

2013

PLAN REORGANIZARE al debitorului

CONSTRUCȚII FEROVIARE MOLDOVA S.A.

întocmit de administratorul judiciar

În conformitate cu prevederile art. 94 alin. 1,
lit.b din Legea nr. 85/2006 privind procedura
insolvenței, cu modificările și completările
ulterioare



SEDIU: Iași, str. Zorilor nr. 11

Capital social: 10.000 EUR • C.I.F. RO16605670 • Nr. RSP 0022 / 2006

Tel./Fax. + (40) 232- 220 777 • Mobil: + 40 733 683 701 • E-mail: office.is@lrj.ro

FILIALA București • str. Baba Novac, nr.17 • bloc G13 scara 2 parter ap. 45 • sector 3

Plan de reorganizare CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A.



CUPRINS:

I. ASPECTE INTRODUCTIVE.....	4
I.1. JUSTIFICAREA LEGALĂ	4
I.2. AUTORUL PLANULUI	4
I.3. SCOPUL PLANULUI	5
I.4. DURATA DE IMPLEMENTARE A PLANULUI DE REORGANIZARE	6
I.5. REZUMATUL PLANULUI DE REORGANIZARE.....	6
II. NECESITATEA REORGANIZĂRII.....	8
II.1.ASPECTE ECONOMICE	8
II.2.ASPECTE SOCIALE	8
II.3. AVANTAJELE REORGANIZĂRII COMPARATIV CU PROCEDURA FALIMENTULUI.....	9
II.4. AVANTAJELE GENERALE FAȚĂ DE PROCEDURA FALIMENTULUI.....	10
II.5. AVANTAJE PENTRU PRINCIPALELE CATEGORII DE CREDITORI	13
A. Avantaje pentru creditorii garantați.....	13
B. Avantaje pentru creditorii bugetari	14
C. Avantaje pentru creditorii salariați	14
D. Avantaje pentru creditorii chirografari reglementat de art. 100 alin. 3 lit. e din Legea nr. 85/2006.....	14
E. Avantaje pentru creditorii chirografari indispensabili activității.....	15
III. PREZENTAREA SOCIETĂȚII	15
III.1. IDENTIFICAREA SOCIETĂȚII.....	15
III. 2. CAUZELE CARE AU CONDUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ.....	18
III.3. Posibilitatea reală de reorganizare a activității debitorului:.....	39
IV. SITUAȚIA SOCIETĂȚII DEBITOARE LA DATA DEPUNERII PLANULUI.....	41
IV.1. PREZENTAREA ACTIVULUI SOCIETĂȚII	41
IV.2. PASIVUL SOCIETĂȚII	52
IV.3. DATORIILE ACUMULATE ÎN CURSUL PERIOADEI DE OBSERVAȚIE	53
V. STRATEGIA DE REORGANIZARE	54
V.1. ACTIVITATEA CURENTĂ	54
V.2. ACTIVITATEA DE VALORIFICARE A ACTIVELOR.....	54
VI. TRATAMENTUL CREANȚELOR	57
VII. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREANȚELOR	60
VII.1. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII SALARIAȚI.....	60
VII.2. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII GARANTAȚI.....	60
VII.3. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII BUGETARI	61
VII.4. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI	61
VII.5. DISTRIBUIRI CREDITORI INDISPENSABILI PENTRU ACTIVITATEA CURENTĂ, CONFORM ART.96 ALIN.1.....	62
VII.6. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREANȚELOR NĂSCUTE ÎN PERIOADA DE OBSERVAȚIE	62
VIII. OBTINEREA DE RESURSE FINANCIARE PENTRU SUSȚINEREA REALIZĂRII PLANULUI ȘI SURSELE DE PROVENIENȚĂ ALE ACESTORA	EROARE! MARCAJ ÎN DOCUMENT NEDEFINIT.ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
IX. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI.....	66
X. CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI.....	66

XI. DESCĂRCAREA DE RĂSPUNDERE A DEBITORULUI, MEMBRILOR GRUPULUI DE INTERES ECONOMIC, A ASOCIAȚILOR DIN SOCIETĂȚILE ÎN NUME COLECTIV ȘI A ASOCIAȚILOR COMANDITAȚI DIN SOCIETĂȚILE ÎN COMANDITĂ	67
XII. REMUNERAȚIA ADMINISTRATORULUI JUDICIAR	67

NR

I. ASPECTE INTRODUCTIVE

I.1. Justificarea legală

Întocmirea Planului de reorganizare al societății CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A. Iași are ca temei legal Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare.

Legea consacră problematicii reorganizării judiciare 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 insolvenței să-și continue activitatea comercială, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art.95 alin. (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).*

Precizăm că societatea CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A. Iași nu a fost subiect al procedurii instituite de prevederile Legii nr.85/2006 de la înființarea acesteia și până în prezent. Nici societatea și nici un membru al organelor sale de conducere nu au fost condamnați definitiv pentru infracțiunile prevăzute de art.94 alin.(4) din Legea nr.85/2006.

Prin urmare, condițiile legale prevăzute de Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței pentru propunerea unui Plan de Reorganizare sunt întrunite.

I.2. Autorul planului

În temeiul prevederilor art.94 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, următoarele categorii de persoane vor putea propune un plan de reorganizare în condițiile de mai jos:

a) debitorul, cu aprobarea adunării generale a acționarilor/asociaților, în termen de 30 de zile de la afișarea tabelului definitiv de creanțe, cu condiția formulării, potrivit art. 28, a intenției de reorganizare, dacă procedura a fost declanșată de acesta, și potrivit art. 33 alin. (6), în cazul în care procedura a fost deschisă ca urmare a cererii unuia sau a mai multor creditori;

b) administratorul judiciar, de la data desemnării sale și până la împlinirea unui termen de 30 de zile de la data afișării tabelului definitiv de creanțe, cu condiția să își fi manifestat această intenție până la votarea raportului prevăzut la art. 59 alin. (2);

c) unul sau mai mulți creditori care și-au anunțat această intenție până la votarea raportului prevăzut la art. 59 alin. (2), deținând împreună cel puțin 20% din valoarea totală a creanțelor cuprinse în tabelul definitiv de creanțe, în termen de 30 de zile de la data afișării tabelului definitiv de creanțe.

Conceperea și întocmirea Planului de reorganizare a fost asigurată de administratorul judiciar în colaborare cu societatea debitoare, planul fiind propus de administratorul judiciar.

Considerentele care au determinat o asemenea opțiune sunt următoarele:

i) în virtutea atribuțiilor conferite de Lege, administratorul judiciar a stabilit împreună cu administratorul special al debitoarei o strategie de restructurare a activității debitoarei și a participat la negocierea condițiilor de continuare a activității pe baza unui plan de reorganizare.

ii) în baza atribuțiilor conferite de Lege și de judecătorul-sindic, dar și prin prisma analizelor economico-financiare permanente asupra activității debitoarei, administratorul judiciar cunoaște realitățile existente atât în plan intern, având conturată o imagine fidelă asupra situației actuale și asupra obiectivelor de urmărit din perspectiva reorganizării.

1.3. Scopul planului

Scopul principal al planului de reorganizare este cel consfințit de art.2 din Legea nr.85-2006 privind procedura insolvenței, și anume **acoperirea într-o măsură cât mai mare a pasivului debitorului în insolvență.**

Atât concepția legiuitorului, dar și practica judiciară modernă arată că principala **modalitate de realizare** a acestui scop este reorganizarea debitorului și menținerea societății în viața comercială, cu toate consecințele sociale și economice ce decurg din aceasta. **Astfel, este relevantă funcția economică a procedurii instituite de Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare și numai în subsidiar, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a debitoarei, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.**

Reorganizarea prin continuarea activității debitorului presupune efectuarea unor modificări structurale în activitatea curentă a societății aflate în dificultate, menținându-se obiectul de activitate, dar aliniindu-se modul de desfășurare a activității la noua strategie, conform cu resursele existente și cu cele care urmează a fi atrase, toate aceste strategii aplicate fiind menite să reorienteze activitatea de bază a societății spre obținerea de profit.

Planul de reorganizare potrivit spiritului Legii nr.85/2006 privind procedura insolvenței trebuie să satisfacă scopul reorganizării, respectiv menținerea debitoarei în viața comercială, cu efectul menținerii serviciilor debitorului pe piață. De asemenea, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor, care au o șansă în plus la realizarea creanțelor lor. Aceasta pentru că în concepția modernă a legii, este mult mai probabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului decât lichidarea averii debitoarei aflate în faliment.

Argumentele care pledează în favoarea acoperirii pasivului Societății debitoare prin reorganizarea activității acesteia și valorificarea parțială a activelor excedentare în condiții de maximizare a averii debitoarei sunt accentuate cu atât mai mult în actualul context economic caracterizat printr-o acută criză de lichidități și scăderea semnificativă a puterii de cumpărare a populației, precum și de o contractare a sectorului creditării la nivel mondial și național cu consecințe nefavorabile asupra potențialului investițional al companiilor.

În acest context economic încercarea de acoperire a pasivului societății prin lichidarea tuturor bunurilor existente în patrimoniul societății va necesita un interval de valorificare destul de ridicat generat de specificul bunurilor existente în patrimoniul societății și de specificul cererii pentru acestea, interval în care toate cheltuielile privind administrarea și conservarea acestor bunuri vor fi acoperite din fondurile obținute în urma vânzării activelor. În

aceste împrejurări sumele obținute din valorificarea activelor vor fi insuficiente pentru acoperirea într-o măsură într-o manieră satisfăcătoare a creanțelor existente împotriva societății.

Prin prezentul plan se propune menținerea activității principale a societății debitoare, sub conducerea administratorului special și supravegherea administratorului judiciar și valorificarea activelor excedentare și neesențiale pentru reușita planului de reorganizare într-un cadru organizat și controlat, urmând ca toate cheltuielile aferente procedurii vânzării activelor să fie suportate din sumele obținute de către Societate în urma desfășurării activității curente. În această categorie de cheltuieli sunt luate în calcul cheltuieli de pază, conservarea și administrarea acestora, achitarea taxelor locale și a onorariului fix al administratorului judiciar. În ceea ce privește onorariul de succes al administratorului judiciar și cota de 2% datorată către UNPIR, pe măsură ce acestea vor fi datorate, vor fi achitate la momentul nașterii lor, fie din lichiditățile obținute din valorificarea activelor, fie din lichiditățile curente ale societății, în funcție de disponibilitățile existente la momentul nașterii obligației de plată, însă scopul final este de a acoperi și aceste sume tot din activitatea curentă a societății, astfel încât dacă au fost inițial reținute din lichiditățile obținute din vânzarea activelor grevate de sarcini, sumele respective să fie ulterior reîntregite în favoarea creditorului garantat, respectiv din lichiditățile generate de activitatea curentă a societății.

1.4. Durata de implementare a planului de reorganizare

În vederea acoperirii într-o măsură cât mai mare a pasivului societății debitoare, se propune implementarea planului de reorganizare pe durata maximă prevăzută de art.95 alin.3 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței și anume trei ani de la data confirmării planului de către judecătorul-sindic.

În condițiile în care planul de reorganizare va fi confirmat după această dată, prima lună de aplicare a prezentului plan de reorganizare va fi luna imediat următoare lunii în care a avut loc confirmarea.

În situația în care nu se vor găsi condiții optime pentru derularea componentelor mecanismului reorganizării, cu acordul a 2/3 din creditorii aflați în sold după trecerea a cel mult 18 luni, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni.

1.5. Rezumatul planului de reorganizare

În temeiul art.94 alin.1 din Legea nr.85/2006 alin.1 lit.b) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, prezentul Plan de Reorganizare este propus de administratorul judiciar al CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A.(*societate în în insolvență/ in insolvency/ en procedure collective*) - Societatea Civilă Profesională EuroBusiness LRJ SPRL Iași. Destinatarii acestui Plan de Reorganizare, denumit în continuare Planul sunt judecătorul sindic, debitoarea și creditorii înscrși în Tabelul Definitiv de Creanțe.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare a activității CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A., conform art.94 alin.1 lit.b) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare au fost îndeplinite, după cum urmează:

1. Planul este propus de administratorul judiciar, în conformitate cu prevederile art.94 alin.(1), lit.b.

2. Posibilitatea reorganizării a fost analizată și formulată de către administratorul judiciar desemnat în Raportul privind cauzele și împrejurările care au condus la apariția stării de insolvență a societății debitoare, întocmit conform art.59 din Legea nr.85/2006, depus la Dosarul cauzei și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 843/16.01.2013.

3. Tabelul Definitiv de Creanțe împotriva averii debitoare CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A. a fost depus la Dosarul cauzei de către administratorul judiciar în data de 22.10.2013 și afișat la ușa instanței, conform Procesului Verbal de Afișare din data de 22.10.2013, urmare soluționării contestațiilor la Tabelul Preliminar și cumulării cu SUPLEMENT nr. 2090/13.11.2012 ȘI SUPLEMENT NR. 665/ 04.04.2013 la Tabelul Preliminar. Tabelul Definitiv al obligațiilor debitoare CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A. întocmit conform prevederilor art. 74 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 17309/22.10.2013.

4. Debitoarea nu a mai fost subiect al procedurii instituie de Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței. Nici societatea și niciun membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infracțiunile prevăzute de art.94 alin.4 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței.

În conformitate cu analizele tehnico-economice ale administratorului judiciar și a debitoare, a rezultat că societatea debitoare poate fi în măsură să atingă scopul procedurii, respectiv plata pasivului prin implementarea unui plan de reorganizare, focalizat pe 2 (două) direcții principale, respectiv:

a) - valorificarea activelor excedentare, neesențiale pentru reușita Planului de Reorganizare în condiții de maximizare a averii debitoare, în conformitate cu prevederile art.95 alin.(6), lit.H, cu asigurarea protecției corespunzătoare a creditorilor garantați prevăzute de art.39 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței;

b) - continuarea activității comerciale a societății, în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și o parte din distribuiri către creditori.

Continuarea activității curente se va face sub conducerea administratorului special și sub supravegherea administratorului judiciar care, prin rapoartele financiare periodice, vor supune controlului creditorilor realizarea indicatorilor din plan, având astfel posibilitatea de a adopta măsuri în timp real pentru ameliorarea unor eventuale abateri de la plan.

Perspectivile de redresare ale debitoare în raport cu posibilitățile și specificul activității desfășurate, cu mijloacele financiare disponibile sau care se pot mobiliza și cu cererea pieței față de oferta debitorului sun detaliate în cadrul prezentului plan.

Măsurile propuse pentru implementarea Planului de Reorganizare judiciară al CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A. sunt cele prevăzute de art.95 alin.6, lit.A,B și E.

Termenul de Executare a Planului de Reorganizare al Debitoarei este de 3 ani de la data confirmării acestuia, cu posibilitatea prelungirii în condițiile stipulate de Lege.

Toate categoriile de creanțe sunt defavorizate prin prezentul Plan de Reorganizare, potrivit Legii, iar acestea sunt următoarele:

- * Categoria creanțelor garantate
- * Categoria creanțelor salariale
- * Categoria creanțelor bugetare

- * Categoria creanțelor chirografare- furnizori indispensabili prevăzute la art. 96 alin. (1)
- * Categoria creanțelor chirografare prevăzute de art.100 alin.(3), lit.e

Planul menționează despăgubirile să fie oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă care ar putea fi primită în caz de faliment.

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan de reorganizare potrivit art.100 alin.(3), sunt următoarele:

- * Categoria creanțelor garantate
- * Categoria creanțelor salariale
- * Categoria creanțelor bugetare
- * Categoria creanțelor chirografare- furnizori indispensabili prevăzute la art. 96 alin. (1)
- * Categoria creanțelor chirografare prevăzute de art.100 alin.(3), lit.e

II. NECESITATEA REORGANIZĂRII

II.1.Aspecte economice

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

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 unor produse și servicii sau îmbunătățirii calității și cantității produselor și serviciilor deja lansate. Planul de reorganizare se bazează pe politici de management, marketing, organizatorice și structurale.

II.2.Aspecte sociale

Reorganizarea societății CONSTRUCȚII FEROVIARE MOLDOVA S.A. și continuarea activității sale își manifestă efectele sociale prin menținerea numărului de salariați, iar relansarea activității va impune noi angajări , cu impact și asupra pieței muncii din județul Iași.

Numeroasele disponibilizări efectuate în jud. Iași în ultimii ani, datorate scăderii activității economice, în principal ca urmare a propagării crizei economice pe care o traversăm au afectat nivelul economic local. Această criză a afectat și sectorul construcțiilor, astfel încât relansarea activității CONSTRUCȚII FEROVIARE MOLDOVA S.A. poate constitui o premisă a creșterii economice.

II.3. *Avantajele reorganizării comparativ cu procedura falimentului*

Principalele premise care stau la baza reorganizării CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A. sunt următoarele:

- capacitatea acesteia de a continua activitatea la un nivel comparabil cu cel derulat în perioada anterioară deschiderii procedurii;
- societatea și-a păstrat renumele și poziția datorită activității desfășurate pe piața de profil;
- baza materială de care dispune societatea îi permite acesteia să-și desfășoare activitatea;
- existența unui personal calificat, cu experiență în domeniu și atașat față de valorile companiei;
- societatea are încă bune relații cu furnizorii, continuând parțial activitatea și după deschiderea procedurii insolvenței;
- societatea activează pe o piață certă, păstrându-și baza de clienți și relațiile de afaceri și după deschiderea procedurii insolvenței;
- conservarea tuturor bunurilor deținute în proprietate, astfel încât acestea se pot valorifica în condiții de maximizare a averii a valorii obținute prin vânzare.

Demararea procedurii de reorganizare a Societății și continuarea activității comerciale a acesteia, precum și valorificarea activelor excedentare, va crea posibilitatea de generarea a unor fluxuri de numerar suplimentare, ce va permite efectuarea de distribuiri către creditorii. De asemenea, activitatea societății restructurată ca și afacere în derulare, cum se prezintă aceasta în ipoteza implementării Planului prezintă un potențial mult mai ridicat de a genera profit.

Votarea Planului și continuarea procedurii reorganizării judiciare sunt măsuri menite prin finalitatea lor să satisfacă interesele tuturor creditorilor, precum și interesele debitoarei care își continuă activitatea, cu toate consecințele economice și sociale.

Per a contrario, vânzarea în acest moment al întregului patrimoniu al CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A., în cazul falimentului, ar minimiza șansele de recuperare a creanțelor pentru creditorii acesteia și ar duce la înstrăinarea acestui patrimoniu la o valoare inferioară valorii sale reale. Această apreciere este raportată la contextul economic actual caracterizat de o lipsă sau dificultăți ale potențialilor cumpărători de a accesa finanțări de nivelul celor pe care le-ar implica procedura falimentului Societății, precum și pe rezultatele evaluării realizate în cursul procedurii care confirmă dificultățile existente în prezent pe piața imobiliară.

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 economice și sociale aferente.

Falimentul unei societăți situează debitoarea și creditorii pe poziții contradictorii, 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 cărui avere este vândută (lichidată) în întregime, în cazul reorganizării cele două deziderate se cumulează, debitorul continuându-și

activitatea, cu consecința creșterii sale economice, iar creditorii profită de pe urma maximizării valorii averii și a lichidităților suplimentare obținute, realizându-și în acest fel creanțele într-o proporție superioară decât cea ce s-ar realiza în ipoteza falimentului.

Făcând o comparație între gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul celor două proceduri, arătăm că în ambele cazuri există un patrimoniu vandabil destinat plății pasivului, dar că în procedura reorganizării, la lichiditățile obținute din eventuala vânzare a bunurilor din patrimoniul Debitoarei, care nu sunt necesare reușitei planului se adaugă profitul substanțial rezultat din continuarea activității acesteia, toate destinate plății pasivului.

Procesul de reorganizare comportă și alte avantaje:

- Continuând activitatea de producție, crește considerabil gradul de vandabilitate al bunurilor unei societăți „active”, față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „moarte”, nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul înstrăinării);

- De asemenea, continuarea activității mărește considerabil șansele ca activul Societății să fie vândut ca un ansamblu în stare de funcționare (ca afacere), chiar în eventualitatea nedorită a deschiderii procedurii de faliment;

- La un simplu calcul efectuat, s-a constatat că Societatea are costuri fixe (utilități, salarii, pază, asigurări bunuri din patrimoniu, impozite, taxe locale etc.) semnificative, cheltuieli care nu pot fi amortizate decât prin desfășurarea activității de bază, precum și din obținerea de venituri din închirieri și valorificări ale bunurilor dispensabile activităților pe care Societatea urmează a le desfășura. Toate aceste cheltuieli, în cazul falimentului Societății, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art 121 pct. 1 din Legea nr. 85/2006 (ca și cheltuieli de conservare și administrare), împietând asupra valorii obținute din vânzare, și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor creditorilor.

- Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei Societăți care are un bun renume pe piața de profil, la nivel național și internațional și care a avut rezultate concretizate în obținerea unor importante cifre de afaceri și profituri, fiind un bun și important contribuabil la buget;

- Societatea are potențial și deține baza materială necesară, pentru ca, o dată cu depășirea blocajului care a afectat întreaga piață a construcțiilor, ca efect al crizei ce încă se manifestă și o dată cu revenirea și relansarea acestui domeniu, să poată să-și desfășoare activitatea, menținând și creând totodată un număr însemnat de locuri de muncă.

II.4. Comparația avantajelor reorganizării în raport cu valoarea de lichidare a societății în caz de faliment

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

În evaluarea realizată de către societatea de evaluare autorizată UNEVAR, angajată în acest sens, s-a urmărit determinarea atât a valorii de piață a activelor Societății cât și a valorii de lichidare a patrimoniului acesteia. În acest sens menționăm faptul că valoarea de piață „este suma estimată pentru care o proprietate va fi schimbată, la data evaluării, între un cumpărător decis și

un vânzător hotărât, într-o tranzacție cu preț determinat obiectiv, după o activitate de marketing corespunzătoare, în care părțile implicate au acționat în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere.”

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

Conform GN 6 – Evaluarea 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. Și cheltuielile asociate cu lichidarea (comisioane pentru vânzări, onorarii, impozite și taxe, alte costuri de închidere, cheltuielile administrative pe timpul încetării activității și pierderea de valoare a stocurilor) sunt calculate și deduse din valoarea estimată a întreprinderii.”

În evaluarea efectuată în luna octombrie 2013 de către Societatea Compania Experților Evaluatori SRL s-a urmărit determinarea atât a valorii de piață a activelor societății debitoare, cât și a valorii de lichidare a patrimoniului acesteia.

Valoarea de lichidare a activelor societății, stabilită de către evaluatorul independent, în conformitate cu Standardele Internațional de Evaluare se prezintă astfel:

GARANTATE	DENUMIRE	VALOAREA DE LICHIDARE (RON)
D.E.F.P.L.-Primăria Iași	Procesul verbal de sechestru bunuri imobile nr. 90167/09.08.2011	7.832.331,00
Direcția Generală a Finanțelor Publice a Județului Iași	Procesul verbal de sechestru bunuri mobile nr. 85342/13.07.2000 și nr. 731/04.06.2003.	16.601,00
Active libere de sarcini		15.074.976,00
TOTAL		22.923.908,00

Am procedat la efectuarea unei simulări de vânzare la valoarea de lichidare (ipoteza falimentului) a activelor și de distribuire a sumelor către creditori cu aplicarea prevederilor art. 121 și art. 123 din Legea nr. 85/2006, privind procedura insolvenței.

Urmare a acestei simulări s-au constatat următoarele:

a) În ipoteza falimentului

s-a constatat care ar fi cuantumul sumei care ar fi distribuită concret către creditori în cazul în care activele ar fi vândute și sumele distribuite, inclusive cu precizarea cheltuielilor de procedură, astfel:

Sumele obținute din valorificare activelor la

valoarea de lichidare	22.923.908,00 lei
Sume obținute din recuperări de creanțe și garanții	8.106.030,80 lei
Datorii acumulate în perioada de observație	2.439.470,27 lei
Cheltuieli cu vânzarea bunurilor (UNPIR, retribuții, pază) – 10%	2.300.496,81 lei
Sume rămase spre distribuire în caz de faliment	26.289.971,72 lei

Situația centralizată a sumelor încasate aferente distribuirilor ce ar fi efectuate către creditori, în ipoteza falimentului, se prezintă astfel:

CREDITOR	CREANȚĂ ÎN TABEL DEFINITIV	DISTRIBUIRE ÎN CAZ DE FALIMENT	% de acoperire
Creanțe garantate	1.004.180,00	1.004.180,00	100,00 %
Creanțe salariale	9.038,00	9.038,00	100,00%
Creanțe bugetare	145.205.557,38	25.276.763,72	17,41%
Creanțe chirografare	2.086.386,19	0	0
TOTAL	148.305.161,57	26.289.971,72	

După cum se poate observa, în ipoteza falimentului, sunt îndeplinite categoriile de creanțe garantate și salariale, categoria creanțelor bugetare primește 17,41% din total creanțe, iar creanțele chirografare nu primesc nimic.

La determinarea sumelor născute în cursul procedurii ce urmează a fi distribuite creditorilor în ipoteza falimentului trebuie avut în vedere, pe lângă cuantificarea creanțelor ce vor constitui obiectul înscrierii în Tabelul suplimentar de creanțe și faptul că derularea procedurii de lichidare a patrimoniului societății va genera - astfel cum arătăm - cheltuieli de procedură, efectuate cu conservarea și administrarea patrimoniului, organizarea și efectuarea lichidării patrimoniului, remunerația administratorului judiciar, impozite datorate bugetului statului ce vor diminua corespunzător contravaloarea distribuirilor ce vor fi efectuate creditorilor.

Valoarea acestor cheltuieli de procedură poate fi estimată la aproximativ 12 %, fiind compusă din:

I. ONORARIUL LICHIDATORULUI JUDICIAR, în cuantum de 0 lei/lună, și 2 %, exclusiv TVA din sumele distribuite către creditori (luând ca element de raportare hotărârea Adunării Creditorilor din data de 03.06.2013 prin care a fost confirmat administratorul judiciar și i s-a aprobat onorariul);

II. Contribuția de 2 % datorată UNPIR conform art.4 din Legea nr.85/2006 ;

III. Alte cheltuieli preconizate a se efectua cu paza și conservarea bunurilor, publicitate în vederea valorificării acestora, cheltuieli cu demersurile de organizare a licitațiilor, taxe locale, până la valorificare, comisioane bancare etc.

Raportat la cele arătate mai sus provitoare la cheltuielile de lichidare și datoriile din perioada de observație, algoritmul în funcție de care se calculează valoarea estimativă care ar fi

primită de creditorii în caz de faliment trebuie să țină seama de faptul că distribuirea sumelor se face potrivit art.121 și art.123 având în vedere următoarele priorități:

1. Art.121. pct.1 și art.123 pct.1. Suportarea cheltuielilor de procedură care - astfel cum am arătat sunt în cuantum de 2.300.496,81 lei. După scăderea acestor cheltuieli de procedură din totalul activelor evaluate la suma de 22.923.908 lei și a creanțelor de recuperate și garanțiilor de bună execuție în sumă de 8.106.030,80 lei, (în total 31.029.938,80 lei), rămân de distribuit pe următorul punct suma de 28.729.441,99 lei.

2. Distribuiri în favoarea creditorilor garanți - D.E.F.P.L Iași și D.G.F.P.J. Iași, cărora li s-ar distribui suma de 1.004.180,00 lei, corespunzător valorii evaluate a bunurilor sechestrate, după deducerea cheltuielilor aferente. După achitarea cheltuielilor aferente procedurii și distribuirea sumei cuvenite creditorului garantat rămâne o sumă de 27.725.261,99 lei.

3. Art.123 punct 2. Distribuiri în favoarea creanțelor salariale - 9.038,00 lei - adică se vor achita în integralitate salariile restante înscrise la masa credală.

4. Distribuiri în favoarea creanțelor născute în procedură: 2.439.470,27 lei

5. Distribuiri în favoarea creanțelor bugetare: 25.276.753,72 lei

6. Distribuiri în favoarea creanțelor chirografare: 0

Sintetizând, se poate observa că în caz de faliment, categoria creanțelor garantate și a creanțelor salariale se îndeestulează integral, categoria creanțelor bugetare se îndeestulează în procent de 17,41 %, în timp ce categoria creanțelor chirografare ar recupera 0 lei.

b) În ipoteza reorganizării

În cazul reorganizării prin continuarea activității curente și valorificarea activelor excedentare (active imobile) se presupune distribuirea către creditorii înscrși la masa credală a unor sume superioare celor care s-ar distribui acestor creditorii în caz de faliment, astfel:

- Creditori garanți - sunt achitați în integralitate,
- Creditori salariați - sunt achitați în integralitate,
- Creditori bugetari - sunt achitați în proporție de 22%,
- Creditori chirografari - sunt achitați în proporție de 0%,
- Creditori chirografari - furnizori indispensabili sunt achitați în proporție de 0%.

De asemenea, prin reorganizarea societății se achită în integralitate și datoriile acumulate în perioada de observație, precum și alte datorii născute în perioada de reorganizare.

Ca o concluzie a celor expuse mai sus, în procedura falimentului, creditorii ar beneficia de sume mult mai mici decât cele prevăzute prin prezentul plan de reorganizare.

II.5. Avantaje pentru principalele categorii de creditorii

A. Avantaje pentru creditorii garanți

În ceea ce privește creditorii garanți implementarea prezentului plan de reorganizare prezintă beneficii în ceea ce privește gradul de recuperare a creanțelor deținute de către aceștia. Așa cum se va putea observa și din secțiunile ulterioare, procentul de acoperire al acestor

creanțe, astfel cum acesta se propune a fi realizat prin Programul de plăți este de 100% din valoarea creanțelor garantate.

În ipoteza deschiderii față de Societate a procedurii falimentului cu privire la acoperirea creanțelor din această categorie există riscul de acoperire doar parțială a acestora într-o proporție cu mult mai mică decât cea propusă prin plan. Acest risc este generat în special de criza de lichiditate existentă pe piața imobiliară generată de actuala criză financiară.

B. Avantaje pentru creditorii bugetari

Pe baza previziunilor de fluxuri de numerar care vor susține realizarea Planului de reorganizare, creanțele înscrise în această categorie vor fi plătite în procent de 22% , conform prevederilor secțiunii „Programul de plată al creanțelor.”

Pentru acești creditori, principalul beneficiu constă dintr-un grad de recuperare a a creanțelor mai mare decât în caz de faliment(17,41%) și din continuarea activității economice, însemnând menținerea unui important contribuabil, care achitând impozite și taxe aferente activității curente întregeste resursele financiare publice, precum și cele locale.

C. Avantaje pentru creditorii salariați

Alternativa reorganizării este singura în care se asigură atât realizarea integrală a creanțelor salariale, cât și păstrarea locurilor de muncă, pentru o mare parte din ei.

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

D. Avantaje pentru creditorii chirografari reglementat de art. 100 alin. 3 lit. e din Legea nr. 85/2006.

Pe baza previziunilor de fluxuri de numerar care vor susține realizarea Planului de reorganizare, creanțele înscrise în această categorie nu vor fi plătite, conform prevederilor secțiunii „Programul de plată al creanțelor.”

Tratamentul aplicat prin Plan acestei categorii de creanțe defavorizate al căror quantum este diminuat în procent de 100% este corect și echitabil în sensul art.101 alin.2 din Legea nr.85/2006, întrucât, comparativ cu ipoteza falimentului, în care aceste creanțe ar fi satisfăcute în proporție de 0 % din valoarea admisă în Tabelul Definitiv de creanțe (conform secțiunii Scenariul de Lichidare).Și în ipoteza reorganizării acestea vor primi 0.

Pentru această categorie de creditori, principalul beneficiu rezultă tocmai din continuarea activității economice, în sensul că dacă vor dori continuarea relațiilor comerciale, vor putea derula noi afaceri cu un partener viabil în zonă.

E. Avantaje pentru creditorii chirografari indispensabili activității

Conform dispozițiilor Art. 96. - (1) În vederea administrării eficiente a procedurii, planul poate desemna o categorie separata de creante, compusa numai din acele creante chirografare care, în sensul art. 49 alin. (1), apartin furnizorilor fara de care activitatea debitorului nu se poate desfasura si care nu pot fi înlocuiti.

În cazul societății astfel de furnizori fără de care activitatea debitorului nu se poate desfășura și care nu pot fi înlocuiți sunt **E.ON Energie Romania SA (fosta E ON Moldova Distribuție SA) și E-ON Gaz Distribuție S.A.**

Pentru această categorie de creditori, principalul beneficiu rezultă tocmai din continuarea activității economice, în sensul că dacă vor dori continuarea relațiilor comerciale, vor putea derula noi afaceri cu un partener viabil în zonă, chiar dacă nu își vor recupera creanța.

Categoria furnizorilor indispensabili a fost desemnată în urma listei propuse de administratorul special și aprobate de administratorul judiciar.

III. PREZENTAREA SOCIETĂȚII.

III.1. Identificarea societății:

<i>Denumire :</i>	CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A.
<i>Forma juridică:</i>	Societate cu răspundere limitată
<i>Sediul :</i>	Iași, Sos. Națională, nr. 5, jud. Iași
<i>CUI:</i>	1967132
<i>Nr. de înregistrare:</i>	J22/1928/1991
<i>Președinte Consiliul de Administrație:</i>	d-nul. BUTNARIU PAUL-COSTEL

Structura Asociativă.Capitalul social:

Conform datelor de la Oficiul Registrului Comerțului și Actului Constitutiv, capitalul social subscris și vărsat al societății este în sumă totală de 2.662.349,40 lei, împărțit întrun număr de 26.623.494 acțiuni nominativ, cu o valoare nominală de 0,1 lei.

Structura asociativă a debitoarei este următoarea:

Acționar	Nr. acțiuni	Ponderea în capitalul social
S.C. " Antrepriza de Lucrări Drumuri si Poduri Iași " S.A., cu sediul social în Iași, str. Sergent Grigore Ioan, nr.10, jud. Iasi	13,564,414	50.9490%

Persoane fizice	12,969,334	48.7139%
Persoane juridice	89,746	0.3371%
TOTAL	26,623,494	100%

Obiectul de activitate al societății:

Obiectul principal de activitate al societății îl reprezintă „Lucrări de construcții a căilor ferate și subterane ” – cod CAEN 4212.

Societatea CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A, cu sediul în Iași, Sos. Națională, nr. 5, jud. Iași, județul Iași, reprezentată legal prin președinte Consiliul de Administrație ing. Butnariu Paul-Costel, este o societate având ca activitate expertizarea, întreținerea și execuția de lucrări la cale ferată și subterane, execuția de lucrări de construcții civile, industriale, edilitare si hidrotehnice. Unitatea este capabilă să execute următoarele genuri de lucrări :

- Căi ferate, linii de tramvai, construcții conexe CF(triaje, depouri, canale revizie);
- Consolidare terasamente și versanți, lucrări de regularizare albiei, construcții hidrotehnice;
- Construcții și reabilitare drumuri, poduri, autostrăzi;
- Construcții civile, industriale, edilitare, consolidări clădiri;
- Canalizări și aducțiuni de apă; producție de betoane, prefabricate și agregate;
- Activități de transport, service și reparații auto.

Societatea CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A Iași dispune de un departament ce se ocupa de execuția lucrărilor de construcții, un departament de proiectare, departament de topometrie, precum și baza proprie de producție.

Unitatea dispune de o echipă tehnică formată din circa 320 salariați-muncitori calificați în toate domeniile(constructori de cale ferată, instalatori, fierari betoniști, dulgheri, asfaltatori, mecanici) și cca. 30 ingineri și tehnicieni cu experiență și agementări pe profil de : construcții căi ferate, construcții drumuri și poduri, construcții civile și edilitare, canalizări și aducțiuni de apă, telecomunicații.

Societatea este certificată conform sistemului de management al calității standard ISO 9001:2008, deține certificat de calificare a execuției construcțiilor eliberat de ARACO România, autorizații de furnizor și agremente eliberate de organismul de certificare AFER.

Firma are în dotare o întreagă gama de utilaje terasiere, feroviare și vehicule auto, plasate strategic în zonele de activitate, pentru a răspunde prompt la solicitările clienților.

Până în anul 1990, societatea a executat, pe lângă alte tipuri de lucrări specifice, și toate lucrările de cale ferată, instalații feroviare, precum și toate clădirile de pe raza S.N.CFR-S.A. Regionala CF Iași-care acoperă aria a 8 județe din partea de Nord-Est a României.

Dintre lucrările reprezentative executate de CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A Iași enumerăm mai jos:

- Construcții feroviare: Gara Tg. Frumos, Gara Gura Humorului, Gara Rădăuți, consolidare și restaurare Gara Iași, Vaslui, Suceava. Spital CFR Iași
- Reabilitate linie contact Fetești-Constanța-80 km;
- Reabilitare linie cale ferată Rafinăria Dărmănești-Bacău;
- Racord feroviar nou BAMESA STEEL Topoloveni, jud. Argeș;
- Reabilitare și modernizare străzi/linii tramvai Iași;
- Dublare linie Adjud-Suceava-200 km, linie nouă Pașcani-Tg. Neamț, Dornești-Siret;
- Drumuri și poduri: reabilitare infrastructură rutieră pe DN 24: Berheci-Tutova(25 km), DN 24 Iași-Sculeni(21 km), DN 28 Tg. Frumos-Podu Iloaiei(22 km), poduri: Probota, Iași, Câmpulung Moldovenesc;
- Sedii firmă: R.T.C. Iași, TESTER Iași, RADIX Iași;
- Show-room: DACIA-NISSAN, TOYOTA, IVECO, FORD, MERCEDES.
- Reparații linii 13-18 stația CF Suceava-Burdujeni;
- Modernizare stație Botoșani,
- Modernizare stație Călărași;
- Reparații capitale dale din beton la pista de aterizare existentă-Aeroportul Iași;
- Reparații la rețeaua de cabluri a inst. SCB pe raza Secției CT3 SV-inst. BLA Frasin-Molid, SV-SV Vest;
- Înlocuire sine defecte cat. I, linia Ploiești Vicșani, între stațiile Adjud-Sascut;
- Amenajare parcare Hotel Moldova;
- Servicii de pază, depozitare, gestionare și manipulare a materialelor de cale;
- Reparații la rețeaua de cabluri a inst. SCB pe raza Secției CT1 Iași- inst BLA pe distanța Ciurea-Bârnova;
- Lotul III- Reparații la inst. SCB pe raza Secției CT4 Tg Mureș din inst. CED, din stațiile Tușnad sat Sansimion, com Sancraieni;
- Lotul II- Reparații curente la inst. SCB pe raza Secției CT3 Alba-Iulia din inst. CED, din stațiile Ocna Sibiului, Loqmnes si inst. BLA pe distanța Seica Mare-Copsa;
- Lotul III- Reparații curente la inst. SCB pe raza Secției CT4 Tg Mureș din inst. CED, din stațiile Malnas Bai, Lunca Bradului Aiud si inst. BLA Teius-Arad, Aiud-Unirea;
- Lotul I- Reparații la inst. SCB pe raza Secției CT1 Brașov din inst. CED, din stația Ghimbav si inst. BLA pe distanța Augstin-Racos;
- Lotul III- Reparații cabluri și rețele de cabluri ale inst. SCB pe raza Secției CT4 Tg. Mureș;
- Lotul I- Reparații cabluri și rețele de cabluri ale inst. SCB pe raza Secției CT1 Brașov;

- Lotul II- Reparații cabluri și rețele de cabluri ale inst. SCB pe raza Secției CT3 Alba-Iulia;
- Stația Verești cap X+Y km 431+300/900, km 432+450/900-lucrări de reparații pentru ridicarea restricției de viteză;
- Linia I 600 Tecuci-Iași, între stațiile Zorleni Banca km 295+135/304+400 lucrări pentru ridicarea restricțiilor de viteză;
- Consolidare terasamente km 475+400/475+600 linia cf Ploiești-Vicsani;
- Lucrări de întreținere și reparații linii cf linii stații EUROGARI-stația Piatra Neamț, linia 4PE;
- Lucrări de întreținere și reparații linii cf linii stații EUROGARI-stația Piatra Neamț, linia 5PE

III. 2. Cauzele care au condus la apariția stării de insolvență

Atribuția noastră ca administrator judiciar a fost constituită din aprecierea cauzelor și împrejurărilor care au condus la apariția stării de insolvență prin examinarea activității debitorului prin examinarea situației sale economice în baza documentelor depuse conform prevederilor art. 28 și 35.

Examinarea activității debitorului **CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A.** s-a efectuat în pe baza situațiilor financiare întocmite și depuse la Administrația Finanțelor Publice a Municipiului Iași, respectiv bilanț, contul de profit și pierdere, note și tabele suplimentare anexate acestora, în conformitate cu responsabilitatea conducerii de a întocmi și prezenta situațiile financiare ale entității.

Examinarea situațiilor financiare ale debitorului nu constituie un audit statutar deoarece nu include confirmarea datelor și informațiilor de către terți și nici aprecierea controlului intern.

Analiza administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței **CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A.** a utilizat informațiile cuprinse în situațiile financiare ale entității, plecând de la premisa că acestea sunt credibile, adică nu conțin erori semnificative, nu sunt părtinitoare, reprezintă corect ceea ce și-a propus să reprezinte sau ceea ce se aștepta, în mod rezonabil să reprezinte și, în același timp, relevante respectiv, recunoașterea aspectului sau naturii reprezentării să nu inducă în eroare, astfel încât să reprezinte cu fidelitate tranzacțiile și evenimentele corespunzătoare perioadei de referință conform caracteristicilor economice ale acestora.

Examinarea activității debitorului s-a efectuat pentru perioada de referință a exercițiilor financiare 2008 – 2013, având ca punct de plecare situația financiară la începutul perioadei de referință, respectiv la începutul exercițiului financiar 2008. Sinteza datelor înscrise în situațiile financiare ale perioadei de referință, respectiv a datelor corespunzătoare bilanțurilor și conturilor de profit și pierdere precum și a prelucrării acestora în situația soldurilor intermediare de gestiune, este prezentată în anexele la prezentul raport care constituie parte integrantă a acestuia.

Examinarea activității societății comerciale debitoare în vederea stabilirii cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a urmărit, într-o primă etapă, analizarea situației financiare și sintetizarea acestora în sistem de punctaj (scoring) pentru a se putea caracteriza traiectoria sănătății financiare și a determina riscul financiar al întreprinderii în perioada de referință, iar în etapa a doua s-a procedat la determinarea riscului de faliment

(insolvabilitate) în perioada de referință, respectiv evaluarea riscurilor care au însoțit activitatea întreprinderii sub aspectul fragilității (vulnerabilității) cu impact în prefigurarea falimentului (insolvabilității) care amenință supraviețuirea (perenitatea) întreprinderii.

Analiza situației financiare a debitorului în perioada de referință

Pentru perioada de referință, dinamica elementelor structurale ale bilanțului contabil se prezintă astfel:

Bilanțul contabil al CONSTRUCȚII FEROVIRE MOLDOVA SA - pentru perioada 2008 - 2011				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2008	2009	2010	2011
Imobilizări necorporale	23.581,00 lei	21.706,00 lei	17.956,00 lei	36.475,00 lei
Imobilizări corporale	51.635.859,00 lei	52.141.492,00 lei	50.898.495,00 lei	49.380.758,00 lei
Imobilizări financiare	4.211.653,00 lei	4.372.642,00 lei	4.993.716,00 lei	5.122.503,00 lei
Total active imobilizate	55.871.093,00 lei	56.535.840,00 lei	55.910.167,00 lei	54.539.736,00 lei
Stocuri	834.308,00 lei	807.575,00 lei	807.799,00 lei	517.248,00 lei
Creanțe	27.129.698,00 lei	33.729.015,00 lei	35.153.442,00 lei	30.450.681,00 lei
Investiții pe termen scurt	- lei	- lei	- lei	911.635,00 lei
Casa și conturi la bănci	132.023,00 lei	318.144,00 lei	819.734,00 lei	1.084.100,00 lei
Total active circulante	28.096.029,00 lei	34.854.734,00 lei	36.780.975,00 lei	32.963.664,00 lei
Cheltuieli în avans	- lei	- lei	- lei	- lei
TOTAL ACTIV	83.967.122,00 lei	91.390.574,00 lei	92.691.142,00 lei	87.503.400,00 lei
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă de un an	101.691.714,00 lei	116.976.603,00 lei	133.199.673,00 lei	143.694.102,00 lei
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	- lei	- lei	2.652.972,00 lei	2.652.972,00 lei

Total datorii	101.691.714,00 lei	116.976.603,00 lei	135.852.645,00 lei	146.347.074,00 lei
Provizioane	- lei	2.652.972,00 lei	- lei	- lei
Subvenții pentru investiții	- lei	- lei		- lei
Venituri înregistrate în avans	14.914,00 lei	1.614.914,00 lei	1.600.098,00 lei	- lei
Capital subscris vărsat	2.662.349,00 lei	2.662.349,00 lei	2.662.349,00 lei	2.662.349,00 lei
Capital subscris nevărsat	- lei	- lei	- lei	- lei
Patrimoniul regiei	- lei	- lei	- lei	- lei
Total capital	2.662.349,00 lei	2.662.349,00 lei	2.662.349,00 lei	2.662.349,00 lei
Prime de capital	- lei	- lei	- lei	- lei
Rezerve din reevaluare	- lei	1.106.734,00 lei	1.106.734,00 lei	551.385,00 lei
Rezerve	80.764,00 lei	80.764,00 lei	80.764,00 lei	80.764,00 lei
Acțiuni proprii	- lei	- lei	- lei	- lei
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	- lei	- lei	- lei	- lei
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	- lei	- lei	- lei	- lei
Rezultatul reportat	664.633,00 lei	20.482.620,00 lei	33.703.761,00 lei	48.559.153,00 lei
Rezultatul exercițiului financiar	- 13.817.986,00 lei	- 13.221.142,00 lei	- 14.907.687,00 lei	- 13.579.019,00 lei
Repartizarea profitului	- lei	- lei	- lei	- lei
Total capitaluri proprii	- 11.739.506,00 lei	- 29.853.915,00 lei	- 44.761.601,00 lei	- 58.843.674,00 lei
Total capital permanent	- 11.739.506,00 lei	- 29.853.915,00 lei	- 44.761.601,00 lei	- 58.843.674,00 lei
Patrimoniul public	- lei	- lei	- lei	- lei

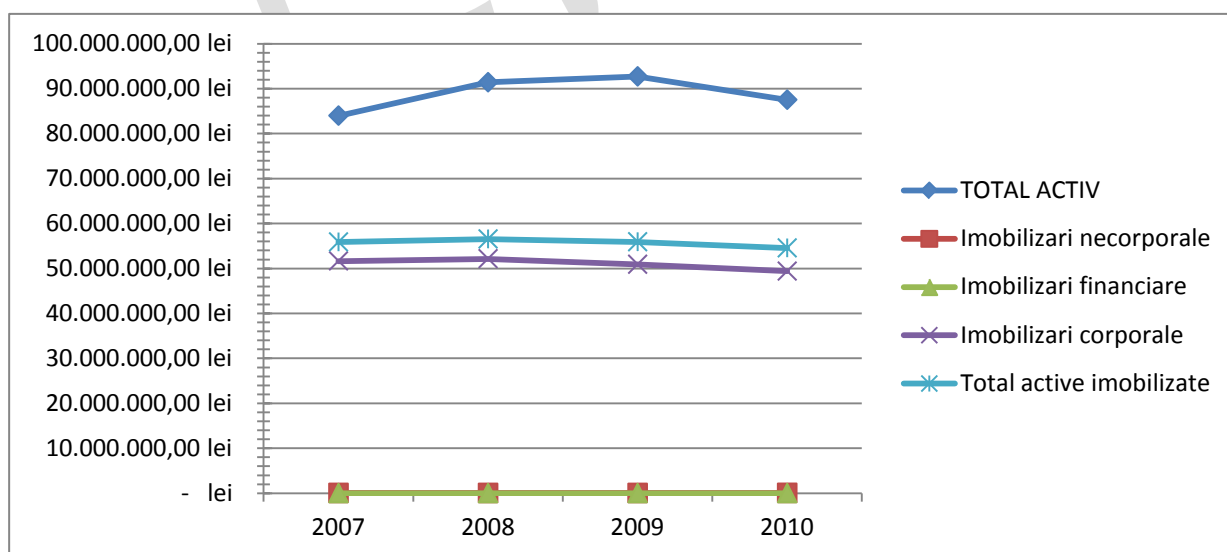
Total capitaluri	11.739.506,00 lei	29.853.915,00 lei	44.761.601,00 lei	58.843.674,00 lei
TOTAL PASIV	89.967.122,00 lei	91.390.574,00 lei	92.691.142,00 lei	87.503.400,00 lei

Analiza structurii bilanțului a vizat analiza relativă a activelor entității, urmărind, astfel, o analiză a structurii activului, iar pe de altă parte, analiza structurii financiare (datorii - capitaluri proprii), respectiv aspectul central al analizei structurii pasivului.

Analiza propriu-zisă a structurii bilanțului a recurs la o serie de rate de structură care exprimă ponderea elementelor în totalul lor și care stau la baza aprecierii capacității entității de a-și adapta politicile de exploatare, investiții și finanțare la schimbările condițiilor de desfășurare a activității.

Pentru perioada de referință 2008 - 2011, valoarea elementelor structurale de activ, corespunzătoare resurselor controlate de entitate în vederea atragerii de beneficii economice viitoare, a înregistrat o evoluție fluctuantă. Comparativ cu începutul perioadei de referință când, la sfârșitul exercițiului financiar 2008, valoarea acestora a fost de 83.967.122 lei, la sfârșitul exercițiului financiar 2009 valoarea lor netă a înregistrat o creștere la 91.390.574 lei (7.423.452 lei, +9%), pentru exercițiul financiar 2010 cresc ușor la 92.691.142 lei (+ 1.300.568 lei, +1%) în anul 2011 are loc o diminuare la 87.503.400 lei (- 5.187.742 lei, -6%). Din aceste date se constata ca în anul 2010 societatea a prezentat o evoluție oscilantă a activelor în perioada analizată.

Dinamica elementelor imobilizate din structura activului



Rate structură activ	UM	2008	2009	2010	2011
<i>Rata activelor imobilizate</i>		67	62	60	62
- rata imobilizărilor corporale		61	57	55	56
- rata imobilizărilor necorporale		0,03	0,02	0,02	0,04
- rata imobilizărilor financiare		5	5	5	6
<i>Rata activelor circulante</i>		33	38	39	35
-rata stocurilor		1	1	1	1
-rata creantelor		32	37	38	35
<i>Rata disponibilitatilor banesti</i>		0	0	1	1

Sub aspect structural, valoarea activelor imobilizate, cuprinzând toate valorile economice de investiție a căror perioadă de utilitate și lichiditate este mai mare de un an, a înregistrat, raportare la totalul elementelor de activ (totalitatea resurselor controlate de entitate) o pondere majoritară, pe toată perioada intervalului de referință, aceasta fiind de 67% la începutul perioadei de referință, 62% la nivelul exercițiului financiar 2009 60% pentru cel al anului 2010 urmand ca în 2011 sa creasca la 62% . Sub aspect valoric, activele imobilizate înregistrau la sfârșitul exercițiului financiar 2008, respectiv la începutul perioadei de referință, o valoare netă de 55.871.093 lei, pentru ca, la sfârșitul exercițiului financiar 2009 aceasta să fie de 56.535.840 lei(+ 664.747 lei + 1%) scazand în anul 2010 la 55.910.167 lei (-625.673 lei, -1%) dupa care în cursul anului 2011 diminuarea continua la 54.539.736 lei (- 1.370.431 lei, -2%) .

Imobilizările corporale, reprezentând bunurile materiale de folosință îndelungată în activitatea entității, se suprapun, ca valoare și pondere peste valorile și ponderile activului imobilizat, societatea comercială neînregistrând în evidențele contabile imobilizări de natura celor necorporale sau financiare..

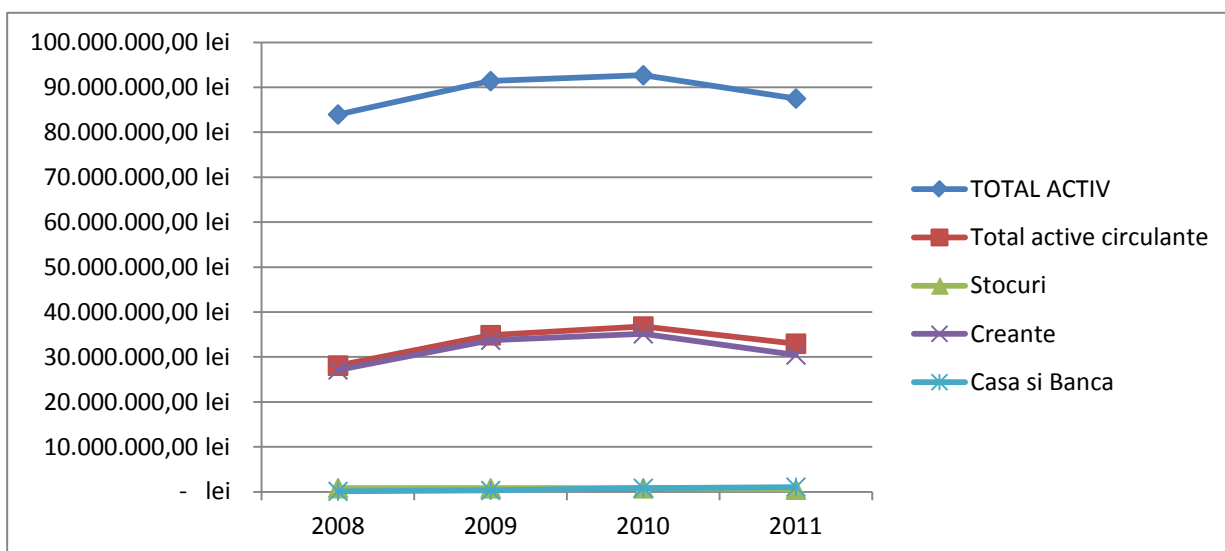
Evoluția relativ constantă a ratei activelor imobilizate, reflectând gradul de investire a capitalului întreprinderii, este considerată a fi o resursă utilizată ineficient în activitatea de exploatare a întreprinderii, pentru perioada de referință, cifra de afaceri înregistrând, comparativ cu valoarea de 20.551.050 lei la nivelul exercițiului financiar 2008, o diminuare la 17.765.472 lei (- 2.785.578 lei, - 14%) în anul 2009 diminuarea continua la 14.537.185 lei (- 3.228.287 lei, - 18%) în anul 2010 respectiv 11.456.732 lei în 2011 (- 3.080.453 lei, - 21%).

Ratele de structură ale activelor imobilizate: CONSTRUCTII FERROVIARE MOLDOVA SA pentru perioada 2008 - 2011				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2007	2008	2009	2010
rata activelor imobilizate	66,5% —	61,9% -5%	60,3% -2%	62,3% 2%
rata imobilizărilor necorporale	0,0% —	0,0% 0%	0,0% 0%	0,0% 0%
rata imobilizărilor corporale	61,5% —	57,1% -4%	54,9% -2%	56,4% 2%
rata imobilizărilor financiare	5% —	5% 0%	5% 0%	6% 0%
rata de creștere a cifrei de afaceri	—	-14%	-18%	58%

La începutul perioadei de referință, activele circulante înregistrau o valoare de 28.096.029 lei , corespunzătoare unei ponderi de 33% în valoarea totală a activelor entității. Activele circulante au înregistrat valori de 34.854.734 lei (+ 6.758.705 lei, +24%) pentru exercițiul financiar 2009, de 36.780.975 lei(+ 1.926.241 lei,6%) pentru exercițiul financiar 2010 respectiv 32.963.664 lei (- 3.817.311 lei, -10 %) in 2011.

Ratele de structură ale activelor circulante CONSTRUCTII FERROVIARE MOLDOVA SA - pentru perioada 2008 - 2011				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2008	2009	2010	2010
rata activelor circulante	33% —	38% 24%	40% 6%	38% -10%
rata stocurilor	3,0% —	2,3% 0%	2,2% -36%	1,6% 0
rata creanțelor	3% —	2% -97%	2% -98%	2% -98%
rata disponibilităților (trezoreriei)	0% —	1% -341%	2% 158%	3% 32%

Evoluția activelor circulante în structura activului



În structura activelor circulante, stocurile au avut în perioada analizată valoare 834.308 în 2009 au ajuns la 807.575 (- 26.733 lei, -3%), în 2010 au ajuns la 807.799 lei și 517.248 lei (- 290.551 lei, -46%) în 2011. Ca pondere în structura activului stocurile au reprezentat 1% în 2008, 1% în 2009, 1% în 2010 și 1% în 2011.

Valoarea creanțelor înregistrează, comparativ cu cea de 27.129.698 lei, înregistrată la începutul perioadei de referință, după creștere ușoară la 33.729.015 lei (+ + 6.599.317 lei, +24%) la nivelul anului 2010, la 35.153.442 lei (+ 1.424.427 lei, +4%) la nivelul exercițiului financiar 2011, apoi scădere la 30.450.681 lei (- 4.702.761 lei, -13%) în 2011. În totalul resurselor, ponderea creanțelor a înregistrat o evoluție variabilă, de la 33% la începutul perioadei de referință, la 38% în exercițiul financiar 2009, 39% în cel al anului 2010, scăzând la 35% în anul 2011. Rata creanțelor semnifică ponderi crescătoare ale vânzărilor pe credit, respectiv niveluri corespunzătoare de beneficii economice sub forma lichidităților imobilizate funcție de termenele de plată acordate sau întârzieri la plată.

Evoluția ponderii activelor lichide în totalul resurselor controlate de unitate, acestea fiind de 0% în 2008, 0% în 2009, 1% în 2010 și 1% în 2011 evidențiind, pe toată perioada de referință, grave probleme de lichiditate.

În structura pasivului, respectiv a mijloacelor existente pentru finanțarea resurselor controlate de unitate, datoriile ocupă o pondere majoritară. Valoarea totală a datoriilor unității au scăzut de la 101.691.714 lei la începutul perioadei de referință, la 116.976.603 lei (15.284.889 lei, +15%) la sfârșitul exercițiului financiar 2009, la 2010 la 135.852.645 LEI (+ 18.876.042 lei, +16%), crescând apoi la 146.347.074 lei în 2011 (+ 10.494.429 lei, +8%).

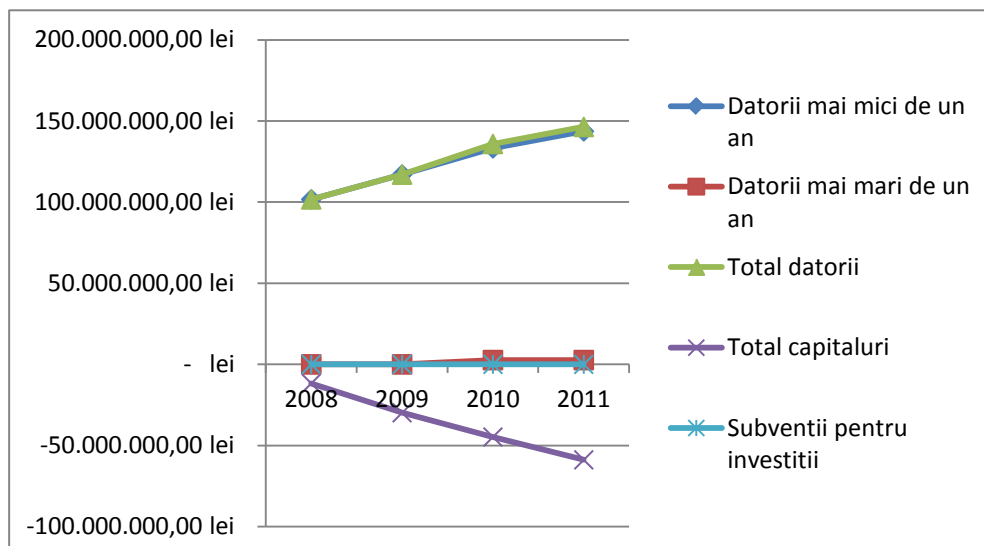
Rata îndatorării globale, respectiv ponderea totalului datoriilor în pasivul unității, a înregistrat valori de 68,27 % în 2008, 67,76% în 2009, 116,47% în anul 2010 și 228,52% în 2011.

**Ratele de structură ale pasivului (datorii și capitaluri proprii) bilanțier: CONSTRUCȚII
FEROVIARE MOLDOVA SA - pentru perioada 2008 - 2011**

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2008	2009	2010	2011
rata îndatorării globale	68,27% —	67,76% -6,17%	116,47% -6,05%	228,52% 30,02%
rata datoriilor curente	62,12% —	53,78% 348,49%	21,94% -85,51%	228,52% 0,00%
rata de îndatorare la termen (vs. capital permanent)	6,15% —	13,98% 7,83%	94,53% 80,55%	0,00% -94,53%
rata de îndatorare la termen (vs. capitaluri proprii)	6,15% —	13,98% 269,66%	94,53% -100,00%	0,00% 0,00%
rata autonomiei financiare globale	13,60% —	14,56% 1,23%	-46,15% -273,24%	-129,06% 85,34%
rata autonomiei financiare la termen (vs. capital permanent)	0,56% —	0,56% -0,01%	-0,32% -0,88%	0,00% 0,32%
rata autonomiei financiare la termen (vs. datorii pe termen lung)	120,73% —	125,10% 4,37%	116,47% -8,63%	228,52% 112,04%
rata stabilității financiare	13,60% —	-46,15% -59,74%	-46,15% 0,00%	-129,06% -82,92%

Față de valoarea de - 11.739.506 lei înregistrată de capitalurile proprii la începutul perioadei de referință, acestea au înregistrat, la nivelul exercițiului financiar 2009, o diminuare la - 29.853.915 lei (- 18.114.409 lei, -154%) urmand ca in 2010 sa scada la - 44.761.601 lei (- 14.907.686 lei, -50%) ajungand la - 58.843.674 lei (- 14.082.073 lei, -31%) la nivelul anului 2011.

Dinamica elementelor din structura pasivului



Datoriile curente (cu termen de plată mai mic de un an) au înregistrat, comparativ cu cea de 101.691.714 lei la începutul perioadei de referință, o diminuare la 116.976.603 (15.84.889 lei, + 15%) pentru exercițiul financiar 2009, după care acestea cresc la 133.199.673 lei (+ 16.223.070 lei, + 14%) în anul 2010, după care cresc puternic în anul 2011, ajungând la 143.694.102 lei (+ 10.494.429 lei, + 8%). Ponderea datoriilor curente în capitalul propriu este de 113,03% în 2008, 128% în 2009, 143,7% în 2010, 164,22% în anul 2011. Din analiza acestor indicatori se observa preocuparea pentru reducerea datoriilor curente ale societății în perioada analizată.

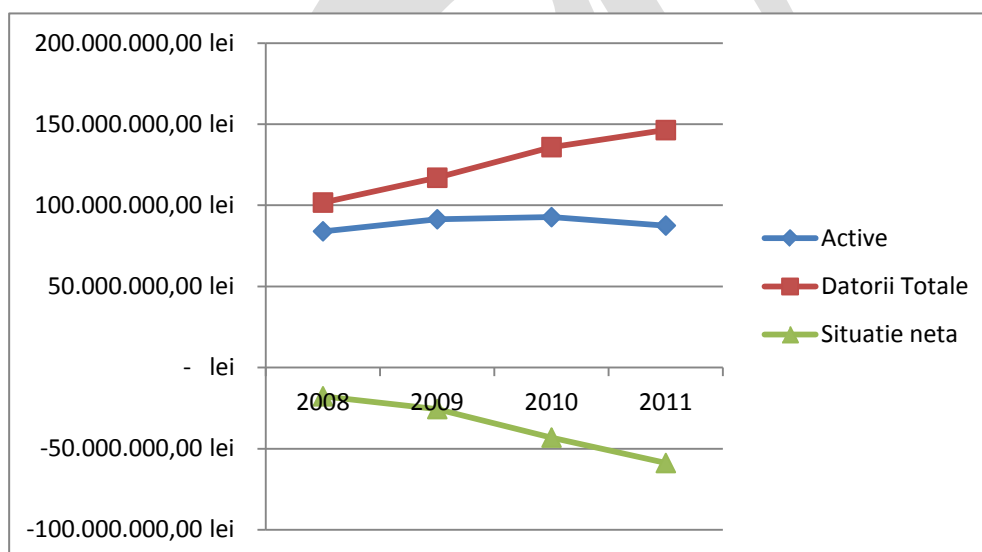
Datoriile pe termen lung, cu termen de plată mai mare de un an, au înregistrat, comparativ cu valoarea de 0 lei la sfârșitul exercițiului financiar 2008, o evoluție fluctuantă, înregistrând valori de 0 (+0 lei, 0%) pentru exercițiul financiar 2009, ajungând să aibă valoarea 2.652.972 lei (+ 2.652.972 lei, + 100%) în anul 2010 respectiv 2.652.972 lei (0 lei, 0%) în anul 2011. Ponderea datoriilor pe termen lung în capitalul permanent, de 0% în 2008, 0% în 2009, 2,86% în 2010, 3,03% în anul 2011.

Rata autonomiei financiare globale, respectiv raportarea capitalurilor proprii la pasivul total, indică valori de -13,05% în 2008, -32,69% în 2009 , -48,29% în 2010, -67,25 % în anul 2011, indică imposibilitatea capitalurilor proprii de a finanța majoritar activitatea întreprinderii.

Situția netă: CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA SA- pentru perioada 2008 - 2011				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2008	2009	2010	2011
Active	83.967.122,00 lei	91.390.574,00 lei	92.691.142,00 lei	87.503.400,00 lei
Δ	-	7.423.452,00 lei	1.300.568,00 lei	- 5.187.742,00 lei
%Δ	-	8,84%	1,42%	-5,60%
datorii	101.691.714,00 lei			146.347.074,00 lei

totale		116.976.603,00 lei	135.852.645,00 lei	
Δ	-	15.284.889,00 lei	18.876.042,00 lei	10.494.429,00 lei
%Δ	-	15,03%		-8,58%
situația netă	- 17.724.592,00 lei	25.586.029,00 lei	43.161.503,00 lei	- 58.843.674,00 lei
Δ	-	7.861.437,00 lei	17.575.474,00 lei	- 15.682.171,00 lei
%Δ	-	44,35%	68,69%	36,33%
riscul global (lichidativ)	-21,11%	-28,00%	-46,56%	-67,25%
Δ	-	-6,89%	-18,57%	-20,68%

Dinamica factorilor determinanti ai situatiei nete



Analiza fondului de rulment, respectiv partea din capitalurile permanente care rămâne după finanțarea imobilizărilor și care este destinată reinnoirii activelor circulante, indică, pentru toată perioada analizată valori negative. Practic din evoluția acestui indicator reiese foarte clar că societatea nu are capacitatea de a-și acoperi activele din capitaluri proprii respectiv există un necesar foarte ridicat de autofinanțare.

În cursul exercițiilor financiare 2008 - 2011, valorile negative ale necesarului de fond de rulment evidențiază un surplus de resurse nete temporare față de capitalurile circulante, necesitățile temporare fiind mai mici decât resursele temporare mobilizate.

În ansamblu, pentru întreaga perioadă analizată resursele din exploatare au fost cu mult sub necesarul pentru acoperirea activului.

Ratele de lichiditate: CONSTRUCTII FERROVIARE MOLDOVA SA - pentru perioada 2008 - 2011				
Denumire	Exercițiul financiar			
	2008	2009	2010	2011
rata lichidității generale/curente (optim 1,5-2)	0,28	0,30	0,28	0,23
rata lichidității reduse	0,27	0,29	0,27	0,23
rata lichidității imediate (valoare optima 1)	0,00	0,00	0,01	0,01

Ratele de lichiditate măsoară capacitatea de plată a întreprinderii, adică solvabilitatea pe termen scurt.

Analiza ratei lichidității generale/curente se afla cu mult sub parametrii optimi de functionare avand valori cuprinse între 0,00 si 0,01).

Analiza ratei lichidității reduse evidențiază ca unitatea se afla sub parametrii normali.

Analiza ratei lichidității imediate evidențiază incapacitatea firmei de a rambursa în mod rapid datoriile scadente imediat.

Pentru întreaga perioadă de referință, analizarea ratelor de lichiditate, respectiv raportarea activelor circulante, totale sau parțiale, la datoriile pe termen scurt, evidențiază incapacitatea imediata de plată a întreprinderii în ceea ce privește datoriile pe termen scurt. Insolvabilitatea pe termen scurt a întreprinderii înseamnă că, pe întreaga perioadă de referință, întreprinderea a fost înapta a face față pe termen scurt datoriilor scadente prin prisma transformării activelor circulante în disponibilități.

Analiza gradului de solvabilitate, respectiv a gradului de îndatorare, prin compararea, în general, a finanțării proprii cu finanțarea străină, evidențiază măsura în care activul este suficient pentru plata datoriilor, precum și implicațiile îndatorării asupra gestiunii financiare a întreprinderii pe termen lung.

Ratele de solvabilitate: CONSTRUCTII FERROVIARE MOLDOVA SA - pentru perioada 2008 - 2011				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2008	2009	2010	2011
rata solvabilității generale (minim 1,4)	0,83	0,78	0,68	0,60
rata îndatorării globale	1,13	1,28	1,47	1,67
rata levierului financiar	-8,66	-3,92	-3,04	-2,49

rata îndatorării la termen	0,00	0,00	-0,06	-0,05
rata capacității globale de rambursare	-7,36	-8,85	-9,11	-10,78
rata capacității de rambursare la termen	0,00	0,00	-0,18	-0,20
rata prelevării datoriiilor financiare	0,00	0,00	0,00	0,00
rata costului îndatorării	0,00	0,00	0,00	0,00
rata autonomiei financiare globale	-0,13	-0,33	-0,48	-0,67
rata autonomiei financiare la termen	-0,13	-0,33	-0,48	-0,67

Analiza ratei solvabilității generale evidențiază că, pentru întreaga perioadă de referință, întreprinderea se afla într-o situație precară pe toată perioada analizată având o capacitate de returnare a datoriilor sub parametrii normali.

Analiza ratei îndatorării globale evidențiază că, prin raportarea datoriilor totale la pasivul total, pentru întreaga perioadă de referință, întreprinderea a fost dependentă față de resursele financiare provenite de la terți. În același timp, analiza ratei de îndatorare evidențiază că firma nu mai are posibilitatea de a recurge în continuare la îndatorare fără o agravare continuă a stării de insolvabilitate.

Evoluția ratei levierului financiar, respectiv raportarea datoriilor totale la capitalul propriu, evidențiază că pe toată perioada datoriile societății au depășit capitalurile proprii.

În general, valoarea tuturor ratelor de solvabilitate evidențiază, pentru întreaga perioadă de referință, o situație nesatisfăcătoare. Societatea prezentă simptome clare de incapacitate în gestionarea datoriilor acumulate.

Ratele de rotație a capitalurilor: CONSTRUCȚII FERROVIARE SA - pentru perioada 2008 - 2011				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2008	2009	2010	2011
durata de rotație a stocurilor	14,61	16,36	20,00	16,25
termenul mediu de recuperare a creanțelor	475,24	683,49	870,54	956,84
termenul mediu de plată a datoriilor	1781,37	2370,42	3364,27	4598,60
durata ciclului	-1291,51	-1670,57	-2473,72	-3625,51

Din analiza ratelor de rotație a capitalurilor este evident că în perioada analizată societatea a avut o perioadă foarte mare de recuperare a creanțelor. Mai mult, perioada de achitare a datoriilor prezintă valori foarte ridicate, o consecință a lipsei de lichidități.

Analizarea performanțelor întreprinderii a avut ca suport situațiile contului de profit și pierdere care sintetizează fluxurile de operații privind modul de formare a rezultatelor. În perioada de referință, dinamica structurilor fluxurilor de rezultate a fost următoarea:

Contul de rezultate al CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA SA. Iași - pentru perioada 2008 - 2011				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2008	2009	2010	2011
Cifra de afaceri netă	20.551.050,00 lei	17.765.472,00 lei	14.537.185,00 lei	11.456.732,00 lei
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	417.255,00 lei	1.220.948,00 lei	466.324,00 lei	162.190,00 lei
Producția realizată de entitate pentru scopurile proprii și capitalizată	- lei	- lei	- lei	- lei
Alte venituri din exploatare	7.561.303,00 lei	1.380.967,00 lei	74.370,00 lei	113.499,00 lei
Total venituri din exploatare	28.529.608,00 lei	20.367.387,00 lei	15.077.879,00 lei	11.732.421,00 lei
Cheltuieli privind stocurile	4.173.134,00 lei	6.159.861,00 lei	3.354.533,00 lei	4.599.009,00 lei
Cheltuieli cu personalul	6.429.464,00 lei	5.850.184,00 lei	4.600.460,00 lei	5.114.487,00 lei
Cheltuieli de exploatare privind amortizările ajustările de valoare privind imobilizările corporale necorporale	1.530.500,00 lei	1.307.468,00 lei	1.247.865,00 lei	1.212.050,00 lei
Cheltuieli de exploatare privind ajustări de valoare activelor circulante	- 27.522,00 lei	- lei	- lei	540.640,00 lei
Cheltuieli privind prestațiile externe	11.561.671,00 lei	4.718.433,00 lei	5.107.714,00 lei	3.354.824,00 lei
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	843.403,00 lei	534.724,00 lei	533.886,00 lei	724.265,00 lei
Alte cheltuieli de exploatare	17.939.272,00 lei	12.475.584,00 lei	15.133.291,00 lei	9.790.199,00 lei
Cheltuieli cu dobânzile refinanțare înregistrate entitățile radiate din	- lei	- lei	- lei	- lei

Registrul general și care au în derulare contracte leasing				
Ajustări privind provizioanele	- lei	2.652.972,00 lei	- lei	- lei
Total cheltuieli de exploatare	42.449.922,00 lei	33.699.226,00 lei	29.977.749,00 lei	25.335.474,00 lei
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	-	-	-	-
Venituri din interese de participare	13.920.314,00 lei	13.331.839,00 lei	14.899.870,00 lei	13.603.053,00 lei
Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	- lei	- lei	- lei	- lei
Venituri din dobânzi	- lei	- lei	- lei	- lei
Venituri din dobânzi	1.200,00 lei	226,00 lei	433,00 lei	8.153,00 lei
Alte venituri financiare	71.242,00 lei	125.574,00 lei	- lei	16.269,00 lei
Total venituri financiare	72.442,00 lei	125.800,00 lei	433,00 lei	24.422,00 lei
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	- lei	- lei	- lei	- lei
Cheltuieli privind dobânzile	- lei	- lei	- lei	- lei
Cheltuieli privind dobânzile	15.549,00 lei	- lei	- lei	- lei
Alte cheltuieli financiare	- lei	436,00 lei	- lei	388,00 lei
Total cheltuieli financiare	15.549,00 lei	436,00 lei	- lei	388,00 lei
REZULTATUL FINANCIAR	56.893,00 lei	125.364,00 lei	433,00 lei	24.034,00 lei
REZULTATUL CURENT	-	-	-	-
REZULTATUL CURENT	13.817.986,00 lei	13.206.475,00 lei	14.899.437,00 lei	13.579.019,00 lei
Venituri extraordinare	45.435,00 lei	- lei	- lei	- lei
Cheltuieli extraordinare	- lei	- lei	- lei	- lei
REZULTATUL ACTIVITĂȚII EXTRAORDINARE	- lei	- lei	- lei	- lei
Venituri totale	- lei	- lei	- lei	- lei
Venituri totale	28.647.485,00 lei	20.493.187,00 lei	15.078.312,00 lei	11.756.843,00 lei
Cheltuieli totale	42.465.471,00 lei	33.699.662,00 lei	29.977.749,00 lei	25.335.862,00 lei
REZULTATUL BRUT	-	-	-	-
REZULTATUL BRUT	13.817.986,00 lei	13.206.475,00 lei	14.899.437,00 lei	13.579.019,00 lei

Cheltuieli cu impozitul profit și alte impozite	- lei	14.667,00 lei	8.250,00 lei	- lei
REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	-	-	-	-
	13.817.986,00 lei	13.221.142,00 lei	14.907.687,00 lei	13.579.019,00 lei

Situația contului de profit și pierdere a constituit baza aprecierii performanțelor economico - financiare a întreprinderii pe seama marjelor de acumulare, denumite solduri intermediare de gestiune. Dinamica soldurilor intermediare de gestiune, respectiv contribuția lor asupra rezultatelor parțiale economico-financiare a activității întreprinderii au fost, în perioada de referință, astfel:

Soldurile intermediare de gestiune ale CONSTRUCTII FERROVIARE MOLDOVA SA - pentru perioada 2008- 2011				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2008	2009	2010	2011
Cifra de afaceri	20.551.050,00 lei	17.765.472,00 lei	14.537.185,00 lei	11.456.732,00 lei
Costul mărfurilor vândute	23.007.672,00 lei	17.263.202,00 lei	13.596.593,00 lei	- lei
Marja comercială	2.456.622,00 lei	502.270,00 lei	940.592,00 lei	11.456.732,00 lei
Producția vândută	20.551.050,00 lei	17.765.472,00 lei	14.537.185,00 lei	11.456.732,00 lei
Producția stocată	- lei	- lei	- lei	- lei
Producția imobilizată	- lei	- lei	- lei	- lei
Producția exercițiului	20.551.050,00 lei	17.765.472,00 lei	14.537.185,00 lei	11.456.732,00 lei
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	4.173.134,00 lei	6.159.861,00 lei	3.354.533,00 lei	4.599.009,00 lei
Cheltuieli privind prestațiile externe	11.561.671,00 lei	4.718.433,00 lei	5.107.714,00 lei	3.354.824,00 lei
Consumuri intermediare	15.734.805,00 lei	10.878.294,00 lei	8.462.247,00 lei	7.953.833,00 lei
Valoarea adăugată	915.086,55 lei	1.308.563,82 lei	1.154.238,22 lei	840.695,76 lei

Impozite, taxe și vărsăminte asimilate	843.403,00 lei	534.724,00 lei	533.886,00 lei	724.265,00 lei
Cheltuieli personalul	6.429.464,00 lei	5.850.184,00 lei	4.600.460,00 lei	5.114.487,00 lei
Excedentul brut / insuficiența brută de exploatare	- 2.456.622,00 lei	- 502.270,00 lei	- 940.592,00 lei	- 2.335.853,00 lei
Alte venituri de exploatare	7.561.303,00 lei	1.380.967,00 lei	74.370,00 lei	113.499,00 lei
Alte cheltuieli de exploatare	17.939.272,00 lei	12.475.584,00 lei	15.133.291,00 lei	9.790.199,00 lei
Excedentul brut / insuficiența brută înainte de ajustări și amortizări	- 12.834.591,00 lei	- 10.592.347,00 lei	- 14.118.329,00 lei	- 12.012.553,00 lei
Ajustări de valoare (amortizări și ajustări)	1.530.500,00 lei	1.307.468,00 lei	1.247.865,00 lei	1.212.050,00 lei
Rezultatul exploatareii	- 14.365.091,00 lei	- 11.899.815,00 lei	- 15.366.194,00 lei	- 13.224.603,00 lei
Venituri financiare	72.442,00 lei	125.800,00 lei	433,00 lei	24.422,00 lei
Cheltuieli financiare	- lei	436,00 lei	- lei	388,00 lei
Venituri extraordinare	- lei	- lei	- lei	- lei
Cheltuieli extraordinare	- lei	- lei	- lei	- lei
Excedentul brut insuficiența brută înaintea plății dobânzii impozitului pe profit	- 14.292.649,00 lei	- 11.774.451,00 lei	- 15.365.761,00 lei	- 13.200.569,00 lei
Cheltuieli privind dobânzile	15.549,00 lei	- lei	- lei	- lei
Cheltuieli cu impozitul pe profit	- lei	14.667,00 lei	8.250,00 lei	- lei
Rezultatul net	- 14.308.198,00 lei	- 11.789.118,00 lei	- 15.374.011,00 lei	- 13.200.569,00 lei
Capacitatea de autofinanțare	- 14.308.198,00 lei	- 11.789.118,00 lei	- 15.374.011,00 lei	- 13.200.569,00 lei

Prin raportare valorile și evoluția cifrei de afaceri în perioada de referință, se evidențiază ca activitatea unitatii se desfasoara in domeniul serviciilor mai precis a in domeniul inchirierilor.

În perioada de referință, pentru exercițiile financiare corespunzătoare, cifra de afaceri, comparativ cu valoarea de 20.551.050 lei înregistrată la începutul perioadei de referință, în cursul exercițiului financiar 2008 a fost la nivelul a 17.765.472 lei (+ - 2.785.578 lei, - 14%) iar la cel al anului 2010 de 14.537.185 lei (- 3.228.287 lei, - 18%), pentru ca la nivelul exercițiului financiar 2011 volumul de activitate să înregistreze diminuare acuta societatea nerealizand venituri pe parcursul acestui an 11.456.732 lei, (- 3.080.453 lei, -21%).

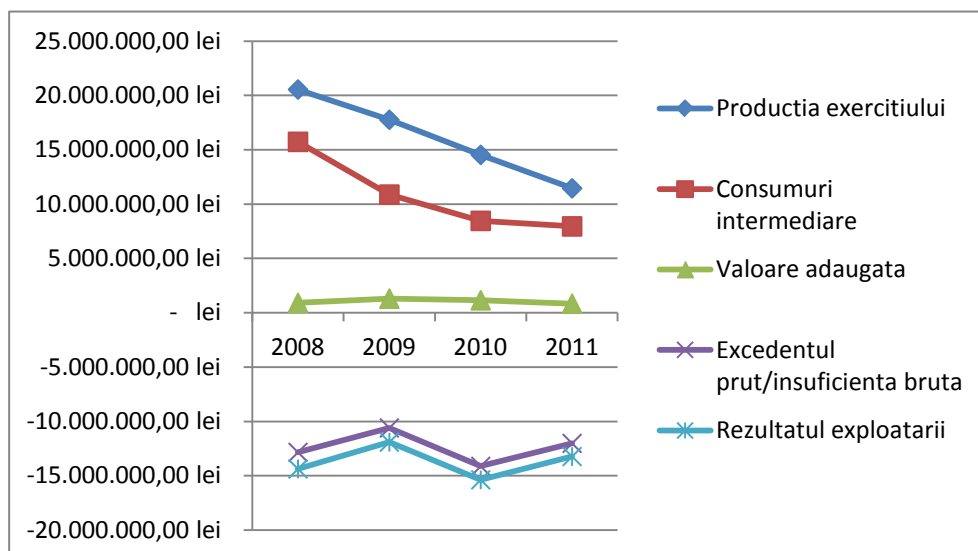
Volumul de activitate corespunzător producției exercițiului a fost susținut prin efectuarea de consumuri intermediare (cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile cumulate cu cheltuielile privind prestațiile externe) în cuantum de 15.734.805 lei la nivelul exercițiului financiar 2008, de 10.878.294 lei (- 4.856.511 lei, - 31%) pentru exercițiul financiar 2009, de 8.462.247 lei (- 2.415.047 lei, +- 22%) pentru exercițiul financiar 2010, de 7.953.833 lei (- 508.414 lei, -6%) în exercitiul financiar aferent anului 2011.

În asemenea condiții, valoarea adăugată, respective plusul de valoare rezultat din activitatea de producție și de comercializare a întreprinderii a înregistrat valori de 915.086,55 lei pentru exercițiul financiar 2008, de 1.308.563,82 lei (+ 393.477,27 lei, +43%) la nivelul exercițiului financiar 2009, de 1.154.238,22 lei (- 154.325,6 lei, - 12%) la nivelul exercițiului financiar 2010, de 840.695,76 lei in anul 2011 (- 313.542,46 lei, -27%).

Sub impactul cheltuielilor cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate și a cheltuielilor cu personalul, valoarea adăugată s-a erodat astfel încât excedentul brut din exploatare, respectiv fluxul potențial de disponibilități degajat de activitatea de exploatare a întreprinderii să înregistreze valori de - 24.56.622 lei in anul 2008, 502.270 lei in anul 2009 (2.958.892 lei, +180%), 940.592 lei in anul 2010 (+ 438.322 lei, +87%), - 2.335.853,00 lei in anul 2011 (- 3.276.445 lei, - 248%).

Deși întreprinderea a încercat să potenteze excedentul brut din exploatare prin înregistrarea de alte venituri din exploatare în cuantum de 7.561.303 lei în cursul exercițiului financiar 2008, de 1.380.967 lei (- 6.180.336 lei, - 72%) în cel al anului 2009, de 74.370 lei (- 1.306.597 lei, -95%) în cel al anului 2010, 113.499 lei in anul 2011, înregistrarea de alte cheltuieli de exploatare în cuantum de 17.939.272 lei în 2008, de 12.475.584 lei (- 5.463.688 lei, -30%) în 2009, de 15.133.291 lei (+ 2.657.707 lei, +21%) în 2010, de 9.790.199 lei in 2011 au condus ca, sub impactul cheltuielilor cu amortizarea, rezultatul exploatării, respective mărimea absolută a rentabilității activității de exploatare obținută prin deducerea tuturor cheltuielilor din venituri de exploatare prin deducerea tuturor cheltuielilor aferente veniturilor, să înregistreze valori de - 12.834.591 lei în 2008, de - 10.592.347 lei în 2009 + 2.242.244 lei, +27%), pentru ca la nivelul exercițiului financiar 2010 sa ajunga la valoarea -14.118.329 lei (- 3.525.982 lei, -33%) urmata de o crestere in 2011 la valoarea de - 12.012.553 lei (+ 2.105.776 lei, 15%).

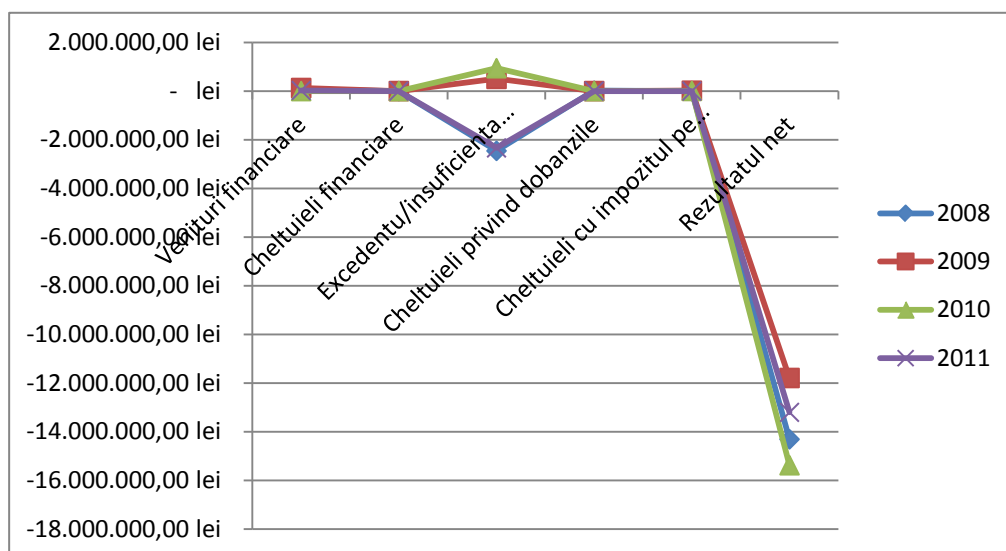
Dinamica factorilor de influenta a rezultatului raportarii



Deși, în perioada de referință, întreprinderea a înregistrat venituri financiare în cunsum de 72.442 lei în cursul exercițiului financiar 2008, de 125.800 lei în 2009 (+ 53.358 lei, + 74%), de 433 lei în 2010 (- 125.367 lei, -99%) ,respectiv 24.422 lei în 2011 (+ 23.989 lei, +99%) efectuarea de cheltuieli financiare în cuantum de 0 lei în 2008, de 436 lei în 2009 (+ 436 lei, +100%), de 0 lei în 2010 (- 436 lei, - 100%), 388 lei în 2011 (+ 388 lei, + 100%) au condus la înregistrarea unui excedent brut înaintea plății dobânzii și a impozitului pe profit de - 14.292.649 lei în exercițiul financiar 2008, - 11.774.451 lei în 2009 (2. 518.198 lei, +18%), de - 15.365.761 lei în 2010 (- 3.591.310 lei, 31%), - 13.200.569 lei în 2011 (+ 2.165.192 lei, 14%).

Sub impactul cheltuielilor cu dobânzile, în cuantum de 15.549 lei în 2008, de 0 lei în 2009 (- 15.549 lei, -99%), de 0 lei în 2010 (0 lei, +0%), 0 lei în 2011 (0 lei, 0%) și a cheltuielilor cu impozitul pe profit, rezultatul net al exercițiului a înregistrat valori de - 14.308.198 lei în 2008, de - 11.789.118 lei în 2009 (+ 2.519.080 lei, +18%), de - 15.374.011 lei în exercițiul financiar 2010 (- 3.584.893 lei, -30%), de -13.200.569 lei în 2011 (+2.173.442 lei, +14%).

Dinamica factorilor de influenta a rezultatului net



Analiza profitabilității prin ratele rentabilității comerciale evidențiază, începând cu exercițiul financiar 2009, ineficiența globală a întreprinderii, în principal pe seama activității de exploatare.

Ratele rentabilității comerciale / rapoartele de marjă: CONSTRUCȚII FEROVIARE MOLDOVA SA- pentru perioada 2008 - 2011				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2008	2009	2010	2011
rata medie a profitului (rata marjei nete)	-0,70	-0,66	-1,06	-1,15
rata marjei brute	-0,70	-0,67	-1,06	-1,15
rata marjei nete de exploatare	-0,68	-0,75	-1,03	-1,19
rata marjei brute de exploatare	-0,68	-0,75	-1,02	-1,19
rata marjei brute asupra valorii adăugate	0,04	0,07	0,08	0,07

rata marjei comerciale	0,00	0,00	0,00	0,00
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat exploatare)	-0,49	-0,65	-0,99	-1,16
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat curent)	-0,48	-0,65	-0,99	-1,16
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat net)	-0,48	-0,65	-0,99	-1,16

Analiza rentabilității economice, vizând eficiența capitalului alocat activității productive a întreprinderii, evidențiază, începând cu exercițiul financiar 2009, incapacitatea resurselor controlate de întreprindere de a atrage beneficii economice pe toate palierele de acumulare a rezultatelor.

Ratele rentabilității resurselor consumate: CONSTRUCTII FERROVIARE MOLDOVA SA - pentru perioada 2008- 2011				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2008	2009	2010	2011
cheltuieli totale	42.465.471,00 lei	33.699.662,00 lei	29.977.749,00 lei	25.335.862,00 lei
vs. rezultat din exploatare	-0,33	-0,40	-0,50	-0,54
vs. rezultat înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	-0,34	-0,35	-0,51	-0,52
vs. profit net	-0,33	-0,39	-0,50	-0,54

Analiza rentabilității resurselor consumate evidențiază o rentabilitate la limită la asupra rezultatului din exploatare, rezultatul exploatării fiind erodat sub impactul cheltuielilor financiare și a cheltuielilor cu dobânzile, la nivelul exercițiului financiar 2009, întreprinderea aflându-se în situația de a nu-ți mai putea susține din rezultatele exploatării rambursarea datoriilor și a cheltuielilor aferente acestora.

Rata de acoperire a dobânzii: CONSTRUCTII FERROVIARE MOLDOVA SA - pentru perioada 2008 - 2011				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2008	2009	2010	2011
Excedentul brut/ insuficiența brută înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	14.292.649,00 lei	11.774.451,00 lei	15.365.761,00 lei	13.200.569,00 lei

Cheltuieli privind dobânzile	15.549,00 lei	lei	lei	lei
Rata de acoperire a dobânzilor	0,00	0,00	0,00	0,00

Analiza riscului de faliment prin modelul Altman evidențiază că, dacă la nivelul exercițiului financiar 2008 situația întreprinderii era considerată bună sub aspectul solvabilității, începînd cu exercițiul financiar 2008 ea se caracterizează ca fiind precară sub impactul dificultăților iar evoluția ei defavorabilă conducând la o situație corespunzătoare exercițiului financiar 2011 caracterizată ca fiind grea, insolubilă, cu o iminență de faliment maximă.

Determinarea riscului de faliment - Modelul E. Altman: CONSTRUCTII FERROVIARE MOLDOVA SA - pentru perioada 2008 - 2011				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2008	2009	2010	2011
R1=(Ac-Dc)/activ total	-0,88	-0,90	-1,04	-1,27
R2=autofinanțarea/activ total	-0,16	-0,14	-0,16	-0,16
R3=rezultat înaintea plății dobânzii impozitului pe profit/activ total	-0,17	-0,13	-0,17	-0,15
R4=capital propriu/datorii totale	-0,12	-0,26	-0,33	-0,40
R5=Cifra de afaceri/activ total	0,24	0,19	0,16	0,13
scor Z	-1,08	-1,23	-1,54	-1,84

Analiza riscului de faliment prin modelul Conan & Holder evidențiază că la nivelul perioadei 2008 -2011 societatea a avut scozul Z cuprins între 1.8 și -23 ceea ce indica starea economica precară a societății pe toată perioada analizată.

Determinarea riscului de faliment - Modelul Conan & Holder: CONSTRUCTII FERROVIARE MOLDOVA SA- pentru perioada 2008 - 2011	
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar

	2008	2009	2010	2011
R1=EBE/datorii totale	-0,0242	0,0043	0,0069	-0,0160
R2=capital permanent/ activ total	-0,1398	-0,3267	-0,4829	-0,6725
R3=(Ac-S)/total active	0,3247	0,3725	0,3881	0,3708
R4=cheltuieli financiare/ cifra de afaceri	0,0008	0,0000	0,0000	0,0000
R5=cheltuieli cu personalul/valoarea adăugată	7,0261	4,4707	3,9857	6,0836
scor Z	-0,6879	-0,4583	-0,4411	-0,7008

În opinia administratorului judiciar și conform analizei economico-financiare și comerciale a activității debitoarei pentru perioada 31.12.2008-31.12.2011, insolvența s-a datorat unor cauze obiective, caracteristice crizei economice actuale coroborat cu restricțiile bugetare, în condițiile în care principalii beneficiari ai lucrărilor executate de societatea debitoare sunt instituții publice, cu finanțare de la bugetul de stat. Dintre acestea, menționăm:

- dezechilibre financiare pe termen scurt și pe termen lung determinate de termenele de lichiditate ale creanțelor și de exigibilitate a datoriilor;
- dezechilibre financiare induse de finanțarea imobilizărilor pe seama datoriilor pe termen scurt și nu pe seama resurselor capitalurilor proprii;
- dezechilibru financiar pe termen scurt generat de insuficiența finanțării ciclice din resursele ciclice, respectiv a cheltuielilor aferente exploatării din excedentele exploatării ca urmare a insuficienței de acoperire a utilizărilor ciclice pe seama datoriilor ciclice;
- grave probleme de lichiditate generate de incapacitatea întreprinderii de a face față la termen plății datoriilor scadente prin prisma transformării activelor circulante în disponibilități;
- insuficiența activității de exploatare în a genera excedent din exploatare suficient pentru asigurarea desfășurării activității întreprinderii în condiții de independență financiară;
- deteriorarea gradului de autonomie financiară a întreprinderii;
- incapacitatea ponderii capitalurilor proprii în totalul capitalurilor permanente pentru a pune întreprinderea în capacitate de împrumut favorabilă;
- o rentabilitate generală a întreprinderii insuficientă pentru asigurarea unui potențial de finanțare în măsură să acopere integral obligațiile financiare ale întreprinderii;
- incapacitatea întreprinderii de a avea prin activitatea curentă un potențial financiar rentabil în măsură să remunereze efortul economico-financiar de atragere de beneficii economice.

III.3. Posibilitatea reală de reorganizare a activității debitorului:

Având în vedere situația economică dificilă traversată de societate, și având în vedere situația economică existentă la nivelul economiei mondiale și a celei românești, coroborat cu prevederile art.27 alin.(1) din Legea nr.85/2006, debitorul a adresat cerere pentru a fi supus dispozițiilor legale privind procedura insolvenței, manifestându-și intenția de a depune plan de reorganizare.

În favoarea reorganizării judiciare a entității pledează o serie de avantaje comparativ cu deschiderea procedurii falimentului, dintre care menționăm:

- Continuând activitatea, se menține gradul de vandabilitate al bunurilor unei societăți „active”, față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „reci” , nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile);
- Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei întreprinderi cu experiență și prestigiu în domeniul de activitate propriu și de menținerea și de crearea unui număr însemnat de locuri de muncă.
- Avantajele conferite de reorganizare versus faliment pledează pentru un grad de recuperare a creanțelor într-un procent mai ridicat în cazul reorganizării decât în caz de faliment.

În urma analizei preliminare efectuată cu ocazia Raportului asupra cauzelor, s-a constatat că CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A. Iași este o societate solvabilă și cu potențial, dar cu o situație financiară dificilă la acest moment. Pornind de la situația societății la data curentă apreciem că un plan de reorganizare poate fi implementat, cu următoarele direcții principale:

- Reechilibrarea patrimonială a societății, în sensul reechilibrării activului și pasivului societății, pornind de la valoarea de piață a activelor societății și cu respectarea principiului prevăzut de Legea nr.85/2006 privind tratamentul corect și echitabil al creditorilor.
- Reșalonarea datoriilor societății în conformitate cu posibilitățile reale de plată ale societății care vor fi reliefate într-un buget de venituri și cheltuieli împreună cu un flux de numerar previzionate pe principii realiste, ca parte a unui nou plan de afaceri;
- Reducerea costurilor de funcționare ale societății;
- Lichidizarea stocurilor societății, precum și accelerarea măsurilor de recuperare a creanțelor, aspect dificil ținând cont de faptul că majoritatea clienților sunt instituții publice , supuse constrângerilor bugetare.

Administratorul judiciar consideră că, deși CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A. Iași se confruntă cu o situație financiară dificilă, cu aplicarea măsurilor prezentate mai sus, precum și a altor măsuri care vor fi necesare pe parcursul desfășurării planului de reorganizare a activității societății prezintă potențial de redresare și de reintegrare în circuitul comercial după aplicarea unui plan de restructurare viabil.

La data depunerii ultimei raportări financiare, respectiv data de 30.06.2013, societatea debitoare prezintă următoarea structură patrimonială:

ACTIV	30.06.2013	%	PASIV	30.06.2013	%
Imobilizări necorporale	31.064	0,04%	Capital social	2.662.349,00	3,44%
Imobilizări corporale	50.242.287	63,23%	Rezerve din reevaluare	1.302.020,00	1,68%
Imobilizări financiare	2.005.482	2,52%	Rezerve	80.764,00	0,10%
ACTIVE IMOBILIZATE	52.278.833	65,79%	Rezultatul curent	- 2.919.250,00	- 3,77%
Stocuri	564.519	0,71%	Rezultatul reportat	- 77.760.906,00	- 100,39%
Creanțe	24.478.233	3,81%	CAPITALURI PROPRII	-76.635.023,00	-98,93%
Investiții financiare pe termen scurt	0	0%	Datorii pe termen scurt	152.283.794,00	196,60 %
Casa si conturi la bănci	120.198	0,15%	Datorii pe termen lung	0	0 %
ACTIVE CIRCULANTE	25.162.950	31,67%	TOTAL DATORII	152.283.794,00	196,60%
Chelt.înreg.în avans	15.000	3,56 %	Alte elemente de pasiv	1.808.012	2,33%
ACTIV TOTAL	77.456.783	100,00%	PASIV TOTAL	77.456.783	100,00%

IV. SITUAȚIA SOCIETĂȚII DEBITOARE LA DATA DEPUNERII PLANULUI

IV.1. Prezentarea activului societății

Activele societății, conform datelor din bilanțul contabil la data de 30.06.2013, evaluate conform Standardelor Internaționale de Evaluare sunt constituite din:

ACTIVE IMOBILIZATE

1. IMOBILE

I. Teren in suprafata totala de 3.483,00 mp, situat in Mun. Roman, Str. Stefan cel Mare, nr. 279, Jud. Neamt, pe care se afla amplasate urmatoarele corpuri de cladire:

- C1-magazie avand Scd=25.37 mp;
- C2-atelier electrice avand Scd=83.92 mp;
- C3-atelier mecanic avand Scd=467.34 mp;
- C4-birou avand Scd=87.79 mp;
- C5-cabina poarta avand Scd=9.37 mp;
- C6 - rampa auto avand Scd=56.98 mp;

- C7 – centrala termica avand Scd=34.35 mp;
- C8 – depozit carburanti avand Scd=53.64 mp;
- C9 – birouri avand Scd=285.53 mp;
- C10 – magazie avand Scd=46.23 mp, proprietatea societății debitoare. Corpurile de cladire C7, C8 la data inspectiei erau partial demolate, corpurile de cladire C2, C10 si C6 erau intr-un stadiu avansat de degradare; acestea nu au făcut obiectul evaluării.

Terenul este liber de sarcini, evaluat la **243.405 euro**(echivalent lei: **1.083.351**).

II. Teren situat in intravilanul mun. Pascani, str. Garii, jud. Iasi, cu o suprafată de 17.532,76 mp, avand nr. cad. 158, inscris in CF. nr. 1972 a mun. Pascani, pe care se află amplasat un numar de 6 constructii dupa cum urmeaza: magazie, depozit, sopron materiale, container dormitor, baraca depanare, laborator CTC, statie betoane si siloz 27 tone, neintabulate si intr-o stare avansata de degradare, nefăcând obiectul evaluării.

Terenul este liber de sarcini, evaluat la **149.028 euro**(echivalent lei: **663.221**).

III. Teren situat in intravilanul mun. Vatra Dornei, jud. Suceava, cu o suprafată de 3.940,65 mp (din acte), 3.864,00 mp (masurata), avand nr. topo. 3949/3, inscris in CF. nr. 33271 (nr. CF vechi: Nr. 7474) a mun. Vatra Dornei. Pe teren se afla amplasata o statie de betoane; aceasta nu face obiectul evaluării.

Terenul este liber de sarcini și a fost evaluat la **17.388 euro**(echivalent lei: **77.683**).

IV. Teren situat in extravilan Com. Paltinoasa, jud. Suceava, cu o suprafată de 15.810 mp, avand nr. topo. 776/2, inscris in CF. nr. 30918 (provenita din conversia CF hartia nr. 4935 a Gura Humorului) a Com. Paltinoasa. Pe teren se afla amplasata o statie de betoane; aceasta nu face obiectul evaluării.

Terenul este liber de sarcini și a fost evaluat la **15.810 euro**(echivalent lei: **70.633**).

V. Teren in suprafata totala de 10.523,31 mp (din acte), 10.461.84 mp (masurata) format din teren p1CC in suprafata de 8.984,03 mp, situat în mun. Iași, Șos. Națională, nr.5, jud. Iași, pe care se afla amplasate urmatoarele constructii:

- C1-cu Sc=14,62 mp (fost C1 2(64/2) avand Sc=14.24 mp);
- C2 cu Sc=205,95 mp (fost CO 7(64/7) avand Sc=214.96 mp);
- C3 cu Sc=924,92 mp (fost C9 31(64/20) avand Sc=911.25 mp);
- C4 cu Sc=19,16 mp (fost C3 12(64/12) avand Sc=18.75 mp);
- C5 cu Sc=24,33 mp (fost C5 15(64/15) avand Sc=8.01 mp);
- C6 cu Sc=109,16 mp (fost C6 17(64/17) avand Sc=105.60 mp);
- C7 cu Sc=311,82 mp (fost C7 18(66/4) avand Sc=311.82 mp);
- C8 cu Sc=548,25 mp (fost C8 20(65) avand Sc=548.25 mp)
- C9 cu Sc=78,76 mp (fost CO 24 avand Sc=38.59 mp)

si teren p2DR in suprafata de 1.477,81 mp.

Corpurile de cladire C1, C4 si C5 se afla intr-un stadiu avansat de degradare acestea nu fac obiectul evaluării.

Terenul și construcțiile sunt grevate de ipotecă de rangul I în favoarea D.E.F.P.L. Iași și au fost evaluate la **2.337.521 euro**(echivalent lei: **10.443.108, fără TVA**).

VI. Teren situat in intravilanul mun. Iasi, str. Radu Voda (zona Triunghi Nicolina), jud. Iasi, cu o suprafață totala de 24.585,29 mp, avand nr. cad. 2492, inscris in CF. nr. 8228 a mun. Iasi, format din:

- parcela CO in suprafata de 224,51 mp, parcela CAT in suprafata de 35 mp, parcela DS in suprafata de 2.455,94 mp, parcela CO in suprafata de 14,40 mp, parcela CO in suprafata de 14,40 mp, parcela C1 in suprafata de 28,90 mp pe care se afla amplasat o magazie, parcela C2 in suprafata de 9,42 mp pe care se afla amplasat cabina portar, parcela C3 in suprafata de 1,93 mp pe care se afla amplasat WC, parcela arabila in suprafata de 142,16 mp, parcela C4 in suprafata de 42,03 mp pe care se afla amplasat birouri, parcela CO in suprafata de 129,04 mp, parcela CO in suprafata de 128,80 mp, parcela CO in suprafata de 128,32 mp, parcela CO in suprafata de 14,40 mp, parcela CO in suprafata de 60 mp, parcela DS in suprafata de 201,79 mp, parcela CAT in suprafata de 64,97 mp, parcela DS in suprafata de 3.762,62 mp, parcela DF in suprafata de 2.068,75 mp, parcela DS in suprafata de 939,13 mp, parcela CAT in suprafata de 69,70 mp, parcela CAT in suprafata de 147,91 mp, parcela CAT in suprafata de 1.438,47 mp, parcela DS in suprafata de 2.552,63 mp, parcela CAT in suprafata de 148,31 mp, parcela CO in suprafata de 1.052,08 mp, parcela CO in suprafata de 675,91 mp, parcela C5 in suprafata de 37,83 mp pe care se afla amplasat magazie, parcela CO in suprafata de 293,39 mp, parcela C6 in suprafata de 112,70 mp pe care se afla amplasat magazie, parcela C7 in suprafata de 60,33 mp pe care se afla amplasat birouri, parcela CO in suprafata de 8,82 mp, parcela CAT in suprafata de 913,17 mp, parcela CO in suprafata de 327,33 mp, parcela CO in suprafata de 2,19 mp, parcela CO in suprafata de 13 mp, parcela CO in suprafata de 15,84 mp, parcela CO in suprafata de 5,51 mp, parcela CO in suprafata de 11,44 mp, parcela CO in suprafata de 54,71 mp, parcela CO in suprafata de 134,16 mp, parcela C8 in suprafata de 81,62 mp pe care se afla amplasat depozit, parcela CO in suprafata de 20,80 mp, parcela CAT in suprafata de 165,32 mp, parcela CO in suprafata de 0,75 mp, parcela CO in suprafata de 205,73 mp, parcela CO in suprafata de 59,90 mp, parcela C9 in suprafata de 10,81 mp pe care se afla amplasat cabina poarta, parcela CO in suprafata de 14,40 mp, parcela CO in suprafata de 15,04 mp, parcela CO in suprafata de 60,90 mp, parcela CO in suprafata de 111,04 mp, parcela DF in suprafata de 1.249,58 mp, parcela DS in suprafata de 40,24 mp, parcela CAT in suprafata de 137,99 mp, parcela DS in suprafata de 3.788,29 mp si parcela DS in suprafata de 66,54 mp.

Pe teren se afla amplasate urmatoarele constructii:

- C1- magazie cu Sc=28,90 mp;
- C2-cabina portar cu Sc=9,42 mp;
- C3-WC cu Sc=1,93 mp;
- C4-birouri cu Sc=42,03 mp;
- C5-magazie cu Sc=112,70 mp;
- C6-magazie cu Sc=112,70 mp;
- C7-birouri cu Sc=112,70 mp;
- C8-depozit cu Sc=81,62 mp;

- C9-cabina poarta cu Sc=10,81 mp, acestea se afla intr-un stadiu avansat de degradare si nu fac obiectul evaluarii(pentru constructiile amplasate pe teren, avand in vedere stadiul avansat de degradare s-a aplicat un cost de demolare de 10.00 euro/mp/Ad).

Terenul este liber de sarcini și a fost evaluat la **661.662 euro**(echivalent lei: **2.948.365**).

VII. Teren in suprafata totala de 23.661,23 mp, situat in Mun. Iasi, Bld. Poitiers, nr.6, pe care se afla amplasat un numar de 29 corpuri de cladire (C1-C29).

Terenul este liber de sarcini și a fost evaluat la 3.237.374 euro(echivalent lei: 14.098.874, fără TVA)

VIII. Teren situat in intravilanul mun. Iasi, zona Alexandru cel Bun, Depozit Santier 65-Statia CF Iasi, jud. Iasi, cu o suprafată totală de 3.356,44 mp, avand nr. cad. 2432/1-39, inscris in CF. nr. 8234 a mun. Iasi, format din:

- parc. „CAT” in suprafata de 1.063,62 mp avand nr. cad. 2432/1;
- parc. „DS” in suprafata de 761,68 mp avand nr. cad. 2432/2;
- parc. „CC” in suprafata de 14,64 mp avand nr. cad. 2432/3;
- parc. „CC” in suprafata de 24,60 mp avand nr. cad. 2432/4;
- parc. „CO” in suprafata de 14,64 mp avand nr. cad. 2432/5;
- parc. „CO” in suprafata de 5 mp avand nr. cad. 2432/9;
- parc. „CO: in suprafata de 6 mp avand nr. cad. 2432/10;
- parc. „CO” in suprafata de 27,59 mp avand nr. cad. 2432/11;
- parc. „CO” in suprafata de 22,56 mp avand nr. cad. 2432/12;
- parc. „CC” in suprafata de 22,56 mp avand nr. cad. 2432/13;
- parc. „CO” in suprafata de 26,41 mp avand nr. cad. 2432/14;
- parc. „CC” in suprafata de 35,40 mp avand nr. cad. 2432/15;
- parc. „CC” in suprafata de 17,23 mp avand nr. cad. 2432/16;
- parc. „CC” in suprafata de 24,48 mp avand nr. cad. 2432/17;
- parc. „CC” in suprafata de 14,64 mp avand nr. cad. 2432/18;
- parc. „CC: in suprafata de 14,64 mp avand nr. cad. 2432/19;
- parc. „CC” in suprafata de 14,64 mp avand nr. cad. 2432/20;
- parc. „CC” in suprafata de 14,64 mp avand nr. cad. 2432/21;
- parc. „CC” in suprafata de 14,64 mp avand nr. cad. 2432/22;
- parc. „CC” in suprafata de 3,27 mp avand nr. cad. 2432/23;
- parc. „CC: in suprafata de 24,40 mp avand nr. cad. 2432/24, etc.

Pe teren se afla amplasat un numar total de 35 constructii, neintabulate si intr-o stare avansata de degradare; acestea nu fac obiectul prezentei evaluari.

Terenul este liber de sarcini și a fost evaluat la 40.272_euro(echivalent lei: 178.687).

IX. Activ imobiliar situat in intravilanul orasului Campulung Moldovenesc, jud. Suceava, compus din:

- cladire și teren aferent avand o suprafata construita de 367 mp, inscris in CF. nr. 11466 a orasului Campulung Moldovenesc ;

- teren proprietate in suprafata de 90 mp, avand nr. cad. 271/5, inscris in CF. nr. 11559 a orasului Campulung Moldovenesc;

- teren in administrare in suprafata totala de 784 mp (proprietatea Statului Roman), avand nr. cad. 271/2-teren in suprafata de 417mp si nr. cad. 85.

Pe teren se afla o constructie C1-cladire administrativa + locuinte de serviciu cu o suprafata construita la sol de 367mp si un regim de inaltime de D+P+4E – doar parterul face obiectul prezentei evaluari.

Activul imobiliar compus din terenul în suprafața de 90 mp și clădirea având o suprafața construită de 367 mp sunt libere de sarcini și au fost evaluate la **74.189 euro**(echivalent lei: 330.586).

X. Teren situat în intravilanul mun. Suceava, Str. Eroilor, f.n, Jud. Suceava, cu o suprafață de 7.492 mp, având nr. cad. 569, înscris în CF. nr. 31331 a mun. Suceava.

Pe teren se afla câteva construcții într-o stare avansată de degradare; acestea nu fac obiectul prezentei evaluări.

Terenul este liber de sarcini și a fost evaluat la **74.920 euro**(echivalent lei: 333.844).

XI. Teren situat în intravilanul mun. Suceava, str. Privighetorii, jud. Suceava, cu o suprafață de 736 mp, având nr. cad. 40429, înscris în CF. nr. 40429 a mun. Suceava.

Pe teren se afla o construcție C1-clădire administrativă cu o suprafața construită la sol de 383mp – dar este fără acte și nu se cunoaște situația ei juridică, fapt pentru care nu face obiectul evaluării.

Terenul este liber de sarcini și a fost evaluat la **18.400 euro**(echivalent lei: 81.990).

XII. Teren situat în intravilanul mun. Pașcani, Baza R.K., Panouri-Santier 64 din stația CF Pașcani, județul Iași, cu o suprafață totală de 10.000 mp, având nr. cad. 174/2, înscris în CF. nr. 6271 a mun. Pașcani, compus din:

- Parcela 1CC, cu o suprafață de 2.642 mp;
- Parcela 2CF, cu o suprafață de 2.313 mp;
- Parcela 3CC, cu o suprafață de 5.045mp.

Pe parcela 3CC, lot2 se afla două construcții: C3 și C4, neintabulate și într-o stare avansată de degradare, drept urmare nu fac obiectul evaluării.

Terenul este liber de sarcini și a fost evaluat la **70.000 euro**(echivalent lei: 312.732).

XIII. Teren situat în intravilan sat Prisaca Dornei, com. Vama, județul Suceava, cu o suprafață totală de 9,376 mp, reprezentat de parcela CCL 1888/1.

Pe parcela CCL nr. 1888/1 se afla construcțiile: un sediu administrativ cu spații de cazare, atelier auto, depozite și magazine, care se afla într-un stadiu avansat de degradare și nu face obiectul prezentei evaluări;

Terenul este liber de sarcini și a fost evaluat la **18.752 euro**(echivalent lei: 83.776).

XIV. Teren situat în intravilanul mun. Vatra Dornei, jud. Suceava, cu deschidere la str. Bistritei, cu o suprafață totală de 2.382,00 mp, având nr. top. 645/30, înscris în CF. nr. 33272 (nr. CF vechi: Nr. 7411) a mun. Vatra Dornei, format din:

- parcela Cc 645/30, în suprafața de 1.746,00 mp;

- parcela C 3042, în suprafața de 282,00 mp, pe care se afla amplasată construcția Dormitor, având Sc= 282 mp, neintabulată și într-un grad avansat de deteriorare; construcția NU face obiectul evaluării;

- parcela C 3043, în suprafața de 10,00 mp, pe care se afla amplasată construcția WC, având Sc= 10 mp, neintabulată și într-un grad avansat de deteriorare; construcția NU face obiectul evaluării;

- parcela C 3044, în suprafața de 14,00 mp, pe care se afla amplasată construcția C, având Sc= 14 mp, neintabulată și autodemolată în totalitate; construcția NU face obiectul evaluării;

- parcela C 3045, in suprafata de 48,00 mp, pe care se afla amplasata constructia *Magazie carbuni, avand Sc= 48 mp*, neintabulata si autodemolata in proportie de 95%; NU face obiectul evaluarii;

- parcela C 3046, in suprafata de 282,00 mp, pe care se afla amplasata constructia *Dormitor, avand Sc= 282 mp*, neintabulata si intr-un grad avansat de deteriorare; NU face obiectul evaluarii.

Pentru constructiile amplasate pe teren, avand in vedere stadiu avansat de deteriorare, s-a aplicat un cost de demolare de 10.00 euro/mp/Scd.

Terenul este liber de sarcini și a fost evaluat la **25.202 euro(echivalent lei: 112.592).**

XV. Teren situat in intravilan sat Pojorata, com. Pojorata, județul Suceava, cu o suprafață totală de 11.784 mp, avand nr. top. 2700/3-2700/7, in scris in CF. nr. 31060 (nr. CF vechi: Nr. 3289) a com. Pojorata, format din:

- parcela 1CC, in suprafata de 3.415 mp, avand nr. top. 2700/3;
- parcela 2CC, in suprafata de 8.369 mp, avand nr. top. 2700/7,

Pe parcela 1CC se afla amplasate constructiile:

- C1 (nr. top. 2700/3-C1) – *Laborator*;
- C2 (nr. top. 2700/3-C2) – *Magazie materiale*;
- C3 (nr. top. 2700/3-C3) – *Magazie materiale*;
- C4 (nr. top. 2700/3-C4) – *Magazie materiale*;

Pe parcela 2CC se afla amplasate constructiile:

- C5 (nr. top. 2700/7-C5) – *Baraca dormitor*;
- C6 (nr. top. 2700/7-C6) – *Magazie*;
- C7 (nr. top. 2700/7-C7) – *Atelier*.

Terenul este liber de sarcini și a fost evaluat la **70.704 euro(echivalent lei: 315.877).**

XVI. Teren in suprafata totala de 5,497.29 mp, situat in intravilan Mun. Iasi, Depozit Santier 65 din Statia CF Iasi-Socola, Județul Iași, compus din:

- Parcela drumuri „DS”, in suprafata de 549.75 mp, avand nr. cad. 2433/1;
- Parcela drumuri „DS”, in suprafata de 332.10 mp, avand nr. cad. 2433/2;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 146.04 mp, avand nr. cad. 2433/3;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 146.61 mp, avand nr. cad. 2433/4;
- Parcela constr. „DS”, in suprafata de 240.44 mp, avand nr. cad. 2433/5;
- Parcela drumuri „DS”, in suprafata de 297.31 mp, avand nr. cad. 2433/6;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 726.96 mp, avand nr. cad. 2433/7;
- Parcela drumuri „DS”, in suprafata de 2370.71 mp, avand nr. cad. 2433/8;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 72.96 mp, avand nr. cad. 2433/9;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 61 mp, avand nr. cad. 2433/10;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 14.52 mp, avand nr. cad. 2433/11;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 24.79 mp, avand nr. cad. 2433/12;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 14.70 mp, avand nr. cad. 2433/13;
- Parcela constr. „C1”, in suprafata de 8.88 mp, Sc=7.50 mp, avand nr. cad. 2433/14;
- Parcela constr. „CAT”, in suprafata de 276.23 mp, avand nr. cad. 2433/15;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 3.90 mp, avand nr. cad. 2433/16;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 10.20 mp, avand nr. cad. 2433/17;

- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 1.96 mp, avand nr. cad. 2433/18;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 14.50 mp, avand nr. cad. 2433/19;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 9.36 mp, avand nr. cad. 2433/20;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 14.50 mp, avand nr. cad. 2433/21;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 14.52 mp, avand nr. cad. 2433/22;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 14.70 mp, avand nr. cad. 2433/23;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 45.40 mp, avand nr. cad. 2433/24;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 30.25 mp, avand nr. cad. 2433/25;
- Parcela constr. „CC”, in suprafata de 30.25 mp, avand nr. cad. 2433/26;

Parcela constr. „CC”, in suprafata de 27.75 mp, avand nr. cad. 2433/27;

Terenul este liber de sarcini și a fost evaluat la **76.962 euro (echivalent lei: 342.504, fără TVA)**.

XVII. Teren situat in extravilanul com. Timisesti, jud. Neamt, avand o suprafată totala de 10.000,00 mp, avand nr. cad. 593, in scris in CF. nr. 50338 (nr. CF vechi: Nr. 469) a com. Timisesti, format din:

- parcela 1N, categoria de folosinta „neproductiv”, in suprafata de 6276,00 mp;
 - parcela 2CF, categoria de folosinta „cai ferate”, in suprafata de 1350,00 mp;
 - parcela 3N, categoria de folosinta „neproductiv”, in suprafata de 2374,00 mp.
- Terenul este liber de sarcini și a fost evaluat la **7.600 euro (echivalent lei: 33.822)**.

XVIII. Teren situat in intravilanul mun. Pascani, str. Garii, jud. Iasi, cu o suprafată de 3.197,13 mp, avand nr. cad. 157, in scris in CF. nr. 1974 a mun. Pascani.

Pe teren se afla doua constructii: Co3 si Co5, neintabulate si intr-o stare avansata de degradare; acestea nu fac obiectul prezentei evaluari.

Terenul este liber de sarcini și a fost evaluat la **28.774 euro (echivalent lei: 128.218)**.

2. BUNURI MOBILE

SITUAȚIE MAȘINI / UTILAJE AFLATE ÎN PATRIMONIU LA DATA DE 30.09.2013

Nr. Inv.	DENUMIRE	Stare (Funcț/Nefuncț.)		kg	preț/kg	pret total	pret obtenabil in cazul vanzarii fortate
		F	N (To Fe vechi)				
242730	CILINDRU COMPACT. BW100AD VIBR	-	1	1000	0,80	800,00	600
242748	CILINDRU VIBRATOR TIP CC102	-	1	1000	0,80	800,00	600
460107	AUTO DACIA 1307	-	0,3	300	0,80	240,00	180
460192	AUTOTURISM DACIA 1304 IS52CFM PICK-UP	-	0,5	500	0,80	400,00	300
460126	LOCOMOTIVA LDHA	-	57	57000	0,80	45.600,00	34200
461154	MACARA LANSAT PANOURI	-	2	2000	0,80	1.600,00	1200

461155	MACARA LANSAT PANOURI	-	1,5	1500	0,80	1.200,00	900
461156	MACARA LANSAT PANOURI	-	1	1000	0,80	800,00	600
460601	TRACTOR U-651 IS86RKL	-	3	3000	0,80	2.400,00	1800
460506	VAGON BASCULANT 80539867	-	40	40000	0,80	32.000,00	24000
460516	VAGON BASCULANT 80539867	-	40	40000	0,80	32.000,00	24000
460617	VAGON BASCULANT 80539867	-	39	39000	0,80	31.200,00	23400
460621	VAGON BASCULANT 80539867	-	39	39000	0,80	31.200,00	23400
460625	VAGON BASCULANT 80539867	-	40	40000	0,80	32.000,00	24000
460748	VAGON BASCULANT 80539867	-	40	40000	0,80	32.000,00	24000
460788	VAGON BASCULANT 80539867	-	41	41000	0,80	32.800,00	24600
460790	VAGON BASCULANT 80539867	-	41	41000	0,80	32.800,00	24600
460791	VAGON BASCULANT 80539867	-	40	40000	0,80	32.000,00	24000
460838	VAGON BASCULANT 80539867	-	40	40000	0,80	32.000,00	24000
460839	VAGON BASCULANT 80539867	-	40	40000	0,80	32.000,00	24000
460841	VAGON BASCULANT 80539867	-	40	40000	0,80	32.000,00	24000
461153	MACARA LANSAT PANOURI	-	1,5	1500	0,80	1.200,00	900
465495	MACARA LANSAT PANOURI	-	1,5	1500	0,80	1.200,00	900
465498	MACARA LANSAT PANOURI	-	1,5	1500	0,80	1.200,00	900
460402	DREZINA MACARA	-	10	10000	0,80	8.000,00	6000
465574	AUTOINCARCATOR L-2	-	6,5	6500	0,80	5.200,00	3900
242832	BULDOEXCAVATOR FIAT	-	5,5	5500	0,80	4.400,00	3300
240521	BULDOZER S1500	-	7	7000	0,80	5.600,00	4200
240824	CENTRALA BETOANE C-15	-	4	4000	0,80	3.200,00	2400
241620	COMPACTOR VIBRATOR VV-170	-	10	10000	0,80	8.000,00	6000
242867	EXCAVATOR HIDRAULIC P-802	-	16	16000	0,80	12.800,00	9600
242868	EXCAVATOR HIDRAULIC S-1203	-	21	21000	0,80	16.800,00	12600
244412	EXCAVATOR S 1202	-	21	21000	0,80	16.800,00	12600
241561	INSTAL.FORAT COLOANE BENOTO	-	25	25000	0,80	20.000,00	15000
241993	INSTAL.FORAT COLOANE BENOTO	-	35	35000	0,80	28.000,00	21000
460992	MACARA PE PNEURI KS5363	-	18	18000	0,80	14.400,00	10800

460978	MACARA PE SENILE RDK 300	-	30	30000	0,80	24.000,00	18000
465895	MACARA TURN MTA-125	-	22	22000	0,80	17.600,00	13200
461176	MOTOSTIVUITOR MI6	-	1,5	1500	0,80	1.200,00	900
243284	SONETA S-908	-	18	18000	0,80	14.400,00	10800
460967	AUTOINCARCATOR L-34	-	14	14000	0,80	11.200,00	8400
465318	AUTOINCARCATOR L 2	-	2	2000	0,80	1.600,00	1200
460150	AUTOBASCULANTA 20TO IS-26-CFM	-	10	10000	0,80	8.000,00	6000
465852	AUTOBASCULANTA R19215 IS-75-CCF	-	4,5	4500	0,80	3.600,00	2700
466070	AUTOBASCULANTA R10215 IS-71-CCF	-	7	7000	0,80	5.600,00	4200
466294	AUTOBASCULANTA R19215 32-IS-869	-	4	4000	0,80	3.200,00	2400
241525	AUTOBETONIERA 19AB3 IS-38-CCF	-	9	9000	0,80	7.200,00	5400
241686	AUTOBETONIERA 19AB-3 IS-87-CCF	-	9	9000	0,80	7.200,00	5400
241687	AUTOBETONIERA 19AB-3 IS-78-CCF	-	7,5	7500	0,80	6.000,00	4500
242528	AUTOBETONIERA 19AB4 IS-12-CCF	-	7	7000	0,80	5.600,00	4200
242529	AUTOBETONIERA 19AB4 IS-11-CCF	-	5	5000	0,80	4.000,00	3000
460873	AUTOCAMION 7,5T R-8135 IS-26-CCF	-	1,7	1700	0,80	1.360,00	1020
466065	AUTOCAMION R-10215 IS-32-CCF	-	2	2000	0,80	1.600,00	1200
466200	AUTOCAMION R-10215 IS-20-CCF	-	1,5	1500	0,80	1.200,00	900
466204	AUTOCAMION R-8135 IS-18-CCF	-	1,2	1200	0,80	960,00	720
461172	AUTOCAMION SAVIEM IS29CCF R8135	-	2	2000	0,80	1.600,00	1200
465656	AUTOCISTERNA R-8135 IS-30-CFM	-	1	1000	0,80	800,00	600
461090	AUTODUBA R-10215 IS-50-CCF	-	3	3000	0,80	2.400,00	1800
460772	AUTODUBA R-8135 IS-41-CCF	-	2	2000	0,80	1.600,00	1200
460421	AUTODUBA LEA 7,5T R8135 IS-28-CCF	-	1,5	1500	0,80	1.200,00	900
466207	AUTODUBA LEA 7,5T R8135 IS-77-CCF	-	1,5	1500	0,80	1.200,00	900
241616	AUTOEXCAVATOR UDS114 IS-54-CCF	-	19	19000	0,80	15.200,00	11400
243085	AUTOEXCAVATOR UDS IS65CCF	-	12	12000	0,80	9.600,00	7200
461148	AUTOMACARA 18TF IS-28-CFM	-	2	2000	0,80	1.600,00	1200
243086	AUTOMACARA BUMAR IS36CFM 40TONE	-	10	10000	0,80	8.000,00	6000
461139	AUTOMACARA IS68SCT	-	5	5000	0,80	4.000,00	3000

461140	AUTOMACARA SV65CCF	-	4,5	4500	0,80	3.600,00	2700
460108	AUTOMOBIL MIXT DACIA 1307 SV04HOP	-	0,4	400	0,80	320,00	240
460144	AUTOMOBIL MIXT DACIA 1307 IS10CFM	-	0,6	600	0,80	480,00	360
460146	AUTOMOBIL MIXT DACIA 1307 IS09CFM	-	0,6	600	0,80	480,00	360
241301	AUTOPOMPA BETON IS-31-CCF	-	6,5	6500	0,80	5.200,00	3900
461009	AUTOREMORCHER T815 IS-30-CCF	-	18	18000	0,80	14.400,00	10800
460975	AUTOTREN R-19256 IS-17-CCF	-	5	5000	0,80	4.000,00	3000
460153	AUTOTURISM DACIA 1310LI IS61CFM	-	0,8	800	0,80	640,00	480
460160	AUTOTURISM DACIA BERLINA IS65CFM	-	0,8	800	0,80	640,00	480
460174	AUTOTURISM DACIA 1307 IS-45-CFM	-	0,7	700	0,80	560,00	420
460161	DACIA 1310 IS11RKL	-	0,8	800	0,80	640,00	480
460162	DACIA 1310 IS12RKL	-	0,8	800	0,80	640,00	480
461063	DUBA TRANSP.MIXT R10215 IS-40-CCF	-	8	8000	0,80	6.400,00	4800
460781	REMORCA AUTOPLATFORMA IS82CCF 2RPA7	-	1	1000	0,80	800,00	600
460538	REMORCA BASCULANTA RM2 IS-36-CCF	-	1,5	1500	0,80	1.200,00	900
460824	REMORCA TRAILER RA-40 IS-46-CFM	-	10	10000	0,80	8.000,00	6000
460977	REMORCA TRANSP.PREFABRICATE IS81CCF	-	7	7000	0,80	5.600,00	4200
460946	TRACTOR PE PNEURI U-651 IS69SCT	-	3	3000	0,80	2.400,00	1800
460948	TRACTOR PE PNEURI U650 IS-64-CCF	-	2,5	2500	0,80	2.000,00	1500
466264	TRACTOR PNEURI U-650 IS-34-CCF	-	1,5	1500	0,80	1.200,00	900
461030	AUTOBASCULANTA R19215 IS-43-CCF	-	4	4000	0,80	3.200,00	2400
466058	AUTOBASCULANTA R10215 IS-06-MCF	-	3	3000	0,80	2.400,00	1800
466069	AUTOBASCULANTA IS08MCF R10215	-	4	4000	0,80	3.200,00	2400
460196	AUTOTURISM DACIA D.C. 1,9D IS06JXF	-	0,8	800	0,80	640,00	480
461034	REMORCA AUTO BASCUL. 2RB5A IS63CCF	-	1	1000	0,80	800,00	600
461182	REMORCA TIP ARO SV-20-CUP	-	0,5	500	0,80	400,00	300
460845	TRACTOR PE PNEURI U650 IS-79-CCF	-	1	1000	0,80	800,00	600
466263	TRACTOR PNEURI U-650 IS34CFM (41IS5342)	-	3	3000	0,80	2.400,00	1800
240909	CENTRALA BETOANE C-51	-	10	10000	0,80	8.000,00	6000
241992	CENTRALA BETOANE C-51	-	5	5000			3000

					0,80	4.000,00	
242779	AUTOGREDER 4G 180	-	8	8000	0,80	6.400,00	4800
242760	AUTOGREDER	-	6,5	6500	0,80	5.200,00	3900
241636	CENTRALA BETOANE C-51 HARLAU (BOTOSANI)	-	4,5	4500	0,80	3.600,00	2700
242884	VIBROFINISOR CU SINE 1700	-	7	7000	0,80	5.600,00	4200
461132	AUTOMACARA 18TF IS-62-CCF	-	4,5	4500	0,80	3.600,00	2700
460112	AUTOMOBIL DACIA 1307 IS53CFM	-	0,8	800	0,80	640,00	480
465982	AUTOBASCULANTA R8135 IS-49-CFM	-	4	4000	0,80	3.200,00	2400
466059	AUTOBASCULANTA R10215 IS-07-MCF	-	4	4000	0,80	3.200,00	2400

total tone 1092,3

655380

În decursul perioadei de observație, pe baza solicitărilor administratorului special și a aprobării Comitetului Creditorilor au fost valorificate următoarele active, neesențiale pentru reușita Planului de Reorganizare :

- **TEREN intravilan, categoria de folosință arabil și curți construcții, cu suprafață totală de 12.940 mp, compus din:**

-**parcele 1 A, cu suprafața de 10.851 mp, înscrisă în Cartea Funciară nr. 40356 a Mun. Suceava, cu nr. cad. 40356;**

-**parcele 1 CC, cu suprafață de 2.089 mp, înscrisă în Cartea Funciară nr. 40346 a Mun. Suceava, cu nr. cad. 40346, pe care se află amplasată construcția C1-magazie, cu Sc=97 mp, aflată într-un avansat grad de uzură,**

la prețul de 58.200,00 Euro, fără TVA, (echivalent a 263.200,00 lei, fără TVA), prețul fiind stabilit prin Raportul de Evaluare întocmit de SC COMPANIA EXPERTILOR EVALUATORI SRL, evaluator ANEVAR, ce a fost aprobat de Adunarea Creditorilor în ședința din data de 02.04.2013.

2. CREANȚE DE RECUPERAT , în sumă totală de 6.439.632,19 lei, după cum urmează:

NR. CRT.	DENUMIRE CLIENT	VALOARE
1	ALDP SA IASI-ANTREP.	4.403.746,55
2	COMPANIA DE CONSTR. FEROV.CLUN	1.875.438,78
3	QUARK IMPEX	30.944,18
4	TERRABLUE SRL	24.800,00
5	AMIS BUSINESS	16.680,10
6	TEHNOTON	18.464,48
7	CONSTRUCT DRUM	11.992,32
8	OMEGA IS COMUNICATION	8.130,23
9	SAPARD	7.951,43

10	BEST ROAD PROJECT	7.925,21
11	CONPLAST SA IASI	7.741,94
12	DEME MACARALE	6.945,26
13	MELCRET IASI	4.047,43
14	VASS CONSTRUCT	2.230,09
15	THEMELI CONSTRUCTII - BUCURESTI	1.745,77
16	EKY SAM	1.656,43
17	PLAZ GRANDI	1.655,82
18	CREATIVE SIGN	1.345,84
19	I.D.G. HOME DESIGN	1.338,64
20	FALCON GRUP	1.083,05
21	TRANSGHYW	943,69
22	ENVIRO CONSTRUCT	914,50
23	A SI B COMPANY	550,17
24	COREMIS IMPEX	354,59
25	FEROVIA-PREST	350,91
26	SABO TRANS	305,45
27	MOLDOMEC	206,08
28	DARALEX	119,71
29	CATA SOLUTIONES	23,54
TOTAL		6.439.632,19

În urma analizei făcute de administratorul judiciar rezultă că un procent de cca. 75 % din totalul acestora pot fi recuperate, diferența fiind reprezentată de sume de recuperat aflate la clienți în procedura insolvenței, aflate în diferite stadii și pentru care debitorul a formulat Cereri de Admitere la masa credală, acceptate la înscriere, dar cu rang de chirografar și cu posibilități reduse de recuperare.

IV.2. Pasivul societății

În urma soluționării definitive a contestațiilor, a analizării noilor Cereri de Admitere a creanțelor, administratorul judiciar a afișat la ușa instanței Tabelul Definitiv al Creanțelor. Valoarea pasivului înscris în Tabelul Definitiv de Creanțe este în quantum total de **148.305.161,57 lei**. Tabelul Definitiv cuprinde următoarele categorii de creanțe distincte:

- Creanțe garantate - în quantum total de **1.004.180,00 lei**
- Creanțe salariale - în quantum total de **9.038,00 lei**
- Creanțe bugetare - în quantum total de **145.205.557,38 lei**
- Creanțe chirografare - în quantum total de **2.086.386,19 lei**.

Tabelul Definitiv este prezentat ca Anexă la prezentul Plan de Reorganizare.

IV.3. Datoriile acumulate în cursul perioadei de observație

Situație datorii la bugetele de stat și cele locale după deschiderea procedurii insolvenței

Nr. crt.	Contribuție	Sold la 30 Sept. 2013	După 05.07.2012
1	Șomaj angajator	1.485.577,20	17.599,00
2	Șomaj angajat	103.086,62	15.777,00
3	Fd. garantare creanțe salariale	67.187,00	9.544,00
Total șomaj		1.655.850,82	100.563,00
4	CAS angajator	13.902.753,95	800.303,24
5	CAS angajat	2.540.998,39	352.862,00
6	Fd. risc și accidente	1.115.452,66	11.308,00
Total CAS		17.559.205,00	1.164.473,24
7	Sănătate angajator	3.093.393,57	218.432,00
8	Sănătate angajați	1.037.432,67	184.931,00
9	Sănătate CM	- 612.680,00	- 66.688,00
Total CASS		3.518.146,24	336.675,00
10	Impozit pe profit	949.138,97	-
11	TVA	11.156.405,45	8.585,48
12	Impozit pe veniturile din salarii	3.551.435,92	376.784,00
13	Fd. handicap.	1.012.450,17	37.905,00
14	Redevența minieră	146.964,08	-
15	Taxa minieră	125.422,00	24.700,00
Total Buget de Stat		16.941.816,59	447.974,48
17	Impozit pe clădiri	1.282.638,62	230.962,37
18	Impozit pe teren	349.403,41	76.545,57
19	TMT ș.a.	345.801,43	54.846,00
Total Buget local		1.977.843,46	362.353,94
20	Dobânzi și penalități (*)	102.763.754,77	-
TOTAL GENERAL		144.416.616,88	2.412.039,66

Partener furnizor utilități	Sold la 30 Sept. 2013	
		După 05.07.2012

E.ON Gaze naturale	7.776,87	7.776,87
E.ON. Energie electrica - IASI	38.218,36	14.614,44
E.ON. Energie electrica - SUCEAVA	170.576,00	5.039,30

V. STRATEGIA DE REORGANIZARE

Strategia de reorganizare are la bază 2 direcții principale:

a) - valorificarea activelor excedentare, neesențiale pentru reușita Planului de Reorganizare în condiții de maximizare a averii debitoarei, în conformitate cu prevederile art.95 alin.(6), lit.H, cu asigurarea protecției corespunzătoare a creditorilor garantați prevăzute de art.39 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței;

b) - continuarea activității comerciale a societății, în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și o parte din distribuiri către creditori.

V.1. Activitatea curentă

Activitatea curentă a debitoarei va fi menținută pe perioada următoare. Evoluția recentă a activității, precum și premisele existente pentru viitor nu creează condițiile pentru ca din excedentul realizat de activitatea curentă să poată fi acoperit pasivul debitoarei. Ca urmare, programul de plăți urmează a fi susținut și de vânzările de active excedentare, inclusiv valoriificări de stocuri fără mișcare.

Pentru perioada de reorganizare, societatea preconizează că va continua activitatea de producție și construcții conform obiectului de activitate pe baza contractelor existente, bugetul de venituri și cheltuieli fiind construit pe această ipoteză.

Costurile operaționale vor fi menținute aproximativ la același nivel ca în prezent, sub controlul strict al administratorului judiciar.

V.2. Activitatea de valorificare a activelor

În cadrul acestui punct, vor fi prezentate activele ce urmează a fi valorificate în cadrul Planului de reorganizare.

Având în vedere faptul că identificarea actvelor excedentare a fost deja efectuată de administratorul judiciar și administratorul special al societății debitoare, iar evaluarea activelor excedentare a fost deja efectuată de Societatea Compania Experților Evaluatori SRL, evaluator independent ANEVAR, se va proceda la expunerea pe piață imediat după confirmarea Planului de Reorganizare în conformitate cu Regulamentul de Valorificare anexat la prezentul Plan de Reorganizare.

Demersurile de publicitate se vor realiza cel puțin prin:

- publicarea Anunțurilor de licitație într-un ziar local și național;
- afișarea Anunțurilor la sediile Administratorului judiciar, al debitoarei, al Tribunalului și primăriei unde sunt înregistrate actele respective, precum și la aceste imobile;
- publicarea Anunțurilor pe site-ul administratorului judiciar www.lrj.ro și pe site-ul Uniunii Naționale a Practicienilor în Insolvență din România - www.unpir.ro;
- transmiterea listei bunurilor , pe mail, către persoanele aflate în baza de date a administratorului judiciar și către diverse agenții imobiliare;
- postarea Anunțurilor gratuite pe Internet, pe site-uri specializate.

Activele prezentate vor fi scoase la vânzare în prima lună după confirmarea Planului de Reorganizare, adică în luna decembrie 2013, în conformitate cu prevederile Regulamentului de valorificare, Anexă la prezentul Plan și care va fi spus aprobării Adunării Creditorilor împreună cu Planul.

În cazul în care Planul va fi confirmat după această dată, prima lună de aplicare a Planului , în care se vor începe demersurile de expunere pe piață, va fi luna imediat următoare lunii în care a avut loc confirmarea.

Regulamentul de valorificare al activelor imobile este prezentat în Anexă la prezentul Plan.

Activele mobile considerate neesențiale pentru reușita planului de reorganizare sunt următoarele:

Nr. crt.	Descrierea activului	Valoarea de piață stabilită prin Raportul de Evaluare (RON)
1.	Teren în suprafața totală de 3.483,00 mp, situat în Mun. Roman, Str. Stefan cel Mare, nr. 279, Jud. Neamț	1.083.351,00
2.	Teren în suprafața totală de 10.523,31 mp (din acte), 10.461.84 mp (masurată) format din teren p1CC în suprafața de 8.984,03 mp(se vinde parțial, fără hală și fără calea de acces la hală)	10.443.108,00
3.	Teren în suprafața totală de 23.661,23 mp, situat în Mun. Iasi, Bld. Poitiers, nr.6, pe care se afla amplasat un număr de 29 corpuri de clădire (C1-C29)	14.098.874,00
4.	Teren în suprafața totală de 5.497.29 mp, situat în intravilan Mun. Iasi, Depozit Santier 65 din Statia CF Iasi-Socola, Județul Iași	342.504,00
5.	Teren situat în intravilanul mun. Iasi, zona Alexandru cel Bun, Depozit Santier 65-Statia CF Iasi, jud. Iasi, cu o suprafață totală de 3.356,44 mp	178.687,00

6.	Teren situat in intravilanul mun. Pascani, str. Garii, jud. Iasi, cu o suprafata de 3.197,13 mp	128.218,00
7.	Teren situat in intravilanul mun. Pascani, str. Garii, jud. Iasi, cu o suprafata de 17.532,76 mp, avand nr. cad. 158, inscris in CF. nr. 1972 a mun. Pascani	663.221,00
8.	Teren situat in extravilan Com. Paltinoasa, jud. Suceava, cu o suprafata de 15.810 mp	70.633,00
9.	Teren situat in intravilanul mun. Vatra Dornei, jud. Suceava, cu deschidere la str. Bistritei, cu o suprafata totala de 2.382,00 mp	112.592,00
10.	Teren situat in intravilan sat Prisaca Dornei, com. Vama, județul Suceava, cu o suprafata totala de 9,376 mp	83.776,00
11.	Teren situat in intravilanul mun. Suceava, Str. Eroilor, f.n, Jud. Suceava, cu o suprafata de 7.492 mp	333.844,00
12.	Teren situat in intravilanul mun. Suceava, str. Privighetorii, jud. Suceava, cu o suprafata de 736 mp	81.990,00
13.	Teren situat in intravilanul mun. Vatra Dornei, jud. Suceava, cu o suprafata de 3.940,65 mp (din acte), 3.864,00 mp (masurata)	77.683,00
TOTAL		31.639.863,00

Valoarea estimată a fi obținută din valorificarea activelor excedentare este de 100 % din valoarea de piață, respectiv suma de 31.639.863lei (EUR 7.167.963).Întrucât este dificil de precizat momentul valorificării, acestea au fost cuprinse în programul de plată al creanțelor în trim.IV din Anul III al Planului de Reorganizare, însă în condițiile valorificării mai rapide a acestora, sumele de bani vor fi distribuite imediat, în avans față de prevederile Planului de Reorganizare.

În condițiile în care nu se va reuși valorificarea la 100 % din prețul de evaluare, diferența dintre prețul obținut în urma vânzării și creanța creditorului garantat va fi suportată de societate din excedentul rezultat în urma activității curente.

La distribuire se va ține seama de prevederile art.39 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, referitoare la protecția creditorului garantat, astfel încât sumele rezultate din valorificarea activelor vor fi achitate integral creditorului ce deține garanții reale.

Așa cum am menționat, onorariul aprobat al administratorului judiciar, cota de 2 % cuvenită UNPIR și cheltuielile de procedură urmează a fi suportate din resursele generate de activitatea curentă a societății. Dacă la momentul distribuirilor aferente bunurilor imobile ce constituie garanții, societatea nu dispune de lichidități, acestea vor fi reținute din prețul vânzării, urmând ca ulterior să fie reintregite din disponibilitățile viitoare.

VI. TRATAMENTUL CREANȚELOR

În conformitate cu prevederile art.3, pct. 21 din Legea nr. 85/2006, privind procedura insolvenței:

“Categorია de creanțe defavorizate este prezumată a fi categoria de creanțe pentru care planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare pentru oricare dintre creanțele categoriei respective:

- a) o reducere a cuantumului creanței;*
- b) o reducere a garanțiilor sau a altor accesorii, cum ar fi reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului;*
- c) valoarea actualizată cu dobânda de referință a Băncii Naționale a României, dacă nu este stabilit altfel prin contractul privind creanța respectivă sau prin legi speciale, este mai mică decât valoarea la care a fost înscrisă în tabelul definitiv de creanțe.”*

De asemenea, potrivit art.101 alin.D din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, " vor fi considerate creanțe nedefavorizate și vor fi considerate că au acceptat planul creanțele ce se vor achita integral în termen de 30 zile de la confirmarea planului ori, în conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezultă."

În categoria creditorilor care nu sunt defavorizați prin Plan, nu va inclusă nicio categorie de creanță. Prin prezentul plan se realizează atât diminuări ale creanțelor , cât și eșalonări la plata creanțelor pentru o perioadă mai mare de 30 zile de la data confirmării planului.

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

- A. Creanțele salariale**
- B. Creanțele garantate;**
- C. Creanțele bugetare;**
- D. Creanțele chirografare prevăzute de art.96 alin.1-furnizori indispensabili;**
- E. Creanțele chirografare prevăzute de art.100 alin.3.**

A. CREANȚELE SALARIALE

Această categorie de creanțe este prezumată a fi una defavorizată având în vedere faptul că planul prevede modificarea termenului de achitare a drepturilor salariale a personalului societății aferente perioadei de dinaintea datei deschiderii procedurii de insolvență față de societatea debitoare.

Întrucât planul prevede o achitare a creanțelor înscrise în Tabelul Definitiv în trimestrul II și III din primul an de implementare a Planului de Reorganizare, apreciem că sunt întrunite condițiile prevăzute de art.3 pct.21 din Legea nr.85/2006 , această categorie fiind defavorizată prin Planul propus.

B. CREANȚELE GARANTATE

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

Creanțele garantate sunt defavorizate prin prezentul plan de reorganizare judiciară datorită faptului că, deși planul prevede achitarea integrală a acestor creanțe, plata acestora se face în mod eșalonat, în anul II (4 trimestre)-pentru creditorul DGFPJ -și în anul III(ultimele 2 trimestre din anul III) -pentru creditorul DEFPL Iași. Aceste măsuri au fost luate pentru a corela costurile cu veniturile debitoarei și cu capacitatea totală de plată și de rambursare a datoriilor prevăzute în programul de plăți, precum și cu posibilitățile de valorificare a activelor.

Deoarece plata creanțelor garantate nu se va realiza în termen de 30 de zile de la data confirmării planului de reorganizare judiciară și nici în conformitate cu contractele de credit (acestea fiind considerate exigibile), urmează ca această categorie de creanță să voteze cu privire la planul propus nefiind considerată ca acceptând planul în condițiile art.101 alin.1, lit.D.

C. CREANȚELE BUGETARE

Creanțele bugetare sunt defavorizate prin prezentul plan de reorganizare judiciară datorită faptului că planul presupune diminuarea creanței-propunerea de plată a acestei categorii fiind în procent de 22% din creanțe, plata acestora se face în mod eșalonat, și cu modificarea scadențelor față de exigibilitatea creanțelor fiscale. Aceste măsuri au fost luate pentru a corela costurile cu veniturile debitoarei și cu capacitatea totală de plată și de rambursare a datoriilor prevăzute în programul de plăți, precum și cu posibilitățile de valorificare a activelor.

Deoarece plata creanțelor bugetare nu se va realiza în termen de 30 de zile de la data confirmării planului de reorganizare judiciară și nici în conformitate cu contractele de credit (acestea fiind considerate exigibile), urmează ca această categorie de creanță să voteze cu privire la planul propus ca acceptând planul în condițiile art.101 alin.1, lit.D.

Propunerea de plată a creanțelor bugetare este cuprinsă în trimestrul III și IV din anul III al Planului de reorganizare.

În fapt, propunerea de plată în cuantum de 22% a creanțelor fiscal conduce la plata integral a debitelor constând din impozite și taxe către bugetul consolidate al statului(și celorlalte bugete) și parțial a penalităților, înscrise în Tabelul Definitiv conform cererilor de admitere a creanței.

Urmare analizelor economice efectuate de administratorul judiciar a rezultat că majorările și penalitățile de întârziere reprezintă pasivele care dezechilibrează societatea din punct de vedere financiar și pe care societatea le-a înregistrat anterior momentului privatizării.

Rațiunea pentru care se propune diminuarea majorărilor și penalităților de întârziere, bazată pe calculele prezentate anterior este că societatea nu va putea achita aceste sume niciodată, iar echilibrarea activului cu pasivul societății și optimizarea fiscală propusă conduce la reinserția în circuitul economic a unei societăți viabile și competitive.

D. CREANȚELE FURNIZORILOR INDISPENSABILI

Această categorie de creanțe este prezumată a fi una defavorizată având în vedere faptul că nu există resurse pentru plata creanțelor, astfel încât se propune 0.

E. CREANȚELE CHIROGRAFARE

Această categorie de creanțe este prezumată a fi una defavorizată având în vedere faptul că nu există resurse pentru plata creanțelor, astfel încât se propune 0.

În concluzie putem arăta că:

- Niciuna din categoriile de creanțe defavorizate nu primește mai mult decât creanța înscrisă în Tabelul definitiv de Creanțe;
- Niciuna din categoriile de creanțe defavorizate nu primește mai puțin decât suma ce ar putea fi recuperată în ipoteza falimentului.
- În cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nici o categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art. 100 alin. (3), nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului."

În conformitate cu prevederile art. conform art. 96, alin 2 "*Planul va stabili același tratament pentru fiecare creanță din cadrul unei categorii distincte, cu excepția cazului în care deținătorul unei creanțe din categoria respectivă consimte un tratament mai puțin favorabil pentru creanța sa.*"

Tratamentul corect și echitabil aplicat creanțelor din planul de reorganizare judiciară rezultă și se stabilește ținând cont de următoarele elemente de referință:

1. Tabelul definitiv actualizat al creanțelor;
2. Programul de plată al creanțelor;
3. Rapoartele de evaluare întocmite în cadrul procedurii

De asemenea, conform analizei comparative reorganizare - faliment rezultă că niciuna dintre cele 4 categorii de creanțe votante ale planului de reorganizare judiciară nu primește mai mult decât în cazul falimentului.

Din previzionarea sumelor distribuite în cazul falimentului, prezentată în secțiunea II.4 comparativ cu ipoteza reorganizării, rezultă că în caz de faliment doar creanțele salariale și cele garantate se îndeplinesc integral, în timp ce creanțele bugetare primesc 17,41% din total creanțe, iar categoria creanțelor chirografare nu recuperează nimic.

În ipoteza planului de reorganizare, scenariul distribuirii sumelor este evident mai avantajos pentru creditori, după cum urmează:

Creanță	Valoarea înscrisă în Tabelul Definitiv(RO)	Sume distribuite în caz de reorganizare	Procent %
Creanțe garantate	1.004.180,00	1.004.180,00	100%
Creanțe salariale	9.038,00	9.038,00	100%
Creanțe bugetare	145.205.557,38	31.945.222,62	22%
Creanțe chirografare prevăzute de art. 96, alin.1	162.434,94	0	0%
Creanțe chirografare	1.923.951,25	0	0%
TOTAL	148.305.161,57	32.958.440,62	

Gradul mediu de recuperare a creanțelor înscrise în Tabelul Definitiv este, de asemenea, mai ridicat în variant acceptării planului de către creditorii și confirmării de către judecătorul sindic.

Grad de recuperare a creanțelor în scenariul reorganizării raportat la masa credală	Grad de recuperare a creanțelor în scenariul falimentului raportat la masa credală
22,23%	17,73%

VII. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREANȚELOR

VII.1. Distribuiri către creditorii salariați

Creditori salariați înscrși în Tabelul Definitiv al obligațiilor debitoare, conform evidenței contabile, au o creanță în sumă de 9.038,00 lei reprezentând drepturi salariale neridicate.

În perspectiva stingerii pasivului corespunzător creanțelor izvorâte din drepturi de muncă, propunem rambursarea acestora în două tranșe, în primul an al planului de reorganizare propus, în trimestrul II și trimestrul III, după confirmarea planului de către judecătorul sindic.

VII.2. Distribuiri către creditorii garantați

1. D.E.F.P.L.-Primăria Iași – creditor garantat – garanții reale mobiliare constând în sechestre înscrise în Arhiva Electronică a Garanțiilor Materiale, conform art. 121 alin 1 pct. 2, pentru suma de **987.579,00 lei**.

Creanța, înscrisă în tabelul definitiv al creanțelor întocmit conform prevederilor art. 74 alin. 1 din Legea nr. 85 /2006 privind procedura insolvenței, reprezintă impozite și taxe datorate bugetului local, înscrise în Tabelul Definitiv al creanțelor în conformitate cu prevederile art.74 alin.1.

În perspectiva stingerii pasivului corespunzător acestei creanțe garantate, propunem rambursarea ei în 2 (două) rate trimestriale egale(trimestrul III și trimestrul IV) prevăzute în anul al III-lea al planului de reorganizare propus, după confirmarea planului de către judecătorul sindic

2. Direcția Generală a Finanțelor Publice a jud.Iași- creditor garantat – garanții reale mobiliare constând în sechestre înscrise în Arhiva Electronică a Garanțiilor Materiale, conform art. 121 alin 1 pct. 2, pentru suma de **16.601,00 lei**.

Creanța, înscrisă în tabelul definitiv al creanțelor întocmit conform prevederilor art. 74 alin. 1 din Legea nr. 85 /2006 privind procedura insolvenței, reprezintă impozite și taxe datorate bugetului consolidat al statului, înscrise în Tabelul Definitiv al creanțelor în conformitate cu prevederile art.74 alin.1.

În perspectiva stingerii pasivului corespunzător creanțelor garantate, propunem rambursarea acestora în 4 rate trimestriale egale(trimestrul I, trimestrul II, trimestrul III și trimestrul IV), în anul al III-lea al planului de reorganizare propus, după confirmarea planului de către judecătorul sindic.

Propunerea de program de plăți a pentru creanțele garantate este prezentată în Anexa nr.2 la prezentul Plan de Reorganizare.

VII.3. Distribuiri către creditorii bugetari

1. Direcția Generală a Finanțelor Publice a jud.Iași - creditor bugetar privilegiat, cu o creanță bugetară înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor în sumă de 144.443.323,00 lei reprezentând impozite și taxe către bugetul consolidat al statului și penalități de întârziere cu titlu executoriu.

2. C.N.A.D.R.-D.R.D.P IAȘI- creditor bugetar, cu o creanță bugetară înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor în sumă de 9.327,71 lei reprezentând tarif de despăgubire, amendă, autorizații speciale de transport și avans cheltuieli de executare.

3. Primăria Bârlad- creditor bugetar, cu o creanță bugetară înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor în sumă de 46.795,00 lei reprezentând impozite și taxe către bugetul local.

4. Primăria Câmpulung Moldovenesc- creditor bugetar, cu o creanță bugetară înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor în sumă de 8.466,00 lei reprezentând impozite și taxe către bugetul local.

5. Primăria Pașcani- creditor bugetar, cu o creanță bugetară înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor în sumă de 203.330,12 lei reprezentând impozite și taxe către bugetul local.

6. Primăria Pojorâta- creditor bugetar, cu o creanță bugetară înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor în sumă de 486,60 lei reprezentând impozite și taxe către bugetul local.

7. Primăria Suceava- creditor bugetar, cu o creanță bugetară înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor în sumă de 417.015,95 lei reprezentând impozite și taxe către bugetul local.

8. Primăria Vama- creditor bugetar, cu o creanță bugetară înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor în sumă de 76.813,00 lei reprezentând impozite și taxe către bugetul local.

În perspectiva stingerii pasivului corespunzător creanțelor bugetare, propunem rambursarea acestora în 2(două) rate trimestriale(trimestrul III și IV), în anul al III-lea al planului de reorganizare propus, după confirmarea planului de către judecătorul sindic.

Propunerea de program de plăți pentru creditorii bugetari este prezentată în Anexa nr.3 la prezentul Plan de Reorganizare.

VII.4. Distribuiri către creditorii chirografari

Pentru această categorie de creditori, în conformitate cu bugetul de venituri și cheltuieli și cash-flowul companiei estimat pe perioada de reorganizare, nu există resurse pentru plata creanțelor, astfel încât se propune 0% din creanțe.

Propunerea de program de plăți pentru creditorii bugetari este prezentată în Anexa nr.4 la prezentul Plan de Reorganizare.

VII.5. Distribuirea creditorilor indispensabili pentru activitatea curentă, conform art.96 alin.1

Potrivit art.96 alin.1 din Lege nr.85/2006, pentru administrarea eficientă a procedurii, planul poate desemna o categorie separată de creanțe, compusă numai din acele creanțe chirografare care, în sensul art.49 alin.(1) aparțin furnizorilor fără de care activitatea debitorului nu se poate desfășura și care nu pot fi înlocuiți.

Prezentul plan prevede, pe baza listei propuse de administratorul special și confirmată de administratorul judiciar, constituirea ca și categorie distinctă de creanțe, în sensul prevăzut de art.96 alin.1 din Legea nr.85/2006 a categoriei de creditorii indispensabili pentru activitatea curentă care va avea următoarea componență:

- **E.ON Energie Romania S.A.- cu o creanță în sumă de 162.226,53 lei;**
- **E.ON Gaz Distribuție S.A.- cu o creanță în sumă de 208,41 lei**

Pentru această categorie de creditorii, în conformitate cu bugetul de venituri și cheltuieli și cash-flowul companiei estimat pe perioada de reorganizare, nu există resurse pentru plata creanțelor, astfel încât se propune 0% din creanțe.

VII.6. Programul de plată al creanțelor născute în perioada de observație

Așa cum am arătat în prezentul plan de reorganizare, societatea a acumulat datoriile în cursul perioadei de observație în sumă totală de **2.412.039,66**, din care:

1. Datorii către bugetul consolidat al statului : **2.412.039,66** lei

Dacă în privința furnizorilor, datoriile acumulate sunt în termenele scadente de plată, conform contractelor în derulare, în ceea ce privește datoriile acumulate către bugetul consolidat al statului, corelat cu previziunile fluxului de numerar, dar și cu rigorile Legii nr. 85/2006, propunerea de stingere a obligațiilor fiscale născute în cursul perioadei de observație, are în vedere plata acestora în 10 rate trimestriale, începând cu trimestrul al III-lea din primul an al Planului de reorganizare.

Propunerea de program de plăți pentru creanțele născute în perioada de observație este prezentată în Anexa nr.5 la prezentul Plan de Reorganizare.

VIII. OBTINEREA DE RESURSE FINANCIARE PENTRU SUSȚINEREA REALIZĂRII PLANULUI ȘI SURSELE DE PROVENIENȚĂ ALE ACESTORA

Pentru susținerea îndeplinirii Planului de reorganizare au fost avute în vedere trei categorii principale de resurse financiare:

I. Venituri din valorificarea activelor, estimate la un total de 31.639.863 lei;

II. Venituri din recuperarea creanțelor, estimate la un total de 8.106.030,80 lei, reprezentînd un procent realist, din totalul creanțelor de recuperat existente în sold la data de 30.06.2013, majorarea fiind reprezentată de creanțe asupra unor companii aflate în procedură de insolvență, cu o probabilitate foarte mică de recuperare;

III. Venituri din continuarea activității curente, conform Contractelor aflate în derulare, profitul obținut urmînd a fi utilizat pentru plata creanțelor înscrise în Tabelul Definitiv de creanțe conform prezentului Plan de Reorganizare.

Situația Contractelor de aprovizionare și desfacere aflate în derulare se prezintă astfel:

SITUAȚIE CONTRACTE LUCRARI LA NIVELUL LUNII SEPTEMBRIE 2013

CDA	DENUMIRE CONTRACT	NR. CONTR ACT	VALOARE TOTALA CONTRACT		FACTURAT PANA LA DATA DE 05.07.2012 (val. cu TVA si GBE)	FACTURAT DUPA DATA DE 05.07.2012 (val. cu TVA si GBE)		REST DE FACTURAT
			Val. fara TVA	Val. cu TVA		AN 2012	AN 2013	
471	Modernizare statie Calarasi	42/15.03.2012	1.198.725,99	1.486.420,23	206.045,73	627.914,69	172.682,84	479.776,97
476	Dezv. Axa transp.E-V. munic.Iasi - Modern. Linii tramvai	39/12.03.2012	375.972,02	466.205,30	-	-	627.367,72	-161.162,42
478	Consolidare terasamente KM 475+400/475+600 linia CF Ploiesti - Vicsani	925/31.10.2012	549.042,06	680.812,15	-	365.770,44	167.701,76	147.339,95
479	Stația CF Iași NORD - Refacere Peroane CF	965/26.11.2012	164.888,10	204.461,24	-	-	204.544,23	-82,99
562	Modernizare statie Botosani	38/06.03.2012	1.089.953,90	1.351.542,84	388.139,36	1.013.548,16	157.529,83	-207.674,51
567	Lot III Repar.curente la inst. SCB de pe raza sectiei CT4 Tg. Mures inst CED St. Malnas Bai, Lunca Bradului Aiud si inst. BLA Teius-Aiud, Aiud-	654/27.08.2012	173.188,45	214.753,68	-	42.271,09	51.532,21	120.950,38
568	Lotul III Repar. la inst. SCB pe raza Sectiei CT4 Tg. Mures din inst. CED din st. Tusnad sat Sansimion, Sanraieni	625/20.08.2012	44.436,89	55.101,74	-	-	33.516,97	21.584,77
569	Lotul I Rep. la inst. SCB pe raza Sectiei CT Brasov -inst. CED in St.	623/20.08.2012	49.339,52	61.181,00	-	3.906,24	19.103,27	38.171,49

	Ghimbar si BLA pe distanta Augustin -Racos							
573	Lotul II-Rep.cabl.si retele de cabl.ale inst.SCB pe raza Sec.CT3 Alba Iulia ins. CED st.Medias ins.BLA Craciunel pd.Mures BLA Teius-Aiud M.Sibiu	567/03.08.2012	66.186,08	82.070,74	-	-	47.098,68	34.972,06
574	Lotul III Repar. cabluri si retele de cabluri ale inst. SCB pe raza Sectiei CT4 Tg. Mures st.Prejmer Sf.Gheorghe,Bodoc ,Tusnad Izv.M.Toplita,Ciuc	584/07.08.2012	118.965,38	147.517,07	-	-	3.097,85	144.419,22
577	Servicii de paza, depozitare, gestionare si manipulare a materialelor de cale Baza RK Pascani	655/27.08.2012	-	-	-	133.774,88	180.169,63	-313.944,51
578	Lotul II Rep. curente la inst. SCB pe raza sectiei CT+B43 Alba Iulia -inst. CED in St Ocna Sibiului , Loagmes si inst.BLA pe dist.Seica Mare-Copsa	624/20.08.2012	36.748,29	45.567,88	-	25.439,67	2.480,58	17.647,63
579	Lotul I - Repar. cabluri si retele de cabluri ale inst. SCB pe raza Sectiei CT1 Brasov,ins.CEDst.B od Albesti si BLA Harman Prejmer Feldioara ,Apată	565/03.08.2012	89.239,07	110.656,45	-	-	72.727,99	37.928,46
	Reparații curente inst.SCB Secția CT1 Iași - instal.SBW Ungheni + Cristești	491/02.08.2013	190.400,00	236.096,00	-	-	-	236.096,00
	Reparații curente inst.SCB Secția CT3 Suceava - instal.CED Berchișești + instal.BLA Berchișești-G.Humor	532/14.08.2013	375.544,53	465.675,22	-	-	-	465.675,22
	Lucr.rep.ridicare restricții viteză Km	662/25.09.2013	208.631,66	258.703,26	-	-	-	258.703,26

	253+300 - Km 258+250, Adjud- Sascut, Linia II500 Ploiești-Vicșani (lim.70Km/h)							
	Lucr.rep.ridicare restricții viteză Km 266+870 - Km 282+060, Orbeni- Fărăoani, Linia I500 Ploiești- Vicșani (lim.80Km/h)	668/25.09. 2013	330.807,88	410.201,77	-	-	-	410.201,77
	Reparații curente inst.SCB Secția CT1 Iași - instal.CED din Stația Zorleni	684/02.10. 2013	156.757,48	194.379,28	-	-	-	194.379,28
	Lucrări întreț+rep.linii CF - Linii Stații EUROGĂRI linia 600 - stația Vaslui (3PE-lot I)	690/10.10. 2013	63.883,20	79.215,17	-	-	-	79.215,17
	Lucrări întreț+rep.linii CF - Linii Stații EUROGĂRI linia 600 - stația Vaslui (4PE-lot II)	711/11.10. 2013	62.780,00	77.847,20	-	-	-	77.847,20
	Lucrări întreț+rep.linii CF - Linii Stații EUROGĂRI linia 600 - stația Vaslui (5PE-lot III)	712/11.10. 2013	74.109,60	91.895,90	-	-	-	91.895,90
	TOTAL		5.419.600,10	6.720.304,12	594.185,09	2.212.625,17	1.739.553,56	2.856.804,73

IX. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI

Când Sentința care confirmă un plan intră în vigoare, activitatea debitorului este reorganizată în mod corespunzător, iar creanțele și drepturile creditorilor precum și a celorlalte părți interesate sunt modificate conform Planului.

Debitorul va fi obligat să îndeplinească, fără întârziere, schimbările de structură din plan.

Potrivit prevederilor art.137 alin.2 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, la data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea Planului și cea prevăzută în Plan.

Creanțele ce urmează a se naște pe parcursul implementării Planului de Reorganizare urmează a fi achitate în conformitate cu documentele și actele juridice din care acestea se nasc, conform prevederilor art.64 alin.(6) din Legea nr.85/2006.

X. CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI

Prezentul Plan de reorganizare a fost întocmit pentru o perioadă de 36 de luni (12 trimestre), pornind de la premise că prima lună a planului va fi luna decembrie 2013.

În conluzie, prezentul plan, implementarea și monitorizarea derulării acestuia, constituie o garanție solidă a realizării obiectivelor pe care și le propune, respective acoperirea pasivului într-o măsură cât mai mare.

În conformitate cu secțiunea a 6-a din Legea nr. 85/2006, aplicarea Planului de către societatea debitoare este supravegheată de 3 autorități independente, care colaborează pentru punerea în practică a prevederilor din cuprinsul acestuia.

Judecătorul – sindic reprezintă *"forul suprem"* sub conducerea căruia se derulează întreaga procedură. Creditorii sunt *"ochiul critic"* raportat la îndeplinirea parametrilor cuprinși în planul de reorganizare. Interesul evident al acestora pentru îndeplinirea obiectivelor propuse prin plan (acoperirea pasivului), reprezintă un support practice 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 al modului de lucru și de aplicare a planului.

În ceea ce privește administratorul judiciar EUROBUSINESS LRJ SRPL, acesta este entitatea care are legătură direct cu debitoarea, exercitând un control riguros asupra derulării întregii proceduri, supraveghind activitatea debitoarei și având posibilitatea și obligația legală de a interveni acolo unde constată că, din varii motive, s-a deviat de la punerea în practică a planului votat de creditori.

Controlul aplicării planului se face de către administratorul judiciar prin:

- i) informări și rapoarte periodice din partea debitoarei către administratorii judiciari;
- ii) sistemul de comunicare cu debitoarea prin intermediul notelor interne și prin prezența unui reprezentant al administratorului judiciar la sediul acesteia ori de câte ori este necesar acest lucru;
- iii) rapoartele financiare trimestriale, prezentate de către administratorul judiciar în conformitate cu art. 106 din Legea nr. 85/2006;
- iiii) efectuarea demersurilor de expunere pe piață a bunurilor debitoarei în vederea obținerii unui preț cât mai mare pentru bunurile deținute de societate.

XI. DESCĂRCAREA DE RĂSPUNDERE A DEBITORULUI, MEMBRILOR GRUPULUI DE INTERES ECONOMIC, A ASOCIAȚIILOR DIN SOCIETĂȚILE ÎN NUME COLECTIV ȘI A ASOCIAȚIILOR COMANDITAȚI DIN SOCIETĂȚILE ÎN COMANDITĂ

Potrivit prevederilor art.137 alin.2 din Legea nr.85/2006, la data confirmării planului de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în prezentul plan de reorganizare.

XII. REMUNERAȚIA ADMINISTRATORULUI JUDICIAR

În conformitate cu hotărârea Adunării Creditorilor din data de 03.06.2013, planul prevede achitarea din averea debitoarei a unui onorariu compus din:

- a) - onorariu fix în cuantum de 0 lei, lunar;
- b) - un onorariu procentual de 2%, exclusiv TVA aplicabil asupra sumelor obținute din valorificarea bunurilor și recuperarea creanțelor.

NOTĂ

În condițiile în care, premisele în care a fost propus planul de reorganizare nu mai corespund ipotezelor de calcul și previziune, sunt identificate alte modalități de stingere a creanțelor în conformitate cu prevederile art. 101 alin. 5 din Legea nr. 85/2006, planul poate fi modificat. Modificările propuse ce vor fi aduse Planului de reorganizare vor fi prezentate creditorilor cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare prevăzute de lege.

ADMINISTRATOR JUDICIAR
„EUROBUSINESS LRJ” SPRL
Asociat coordonator,
Eduard Pascal