓ Informări și rapoarte periodice din partea debitoarei către administratorul judiciar;
- ✓ Întocmirea și prezentarea săptămânală de către conducerea debitoarei a previziunilor de încasări și plăți pentru următoarea săptămână;
- ✓ Sistemul de comunicare cu debitoare prin intermediul notelor interne și prin prezența unui reprezentant al administratorului judiciar la sediul acesteia ori de câte ori acest lucru este necesar;

- ✓ Rapoartele financiare trimestriale, prezentate de către administratorul judiciar în conformitate cu art. 106 din Legea 85/2006.

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.

## 9. Concluzii

Apreciem faptul că scopul instituit de prevederile legii privind procedura insolvenței, și anume acoperirea integrală a pasivului S.C. UZTEL S.A. poate fi atins numai prin implementarea prezentului plan de reorganizare.

Asa cum am prezentat în cuprinsul Planului, falimentul Societății nu reprezintă o alternativă viabilă în vederea acoperirii pasivului Societății, cea mai mare parte a creditorilor acesteia urmând a beneficia de distribuire de sume reprezentând maxim 15% 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 procedură de faliment a Societății. În acest sens, menționăm faptul că Societatea are în prezent un număr de 605 salariați, continuarea activității Societății, asigurând menținerea locurilor de muncă ale acestora, în condițiile în care piața forței de muncă și-a restrâns oferta din cauza crizei financiare și a disparițiilor unor mari unități de producție.

Menționăm faptul că implementarea prezentului plan va avea consecințe și pe plan economic și social, asigurând menținerea în circuitul comercial a unui furnizor de echipamente pentru un domeniu economic și a unui contribuabil major la bugetul consolidat al statului.

Reorganizarea societății prezintă beneficii inclusiv pentru furnizorii acesteia, dintre care o parte sunt înscrși în tabelul definitiv al creanțelor în categoria creditorilor chirografari (Anexa 3) prin recuperarea creanțelor și confirmarea livrărilor.

În ceea ce privește creditorii ce dețin creanțe garantate asupra societății, planul pe care înțelegem să-l propunem asigură acoperirea integrală a creanțelor.

În temeiul prevederilor art. 94 alin 1 din Legea nr. 85/2006, prezentul Plan de Reorganizare al Societății este propus de către debitoare și de către administratorul special al societății.

Condițiile preliminare pentru depunerea prezentului plan de reorganizare, prevăzute expres de art. 94 alin. 1 din Legea nr. 85/2006, au fost îndeplinite

Societatea și-a manifestat intenția de a-și reorganiza activitatea prin cererea de deschidere a procedurii insolvenței.

Tabelul definitiv de creanțe a fost afișat la ușa instanței la data de 28.06.2010.

Societatea nu a făcut obiectul procedurii instituite prin prevederile Legii nr. 85/2006, și nici ale legii nr. 64/1995, anterior deschiderii procedurii insolvenței în dosarul nr. 4732/105/2010, aflat pe rolul Tribunalul Prahova, Secția Comercială. Nici societatea și nici un membru al organelor de conducere ale acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru nici una din infracțiunile prevăzute de art. 94 alin. 4 din Legea nr. 85/2006.

Planul de Reorganizare al Societății prevede ca modalitate de reorganizare a acesteia restructurarea operațională și continuarea activității Societății.

Planul de Reorganizare pe care îl supunem atenției creditorilor și judecătorului-sindic cuprinde perspectivele de redresare ale Societății în raport cu posibilitățile și specificul activității acesteia, indică mijloacele financiare disponibile și evoluția cererii pe piață față de oferta societății. Măsurile de implementare a planului de reorganizare sunt prevăzute în cadrul secțiunii a 6 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.

Modalitățile de acoperire a pasivului Societății sunt prevăzute în cadrul secțiunii 7.3 *Programul de plată a creanțelor*, sursele de finanțare fiind indicate în cadrul secțiunii 6.2 *Sursele de finanțare ale îndeplinirii planului de restructurare*.

Previziunea fluxurilor financiare este prezentată în secțiunea 7.4.

Sunt detaliate elementele obligatorii prevăzute de legea nr. 85/2006, precum durata de implementare a planului (secțiunea 1.1), programul de plată a creanțelor (secțiunea 7.3.1), indicarea categoriilor de creanțe defavorizate (secțiunea 7.2), a tratamentului acestora (secțiunea 7.2.1) și a prezentării comparative a sumelor estimate ce vor fi distribuite în ipoteza falimentului (Anexa 2).

Prezentul plan de reorganizare propune achitarea integrală a creanțelor înscrise în tabelul definitiv de creanțe.

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan de reorganizare sunt:

1. Creanțele salariale (Art. 100, alin. 3, lit. b);
2. Creanțele garantate (Art. 100, alin. 3, lit. a);
3. Creanțele bugetare (Art. 100 alin. 3, lit. c);
4. Creanțele chirografare (Art. 100 alin. 3 lit. e).

Modificarea planului de reorganizare se poate face oricând pe parcursul procedurii, cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare prevăzute de Legea 85/2006, modificarea propusă de debitoare urmând a fi aprobată de Adunarea Creditorilor.

În consecință, apreciem faptul că prezentul plan de reorganizare îndeplinește toate condițiile prevăzute de legea insolvenței, motiv pentru care îl supunem atenției dumneavoastră în vederea aprobării de către Adunarea Creditorilor și aditerii acestuia de către judecătorul sindic.



## *10. Mecanismul de vot*

Potrivit structurii Tabelului definitiv al creanțelor afișat la data de 28 iunie 2011 și în conformitate cu disp. art. 100 alin 3 din Legea nr. 85/2006, s-au constituit 5 categorii de creanțe din care au drept de vot următoarele 4 categorii:

- a) Creanțe salariale;
- b) Creanțe bugetare;
- c) Creanțe garantate;
- d) Creanțe chirografare.

Fiecare creanță va beneficia de un drept de vot pe care titularul acesteia îl va exercita în categoria de creanțe din care face parte creanța respectivă.

***PLANUL VA FI CONSIDERAT ACCEPTAT DACĂ 3 DIN CELE 4 CATEGORII PREZENTATE MAI SUS VOR VOTA PLANUL.***

## 11. Alte clauze

a) Plățile vor fi efectuate numai prin contul special deschis în conformitate cu disp. art. 4 din Legea nr. 85/2006 sub responsabilitatea administratorului special cu respectarea strictă a graficului de plăți stabilite prin cash-flow-ul regăsit la capitolul 6.2.3;

b) în conformitate cu disp. art. 46 din Legea nr. 85/2006 se va întocmi o listă cuprinzând toate încasările, plățile și compensările efectuate după intrarea în procedura reorganizării care va putea fi studiată în orice moment la sediul debitoarei;

c) actele și corespondența emisă de debitor vor purta mențiunea obligatorie "în reorganizare judiciară, in judicial reorganisation, en redressment";

d) cheltuielile de procedură vor fi suportate din averea debitoarei și se vor plăti cu prioritate;

e) lunar, administratorul judiciar va întocmi un Raport de activitate în care se vor face mențiuni cu privire la modul în care s-au dus la îndeplinire indicatorii stabiliți prin Planul de Reorganizare;

f) trimestrial administratorul judiciar va convoca Comitetul Creditorilor pentru a prezenta un Raport detaliat cu privire la activitatea debitoarei;

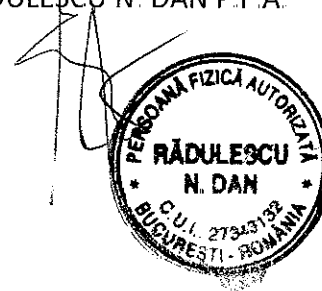
g) în conformitate cu disp. art. 41 alin. 3 din Legea nr. 85/2006, menționăm că prin programul de plăți previzionat pentru perioada reorganizării judiciare nu s-a prevăzut achitarea de penalități, majorări, dobânzi sau alte cheltuieli denumite accesorii, calculate atât la obligațiile născute ulterior deschiderii procedurii generale, cât și la cele anterioare;

h) conform disp. art. 64 alin. 6 din legea insolvenței, creanțele născute în perioada de observație sau în procedura reorganizării judiciare vor fi plătite conform documentelor din care rezultă, nefiind necesară înscrierea la masa credală;

i) când sentința care confirmă planul de reorganizare va intra în vigoare, creanțele și drepturile creditorilor vor fi modificate astfel cum este prevăzut în plan

Întocmit,

RĂDULESCU N. DAN P.F.A.



## 12. Cuprins Grafic

FIG. 1 EVOLUȚIA SOCIETĂȚII LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI ÎN PERIOADA 2008-2010.....	24
FIG. 2 REZERVELE INTERNE EXPLOATATE DE PETROM ÎN PERIOADA 2009 ȘI 2010 .....	25
FIG. 3 PROCENTAJUL DE PETROL EXTRAS ȘI CEL IMPORTAT ÎN PERIOADA 2004-2010.....	26
FIG. 4 STRUCTURA PIEȚEI PRODUCĂTORILOR DE GAZ NATURAL ÎN 2010 .....	26
FIG. 5 EVOLUȚIA PREȚULUI BARILULUI DE PETROL ÎN PERIOADA 2005-2010 .....	28
FIG. 6 RAPORTUL DINTRE CIFRA DE AFACERI UZTEL ȘI PREȚUL BARILULUI DE PETROL 2005-2010 ...	29
FIG. 7 EVOLUTIA PREȚULUI ȚIȚEIULUI ÎN PERIOADA 01 FEB - 05 JUL. 2011 .....	29
FIG. 8 DATELE DE IDENTIFICARE ALE S C. PETAL S.A. HUȘI .....	32
FIG. 9 DATELE FINANCIARE ALE S.C. PETAL S.A. HUȘI ÎN PERIOADA 1999-2009 .....	33
FIG. 10 DATELE DE IDENTIFICARE ALE S C. CAMERON ROMÂNIA S A CÂMPINA.....	34
FIG. 11 EVOLUȚIA CIFREI DE AFACERI A S.C. CAMERON ROMÂNIA S A. CÂMPINA 1999-2009..	34
FIG. 12 DATELE FINANCIARE ALE S.C. CAMERON ROMÂNIA S A CÂMPINA 1999-2009 .....	35
FIG. 13 DATELE DE IDENTIFICARE ALE S C. UPETROM 1 MAI S.A. PLOIEȘTI .....	36
FIG. 14 EVOLUȚIA CIFREI DE AFACERI A S.C. UPETROM 1 MAI S.A. PLOIEȘTI 1999-2009 .....	36
FIG. 15 DATELE FINANCIARE ALE S.C. UPETROM 1 MAI S.A. PLOIEȘTI ÎN PERIOADA 1999-2009.....	37
FIG. 16 PARTENERII PRINCIPALI AI SOCIETĂȚII .....	38
FIG. 17 SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ A SOCIETĂȚII ÎN PERIOADA 2007 – 2010.....	42
FIG. 18 PERFORMANȚA SOCIETĂȚII PENTRU PERIOADA 2007 – 2010 .....	43
FIG. 19 EVOLUȚIE INDICATORI EXPLOATARE SOCIETATE.....	44
FIG. 20 EVOLUȚIE STRUCTURĂ ACTIVE CIRCULANTE .....	45
FIG. 21 EVOLUȚIE DATORII S.C. UZTEL S.A. ....	45
FIG. 22 INDICATORI DE LICHIDITATE AI SOCIETĂȚII PENTRU PERIOADA 2007 - 2010.....	46
FIG. 23 INDICATORI DE SOLVABILITATE AI SOCIETĂȚII PENTRU PERIOADA 2007 – 2010 ...	46
FIG. 24 INDICATORUL Z AL SOCIETĂȚII PENTRU PERIOADA 2007 - 2010.....	47
FIG. 25 CONCLUZII ANALIZĂ ALTMAN.....	47
FIG. 26 SITUAȚIA ACTIVULUI PATRIMONIAL AL SOCIETĂȚII ÎN PERIOADA 2007 – 2010 .....	48
FIG. 27 EVOLUȚIE ACTIVE IMOBILIZATE .....	48
FIG. 28 EVOLUȚIA IMOBILIZĂRILOR CORPORALE ALE SOCIETĂȚII ÎN PERIOADA 2007 – 2010 .....	49
FIG. 29 EVOLUȚIA STOCURILOR SOCIETĂȚII ÎN PERIOADA 2007 – 2010.....	50
FIG. 30 EVOLUȚIE ACTIVE CIRCULANTE .....	50
FIG. 31 EVOLUȚIE STRUCTURĂ ACTIVE CIRCULANTE .....	51
FIG. 32 PASIVUL PATRIMONIAL AL SOCIETĂȚII ÎN PERIOADA 2007 – 2010 .....	52
FIG. 33 EVOLUȚIE CAPITALURI – TOTALE .....	53
FIG. 34 EVOLUȚIE DATORII .....	53
FIG. 35 INDICATORI DE LICHIDITATE AI SOCIETĂȚII PENTRU PERIOADA 2007 - 2010 .....	54
FIG. 36 INDICATORI DE SOLVABILITATE AI SOCIETĂȚII PENTRU PERIOADA 2007 - 2010 .....	55
FIG. 37 PERFORMANȚA SOCIETĂȚII PENTRU PERIOADA 2007 - 2010.....	55
FIG. 38 EVOLUȚIE PERFORMANȚE SOCIETATE .....	56
FIG. 39 EVOLUȚIE INDICATORI EXPLOATARE SOCIETATE .....	57
FIG. 40 INDICATORUL Z AL SOCIETĂȚII PENTRU PERIOADA 2007 – 2010 .....	59
FIG. 41 CONCLUZII ANALIZĂ ALTMAN.....	59
FIG. 42 ACTIVITATEA DE EXPLOATARE A SOCIETĂȚII LA 20 MAI 2011 PE BAZA FIȘELOR DE COMANDĂ PRIMITE DIN PARTEA DEPARTAMENTULUI DE PRODUȚIE.....	63

FIG. 43 SITUAȚIA COMENZILOR 01.01.2011 - 30.04.2011 .....	64
FIG. 44 DETERMINAREA GREUTĂȚII PRODUCȚIEI VÂNDUTE .....	69
FIG. 45 VERIFICAREA CAPACITĂȚII DE ACOPERIRE A NECESARULUI DE ORE TEHNOLOGICE .....	69
FIG. 46 DESFĂȘURĂTORUL ACȚIUNILOR VIZIUNE-IMPLEMENTARE .....	77
FIG. 47 SINTEZA TABELULUI DEFINITIV DE CREAȚE ÎMPOTRIVA S.C. UZTEL S.A. PLOIEȘTI. ....	84
FIG. 48 SITUAȚIA CENTRALIZATOARE A DISTRIBUIRILOR CE URMEAZĂ A FI EFECTUATE DE SOCIETATE ÎN PERIOADA DE REORGANIZARE .....	88

*13. Raport de certificare nr. 127/20.07.2011*



# ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Expertize contabile judiciare si extrajudiciare, audit intern si  
extern, consultanta fiscala, contabilitate  
Autorizatie CAFR nr. 120/2001  
Autorizatie CECCAR seria A nr. 000788/2000

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712  
str. Lt. Ganovici Dumitru nr 2 et 1, sector 3  
Nr ORC – J40/8893/2000  
CUI – RO 13409385  
Tel/fax – 021.327.81.72  
Mobil – 0724.252.149  
E-mail: [olguta.codescu@yahoo.com](mailto:olguta.codescu@yahoo.com)  
Cont – RO71BREL010207123RO11001  
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti  
[www.ecoteh-expert.ro](http://www.ecoteh-expert.ro)

*Nr. 127/20.07.2011*

## RAPORT DE CERTIFICARE a datelor si situatiilor economico-financiare prezentate in Planul de reorganizare a S.C. UZTEL S.A. Ploiesti - Capitolul 5 -

Noi, **S.C. ECOTEH EXPERT S.R.L.**, societate de expertize contabile judiciare si extrajudiciare, audit intern si independent, consultanta fiscala si financiara, incadrata in categoria A, functionand in baza Autorizatiei CAFR nr. 120/2001 si a Autorizatiei CECCAR seria A nr. 000788/2000,

- in conformitate cu solicitarea formulata de domnul Dan RADULESCU, PFA, CUI 27343132, administrator special in procedura insolventei la S.C. UZTEL S.A. Ploiesti, numit de Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din data de 22.03.2011, consemnat in Raportul administratorului judiciar privind AGEA din 22.03.2011 si Comitetul creditorilor din 23.03.2011 nr. 569/24.03.2011, publicat in Buletinul Procedurilor de Insolventa nr. 3.732/29.03.2011,
- in baza Contractului de prestari servicii nr. 127/20.07.2011,

am procedat la verificarea si certificarea datelor cu caracter economic si financiar consemnate in documentul intitulat « Plan de reorganizare », prezentat de administratorul special in numele S.C. UZTEL S.A. Ploiesti si intocmit conform prevederilor art. 94 din Legea nr. 85/2006 privind insolventa, cu modificarile si completarile ulterioare.



## Capitolul A Baza de informatii utilizata in elaborarea raportului

La intocmirea prezentului raport s-au utilizat urmatoarele surse de informatii :

- puse la dispozitie de administratorul special al debitorului :
  - Situatiile financiare la incheierea exercitiilor financiar-contabile ale anilor 2007, 2008, 2009 si 2010 (bilant, contul de profit si pierdere, situatia fluxurilor de numerar, situatia imobiliarilor, note) ;
  - Planul de reorganizare in integrum, datat 20.07.2011, cu specificarea faptului ca obiectul analizei este Capitolul 5 « Analiza situatiei economico – financiare in perioada 2007 – 2010 »;
  - Rapoartele de audit pentru situatiile financiare aferente exercitiilor din anii 2008, 2009 si 2010;
- independente:
  - Situatii oficiale inregistrate la Bursa de Valori Bucuresti pentru perioada 2008 – 2010, incepand cu data listarii si la Depozitarul Central S.A. ;
  - Rapoartele anuale ale administratorului judiciar, intocmite in conformitate cu dispozitiile cuprinse in Regulamentul CNVM nr. 1/2006;
  - Site-ul [www.uztel.ro](http://www.uztel.ro).

## Capitolul B Cadrul legal

La elaborarea prezentului raport, s-au avut in vedere urmatoarele acte normative :

- Legea nr. 82/1991 a contabilitatii, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare ;
- Legea nr. 31/1990 a societatilor comerciale, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare ;
- Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare ;
- Regulamentele CNVM ;
- Ordinul MFP nr. 1752/2005 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene (abrogat la 01.01.2010), valabil pentru perioada 2008 – 2009;
- Ordinul MFP nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, pentru anul 2010;
- Alte acte normative incidente privind reglementarea activitatii financiar-contabile;
- Codul etic national al profesionistilor contabili, Ediția a V-a, revizuită și adăugită în conformitate cu Codul etic internațional al profesioniștilor contabili elaborat de IFAC, revizuit în iulie 2009.





## **Capitolul C Date despre societatea debitoare S.C. UZTEL S.A. Ploiesti**

- A fost reorganizata ca societate comerciala pe actiuni prin H.G. nr. 1213/1990;
- Nr. de inregistrare la ORC – Prahova J29/48/1991;
- CUI – RO 1352846;
- Sediul social – Ploiesti, str. Mihai Bravu nr. 243, jud. Prahova;
- Capitalul social subscris si varsat la 31.12.2010 – 11.042.755 lei;
- Simbol listare la BVB – UZT;
- Stare – Suspendata de la tranzactionare din 26.08.2010;
- Privatizata din anul 2004 prin vanzarea de catre Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului (AVAS) a unui pachet de actiuni reprezentand 76,86% din capitalul social catre consorțiul format din Asociatia UZTEL (53,81%) si ARRAY PRODUCTS CO. LLC. (23,06%);
- Starea juridica actuala – In insolventa solicitata de debitoare, conform sentintei de deschidere a procedurii din data de 06.09.2010, formulata de Tribunalul Prahova in dosarul nr. 4732/105/2010, inregistrat la data de 23.08.2010;
- Administrator judiciar – Euroinsol Consulting SPRL;
- Administrator special – PFA Dan RADULESCU, numit prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.C. UZTEL S.A. (in continuare si Societatea) din data de 22.03.2011.

Conform atributiilor prevazute de art. 3 pct. 26, art. 18, art. 21 alin (2) si 94 din Legea nr. 85/2006, administratorul special reprezinta interesele debitorului si ale actionarilor acestuia, este participant la procedura si poate propune, in numele debitorului, un plan de reorganizare, care se supune aprobarii Adunarii Generale a Creditorilor Societatii, prezentandu-se apoi judecatorului sindic pentru a fi admis.

## **Capitolul D Datele si informatiile ce urmeaza a fi certificate**

Din analiza Capitolului 5 al Planului de reorganizare, rezulta ca datele si informatiile utilizate de elaborator se refera la:

- Situatia economico-financiara a Societatii in perioada 2007 – 2010 (Fig. 17);
- Performanta Societatii (Fig. 18);
- Indicatori de lichiditate ai Societatii pentru perioada 2007 – 2010 (Fig. 22);



- Indicatori de solvabilitate ai Societatii pentru perioada 2007 – 2010 (Fig. 23);
- Indicatorul Z al Societatii pentru perioada 2007 – 2010 (Fig. 24);
- Concluzii asupra aplicarii metodei Altman de evaluare a riscului de faliment (Fig. 25);
- Analiza activului patrimonial ai Societatii pentru perioada 2007 – 2010 (Fig. 26);
- Evolutia imobiliarilor corporale ale Societatii pentru perioada 2007 – 2010 (Fig. 28);
- Evolutia stocurilor Societatii pentru perioada 2007 – 2010 (Fig. 29);
- Pasivul patrimonial al Societatii pentru perioada 2007 – 2010 (Fig. 32);
- Indicatori privind lichiditatea Societatii pentru perioada 2007 – 2010 (Fig. 35);
- Indicatori de solvabilitate ai Societatii pentru perioada 2007 – 2010 (Fig. 36);
- Performanta Societatii pentru perioada 2007 – 2010 (Fig. 37);
- Indicatorul Z al Societatii pentru perioada 2007 – 2010 (Fig. 40);
- Concluzii analiza Altman (Fig. 41).

Pentru clarificarea enumerarii neconsecutive a figurilor – denumire data de elaborator la tabelele cu situatii de valori, mentionam faptul ca intre figurile enumerate mai sus se intercaleaza figuri care reprezinta transpuneri grafice a evolutiei diversilor indicatori luati spre analiza de autorul planului:

- Fig. 19 – Evolutie indicatori exploatare Societate;
- Fig. 20 – Evolutie structura active circulante;
- Fig. 21 – Evolutie datorii S.C. UZTEL S.A.;
- Fig. 27 – Evolutie active immobilizate;
- Fig. 29 – Evolutia stocurilor Societatii pentru perioada 2007 – 2010;
- Fig. 30 – Evolutie active circulante;
- Fig. 31 – Evolutie structura active circulante;
- Fig. 33 – Evolutie capitaluri – totale;
- Fig. 34 – Evolutie datorii;
- Fig. 38 – Evolutie performante Societate;
- Fig. 39 – Evolutie indicatori exploatare Societate.

Desi acest gen de prezentare nu reprezinta valori certe – absolute, au o mare importanta pentru vizualizarea facila a unei tendinte sau a unei caracteristici referitoare la un indicator sau la un grup de indicatori conjugati.

Referitor la acest gen de informatii, raportul va face referinte privind transpunerea lor in valorile absolute, inregistrate in documente.



Chiar daca obiectul raportului nu se refera la aprecierea interpretarilor date de elaborator asupra aspectelor economico-financiare prezentate, in mod cu totul orientativ raportul va face referinte la rezonabilitatea acestora prin prisma unui observator neutru si independent.

Mentionam faptul ca, data fiind implicatia situatiilor prezentate de debitor in Planul de reorganizare la Capitolul 5 asupra previziunilor sau argumentelor din alte capitole ale acestuia, ne propunem sa evaluam in mod rezonabil si orientativ, corelatia acestora cu referintele legate de aspectele cuprinse in cadrul altor capitole ale planului.

Spre exemplificare, enumeram: (i) evolutia majorarii capitalului social si a structurii de actionariat, (ii) analiza facturilor neincasate, (iii) Fig, 45 – Sinteza tabelului definitiv de creante impotriva S.C. Uztel S.A.

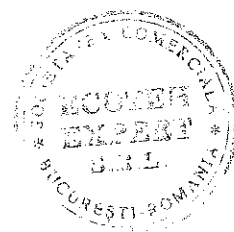
Totodata, ca urmare analizei ce va fi efectuata in misiunea raportului de certificare, se vor formula observatii si sugestii, cu caracter informativ sau orientativ asupra unor aspecte pe care le consideram relevante, in mod direct sau indirect la reusita Planului de reorganizare.

## **Capitolul E Rezultatele analizei de certificare**

Asa cum s-a prezentat la Capitolul A, prezentul raport urmeaza sa analizeze si sa evidentieze corecta prezentare a datelor din Planul de reorganizare, pe care din considerente de precautie le vom considera subiective, in raport cu datele si informatiile constatate din documentele considerate, din aceeasi ratiune, ca fiind obiective.

Prin urmare, raportul va edifica realitatea datelor din Planul de reorganizare, ca urmare a compararii lor cu datele similare din documete neutre oficiale – situatii financiare predate la institutiile administratiei financiare (bilanturi, conturi de profit si pierdere, rapoarte, note) rapoarte predate la BVB sau institutii de supraveghere (CNVM), situatii existente la Depozitarul Central S.A.

In efectuarea acestei comparatii, se va tine cont de ordinea si modul de prezentare a datelor din corpul Capitolului 5 al Planului de reorganizare.



❖ Fig. 17 – Situatia economico-financiara a Societatii in perioada 2007 – 2010

Indicatori din BILANT / Perioada	31-Dec-07	31-Dec-08	31-Dec-09	31-Dec-10
<b>Active imobilizate, din care:</b>	87.078.700	88.820.605	89.089.211	83.958.479
- imobilizari corporale	86.750.477	88.493.930	88.921.094	83.892.099
- imobilizari necorporale	328.223	326.675	168.117	66.380
- imobilizari financiare	0	88.820.605	0	0
<b>Active circulante TOTAL, din care:</b>	<b>80.349.922</b>	<b>98.034.600</b>	<b>100.297.191</b>	<b>80.316.225</b>
- Stocuri	43.657.946	60.107.283	64.952.104	51.078.090
- Casa si conturi la banci	740.226	552.215	159.129	358.901
- Creante	35.951.750	37.375.102	35.185.958	28.879.234
<b>Cheltuieli in avans</b>	<b>361.538</b>	<b>499.026</b>	<b>534.756</b>	<b>623.847</b>
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>167.428.622</b>	<b>187.354.231</b>	<b>189.921.158</b>	<b>164.898.578</b>
<b>DATORII</b>	<b>35.070.300</b>	<b>62.438.551</b>	<b>68.702.400</b>	<b>68.945.501</b>
<b>TOTAL ACTIV – DATORII CURENTE</b>	<b>132.358.322</b>	<b>124.915.680</b>	<b>121.218.758</b>	<b>95.953.050</b>
<b>CAPITALURI - Total, din care</b>	<b>117.796.725</b>	<b>117.489.346</b>	<b>114.175.467</b>	<b>88.912.889</b>
- Capital social subscris si varsat	5.831.482	8.032.975	11.042.755	13.413.648
- Rezerve din reevaluare	75.160.595	72.328.643	71.617.408	70.604.709
- Rezerve (rezerve legale, rezerve reprezentand surplus din reevaluare si alte rezerve)	7.335.978	1.250.921	7.386.046	2.588.403
- Profit sau pierderea reportata (sold C ct. 117)	27.872.293	27.672.293	26.650.482	19.906.962
- Profit sau pierderea exercitiului financiar (sold C ct 121 sau sold D ct 121)	2.148.141	1.016.681	(2.521.224)	(17.600.833)
- Repartizarea profitului (ct. 129)	351.764	84.625	-	-
<b>Provizioane pentru riscuri si cheltuieli</b>	<b>417.450</b>	<b>270.628</b>	<b>268.558</b>	<b>265.428</b>
<b>Datorii Total din care:</b>	<b>49.214.447</b>	<b>69.594.257</b>	<b>75.477.133</b>	<b>75.720.234</b>
- Datorii : sume care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	35.070.300	62.438.551	68.702.400	68.945.501
- Datorii : sume care trebuie platite intr-o perioada de peste un an	14.144.147	7.155.706	6.774.733	6.774.733
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>167.428.622</b>	<b>187.354.231</b>	<b>189.921.158</b>	<b>164.898.551</b>
<b>Diferente</b>	Ø	Ø	Ø	Ø



Indicatori din CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE / Perioada	31-Dec-07	31-Dec-08	31-Dec-09	31-Dec-10
Cifra de afaceri	108.406.721	116.914.947	68.127.314	46.853.071
Venituri totale	170.946.784	208.663.189	123.717.650	73.180.627
Cheltuieli totale	167.694.758	206.970.685	126.136.087	90.764.960
Profitul brut al exercitiului	3.252.026	1.692.504	-	-
Pierdere brută a exercitiului	-	-	(2.418.437)	(17.584.333)
Profitul net al exercitiului	2.148.141	1.016.681	-	-
Pierdere netă a exercitiului	-	-	(2.521.224)	(17.600.833)
Diferente	∅	∅	∅	∅

Indicatori din DATE INFORMATIVE / Perioada	31-Dec-07	31-Dec-08	31-Dec-09	31-Dec-10
<b>Evolutia fluxului de numerar:</b>				
- la inceputul perioadei	2.125.223	740.226	552.215	159.129
- la sfarsitul perioadei	740.226	552.215	159.129	358.901
<b>Modificarea capitalului propriu:</b>				
- sold la 01.01	54.657.097	117.796.725	117.489.346	114.175.467
- sold la 31.12	117.796.725	117.489.346	114.175.467	88.912.889
<b>Total creante</b>	35.590.212	37.375.102	35.185.958	28.879.234
<b>Total datorii</b>	49.214.447	69.594.257	75.477.133	75.720.234
<b>Numar mediu de salariati</b>	1.201	1.236	945	606
Diferente	∅	∅	∅	∅

❖ Fig. 18 -- Perfomanta Societatii pentru perioada 2007 – 2010

Indicatori din CONTUL DE PROFIT / Perioada	31-Dec-07	31-Dec-08	31-Dec-09	31-Dec-10
Cifra de afaceri	108.406.721	116.914.947	68.127.314	46.853.071
Venituri din exploatare	170.220.453	204.738.247	121.223.962	70.725.982
Cheltuieli din exploatare	164.957.957	201.276.572	120.175.758	87.228.050



Rezultat din exploatare	5.262.496	3.461.675	1.048.204	(16.502.068)
Randamentul exploatarii	4,85%	2,96	1,53	N/A
Structura de exploatare	969 lei ch. La 1.000 lei ven.	983 lei ch. La 1000 lei ven.	991 lei ch. La 1.000 lei ven.	1.233 lei ch. La 1.000 lei ven.
Venituri totale	170.946.784	208.663.189	123.717.650	73.180.627
Cheltuieli totale	167.694.758	206.970.685	126.136.087	90.764.960
Rezultatul brut al exercitiului	3.252.026	1.692.504	(2.418.437)	(17.584.333)
Diferente	∅	∅	∅	∅

❖ Fig. 22 – Indicatori de lichiditate ai Societatii pentru perioada 2007 – 2010

Indicatori din BILANȚ / Perioada	31-Dec-07	31-Dec-08	31-Dec-09	31-Dec-10
Lichiditatea curenta = active circulante / datorii pe termen scurt - PLAN	2,29	1,57	1,45	1,16
<i>Lichiditatea curenta = active circulante / datorii pe termen scurt - RAPORT</i>	2,28	1,57	1,45	1,16
Lichiditatea imediata = active circulante – stocuri/datorii pe termen scurt - PLAN	1,05	0,61	0,51	0,42
<i>Lichiditatea imediata = active circulante – stocuri/datorii pe termen scurt - RAPORT</i>	1,04	0,61	0,51	0,42
Diferente	∅	∅	∅	∅

❖ Fig. 23 – Indicatori de solvabilitate ai Societatii pentru perioada 2007 – 2010

Indicatori din BILANȚ / Perioada	31-Dec-07	31-Dec-08	31-Dec-09	31-Dec-10
Solvabilitatea generala (total activ / total datorii) - PLAN	3,41	2,69	2,52	2,18
<i>Solvabilitatea generala (total activ / total datorii) - RAPORT</i>	3,40	2,69	2,52	2,18
Diferente	∅	∅	∅	∅



❖ Fig. 24 – Indicatorul Z al Societatii pentru perioada 2007 - 2010

An	2007	2008	2009	2010
Indicator Z – PLAN	4,537	3,1751	2, 73025	2, 142
Indicator Z – RAPORT	4,537	3,176	2, 730	2, 142
Diferente	∅	∅	∅	∅

❖ Fig. 25 – Concluzii analiza Altman

Încadrarea rezultatelor pe ani - PLAN	2010	2007, 2008, 2009		
Interval indicator Z - PLAN	1.1-2.6	>2.6		
Probabilitate faliment – PLAN	in scadere dar situata inca in zona de atentie	in crestere, dar situata inca in zona de atentie		
Încadrarea rezultatelor pe ani	2010	2007	2008	2009
Interval indicator Z - RAPORT	< 2,0	> 4,0	<4,0 - >3,0	> 2,0
Probabilitate faliment – RAPORT	Posibila - reala	Probabila - incerta	Probabila	probabila - posibila
Diferente	<i>Diferentele, desi nesemnificative se inregistreaza datorita modului de interpretare a unor rezultate situate in intervale semnificative, care dau si un caracter orientativ, dar de luat in se a metodei.</i>			
	<i>Pentru edificare, intervalele dau urmatoarele probabilitati de aparitie a riscului de faliment:</i>			
	<u>Z</u>	<u>Probabilitate</u>	<u>Z</u>	<u>Probabilitate</u>
	0 – 1,5	75 – 80 %	10,0	30 %
	1,5 – 4,0	70 – 75 %	13,0	25 %
	4,0 – 8,5	50 – 70 %	16,0	15 %
	9,5	35 %	>16,0	10 %

❖ Fig. 26 Situatia activului patrimonial al Societatii in perioada 2007 – 2010

Indicatori / Perioadă	31-Dec-07	31-Dec-08	31-Dec-09	31-Dec-10
Active imobilizate TOTAL	87.078.700	88.820.605	89.089.211	83.958.479
Active circulante TOTAL, din care:	80.349.922	98.034.600	100.297.191	80.316.225
- Stocuri	43.657.946	60.107.283	64.952.104	51.078.090
- Casa și conturi la bănci	740.226	552.215	159.129	358.901
- Creanțe	35.951.750	37.375.102	35.185.958	28.879.234
Cheltuieli în avans	-	499.026	534.756	623.847
TOTAL ACTIV	167.428.622	187.354.231	189.921.158	164.898.578
Diferente	∅	∅	∅	∅



❖ Fig. 28 – Evolutia imobilizarilor corporale ale Societatii in perioada 2007 – 2010

Denumire / Perioadă	31-Dec-07	31-Dec-08	31-Dec-09	31-Dec-10
Terenuri	18.209.900	17.871.154	17.871.154	17.871.154
Constructii	56.528.028	46.703.861	48.395.871	48.395.871
Instalatii tehnice si masini	33.436.689	15.557.213	29.621.062	28.948.170
Alte instalatii, utilaje si mobilier	119.746	80.295	68.827	88.227
Avansuri si imobilizari corporale in curs	2.583.853	3.864.386	3.834.574	4.920.240
<b>Imobilizări corporale - Total</b>	<b>110.878.318</b>	<b>94.076.909</b>	<b>99.791.488</b>	<b>100.223.662</b>
Diferente	∅	∅	∅	∅

❖ Fig. 29 – Evolutia stocurilor Societatii in perioada 2007 - 2010

Perioadă	31-Dec-07	31-Dec-08	31-Dec-09	31-Dec-10
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>80.349.922</b>	<b>98.034.600</b>	<b>100.297.191</b>	<b>80.316.225</b>
- Stocuri	43.657.946	60.107.283	64.952.104	51.078.090
- Casa și conturi la banci	740.226	552.215	159.129	358.901
- Creante	35.951.750	37.375.102	35.185.958	28.879.234
Diferente	∅	∅	∅	∅

❖ Fig. 32 – Pasivul patrimonial al Societatii in perioada 2007 – 2010

Indicatori / Perioadă	31-Dec-07	31-Dec-08	31-Dec-09	31-Dec-10
<b>Capitaluri - Total, din care</b>	<b>117.796.725</b>	<b>117.489.346</b>	<b>114.175.467</b>	<b>88.912.889</b>
- Capital social subscris si varsat	5.831.482	8.032.975	11.042.755	13.413.648
- Rezerve din reevaluare	75.160.595	72.328.643	71.617.408	70.604.709
- Rezerve (rezerve legale, rezerve reprezentand surplus din reevaluare si alte rezerve)	7.335.978	1.250.921	7.386.046	2.588.403
- Profit sau pierderea reportata (sold C ct. 117)	27.872.293	27.672.293	26.650.482	19.906.962
- Profit sau pierderea exercitiului financiar (sold C ct 121 sau sold D ct 121)	2.148.141	1.016.681	(2.521.224)	(17.600.833)
- Repartizarea profitului (ct. 129)	(351.764)	(84.625)	-	-
<b>Provizioane pentru riscuri si cheltuieli</b>	<b>417.450</b>	<b>270.628</b>	<b>268.558</b>	<b>265.428</b>
<b>Datorii Total din care:</b>	<b>49.214.447</b>	<b>69.594.257</b>	<b>75.477.133</b>	<b>75.720.234</b>
- Datorii : sume care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	35.070.300	62.438.551	68.702.400	68.945.501
- Datorii : sume care trebuie platite intr-o perioada de peste un an	14.144.147	7.155.706	6.774.733	6.774.733
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>167.428.622</b>	<b>187.354.231</b>	<b>189.921.158</b>	<b>164.898.551</b>
Diferente	∅	∅	∅	∅



❖ Fig. 35 si Fig. 36 reitereaza in alt context datele din Fig. 22 si din Fig. 23, concluziile fiind aceleasi

❖ Fig. 37 reitereaza in alt context datele din Fig. 17 si Fig. 18, concluziile fiind aceleasi.

Dupa cum se poate observa din verificarile si comparatiile cuprinse in situatiile mai sus prezentate, intre datele cuprinse in Planul de reorganizare si cele provenite din documentele oficiale sau din alte surse oficiale **nu exista diferente**.

Singura exceptie, o reprezinta modul de interpretare a concluziilor rezultate din aplicarea testului Altman pentru determinarea riscului de faliment, dar aceste diferente provin din rafinamentul abordarii si nu din erori de interpretare.

In fond, concluziile din plan si cele din raport sunt convergente in aprecierea riscului de faliment, care in niciunul dintre ani nu justifica in mod clar necesitatea deschiderii procedurii insolventei, ci mai degraba luarea unor masuri ferme privind echilibrarea cash-flow-ului, prin corelarea obligatiilor de plata cu resursele existente, ceea ce nu s-a intamplat avand in vedere diferentele semnificative intre indicatorul "perioada de incasare a creantelor" si perioada de plata a datoriilor", precum si probabil din neurmarierea alocarii corespunzatoare a disponibilitatilor.

Din punct de vedere al **Bugetului de venituri si cheltuieli** previzionat pentru anul 2011 (Anexa 1 la Planul de reorganizare), se pot face cateva aprecieri orientative in raport cu anul 2010:

- o Cresterea veniturilor totale 53%;
- o Cresterea veniturilor din exploatare 54%;
- o Cresterea cheltuielilor totale 14%;
- o Cresterea cheltuielilor pentru exploatare 15%.

Aceste cifre enunta faptul ca Planul de reorganizare are o puternica componenta de restructurare a organizarii si urmaririi productiei, cu efecte in redimensionarea indicatorilor de exploatare, avand doua componente de risc:

- o Diminuarea cheltuielilor cu personalul cu 9,5% in conditiile mentinerii aceluiasi numar de salariati, ceea ce va conduce la reducerea castigului mediu lunar cu 9%, existand posibilitatea unei reactii syndicale;
- o Cresterea cu 78% a altor venituri din exploatare, probabil sursa principala fiind previzionata a fi veniturile din vanzarea activelor.



Finalizarea exercitiului aferent anului 2011 cu un rezultat brut de 8.660 mii lei, reprezinta o abordare optimista, posibil de realizat numai in conditiile in care masurile de restructurare a productiei si masurile de crestere a disponibilitatilor banesti prevazute in plan se vor aplica intr-un termen cat mai scurt, avand in vedere faptul ca situatiile inregistrate la trim I/2011 sunt relativ favorabile:

Indicator	31.03.2010	31.03.2011	Diferente
Cifra de afaceri	8.329.811	14.895.869	+ 6.566.058
Venituri din exploatare	19.518.528	25.554.029	+ 6.035.501
Cheltuieli de exploatare	22.252.186	27.259.293	+ 5.007.107
Rezultat din exploatare	- 2.733.658	- 1.705.264	+ 1.028.394
Venituri financiare	72.074	321.737	+ 249.663
Cheltuieli financiare	640.407	1.235.204	+ 594.797
Rezultatul financiar	- 568.333	- 913.467	- 345.134
Venituri totale	19.590.602	25.875.766	+ 6.285.164
Cheltuieli totale	22.892.593	28.494.497	+ 5.601.904
Rezultatul brut	- 3.301.991	- 2.618.731	+ 683.260

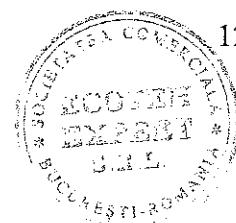
Desi inca in pierdere, Societatea inregistreaza un trend pozitiv, demonstrandu-se faptul ca detine potentialul de redresare prin aplicarea unor masuri specifice managementului de criza, aplicandu-se politici radicale in planificarea, urmarirea si conducerea proceselor de productie, in echilibrarea balantei de plati si in mentinerea unei corelatii profitabile intre antecalculatia costurilor si postcalculatie.

## Capitolul F – Evolutia capitalului social

Conform datelor existente la Depozitarul Central S.A. si la Bursa de Valori Bucuresti, situatia modificarilor capitalului social este urmatoarea:

Data	Tip operatie	Numar actiuni initial	Numar actiuni final	Observatii
05.03.1998	Majorare capital social	842.241	1.170.800	Incorporare valoare teren
10.06.2006	Majorare capital social	1.170.800	1.629.064	Aport in numerar cu emisiune de noi actiuni, prin exercitarea dreptului de preferinta
25.05.2007	Majorare capital social	1.629.064	2.332.593	Aport in numerar cu emisiune de noi actiuni, prin exercitarea dreptului de preferinta
31.07.2008	Majorare capital social	2.332.593	3.213.190	Aport in numerar pana la nivelul max. de 709.935 Euro
31.07.2009	Majorare capital social	3.213.190	4.417.102	Aport in numerar
31.08.2010	Majorare capital social	4.417.102	5.365.459	Aport in numerar, rata de subscriere 0,215

Aceasta situatie **este conforma** cu cea prezentata in planul de reorganizare



## Capitolul G – Evolutia structurii actionariatului

Avand ca sursa de informatii evidentele detinute de Depozitarul Central S.A. evolutia actionariatului S.C. UZTEL S.A. Ploiesti este urmatoarea:

Data	Actionari	Numar actiuni	Procent din capitalul social, %
10.12.2004	Asociatia UZTEL ARRAY PRODUCTS CO.LLC. Alti actionari	netranzactionat	53.81 23.06 23.13
19.06.2006	Asociatia UZTEL ARRAY PRODUCTS CO.LLC. Alti actionari	netranzactionat	64.57 16.57 18.86
30.11.2009	Asociatia UZTEL Alti actionari	3 587.732 829.370	81.2237 18.7763
30.06.2010	Asociatia UZTEL Alti actionari	3.587.732 829.370	81.2237 18.7763
31.08.2010	Asociatia UZTEL Alti actionari	4.498.300 867.159	83.8381 16.1619
30.04.2011	Asociatia UZTEL Alti actionari	4.498.300 867.159	83.8381 16.1619

Aceasta situatie **este conforma** cu cea prezentata in planul de reorganizare.

## Capitolul H Analiza rapoartelor auditorilor independenti

Avand in vedere faptul ca rapoartele auditorilor independenti sunt documente neutre si de relevanta in determinarea corectitudinii datelor continute in situatiile financiare anuale, documente care au stat la baza efectuarii prezentului raport, s-au lecturat aceste rapoarte constatandu-se ca situatiile financiare prezentate de Societate ofera o imagine fidela sub toate aspectele semnificative ale performantei si pozitiei financiare a S.C. UZTEL S.A. Ploiesti, pentru fiecare exercitiu anual auditat incepand cu anul 2008.

Deontologic, prezentam administratorului special o serie de aspecte constatate de auditor, aspecte care trebuie sa stea in atentia sa odata cu punerea in aplicare a Planului de reorganizare si nu numai.

Consideram ca administratorul special trebuie sa verifice modul de solutionare a aspectelor constatate de auditor si sa ia masurile necesare indeplinirii lor.

Anul	Aspecte constatate
2010	<ul style="list-style-type: none"><li>- Pentru clientii incerti aflati in sold la 31.12.2010 de 8.347.637 lei s-au constituit provizioane e numai 3.413.190 lei, sub nivelul prudential impus de IAS 37, aspect negativ in tratamentul contabil al provizioanelor;</li><li>- Gradul mare de indatorare – 4,52% este apreciat ca negativ, cu consecinte in lichiditate si in sincronizarea platilor;</li></ul>

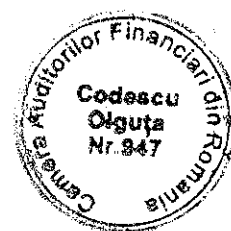
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Raportul subunitar creante/obligatii = 0,38 genereaza nesincronizare in lichiditatea financiara si in special in lichiditatea curenta;</li> <li>- Se inregistreaza tranzactii semnificative – achizitii de 9 854.668 lei si livrari de 17 820.504 lei (38% din cifra de afaceri), cu parti afiliate (vezi pct 275 din OMFP nr. 3055/2009);</li> <li>- Dimensiunea financiara: <ul style="list-style-type: none"> <li>o Rezultat negativ – pierdere de 17 600.833 lei;</li> <li>o Plati restante de 54.053.348 lei;</li> </ul> </li> <li>- Capitaluri proprii diminuate cu 25.262.578 lei</li> </ul>
2009	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Pentru clientii incerti aflati in sold la 31.12.2009 lei s-au constituit provizioane e numai 1.968.219 lei, sub nivelul impus de IAS 37, aspect negativ in tratamentul contabil al provizioanelor;</li> <li>- Gradul mare de indatorare – 66% este apreciat ca negativ;</li> <li>- Raportul negativ creante/obligatii = - 47% confirma lipsa de lichiditate;</li> <li>- Cash-flow-ul este negativ – 393.086 lei;</li> <li>- Dimensiunea financiara: <ul style="list-style-type: none"> <li>o Rezultat negativ – pierdere de 2.521 224 lei;</li> <li>o Credite restante de 1.020.000 lei.</li> </ul> </li> </ul>
2008	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Lipsa auditului intern face imposibila cunoasterea operativa a situatiilor de fapt legate de respectarea termenelor de plata din contracte, dar in special la neexercitarea activitatii de control asupra intregului patrimoniu;</li> <li>- Raportul negativ creante/obligatii = - 54%;</li> <li>- Clienti incerti in valoare de 7.639.519 lei</li> <li>- Pentru clientii incerti aflati in sold la 31.12.2008 de 7 639.519 lei s-au constituit provizioane de numai 1 574 649 lei, sub nivelul prudential impus de IAS 37 (min. 50% din valoarea creantelor mai vechi de trei ani), aspect negativ in tratamentul contabil al provizioanelor;</li> </ul>

## Capitolul I Concluzii

Fata de informatiile si datele din documentele oficiale puse la dispozitie de administratorul special in legatura cu S.C. UZTEL S.A. Ploiesti – societate in insolventa, respectiv situatiile financiare aferente anilor 2007 – 2010, rapoartele de audit 2008 – 2010, precum si fata de datele pe care le-am verificat sau informatiile oficiale pe care le-am accesat in legatura cu S.C. UZTEL S.A. Ploiesti, certificam corectitudinea si exactitatea datelor prezentate in Planul de reorganizare – Capitolul 5, precum si corelatiile facute in sustinerea aspectelor de ordin financiar-contabil ale acestuia.

Sugeram administratorului special ca, in cazul aprobarii si admitterii Planului de reorganizare al S.C. UZTEL S.A. Ploiesti – societate in insolventa, sa efectueze un audit de fond pentru determinarea cu exactitate a tuturor aspectelor financiar-contabile, comerciale, manageriale si administrative care au condus la deschiderea procedurii insolventei aplicand principiul “cunoscand trecutul, stapanesti prezentul si determini viitorul”.

S.C. ECOTEH EXPERT S.R.L.  
prin  
doamna Olguta CODESCU  
asociat unic - administrator  
expert contabil, auditor financiar



### Limitari de responsabilitate:

Autorul prezentului Raport de certificare este exonerat de responsabilitatea asupra corectitudinii, acurateții și legalității documentelor puse la dispozitie de catre beneficiarul lui.

In efectuarea certificarii, Planul de reorganizare este cel predat de beneficiar la data de 20.07.2011, orice modificare ulterioara a acestuia face prezentul raport inaplicabil si inutilizabil.

Prezentul Raport de certificare este destinat domnului Dan Radulescu, PFA, in calitate de beneficiar, care il poate utiliza, fiind opozabil numai tertilor participanti la procedura insolventei S.C. UZTEL S.A. Ploiesti, conform prevederilor Legii nr. 85/2006 privind insolventa. cu modificarile si completarile ulterioare

In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de administratorul special pentru acest raport sau pentru opiniile enuntate.