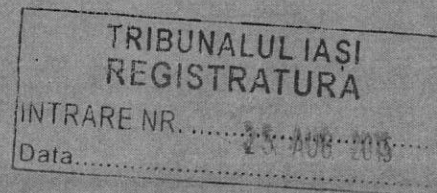


2015



PLAN REORGANIZARE al debitorului

METALKID 2008 S.R.L.

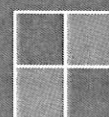
întocmit de administratorul judiciar

În conformitate cu prevederile art. 132
alin. (1), lit.b) din Legea nr. 85/2014 privind
procedurile de prevenire a insolvenței și de
insolvență



EUROBUSINESS

SEDIU: Iași, str. Zorilor nr. 11
Capital social: 10.000 EUR • C.I.F. RO16605670 • Nr. RFO II 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



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	5
I.5. REZUMATUL PLANULUI DE REORGANIZARE.....	6
II.NECESITATEA REORGANIZĂRII.....	7
II.1.ASPECTE ECONOMICE	7
II.2.ASPECTE SOCIALE	7
II.3 AVANTAJELE REORGANIZĂRII COMPARATIV CU PROCEDURA FALIMENTULUI.....	8
II.4. COMPARAȚIA AVANTAJELOR REORGANIZĂRII ÎN RAPORT CU VALOAREA DE LICHIDARE A SOCIETĂȚII ÎN CAZ DE FALIMENT.....	9
II.5. AVANTAJE PENTRU PRINCIPALELE CATEGORII DE CREDITORI	13
A. AVANTAJE PENTRU CREDITORII SALARIAȚI	13
B. AVANTAJE PENTRU CREDITORII GARANTAȚI.....	13
C. AVANTAJE PENTRU CREDITORII BUGETARI.....	13
D. AVANTAJE PENTRU CREDITORII CHIROGRAFARI reglementat de art. 138 alin. 3 lit. e din Legea nr. 85/2014.....	13
III. PREZENTAREA SOCIETĂȚII.....	14
III.2. ANALIZA CAUZELOR ȘI ÎMPREJURĂRILOR CARE AU CONDUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ.....	13
IV. SITUAȚIA SOCIETĂȚII DEBITOARE LA DATA DEPUNERII PLANULUI.....	33
1. ANALIZA FINANCIARĂ pe perioada de OBSERVAȚIE.....	33
2. PREZENTAREA ACTIVULUI SOCIETĂȚII.....	44
3. PASIVUL SOCIETĂȚII.....	47
4. DATORIILE ACUMULATE ÎN CURSUL PERIOADEI DE OBSERVAȚIE	48
V. STRATEGIA DE REORGANIZARE	48
VI. TRATAMENTUL CREAMTELOR.....	50
A. CREAMTELE SALARIALE.....	50
B. CREAMTELE GARANTATE.....	50
C. CREAMTELE BUGETARE.....	51
D. CREAMTELE CHIROGRAFARE.....	51
VII. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREAMTELOR.....	52
VII.1. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII SALARIAȚI.....	53
VII.2. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII GARANTAȚI.....	53
VII.3 DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII BUGETARI.....	54
VII.4. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI.....	54
VII.5. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREAMTELOR NĂSCUTE ÎN PERIOADA DE OBSERVAȚIE	59
VII. OBȚINEREA DE RESURSE FINANCIARE ȘI SURSELE DE PROVENIENȚĂ.....	60
IX. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI.....	60
X. CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI.....	61
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.....	61

12/12/2012

I. ASPECTE INTRODUCTIVE

I.1. JUSTIFICAREA LEGALĂ

Întocmirea Planului de reorganizare al societății METALKID 2008 S.R.L. are ca și temei legal Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

În accepțiunea noului Cod al Insolvenței, "reorganizarea judiciară este procedura ce se aplică debitorului în insolvență, persoană juridică, în vederea achitării datoriilor acestuia, conform programului de plată a creanțelor. Procedura de reorganizare presupune întocmirea, aprobarea, confirmarea, implementarea și respectarea unui plan, numit plan de reorganizare, care poate să prevadă nelimitativ, împreună sau separat:

a) restructurarea operațională șă/sau financiară a debitorului;

b) restructurarea corporativă prin modificarea structurii de capital social;

c) restrângerea activității prin lichidarea parțială sau totală a activului din averea debitorului"

(definiție conținută de art.5 pct.54 din Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență).

Codul Insolvenței consacră problematicii reorganizării judiciare o secțiune distinctă, respectiv, Secțiunea a 6-a - "Reorganizarea", cu două subsecțiuni separate : 1. - "Planul" și 2 -" Perioada de reorganizare". 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.133 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, inclusiv în ceea ce privește modalitatea de selecție, desemnare și înlocuire a administratorilor și directorilor.*

Planul de reorganizare este un act juridic multilateral complex, având natură convențională, jurisdicțională și legală care se încheie prin manifestarea de voință a categoriilor de creditori care îl votează.

Precizăm că societatea METALKID 2008 S.R.L. nu a fost subiect al procedurii instituite de prevederile Legii nr.85/2014 de la înființarea acesteia și până în prezent. Nici debitorul însuși sau administratorii/directorii și/sau asociații nu au fost condamnați definitiv pentru infracțiunile prevăzute de art.132 alin.(4) din Legea nr.85/2014.

Prin urmare, condițiile legale prevăzute de Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței pentru propunerea unui Plan de Reorganizare sunt întrunite.

I.2. AUTORUL PLANULUI

În temeiul prevederilor art.132 alin.(1) din Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, 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. 67 alin.(1), lit.g), a intenției de reorganizare, dacă procedura a fost declanșată de acesta, și în termenul prevăzut de art.74, 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;

c) unul sau mai mulți creditori, deținând împreună cel puțin 20% din valoarea totală a creanțelor cuprinse în tabelul definitiv de creanțe, în termen de 30 zile de la publicarea acestuia.."

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.

I.3. SCOPUL PLANULUI

Scopul principal al planului de reorganizare este cel consfințit de art.2 din Legea nr.85/2014 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.85/2014 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.85/2014 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.

Prin prezentul plan se propune menținerea activității principale a societății debitoare, sub conducerea administratorului special și supravegherea administratorului judiciar, urmând ca toate cheltuielile aferente procedurii 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 bunurilor, 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, 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.

I.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.133 alin.3 din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței și anume trei ani de la data confirmării planului de către judecătorul-sindic, prima luna de aplicare fiind prevăzută a fi luna noiembrie 2015, ținând cont de faptul că termenul de continuare a procedurii stabilit de judecătorul-sindic este 07 octombrie 2015.

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, se va analiza posibilitatea modificării, inclusiv a prelungirii perioadei de implementare a planului de reorganizare fără a se depăși o durată totală maximă de 4 ani de la confirmarea inițială, în condițiile votării eventuale propuneri de modificare de către Adunarea Creditorilor, cu creanțele rămase în

sold la data votului, în aceleași condiții ca și la votarea planului de reorganizare și confirmării de către judecătorul-sindic.

I.5. REZUMATUL PLANULUI DE REORGANIZARE

În temeiul art.132 alin.1 din Legea nr.85/2006 alin.1 lit.b) din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței, prezentul Plan de Reorganizare este propus de administratorul judiciar al SC METALKID 2008 S.R.L. (*societate 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 SC METALKID 2008 S.R.L., conform art.132 alin.1 lit.b) din Legea nr.85/2014 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.132 alin.(1), lit.b.
2. Posibilitatea reorganizării a fost analizată și formulată de către administratorul judiciar în Raportul privind cauzele și împrejurările care au condus la apariția stării de insolvență a societății debitoare, întocmit conform art.97 din Legea nr.85/2014, depus la Dosarul cauzei și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr.11612/24.06.2015.

3. Tabelul Definitiv de Creanțe împotriva averii debitoarei METALKID 2008 S.R.L., a fost depus la Dosarul cauzei de către administratorul judiciar în data de 24.06.2015 și afișat la ușa instanței, conform Procesului Verbal de Afișare în data de 24.06.2015, urmare soluționării contestațiilor la Tabelul preliminar. **Tabelul definitiv al obligațiilor debitoarei METALKID 2008 S.R.L. întocmit conform prevederilor art. 112 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței** a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 11612/24.06.2015.

În cadrul Tabelului Definitiv de creanțe s-a avut în vedere Raportul de evaluare întocmit pentru patrimoniul debitoarei S.C. METALKID 2008 SRL. Administratorul judiciar a procedat la întocmirea Tabelului Definitiv Actualizat cu nr. 1741/30.07.2015 pentru a adăuga creanța creditoarei SC Tiamet Alba urmare redactării Suplimentului nr. 1 la Tabelul Preliminar. **Tabelul definitiv actualizat al obligațiilor debitoarei METALKID 2008 S.R.L. întocmit conform prevederilor art. 112 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței** a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 13456/31.07.2015.

4. Debitoarea nu a mai fost subiect al procedurii instituite de Legea nr.85/2006 și/sau a Legii 85/2014 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.132 alin.4 din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței.

5. Prin Încheierea din data de 04.08.2015, judecătorul-sindic a admis cererea administratorului judiciar privind prelungirea cu 20 zile a termenului de depunere a Planului de reorganizare al societății debitoare METALKID 2008 SRL, formulată în temeiul art.132 alin.(2), stabilind termen pentru depunerea planului data de 25.08.2015.

În conformitate cu analizele tehnico-economice ale administratorului judiciar și a debitoarei, 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 debitoarei, în conformitate cu prevederile art.133 alin.(5), lit.E și F, cu asigurarea protecției corespunzătoare a creditorilor garantați prevăzute de art. 79 din Legea nr.85/2014 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.

bazat exclusiv pe continuarea activității comerciale a societății, în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și 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 debitoarei în raport cu posibilitățile și specificul activității desfășurate, cu mijloacele financiare disponibile sau care se pot mobiliza și cu cererea pieței față de oferta debitorului sunt detaliate în cadrul prezentului plan.

Măsurile propuse pentru implementarea Planului de Reorganizare judiciară al SC METALKID 2008 S.R.L. sunt cele prevăzute de art.133 alin.5, lit.A, B, E, F și H din Legea 85/2014.

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 prevăzute de art.138 alin.(3), lit.e

Planul menționează despăgubirile ce urmează a fi 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.138 alin.(3), sunt următoarele:

- * Categoria creanțelor garantate
- * Categoria creanțelor salariale
- * Categoria creanțelor bugetare
- * Categoria creanțelor chirografare prevăzute de art.138 alin.(3), lit.e

***NOTĂ:**

Creanțele subordonate înscrise în Tabelul Definitiv de creanțe nu au drept de vot, fiind reprezentate de creanțe sub condiție suspensivă, provenită din calitatea de fidejutor în relația cu UNICREDIT BANK și în conformitate cu Angajamentul de plată autentificat sub nr.2261/25.07.2015 în relația CU CERTASIG S.A., iar prin plan se prevede achitarea integrală a creanțelor deținute de cei 2 creditori, de către debitor.

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 METALKID 2008 S.R.L. 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 rezidențiale, astfel încât relansarea activității METALKID 2008 S.R.L. poate constitui o premisă a creșterii economice.

II.3 AVANTAJELE REORGANIZĂRII COMPARATIV CU PROCEDURA FALIMENTULUI

Principalele premise care stau la baza reorganizării METALKID S.R.L. 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 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, 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 METALKID 2008 SRL, în cazul falimentului, ar minimiza șansele de recuperare a creanțelor pentru creditorii acesteia și ar duce la înstrăinarea acestui patrimoniu la o valoare inferioară nu numai valorii sale reale, ci și valorii creditorilor garantați care nu și-ar satisface creanța în totalitate. 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. Toate aceste cheltuieli, în cazul falimentului Societății, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art 159 pct. 1 din Legea nr. 85/2014 (ca și cheltuieli de conservare și administrare), împietând asupra valorii obținute din vânzare, și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a 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, 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 ANEVAR, 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 vanzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară specificată în definiția valorii de piață”

Conform GN 6 - Evaluarea Intreprinderii 5.7.1.1., „În lichidări, valoarea multor active necorporale (de exemplu fondul comercial) tinde spre zero, iar valoarea tuturor activelor corporale reflectă circumstanțele lichidării. Și cheltuielile asociate cu lichidarea (comisioane pentru 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 iunie 2015 de către S.C. CRIORAL 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 de către evaluatorul independent, în conformitate cu Standardele International de Evaluare se prezintă astfel:

ACTIVE	DENUMIRE	VALOAREA DE LICHIDARE (RON)
Active ipotecate	- active imobile ipotecate în favoarea ANAF-DGRFPJ IAȘI, conform Proceselor Verbale de Sechestru nr. 837, 838, 839, 840, 841/26.11.2014	172.800,00 lei

	- Ipotezi mobiliare constând din cesiunea de creanță aferentă unor Contracte în derulare]n favoarea UNICREDIT BANK S.A. ;i depozit colateral constituit în favoarea BRD-GSG pentru emiterea unei scrisori de garanție	750.000,00 lei
	TOTAL ACTIVE GAJATE	922.800,00 lei
Active libere de sarcini	Active mobile, stocuri de mărfuri, materiale consumabile, creanțe de recuperat	768.345,00 lei
TOTAL		1.691.145 lei

Am procedat la efectuarea unei simulări de vânzare la valoarea de lichidare valabilă pentru ipoteza falimentului a activelor, precum și de recuperare a creanțelor debitoare și de distribuire a sumelor către creditori cu aplicarea prevederilor art. 159 și art. 161 din Legea nr. 85/2014, privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, pornind de la următoarele premise:

- definiția valorii de lichidare/valoare de vânzare forțată, conform Standardelor Internaționale de Evaluare, - **"suma care ar putea fi primită, în mod rezonabil, din vânzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp mult prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară, specificată în definiția valorii de piață."**;

- datele statistice, precum și expertiza proprie, care arată că într-o procedură de faliment, valorificarea activelor este făcută la un procent mediu de 40-50 % din valoarea de vânzare forțată a activelor expuse pe piață;

- a fost luat în considerare un procent optimist de 100% din valoarea de vânzare forțată (cea care ar constitui punctul de plecare al unor eventuale ședințe de licitație în caz de faliment);

- soldul creanțelor de recuperat a fost ponderat cu 50%, motivat de faptul că majoritatea contractelor existente pot fi derulate doar în condițiile respectării unui grafic de livrări, iar declanșarea falimentului ar pune societatea în imposibilitatea onorării acestor contracte, cu consecința restituirii utilajelor deja livrate și valorificării acestora într-o procedură de vânzare forțată.

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, inclusiv cu precizarea cheltuielilor de procedură, astfel:

Sumele obținute din valorificare activelor la 100 % din valoarea de lichidare 368.800 lei

Sume obținute din recuperări de creanțe 1.322.345,00 lei

Cheltuieli cu vânzarea bunurilor (reprezentate de cheltuieli de pază, conservare, onorarii, cotă UNPIR, retribuții, arhivare, etc.)
- cca.12% 197.807,40 lei

Datorii provenite din raporturi de muncă 8.663,00 lei
Datorii acumulate în perioada de observație 1.335.190,03 lei

Sume distribuite în contul datoriilor din cursul perioadei de

observație

687.562,36 lei

Sume rămase spre distribuire în caz de faliment,
în conformitate cu structura garanțiilor

797.112,24 lei*

*) În această categorie a fost inclusă și distribuția creanței BRD, constând din scrisoare de garanție de bună execuție, cu depozit colateral, scadență la data de 30.01.2016, iar depozitul colateral a fost inclus în categoria sumelor obținute din recuperări de creanțe.

Situația centralizată a distribuirilor ce ar fi efectuate către creditorii, în ipoteza falimentului, se prezintă astfel:

CREDITOR	CREANȚĂ ÎN TABEL DEFINITIV	DISTRIBUIRE ÎN CAZ DE FALIMENT	% de acoperire
Creanțe garantate	797.112,24	797.112,24*	100,00 %
Creanțe salariale	8.663,00	8.663,00	100,00 %
Creanțe bugetare	47.818,36	0,00	0,00 %
Creanțe chirografare	5.152.618,57	0,00	0,00 %
TOTAL	6.006.417,17	805.775,24	13,42 %
Creanțe acumulate în cursul perioadei de observație	1.335.190,03	687.562,36	52,00 %
TOTAL GENERAL	7.341.607,20	1.493.333,76	21,00 %

După cum se poate observa, din structura Tabelului Definitiv de creanțe, doar categoria creanțelor garantate și salariale, în timp ce categoria creanțelor bugetare (partea negarantată a creanțelor fiscale), precum și categoria creanțelor chirografare ar recupera 0 lei.

Datoriile acumulate în cursul perioadei de observație care, în ipoteza unei proceduri de faliment s-ar transforma în creanțe suplimentare care ar greva pasivul debitoare ar putea fi achitate doar în procent de 52% din totalul lor (cuprinzând și creanțele bugetare rezultate ca urmare a continuării activității).

La determinarea sumelor ce urmează a fi distribuite creditorilor în ipoteza falimentului trebuie avut în vedere, pe lângă cuantificarea creanțelor ce vor constitui obiectul înscrierii în Tabelul suplimentar de creanțe - în ipoteza falimentului urmând a fi întocmit și Tabelul Suplimentar al creanțelor născute în cursul procedurii, și faptul că derularea procedurii de lichidare a patrimoniului societății va genera, cheltuieli de procedură, efectuate cu conservarea și administrarea patrimoniului, organizarea și efectuarea lichidării patrimoniului, arhivarea documentelor financiar-contabile, cota de 2% cuvenită UNPIR, cu remunerația administratorului judiciar, impozite datorate bugetului statului ce vor diminua corespunzător contravaloarea distribuirilor ce vor fi efectuate creditorilor.

Valoarea acestor cheltuieli de procedură a fost estimată la aproximativ 12 %, pe baza următoarelor premise:

I. ONORARIUL LICHIDATORULUI JUDICIAR, în cuantum de 3.000 lei, exclusiv TVA - onorariu fix și un onorariu de succes de:

- ✓ 4%, inclusiv TVA, din sumele distribuite creditorilor în primul an
- ✓ 3%, inclusiv TVA, din sumele distribuite creditorilor în al II-lea an
- ✓ 2%, inclusiv TVA, din sumele distribuite creditorilor în al III-lea an

luând ca element de raportare hotărârea Adunării Creditorilor din data de 13.03.2015 prin care a fost confirmat administratorul judiciar și i s-a aprobat onorariul.

II. Contribuția de 2 % datorată UNPIR conform art.39 alin.(7), lit.b) din Legea nr.85/2014

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, cheltuieli de arhivare, comisioane bancare etc.

Raportat la cele arătate mai sus privitoare 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.159 și art.161 având în vedere următoarele priorități:

1. Art.159 alin.(1) pct.1 și art.161 alin.(1) pct.1 - Suportarea cheltuielilor de procedură care - astfel cum am arătat sunt estimate la suma de 197.807,40 lei. După scăderea acestor cheltuieli de procedură din sumele obținute din valorificare activelor estimată la 100% din valoarea de lichidare la suma de 368.800,00 lei și a creanțelor de recuperat în sumă de 1.322.345,00 lei, (în total 1.691.145 lei), rămân de distribuit pe următoarele puncte suma de 1.493.337,60 lei.

2. Distribuiri în favoarea creditorilor garantați, conform art.159 alin.(1) pct.(3) - total: 797.112,24 lei, din care:

2.1.D.G.R.F.P.J. - A.N.A.F. IAȘI, căruia i s-ar distribui suma de 216.000,00 lei, corespunzător valorii prezumate a fi obținută din valorificarea activului imobil sechestrat, după deducerea cheltuielilor aferente;

2.2.B.R.D. - Groupe Societe Generale, căruia i s-ar distribui suma de 42.750,00 lei, corespunzător valorii depozitului colateral garanției pentru emiterea scrisorii de garanție;

2.3. UNICREDIT BANK - căruia i s-ar distribui suma de 538.852,49 lei din recuperarea creanțelor cesionate, ce constituie obiectul Ipotecilor Mobiliare.

2.4. FNGCMM S.A. - creanță sub condiție suspensivă care rămâne fără obiect în condițiile stingerii integrale a creanței UNICREDIT BANK.

3. Art.161, punct 3: Distribuiri în favoarea creanțelor salariale - 8.663,00 lei .

4. Art.161, punct 4: Distribuiri în favoarea creanțelor curente, născute în cursul procedurii: 687.562,36 lei ;

5. Art.161, punct 5 : Distribuiri în favoarea creditorilor bugetari -0,00 lei;

6. Art.161, punct 9: Distribuiri în favoarea creanțelor chirografare: 0,00 lei

Sintetizând, se poate observa că în caz de faliment, doar categoria creanțelor garantate și salariale se îndeplinează integral, în timp ce categoria creanțelor bugetare și chirografar ar recupera 0 lei.

De asemenea, datoriile curente ale societății, care în caz de faliment se vor transforma în creanțe suplimentare născute în cursul procedurii, vor fi achitate în procent de 52,00 %:

b) În ipoteza reorganizării

În cazul reorganizării prin continuarea activității curente 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 garantați – sunt achitați în integralitate,
- Creditori salariați – sunt achitați în integralitate,
- Creditori bugetari – sunt achitați în integralitate,
- Creditori chirografari – sunt achitați în integralitate.

De asemenea, prin reorganizarea societății se achită integral datoriile acumulate în perioada de reorganizare ca o consecință a funcționării societății și continuării derulării contractelor existente.

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 CREDITORI

A. 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.

Astfel cum se va putea observa din conținutul prezentului plan, procentul de acoperire al acestor creanțe, astfel cum acesta este propus a fi realizat prin Programul de plăți este de 100%, respectiv suma de 8.128,00 lei, ceea ce înseamnă că aceste creanțe înscrise în Tabelul Definitiv sunt achitate în integralitate.

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 raportat la cerere, apreciem că implementarea planului este de natura a profita creditorilor cu creanțe salariale.

B. AVANTAJE PENTRU CREDITORII GARANTAȚI

În ceea ce privește creditorii garantați 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 (așa cum rezultă din scenariul FALIMENTULUI) a acestora într-o proporție 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, precum și de structura patrimoniului grevat de sarcini.

C. 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 într-un procent superior, de 100 %, respectiv suma de 47.81,36 lei (inclusiv partea nescadentă a creanțelor bugetare la momentul deschiderii procedurii de insolvență), conform prevederilor secțiunii „Programul de plată al creanțelor”, comparativ cu ipoteza falimentului, în care aceste creanțe ar primi 0 lei - conform secțiunii Scenariul de Lichidare.

De asemenea, în ipoteza reorganizării, vor fi achitate și creanțele bugetare născute în cursul procedurii, categorie de creanțe care în urma declanșării unei proceduri de faliment ar greva pasivul debitoare și ar urma să fie achitate în procent de cca.52%.

Pentru acești creditori, principalul beneficiu rezultă 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.

D. AVANTAJE PENTRU CREDITORII CHIROGRAFARI reglementat de art. 138 alin. 3 lit. e) din Legea nr. 85/2014.

Pe baza previziunilor de fluxuri de numerar care vor susține realizarea Planului de reorganizare, creanțele înscrise în această categorie vor fi plătite integral, în sumă de 5.152.618,57 lei, conform prevederilor secțiunii „Programul de plată al creanțelor.”

Avantajele pentru această categorie de creditori este evidentă, conform scenariului de faliment, aceștia neprimind nimic. În plus, în varianta reorganizării sunt îndestulați și creditorii acceptați sub condiția suspensivă a derulării contractelor și livrării utilajelor, care în condițiile declanșării unei proceduri de faliment ar deveni titularii unor creanțe pure, iar societatea debitoare ar fi în imposibilitatea onorării obligațiilor contractuale și, implicit stingerii acestor creanțe.

Pentru această categorie de creditori, un alt 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.

III. PREZENTAREA SOCIETĂȚII

Denumirea societății	SC METALKID 2008 SRL
Forma juridică	Societate cu răspundere limitată
Sediul social	Iași, șos. Națională, nr.15, zona A, et. 1, Judet Iași
C.U.I.	24140702
Nr. de înmatriculare la ORC Iași	J22/2060/2008

III.1 Structura Asociativă.Capitalul social

Capitalul social subscris și vărsat al societății este în sumă totală de 1.200.000 lei, împărțit într-un număr de 20 părți sociale cu o valoare nominală de 60.000 lei fiecare.

Aționar	Nr. părți sociale	Ponderea în capitalul social
RĂDEANU MARIA ALEXANDRA	20	100,00 %
TOTAL	20	100,00 %

Obiectul de activitate al societății

Obiectul principal de activitate al societății, conform Clasificării Activităților din Economia Națională (CAEN) este „Comerț cu ridicata al mașinilor unelte”- Cod CAEN 4662.

Administrarea societății

Conform datelor obținute de la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Iași, administrarea societății a fost asigurată de către d-na. RĂDEANU MARIA ALEXANDRA, de la data înființării firmei și până la data deschiderii procedurii de insolvență conform încheierii nr. 513 din data de 11.12.2014.

III.2. ANALIZA CAUZELOR ȘI ÎMPREJURĂRILOR CARE AU DUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ

Obiectivul analizei administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului S.C. " METALKID 2008" SRL a vizat evaluarea poziției financiare, a performanțelor și modificărilor poziției financiare ale entității în perioada exercițiilor financiare 2010 - 2013 în vederea aprecierii modului de conducere a societății și a responsabilităților acesteia în gestionarea resurselor economice care i-au fost încredințate.

Analiza administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului S.C. " METALKID 2008" SRL 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.

Analizarea situațiilor financiare a urmărit evaluarea capacității entității de a genera numerar sau echivalente de numerar și a siguranței generării lor, în ultimă instanță, de aceasta depinzând capacitatea entității de a-și plăti angajații și furnizorii, de a plăti dobânzi, de a rambursa credite și de a remunera proprietarii.

Poziția financiară a unei entități este influențată de resursele economice pe care le controlează, de structura sa financiară, de lichiditatea și solvabilitatea sa și de capacitatea sa de se adapta schimbărilor mediului în care își desfășoară activitatea.

În analiza privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului S.C. "METALKID 2008" SRL, administratorului judiciar a urmărit corelarea indicatorilor din situațiile financiare cu operațiunile economice al căror efect final îl reflectă cât și la analize comparative în structură și dinamică, în vederea evaluării poziției financiare a întreprinderii.

Informațiile privind poziția financiară a entității sunt prezente în bilanț, documentul contabil de sinteză întocmit în cadrul referențialului contabil general, pe baza căruia se pot analiza resursele economice controlate de unitate (respectiv activele), structura financiară care măsoară datoriile și capitalurile proprii ale entității, lichiditatea, solvabilitatea și capacitatea entității de a se adapta schimbărilor de mediu în care își desfășoară activitate.

Analiza performanțelor societății pe baza bilanțului contabil

Pentru debitoarea S.C. "METALKID 2008" SRL s-a avut în vedere perioada de referință 2010 - 2013, respectiv, 4 ani de înanitea deschiderii procedurii insolvenței la data de 11.12.2014, iar dinamica elementelor structurale ale bilanțului contabil obținute în urma analizei realizate se prezintă, astfel:

Bilanțul contabil al				
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2010 - 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
Imobilizări necorporale	0,00	0,00	0,00	0,00
Imobilizări corporale	1.361.230,00	1.259.771,00	64.549,00	298.112,00
Imobilizări financiare	72.447,00	51.307,00	519.131,00	985.962,00
Total active imobilizate	1.433.677,00	1.311.078,00	583.680,00	1.284.074,00
Stocuri	1.625.030,00	1.423.407,00	1.719.578,00	3.086.469,00
Creanțe	3.622.184,00	4.973.357,00	4.652.194,00	6.101.728,00
Investiții pe termen scurt	0,00	0,00	0,00	0,00
Casa și conturi la bănci	610.073,00	211.577,00	262.217,00	8.604,00
Total active circulante	5.857.287,00	6.608.341,00	6.633.989,00	9.196.801,00
Cheltuieli în avans	251.693,00	360.644,00	49.395,00	50.395,00
TOTAL ACTIV	7.542.657,00	8.280.063,00	7.267.064,00	10.531.270,00
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă de un an	4.371.533,00	4.409.218,00	2.642.449,00	4.351.888,00
din care datorii comerciale	4.371.533,00	4.409.218,00	2.642.449,00	4.351.888,00
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	84.556,00	587.806,00	539.637,00	495.597,00
Total datorii	4.456.089,00	4.997.024,00	3.182.086,00	4.847.485,00
Provizioane	0,00	0,00	629.104,00	629.104,00
Subvenții pentru investiții	0,00	0,00	0,00	0,00

Venituri înregistrate în avans	1.529.464,00	1.502.624,00	1.692.987,00	3.114.387,00
Capital subscris vărsat	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00
Capital subscris nevărsat	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimoniul regiei	0,00	0,00	0,00	0,00
Total capital	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00
Prime de capital	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerve din reevaluare	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerve	0,00	0,00	11.992,00	20.862,00
Acțiuni proprii	0,00	0,00	0,00	0,00
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0,00	0,00	0,00	0,00
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezultatul reportat	355.755,00	357.105,00	402.420,00	550.895,00
Rezultatul exercițiului financiar	1.349,00	223.310,00	160.467,00	177.407,00
Repartizarea profitului	0,00	0,00	11.992,00	8.870,00
Total capitaluri proprii	1.557.104,00	1.780.415,00	2.391.991,00	2.569.398,00
Total capital permanent	1.641.660,00	2.368.221,00	2.931.628,00	3.064.995,00
Patrimoniul public	0,00	0,00	0,00	0,00
Total capitaluri	7.542.657,00	8.280.063,00	7.267.064,00	10.531.270,00
TOTAL PASIV	7.542.657,00	8.280.063,00	7.267.064,00	10.531.270,00

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.

II.1.1 Structura activului

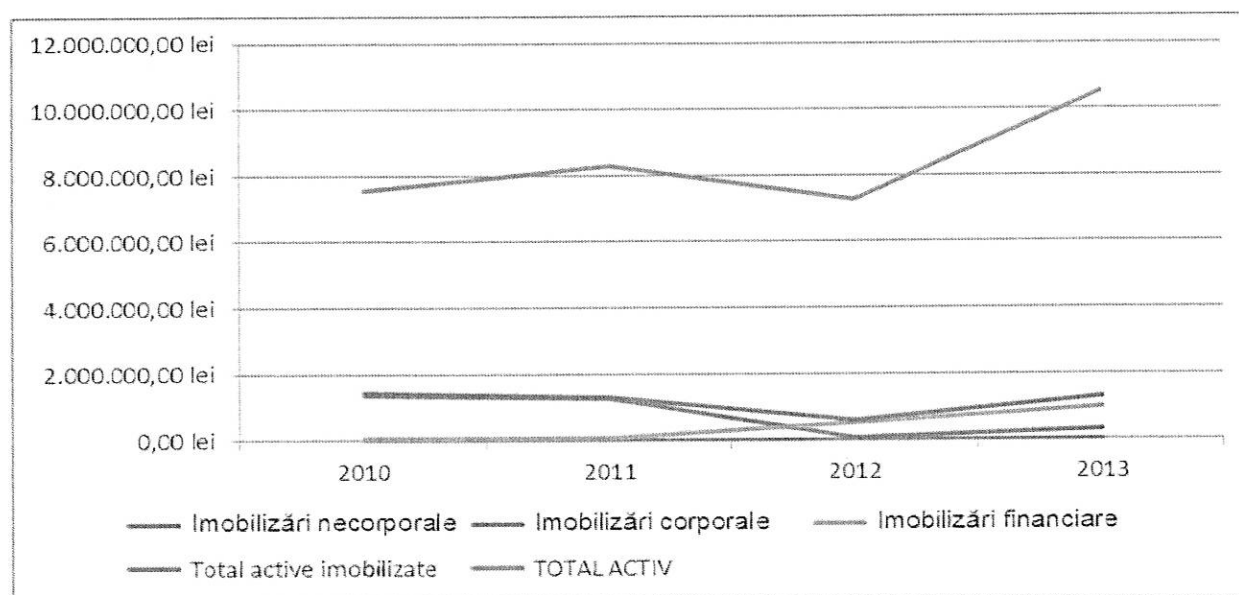
Pentru perioada de referință 2010 - 2013, valoarea elementelor structurale de activ, corespunzătoare resurselor controlate de entitate în vederea atragerii de beneficii economice viitoare, are următoarea evoluție : comparativ cu începutul perioadei de referință când, la sfârșitul exercițiului financiar 2010, valoarea activelor a fost de 7.542.827 lei, la sfârșitul exercițiului financiar 2011 valoarea lor netă a înregistrat o creștere la 8.280.063 lei (+737.236 lei, +9,77%), pentru exercițiul financiar 2012 scad la 7.267.064 lei (-1.012.999 lei, -12,23%), iar în anul 2013 cresc la 10.531.270 lei (+3.264.206 lei, +44,92%). Din aceste date se constată că pentru toată perioada analizată, activele au cunoscut o evoluție crescătoare, ajungându-se la sfârșitul perioadei analizate, în anul 2013, la o valoare cu aprox. 40% mai mare a activelor față de valoarea din anul 2010, ponderea fiecărei categorii, active imobilizate si active circulante având și acestea fluctuații în total active așa cum rezultă din tabelul alăturat.

Ratele de structură a activului

Structura activelor	2010	2011	2012	2013
Total Active nete	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Active imobilizate	19,01%	15,83%	8,03%	12,19%
Imobilizari necorporale	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobilizări corporale	18,05%	15,21%	0,89%	2,83%
Imobilizări financiare	0,96%	0,62%	7,14%	9,36%
Active circulante	77,66%	79,81%	91,29%	87,33%
Stocuri - total	21,54%	17,19%	23,66%	29,31%
Creante - total	48,02%	60,06%	64,02%	57,94%
Investiții pe termen scurt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Casa si conturi la banci	8,09%	2,56%	3,61%	0,08%
Cheltuieli înregistrate în avans	3,34%	4,36%	0,68%	0,48%

Dinamica elementelor imobilizate din structura activului



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, raportate la totalul elementelor de activ (totalitatea resurselor controlate de entitate) o pondere mică, fiind în scădere permanentă pe toată perioada intervalului de referință cu o creștere în anul 2013, aceasta fiind de 19,01% la începutul perioadei de referință, 15,83% la nivelul exercițiului financiar 2011, 8,03% pentru exercițiului financiar 2012 și 12,19% la 31.12.2013. Sub aspect valoric, activele imobilizate înregistrau la sfârșitul exercițiului financiar 2010, respectiv, la începutul perioadei de referință, o valoare netă de 1.433.677 lei, pentru ca, la sfârșitul exercițiului financiar 2011 aceasta să fie de 1.311.078 lei (- 122.599 lei, -8,55%), scade semnificativ în anul 2012 la 583.680 lei (-727.398 lei, -55,48%) după care în cursul anului 2013 să crească din nou la 1.284.074 lei (+700.394 lei, +120,00%).

Imobilizările corporale, reprezentând bunurile materiale de folosință îndelungată în activitatea entității, au constituit ponderea majoritară în structura activelor imobilizate în anii 2010 și 2011, având valori de 1.361.230 lei în anul 2010, 1.259.771 lei în anul 2011 (-101.459 lei, -7,45%), iar în anii 2012 și 2013 ponderea imobilizărilor corporale a scăzut semnificativ, respectiv, 64.549 lei în anul 2012 (-1.195.222 lei, -94,88%) și 298.112 lei în anul 2013 (+233.563 lei, +361,84%).

Scăderea valorică a activelor corporale în anul 2012 s-a datorat scoaterii din această categorie a valorii unui teren expropriat de către Consiliul Județean Iași, în contrapartidă cu o sumă de bani. La momentul prezentului raport, societatea debitoare se află în litigiu pentru suma consemnată la CEC BANK de către Consiliul

Județean Iași, apreciind că despăgubirile cuvenite pentru expropriere sunt mai mari. Litigiul se află pe rolul Curții de Apel Iași făcând obiectu Dosarului nr.2254/99/2012*.

Imobilizările necorporale, reprezentând active identificabile nemonetare, fără suport material și deținute pentru utilizare în procesul de producție sau furnizare de bunuri sau servicii, pentru a fi închiriate terților sau pentru scopuri administrative au avut valoarea 0 în toată perioada de referință.

În ceea ce privește imobilizările financiare acestea au avut valori mici în anii 2010 și 2011, crescând apoi semnificativ, astfel: 72.447 lei în anul 2010, scăd puțin în anul 2011 la 51.307 lei (- 21.140 lei, -29,18%), urmând ca apoi să crească la 519.131 lei (+467.824 lei, +911,81%) în anul 2012 și apoi evoluând la 985.962 lei în anul 2013 (+466.831 lei, +89,93%).

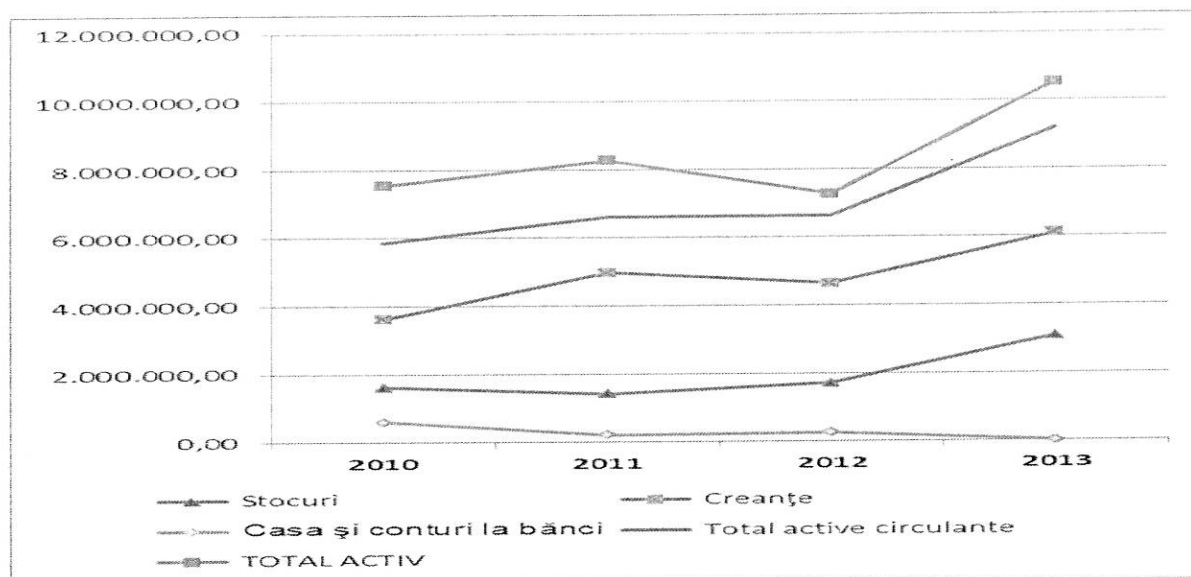
Structura imobilizărilor financiare este reprezentată de garanțiile de bună execuție solicitate și acordate de debitor clienților săi, precum și de depozite colaterale constituite pentru garantarea unor scrisori de garanție de bună execuție sau restituire a avansurilor de către instituții financiare. Creșterea acestora în perioada analizată este generată de creșterea cifrei de afaceri și a volumului de activitate.

Evoluția ratei activelor imobilizate, reflectând gradul de investire a capitalului societății, este considerată a fi o resursă ineficient utilizată în activitatea de exploatare întrucât coroborată cu evoluția cifrei de afaceri, aceasta a avut o tendință de creștere pe toată perioada analizată, astfel: comparativ cu valoarea de 5.065.861 lei înregistrată în anul 2010, scade ușor la 6.385.106 lei (+1.319.245 lei, +26,04%) în anul 2011, crește în anul 2012 la 8.992.781 lei (+2.607.675 lei, +40,84%) după care în cursul anului 2013 crește iarăși la 9.089.027 (+ 96.246 lei, +1,07%).

Se concluzionează o diminuare a eficienței utilizării imobilizărilor în contextul creșterii cifrei de afaceri.

Ratele de structură ale activelor imobilizate:				
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2010 - 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
rata activelor imobilizate	19,01%	15,83%	8,03%	12,19%
	-	-8,55%	-55,48%	120,00%
rata imobilizărilor necorporale	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	-	0,00%	0,00%	0,00%
rata imobilizărilor corporale	18,05%	15,21%	0,89%	2,83%
	-	-7,45%	-94,88%	361,84%
rata imobilizărilor financiare	0,96%	0,62%	7,14%	9,36%
	-	-29,18%	911,81%	89,93%
cifra de afaceri	5.065.861	6.385.106	8.992.781	9.089.027
rata de creștere a cifrei de afaceri	-	26,04%	40,84%	1,07%

Evoluția activelor circulante în structura activului



La începutul perioadei de referință, activele circulante înregistrau o valoare de 5.857.287 lei , respunzătoare unei ponderi de 77,66% în valoarea totală a activelor entității. Activele circulante au înregistrat valori de 6.608.341 lei (+751.054 lei, +12,82%) pentru exercițiul financiar 2011, de 6.633.989 lei(+ 25.648 lei, +0,39%) pentru exercițiul financiar 2012, respectiv, 9.196.801 lei (+2.562.812 lei, +38,63 %) în anul 2013.

În urma acestei analize se constată că evoluția elementelor de activ este strâns legată de evoluția activelor circulante.

Ratele de structură ale activelor circulante ale				
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2010 - 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
rata activelor circulante	77,66%	79,81%	91,29%	87,33%
	-	12,82%	0,39%	38,63%
rata stocurilor	21,54%	17,19%	23,66%	29,31%
	-	-12,41%	20,81%	79,49%
rata creanțelor	48,02%	60,06%	64,02%	57,94%
	-	37,30%	-6,46%	31,16%
rata disponibilităților (trezoreriei)	8,09%	2,56%	3,61%	0,08%
	-	-65,32%	23,93%	-96,72%

În structura activelor circulante, stocurile au avut o evoluție ușor oscilantă, dar crescătoare , respectiv, 1.625.030 lei în anul 2010, 1.423.407 lei în anul 2011 (-201.623 lei, -12,41%), în anul 2012 valoarea stocurilor crește la 1.719.578 lei (+296.171 lei, +20,81%) și în 2013 valoarea înregistrată a stocurilor este s-a dublat aproape la 3.086.469 lei (+1.366.891 lei, + 79,49%).

Valoarea creanțelor înregistrează și ele o evoluție crescătoare, comparativ cu cea de 3.622.184 lei, înregistrată la începutul perioadei de referință, urmează o creștere la 4.973.357 lei (+1.351.173 lei, +37,30%) la nivelul anului 2011, apoi înregistrează o ușoară scădere la 4.652.194 lei (-321.163 lei, -6,46%) la nivelul exercițiului financiar 2012, iar în anul 2013 valoarea creanțelor crește din nou la 6.101.728 lei (+1.449.534 lei, +31,16%).

În totalul resurselor, ponderea creanțelor a înregistrat oscilații, variind de la 48,02% la începutul perioadei de referință, la 60,06% în exercițiul financiar 2011, 64,02% în cel al anului 2012, iar la 31.12.2013 ponderea creanțelor este de 57,94%. Din evoluția creanțelor se observă că societatea nu a reușit să recupereze creanțele pentru obținerea lichidităților necesare desfășurării activității. 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 foarte mici în total active circulante dar mai ales în total active, respectiv, de 8,09% în 2010, 2,56% în 2011, 3,61% în 2012 și 0,08% la 31.12.2013 evidențind, pe toată perioada de referință, inexistența lichidităților la nivelul firmei.

Structura pasivului

Valoarea totală a datoriilor societății a cunoscut o evoluție oscilantă, pe ansamblu, păstrându-se la același nivel de la 4.456.089 lei la începutul perioadei de referință, la 4.997.024 lei (+540.935 lei, +12,14%) la sfârșitul exercițiului financiar 2011, scad apoi în 2012 la 3.182.086 lei (-1.814.938 lei, -36,32%), și cresc la 4.847.485 lei în 2013 (+1.665.399 lei, +52,34 %).

Structura capitalurilor	2010	2011	2012	2013
Total Capitaluri	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Capital Permanent	21,77%	28,60%	40,34%	29,10%
Capitaluri Proprii	20,64%	21,50%	32,92%	24,40%
Capital+ Rezerve	15,91%	14,49%	16,68%	11,59%
Rezultat reportat+rezultatul exercitiului	4,73%	7,01%	7,75%	6,92%
Subventii+Provizioane	0,00%	0,00%	8,66%	5,97%
Datorii peste 1 an	1,12%	7,10%	7,43%	4,71%
Datorii sub 1 an	57,96%	53,25%	36,36%	41,32%
Datorii Totale	59,08%	60,35%	43,79%	46,03%
Venituri inregistrate in avans	20,28%	18,15%	23,30%	29,57%

Ratele de structură a pasivului, respectiv a capitalurilor permit aprecierea modului în care se asigură autonomia (independența) financiară a societății – care reprezintă capacitatea de a face față angajamentelor financiare. Aceasta capacitate se masoară cu ajutorul unor rate care exprimă gradul de îndatorare și gradul de lichiditate – solvabilitate.

Ratele de structura ale pasivului

Ratele de structură ale pasivului (datorii și capitaluri proprii) bilanțier:				
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2010 - 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
Rata îndatorării				
Rata îndatorării globale (<i>Datorii Totale/Total Capitaluri</i>)	59,08%	60,35%	43,79%	46,03%
Rata îndatorării la termen (<i>Datorii pe termen lung/Capitaluri Proprii</i>)	5,43%	33,02%	22,56%	19,29%

Rata îndatorării la termen (<i>Datorii pe termen lung/Capitaluri Permanente</i>)	5,15%	24,82%	18,41%	16,17%
Rata autonomiei financiare				
Rata autonomiei financiare globale (Capitaluri proprii/Pasive Totale)	20,64%	21,50%	32,92%	24,40%
Rata autonomiei financiare la termen (Capitaluri Proprii/Capitaluri Permanente) ($\geq 50\%$)	94,85%	75,18%	81,59%	83,83%
Rata autonomiei financiare la termen (Capitaluri Proprii/Datorii pe termen lung) ($\geq 100\%$)	1841,51%	302,89%	443,26%	518,45%
Rata stabilității Financiare	20,64%	21,50%	32,92%	24,40%

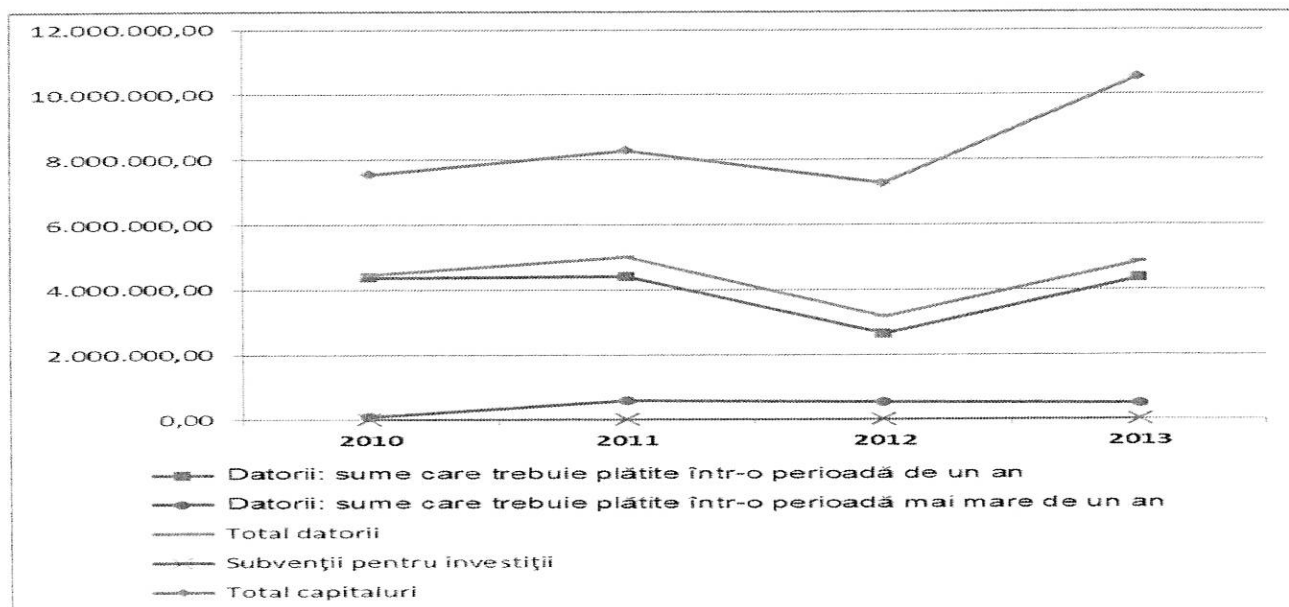
Față de valoarea de 1.557.104 lei înregistrată ca și capitaluri proprii la începutul perioadei de referință, acestea au înregistrat, la nivelul exercițiului financiar 2011, o creștere la 1.780.415 lei (+223.311 lei, +14,34%) urmând ca în 2012 să crească din nou la 2.391.991 lei (+ 611.576 lei, +34,35%) ajungând la 2.569.398 lei (+ 177.407 lei, +7,42%) la nivelul anului 2013.

Ponderea datoriilor pe termen lung în capitaluri proprii este de 5,43% în 2010, 33,02% în 2011, 22,56% în 2012 și 19,29% în 2013 o valoare foarte ridicată a capacității de îndatorare a unității, practic, societatea având datorii pe termen lung cu o pondere medie în capitalurile proprii.

Rata autonomiei financiare globale, respectiv raportarea capitalurilor proprii la pasivul total, indică valori de 20,64% în 2010, 21,50% în 2011, 32,92% în 2012, 24,40% în anul 2013, indică capacitatea de acoperire a datoriilor din capitalurile proprii, iar în cazul nostru indicatorul semnifică o autonomie financiară nemulțumitoare.

Rata îndatorării globale, respectiv ponderea totalului datoriilor în pasivul unității/ total capitaluri, a înregistrat valori de 59,08% în 2010, 60,35% în anul 2011, 43,79% la 31.12.2012 și 46,03% la 31.12.2013 - exprimă dependența firmei față de diverși creditori și șansele de rambursare a datoriilor dacă este sub 50%. Se observă că rata de îndatorare se află la limită.

Dinamica elementelor din structura pasivului



Datoriile curente (cu termen de plată mai mic de un an) au înregistrat, comparativ cu valoarea de 4.371.533 lei la începutul perioadei de referință, o creștere la 4.409.218 lei (+ 37.685 lei, + 0,86%) pentru exercițiul financiar 2011, apoi o scădere la 2.642.449 lei (- 1.766.769 lei, - 40,07%) în anul 2012, ajungând în anul 2013 la 4.351.888 lei (+1.709.439 lei, +64,69%). Ponderea datoriilor curente în Total Capitaluri este de 57,96% în 2010, 53,25% în 2011, 36,36% în 2012, 41,32% în anul 2013. Din analiza acestor indicatori se observa o scădere a datoriilor curente ale societății în perioada analizată raportat la total pasiv.

În cazul datoriilor pe termen lung, acestea au avut o evoluție oscilantă având valoarea de 84.556 lei în anul 2010, 587.806 lei (+503.250 lei, +595,17%) în anul 2011, 539.637 lei în anul 2012 (- 48.169 lei, - 8,19%) și de 495.597 lei în anul 2013 (-44.040 lei, - 8,16%).

Analiza Situației Nete

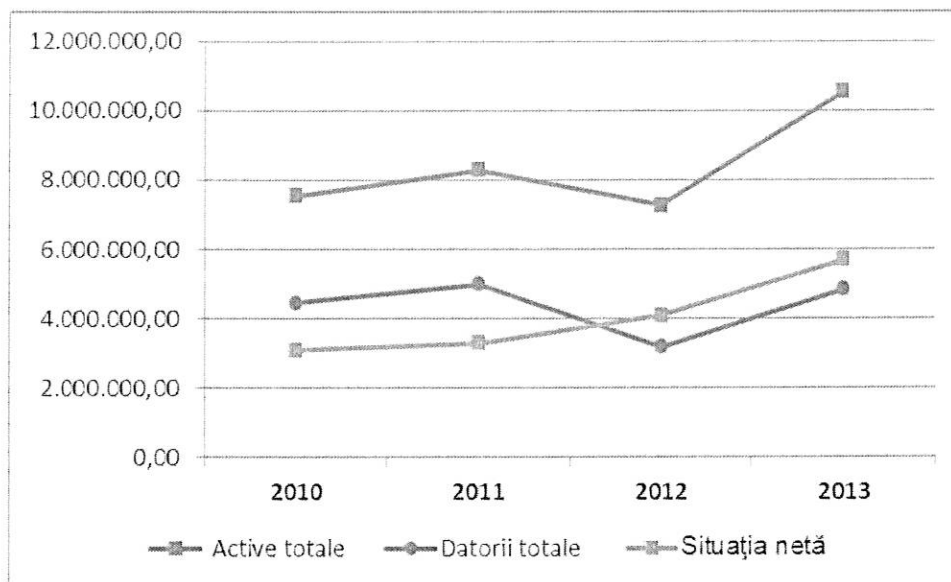
Situația netă				
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2010 - 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
Active totale	7.542.657,00	8.280.063,00	7.267.064,00	10.531.270,00
Δ	-	737.406,00	-1.012.999,00	3.264.206,00
%Δ	-	9,78%	-12,23%	44,92%
Datorii totale	4.456.089,00	4.997.024,00	3.182.086,00	4.847.485,00
Δ	-	540.935,00	-1.814.938,00	1.665.399,00
%Δ	-	12,14%	-36,32%	52,34%
Situația netă	3.086.568,00	3.283.039,00	4.084.978,00	5.683.785,00
Δ	-	196.471,00	801.939,00	1.598.807,00
%Δ	-	6,37%	24,43%	39,14%
riscul global (lichidativ)	40,92%	39,65%	56,21%	53,97%
Δ	-	-1,27%	16,56%	-2,24%

Situația netă exprimă valoarea contabilă a drepturilor pe care le posedă proprietarii asupra societății, fiind o măsură a averii proprietarilor și trebuind să fie suficientă pentru a asigura funcționarea și independența financiară a firmei.

Creșterea situației nete (activului net) are ca efect creșterea rentabilității și a independenței financiare, pe baza ei putându-se determina *riscul global* sau *lichidativ*, prin raportul: (Situația netă – Activ fără valoare) / Activ <0,3.

O situație netă pozitivă reflectă o stare de ansamblu mulțumitoare, însă, în cazul societății SC METALKID 2008 SRL, valoarea activului este influențată de valoarea activelor circulante care nu au fost valorificate în condiții de rentabilitate. De asemenea, și creanțele au o pondere semnificativă în active, iar capacitatea de recuperare este greoaie, având un efect negativ asupra activității în ansamblu.

Dinamica factorilor determinanți ai situației nete



În cazul firmei SC METALKID 2008 SRL- situația netă este pozitivă și reflectă, la nivel teoretic, o gestiune economică bună, această situație netă calculată pe baza bilanțului financiar a fost consecința majorării activului pe seama creanțelor și a stocurilor care în contextul unei piețe constante reprezintă factori pozitivi asupra situației financiare a firmei, însă având în vedere circulația greoaie a acestor active imobilizarea resurselor în stocuri și imposibilitatea de recuperare a creanțelor poate determina blocarea activității.

Analiza fondului de rulment

Echilibrul financiar al întreprinderii rezultă din confruntarea maselor mari ale bilanțului: fondul de rulment cu necesarul de fond de rulment.

$$FR = (\text{Capitaluri Permanente} + \text{Provizioane} + \text{Subvenții}) - \text{Active Imobilizate Nete}$$

Analiza fondului de rulment, respectiv partea din capitalurile permanente care rămâne după finanțarea imobilizărilor și care este destinată reînnoirii activelor circulante, indică, pentru perioada de referință, valori pozitive însă influențate de nivelul datoriilor pe termen lung în scădere.

Necesarul de fond de rulment:

$$NFR = [(\text{Active Circulante} - \text{Casa}) + \text{Cheltuieli în avans}] - [(\text{Datorii pe termen scurt} - \text{Credite bancare}) + \text{Venituri înregistrate în avans}]$$

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
Fond de rulment	4.579.516,00 lei	5.466.361,00 lei	5.619.501,00 lei	6.761.913,00 lei
Δ		886.845,00 lei	153.140,00 lei	1.142.412,00 lei
% Δ		19,37%	2,80%	20,33%
Necesarul de fond de rulment	-402.090,00 lei	1.433.372,00 lei	4.193.347,00 lei	5.069.475,00 lei
Δ		1.835.462,00 lei	2.759.975,00 lei	876.128,00 lei
% Δ		-456,48%	192,55%	20,89%
Trezoreria neta	4.981.606,00	4.032.989,00	1.426.154,00 lei	1.692.438,00 lei

	lei	lei		
Δ		-948.617,00 lei	-2.606.835,00 lei	266.284,00 lei
% Δ		-19,04%	-64,64%	18,67%
credite bancare pe termen scurt	0	587806	2107616	3297158

În ceea ce privește, Necesarul de fond de rulment negativ în anul 2010 evidențiază un surplus de resurse nete temporare față de capitalurile circulante, necesitățile temporare fiind mai mici decât resursele temporare ce pot fi mobilizate. Această situație este favorabilă dacă este consecința urgentării încasărilor și relaxării plăților, însă, în cazul SC METALKID 2008 SRL, rezultatul NFR pozitiv este consecința creșterii datoriilor pe termen scurt și a creditelor coroborat cu creșterea activelor circulante (stocuri și creanțe).

Trezoreria netă pozitivă este determinată de $FR > NFR$, respectiv, Disponibilități > Credite Bancare curente.

Analiza solvabilității și lichidității

Ratele de Solvabilitate

Solvabilitatea constituie aptitudinea întreprinderii de a face față scadențelor pe termen mediu și lung și depinde de mărimea datoriilor cu asemenea scadențe și de cheltuielile financiare (costul îndatorării). Solvabilitatea este un obiectiv prioritar al întreprinzătorului care dorește să își păstreze autonomia financiară și flexibilitatea gestiunii și rezultă din echilibru dintre fluxurile de încasări și fluxurile de plăți.

Ratele de solvabilitate:				
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2010 - 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
rata solvabilității generale (Activ total/Datorii Totale)	1,69	1,66	2,28	2,17
Rata solvabilitatii generale (Metoda 1: $Rsg1 = \text{Capitaluri proprii} / \text{datorii pe termen lung} > 1$)	18,42	3,03	4,43	5,18
Rata solvabilitatii generale (Metoda 2: $Rsg2 = \text{Capacitatea de autofinantare} / \text{datorii pe termen lung}$)	0,02	0,38	0,30	0,36
rata îndatorării globale (datorii totale/total capitaluri)	0,59	0,60	0,44	0,46
rata levierului financiar (datorii totale/cap proprii)	2,86	2,81	1,33	1,89
rata îndatorării la termen (datorii > 1/cap proprii)	0,05	0,33	0,23	0,19

rata capacității globale de rambursare(Datorii totale/CAF)	3303,2 5	22,38	19,83	27,32
rata capacității de rambursare la termen (Datorii pe termen lung/CAF)	62,68	2,63	3,36	2,79
rata prelevării datoriilor financiare(chelt financiare/RBE)	1,77	1,17	7,93	1,09

Analiza ratei solvabilității generale evidențiază că, pentru întreaga perioadă de referință, societatea se află în stare acceptabilă, pe perioada analizată având o capacitate de returnare a datoriilor în termeni normali, însă trebuie menționat că activul total este influențat de valoarea stocurilor și a creanțelor a căror lichiditate este foarte redusă.

Evoluția ratei levierului financiar, respectiv raportarea datoriilor totale la capitalul propriu, evidențiază, o situație nesatisfacătoare privind capacitatea societății de a-și satisface nevoile de acoperire a datoriilor. Levierul financiar depinde de structura finanțării, influențează rata rentabilității capitalurilor proprii și constituie un indicator de risc financiar. Valoarea acceptată a ratei este de maxim 0,6.

În general, valoarea tuturor ratelor de solvabilitate evidențiază, pentru întreaga perioadă de referință, o situație satisfacătoare. Majoritatea indicatorilor evidențiază clar aspectele pozitive ale activității desfășurate

Insolvabilitatea pe termen scurt a firmei înseamnă că, pe întreaga perioadă de referință, societatea a fost înapătă în 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 firmei pe termen lung.

Ratele de Lichiditate

Ratele de lichiditate:				
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2010 - 31.12.2013				
Denumire	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
rata lichidității generale/curente (optim 1,5-2)	1,34	1,50	2,51	2,11
rata lichidității reduse	0,97	1,18	1,86	1,40
rata lichidității imediate (valoare optima 1)	0,14	0,05	0,10	0,00

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

Analiza ratei lichidității generale/curente are pe toată perioada analizată (2010 -2013) valori acceptabile arătând că activele circulante depășesc valoarea datoriilor curente .

Analiza ratei lichidității reduse evidențiază că unitatea se află în parametri normali în perioada analizată.

Analiza ratei lichidității imediate evidențiază incapacitatea firmei de a rambursa în mod instantaneu 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 imediată de plată a societății în ceea ce privește datoriile pe termen scurt.

Analiza ratelor de rotație a posturilor de bilanț

Ratele de rotație furnizează indicații dinamice, iar în acest scop se compara elementele statice de patrimoniu din bilanț cu indicatori din contul de rezultat care exprimă fluxuri caracteristice ale activității de exploatare

Ratele de rotație a posturilor de bilanț				
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2010 - 31.12.2013				
Denumire	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
Numarul de rotatii a activelor	0,67	0,77	1,24	0,86
Durata unei rotatii a activelor	536,01	466,84	290,92	417,12
Numarul de rotatii a activelor imobilizate	3,53	4,87	15,41	7,08
Durata unei rotatii a activelor imobilizate	101,88	73,92	23,37	50,86
Numarul de rotatii a activelor circulante	0,86	0,97	1,36	0,99
Durata unei rotatii a activelor circulante	416,24	372,59	265,57	364,27
Numarul de rotatii a stocurilor	3,12	4,49	5,23	2,94
Durata unei rotatii a stocurilor	115,48	80,25	68,84	122,25
Numarul de rotatii a creantelor	1,40	1,28	1,93	1,49
Termenul de recuperare a creanțelor	257,41	280,40	186,24	241,68
Termenul mediu de plata a datoriilor	629,90	234,11	18,47	26,65
Numarul de rotatii a capitalurilor proprii	3,25	3,59	3,76	3,54
Durata unei rotatii a capitalurilor proprii	110,65	100,38	95,76	101,77

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 plata a datoriilor este cu mult prea mare în raport cu rata de recuperare a creanțelor.

Analiza performanțelor societății pe baza contului de profit și pierdere

Analizarea performanțelor societății 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				
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2010 – 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
Cifra de afaceri netă	5.065.861,00	6.385.106,00	8.992.781,00	9.089.027,00
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	0,00	0,00	0,00	0,00
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	0,00	0,00	0,00	0,00
Alte venituri din exploatare	34.100,00	11.932,00	223.633,00	12.483,00
Venituri din subvenții	0,00	0,00	0,00	0,00
Total venituri din exploatare	5.099.961,00	6.397.038,00	9.216.414,00	9.101.510,00
Cheltuieli privind stocurile	2.325.050,00	3.305.890,00	5.026.638,00	4.862.970,00
Cheltuieli cu personalul	70.373,00	134.951,00	205.287,00	138.808,00
Cheltuieli de exploatare privind amortizările și ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	100.691,00	101.459,00	720.052,00	42.691,00
Cheltuieli de exploatare privind ajustări de valoare ale activelor circulante	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	2.454.194,00	1.676.828,00	2.731.469,00	3.118.934,00
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	59.067,00	836.133,00	223.658,00	128.508,00
Alte cheltuieli de exploatare	67.569,00	33.877,00	235.369,00	184.562,00
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustări privind provizioanele	0,00	0,00	0,00	0,00
Total cheltuieli de exploatare	5.076.944,00	6.089.138,00	9.142.473,00	8.476.473,00
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	23.017,00	307.900,00	73.941,00	625.037,00
Venituri din interese de participare	0,00	0,00	0,00	0,00
Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	0,00	0,00	0,00	0,00
Venituri din dobânzi	10.335,00	458,00	5.872,00	11.691,00
Alte venituri financiare	23.150,00	342.602,00	763.565,00	349.212,00
Total venituri financiare	33.485,00	343.060,00	769.437,00	360.903,00
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca	0,00	0,00	0,00	0,00

active circulante				
Cheltuieli privind dobânzile	13.331,00	49.724,00	104.583,00	185.801,00
Alte cheltuieli financiare	27.431,00	311.218,00	481.866,00	496.684,00
Total cheltuieli financiare	40.762,00	360.942,00	586.449,00	682.485,00
REZULTATUL FINANCIAR	-7.277,00	-17.882,00	182.988,00	-321.582,00
REZULTATUL CURENT	15.740,00	290.018,00	256.929,00	303.455,00
Venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00
REZULTATUL ACTIVITĂȚII EXTRAORDINARE	0,00	0,00	0,00	0,00
Venituri totale	5.133.446,00	6.740.098,00	9.985.851,00	9.462.413,00
Cheltuieli totale	5.117.706,00	6.450.080,00	9.728.922,00	9.158.958,00
REZULTATUL BRUT	15.740,00	290.018,00	256.929,00	303.455,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit și alte impozite	14.391,00	66.708,00	96.462,00	126.048,00
REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	1.349,00	223.310,00	160.467,00	177.407,00

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

Soldurile intermediare de gestiune ale				
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2010 - 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
Cifra de afaceri	5.065.861,00	6.385.106,00	8.992.781,00	9.089.027,00
Venituri din vanzarea marfurilor	3.085.365,00	4.419.062,00	5.424.166,00	8.589.748,00
Costul mărfurilor vândute	2.175.754,00	2.821.554,00	4.450.276,00	4.385.340,00
Marja comercială	909.611,00	1.597.508,00	973.890,00	4.204.408,00
Producția vândută	1.980.496,00	1.966.044,00	3.568.615,00	499.279,00
Producția stocată	0,00	0,00	0,00	0,00
Producția imobilizată	0,00	0,00	0,00	0,00
Producția exercițiului	1.980.496,00	1.966.044,00	3.568.615,00	499.279,00
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	149.296,00	484.336,00	576.362,00	477.630,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	2454194,00	1676828,00	2731469,00	3118934,00
Consumuri intermediare	2.603.490,00	2.161.164,00	3.307.831,00	3.596.564,00
Valoarea adăugată	286.617,00	1.402.388,00	1.234.674,00	1.107.123,00

Impozite, taxe și vărsăminte asimilate	59.067,00	836.133,00	223.658,00	128.508,00
Cheltuieli cu personalul	70.373,00	134.951,00	205.287,00	138.808,00
Excedentul brut / insuficiența brută de exploatare	157.177,00	431.304,00	805.729,00	839.807,00
Alte venituri de exploatare	34.100,00	11.932,00	223.633,00	12.483,00
Alte cheltuieli de exploatare	67.569,00	33.877,00	235.369,00	184.562,00
Excedentul brut / insuficiența brută înainte de ajustări și amortizări	123.708,00	409.359,00	793.993,00	667.728,00
Ajustări de valoare (amortizări și ajustări)	100.691,00	101.459,00	720.052,00	42.691,00
Rezultatul exploatării	23.017,00	307.900,00	73.941,00	625.037,00
Venituri financiare	33.485,00	343.060,00	769.437,00	360.903,00
Cheltuieli financiare	40.762,00	360.942,00	586.449,00	682.485,00
Venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00	0,00
Excedentul brut / insuficiența brută înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	29.071,00	339.742,00	361.512,00	489.256,00
Cheltuieli privind dobânzile	13.331,00	49.724,00	104.583,00	185.801,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit	14.391,00	66.708,00	96.462,00	126.048,00
Rezultatul net	1.349,00	223.310,00	160.467,00	177.407,00
Capacitatea de autofinanțare	1.349,00	223.310,00	160.467,00	177.407,00

Prin raportare la valorile și evoluția cifrei de afaceri în perioada de referință, se evidențiază că activitatea unității se desfășoară având la bază activitatea de comerț și servicii cu mașini unelte desfășurând atât activitate de comerț și intermediere de la producători de mașini unelte de pe piața internă și internațională către clienții interni și având și activitate de service, mentenanță și montaj pentru mașinile comercializate sau pentru alte mașini și utilaje ale clienților interni.

În perioada de referință, pentru exercițiile financiare corespunzătoare, veniturile din producția exercițiului prezentând activitatea de service, montaj și mentenanță oferite de către SC METALKID 2008 SRL au înregistrat, comparativ cu valoarea de 1.980.496 lei de la începutul perioadei de referință - în cursul exercițiului financiar 2010, a înregistrat o mică scădere în anul 2011 când a ajuns la nivelul de 1.966.044 lei (-14.452 lei, -0,73%), iar în exercițiul financiar al anului 2012 producția exercițiului a fost de 3.568.615 lei (+ 1.602.571 lei, +81,51%), după care în cursul anului 2013 scade la 499.279 lei (- 3.069.336 lei, -86,01%).

În aceeași perioadă, veniturile din vânzarea mărfurilor reprezentând veniturile din vânzarea de mașini unelte au înregistrat o evoluție ascendentă de la 3.085.365 lei în anul 2010, a înregistrat o creștere în anul 2011 când a ajuns la nivelul de 4.419.062 lei (+1.333.697 lei, +43,23%), iar în exercițiul financiar al anului 2012 a fost de 5.424.166 lei (+ 1.005.104 lei, +22,74%), după care în cursul anului 2013 crește la 8.589.748 lei (+ 3.165.582 lei, + 58,36%).

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 2.603.490,00 lei la nivelul exercițiului financiar 2010, de 2.161.164,00 lei (- 442.326 lei, - 16,99%) pentru exercițiul financiar 2011, de 3.307.831,00 lei (+1.146.667 lei, +53,06%) pentru exercițiul financiar 2012, iar la 31.12.2013 au fost înregistrate cheltuieli intermediare de 3.596.564,00 (+288.733 lei, +8,73%).

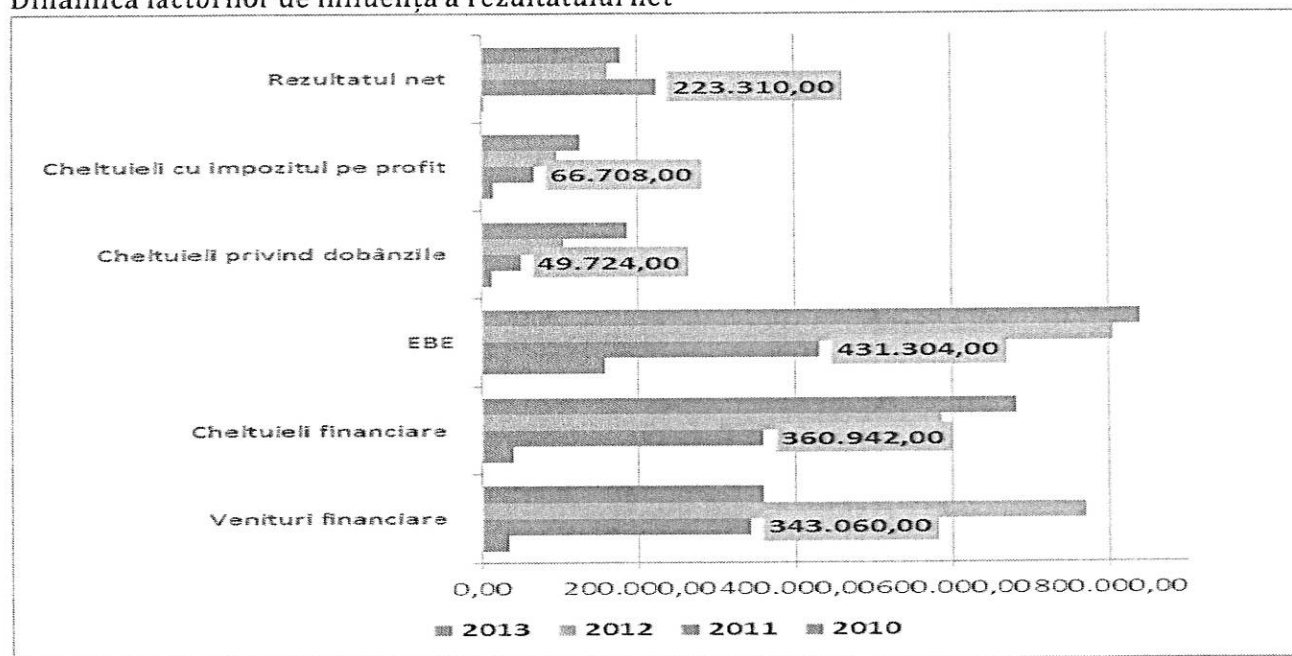
În asemenea condiții, valoarea adăugată, respectiv, plusul de valoare rezultat din activitatea de exploatare reprezentând activitatea de vânzare mașini unelte și serviciile de service, montaj și mentenanță oferite de către SC METALKID 2008 SRL a înregistrat valori de 286.617 lei pentru exercițiul financiar 2010, de 1.402.388 lei

(+115.097 lei, +8,51%) la nivelul exercițiului financiar 2011, de 1.234.674 lei (+ 2.138.853 lei, + 172,86%) la nivelul exercițiului financiar 2012 și de 1.107.123 la 31.12.2013 (+ 4.641.287 lei, +514,84%).

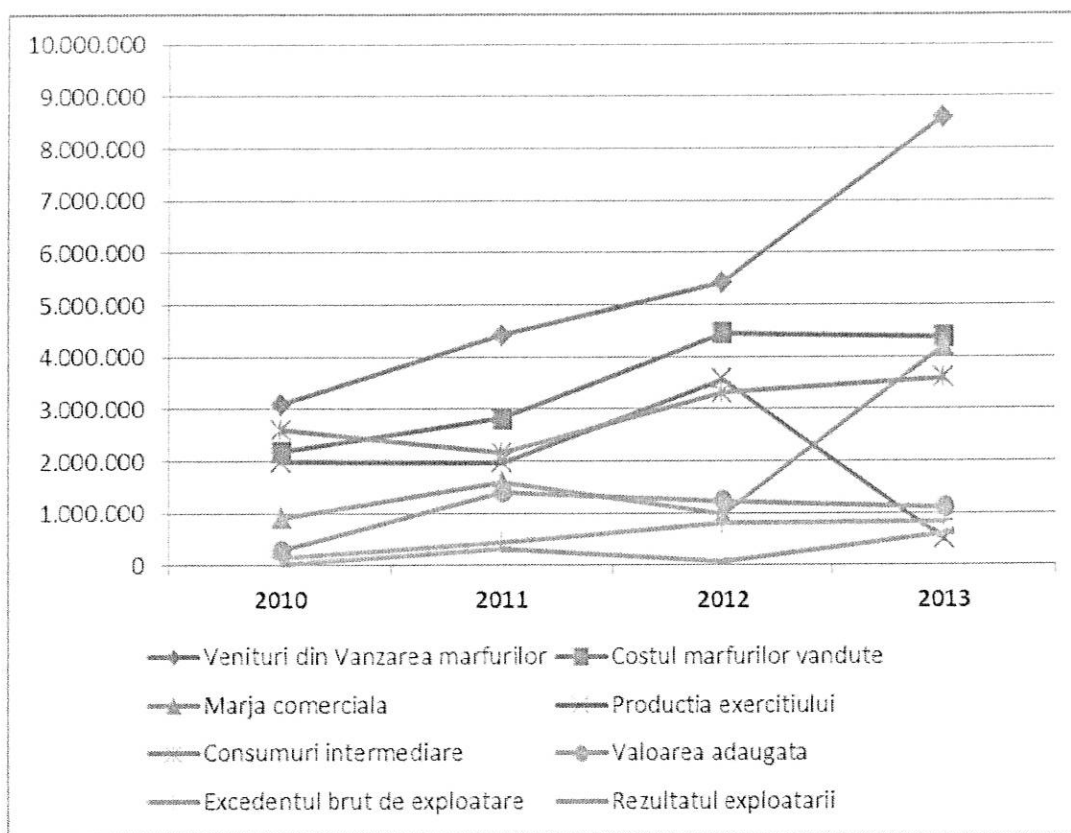
Sub impactul cheltuielilor cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate și a cheltuielilor cu personalul, valoarea adăugată s-a erodat, astfel încât, excedentul brut din exploatare, respectiv fluxul potențial de disponibilități degajat de activitatea de exploatare a firmei să înregistreze valori de 157.177 lei în anul 2010, 431.304 lei în anul 2011 (+ 274.127 lei, +174,41%), 805.729 lei în anul 2012 (+374.425 lei, +86,81%) și 839.807 lei la 31.12.2013 (+34.078, +4,23%)

Deși societatea a încercat să potențeze excedentul brut din exploatare prin înregistrarea de alte venituri din exploatare, înregistrarea de alte cheltuieli de exploatare în cuantum - au condus ca, sub impactul cheltuielilor cu amortizarea, rezultatul exploatării, respectiv, mărimea absolută a rentabilității activității de exploatare obținută prin deducerea tuturor cheltuielilor să înregistreze valori de 23.017 lei în 2010, să crească apoi la 307.900 lei în 2011 (+284.883 lei, +1237,71%), pentru ca la nivelul exercițiului financiar 2012 să ajungă la valoarea 73.941 lei (- 233.959 lei, -75,99%) și să crească la 31.12.2013 la 625.037 lei (+ 551.096 lei, +745,32%).

Dinamica factorilor de influență a rezultatului net



Deși, în perioada de referință, societatea a înregistrat venituri financiare în cuantum de 33.485 lei în cursul exercițiului financiar 2010, de 343.060 lei în 2011, de 769.437 lei în 2012, respectiv 360.903 lei în 2013 efectuarea de cheltuieli financiare în cuantum de 40.762 lei în 2010, de 360.942 lei în 2011, de 586.449 lei în 2012 și 682.485 lei în 2013 au condus la înregistrarea unui excedent brut înaintea plății dobânzii și a impozitului pe profit de 29.071 lei în 2010, de 339.742 lei în 2011 (+ 310.671 lei, +1068,66%), pentru ca la nivelul exercițiului financiar 2012 să ajungă la valoarea 361.512 lei (+21.770 lei, + 6,41%) urmată de o creștere în 2013 ajungând la valoarea de 489.256 lei (+127.744 lei, +35,34%).



Analiza profitabilității prin ratele rentabilității comerciale

Ratele rentabilității comerciale / rapoartele de marjă:				
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2010 - 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
rata medie a profitului (rata marjei nete)	0,00	0,03	0,02	0,02
rata marjei brute	0,03	0,07	0,09	0,09
rata marjei nete de exploatare	0,00	0,04	0,00	0,05
rata marjei brute de exploatare	0,00	0,05	0,01	0,07
rata marjei brute asupra valorii adăugate	0,55	0,31	0,65	0,76
rata marjei comerciale	0,29	0,36	0,18	0,49
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat din exploatare)	0,00	0,05	0,01	0,07
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat curent)	0,00	0,05	0,03	0,03
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat net)	0,00	0,03	0,02	0,02
rata rentabilității economice	0,00	0,04	0,01	0,06

Analiza rentabilității economice, vizând eficiența capitalului alocat activității productive a firmei evidențiată, începând cu exercițiul financiar 2010, se remarcă incapacitatea resurselor controlate de firmă de a atrage beneficii economice pe toate palierele de acumulare a rezultatelor, activitatea desfășurată fiind, totuși, una profitabilă.

Ratele rentabilității activului

Ratele rentabilității activului total:				
S.C. MAKLER PLUS SRL - pentru perioada 2010 – 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
vs. rezultatul din exploatare	0,01	0,01	0,01	0,00
vs. excedentul brut din exploatare	-0,25	-0,24	-0,40	-0,10
vs. excedentul brut înainte de plata dobânzii și impozitului pe profit	0,02	0,01	0,02	0,00
vs. profit brut	0,00	0,01	0,02	0,00
vs. profit net	0,00	0,00	0,01	0,00

Ratele rentabilității resurselor consumate

Analiza rentabilității resurselor consumate evidențiază o rentabilitate la limită la asupra rezultatului din exploatare, rezultatul exploatarei fiind erodat sub impactul cheltuielilor financiare și a cheltuielilor cu personalul.

Ratele rentabilității activului total:				
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2010 – 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
vs. rezultatul din exploatare	0,00	0,04	0,01	0,06
vs. excedentul brut din exploatare	0,02	0,05	0,11	0,08
vs. excedentul brut înainte de plata dobânzii și impozitului pe profit	0,00	0,04	0,05	0,05
vs. profit brut	0,00	0,04	0,04	0,03
vs. profit net	0,00	0,03	0,02	0,02

Rata de acoperire a dobânzii

Rata de acoperire a dobânzii:				
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2010 – 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
Excedentul brut / insuficiența brută înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	29.071,00	339.742,00	361.512,00	489.256,00
Cheltuieli privind dobânzile	13.331,00	49.724,00	104.583,00	185.801,00
Rata de acoperire a dobânzilor	2,18	6,83	3,46	2,63

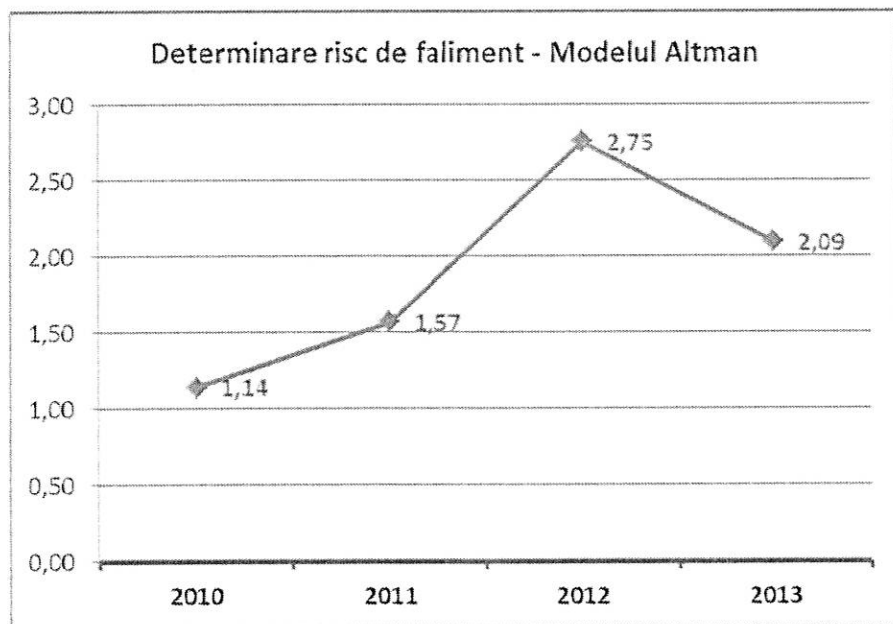
Analiza riscului de faliment

Modelul Altman

Analiza riscului de faliment s-a realizat prin modelul Altman și evidențiază că societatea a avut pe toată perioada analizată o evoluție oscilantă.

Determinarea riscului de faliment - Modelul E. Altman:				
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2010 - 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
$R1=(Ac-Dc)/\text{activ total}$	0,20	0,27	0,55	0,46
$R2=\text{autofinanțarea}/\text{activ total}$	0,00	0,03	0,02	0,02
$R3=\text{rezultat înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit}/\text{datorii totale}$	0,01	0,07	0,11	0,10
$R4=\text{capital propriu}/\text{datorii totale}$	0,35	0,36	0,75	0,53
$R5=\text{Cifra de afaceri}/\text{activ total}$	0,67	0,77	1,24	0,86
scor Z	1,14	1,57	2,75	2,09

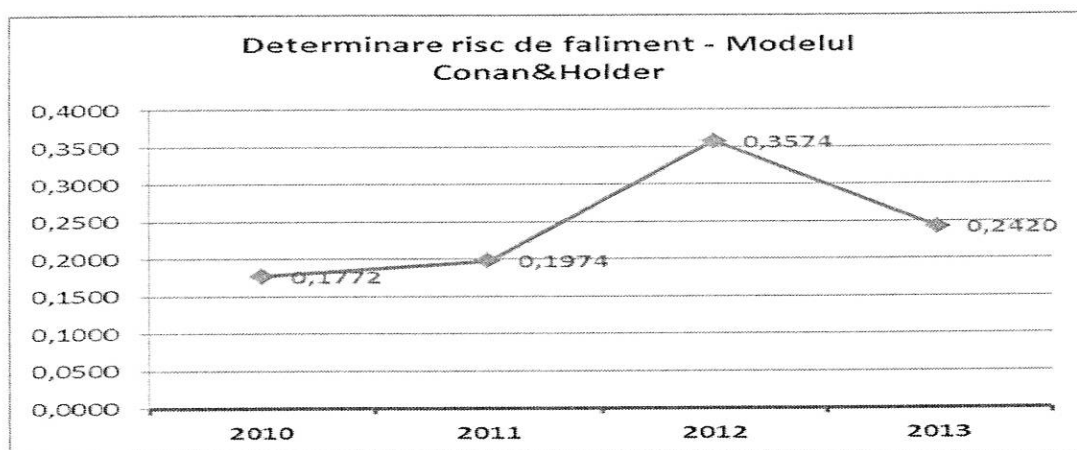
Din conținutul indicatorilor rezultă că nivelurile lor sunt cu atât mai bune cu cât înregistrează o valoare absolută mai mare. Indicatorul între 1,8 și 3 - semnifică o situație financiară relativ bună, cu performanțe vizibil diminuate, dar cu risc de faliment diminuat.



Modelul Conan & Holder

Analiza riscului de faliment prin modelul Conan & Holder evidențiază că la nivelul perioadei 2010 -2013 societatea a avut scorul Z cuprins între 0,17 și 0,35 ceea ce indică starea economică bună, iar probabilitatea producerii riscului de faliment este mică.

Determinarea riscului de faliment - Modelul Conan & Holder:				
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2010 - 31.12.2013				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2010	2011	2012	2013
R1=EBE/datorii totale	0,0353	0,0863	0,2532	0,1732
R2=capital propriu/total pasiv	0,2064	0,2150	0,3292	0,2440
R3=(Ac-S)/Datorii pe termen scurt	0,9681	1,1759	1,8598	1,4041
R4=cheltuieli financiare/cifra de afaceri	0,0080	0,0565	0,0652	0,0751
R5=cheltuieli cu personalul/valoarea adăugată	0,2455	0,0962	0,1663	0,1254
scor Z	0,1772	0,1974	0,3574	0,2420



În opinia administratorului judiciar se pot desprinde următoarele **concluzii obiective asupra cauzelor și împrejurărilor care au condus la apariția stării de insolvență:**

- problemele în derularea activității au intervenit pe fondul acumulării de datorii, și neacoperirea acestora, activele firmei fiind în caracterizate în principal de un grad de lichiditate redusă, chiar dacă activele circulante reprezentau peste 87,33 % din total activ în anul 2013, structura acestora era reprezentată de creanțe de recuperat - în proporție de 57,94% și de stocuri - în proporție de 29,31%;
- în opinia societății debitoare, datoriile scadente în lunile septembrie - octombrie 2014 reprezentând sume semnificative care urmau a fi acoperite potrivit cash flow-ului realizat de firmă pe baza unei linii de credit aflată în stadiu de aprobare, aceste datorii nu au mai putut fi achitate urmare introducerii unui bilet la ordin care nu avea acoperire și care a blocat și șansa de aprobare a creditului, generând un deficit de cash flow și efecte în lanț;
- în afara de acest aspect, formularea de cereri introductive de deschidere a procedurii insolvenței de către creditorii, ulterior conexe la cererea debitorului au condus la respingerea cererii de aprobare a liniei de credit solicitate de debitoare;
- pe un fond al recuperării dificile a creanțelor, un factor determinant a fost reducerea capitalului de lucru și imposibilitatea de suplینire a acestuia având ca sursă linia de credit estimată a fi obținută - fapt ce a determinat blocarea activității și generând o pierdere semnificativă la nivelul comenzilor de utilaje lansate către producători și care nu au mai putut fi plătite furnizorilor fapt ce a determinat și imposibilitatea de onorare a contractelor față de clienți;
- pe de altă parte, demararea procedurilor de executare silită fiscală a condus la poprirea conturilor bancare a debitoarei - creând probleme de lichiditate societății debitoare și probleme în desfășurarea activității în bune condiții;

IV. SITUAȚIA SOCIETĂȚII DEBITOARE LA DATA DEPUNERII PLANULUI

IV.1. ANALIZA FINANCIARĂ PE PERIOADA DE OBSERVAȚIE

Administratorul judiciar a procedat și la realizarea unei analize care să cuprindă și perioada de observație, inclusiv, anul 2014 precedent datei intrării în procedura insolvenței potrivit Încheierii nr. 513 din 11.12.2014. Astfel, s-a avut în vedere perioada de referință 2013 - 31.05.2015, până la momentul propunerii planului, iar conform datelor financiare aferente perioadei menționate, societatea debitoare prezintă următoarea structură patrimonială:

Analiza performanțelor societății pe baza bilanțului contabil

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

Bilanțul contabil al			
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2013 - 31.05.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	31.05.2015
Imobilizări necorporale	0,00	0,00	1.224,00
Imobilizări corporale	298.112,00	298.662,00	296.440,00
Imobilizări financiare	985.962,00	599.441,00	614.440,00
Total active imobilizate	1.284.074,00	898.103,00	912.104,00
Stocuri	3.086.469,00	369.790,00	232.702,00
Creanțe	6.101.728,00	7.086.937,00	6.160.971,00
Investiții pe termen scurt	0,00	0,00	0,00
Casa și conturi la bănci	8.604,00	105.408,00	171.218,00
Total active circulante	9.196.801,00	7.562.135,00	6.564.891,00
Cheltuieli în avans	50.395,00	632.531,00	635.010,00
TOTAL ACTIV	10.531.270,00	9.092.769,00	8.112.005,00
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă de un an	4.351.888,00	6.427.209,00	6.638.173,00
din care datorii comerciale	4.351.888,00	6.427.209,00	6.638.173,00
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	495.597,00	0,00	0,00
Total datorii	4.847.485,00	6.427.209,00	6.638.173,00
Provizioane	629.104,00	629.104,00	629.104,00
Subvenții pentru investiții	0,00	0,00	0,00
Venituri înregistrate în avans	3.114.387,00	3.380.812,00	1.696.161,00
Capital subscris vărsat	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00
Capital subscris nevărsat	0,00	0,00	0,00
Patrimoniul regiei	0,00	0,00	0,00
Total capital	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00
Prime de capital	0,00	0,00	0,00
Rezerve din reevaluare	0,00	0,00	0,00

Rezerve	20.862,00	20.862,00	20.862,00
Acțiuni proprii	0,00	0,00	0,00
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0,00	0,00	0,00
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0,00	0,00	0,00
Rezultatul reportat	550.895,00	719.432,00	-2.565.218,00
Rezultatul exercițiului financiar	177.407,00	-3.284.650,00	492.923,00
Repartizarea profitului	8.870,00	0,00	0,00
Total capitaluri proprii	2.569.398,00	-715.252,00	-222.329,00
Total capital permanent	3.064.995,00	-715.252,00	-222.329,00
Patrimoniul public	0,00	0,00	0,00
Total capitaluri	10.531.270,00	9.092.769,00	8.112.005,00
TOTAL PASIV	10.531.270,00	9.092.769,00	8.112.005,00

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.

Structura activului

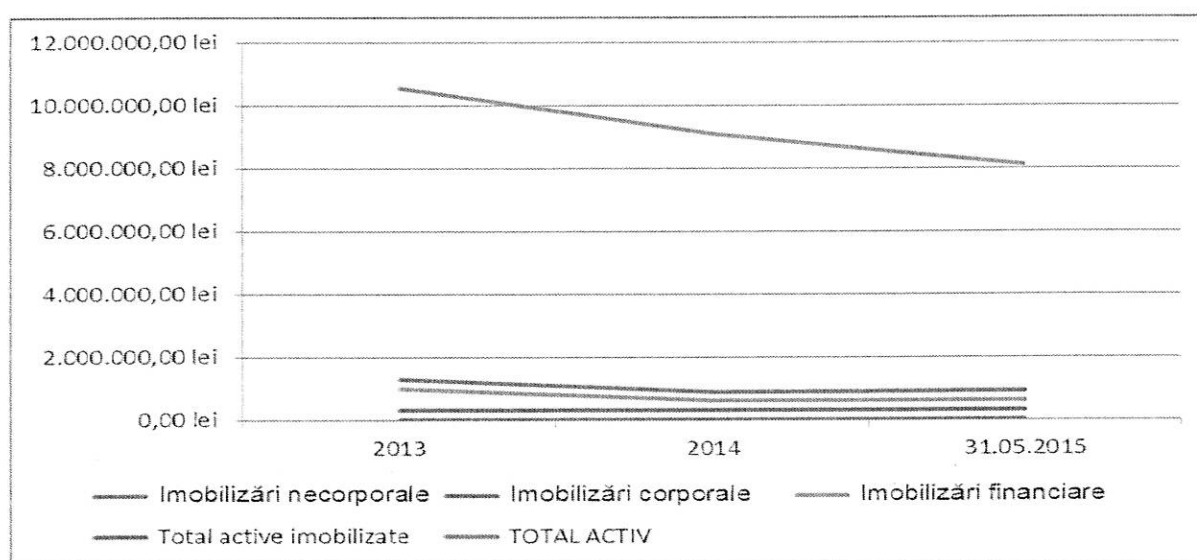
Pentru perioada de referință 2013 - 31.05.2015, respectiv, perioada premergătoare intrării în insolvență și perioada de observație de după data deschiderii procedurii, valoarea elementelor structurale de activ, corespunzătoare resurselor controlate de entitate în vederea atragerii de beneficii economice viitoare, are următoarea evoluție : comparativ cu începutul perioadei de referință când, la sfârșitul exercițiului financiar 2013, valoarea activelor a fost de 10.531.270 lei, la sfârșitul exercițiului financiar 2014 valoarea lor netă a înregistrat o scădere la 9.092.769 lei (-1.438.501 lei, -13,66%), iar la 31.05.2015 activele scad din nou la 8.112.005 lei (- 980.764 lei, -10,79%). Din aceste date se constată că pentru toată perioada analizată, activele au cunoscut o evoluție descrescătoare, ajungându-se la sfârșitul perioadei analizate, la 31.05.2015, la o valoare mai mică influențată de reducerea creanțelor și a stocurilor, ponderea fiecărei categorii, active imobilizate și active circulante având și acestea fluctuații în total active așa cum rezultă din tabelul alăturat.

Ratele de structură a activului

Structura activelor	2013	2014	31.05.2015
Total Active nete	100,00%	100,00%	100,00%
Active imobilizate	12,19%	9,88%	11,24%
Imobilizări necorporale	0,00%	0,00%	0,02%
Imobilizări corporale	2,83%	3,28%	3,65%
Imobilizări financiare	9,36%	6,59%	7,57%
Active circulante	87,33%	83,17%	80,93%
Stocuri - total	29,31%	4,07%	2,87%
Creante - total	57,94%	77,94%	75,95%

Investiții pe termen scurt	0,00%	0,00%	0,00%
Casa și conturi la bănci	0,08%	1,16%	2,11%
Cheltuieli înregistrate în avans	0,48%	6,96%	7,83%

Dinamica elementelor imobilizate din structura activului



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, raportate la totalul elementelor de activ (totalitatea resurselor controlate de entitate) o pondere foarte mică, pe toată perioada intervalului de referință, aceasta fiind de 12,19% la începutul perioadei, 9,88% la nivelul exercițiului financiar 2014 și 11,24% la 31.05.2015. Sub aspect valoric, activele imobilizate înregistrau la sfârșitul exercițiului financiar 2013, respectiv, la începutul perioadei de referință, o valoare netă de 1.284.074 lei, pentru că, la sfârșitul exercițiului financiar 2014 acestea să fie de 898.103 lei (- 385.971 lei, -30,06%) și crește ușor la 31.05.2015 la 912.104 lei (+14.001 lei, +1,56%).

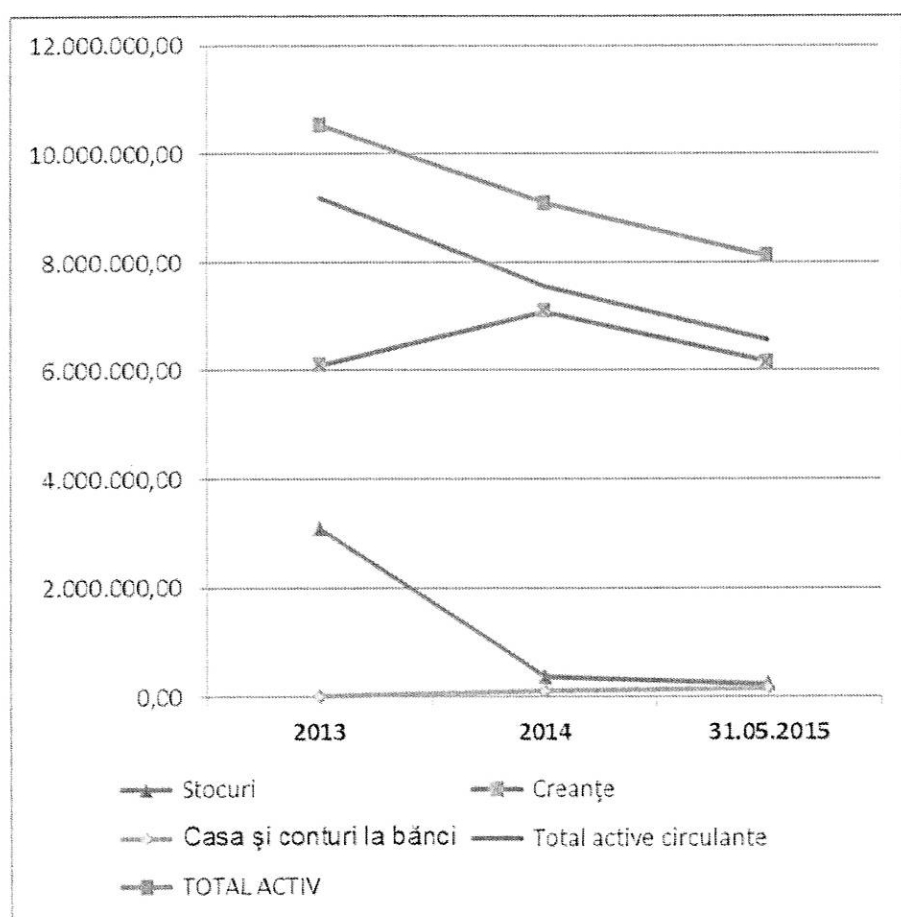
Imobilizările corporale, reprezentând bunurile materiale de folosință îndelungată în activitatea entității, au constituit ponderea minoritară în structura activelor imobilizate.

Evoluția ratei activelor imobilizate, reflectând gradul de investire a capitalului societății, este considerată a fi o resursă ineficient utilizată în activitatea de exploatare întrucât coroborată cu evoluția cifrei de afaceri, aceasta din urmă a avut o tendință de creștere pe toată perioada analizată, astfel: comparativ cu valoarea de 9.089.027 lei înregistrată în anul 2013, scade în anul 2013 la 6.676.318 lei (-2.412.709 lei, -26,55%) după care la 31.05.2015 cifra de afaceri la 5.249.842 lei (-1.426.476 lei, -21,37%) – în fapt concluzionăm o creștere semnificativă a CA având în vedere faptul că ne referim la doar la 5 luni de activitate.

Evoluția activelor circulante în structura activului

Ratele de structură ale activelor imobilizate:
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2013 - 31.05.2015

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	31.05.2015
rata activelor imobilizate	12,19%	9,88%	11,24%
	-	-30,06%	1,56%
rata imobilizărilor necorporale	0,00%	0,00%	0,02%
	-	0,00%	0,00%
rata imobilizărilor corporale	2,83%	3,28%	3,65%
	-	0,18%	-0,74%
rata imobilizărilor financiare	9,36%	6,59%	7,57%
	-	-39,20%	2,50%
cifra de afaceri	9.089.027	6.676.318	5.249.842
rata de creștere a cifrei de afaceri	-	-26,55%	-21,37%



La începutul perioadei de referință, activele circulante înregistrau o valoare de 9.196.801 lei , corespunzătoare unei ponderi de 87,33% în valoarea totală a activelor entității. Activele circulante au înregistrat valori de 7.562.135 lei (-1.634.666 lei, -17,77%) pentru exercițiul financiar 2014 și de 6.564.891 lei (-997.244 lei, -13,19%) pentru perioada 01.01.2015 – 31.05.2015.

Se observa că chiar dacă activele circulante în valoare reală au scăzut, și ponderea lor în total activ este descreșcătoare urmare creșterii activelor imobilizate și cheltuielilor înregistrate în avans..

Ratele de structură ale activelor circulante ale			
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2013 - 31.05.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	31.05.2015
rata activelor circulante	87,33%	83,17%	80,93%
	-	-17,77%	-13,19%
rata stocurilor	29,31%	4,07%	2,87%
	-	-88,02%	-37,07%
rata creanțelor	57,94%	77,94%	75,95%
	-	16,15%	-13,07%
rata disponibilităților (trezoreriei)	0,08%	1,16%	2,11%
	-	1125,10%	62,43%

Structura pasivului

Valoarea totală a datoriilor unității a cunoscut o evoluție crescătoare de la 4.847.485 lei la începutul perioadei de referință, la 6.427.209 lei (+1.579.724 lei, +32,59%) la sfârșitul exercițiului financiar 2014 și cresc la 6.638.173 lei în 2014 (+ 210.964 lei, +3,28 %).

Structura capitalurilor	2013	2014	31.05.2015
Total Capitaluri	100,00%	100,00%	100,00%
Capital Permanent	29,10%	-7,87%	-2,74%
Capitaluri Proprii	24,40%	-7,87%	-2,74%
Capital+ Rezerve	11,59%	13,43%	15,05%
Rezultat reportat+rezultatul exercitiului	6,92%	-28,21%	-25,55%
Subventii+Provizioane	5,97%	6,92%	7,76%
Datorii peste 1 an	4,71%	0,00%	0,00%
Datorii sub 1 an	41,32%	70,68%	81,83%
Datorii Totale	46,03%	70,68%	81,83%
Venituri inregistrate in avans	29,57%	37,18%	20,91%

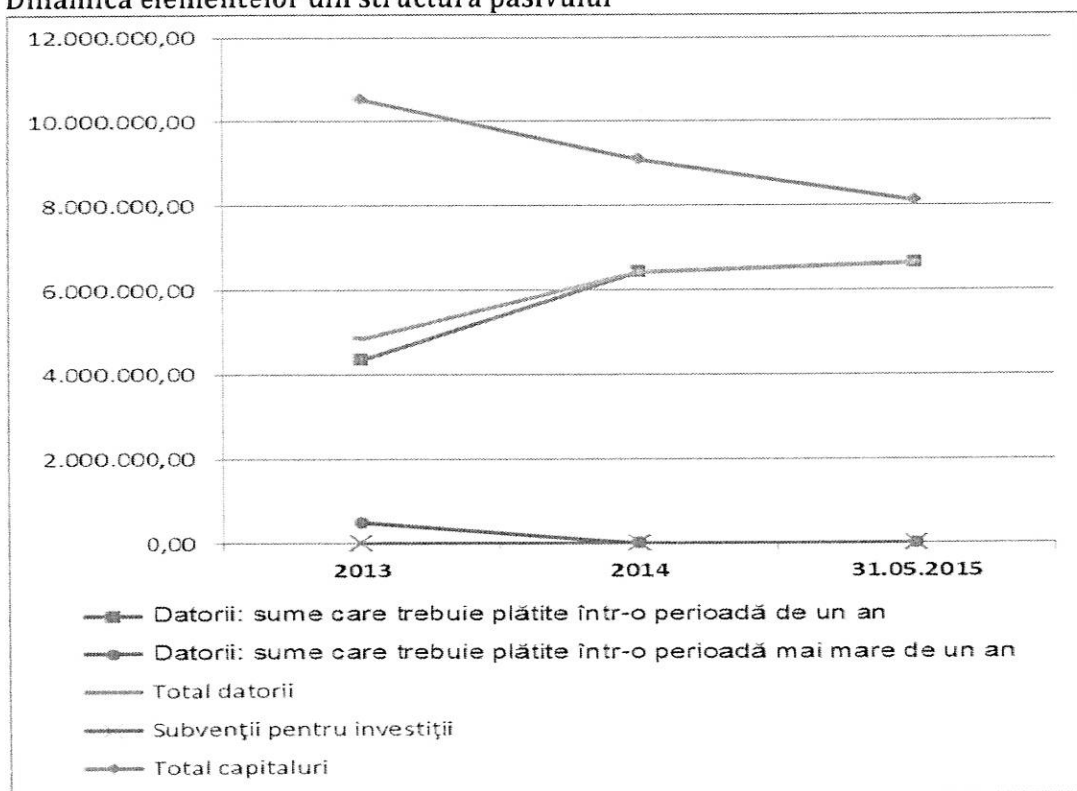
Ratele de structură a pasivului, respectiv a capitalurilor permit aprecierea modului în care se asigură autonomia (independența) financiară a societății – care reprezintă capacitatea de a face față angajamentelor financiare. Aceasta capacitate se masoară cu ajutorul unor rate care exprimă gradul de îndatorare și gradul de lichiditate – solvabilitate.

Ratele de structura ale pasivului

Ratele de structură ale pasivului (datorii și capitaluri proprii) bilanțier:			
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2010 - 31.12.2013			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	31.05.2015
Rata îndatorării			

Rata indatorarii globale (<i>Datorii Totale/Total Capitaluri</i>)	46,03%	70,68%	81,83%
Rata indatorarii la termen (<i>Datorii pe termen lung/Capitaluri Proprii</i>)	19,29%	0,00%	0,00%
Rata indatorarii la termen (<i>Datorii pe termen lung/Capitaluri Permanente</i>)	16,17%	0,00%	0,00%
Rata autonomiei financiare			
Rata autonomiei financiare globale (Capitaluri proprii/Pasive Totale)	24,40%	-7,87%	-2,74%
Rata autonomiei financiare la termen (Capitaluri Proprii/Capitaluri Permanente) ($\geq 50\%$)	83,83%	100,00%	100,00%
Rata autonomiei financiare la termen (Capitaluri Proprii/Datorii pe termen lung) ($\geq 100\%$)	518,45%	0,00%	0,00%
Rata stabilitatii Financiare	24,40%	-7,87%	-2,74%

Dinamica elementelor din structura pasivului



Analiza performanțelor societății pe baza contului de profit si pierdere

Analizarea performanțelor societății 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			
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2013 - 31.05.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	31.05.2015
Cifra de afaceri netă	9.089.027,00	6.676.318,00	5.249.842,00
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	0,00	0,00	0,00
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	0,00	0,00	0,00
Alte venituri din exploatare	12.483,00	82.669,00	35.480,00
Venituri din subvenții	0,00	0,00	0,00
Total venituri din exploatare	9.101.510,00	6.758.987,00	5.285.322,00
Cheltuieli privind stocurile	4.862.970,00	6.262.063,00	3.495.258,00
Cheltuieli cu personalul	138.808,00	180.417,00	461.965,00
Cheltuieli de exploatare privind amortizările și ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	42.691,00	6.085,00	2.221,00
Cheltuieli de exploatare privind ajustări de valoare ale activelor circulante	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	3.118.934,00	3.206.450,00	513.542,00
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	128.508,00	112.895,00	30.846,00
Alte cheltuieli de exploatare	184.562,00	151.259,00	113.406,00
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	0,00	0,00	0,00
Ajustări privind provizioanele	0,00	0,00	0,00
Total cheltuieli de exploatare	8.476.473,00	9.919.169,00	4.617.238,00
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	625.037,00	-3.160.182,00	668.084,00
Venituri din interese de participare	0,00	0,00	0,00
Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	0,00	0,00	0,00
Venituri din dobânzi	11.691,00	72,00	210,00
Alte venituri financiare	349.212,00	889.319,00	28.359,00

Total venituri financiare	360.903,00	889.391,00	28.569,00
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind dobânzile	185.801,00	209.999,00	90,00
Alte cheltuieli financiare	496.684,00	803.860,00	203.640,00
Total cheltuieli financiare	682.485,00	1.013.859,00	203.730,00
REZULTATUL FINANCIAR	-321.582,00	-124.468,00	-175.161,00
REZULTATUL CURENT	303.455,00	-3.284.650,00	492.923,00
Venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00
REZULTATUL ACTIVITĂȚII EXTRAORDINARE	0,00	0,00	0,00
Venituri totale	9.462.413,00	7.648.378,00	5.313.891,00
Cheltuieli totale	9.158.958,00	10.933.028,00	4.820.968,00
REZULTATUL BRUT	303.455,00	-3.284.650,00	492.923,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit și alte impozite	126.048,00	0,00	0,00
REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	177.407,00	-3.284.650,00	492.923,00

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

Soldurile intermediare de gestiune ale			
S.C. METALKID 2008 SRL - pentru perioada 2013 - 31.05.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	31.05.2015
Cifra de afaceri	9.089.027,00	6.676.318,00	5.249.842,00
Venituri din vanzarea marfurilor	8.589.748,00	6.477.977,00	5.156.268,00
Costul mărfurilor vândute	4.385.340,00	5.435.532,00	3.388.779,00
Marja comercială	4.204.408,00	1.042.445,00	1.767.489,00
<i>Producția vândută</i>	499.279,00	198.341,00	93.574,00
<i>Producția stocată</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Producția imobilizată</i>	0,00	0,00	0,00
Producția exercițiului	499.279,00	198.341,00	93.574,00
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	477.630,00	826.531,00	106.479,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	3118934,00	3206450,00	513542,00
Consumuri intermediare	3.596.564,00	4.032.981,00	620.021,00
Valoarea adăugată	1.107.123,00	-2.792.195,00	1.241.042,00

Impozite, taxe și vărsăminte asimilate	128.508,00	112.895,00	30.846,00
Cheltuieli cu personalul	138.808,00	180.417,00	461.965,00
Excedentul brut / insuficiența brută de exploatare	839.807,00	-3.085.507,00	748.231,00
Alte venituri de exploatare	12.483,00	82.669,00	35.480,00
Alte cheltuieli de exploatare	184.562,00	151.259,00	113.406,00
Excedentul brut / insuficiența brută înainte de ajustări și amortizări	667.728,00	-3.154.097,00	670.305,00
Ajustări de valoare (amortizări și ajustări)	42.691,00	6.085,00	2.221,00
Rezultatul exploatării	625.037,00	-3.160.182,00	668.084,00
Venituri financiare	360.903,00	889.391,00	28.569,00
Cheltuieli financiare	682.485,00	1.013.859,00	203.730,00
Venituri extraordinare	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli extraordinare	0,00	0,00	0,00
Excedentul brut / insuficiența brută înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	489.256,00	-3.074.651,00	493.013,00
Cheltuieli privind dobânzile	185.801,00	209.999,00	90,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit	126.048,00	0,00	0,00
Rezultatul net	177.407,00	-3.284.650,00	492.923,00
Capacitatea de autofinanțare	177.407,00	-3.284.650,00	492.923,00

Prin raportare la valorile și evoluția cifrei de afaceri în perioada de referință, se evidențiază că activitatea unității se desfășoară având la bază activitatea de comerț și servicii cu mașini unelte desfășurând atât activitate de comerț și intermediere de la producători de mașini unelte de pe piața internă și internațională către clienții interni și având și activitate de service, mentenanță și montaj pentru mașinile comercializate sau pentru alte mașini și utilaje ale clienților interni.

În perioada de referință, pentru exercițiile financiare corespunzătoare, veniturile din producția exercițiului au înregistrat, comparativ cu valoarea de 499.279 lei de la începutul perioadei de referință - în cursul exercițiului financiar 2013, a înregistrat o scădere în anul 2014 când a ajuns la nivelul de 198.341 lei (-300.938 lei, -60,27%), iar la 31.05.2015 producția vândută a fost de 484.040 lei (+ 285.699 lei, +144,04%).

În aceeași perioadă, veniturile din vânzarea mărfurilor reprezentând veniturile din vânzarea de mașini unelte au înregistrat o evoluție descendentă de la 8.589.748 lei în anul 2013, a înregistrat o scădere în anul 2014 când a ajuns la nivelul de 6.477.977 lei (-2.111.771 lei, -24,58%), iar la 31.05.2015 veniturile au fost de 5.156.268 lei (-1.321.709, -20,40%) concluzionând totuși că comparația se realizează cu veniturile din vânzări înregistrate doar în 5 luni din 2015.

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 3.596.564,00 lei la nivelul exercițiului financiar 2013, de 4.032.981,00 lei (+436.417 lei, +12,13%) pentru exercițiul financiar 2014, iar la 31.05.2015 au fost înregistrate cheltuieli intermediare de 620.021,00 lei - pentru numai 5 luni din 2015.

În asemenea condiții, valoarea adăugată, respectiv, plusul de valoare rezultat din activitatea de exploatare a înregistrat valori de 1.107.123 lei pentru exercițiul financiar 2013, de -2.792.195 lei (-3.899.318 lei, -352,20%) la nivelul exercițiului financiar 2014 și de 1.241.042 la 31.05.2015(+4.033.237 lei).

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 firmei să înregistreze valori de 839.807 lei în anul 2013, -3.085.507 lei în anul 2014 și 748.231 lei la 31.05.2015.

Deși societatea a încercat să potențeze excedentul brut din exploatare prin înregistrarea de alte venituri din exploatare în cuantum de 12.483 lei în cursul exercițiului financiar 2013 și 82.669 lei în anul 2014, și 35.480 lei la 31.05.2015 înregistrarea de alte cheltuieli de exploatare în cuantum de 184.562 lei în 2013, de 151.259 lei (-33.303 lei, -18,04%) în 2014 și de 113.406 lei (-37.853 lei, -25,03%) la 31.05.2015 - au condus și sub impactul cheltuielilor cu amortizarea, rezultatul exploatării, respectiv, mărimea absolută a rentabilității activității de exploatare obținută prin deducerea tuturor cheltuielilor să înregistreze valori de 625.037 lei în 2013, apoi se înregistrează o pierdere de -3.160.182 lei în 2014 (- 3.785.219 lei, - 605,60%), pentru ca la nivelul 31.05.2015 rezultatul exploatării să ajungă la valoarea de 668.084 lei (+3.828.266 lei).

IV.2. PREZENTAREA ACTIVULUI SOCIETĂȚII

Activele societății, conform datelor din bilanțul contabil la data de 31.12.2014, evaluate conform Standardelor Internaționale de Evaluare sunt constituite din:

ACTIVE IMOBILIZATE

1. IMOBILE

Teren în suprafață totală de 12.700 mp, situat în intravilanul și extravilanul comunei Lețcani, jud Iași, identificat astfel:

- a. 2.122 mp – intravilan Lețcani, identificat prin nr cadastral 61591, CF 61591;
- b. 2.178 mp – extravilan com Lețcani, identificat prin nr cadastral 61592, CF 61592;
- c. 8.200 mp – extravilan com Lețcani, identificat prin nr cadastral 61488, CF 61488;

Activul imobiliar este gajat în favoarea ANAF – Direcția Generală a Finanțelor Publice Iași, Administrația Județeană a Finanțelor Publice Iași în conformitate cu Procesele Verbale de Sechestru nr. 837, 839 și 840 / 26.11.2014 încheiate de către ANAF – Direcția Generală a Finanțelor Publice Iași, Administrația Județeană a Finanțelor Publice Iași, evaluat la 216.000 RON (fără TVA), respectiv 48.500 EURO (fără TVA), valoarea de piață.

2. BUNURI MOBILE (MĂRFURI, STOCURI, MIJLOACE FIXE ȘI AUTO)

2.1 Autoturisme, cu o valoare de piață conform Raportului de evaluare, de 36.700 EUR (echiv.163.000 lei), identificabile prin:

Nr.crt.	Denumire autoturism	Nr inmatriculare
1	Mercedes benz Vito	IS-14-CNC
2	Skoda Octavia	IS-25-CNC
3	Skoda Octavia	IS-26-CNC
4	Skoda Octavia	IS-88-CNC
5	Volkswagen Caddy	IS-15-CNC
6	Volkswagen Caddy	IS-23-CNC
7	Volkswagen Caddy	IS-24-CNC
8	Volkswagen Caddy	IS-27-CNC
9	Volkswagen Passat	IS-17-CNC
10	Volkswagen Passat C	IS-38-CNC
11	Volkswagen Passat	IS-40-CNC
12	Volkswagen Passat	IS-41-CNC

13	Volkswagen Passat	IS-43-CNC
14	Volkswagen Passat	IS-08-CNC
15	Volkswagen Golf	IS-28-CNC

2.2 Mărfuri înregistrate în cont 371, cu o valoare de piață conform raportului de evaluare de 16.000 EUR (echivalent 71.200 lei), reprezentând:

- masina de debitat cu plasma si oxigen;;
- Masina de taiat tevi ;
- Masina de gaurit radiala (radial drilling machine) RD-50, serie 462/dec 2013;
- Baterii cu litiu – 2 bucati;
- Ventilatoare externe si interne
 - o A90L-0001-0508;
 - o A90I-01-044
- Ventilatoare de motor servo isv r30ia A90I-001-0507
- Ventilatoare de motor servo A90I-001-0510
- Ventilator A90I-001-0528 70

2.3 Stocuri de materiale consumabile si piese de schimb, cu o valoare de piață conform Raportului de Evaluare de 2.400 EUR (echivalent 10.800 lei) identificate astfel:

Nr. Crt	COMPONENTA	SERIA
	Marfuri consumabile	
	A90L-001	0385#A
	Cheie M Soft Key	
	Cheie MDI 9 FS OM Fully Key	
	Piese de schimb	
1	AC Spinder Servo Unit	A068-6044-H008
2	ADD Axis(P/C)	A20B-0007-0090
3	Cablu optic	Toshiba TOCP200
4	Conector	A03B-0815-C003
5	Conector	A03B-0815-C001
6	Discharger Unit	A06B-6050-H050
7	Discharger Unit	A06B-6047-H050
8	Fuji Auto Breaker	SA53
9	Fusi Electric	A50I-0001-0295#PS IMBJ60NP-060-03
10	Fusi Electric	A50L-0001-0295#PS IMBJ60NP-060-04
11	Input Unit	A14B-0076-B001-01
12	Input Unit	A14B-0076-B103-03
13	Magnet IC Puise Coder	A860-0382-T123
14	MBM200HR6G	A50L-001-0260/S
15	MDI /CRT Unit	A02B-0060-C032 No.N22471985
16	Monitor CRT MDT947B-IA	A61L-0001-0092
17	Monitor CRTTR-9DK1	A61L-0001-0076
18	Monitor LCD	A61L-0001-0168

19	Panou Comanda	KITAMURA MY CENTER 5
20	Placa ADD I/O AI	A16B-1210-0820 /03A
21	Placa Axe FEMCO	A16B-2200-0221 /04A
22	Placa Componente	A16B-1200-0670/035
23	Placa Componente	A20B-0008-0540/01A
24	Placa Componente	A20B-0007-0750/07B
25	Placa Componente	A16B-2200-0160/04A
26	Placa Componente	A16B-2200-013
27	Placa Componente	A16B-2200-0080/04A
28	Placa Componente	A16B-2203-0653/05A
29	Placa Componente	A16B-2203-0671/06A
30	Placa Componente	A20B-2100-0762/10C
31	Placa Componente	A20B-2100-0740/09B
32	Placa Componente	A20B-2100-0741/09B
33	Placa Componente	A16B-2203-0691 /08A
34	Placa Componente	A20B-2100-0740/09B
35	Placa Componente	A20B-2100-0800/08D
36	Placa Componente	A20B-2902-0390/02A
37	Placa Componente	A16B-2203-0630/07B
38	Placa Componente	A20B-1003-0620/04B
39	Placa Componente MES-1A	A16B-2203-0691/08A
40	Placa de baza 6M	A16B-1000-0030-06C
41	Placa Interfata Relee	
42	Power Supply Module	A06B-6110-H026
43	Servo Amplifier	A06B-6058-H005
44	Servo Amplifier	A06B-6058-H004 No.F8Z 06466-A
45	Sursa	FN 3258-75-52
46	Velocity Control Unit	A06B-6047-H040
47	Velocity Control Unit	A06B-6047-H002
48	Velocity Control Unit	A06B-6047-H002

Conform Raportului de Evaluare valoarea de piata a activelor mobile este de 55.100 eur (echivalent 245.000 lei) din care:

Activ evaluat	Date de identificare	Valoare de piață eur	Valoare de piață lei
IS-08-CNC	VW Passat	1,200	5,000
IS-40-CNC	VW Passat	1,400	6,000
IS-17-CNC	VW Passat	4,200	19,000
IS-38-CNC	VW Passat	3,100	14,000
IS-41-CNC	VW Passat	3,500	16,000
IS-43-CNC	VW Passat	3,000	13,000
IS-28-CNC	VW Golf	300	1,000
IS-25-CNC	Skoda Octavia	1,800	8,000
IS-26-CNC	Skoda Octavia	2,300	10,000
IS-88-CNC	Skoda Octavia	2,800	12,000

IS-23-CNC	VW Caddy	2,200	10,000
IS-24-CNC	VW Caddy	3,400	15,000
IS-27-CNC	VW Caddy	4,200	19,000
IS-15-CNC	VW Caddy	2,200	10,000
IS-14-CNC	Mercedes Vito	1,100	5,000
Total autoturisme		36,700	163,000
Total marfuri		16,000	71,200
Total materiale consumabile		2,400	10,800
Total general		55,100	245,000

3.CREANȚE DE RECUPERAT , în sumă totală de 6.011.830,00 lei, după cum urmează:

NR.CRT.	CLIENT	SOLD -lei - (fără TVA)
1	CLIENTI DE ÎNCASAT (cont 411)	2.559.191,00
2	FURNIZORI DEBITORI (cont 409)	404.264,00
3	DEBITORI DIVERȘI (cont 461)	427.768,00
4	DECONTĂRI DIN OPERAȚII ÎN CURS DE CLARIFICARE (cont 473)	2.620.607,00
TOTAL		6.011.830,00

Veniturile din recuperarea creanțelor sunt estimate la un total de 6.011.830,00 lei , reprezentând un procent realist de cca. 75 % din totalul creanțelor de recuperat existente în sold, diferența fiind reprezentată de creanțe în litigiu.

IV.3. PASIVUL SOCIETĂȚII

În urma soluționării definitive a contestațiilor, administratorul judiciar a afișat la ușa instanței Tabelul Definitiv al Creanțelor. Valoarea pasivului înscris în Tabelul Definitiv de Creanțe este în quantum total de 6.006.417,17 lei. Tabelul Definitiv cuprinde următoarele categorii de creanțe distincte:

- Creanțe garantate - în quantum total de 797.112,24 lei
- Creanțe salariale - în quantum total de 8.663,00 lei
- Creanțe bugetare - în quantum total de 47.818,36 lei
- Creanțe chirografare - în quantum total de 5.152.618,57 lei.
- Creanțe subordonate - în quantum total de 205,00 lei

Tabelul Definitiv este prezentat în Anexa nr.1 la prezentul Plan de Reorganizare, cuprinzând rezultatele evaluării activelor, în conformitate cu prevederile art.112 din Legea nr.85/2014 privind procedura insolvenței.

IV.4. DATORIILE ACUMULATE ÎN CURSUL PERIOADEI DE OBSERVAȚIE

Societatea a acumulat, în cursul perioadei de observație datorii totale în cunatum de 1.335.190,03 lei, din care:

- datorii către bugetul consolidat al statului: 975.439 lei;
- datorii către diverși furnizori: 359.751,03 lei.

Dacă datoriile către furnizorii curenți sunt în termenii contractuali, datoriile către bugetul consolidat al statului și bugetul local vor fi achitate conform programului de plăți aferent creanțelor născute în cursul perioadei de observație din prezentul plan.

V. STRATEGIA DE REORGANIZARE

Strategia de Reorganizare are la bază 2 (două) direcții principale:

a) valorificarea activelor excedentare, neesențiale pentru reușita Planului de Reorganizare în condiții de maximizare a averii debitoarei, în conformitate cu prevederile art.133 alin.(5), lit.E și F, cu asigurarea protecției corespunzătoare a creditorilor garantați prevăzute de art. 79 din Legea nr.85/2014 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

Strategie de reorganizare este bazată în principal pe continuarea activității societății, în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și cea mai mare parte din distribuiri către creditori (întrucât societatea deține în patrimoniul active mobile și imobile de valori relativ reduse).

Activitatea curentă a debitoarei va fi menținută pe perioada următoare. Evoluția recentă a activității, precum și premisele existente pentru viitor creează condițiile pentru ca din excedentul realizat de activitatea curentă să poată fi acoperit pasivul debitoarei, conform Programului de plăți propus creditorilor.

Pentru perioada de reorganizare, societatea preconizează că va continua activitatea de specifică activității de comercializare utilaje și mașini grele, impunându-se următoarele mențiuni importante:

- în perioada de observație, societatea debitoare și-a continuat activitatea sub supravegherea administratorului judiciar și a reușit din activitatea curentă să finanțeze obligațiile curente către furnizori, colaboratori și angajați.

- în perioada de observație activitatea firmei a continuat în scopul încercării de atragere de noi contracte ca sursă de suplimentare a veniturilor, mai ales în ceea ce privește activitatea de service, mentenanță care nu presupune alocarea de capital;

- de asemenea, în cursul perioadei de observație, societatea și-a îndeplinit anumite obligații contractuale față de clienții săi (unii dintre aceștia fiind înscrși în Tabelul preliminar sub condiția derulării contractelor și îndeplinirii obligațiilor de livrare a utilajelor), acest aspect ducând la degrevarea masei pasive a debitoare;

- În luna martie 2015, administratorul judiciar a procedat la acordarea acceptului de distribuire a sumei de 1.000.000 lei în vederea închiderii parțiale a liniei de credit acordată de către UNICREDIT ȚIRIAC BANK (această sumă provenind din derularea unor Contracte cesionate în favoarea băncii finanțatoare în garantarea liniei de credit). Urmare negocierilor purtate de administratorul judiciar și societatea debitoare cu UNICREDIT ȚIRIAC BANK, diferența de 520.952,72 lei, până la concurența întregii linii de credit scadente, a fost utilizată pentru asigurarea resurselor necesare debitoare pentru continuarea activității în bune condiții în perioada de observație și ca bază de susținere în propunerea planului de reorganizare. Aceste resurse sunt în prezent utilizate de către debitoare cu scopul onorării a 2 contracte aflate în derulare generatoare de profit important susținerii planului de reorganizare și recapitalizării societății.

- Finalizarea unor contracte cu clienți ai firmei concretizate în livrarea utilajelor comandate și încasarea sumelor cuvenite. Clienți onorați: SC ELECTROPRECIZIA SA, EUROSOFT SRL, EUROPROD SA, SC Compa SA Sibiu, SC STIMPEX SRL București, SC Coilprofil SRL

Bugetul de venituri și cheltuieli a fost construit pe această ipoteză a derulării în continuare a activității curente, iar 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 societății debitoare, neesențiale pentru reușita planului de Reorganizare și considerate excedentare și care vor fi supuse procedurii de valorificare în cadrul prezentului Plan.

Având în vedere faptul că identificarea activelor excedentare a fost deja efectuată de administratorul judiciar și administratorul special al societății debitoare, iar evaluarea activelor excedentare a fost deja efectuată de S.C. CRITORAL - evaluator autorizat 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 Anunșurilor de licitație într-un ziar local și național;
- afișarea Anunșurilor la sediile Administratorului judiciar, al debitoarei, al Tribunalului și primăriei unde sunt înregistrate actele respective, precum și la aceste imobile;
- publicarea Anunșurilor 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 Anunșurilor 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 noiembrie 2015, 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 și mobile este prezentat în Anexă la prezentul Plan.

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

Nr. crt.	Descrierea activului	Valoarea de piață stabilită prin Raportul de Evaluare (EUR)
1.	Teren în suprafață de 12.700 m.p. situat în com. Lețcani, jud. Iași	48.500
2.	Autoturism VW Passat IS-40- CNC	1.400
3.	Autoturism VW Passat IS-38- CNC	3.100

4.	Autoturism VW CADDY IS-15-CNC	2.200
5.	Autoturism VW VITO IS-14 CNC	1.100
TOTAL		56.300

VI. TRATAMENTUL CREANTELOR

În conformitate cu prevederile art.5, pct. 16 din Legea nr. 85/2014, 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 și /sau a accesoriilor acesteia la care creditorul este îndreptățit potrivit prezentei legi;

b) o reducere a garanțiilor ori reșalonarea plăților în defavoarea creditorului fără acordul expres al acestuia."

De asemenea, potrivit art.139, alin. (1) , litera E din Legea nr.85/2014 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 cu contractele de credit sau leasing din care rezultă."

În categoria creditorilor care nu sunt defavorizați prin Plan, nu va fi inclusă nicio categorie de creanță. Prin prezentul plan nu se realizează diminuări ale creanțelor și se acordă eşalonări la plata acestora pentru o perioadă mai mare de 30 zile de la data confirmării planului, fără acordul expres al creditorilor, cu privire la reșalonarea plăților.

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. 138 alin. 3 lit.e)

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 achitarea integrală a creanței înscrise în Tabelul Definitiv în primele 2 (două) trimestre de implementare al Planului de Reorganizare, dar prevede însă modificarea scadenței în defavoarea creditorilor salariați, apreciem că sunt întrunite condițiile prevăzute de art.5 pct.16 din Legea nr.85/2014 , această **categorie fiind defavorizată** prin Planul propus.

Deoarece plata creanțelor salariale nu se va realiza în termen de 30 de zile de la data confirmării planului de reorganizare judiciară, urmează ca această categorie de creanță să voteze cu privire la planul propus nefiind considerată ca acceptând planul în condițiile art.139 alin.1, lit.E.

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 eşalonat pe parcursul celor 3 ani, implicând reșalonarea plăților, iar pe de altă parte prin propunerea la vânzare a bunurilor gajate în favoarea creditorului ANAF - ceea ce presupune modificarea scadențelor în defavoarea creditorilor garantați, fiind întrunite condițiile prevăzute de art.5 pct.16 din Legea nr.85/2014. Aceste

măsurile 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.

Deoarece plata creanțelor garantate nu se va realiza în termen de 30 de zile de la data confirmării planului de reorganizare judiciară, urmează ca această categorie de creanță să voteze cu privire la planul propus nefiind considerată ca acceptând planul în condițiile art.139 alin.1, lit.E.

C. CREANȚELE BUGETARE

Creanțele bugetare sunt defavorizate prin prezentul plan de reorganizare judiciară deoarece Planul prevede faptul că, deși prin plan se prevede achitarea integrală a acestor creanțe, plata acestora se face în mod eșalonat pe parcursul celor 3 ani ai planului de reorganizare, implicând reeșalonarea plăților, ceea ce presupune modificarea scadențelor în defavoarea creditorilor bugetari, fiind întrunite condițiile prevăzute de art.5 pct.16 din Legea nr.85/2014.. 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.

Deoarece plata creanțelor bugetare presupune, pe de o parte reducerea cuantumului creanței, iar pe de altă parte, aceasta nu se va realiza în termen de 30 de zile de la data confirmării planului de reorganizare judiciară urmează ca această categorie de creanță să voteze cu privire la planul propus ca acceptând planul în condițiile art.139 alin.1, lit.E.

D. CREANȚELE CHIROGRAFARE

Creanțele chirografare sunt **considerate defavorizate prin plan** deoarece deși prin plan se prevede achitarea integrală a acestor creanțe, plata acestora se face în mod eșalonat pe parcursul celor 3 ani ai planului de reorganizare, implicând reeșalonarea plăților fie livrarea bunului/utilajului care face obiectul reafecției comerciale cu creditorii, ceea ce presupune modificarea scadențelor în defavoarea creditorilor chirografari, fiind întrunite condițiile prevăzute de art.5 pct.16 din Legea nr.85/2014.. Aceste măsuri au fost luate pentru a corela cash flow-ul estimat al debitoarei și având la bază capacitatea de plată reală și de rambursare a datoriilor prevăzute în programul de plăți.

În concluzie putem arăta că tratamentul corect și echitabil există atunci când sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții, așa cum rezultă din prevederile art. 139, alin. (2) din Legea nr.85/2014 :

- Niciuna din categoriile de creanțe care respinge planul și nici o creanță care respinge planul nu primesc mai puțin decât suma ce ar putea fi recuperată în ipoteza falimentului.

- Niciuna din categoriile de creanțe defavorizate nu primește mai mult decât creanța înscrisă în Tabelul Definitiv de Creanțe

- 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. 138 alin. (3), nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului. "

De asemenea, în conformitate cu prevederile art. conform art. 139, alin 2 din Legea 85/2014, "*Planul va stabili același tratament pentru fiecare creanță din cadrul unei categorii distincte, cu excepția rangului diferit al celor beneficiare ale unei cauze de preferință, precum și în cazul în care deținătorul unei creanțe din categoria respectivă consimte la 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 categoria creanțelor salariale și categoria creanțelor garantate se îndeestulează integral, în timp ce categoria creanțelor bugetare și cele chirografare ar recupera 0 lei.

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

Creanță	Valoarea înscrisă în Tabelul Definitiv (RON)	Sume distribuite în caz de reorganizare	Procent (%)
Creanțe garantate	797.112,24	797.112,24	100,00 %
Creanțe salariale	8.663,00	8.663,00	100,00 %
Creanțe bugetare	47.818,36	47.818,36	100,00 %
Creanțe chirografare	5.152.618,57	5.152.618,57	100,00%
TOTAL CREANȚE	6.006.212,17	6.006.212,17	100,00%

Gradul mediu de recuperare a creanțelor înscrise în Tabelul definitiv este, de asemenea mai ridicat, în varianta acceptării planului de către creditorii și confirmării de către judecătorul - sindic, după cum urmează:

Grad de recuperare al creanțelor în scenariul reorganizării raportat la masa credală	Grad de recuperare al creanțelor în scenariul falimentului raportat la masa credală
100,00 %	13,42 %

Conform prevederilor art.5 pct.71 din secțiunea a 2-a "Definiții" din Legea nr.85/2014 " *testul creditorului reprezintă analiză comparativă a gradului de îndeostulare a creanței bugetare prin raportare la un creditor privat diligent, în cadrul unei proceduri de prevenire a insolvenței sau de reorganizare, comparativ cu o procedură de faliment. Analiza are la bază un raport de evaluare întocmit de către un evaluator autorizat, membru ANEVAR, desemnat de creditorul bugetar și se raportează inclusiv la durata unei proceduri de faliment comparativ cu programul de plăți propus. Nu constituie ajutor de stat situația în care testul creditorului privat atestă faptul că distribuțiile pe care le-ar primi creditorul bugetar în cazul unei proceduri de prevenire a insolvenței sau de reorganizare sunt superioare celor pe care le-ar primi într-o procedură de faliment.* "

Bazat pe Raportul de Evaluare întocmit în procedura de expertul evaluator agreat de Comitetul Creditorilor S.C. CRIORAL SRL, rezultă că distribuțiile în favoarea creditorului bugetar sunt superioare în procedura de reorganizare (pe lângă partea garantată este propusă la plată și categoria bugetară negarantată), respectiv un procent de 85,37 % din total creanță fiscală în varianta falimentului raportat la 100 % în varianta reorganizării. De asemenea, creanța fiscală acumulată în cursul perioadei de observație este achitată integral , în timp ce în varianta falimentului este acoperită într-un procent de cca.52%.

Raportat la perioada de timp, în opinia administratorului judiciar perioada de încasare a creanței bugetare în varianta reorganizării este comparabilă cu cea din simularea falimentului (aprox. 3 ani).

VII. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREAŢELOR

VII.1. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII GARANTAȚI

1. DGRFP-AFP IAȘI – creditor garantat – sechestru asupra bunurilor imobile conf. PV de Sechestru nr. 837,838,839,840,841 din 26.11.2014 conform art. 159 alin 1 pct. 2, pentru suma de **215.509,75 lei**.

În perspectiva stingerii pasivului corespunzător creanțelor garantate deținute de DGRFP-AFP IAȘI, propunem rambursarea acestora într-o singură tranșă în sumă de **215.509,75 lei**, în anul al III-lea al implementării Planului de Reorganizare, în trimestrul al IV-lea (trimestrul al XII-lea al planului), luna N+36 - sumă obținută din valorificarea bunului imobil teren gajat în favoarea creditorului garantat.

2. BRD GROUPE SOCIETE GENERALE – creditor garantat – garanție cu cash collateral, conform art. 159 alin 1 pct. 2, pentru suma de **42.750,00 lei**.

În perspectiva stingerii pasivului corespunzător creanței garantate deținute de către **BRD GROUPE SOCIETE GENERALE** propunem rambursarea acesteia la împlinirea maturității scrisorii de garanție emisă în favoarea unui beneficiar al debitoarei, respectiv, în trimestru II al primului an al implementării Planului de reorganizare propus, (în trimestru al II lea al planului), luna N+6, după confirmarea de către judecătorul sindic, într-o singură tranșă în cuantum de **42.750,00 lei**.

3. UNICREDIT ȚIRIAC BANK SA – creditor garantat – garanție pe veniturile din contracte cesionate și garanție cu cash collateral conform art. 159 alin 1 pct. 2, pentru suma de **538.852,49 lei**.

În perspectiva stingerii pasivului corespunzător creanțelor garantate deținute de UNICREDIT ȚIRIAC BANK SA , propunem rambursarea soldului liniei de credit într-o singură tranșă în sumă de 528.608,99 lei, în anul I al implementării Planului de Reorganizare, în trimestrul al I-lea (trimestrul al I al planului), luna N+3.

Tot în această categorie a creanțelor garantate, creanțele deținute de UNICREDIT ȚIRIAC BANK SA vizând 2 scrisori de garanție emise , propunem rambursarea lor la împlinirea maturității lor , astfel:

- în trimestru I al anului al -II-lea al implementării Planului de reorganizare propus, (în trimestru al V lea al planului), luna N+15, după confirmarea de către judecătorul sindic, într-o singură tranșă în cuantum de 5.121,75 lei .
- în trimestru IV al anului al -II-lea al implementării Planului de reorganizare propus, (în trimestru al VIII-lea al planului), luna N+24, după confirmarea de către judecătorul sindic, într-o singură tranșă în cuantum de 5.121,75 lei .

4. FONDUL NAȚIONAL DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU ÎNTREPRINDERI MICI ȘI MIJLOCI
- creditor garantat - înscrisă în Tabelul Definitiv ca o creanță garantată sub condiția suspensivă a plății garanției constituită de către FNGCMM în favoarea UNICREDIT.

Având în vedere propunerea de rambursare a creanței deținute de UNICREDIT ȚIRIAC BANK SA , respectiv, a soldului liniei de credit într-o singură tranșă în sumă de 528.608,99 lei, în anul I al implementării Planului de Reorganizare, în trimestrul al I-lea (trimestrul al I al planului), luna N+3, cautiunea-fidejusiunea acordată de FNGCMM pentru garantarea creditului rămâne fără obiect, fiind tratată ca atare în Tabelul Definitiv de Creanțe al debitorului.

Propunerea de program de plăți aferent creanțelor garantate este prezentată în Anexa nr.2 la prezentul Plan de Reorganizare.

VII.2 DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII SALARIAȚI

Creditori salariați înscrși în Tabelul Definitiv al obligațiilor debitoarei, conform evidenței contabile, creanță în sumă de **8.663,00 lei** reprezentând drepturi salariale neridicate.

În perspectiva stingerii pasivului corespunzător creanțelor izvorâte din drepturi de muncă, propunem rambursarea acestora într-o singură tranșă , în primul an al planului de reorganizare propus, în primul trimestru (luna N+3) după confirmarea planului de către judecătorul sindic, după cum urmează:

- trim I - Luna N+3, suma de 8.663,00 lei

Programul de plată al creanțelor salariale este prezentat în Anexa nr.3 la prezentul Plan de Reorganizare.

VII.3. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII BUGETARI

1. DGRFP-AFP IAȘI - creditor bugetar privilegiat, cu o creanță bugetară, înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor în sumă de 36.948,00 lei reprezentând impozite și taxe către bugetul consolidat al statului și penalități de întârziere cu titlu executoriu.

În perspectiva stingerii creanței bugetare deținute de DGFP - AFP IAȘI, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 36.948,00 lei, reprezentând 94,27 % din total creanță bugetară**, într-o singură tranșă în cuantum de 36.948,00 lei în trimestrul al III-lea din anul al III-lea al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul al XI-lea al planului), luna N+33.

2. COMPANIA NAȚIONALĂ DE AUTOSTRĂZI ȘI DRUMURI NAȚIONALE DIN ROMÂNIA, înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de 124,36 lei reprezentând amenzi calculate.

În perspectiva stingerii creanței bugetare deținute de CNADNR, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 124,36 lei, reprezentând 0,26 % din total creanță bugetară** într-o singură tranșă în cuantum de 124,36 lei în trimestrul al III-lea din anul al III-lea al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul al XI-lea al planului), luna N+33.

3. ADMINISTRAȚIA FONDULUI PENTRU MEDIU , înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor în sumă de 2.618,00 lei reprezentând contribuții datorate Fondului pentru Mediu și penalități de întârziere.

În perspectiva stingerii creanței bugetare deținute de Administrația Fondului pentru Mediu, corelat cu fluxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 2618,00 lei, reprezentând 5,47 % din total creanță bugetară**, într-o singură tranșă, în trimestrul al III-lea din anul al III-lea al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul al XI-lea al Planului), luna N+33.

Propunerea de program de plăți aferent creanțelor bugetare este prezentată în Anexa nr.4 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 flow-ul companiei estimat pe perioada de reorganizare, precum și având în vedere modalitatea de acoperire a acestor creanțe prin plata efectivă a acestora sau prin livrarea utilajului care facea obiectul creanței așa cum rezultă din Tabelul Definitiv de Creanțe, vom prezenta modalitatea de plată a acestora, astfel :

De asemenea, având în vedere structura categoriei de creanțe chirografare, respectiv faptul că o parte din creditori au fost admiși sub condiție suspensivă condiționat de derularea unor contracte, sau de alte condiții cu caracter suspensiv la momentul întocmirii Tabelului Definitiv de Creanțe, propunerea de stingere a obligațiilor a fost structurată pe 3 subcategorii:

A. Creditori chirografari a căror creanțe sunt acoperite prin plată efectivă

Nr. crt.	CREDITOR	SUMA ÎNSCRISĂ ÎN TABELUL DEFINITIV	SUMĂ PREVIZIONATĂ ÎN PROGRAMUL DE PLĂȚI A PLANULUI DE REORGANIZARE
-------------	----------	--	--

1.	MOLDAGROTEHNICA	417.545,41	417.545,41
2.	COMATOS PROD SRL	100.659,12	100.659,12
3.	SC ASPA SA	121.146,68	121.146,68
4.	HOFFMANN NURENBERG GMBH QUALITATSWERKZEUNGE	4.991,45	4.991,45
5.	MONTANA MG SRL	19.829,42	19.829,42
6.	SC GESIROM ENTERPRISE SRL	455.700,00	455.700,00
7.	SC ELCON 99 SRL	13.283,38	13.283,38
8.	CERTASIG SA	2.797.948,12	2.797.948,12
9.	SC IUS SA	59.945,27	59.945,27
10.	SC FAN COURIER EXPRESS SRL	141,31	141,31
11.	SC ECONT SRL	13.563,48	13.563,48
12.	LITANALEX SRL	2.220,75	2.220,75
13.	CARGO -PARTNER EXPEDIȚII SRL	3.825,24	3.825,24
14.	SC SALUBRIS SA	241,20	241,20
15.	TMK ARTROM SA	702.986,11	702.986,11
16.	SC SANDRA TRADING SRL	33.042,06	33.042,06
17.	ALUNCĂRIȚEI LILIANA	405.549,57	405.549,57
TOTAL		5.152.618,57	5.152.618,57

1.MOLDAGROTEHNICA înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de 417.545,41 lei reprezentând avans achitat pentru utilajul comandat.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **MOLDAGROTEHNICA**, corelat cu fuxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 417.545,41 lei, reprezentând 8,10 % din total creanță chirografară** în 5 tranșe conform următorului program de plăți:

trim. al III-lea (luna N+9) din ANUL I - suma de 119.942,71 lei;
 trim. al IV-lea (luna N+12) din ANUL I - suma de 119.942,70 lei;
 trim. I (luna N+27) din ANUL III - suma de 44.415,00 lei;
 trim. al II-lea (luna N+30) din ANUL III - suma de 44.415,00 lei;
 trim.al III-lea (luna N+33) din ANUL III - suma de 44.415,00 lei;
 trim. al IV-lea (luna N+36) din ANUL III - suma de 44.415,00 lei.

2.COMATOS PROD SRL înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de 100.659,12 lei reprezentând avans achitat pentru utilajul comandat.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **COMATOS PROD SRL**, corelat cu fuxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 100.659,12 lei, reprezentând 1,95 % din total creanță chirografară** în 2 tranșe conform următorului program de plăți:

trim. al II-lea (luna N+30) din ANUL III - suma de 50.329,56 lei;
 trim. al III-lea (luna N+33) din ANUL III - suma de 50.329,56 lei.

De asemenea, potrivit informațiilor obținute de la debitoare, pentru o parte a creanței, se vor opera compensări conform înțelegerii părților.

3. SC ASPA SA înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **121.146,68 lei** reprezentând avans achitat pentru utilajul comandat și penalități calculate.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **SC ASPA SA**, corelat cu fuxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 100.659,12 lei, reprezentând 2,35 % din total creanță chirografară** într-o singură tranșă, în trimestrul I din anul I al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul I al Planului), luna N+3. Având în vedere că în cazul acestui creditor, debitoarea a lansat comanda pentru utilajul sau înainte de intrarea în insolvență, nemaivând capacitatea de plată de a achitare integrală la furnizor, în cazul în care îndeostularea și realizarea creanței se va face prin livrarea utilajului, **SC ASPA SA** va elibera o declarație prin care va declara că nu mai are pretenții asupra averii debitoarei.

4. HOFFMANN NURENBERG GMBH QUALITATSWERKZEUNGE înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **4.991,45 lei** reprezentând c/v mărfuri livrate și neachitate.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **HOFFMANN NURENBERG GMBH QUALITATSWERKZEUNGE**, corelat cu fuxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 4.991,45 lei, reprezentând 0,10 % din total creanță chirografară** într-o singură tranșă, în trimestrul IV din anul al-III-lea al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul XII al Planului), luna N+36

5. MONTANA MG SRL înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **19.829,42 lei** reprezentând penalități calculate și facturate pentru nelivrarea la termen a utilajului comandat.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **MONTANA MG SRL**, corelat cu fuxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 19.829,42 lei, reprezentând 0,38 % din total creanță chirografară** într-o singură tranșă, în trimestrul I din anul al-III-lea al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul IX al Planului), luna N+27.

6. SC GESIROM ENTERPRISE SRL înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **455.700,00 lei** reprezentând avans achitat pentru utilajul comandat.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **SC GESIROM ENTERPRISE SRL**, corelat cu fuxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 455.700,00 lei, reprezentând 8,84 % din total creanță chirografară** în 4 tranșe egale de 113.925,00 lei fiecare în anul al-III-lea al implementării Planului de Reorganizare, conform următorului program de plăți:

- trim. I (luna N+27) din ANUL III - suma de 113.925,00 lei;
- trim. al II-lea (luna N+30) din ANUL III - suma de 113.925,00 lei;
- trim. al III-lea (luna N+33) din ANUL III - suma de 113.925,00 lei;
- trim. al IV-lea (luna N+36) din ANUL III - suma de 113.925,00 lei;

7. SC ELCON 99 SRL înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **13.283,38 lei** reprezentând avans achitat pentru utilajul comandat.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **SC ELCON 99 SRL**, corelat cu fuxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 13.283,38 lei, reprezentând 0,26 % din total creanță chirografară** într-o singură tranșă, în trimestrul IV din anul al-II-lea al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul al VIII-lea al Planului), luna N+24.

8. CERTASIG SA înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **2.797.948,12 lei** reprezentând despăgubire achitată în calitate de asigurator în baza Poliței de asigurare nr. 0099053/01.08.2013 urmare a neindeplinirii obligațiilor rezultând din contractul nr 24/18.07.2013 încheiat între debitoarea METALKID 2008 și beneficiarul SC TMK-ARTROM SA.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **CERTASIG SA**, corelat cu fuxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 2.797.948,12 lei, reprezentând 54,30 % din total creanță chirografară** în 12 tranșe din care o tranșă în sumă de 100.000,12 lei și 11 tranșe egale în sumă de 245.268,00 lei în fiecare din cei 3 ani ai implementării Planului de Reorganizare, conform următorului program de plăți:

- trim. I (luna N+3) din ANUL I - suma de 100.000,12 lei;
- trim. al II-lea (luna N+6) din ANUL I - suma de 245.268,00 lei;
- trim. al III-lea (luna N+9) din ANUL II - suma de 245.268,00 lei;
- trim. al IV-lea (luna N+12) din ANUL II - suma de 245.268,00 lei;
- trim. I (luna N+15) din ANUL II - suma de 245.268,00 lei;
- trim. al II-lea (luna N+18) din ANUL II - suma de 245.268,00 lei;
- trim. al III-lea (luna N+21) din ANUL II - suma de 245.268,00 lei;
- trim. al IV-lea (luna N+24) din ANUL II - suma de 245.268,00 lei;
- trim. I (luna N+27) din ANUL III - suma de 245.268,00 lei;
- trim. al II-lea (luna N+30) din ANUL III - suma de 245.268,00 lei;
- trim. al III-lea (luna N+33) din ANUL III - suma de 245.268,00 lei;
- trim. al IV-lea (luna N+36) din ANUL III - suma de 245.268,00 lei;

9. SC IUS SA înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **59.945,27 lei** reprezentând avans achitat pentru utilajul comandat.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **SC IUS SA**, corelat cu fuxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 59.945,27 lei, reprezentând 1,16 % din total creanță chirografară** în 4 tranșe egale de 14.986,32 lei fiecare în anul al-III-lea al implementării Planului de Reorganizare, conform următorului program de plăți:

- trim. I (luna N+27) din ANUL III - suma de 14.986,32 lei;
- trim. al II-lea (luna N+30) din ANUL III - suma de 14.986,32 lei;
- trim. al III-lea (luna N+33) din ANUL III - suma de 14.986,32 lei;
- trim. al IV-lea (luna N+36) din ANUL III - suma de 14.986,32 lei;

10. SC FAN COURIER EXPRESS SRL înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **141,31 lei** reprezentând c/v servicii de curierat prestate și neachitate.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **SC FAN COURIER EXPRESS SRL**, corelat cu fuxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 141,31 lei, într-o singură tranșă, în trimestrul IV din anul al-II-lea al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul VIII al Planului), luna N+24.**

11. SC ECONT SRL înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **13.563,48 lei** reprezentând c/v servicii de contabilitate prestate și neachitate.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **SC ECONT SRL**, corelat cu fuxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 13.563,48 lei, reprezentând 0,26 % din total creanță chirografară** într-o singură tranșă, în trimestrul IV din anul al-II-lea al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul al VIII-lea al Planului), luna N+24.

12. LITANALEX SRL înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **2.220,75 lei** reprezentând c/v servicii de transport prestate și neachitate.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **LITANALEX SRL**, corelat cu fuxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 2.220,75 lei, reprezentând 0,04 % din total creanță chirografară** într-o singură tranșă, în trimestrul IV din anul al-II-lea al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul al VIII-lea al Planului), luna N+24.

13. CARGO -PARTNER EXPEDIȚII SRL înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **3.825,24 lei** reprezentând c/v servicii de transport prestate și neachitate.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **CARGO -PARTNER EXPEDIȚII SRL**, corelat cu fuxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 3.825,24 lei, reprezentând 0,07 % din total creanță chirografară** într-o singură tranșă, în trimestrul IV din anul al-II-lea al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul al VIII-lea al Planului), luna N+24.

14. SC SALUBRIS SA înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **241,20 lei** reprezentând c/v servicii de salubritate prestate și neachitate.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **SC SALUBRIS SA**, corelat cu fuxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 241,20 lei, într-o singură tranșă, în trimestrul IV din anul al-II-lea al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul al VIII-lea al Planului), luna N+24.**

15.TMK ARTROM SA înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **702.986,11 lei** reprezentând c/v TVA achitata debitoare METALKID 2008 aferentă avansului plătit.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **TMK ARTROM SA**, corelat cu fuxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 702.986,11 lei, reprezentând 13,64 % din total creanță chirografară** în 4 tranșe egale de 175.746,53 lei/ fiecare în anul al-III-lea al implementării Planului de Reorganizare, conform următorului program de plăți:

- trim. I (luna N+27) din ANUL III - suma de 175.746,53 lei;
- trim. al II-lea (luna N+30) din ANUL III - suma de 175.746,53 lei;
- trim. al III-lea (luna N+33) din ANUL III - suma de 175.746,53 lei;

trim. al IV-lea (luna N+36) din ANUL III - suma de 175.746,53 lei;

Din informațiile obținute de la debitoare, pt stingerea unei părți a creanței se vor opera și încasări potrivit înțelegerilor dintre părți.

16.SC SANDRA TRADING SRL înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **33.042,06 lei** reprezentând c/v servicii reparații prestate și neachitate.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **SC SANDRA TRADING SRL**, corelat cu fuxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 33.042,06 lei, reprezentând 0,64 % din total creanță chirografară** în 2 tranșe egale de 16.521,03 lei/ fiecare în anul al-II-lea al implementării Planului de Reorganizare, conform următorului program de plăți:

trim. al III-lea (luna N+21) din ANUL II - suma de 16.521,03 lei;

trim. al IV-lea (luna N+24) din ANUL II - suma de 16.521,03 lei.

17. ALUNCĂRIȚEI LILIANA înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **405.549,57 lei** reprezentând c/v creditare firmă.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **ALUNCĂRIȚEI LILIANA**, corelat cu fuxurile financiare ale societății, **propunem rambursarea sumei de 405.549,57 lei, reprezentând 7,87 % din total creanță chirografară** într-o singură tranșă, în trimestrul IV din anul al-III-lea al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul al XII-lea al Planului), luna N+36

B. Creditori chirografari a căror creanțe sunt acoperite prin livrarea utilajului – înscriși în Tabelul Definitiv de Creanțe sub condiția suspensivă a livrării utilajului.

Nr. crt.	CREDITOR	SUMA ÎNSCRISĂ ÎN TABELUL DEFINITIV
1.	SC FONDAL INTERNAȚIONAL SRL	-582.680,82
2.	TDM TRANSFORMATION DECOUPAGE DE METAUX SRL	-77.247,37
3.	SC MCG OIL	-217.325,88
4.	NIKI LTD	-359.858,70
5.	SC REPEDE PRESURE CONTROL SRL	-93.208,96
TOTAL		-1.330.321,73

1. SC FONDAL INTERNAȚIONAL SRL înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma sub condiție de **-582.680,82 lei** reprezentând c/v avans achitat pentru utilajelor comandate.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **SC FONDAL INTERNAȚIONAL SRL**, corelat cu fuxurile financiare ale societății și intenția debitoarei de livrare a utilajelor comandate, **propunem stigerea/realizarea creanței** în 2 tranșe odată cu livrările estimate, conform următorului program , astfel:

trim. I (luna N+3) din ANUL I - suma de -320.871,08 lei – corespunzătoare unuia dintre utilaje;

trim. al IV-lea (luna N+24) din ANUL II - suma de -261.809,74 lei corespunzătoare celui alt utilaj.

2. TDM TRANSFORMATION DECOUPAGE DE METAUX SRL înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **77.247,37 lei** reprezentând c/v avans achitat pentru utilaj comandat.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **TDM TRANSFORMATION DECOUPAGE DE METAUX SRL**, corelat cu fuxurile financiare ale societății și intenția debitoarei de livrarea a utilajului comandat de client , **propunem stigerea/realizarea creanței** într-o singură tranșă odată cu livrarea estimată, în trim. III (luna N+9) din ANUL I - suma de **77.247,37 lei** – corespunzătoare utilajului livrat.

3.MCG OIL înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **-217.325,88 lei** reprezentând c/v avans achitat pentru utilaj comandat.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **MCG OIL**, corelat cu fuxurile financiare ale societății și intenția debitoare de livrare a utilajului comandat de client, **propunem stigerea/realizarea creanței** într-o singură tranșă odată cu livrarea estimată, în trim. IV (luna N+12) din ANUL I - suma de **- 217.325,88 lei** – corespunzătoare utilajului livrat.

4. NIKI LTD înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma sub condiție de **-359.858,7 lei** reprezentând c/v avans achitat pentru utilajul comandat.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **NIKI LTD**, corelat cu fuxurile financiare ale societății și intenția debitoare de livrare a utilajelor comandate, **propunem stigerea/realizarea creanței** într-o tranșă odată cu livrările estimate, conform următorului program, astfel:

trim. III (luna N+33) din ANUL III - suma de -359.858,7 lei – corespunzătoare utilajului livrat

5. SC REPEDE PRESURE CONTROL SRL înscrisă în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **- 93.208,96 lei** reprezentând c/v avans achitat pentru utilaj comandat.

În perspectiva stingerii creanței chirografare deținute de **SC REPEDE PRESURE CONTROL SRL**, corelat cu fuxurile financiare ale societății și intenția debitoare de livrare a utilajului comandat de client, **propunem stigerea/realizarea creanței** într-o singură tranșă odată cu livrarea estimată, în trim. II (luna N+30) din ANUL III - suma de **93.208,96 lei** – corespunzătoare utilajului livrat.

C. Creditori chirografari a căror creanțe sunt înscrise în Tabelul Definitiv de Creanțe sub condiție suspensivă de îndeplinirea unei condiții

În această categorie se regăsesc creditorii enumerați mai jos care în perspectiva stingerii creanței lor chirografare deținute, corelat cu fuxurile financiare ale societății, dar și condiționat de îndeplinirea condițiilor suspensive de acceptare sau neacceptare, respectiv de transformare/netransformare în creanțe pure, **propunem rambursarea sumelor aferente fiecăruia** într-o singură tranșă, în trimestrul IV din anul al-III-lea al implementării Planului de Reorganizare (trimestrul al XII-lea al Planului), luna N+36

- **CN ROMARM UZINA MECANICĂ CUGIR** – condiție – înapoierea bunului livrat

- **CABINET AVOCAT NICOLAE HORIA ȚIȚ** – condiție - finalizarea căilor de atac împotriva sentinței nr. 683/2014 așa cum rezultă din cererea precizatoare a creditorului la declarația de creanță

- **TIAMET ALBA** – condiție - finalizarea dosarului nr.2277/176/2015 de pe rolul Judecătoriei Alba Iulia, avand ca obiect cerere reconvențională formulată de către SC METALKID 2008 SRL

- **ALUNCĂRIȚEI LILIANA**- creditor sub condiție suspensivă provenită din calitatea de fidejutor.

Propunerea de program de plăți aferent creanțelor chirografare este prezentată în Anexa nr.5 la prezentul Plan de Reorganizare.

Propunerea de Program de Plăți Reunit se regăsește la Anexa nr. 6 la prezentul Plan de Reorganizare.

VII.5. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREANȚELOR NĂSCUTE ÎN PERIOADA DE OBSERVAȚIE

Așa cum am arătat în prezentul plan de reorganizare, Societatea debitoare a acumulat, în cursul perioadei de observație datorii totale în cunatum de 1.335.190,03 lei, din care:

- datorii către bugetul consolidat al statului: 975.439,00 lei
- datorii către diverși furnizori: 359.751,03 lei.

Dacă datoriile către furnizorii curenți sunt în termenii contractuali, datoriile către bugetul consolidat al statului și bugetul local vor fi achitate conform programului de plăți aferent creanțelor născute în cursul perioadei de observație din prezentul plan, după cum urmează:

1. Datoriile către bugetul consolidat al statului în cuantum de 975.439,00 lei, aferente perioadei de observație urmează a fi achitate din trimestrul al II-lea al primului an de implementare al planului, în 7 (șapte) rate trimestriale egale, conform următorului program de plăți:

trim. al II-lea (luna N+6) din ANUL I - suma de 139.348,43 lei;
 trim. al III-lea (luna N+9) din ANUL I - suma de 139.348,43 lei;
 trim. al IV-lea (luna N+12) din ANUL I - suma de 139.348,43 lei;
 trim. I (luna N+15) din ANUL al II-lea - suma de 139.348,43 lei
 trim. II (luna N+18) din ANUL al II-lea - suma de 139.348,43 lei
 trim. III (luna N+21) din ANUL al II-lea - suma de 139.348,43 lei
 trim. IV (luna N+24) din ANUL al II-lea - suma de 139.348,43 lei

În privința furnizorilor, datoriile acumulate sunt în termenele scadente de plată, conform contractelor în derulare, stingerea lor realizându-se din veniturile rezultate din activitatea curentă.

Propunerea de program de plăți aferent creanțelor născute în cursul perioadei de observație este prezentată în Anexa nr.7 la prezentul Plan de Reorganizare.

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

Pentru sustinerea indeplinirii Planului de reorganizare au fost avute în vedere mai multe categorii de resurse financiare:

1. Venituri din continuarea activității curente, conform Contractelor aflate în derulare în valoare totală de aprox.5.000.000 lei și aflate în curs de negociere, în valoare de 3.000.000 lei, cu o rată a profitului estimată de 30-40 %, urmând a fi utilizat pentru plata creanțelor înscrise în Tabelul Definitiv de creanțe, conform prezentului Plan de reorganizare;

2. Venituri din valorificarea activelor imobile și mobile estimate la cca.250.000 lei, urmând a fi utilizate pentru plata creanțelor înscrise în Tabelul Definitiv de creanțe și finanțarea activității curente, conform prezentului Plan de reorganizare;

3. Venituri din exproprieri, societatea aflându-se în prezent în litigiu cu Consiliul Județean Iași, în vederea stabilirii sumei cuvenite., estimată de conducerea societății, pe baza expertizelor tehnice efectuate în dosarele aflate pe rol la cca.3.300.000 lei.

În condițiile în care planul de reorganizare va fi aprobat de creditorii, și confirmat de judecătorul-sindic, societatea se va re poziționa pe piață, iar portofoliul de contracte va fi substanțial îmbunătățit.

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.181 alin.2 din Legea nr.85/2014 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, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare. În conformitate cu prevederile art.140 alin (1) în cazul intrării în faliment se va reveni la situația stabilită prin Tabelul Definitiv al tuturor creanțelor împotriva debitorului, prevăzut la art.112 alin. (1), scăzându-se sumele achitate în timpul planului de reorganizare.

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.102 alin.(6) din Legea nr.85/2014.

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 imediat următoare confirmării Planului de către judecătorul-sindic.

În concluzie, 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.

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. 139 alin. 5 din Legea nr. 85/2014, planul poate fi modificat și/sau prelungit.

Modificările propuse ce vor fi aduse Planului de reorganizare vor fi prezentate creditorilor cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare prevăzute de lege.

În conformitate cu secțiunea a 6-a din Legea nr. 85/2014, 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 suport practic pentru activitatea administratorului judiciar, întrucât din coroborarea opinilor 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 directă 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 creditorii.

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. 144 alin.(2) din Legea nr. 85/2014;
- 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.181 alin.2 din Legea nr.85/2014 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, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare. În conformitate cu prevederile art.140 alin (1) în cazul intrării în faliment se va reveni la situația stabilită prin Tabelul Definitiv al tuturor creanțelor împotriva debitorului, prevăzut la art.112 alin. (1), scăzându-se sumele achitate în timpul planului de reorganizare.

XII. REMUNERAȚIA ADMINISTRATORULUI JUDICIAR

În conformitate cu hotărârea Adunării Creditorilor din data de 13.03.2015, prin plan se prevede achitarea din averea debitoare a unui onorariu compus din:

- onorariu fix în cuantum de 3.000 lei, exclusiv TVA;
- onorariu de succes de:
 - ✓ 4%, inclusiv TVA, din sumele distribuite creditorilor în primul an
 - ✓ 3%, inclusiv TVA, din sumele distribuite creditorilor în al II-lea an
 - ✓ 2%, inclusiv TVA, din sumele distribuite creditorilor în al III-lea an

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



ANEXA nr. 1

Tribunalul Iași - Secția II CIVILĂ - FALIMENT
Dosar nr. 9218/99/2014 (Număr dosar vechi 617/2014)
DEBITOR: SC METALKID 2008 SRL

NR. 1741 / 30.07.2015

Tabel Definitiv Actualizat al obligațiilor debitoare METALKID 2008 SRL.
întocmit conform prevederilor art. 112 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței

Creditor	Adresa	Tip creanță (capitol de cheltuieli)	Valoarea creanței (obligației pretinse)				Creanță acceptată a fi rambursată		Comentarii (motive) asupra diminuării valorii	Pondere în categoriile de creanțe	Pondere în total creanțe
			creanțe în lei			creanțe în valute					
			Valută Euro	Valută USD	Echivalent lei		Creanță scadență	Creanță nescadență			
I. Creanțe Garantate (art. 159, alin.(1) punct 3)											
AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ - DIRECȚIA GENERALĂ DE FINANȚE IAȘI	cu sediul în Iași, str. Anastasie Pănu, nr.26	Impozite, taxe, contribuții - debit principal împreună cu accesorii calculate	260.586,00				215.509,75	0,00	Creanță admisă în categoria creanțelor garantate conform Proceselor Verbale de sechestru nr. 837, 838, 839, 840 și 841 / 26.11.2014 - coroborat cu raportul de evaluare realizat de către evaluatorul desemnat de către Comitetul Creditorilor pentru bunurile găsite - S-a avut în vedere și cererea în completare nr. 36468/23.02.2015 făcută de ANAF în urma controlului efectuat.	27,04%	3,59%
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	București, Bdul Ion Mihalache, nr.1-7, Sector 1, București	Serisoure de garanție emisă în faavoarea beneficiarului debitoare - SC NAPOMAR SA	42.750,00					42.750,00	Creanță admisă la valoarea din declarația de creanță. Garanție cu cash collateral.	5,36%	0,71%

UNICREDIT IRIAC BANK SA	București, Bdul Expoziției, nr. 1F, sectorul 1, reprezentanți convenționali SPRL Boștină și Asociații cu sediul în București, str. Jean-Louis Calderon, nr. 70, sector 2	Contract de credit nr. IAS 6/23/2011 pentru finanțarea unei linii de credit - reprezentând credit și dobânzi și penalități calculate. Serisoare de garanție nr. 00888-02-0015534 /14.11.2013. Serisoare de garanție 00888-02-0075372 din 07.08.2014.	1.547.312,98						528.608,99	10.243,50	Creanță actualizată în urma informațiilor primite de la creditor și diminuată cu suma de 1.000.000 lei rambursată în baza cererii avizate de către administratorul judiciar în data de 19.03.2015. Creanța a fost realizată prin derularea contractelor cesionate în favoarea băncii. Credit garantat cu FNCC IMM și contracte în derulare. Suma de 10.243,50 a fost înscrisă cu și nescadență întrucât reprezintă valoarea celor 2 scrisori de garanție care au termen de valabilitate 07.11.2016, respectiv, 31.08.2017.	67,60%	8,97%
	FONDUL NAȚIONAL DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU ÎNȚEPRINDERI MICI ȘI MIOLOCII SA IFN - FNCCIMM SA		1.520.955,00						-1.520.955,00		Creanță admisă în categoria creanțelor garantate conform Sentinței Civile nr. 834/29.04.2015 prin care s-a admis contestația FNCCIMM privind înscrisura în tabel ca o creanță garantată sub condiția suspensivă a plății garanției.	0,00%	0,00%
TOTAL CATEGORIE			3.371.603,98	0,00	0,00	0,00	0,00	744.118,74	52.993,50			100,00%	13,27%
2. Creanțe Salariale (art. 161 punct 3)													
Salariați ai SC METALKID 2008 SRL	Iași, Șos. Națională, Nr. 15	Drepturi salariale restante	7.230						7.230		Creanță admisă conform evidenței contabile în temeiul art. 102, alin. (1) din Legea 85/2014 așa cum rezultă din Tabelul Nominal cu salariile neplatite anexă la Tabelul de Creanțe.	83,46%	0,12%
Salariat Volongă Paula-Elena	Sat Valea Adâncă, com. Miroslava, Jud. Iași	Drepturi salariale restante	1.433						1.433		Creanță admisă la valoarea din declarația de creanță.	16,54%	0,02%

TOTAL CATEGORIE		8.663	0	0	0	0	0	8.663	0	100,00%	0,14%
3. Creanțe Bugetare (art. 161 punct 5)											
DIRECȚIA ECONOMICĂ ȘI FINANȚE PUBLICE LOCALE - PRIMĂRIA IAȘI	cu sediul social în Iași, str. Ștefan cel Mare și Sfânt, nr. 11- 15, jud. Iași	Creanța reprezintă o taxă de timbru potrivit încheierii Camerei de Consiliu din 17.11.2014 pronunțată în dosarul 6417/176/2014	1.114,80					0,00		0,00%	0,00%
COMPANIA NAȚIONALĂ DE AUTOSTĂZI ȘI DRUMURI NAȚIONALE DIN ROMÂNIA	Iași, Str. Gh. Asachi, Nr. 19, jud. Iași	Contravaloare tarif de despagubire aferent PV de contravenție seria RI 1, NR. 0498458 / 19.12.2011		28,00			124,36	124,36		0,26%	0,00%
ADMINISTRAȚIA FONDULUI PENTRU MEDIU	București, Splaiul Independenței, nr. 294, corp A, Sector 6	Dobânzi și penalități datorate fondului pentru mediu conf' OUG 196/2005 pentru plata cu înzădire a contribuțiilor.	2.618,00					2.618,00		5,47%	0,04%
AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ - DIRECȚIA GENERALĂ DE FINANȚE IAȘI	cu sediul în Iași, str. Anastase Paniu, nr.26	Impozite, taxe, contribuții - debit principal împicuna cu accesorii calculate						36.948,00	8.128,00	94,27%	0,75%
TOTAL CATEGORIE			3.732,80	28,00	0,00		124,36	39.690,36	8.128,00	100,00%	0,80%
4. Creanțe chirografare (art.161 punct 9)											
MOLDAGROTEHNICA	cu sediul în Bălți, Str. Industrială, nr.4, Republica Moldova	Contravaloare avans achitat conf' Contract de furnizare nr. 28 / 16.12.2011 (54.010 EUR) și penalități stabilite pentru neîndeplinire clauze contractuale prin Actul Adițional Nr. 2/28.11.2013 (40.000 EUR)		94010,00			417545,415	417545,415		8,10%	6,95%

COMATOS PROD SRL	cu sediul în Vălenii de Munte, Str. Tudor Vladimirescu, Nr. 7A, jud. Prahova		3061		27197,47	97598,12	100659,12		Creanța admisă la valoarea din declarația de creanță și Sentința Civilă nr. 92/28.01.2014	1,95%	1,68%
SC ASPA SA	Orhei, Str. Stejarilor, Nr. 16, Republica Moldova	Contravaloare avans achitat conf Contract de furnizare nr. 25 / 31.07.2014 și penalități calculate pentru neîndeplinire clauze contractuale (31.804,00 usd - c/v avans și 1.955,70 usd - penalități calculate)			33.759,70	121.146,68	121.146,68		Creanța admisă la valoarea din declarația de creanță	2,35%	2,02%
CN ROMARM UZINA MECANICĂ CUGIR	cu sediul social în Cugir, str. 21 Decembrie 1989, Nr. 1, jud. Alba	Contravaloare avans achitat conf Contract de furnizare nr. 2 / 29.01.2014 și penalități calculate pentru neîndeplinire clauze contractuale (66.439,20 - c/v avans și 7.501,20 lei - penalități calculate). Utilajul a fost livrat și se afla instalat la UM Cugir.	73.940,40				-73.940,40		Creanța admisă la valoarea din declarația de creanță sub condiția înapoterii bunului sau rezolvării amiabile așa cum rezultă din adresa creditorului nr. 512/04.02.2015	0,00%	0,00%
HOFFMANN NURENBERG GMBH QUALITÄTSSWERKEUN GE	cu sediul social în Nurenberg, Str. Franz Hoffman, Nr. 3, cu sediul ales la Cab Av. Ramulescu București, Str. Marcu Mihaela Ruxandra, Nr. 3, Bl. 108, Sc. 2, Ap 50, Sector 6, București	Contravaloare facturi emise și neachitate reprezentând valoare mărfuri.		1.123,82		4.991,45	4.991,45		Creanța admisă la valoarea din declarația de creanță	0,10%	0,08%
MONTANA MG SRL	cu sediul în Câmpulung, str. Călea Măguri, nr.26, jud. Argeș	Penalități calculate și facturate pentru nelivrarea la termen a utilajului comandat în baza contractului nr. 43.229/10.07.2013 și a Actului Adițional Nr. 3	19.829,42				19.829,42		Creanța admisă la valoarea din declarația de creanță	0,38%	0,33%

SC GESIKROM ENTERPRISE SRL	cu sediul procesual ales la SC Urban & Asociații SRL din București, Bdul Preciziei, Nr.1, Et. 4, Sector 6, București	Contravaloare avans achitat conform contract de furnizare nr. 17/03.01.2014 și a Actelor Adiționale nr. 1 și 2 la contract. Contract reziliat, în prezent.	455.700,00						455.700,00	Creanța admisă la valoarea din declarația de creanță.	8,84%	7,59%
SC ELCON 99 SRL	cu sediul procesual ales în București, bdul Corneliu Coposu, nr. 5, Bl. 103, Sc. 2, Ap.25, Sector 3, București	Contravaloare avans achitat conform contract de furnizare nr. 10/03.04.2014	13.283,38						13.283,38	Creanța admisă la valoarea din declarația de creanță	0,26%	0,22%
SC CERTASIG - Societate de Asigurare și Reasigurare SA	cu sediul social în București, str. Nicolae Caranfil, nr.61 B, Sector 1, București	Despăgubire achitată în calitate de asigurator în baza Poliței de asigurare nr. 0099053/01.08.2013 urmare a neîndeplinirii obligațiilor rezultând din contractul nr. 24/18.07.2013 încheiat între debitorul METALKID 2008 și beneficiarul SC TMK- ARTROM SA	5.685,74	778.114,08	2.792.262,38			2.797.948,12	Creanța admisă la valoarea din declarația de creanță și pe baza documentelor prezentate	54,30%	46,58%	
COILPROFIL SRL	cu sediul social în com. Căptura, jud. Prahova	Contravaloare avans achitat și penalități de întârziere achitate conform Contract de furnizare nr. 17 / 06.06.2014	110.325,00					0,00	Creanța înscrisă în Tabelul Preliminar sub condiția derulării contractului și livrării bunului. Creanța a fost realizată prin livrarea utilajului conform contractului. Prin Adresa nr. 3427/ 17.06.2015 creditorul declară că nu mai are pretenții asupra averii debitorului.	0,00%	0,00%	
SC IUS SA	cu sediul social în Brașov, Str. Narciselor, nr.50, Imobil 1, jud. Brașov	Contravaloare avans achitat conform Contract de furnizare nr. 3 / 16.04.2014	59.945,27					59.945,27	Creanța admisă la valoarea din declarația de creanță	1,16%	1,00%	

SC FAN COURIER EXPRESS SRL	cu sediul social în București, ȘOS Fabrica de Glucoză, nr. 11 C, Sector 2	Contravaloare facturi emise și neachitate pentru servicii de curierat prestatesi penalizări calculate.	1.620,80						141,31	Creanță diminuată cu suma de 1479,49 lei conform Sentinței Civile nr. 834/ 29.04.2015 prin care s-a admis contestația debitoarei privind diminuarea creanței creditoarei SC Fan Courier Expres SRL - având în vedere plata acestei sume de către debitor.	0,00%	0,00%
ECONT SRL	cu sediul social în Iași, Str. Armeană, nr. 4, Jud. Iași	Contravaloare servicii prestate și neachitate, facturate către debitorul MI:TAIKID 2008	13.563,48						13.563,48	Creanță admisă la valoarea din declarația de creanță	0,26%	0,23%
LITANALEX SRL	cu sediul în Chișinău, Bdul Dacia, Nr. 33/52 Republica Moldova	Contravaloare servicii de transport prestate și neachitate - facturi emise și neachitate.		500			2220,75		2220,75	Creanță admisă la valoarea din declarația de creanță	0,04%	0,04%
CARGO -PARTNER EXPEDIȚII SRL	București, Șos. București- Ploiești, nr. 42+44, clădirea B, aripa B2, etaj 1, Sector 1, București	Contravaloare servicii de transport prestate și neachitate - facturi emise și neachitate.	5.252,22						3.825,24	Creanță diminuată cu suma de 1426,98 lei conform Sentinței Civile nr. 834/ 29.04.2015 prin care s-a admis contestația debitoarei privind diminuarea creanței creditoarei SC Cargo Partner Expediții SRL - având în vedere plata acestei sume de către debitor.	0,07%	0,06%
STIMPEX SA	cu sediul social în București, str. Nicolae Teclu, Nr. 46-48, sector 3 București	Contravaloare avans achitat conform Contract de furnizare nr. 32 / 06.10.2014	482.491,81						0,00	Creanță înălțată de la masa credală conform Sentinței Civile nr. 834/ 29.04.2015 prin care s-a admis contestatia debitoarei privind eliminarea creanței creditoarei SC Token Solutions SRL - urmare a derulării contractului și livrării bunului de către debitor.	0,00%	0,00%

SC FONDAL INTERNATIONAL SRL	cu sediul social în sat Lețcani, com. Lețcani, jud. Iași cu sediul procedural ales la Cab Av. Miruna Simona Cărecheriu din Iași, str. Sfântul Lazar, Nr.4, Bloc Penes Curcanul, mezanin, cabinetul nr. 10	Contravaloare avansuri achitate conform Contract de furnizare nr. 9/28.03.2014 și contractul de furnizare 4/15.01.2015	582.680,82						-582.680,82				Creanța a fost admisă sub condiția suspensivă a derulării contractului și livrării utilajului.	0,00%	0,00%
TDM TRANSFORMATION DECOUPAGE DE METAUX SRL	cu sediul social în Prejmer, Str. Bruxelles, Nr. 13, Hala 7, Parc Industrial Prejmer, jud. Brașov	Contravaloare avans achitat conform Contract de furnizare nr. 180/26.06.2014 și penalități calculate pentru nelivrarea la termen a produsului contractat	77.247,37						-77.247,37				Creanța a fost admisă sub condiția suspensivă a derulării contractului și livrării a utilajului.	0,00%	0,00%
CAB AVOCAT NICOLAE HORIA III	cu sediul social în Iași , str. Străp. Gr. Ureche, nr. 1-3, Birou 02, jud. Iași	Contravaloare onorariu de succes - reprezentând 10% din valoarea despăgubirilor acordate prin Hotărârea Judecătorească revocabilă în dosarul 2254/99/2012	161.294,30						-161.294,30				Creanța admisă sub condiție suspensivă până la finalizarea căilor de atac împotriva sentinței nr. 683/2014 așa cum rezultă din cererea precizatoare a creditorului la declarația de creanță	0,00%	0,00%
SC SALUBRIS SA	cu sediul social în Iași , Șos. Națională, nr.43, jud. Iași	Contravaloare servicii salubritate prestate aferente lunii ianuarie 2015 și penalități calculate	241,20						0,00	241,20			Creanță nescadentă la data deschiderii procedurii , fiind aferentă perioadei de observație curentă	0,00%	0,00%

TMK ARTROM SA	cu sediul social in loc. Slatina, Str. Drăgănești, Nr. 30, jud. Olt reprezentat de SCA Vernon, David și Asociații din București, Str. Făgăraș, Nr. 6, Sector 1	contravaloare TVA achitata debitoare METAIKID 2008 aferentă avansului plătit conform Contract de furnizare 24/18.07.2013 (663.353,04 ron), penalități pentru partea de TVA achitata și nerecuperata (39.633,07 lei) și despăgubiri/daune contractuale solicitate pentru neducerea la îndeplinire a obligațiilor contractuale și livrarea bunului (617.656,35 USD)	702.986,11				617.656,35	2.216.459,81	702.986,11	702.986,11 lei - creanță admisă reprezentând TVA-ul deductibil în conformitate cu art. 146, alin (1), lit a) din Codul Fiscal urmare a șornării facturii de avans de către debitoare, 2.216.459,81 lei creanță respinsă de la masa credală având în vedere recuperarea de către TMK Artrom a creanței plăte de către debitorul de la asiguratorul Certasig SA și nestipularea în contractul de furnizare a condițiilor de plată a penalităților în cazul recuperării avansului de la asigurator coroborat cu prevederile art 109, alin. (1) din Legea 85/2014, Creanță păstrată în temeiul Sentinței Civile nr. 834/29.04.2015 urmare a respingerii contestației creditorului.	13,64%	11,70%
SC SANDRA TRADING SRL	cu sediul în Iași , str. Stejar, nr. 33 A prin Cab Av. Sandra Grădinaru din Iași, Str. Sulfinei, nr. 17	Contravaloare servicii de întreținere și reparații prestate, facturate și neachitate	33.042,06						33.042,06	Creanță admisă la valoarea din declarația de creanță.	0,64%	0,55%
ALUNCĂRȚEI LILIANA	cu sediul procedural ales la SCA Barbu și Asociații din Iași, str. Lascăr Catargi, nr.37, et. 4, ap.8, jud. Iași	Creanțe reprezentând debite conf. bilete la ordin avalizate, a Angajamentului de plată autentificat sub nr. 2261/25.07.2014 și cheltuieli de executare stabilite în dosarul 450/2014.	2.925.501,84						-2.925.501,84	Creanță admisă sub condiție suspensivă având în vedere explicațiile reprezentând creanța	0,00%	0,00%
		creanță scadență reprezentând contravaloare credite firmă debitoare, taxa de timbru, sume executate în dosar 450/2014 la BEJ Anchiadin Cornelia	405.549,57						405.549,57	Creanță admisă la valoarea din declarația de creanță.	7,87%	6,75%
MCG OIL	cu sediul social în com. Gherăești, jud. Neamț	Contravaloare utilaj achitat integral conform contract de furnizare nr 49/22.10.2012 , utilaj nelivrat la termenul contractual					60.561,76	217.325,88	-217.325,88	Creanță admisă la valoarea din declarația de creanță și pe baza documentelor anexate sub condiția suspensivă a derulării contractului și livrării utilajului.	0,00%	0,00%

SC TIAMET ALBA	cu sediul social din Drămbuț, com. Ciugud, Str. Culea Alba Iulia, Nr.10, jud. Alba	Contravaloare avans achitat conform Contract de furnizare nr. 15 /31.05.2010 pentru un utilaj nelivrat și dobanzi calculate.	20.892,27						-20.892,27		Creață înscrisă la masa credală sub condiția suspensivă a finalizării dosarului nr.2277/176/2015 de pe rolul Judecătoriei Alba Iulia, având ca obiect cerere reconvențională formulată de către SC METAL KID 2008 SRL.	0,00%	0,00%
NIKI LTD	din Bulgaria, 2161, Pravets, Piata Todor Jivkov, nr.2 cu sediul procedural ales la SC A Ciobanu & Ciobanu din Iasi, Str. Sf.Lazar, Nr. 3, Bloc Ghica Vodă 1A, Et. 4, Ap.14, jud. Iasi	Contravaloare avans achitat conform Contract de furnizare nr. 14 /15.05.2014 pentru un utilaj nelivrat.		106.200,00	359.858,70	-359.858,70					Creață înscrisă de la masa credală conform Sentinței Civile nr. 834/ 29.04.2015 prin care s-a admis contestația debitorului privind acceptarea creanței creditorilor NIKI LTD sub condiția derulării contractului și livrării bunului de către debitor.	0,00%	0,00%
SC REPEDE PRESSURE CONTROL SRL (fosta Petruzitel Tech SRL)	cu sediul în București, str. Captain Nicolae Drossu, nr.27, et. 1, Sector 1 București	Contravaloare utilaj achitat integral conform contract de furnizare nr 19/ 01.07.2014 coroborat cu Contract de furnizare nr. 2 și nr. 3 /01.02.2012, utilaj nelivrat la termenul contractual	93.208,96			-93.208,96					Creață admisă la valoarea din declarația de creanță sub condiția suspensivă a derulării contractului și livrării bunului.	0,00%	0,00%
SC TOKEN SOLUTIONS SRL	cu sediul procesual ales la SC Urban și Asociații SRL din București, Bdul Preciziei, Nr.1, Et. 4, Sector 6	Contravaloare avans achitat conform Contract de furnizare nr. 01 /06.01.2014 pentru un utilaj nelivrat.	208.770,77			0,00					Creață înălțată de la masa credală conform Sentinței Civile nr. 834/ 29.04.2015 prin care s-a admis contestația debitorului privind eliminarea creanței creditorilor SC Token Solutions SRL - având în vedere că la data deschiderii procedurii SC TOKEN SOLUTIONS nu avea calitate de creditor urmare cesionării creanței către cessionarul SC Total SGIN Service SRL conform Contractului de Cesiune nr. 28/ 03.10.2014.	0,00%	0,00%
TOTAL CATEGORIE			6.456.113,79	1.623.489,36	6.229.409,18	5.152.377,37	241,20					100,00%	85,79%

5. Creanțe subordonate (art.161 punct 10)

RĂDEANU MARIA ALEXANDRA	cu sediul procedural ales la SC'A Barbu și Asociații din Iași, str. Lascăr C'utargi, nr.37, et. 4, ap.8, jud. Iași	Debit conform Angajamentului de plată autentificat sub nr 2261/25.07.2014 și chelt. de executare stabilite în dosar nr. 450/2014, debit principal rezultând dind contractul de credit nr. IAS6/23/2011 încheiat cu UNICREDIT ȚIRIAC BANK pentru garantarea cărui s-a semnat un contract de fidejuziune	4.618.144,41					-4.177.975,17		Creanțe înscrise la masa credala sub condiție suspensivă de achitare a datoriei către CERTASIG și UNICREDIT ȚIRIAC BANK. Creanța solicitata rezultând din contractul de crediti nr. IAS6/23/2011 a fost redușă cu 440.169,24 lei până la suma creditului declarată de UNICREDIT ȚIRIAC BANK ca scadență (1.537.069,48 lei) din contractul menționat	0,00%	0,00%
		c/v taxă timbru	205,00					205,00		Creanță admisă la valoarea din declarația de creanță.	100,00%	0,00%
			4.618.349,41					0,00	0,00	205,00		100,00%
TOTAL CATEGORIE												
TOTAL GENERAL			14.458.462,98	95.661,82	1.623.489,36	6.229.533,54	61.362,70	5.945.054,47				100,00%

1 USD = 3.5885 LEI

1 EUR = 4.4415 LEI

Tabelul Definitiv s-a întocmit urmare soluționării contestațiilor la Tabelul Preliminar prin Sentința Civilă nr. 834/ 29.04.2015 și în urma obținerii Raportului de Evaluare a patrimoniului debitorului realizat de către evaluatorul ANEVAR desemnat de către Comitetul Creditorilor. Tabelul a Definitiv s-a actualizat cu creanța SC TIAMET.

Administrator judiciar,

EUROBUSINESS LRJ SPRL

prin asociat coordonator

Eduard Pascal



PROGRAM DE PLATA A CREDITORILOR GARANTATI

DEBITOR : METALKID 2008 SRL

CREDITOR	CREANȚĂ ÎNSCRISĂ ÎN TABELUL DEFINITIV	ANUL 1				ANUL 2				ANUL 3				TOTAL
		TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	
ANAF DIRECTIA GENERALA DE FINANTE IASI	215,509.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	215,509.75	215,509.75
BRD GROUPE SOCIETI GENERALE	42,750.00	0.00	42,750.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	42,750.00
UNICREDIT TIRIAC BANK SA	538,852.49	528,608.99	0.00	0.00	0.00	5,121.75	0.00	0.00	5,121.75	0.00	0.00	0.00	0.00	538,852.49
FONDUL NATIONAL DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU INTREPRINDERI MICI SI MIILOCII SA IFN - FINGCIMM SA*	-1,520,955.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL	797,112.24	528,608.99	42,750.00	0.00	0.00	5,121.75	0.00	0.00	5,121.75	0.00	0.00	0.00	215,509.75	797,112.24

EUROBUSINESS LRI SPRL
EDUARD PASCAL
ASOCIAT COORDONATOR



DEBITOR : METALKID 2008 SRL

PROGRAM DE PLATA AL CREANTELOR SALARIALE

ANEXA 3

CREDITOR	CREANTA INSCRISA IN TABELUL DEFINITIV	ANUL 1				ANUL 2				ANUL 3				TOTAL
		TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	
CREDITORI SALARIATI	7,230.00	7,230.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,230.00
Salariat Voloagă Paula-Elena	1,433.00	1,433.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,433.00
TOTAL	8,663.00	8,663.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,663.00

EUROBUSINESS LRJ SPRL
EDUARD PASCAL
ASOCIAT COORDONATOR



DEBITOR : METALKID 2008 SRL

PROGRAM DE PLATA A CREANTELOR BUGETARE

ANEXA 4

TIP CREANTA	CREANTA INSCRISA IN TABELUL DEFINITIV	ANUL 1				ANUL 2				ANUL 3				TOTAL
		TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	
ANAF DIRECTIA GENERALA DE FINANTE IASI	36,948.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	36,948.00	0.00	36,948.00
COMPANIA NATIONALA DE AUTOSTRAZI SI DRUMURI NATIONALE DIN ROMANIA	124.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	124.36	0.00	124.36
ADMINISTRATIA FONDULUI PENTRU MEDIU	2,618.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,618.00	0.00	2,618.00
TOTAL	39,690.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	39,690.36	0.00	39,690.36

EUROBUSINESS LRJ SPRL

EDUARD PASCAL

ASOCIAT COORDONATOR



DEBITOR : METALKID 2008 SRL

PROGRAM DE PLATA A CREANTELOR CHIROGRAFARE

ANEXA 5

TIP CREANTA	CREANTA INSCRISA IN TABELUL DEFINITIV	ANUL 1				ANUL 2				ANUL 3				TOTAL
		TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	
MOLD AGROTEHNI CA	417,545.41	0.00	0.00	119,942.71	119,942.70	0.00	0.00	0.00	0.00	44,415.00	44,415.00	44,415.00	44,415.00	417,545.41
COMATOS PROD SRL	100,659.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	50,329.56	50,329.56	0.00	100,659.12
SC ASPA SA	121,146.68	121,146.68	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	121,146.68
CN ROMARM UZINA MECANICA CUGIR	-73,940.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-73,940.40	-73,940.40
HOFFMANN NURENBURG GMBH QUALITATS WERKZEUN GE	4,991.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,991.45	4,991.45
MONTANA MG SRL	19,829.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19,829.42	0.00	0.00	0.00	19,829.42
SC GESIROM ENTERPRISE SRL	455,700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	113,925.00	113,925.00	113,925.00	113,925.00	455,700.00
SC ELCON 99 SRL	13,283.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13,283.38	0.00	0.00	0.00	0.00	13,283.38

SC CERTASIG - Societate de Asigurare si Reasigurare SA	2,797,948.12	100,000.12	245,268.00	245,268.00	245,268.00	245,268.00	245,268.00	245,268.00	245,268.00	245,268.00	245,268.00	245,268.00	245,268.00	245,268.00
SC IUS SA	59,945.27	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14,986.32	14,986.32	14,986.32	59,945.27
SC FAN COURIER EXPRESS SRL	141.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	141.31
ECONT SRL	13,563.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13,563.48
LITANALEX SRL	2,220.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,220.75	0.00	0.00	0.00	2,220.75
CARGO - PARTNER EXPEDITII SRL	3,825.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,825.24	0.00	0.00	0.00	3,825.24
SC FONDAL INTERNATIONAL SRL	-582,680.82	-320,871.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-261,809.74	0.00	0.00	0.00	-582,680.82
TDM TRANSFORMATION DECOUPAGE DE METAUX SRL	-77,247.37	0.00	-77,247.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-77,247.37
CAB AVOCAT NICOLAE HORIA TIT	-161,294.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-161,294.30	-161,294.30
SC SALUBRIS SA	241.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	241.20	0.00	0.00	0.00	241.20

TMK ARTROM SA	702,986.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	175,746.53	175,746.53	175,746.53	175,746.53	702,986.11
SC SANDRA TRADING SRL	33,042.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	33,042.06
ALUNCĂRIȚ EI LILIANA	-2,925,501.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2,925,501.84	-2,925,501.84	-2,925,501.84	
	405,549.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	405,549.57	405,549.57	405,549.57	
MCG OIL	-217,325.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-217,325.88
SC TIAMET ALBA	-20,892.27	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-20,892.27	-20,892.27	-20,892.27	
NIKI LTD	-359,858.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-359,858.70	0.00	-359,858.70	-359,858.70	
SC REPEDE PRESSURE CONTROL SRL(fosta Petrutzel Tech SRL)	-93,208.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-93,208.96
TOTAL	5,152,618.57	221,146.80	245,268.00	365,210.71	365,210.70	245,268.00	245,268.00	275,352.51	281,500.91	614,170.27	644,670.41	644,670.41	644,670.41	0.00	0.00	0.00	1,004,881.87	5,152,618.57	5,152,618.57	5,152,618.57

EUROBUSINESS LRJ SPRL
EDUARD PASCAL
ASOCIAT COORDONATOR



PROGRAM DE PLATĂ REUNIT

CREDITOR	CREANȚA INSCRISA IN TABELUL DEFINITIV	ANUL 1				ANUL 2				ANUL 3				TOTAL
		TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	
CREDITORI SALARIAȚI	8.663.00	8.663.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.663.00
CREDITORI GARANȚAȚI	797.112.24	528.608.99	42.750.00	0.00	0.00	5.121.75	0.00	0.00	5.121.75	0.00	0.00	0.00	215.509.75	797.112.24
CREDITORI BUGETARI	47.818.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	39.690.36	8.128.00	47.818.36
CREDITORI CHIROGRAFARI	5.152.618.57	221.146.80	245.268.00	365.210.71	365.210.70	245.268.00	245.268.00	275.352.51	281.500.91	614.170.27	644.670.41	644.670.41	1.004.881.87	5.152.618.57
TOTAL	6.006.212.17	758.418.79	288.018.00	365.210.71	365.210.70	250.385.75	245.268.00	275.352.51	286.622.66	614.170.27	644.670.41	684.360.77	1.220.391.62	6.006.212.17



PROGRAM DE PLATA A CREANTELOR DIN PERIOADA DE OBSERVATIE

DEBITOR : METALOID 2008 SRL

CREDITOR	TOTAL CREANTE	ANUL 1				ANUL 2				ANUL 3				TOTAL
		TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	TRIM 1	TRIM 2	TRIM 3	TRIM 4	
DATORII CĂTRE BUGETUL CONSULI DAT DE STAT	975,439.00	0.00	139,348.43	139,348.43	139,348.43	139,348.43	139,348.43	139,348.43	139,348.43	0.00	0.00	0.00	0.00	975,439.00
DGFP IAȘI														
DGFPL	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL	975,439.00	0.00	139,348.43	139,348.43	139,348.43	139,348.43	139,348.43	139,348.43	139,348.43	0.00	0.00	0.00	0.00	975,439.00

EUROBUSINESS LRJ
EDUARD PASCAL
ASOCIAT COORDONATOR

