

2016

PLAN REORGANIZARE al debitorului

SIRAJ AD IMPEX SA

întocmit de administratorul judiciar
în colaborare cu societatea debitoare prin
administrator special

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



SEDIU: Iași, str. Zorilor nr. 11

Capital social: 10.000 EUR • C.I.F. RO16605670 • Nr. 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	6
II. NECESSITATEA REORGANIZĂRII	8
II.1. ASPECTE ECONOMICE	8
II.2. ASPECTE SOCIALE	8
II.3 AVANTAJELE REORGANIZĂRII COMPARATIV CU PROCEDURA FALIMENTULUI..	8
II.4. COMPARAȚIA AVANTAJELOR REORGANIZĂRII ÎN RAPORT CU VALOAREA DE LICHIDARE A SOCIETĂȚII IN CAZ DE FALIMENT	10
II.5. AVANTAJE PENTRU PRINCIPALELE CATEGORII DE CREDITORI.....	14
A. AVANTAJE PENTRU CREDITORII SALARIATI.....	14
B. AVANTAJE PENTRU CREDITORII GARANTATI.....	14
C. AVANTAJE PENTRU CREDITORII BUGETARI.....	14
D. AVANTAJE PENTRU CREDITORII CHIROGRAFARI INDISPENSABILI.....	14
E. AVANTAJE PENTRU CREDITORII CHIROGRAFARI	15
III. PREZENTAREA SOCIETĂȚII.....	15
III.1. IDENTIFICAREA SOCIETĂȚII:.....	15
III.2. ANALIZA CAUZELOR ȘI ÎMPREJURĂRILOR CARE AU CONDUS LA APARIȚIA STĂRII DE INSOLVENȚĂ.....	16
IV. SITUAȚIA SOCIETĂȚII DEBITOARE LA DATA DEPUNERII PLANULUI.....	41
1. ANALIZA FINANCIARĂ PE PERIOADA DE OBSERVATIE.....	41
2. ACTIVUL SOCIETĂȚII.....	57
3. PASIVUL SOCIETĂȚII.....	60
4. DATORIILE ACUMULATE ÎN CURSUL PERIOADEI DE OBSERVATIE	60
V. STRATEGIA DE REORGANIZARE	60
V.1. ACTIVITATEA CURENTĂ	60
VI. TRATAMENTUL CREANȚELOR.....	61
A. CREANȚELE SALARIALE	61
B. CREANȚELE GARANTATE	61
C. CREANȚELE BUGETARE	62
D. CREANȚELE FURNIZORILOR INDISPENSABILI	62
E. CREANȚELE CHIROGRAFARE	62
VII. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREANȚELOR	64
VII.1. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII SALARIATI	64
VII.2. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII GARANTATI	64
VII.3. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII BUGETARI	70
VII.4. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI INDISPENSABILI	72
VII.5. DISTRIBUIRI CREDITORI CHIROGRAFARI	73
VII.6. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREANȚELOR NĂSCUTE ÎN PERIOADA DE OBSERVATIE	76
VIII. OBȚINEREA DE RESURSE FINANCIARE PENTRU SUSȚINEREA REALIZĂRII PLANULUI ȘI SURSELE DE PROVENIENȚĂ ALE ACESTORA	78
IX. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI	79
X. CONTROLUL APPLICĂRII PLANULUI	79

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	80
XII. REMUNERAȚIA ADMINISTRATORULUI JUDICIAR.....	80

A large, dark blue ink smudge or signature mark is centered on the page. It appears to be a cursive script, possibly 'nqolay', written in a thick, expressive hand. The smudge covers a significant portion of the lower half of the page.

I.ASPECTE INTRODUCTIVE

I.1. JUSTIFICAREA LEGALĂ

Întocmirea Planului de reorganizare al societății SIRAJ AD IMPEX SA are ca și temei legal Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare.

Legea consacră problematicii reorganizării judiciare două secțiuni distincte, respectiv, Secțiunea a V-a (Planul), și Secțiunea a VI-a, (Reorganizarea). Prin prisma acestor prevederi legale se oferă șansa debitorului față de care s-a deschis procedura insolvenței să-și continue activitatea comercială, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art.95 alin. (1): *"va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului și va cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică"* (art.95 alin.1 din Legea 85/2006).

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

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

I.2. AUTORUL PLANULUI

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

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

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

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

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

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 denitoarei, 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;

iii) în același timp activitatea debitoarei este condusă de administratorul special al debitului, acesta asigurând managementul zilnic al operațiunilor debitului, sub controlul administratorului judiciar; de asemenea administratorul special a participat la construcția planului și la negocierile purtate cu creditorii.

I.3. SCOPUL PLANULUI

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

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

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

Planul de reorganizare potrivit spiritului Legii nr.85/2006 privind procedura insolvenței trebuie să satisfacă scopul reorganizării, respectiv menținerea debitoarei în viață comercială, cu efectul menținerii serviciilor debitului pe piață. De asemenea, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor, care au o sansă în plus la realizarea creațelor 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 durată maximă prevăzută de art.95 alin.3 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței și anume trei ani de la data confirmării planului de către judecătorul-sindic, prima luna estimată de aplicare fiind prevăzută a fi luna iulie 2016.

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

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

I.5. REZUMATUL PLANULUI DE REORGANIZARE

În temeiul art.94 alin.1 din Legea nr.85/2006 alin.1 lit.b) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, prezentul Plan de Reorganizare este propus de administratorul judiciar al SIRAJ AD IMPEX SA (*societate în insolvencă/ in insolvency/ en procedure collective*) - Societatea Civilă Profesională EuroBusiness LRJ SPRL Iași și de societatea debitoare prin administrator special - dnul. AHMAD AL DEIRI. Destinatarii acestui Plan de Reorganizare, denumit în continuare Planul sunt judecătorul sindic, debitoarea și creditorii înscriși în Tabelul Definitiv de Creanțe.

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

1. Planul este propus de societatea debitoare prin administrator special în colaborare cu administratorul judiciar, în conformitate cu prevederile art.94 alin.(1), lit.a) și b). Condițiile preliminare prevăzute de art.94 alin.(1), lit.a) au fost respectate de societatea debitoare, respectiv:

- Debitorul și-a exprimat **intenția** de a propune un plan de reorganizare a activității la momentul formulării Cererii de deschidere a procedurii, aspect consemnat în Încheierea nr.250/30.07.2013, pronunțată de Tribunalul Iași în Dosarul nr.8579/99/2013 prin care a fost deschisă procedura generală a insolvenței împotriva debitorului SIRAJ AD IMPEX S.A.;

- Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.1 din data de 20.06.2014 au fost aprobate demersurile privind propunerea unui plan de reorganizare de către societatea debitoare în vederea plății datorilor societății și a fost mandat administratorul special al debitorului, dnul. AHMAD AL DEIRI.

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.59 din Legea nr.85/2006 și depus la Dosarul cauzei.

3. Tabelul Definitiv de Creanțe împotriva averii debitoarei SIRAJ AD IMPEX SA, a fost depus la Dosarul cauzei de către administratorul judiciar în data de 15.04.2016 și afișat la ușa instanței, conform Procesului Verbal de Afisare din data de 15.04.2016, urmare soluționării contestațiilor la Tabelul preliminar și finalizării raportului de evaluare a bunurilor din patrimoniul debitoarei.

Tabelul definitiv al obligațiilor debitoarei SIRAJ AD IMPEX SA întocmit conform

prevederilor art. 74 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 7687/18.04.2016.

Având în vedere faptul că în perioada de observație au fost efectuate o serie de plăți de către terți garanți, în contul creanțelor înscrise în Tabelul Definitiv sau anumite cesiuni de creanță care au avut ca efect modificarea structurii Tabelului Definitiv, administratorul judiciar a procedat la întocmirea Tabelului Definitiv Rectificat nr.1885/12.052016, în vederea actualizării structurii masei credale.Tabelul Definitiv Rectificat a fost depus la dosarul cauzei conform Procesului Verbal de Afisare în data de 16.05.2016 și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr.9495/16.05.2016.

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

În conformitate cu analizele tehnico-economice ale administratorului judiciar și a debitoarei, a rezultat că societatea debitoare poate fi în măsură să atingă scopul procedurii, respectiv plata pasivului prin implementarea unui plan de reorganizare, 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 distribuirile 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.

Perspectivele 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 SIRAJ AD IMPEX SA sunt cele prevăzute de art.95 alin.6, lit.A,B și H.

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

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

- * Categorie creanțelor salariale
- * Categorie creanțelor garantate
- * Categorie creanțelor bugetare
- * Categorie creanțelor chirografare – furnizori indispensabili prevăzute la art. 96 alin. (1)
- * Categorie creanțelor chirografare prevăzute de art.100 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.100 alin.(3), sunt următoarele:

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

II.NECESITATEA REORGANIZĂRII

II.1.ASPECTE ECONOMICE

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

Din punct de vedere conceptual, reorganizarea înseamnă trasarea realistă a unor obiective ce trebuie atinse în orizontul de timp planificat, sub aspectul angajării unor noi afaceri, lansării unor produse și servicii sau îmbunătățirii calității și cantității produselor și serviciilor deja lansate. Planul de reorganizare se bazează pe politici de management, marketing, organizatorice și structurale.

II.2.ASPECTE SOCIALE

Reorganizarea societății SIRAJ AD IMPEX SA 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 județele Iași și Vaslui.

Numeroasele disponibilizări efectuate în jud. Iași și Vaslui, 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 piețele pe care activează debitorul, astfel încât relansarea activității SIRAJ AD IMPEX SA poate constitui o premisă a creșterii economice.

II.3 AVANTAJELE REORGANIZĂRII COMPARATIV CU PROCEDURA FALIMENTULUI

Principalele premise care stau la baza reorganizării SIRAJ AD IMPEX SA 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 domeniul 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 distribuirile către creditori. 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 SIRAJ AD IMPEX SA, în cazul falimentului, ar minimiza şansele de recuperare a creanţelor pentru creditorii acesteia și ar duce la înstrăinarea acestui patrimoniu la o valoare inferioară nu numai valorii sale reale, ci și valorii creditorilor garanți 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 garanți, 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 viață 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 vândabilitate al bunurilor unei societăți „active”, față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „moarte”, nefuncționale (patrimoniul care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul înstrăinării);

➤ De asemenea, continuarea activității mărește considerabil şansele 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, asigurari 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 121 pct. 1 din Legea nr. 85/2006 (ca și cheltuieli de conservare și administrare), împietând asupra valorii obținute din vânzare, și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor creditorilor.

➤ Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei Societăți care are un bun renume pe piața de profil, 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 IN 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 vânzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară specificată în definiția valorii de piață*”

Conform GN 6 – Evaluarea 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 vânzari, 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 evaluările efectuate în lunile ianuarie 2016 de către DTZ Echinox Evaluări din București 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 Internationale de Evaluare se prezintă astfel:

ACTIVE	DENUMIRE	VALOAREA DE PIAȚĂ (RON)	VALOAREA DE LICHIDARE (RON)
Active ipotecate	Proprietate comercială situată în Iași, str. Poitiers, nr.14, jud. Iași	9.082.200	6.811.500
Active ipotecate	Teren intravilan și construcție agricolă de tip Hală agricolă depozitară – com. Muntenii de Jos, Nr. Cadastral 71300, jud. Vaslui	1.451.500	1.088.600
Active ipotecate	Teren intravilan și construcție agricolă de tip	6.023.800	4.517.900

	Fabrica de Nutrețuri Combinante cu componente mobile aferente – com. Muntenii de Jos, Nr. Cadastral 71301, jud. Vaslui		
Active ipotecate	Teren intravilan – 3.872 mp, com. Muntenii de Jos, Nr. Cadastral 71302, jud. Vaslui	95.300	71.700
Active ipotecate	Teren intravilan – 17.200 mp, com. Muntenii de Jos, Nr. Cadastral 70546, jud. Vaslui	313.000	235.000
Active ipotecate	Teren intravilan – 4.600 mp, com. Muntenii de Jos, Nr. Cadastral 70566, jud. Vaslui	95.300	71.700
Active ipotecate	Echipamente localizate în Iași, str. Poitiers, nr.14, jud. Iași	29.800	22.100
TOTAL		17.090.900	12.818.500

Am procedat la efectuarea unei simulări de vânzare la valoarea de lichidare valabilă pentru ipoteza falimentului a activelor și de distribuire a sumelor către creditori cu aplicarea prevederilor art. 121 și art. 123 din Legea nr. 85/2006, privind procedura insolvenței, 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 80 % din valoarea de vânzare forțată a activelor expuse pe piață;

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

În ceea ce privește creanțele de încasat înregistrate la 31.12.2015 acestea sunt în sumă de 8.679.405,00 lei

S-a avut în vedere un procent optimist de recuperare de 100 % din valoarea creanțelor de recuperat rezultând o sumă de 8.679.405,00 lei.

Urmare a acestei simulări s-au constatat următoarele:

a) În ipoteza falimentului

s-a constatat care ar fi quantumul 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 piață	17.090.900,00 lei
Sume obținute din recuperări de creațe:	8.679.405,00 lei
Cheltuieli cu vînzarea activelor (cheltuieli de pază, conservare, onorarii, cotă UNPIR, retribuții, arhivare) - aprox.9%	1.538.181,00 lei
Datorii acumulate în perioada de observație	1.109.079,00 lei
Sume distribuite în contul datorilor din cursul perioadei de observație	1.109.079,00 lei
Sume rămase spre distribuire în caz de faliment	23.123.045,00 lei

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

CATEGORIE DE CREAȚE cf. TABELULUI	CREAȚĂ ÎN TABEL DEFINITIV	DISTRIBUIRE ÎN CAZ DE FALIMENT	% de acoperire
Creațe garantate	18.287.338,28	15.552.719,00	85,05%
Creațe salariale	8.390,00	8.390,00	100,00%
Creațe bugetare	5.255.024,46	5.255.024,46	100,00%
Creațe chirografare conform art. 96(1)	162.150,43	162.150,43	100,00%
Creațe chirografare	17.339.578,37	2.144.761,11	12,37%
TOTAL	41.052.481,54	23.123.045,00	56,33%

După cum se poate observa, categoria creațelor garantate ar primi cca.85,05 % din sumele înscrise la masa credală, în timp ce categoria creațelor salariale, bugetare și cea a furnizorilor indispensabili conform art.96 alin.(1) și-ar recupera integral creațele înscrise la masa credală a debitoarei, iar restul creațelor chirografare ar primi doar 12,37%.

Datorile acumulate în cursul perioadei de observație care, în ipoteza unei proceduri de faliment s-ar transforma în creațe suplimentare care ar greva pasivul debitoarei ar putea fi achitate în procent de 100% din totalul lor (cuprindând în cea mai mare parte de creațele bugetare și către creditorul E.ON România – creațe 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 creațelor ce vor constitui obiectul înscrerii în Tabelul suplimentar de creațe – în ipoteza falimentului urmând a fi întocmit și Tabelul Suplimentar al creațelor 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 contravaloreala distribuirilor ce vor fi efectuate creditorilor.

Valoarea acestor cheltuieli de procedură a fost estimată la aproximativ 9 %, pe baza următoarelor premise:

I.ONORARIUL LICHIDATORULUI JUDICIAR, în quantum de 3.000 lei, plus TVA, pentru întreaga perioadă de observație, (luând ca element de raportare hotărârea Adunării Creditorilor

din data de 24.10.2014 prin care a fost confirmat administratorul judiciar și i s-a aprobat onorariul). Având în vedere încheierea perioadei de observație, administratorul judiciar urmează să propune Comitetului și Adunării Creditorilor renegocierea cuantumului onorariului).

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

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

Raportat la cele arătate mai sus 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 creditori în caz de faliment trebuie să țină seama de faptul că distribuirea sumelor se face potrivit art.121 și art.123 având în vedere următoarele priorități:

1. Art.121. pct.1 și art.123 pct.1. Suportarea cheltuielilor de procedură care – astfel cum am arătat sunt în quantum de 1.538.181,00 lei. După scăderea acestor cheltuieli de procedură din sumele obținute din valorificare activelor la 100% din valoarea de piață la suma de 17.090.900,00 lei și recuperarea creanțelor în sumă de 8.679.405,00 lei, rămân de distribuit pe următoarele puncte suma de 24.232.124,00 lei.

2. Distribuirile în favoarea creditorilor garanți, conform art.121: 15.552.719,00 lei

3. Art.123, punct 2: Distribuirile în favoarea creanțelor salariale – 8.390,00 lei

4. Art.123, punct 3: Distribuirile în favoarea creanțelor curente, născute în cursul procedurii: 1.109.079,00 lei;

5. Art.123, punct 4: Distribuirile în favoarea creanțelor bugetare, căruia i s-ar distribui suma de 5.255.024,46 lei;

6. Distribuirile în favoarea creanțelor chirografare stabilite conf. art. 96, lin. (1): 162.150,43 lei

7. Celelalte creanțe chirografare: 2.144.761,11 lei.

Sintetizând, se poate observa că în caz de faliment și în ipoteza optimistă de valorificare, precum și de recuperare a creanțelor, categoria creanțelor salariale, bugetare și creanțele chirografare stabilite conf. art. 96, alin. (1) se îndestulează integral, în timp ce categoria creanțelor garantate ar primi aproximativ 85,05% din sumele înscrise la masa credală a debitoarei, iar categoria celorlalte creanțe chirografare ar recupera 12,37%. 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 100,00 %.

b) În ipoteza reorganizării

În cazul reorganizării prin continuarea activității curente se presupune distribuirea către creditorii înscrisi la masa credală a unor sume superioare celor care s-ar distribui acestor creditori în caz de faliment, astfel:

- Creditori garanți – sunt achitați în integralitate
- Creditori salariați – sunt achitați în integralitate,
- Creditori bugetari – sunt achitați în integralitate
- Creditori chirografari – furnizori indispensabili – sunt achitați în integralitate
- Creditori chirografari – sunt achitați parțial, în același procent cu cel acordat în faliment.

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 GARANTAȚI

În ceea ce privește creditorii garanți implementarea prezentului plan de reorganizare prezintă beneficii în ceea ce privește gradul de recuperare a creanțelor deținute de către aceștia. Așa cum se va 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. Mai mult decât atât, în ipoteza confirmării Planului de Reorganizare, societatea va achita și costurile aferente creditelor contractate.

În ipoteza deschiderii față de Societate a procedurii falimentului cu privire la acoperirea creanțelor din această categorie există riscul de acoperire doar parțială a acestora într-o proporție 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 și valorificarea la o valoare mai mică decât valoarea de piață care nu îndestulează integral categoria garanților.

B. 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 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 8.390,00 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 să pierde actualele locuri de muncă în condițiile în care activitatea curentă a Societății va înceta în cadrul procedurii de faliment. Sub acest aspect, în condițiile în care piața forței de muncă se caracterizează cu o supra ofertă a forței de muncă raportat la cerere, apreciem că implementarea planului este de natură a profită creditorilor cu creanțe salariale.

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 100,00%, respectiv 5.255.024,46 lei conform prevederilor secțiunii „Programul de plată al creanțelor”, comparativ cu ipoteza falimentului, în care aceste creanțe ar primi suma de 5.255.024,46 lei în integralitate, respectiv, un procent de 100% din valoarea admisă în Tabelul Definitiv de creanțe (conform secțiunii Scenariul de Lichidare).

Pentru acești creditori, principalul beneficiu rezultă din continuarea activității economice, însemnând menținerea unui important contribuabil, care achitând impozite și taxe aferente activității curente întregește resursele financiare publice, precum și cele locale.

D. AVANTAJE PENTRU CREDITORII CHIROGRAFARI – FURNIZORI INDISPENSABILI ACTIVITĂȚII

Conform dispozițiilor Art. 96. – (1) “În vederea administrării eficiente a procedurii, planul poate desemna o categorie separată de creante, compusă numai din acele creante chirografare care, în sensul art. 49 alin. (1), aparțin furnizorilor fară de care activitatea debitorului nu se poate desfăsura și care nu pot fi înlocuiti.”

În cazul societății un astfel de furnizor fără de care activitatea debitorului nu se poate desfășura și care nu poate fi înlocuit este **E. ON ROMÂNIA S.A.**, conform adresei administratorului special confirmată de administratorul judiciar.

Pentru această categorie de creditori, principalul beneficiu rezultă din încasarea întregii creațe datorate de către debitoare atât de dinaintea deschiderii procedurii în procent de 100%, cât și datoriile rezultante din perioada de observație. Un alt avantaj semnificativ îl constituie și continuarea activității economice, în sensul că se va dori continuarea relațiilor comerciale și se vor putea derula noi afaceri cu un partener viabil în zonă.

În conformitate cu art. 96 alin. (1), lista furnizorilor indispensabili a fost întocmită de administratorul special și confirmată de administratorul judiciar.

E. AVANTAJE PENTRU CREDITORII CHIROGRAFARI reglementat de art. 100 alin. 3 lit. e) din Legea nr. 85/2006.

Pe baza previziunilor de fluxuri de numerar care vor susține realizarea Planului de reorganizare, creațele înscrise în această categorie reprezentând "Celealte creațe chirografare", în temeiul art. 100, alin. 3, lit. e) vor fi plătite în sumă de 2.144.761,11 RON, conform prevederilor secțiunii „Programul de plată al creațelor.”

Tratamentul aplicat prin Plan acestei categorii de creațe defavorizate al căror quantum este achitat în procent de 12,37% este corect și echitabil în sensul art. 101 alin. 2 din Legea nr. 85/2006, întrucât, comparativ cu ipoteza falimentului, în care aceste creațe nu primesc mai mult decât în caz de faliment, fiind achitată în aceeași proporție de 12,37 % din valoarea admisă în Tabelul Definitiv de creațe (conform secțiunii Scenariul de Lichidare).

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

III. PREZENTAREA GENERALĂ A SOCIETĂȚII

III.1. Identificarea societății

Denumirea societății	SIRAJ A.D. IMPEX SA
Forma juridică	Societate pe acțiuni
Sediul social	Iași, B-dul POITIERS, Nr. 14, Județ Iași
C.U.I.	6307269
Nr. de înmatriculare la ORC Iași	J22/2141/1994

Structura Asociativă.Capitalul social

Capitalul social subscris și vărsat al societății este în sumă totală de 5.823.059 lei, împărțit într-un număr de 58.230.590 părți sociale cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare.

Acionar	Nr. Părți sociale	Pondere în capitalul social
AVAS	1.871.484	3,2139 %
AL DEIRI AHMAD	49.068.903	84,2665 %
Persoane juridice lista	3.473.604	5,9653 %

Persoane fizice lista	3.816.599	6,5543%
TOTAL	58.230.590	100,00 %

În conformitate cu Decizia SIBIU – Stock Exchange S.A. nr.294/18.12.2015, acțiunile societății SIRAJ AD IMPEX S.A. pot fi tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Sibex –Sibiu Stock Exchange S.A. începând cu data de data de 22.12.2015. De asemenea, în temeiul aceleiași Decizii, acțiunile emitentului sunt suspendate de tranzacționare până în momentul confirmării Planului de Reorganizare a activității debitorului SIRAJ AD IMPEX S.A. și a notificării SIBEX S.A.

Obiectul de activitate al societății

Obiectul principal de activitate al societății, conform Clasificării Activităților din Economia Națională (CAEN) este „ Fabricarea preparatelor pentru hrana animalelor de fermă”- Cod CAEN 1091.

Administrarea societății

Conform datelor obținute de la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Iași, administrarea societății a fost asigurată de către d-nul. AL DEIRI AHMAD, de la data înființării firmei și până la data deschiderii procedurii de insolvență conform încheierii din data de 30.07.2013.

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

Prin Încheierea nr. 304/17.06.2014 pronunțată de Tribunalul Iași – Judecător sindic s-a dispus în temeiul art. 22 alin. 2 din Legea insolvenței, înlocuirea din oficiu a administratorului judiciar CII Țiplea Liviu (în prezent CONSILIUL DE INSOLVENȚĂ IPURL), în cauza 8579/99/2013 privind pe debitoarea SIRAJ A.D. IMPEX SA, cu **Societatea Civila Profesională “EuroBusiness LRJ” SPRL**. Prin sentința Tribunalului Sindic din 30 iulie 2013, împotriva debitoarei **SIRAJ A.D. IMPEX SA** cu sediul social în Iași, B-dul POITIERS, Nr. 14, Județ Iași, Număr de ordine în registrul comerțului: J22/2141/1994, Cod de Identificare Fiscală 6307269, s-a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței și numirea în calitate de administrator judiciar a CII Țiplea Liviu.

În temeiul dispozițiilor Legii nr. 85/2006 și a dispozițiilor Încheierii privind deschiderea procedurii, administratorul judiciar a notificat debitoarea SIRAJ A.D. IMPEX SA prin administrator statutar în vederea predării de către debitoare a documentelor prevăzute de art. 67 alin. (1) din lege. În urma solicitărilor ce i-au fost adresate, administratorul statutar al debitoarei a pus la dispoziția administratorului judiciar documentele solicitate.

Prin raportare la atribuțiile administratorului judiciar în conformitate cu prevederile din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței la art. 20 alin. (1), lit. b, am efectuat diligențele pentru stabilirea cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței debitoarei SIRAJ A.D. IMPEX SA.

Analiza administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului SIRAJ AD IMPEX SA s-a efectuat pe baza situațiilor financiare întocmite și depuse la Administrația Finanțelor Publice, respectiv bilanțuri, contul de profit și pierdere, balanțele de verificare, note și tabele suplimentare anexate acestora, în conformitate cu responsabilitatea conducerii de a întocmi și prezenta situațiile financiare ale entității și a situației.

Obiectivul analizei administratorului judiciar privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței debitorului SIRAJ AD IMPEX SA a vizat evaluarea poziției financiare, a performanțelor și modificărilor poziției financiare ale entității în perioada exercițiilor financiare 2009 – 2012 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 SIRAJ AD IMPEX SA 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, reprezentă 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 capacitatii 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 finanțieră a unei entități este influențată de resursele economice pe care le controlează, de structura sa finanțieră, 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 SIRAJ AD IMPEX SA, 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 finanțieră 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 finanțieră 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

Denumirea indicatorilor	Bilanțul contabil al			
	SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2009 – 31.12.2012			
	2009	2010	2011	2012
Imobilizări necorporale	0,00	0,00	0,00	0,00
Imobilizări corporale	7.149.109,00	6.338.820,00	13.146.172,00	26.965.305,00
Imobilizări financiare	10.810.180,00	10.810.180,00	12.862.261,00	12.862.261,00
Total active	17.959.289,0	17.149.000,00	26.008.433,00	39.827.566,00

imobilizate	0			
Stocuri	2.234.699,00	2.878.305,00	1.828.731,00	1.188.811,00
Creanțe	5.920.952,00	2.869.165,00	5.656.992,00	5.497.864,00
Investiții pe termen scurt	0,00	0,00	0,00	0,00
Casa și conturi la bănci	75.669,00	43.497,00	173.257,00	110.596,00
Total active circulante	8.231.320,00	5.790.967,00	7.658.980,00	6.797.271,00
Cheltuieli în avans	452.359,00	242.427,00	6.994.565,00	3.919.327,00
TOTAL ACTIV	26.642.968,00	23.182.394,00	40.661.978,00	50.544.164,00
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă de un an	8.691.933,00	7.158.345,00	10.832.260,00	20.355.487,00
<i>din care datorii comerciale</i>	8.691.933,00	7.158.345,00	10.832.260,00	20.355.487,00
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	1.602.835,00	1.057.453,00	11.935.886,00	12.384.077,00
Total datorii	10.294.768,00	8.215.798,00	22.768.146,00	32.739.564,00
Provizioane	0,00	0,00	0,00	0,00
Subvenții pentru investiții	0,00	0,00	0,00	0,00
Venituri înregistrate în avans	2.100.073,00	641.165,00	318.510,00	131.967,00
Capital subscris vârsat	2.617.217,00	2.617.277,00	5.821.325,00	5.823.059,00
Capital subscris nevârsat	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimoniu regiei	0,00	0,00	0,00	0,00
Total capital	2.617.217,00	2.617.277,00	5.821.325,00	5.823.059,00
Prime de capital	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerve din reevaluare	5.529.870,00	2.238.878,00	2.238.878,00	2.238.878,00
Rezerve	4.718.996,00	8.009.988,00	8.009.988,00	8.016.605,00
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	1.348.000,00	1.372.613,00	1.459.288,00	1.505.132,00
Rezultatul exercițiului finanțiar	34.044,00	86.675,00	45.843,00	95.576,00
Repartizarea profitului	0,00	0,00	0,00	6.617,00
Total capitaluri proprii	14.248.127,00	14.325.431,00	17.575.322,00	17.672.633,00
Total capital permanent	15.850.962,00	15.382.884,00	29.511.208,00	30.056.710,00
Patrimoniu public	0,00	0,00	0,00	0,00
Total capitaluri	26.642.968,00	23.182.394,00	40.661.978,00	50.544.164,00
TOTAL PASIV	26.642.968,00	23.182.394,00	40.661.978,00	50.544.164,00

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 capacitatei entității de a-și adapta politicile de exploatare, investiții și finanțare la schimbările condițiilor de desfășurare a activității.

Structura activului

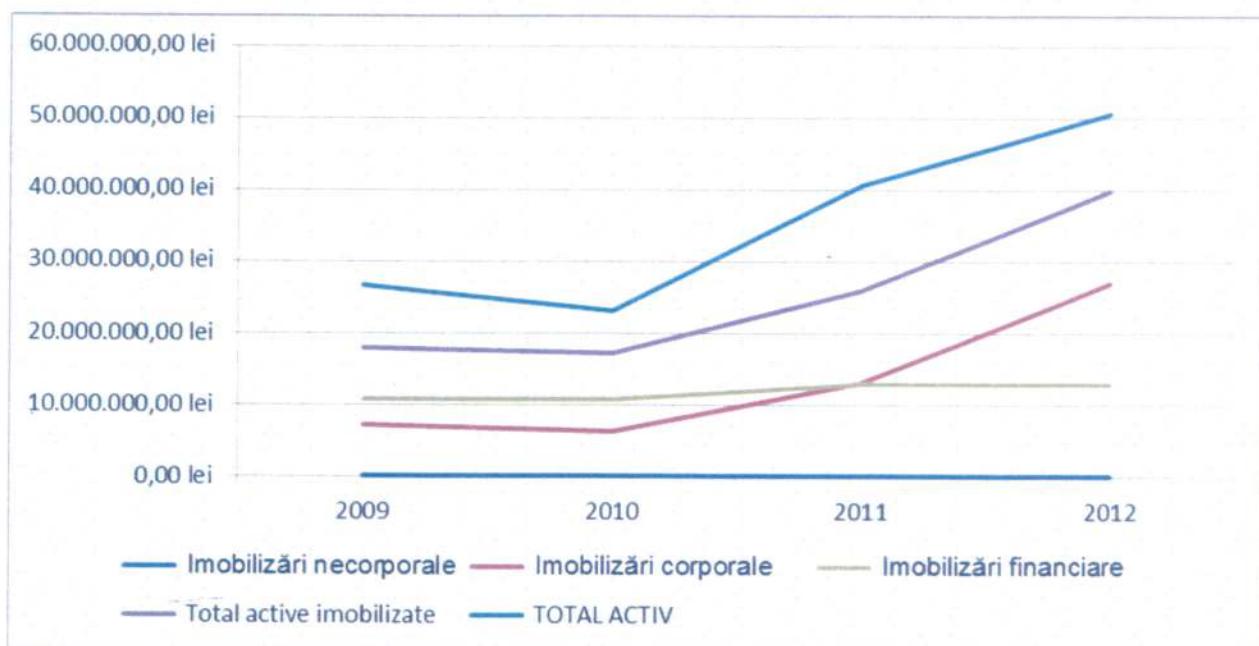
Pentru perioada de referință 2009 – 2012, valoarea elementelor structurale de activ, corespunzătoare resurselor controlate de entitate în vederea atragerii de beneficii economice viitoare, are următoarea evoluție : comparativ cu începutul perioadei de referință când, la sfârșitul exercițiului finanțiar 2009, valoarea activelor a fost de 26.642.968 lei, la sfârșitul exercițiului finanțiar 2010 valoarea lor netă a înregistrat o scădere la 23.182.394 lei (-3.460.574 lei, -12,99%), pentru exercițiul finanțiar 2011 cresc la 40.661.978 lei (+ 17.479.584 lei, +75,40%), iar în anul 2012 cresc din nou la 50.544.164 lei (+ 9.882.186 lei, + 24,30%). Din aceste date se constată că pentru toată perioada analizată, activele au cunoscut o evoluție oscilantă și apoi crescătoare, ajungându-se la sfârșitul perioadei analizate, în anul 2012, la o valoare cu aprox. 118% mai mare a activelor față de valoarea din anul 2009, ponderea fiecarei categorii, active imobilizate și active circulante având și acestea fluctuații în total active așa cum rezultă din tabelul alaturat.

Ratele de structură a activului

Structura activelor	2009	2010	2011	2012
Total Active nete	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Active imobilizate	67,41%	73,97%	63,96%	78,80%
Imobilizari necorporale	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Imobilizări corporale	26,83%	27,34%	32,33%	53,35%
Imobilizări financiare	40,57%	46,63%	31,63%	25,45%
Active circulante	30,89%	24,98%	18,84%	13,45%
Stocuri - total	8,39%	12,42%	4,50%	2,35%
Creante - total	22,22%	12,38%	13,91%	10,88%
Investiții pe termen scurt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Casa si conturi la banchi	0,28%	0,19%	0,43%	0,22%
Cheltuieli înregistrate în avans	1,70%	1,05%	17,20%	7,75%

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 peste medie de la începutul perioadei și pe tot intervalul de referință, activele imobilizate reprezentau 67,41% la începutul perioadei de referință, 73,97% la nivelul exercițiului financiar 2010, 63,96% pentru exercițiului financiar 2011 și 78,80% la 31.12.2012. Sub aspect valoric, activele imobilizate înregistrau la sfârșitul exercițiului financiar 2009, respectiv, la începutul perioadei de referință, o valoare netă de 17.959.289 lei, pentru ca, la sfârșitul exercițiului financiar 2010 aceasta să fie de 17.149.000 lei (- 810.289 lei, - 4,51%), crescând în anul 2011 la 26.008.433 lei (+ 8.859.433 lei, + 51,66%), după care în cursul anului 2012 să crească semnificativ la 39.827.566 lei (+ 13.819.133 lei, +53,13%).

Imobilizările corporale, reprezentând bunurile materiale de folosință îndelungată în activitatea entității, au constituit o pondere care în structura activelor imobilizate a fost completată de imobilizările financiare care au scăzut pe măsura creșterii imobilizărilor corporale.

În anii analizați, activele corporale înregistrau la începutul perioadei de referință de 7.149.109 lei, pentru ca, la sfârșitul exercițiului financiar 2010 aceasta să fie de 6.338.820 lei (- 810.289 lei, - 4,51%) , crescând în anul 2011 la 13.146.172 lei (+ 6.807.352 lei, + 107,39%), după care în cursul anului 2012 să crească semnificativ la 26.965.305 lei (+ 13.819.133 lei, +53,13%) .

Imobilizările financiare au înregistrat valori de 10.810.180 lei în anul 2009, pentru ca, la sfârșitul exercițiului financiar 2010 aceasta să rămână la același nivel de 10.810.180 lei (0%) , crescând în anul 2011 la 12.862.161 lei (+ 2.051.981 lei, +18,98%), după care în cursul anului 2012 să fie tot de 12.862.161 lei (0%) .

Conform Bilanțului depus valabil la data de 31.12.2012, societatea debitoare deținea în patrimoniu următoarele active:

- **Active imobilizate** – în sumă de 39.827.566,00 lei
- **imobilizări corporale** în sumă de 26.965.305,00 lei,
- **imobilizări financiare** în sumă de 12.862.261,00 lei

- **Active circulante** – în sumă de 6.797.271,00 lei din care:
- **stocuri** în sumă de 1.188.811,00 lei
- **creanțe** de încasat în sumă de 5.497.864,00 lei
- **disponibil** în casieră societății în sumă de 110.596,00 lei

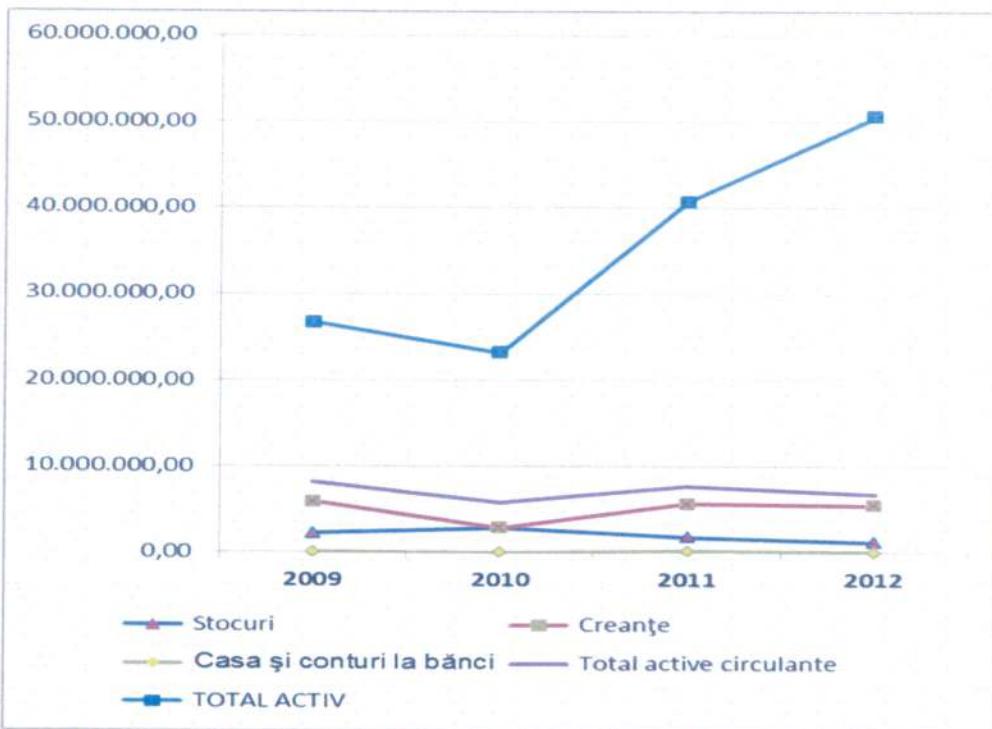
- **Cheltuieli înregistrate în avans** în sumă de 3.919.327,00 lei

Evoluția ratei activelor imobilizate, reflectând gradul de investire a capitalului societății, este considerată a fi o resursă ineficient utilizată în activitatea de exploatare încrucișată coroborată cu evoluția cifrei de afaceri , aceasta din urmă a avut o tendință de scădere pe toată perioada analizată, astfel: comparativ cu valoarea de 15.111.230 lei înregistrată în anul 2009, scade semnificativ la 11.091.219 lei(-4.020.011 lei, -26,60%) în anul 2010, scade din nou în anul 2011 la 6.509.217 lei (- 4.582.002 lei, -41,31%) după care în cursul anului 2012 crește la 7.961.368 lei (+ 1.452.151 lei, 22,31%).

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

Ratele de structură ale activelor imobilizate:				
SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2009 - 31.12.2012				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2009	2010	2011	2012
rata activelor imobilizate	67,41%	73,97%	63,96%	78,80%
-	-	-4,51%	51,66%	53,13%
rata imobilizărilor necorporale	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
-	-	0,00%	0,00%	0,00%
rata imobilizărilor corporale	26,83%	27,34%	32,33%	53,35%
-	-	-11,33%	107,39%	105,12%
rata imobilizărilor financiare	40,57%	46,63%	31,63%	25,45%
-	-	0,00%	18,98%	0,00%
cifra de afaceri	15.111.230	11.091.219	6.509.217	7.961.368
rata de creștere a cifrei de afaceri	-	-26,60%	-41,31%	22,31%

Evoluția activelor circulante în structura activului



La începutul perioadei de referință, activele circulante înregistrau o valoare de 8.231.320 lei, corespunzătoare unei ponderi de 30,89% în valoarea totală a activelor entității. Activele circulante au înregistrat valori de 5.790.967 lei (-2.440.353 lei, -29,65%) pentru exercițiul financiar 2010, de 7.658.980 lei (+1.868.013 lei, +32,26%) pentru exercițiul financiar 2011, respectiv, 6.797.271 lei (-861.709 lei, -11,25%) în anul 2012.

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

Ratele de structură ale activelor circulante ale SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2009 - 31.12.2012				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2009	2010	2011	2012
rata activelor circulante	30,89%	24,98%	18,84%	13,45%
	-	-29,65%	32,26%	-11,25%
rata stocurilor	8,39%	12,42%	4,50%	2,35%
	-	28,80%	-36,47%	-34,99%
rata creanțelor	22,22%	12,38%	13,91%	10,88%
	-	-51,54%	97,17%	-2,81%
rata disponibilităților (trezoreriei)	0,28%	0,19%	0,43%	0,22%
	-	-42,52%	298,32%	-36,17%

În structura activelor circulante, stocurile au avut influență înregistrându-se ca sold la 31.12.2009 stocuri în sumă de 2.234.699 lei, doar la 31.12.2010 când valoarea înregistrată a stocurilor a fost de 2.878.305 lei (-643.606 lei, -28,80%), de 1.828.731 lei (-1.049.574 lei, -36,47%) pentru exercițiul financiar 2011, respectiv, 1.188.811 lei (-639.920 lei, -34,99%) în anul 2012.

Valoarea creanțelor înregistrează o evoluție oscilantă , comparativ cu valoarea de 5.920.952 lei, înregistrată la începutul perioadei de referință, urmează o scădere la 2.869.165 lei (- 3.051.787 lei, -51,54%) la nivelul anului 2010, apoi înregistrează o nouă creștere la 5.656.992 lei (+2.787.827 lei, +97,17%) la nivelul exercițiului financiar 2011, iar în anul 2012 valoarea creanțelor scade la 5.497.864 lei (- 159.128 lei, - 2,81%).

În totalul activelor, ponderea creanțelor a înregistrat o evoluție descrescătoare de la 22,22% la începutul perioadei de referință, la 12,38% în exercițiul financiar 2010, 13,91% în cel al anului 2011, iar la 31.12.2012 ponderea creanțelor este de 10,88%. Din evoluția creanțelor în anii analizați, se observă că societatea nu a reușit să recupereze din creanțe pentru obținerea lichidităților necesare desfașurării 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 0,28% în 2009, 0,19% în 2010, 0,43% în 2011 și 0,22% la 31.12.2012 .

Structura pasivului

Valoarea totală a datoriilor unității a cunoscut o evoluție oscilantă , pe ansamblu, de la 10.294.768 lei la începutul perioadei de referință, la 8.215.798 lei (- 2.078.970 lei, -20,19%) la sfârșitul exercițiului financiar 2010, cresc apoi în 2011 la 22.768.146 lei (+ 14.552.348 lei, +177,13%), și cresc din nou la 32.739.564 lei în 2012 (+ 9.971.418 lei, +43,80 %).

Structura capitalurilor	2009	2010	2011	2012
Total Capitaluri	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Capital Permanent	59,49%	66,36%	72,58%	59,47%
Capitaluri Proprii	53,48%	61,79%	43,22%	34,96%
Capital+ Rezerve	48,29%	55,50%	39,52%	31,81%
Rezultat reportat+rezultatul exercitiului	5,19%	6,29%	3,70%	3,17%
Subvenții+Provizioane	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Datorii peste 1 an	6,02%	4,56%	29,35%	24,50%
Datorii sub 1 an	32,62%	30,88%	26,64%	40,27%
Datorii Totale	38,64%	35,44%	55,99%	64,77%
Venituri înregistrate în avans	7,88%	2,77%	0,78%	0,26%

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: SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2009 – 31.12.2012				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul finanțier			
	2009	2010	2011	2012
Rata îndatorării				
Rata indatorării globale (Datorii Totale/Total Capitaluri)	38,64%	35,44%	55,99%	64,77%
Rata indatorării la termen (Datorii pe termen lung/Capitaluri Proprii)	11,25%	7,38%	67,91%	70,07%
Rata indatorării la termen (Datorii pe termen lung/Capitaluri Permanente)	10,11%	6,87%	40,45%	41,20%
Rata autonomiei financiare				
Rata autonomiei financiare globale (Capitaluri proprii/Pasive Totale)	53,48%	61,79%	43,22%	34,96%
Rata autonomiei financiare la termen(Capitaluri Proprii/Capitaluri Permanente) (>= 50%)	89,89%	93,13%	59,55%	58,80%
Rata autonomiei financiare la termen(Capitaluri Proprii/Datorii pe termen lung) (>=100%)	888,93%	1354,71%	147,25%	142,70%
Rata stabilitatii Financiare	53,48%	61,79%	43,22%	34,96%

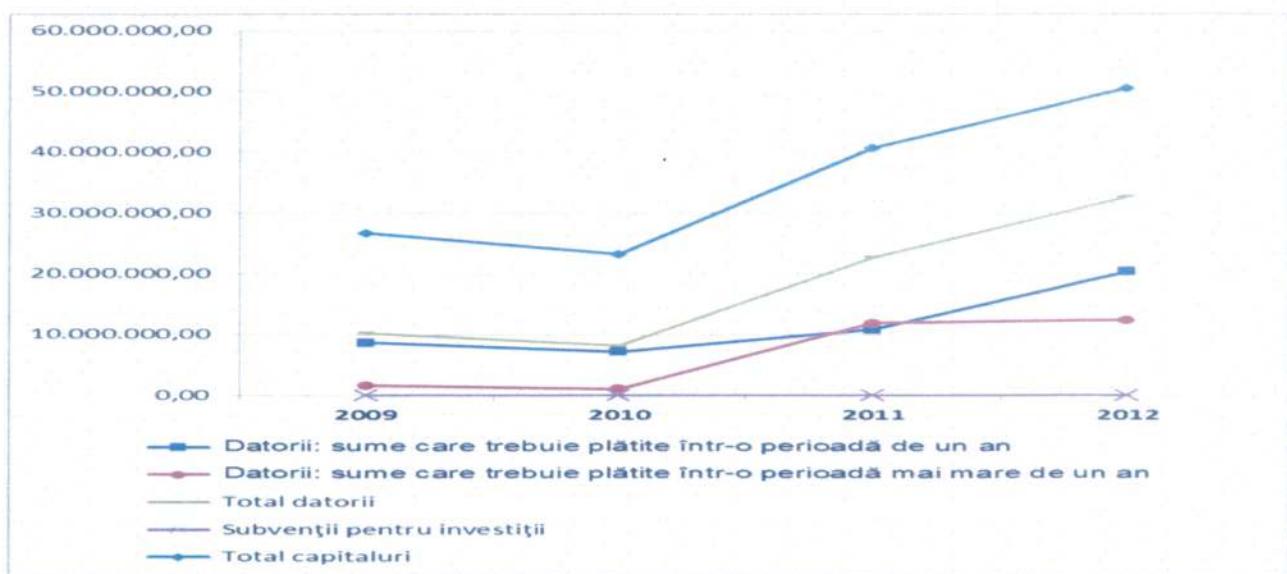
Față de valoarea de 14.248.127 lei înregistrată ca și capitaluri proprii la începutul perioadei de referință, acestea au înregistrat, la nivelul exercițiului finanțier 2010, o creștere la 14.325.431 lei (+ 77.304 lei, + 0,54%) urmând ca în 2011 să crească din nou la 17.575.322 lei (+ 3.249.891 lei, +22,69%) ajungand la 17.672.633 lei (+ 97.311 lei, +0,55%) la nivelul anului 2012.

Ponderea datoriilor pe termen lung în capitaluri proprii este de 11,25% în 2009, 7,38% în 2010, 67,91% în 2011 și 70,07% în 2012, societatea având datorii pe termen lung semnificative în ultimii 2 ani analizați.

Rata autonomiei financiare globale, respectiv raportarea capitalurilor proprii la pasivul total, indică valori de 53,48% în 2009, 61,79% în 2010, 43,22% în 2011, 34,96% în anul 2012, 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 38,64% în 2009, 35,44% în anul 2010, 55,99% la 31.12.2011 și 64,77% la 31.12.2012 - exprimă dependența firmei față de diversi creditori și șansele de rambursare a datoriilor dacă este sub 50%. Se observă că rata de îndatorare se află peste limită.

Dinamica elementelor din structura pasivului



Datoriile curente (cu termen de plată mai mic de un an) au înregistrat, comparativ cu valoarea de 8.691.933 lei la începutul perioadei de referință, o scădere la 7.158.345 lei (-1.533.588 lei, -17,64%) pentru exercițiul finanțier 2010, apoi o ușoară creștere la 10.832.260 lei (+3.673.915 lei, +51,32%) în anul 2011, ajungând în anul 2012 la 20.355.487 lei (+9.523.227 lei, +87,92%).

Ponderea datoriilor curente în Total Capitaluri este de 32,62% în 2009, 30,88% în 2010, 26,64% în 2011, 40,27% în anul 2012. Din analiza acestor indicatori se observă o creștere a datoriilor curente ale societății în perioada analizată raportat la total pasiv.

În cazul datoriilor pe termen lung, acestea au avut o evoluție în creștere având valoarea de 1.602.835 lei în anul 2009, 1.057.453 lei (-545.382 lei, -34,03%) în anul 2010, 11.935.886 lei în anul 2011 (+10.878.433 lei, +1028,74%) și de 12.384.077 lei (+448.191 lei, +3,75%) în anul 2012.

Analiza Situației Nete

Denumirea indicatorilor	Situată netă			
	SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2009 – 31.12.2012			
	2009	2010	2011	2012
Active totale	26.642.968,00	23.182.394,00	40.661.978,00	50.544.164,00
Δ	-	-3.460.574,00	17.479.584,00	9.882.186,00
%Δ	-	-12,99%	75,40%	24,30%
Datorii totale	10.294.768,00	8.215.798,00	22.768.146,00	32.739.564,00
Δ	-	-2.078.970,00	14.552.348,00	9.971.418,00
%Δ	-	-20,19%	177,13%	43,80%
Situată netă	16.348.200,00	14.966.596,00	17.893.832,00	17.804.600,00
Δ	-	-1.381.604,00	2.927.236,00	-89.232,00
%Δ	-	-8,45%	19,56%	-0,50%
riscul global (lichidativ)	61,36%	64,56%	44,01%	35,23%

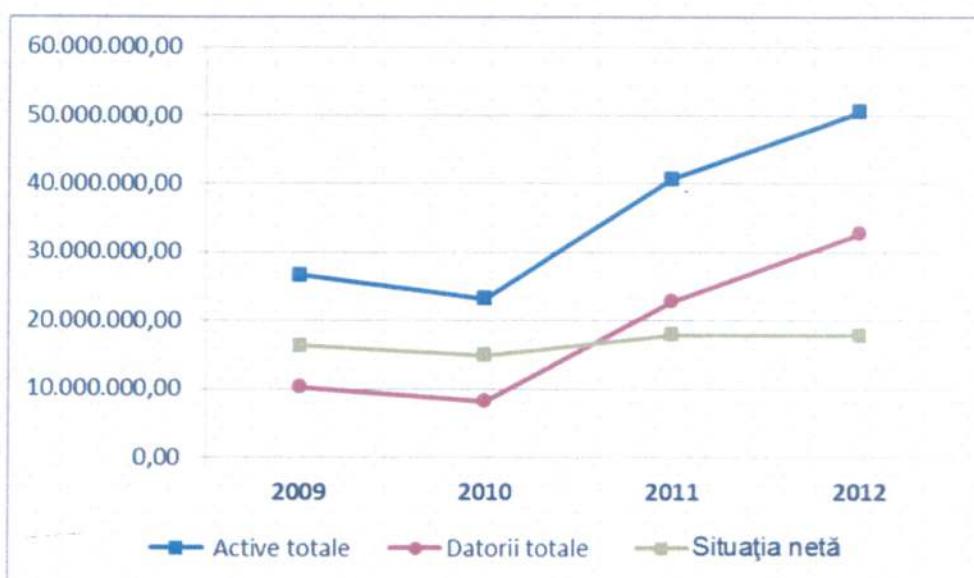
Δ	-	3,20%	-20,55%	-8,78%
---	---	-------	---------	--------

Situată netă exprimă valoarea contabilă a drepturilor pe care le posedă proprietarii asupra societății, fiind averea proprietarilor și trebuind să fie suficientă pentru a asigura funcționarea și independentă 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: (Situată netă - Activ fără valoare) / Activ <0,3

O situație netă pozitivă reflectă o stare de ansamblu mulțumitoare, însă, în cazul societății SIRAJ AD IMPEX SA, valoarea activului este influențată de valoarea activelor imobilizate care nu pot fi 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 SIRAJ AD IMPEX SA – 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 imobilizărilor corporale și a creanțelor în contextul unei piețe constante reprezentă factori pozitivi asupra situației financiare a firmei, însă având în vedere circulația greoaie a acestor active, imobilizarea resurselor în active corporale și imposibilitatea de recuperare a creanțelor poate determina blocarea activității.

Analiza fondului de rulment

Echilibrul financial 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 datorilor pe termen lung în scădere.

Necesarul de fond de rulment:

$NFR = \text{Necesități ciclice} - \text{Resurse ciclice} = [(\text{Active Circulante} - \text{Casa}) + \text{Cheltuieli in avans}] - [(\text{Datorii pe termen scurt} - \text{Credite bancare}) + \text{Venituri inregistrate in avans}]$

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2009	2010	2011	2012
Fond de rulment	6.583.606,00	5.392.229,01	14.335.035,00	10.584.631,00
Δ		-1.191.377,00 lei	8.942.806,00	-3.750.404,00
% Δ		-18,10%	165,85%	-26,16%
Necesarul de fond de rulment	-1.694.689,00	-1.339.613,00 lei	3.866.067,00 lei	-9.364.139,00
Δ		355.076,00	5.205.680,00	-13.230.206,00
% Δ		-20,95%	-388,60%	-342,21%
Trezoreria neta	8.278.295,00	6.731.842,00	10.468.968,00	19.948.770,00
Δ		-1.546.453,00	3.737.126,00	9.479.802,00
% Δ		-18,68%	55,51%	90,55%

În ceea ce privește, Necesarul de fond de rulment negativ în perioada analizată evidențiază un surplus de resurse nete temporar față de capitalurile circulante. Reprezintă o situație normală dacă este consecința accelerării rotației activelor circulante, urgentării încasărilor și relaxării plășilor. În caz contrar, $NFR < 0$ arată un decalaj nefavorabil între lichidarea stocurilor și a creaștelor și exigibilitatea datorilor de exploatare în sensul încetinirii încasărilor și accelerării plășilor, care va afecta capacitatea de plată.

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

Suntem într-o situație în care $FR > 0$ și $NFR < 0$ - când resursele din ciclu de exploatare se adaugă la un excedent de resurse permanente pentru a degaja un excedent mare de lichidități care pot ascunde subutilizări de capitaluri.

Analiza solvabilității și lichidității

Ratele de Solvabilitate

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

Denumirea indicatorilor	Ratele de solvabilitate:			
	2009	2010	2011	2012
rata solvabilității generale (Activ total/Datorii Totale)	2,59	2,82	1,79	1,54
Rata solvabilitatii generale (Metoda 1: Rsg1= Capitaluri proprii/ datorii pe termen lung>1)	8,89	13,55	1,47	1,43
Rata solvabilitatii generale (Metoda 2: Rsg2= Capacitatea de autofinantare/ datorii pe termen lung)	0,02	0,08	0,00	0,01
rata îndatorării globale(datorii totale/total capitaluri)	0,39	0,35	0,56	0,65
rata levierului finanțier (datorii totale/cap proprii)	0,72	0,57	1,30	1,85
rata îndatorării la termen (datorii>1/cap proprii)	0,11	0,07	0,68	0,70
rata capacitatei globale de rambursare(Datorii totale/CAF)	302,40	94,79	496,65	342,55
rata capacitatei de rambursare la termen (Datorii pe termen lung/CAF)	47,08	12,20	260,36	129,57
rata prelevării datoriilor financiare(chelt financiare/RBE)	0,93	0,72	0,85	0,88

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 imobilizărilor corporale , a creațelor și stocurilor a căror lichiditate este foarte redusă.

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

Insolvabilitatea pe termen scurt a firmei înseamnă că, pe întreaga perioadă de referință, societatea a fost inaptă în a face față pe termen scurt datoriilor scadente prin prisma transformării activelor 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

Denumire	Ratele de lichiditate:			
	SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2009 – 31.12.2012			
	2009	2010	2011	2012
rata lichidității generale/curente (optim 1,5-2)	0,95	0,81	0,71	0,33
rata lichidității reduse	0,69	0,41	0,54	0,28
rata lichidității immediate (valoare optima 1)	0,01	0,01	0,02	0,01

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

Analiza ratei lichidității generale/curente are pe toată perioada analizată (2009 -2012) valori acceptabile arătând că activele circulante depășesc valoarea datorilor 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 datorile scadente imediat.

Pentru întreaga perioadă de referință, analizarea ratelor de lichiditate, respectiv raportarea activelor circulante, totale sau parțiale, la datorile pe termen scurt, evidențiază incapacitatea imediata de plată a societății în ceea ce privește datorile pe termen scurt.

Analiza ratelor de rotatie 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 activitatii de exploatare.

Denumire	Ratele de rotație a posturilor de bilanț			
	SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2009 – 31.12.2012			
	2009	2010	2011	2012
Numarul de rotatii a activelor	0,57	0,48	0,16	0,16
Durata unei rotatii a activelor	634,72	752,46	2248,86	2285,52
Numarul de rotatii a activelor imobilizate	0,84	0,65	0,25	0,20
Durata unei rotatii a activelor imobilizate	427,85	556,62	1438,43	1800,94
Numarul de rotatii a activelor circulante	1,84	1,92	0,85	1,17
Durata unei rotatii a activelor circulante	196,10	187,96	423,59	307,36
Numarul de rotatii a stocurilor	6,76	3,85	3,56	6,70
Durata unei rotatii a stocurilor	53,24	93,42	101,14	53,76

Numarul de rotatii a creantelor	2,55	3,87	1,15	1,45
Termenul de recuperare a creantelor	141,06	93,13	312,87	248,60
Termenul mediu de plata a datoriilor	135,66	100,29	261,21	693,42
Numarul de rotatii a capitalurilor proprii	1,06	0,77	0,37	0,45
Durata unei rotatii a capitalurilor proprii	339,44	464,98	972,02	799,13

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 SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2009 - 31.12.2012				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul finanțier			
	2009	2010	2011	2012
Cifra de afaceri netă	15.111.230,00	11.091.219,00	6.509.217,00	7.961.368,00
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	0,00	52.724,00	34.319,00	0,00
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	226.484,00	0,00	4.543.811,00	8.824.922,00
Alte venituri din exploatare	1.567.333,00	928.729,00	486.325,00	559.461,00
Venituri din subvenții	0,00	111.971,00	139.975,00	259.738,00
Total venituri din exploatare	16.905.047,00	12.072.672,00	11.713.647,00	17.605.489,00
Cheltuieli privind stocurile	13.001.015,00	8.776.946,00	3.899.737,00	5.344.084,00

Cheltuieli cu personalul	470.943,00	432.769,00	383.471,00	408.631,00
Cheltuieli de exploatare privind amortizările și ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	170.015,00	280.170,00	514.528,00	1.578.616,00
Cheltuieli de exploatare privind ajustări de valoare ale activelor circulante	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	1.799.087,00	1.509.232,00	6.535.979,00	8.916.040,00
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	35.066,00	73.198,00	36.324,00	14.442,00
Alte cheltuieli de exploatare	887.199,00	602.697,00	90.669,00	259.378,00
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	16.363.325,00	11.675.012,00	11.460.708,00	16.520.191,00
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	541.722,00	397.660,00	252.939,00	1.085.298,00
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	6.947,00	474,00	881,00	1.393,00
Alte venituri financiare	69,00	0,00	20.039,00	1.082,00
Total venituri financiare	7.016,00	474,00	20.920,00	2.475,00
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind dobânzile	300.924,00	105.376,00	211.080,00	932.535,00
Alte cheltuieli financiare	202.700,00	182.595,00	3.367,00	22.902,00
Total cheltuieli financiare	503.624,00	287.971,00	214.447,00	955.437,00
REZULTATUL FINANCIAR	-496.608,00	-287.497,00	-193.527,00	-952.962,00
REZULTATUL CURENT	45.114,00	110.163,00	59.412,00	132.336,00
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	16.912.063,00	12.073.146,00	11.734.567,00	17.607.964,00
Cheltuieli totale	16.866.949,00	11.962.983,00	11.675.155,00	17.475.628,00
REZULTATUL BRUT	45.114,00	110.163,00	59.412,00	132.336,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit și alte impozite	11.070,00	23.488,00	13.569,00	36.760,00

REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	34.044,00	86.675,00	45.843,00	95.576,00
--	------------------	------------------	------------------	------------------

Situarea 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

Denumirea indicatorilor	Soldurile intermediare de gestiune ale SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2009 – 31.12.2012			
	2009	2010	2011	2012
Cifra de afaceri	15.111.230,00	11.091.219,00	6.509.217,00	7.961.368,00
Venituri din vânzarea marfurilor	12.530.228,00	7.547.671,00	2.911.779,00	4.205.108,00
Costul mărfurilor vândute	12.492.616,00	8.029.446,00	2.796.377,00	3.488.061,00
Marja comercială	37.612,00	-481.775,00	115.402,00	717.047,00
<i>Producția vândută</i>	2.581.002,00	3.431.577,00	3.597.438,00	3.756.260,00
<i>Producția stocată</i>	0,00	52.724,00	34.319,00	0,00
<i>Producția imobilizată</i>	226.484,00	0,00	4.543.811,00	8.824.922,00
Producția exercițiului	2.807.486,00	3.484.301,00	8.175.568,00	12.581.182,00
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	508.399,00	747.500,00	1.103.360,00	1.856.023,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	1799087,00	1509232,00	6535979,00	8916040,00
Consumuri intermediare	2.307.486,00	2.256.732,00	7.639.339,00	10.772.063,00
Valoarea adăugată	537.612,00	745.794,00	651.631,00	2.526.166,00
Impozite, taxe și vărsăminte asimilate	35.066,00	73.198,00	36.324,00	14.442,00
Cheltuieli cu personalul	470.943,00	432.769,00	383.471,00	408.631,00

Excedentul brut / insuficiența brută de exploatare	31.603,00	351.798,00	371.811,00	2.362.831,00
Alte venituri de exploatare	1.567.333,00	928.729,00	486.325,00	559.461,00
Alte cheltuieli de exploatare	887.199,00	602.697,00	90.669,00	259.378,00
Excedentul brut / insuficiența brută înainte de ajustări și amortizări	711.737,00	677.830,00	767.467,00	2.662.914,00
Ajustări de valoare (amortizări și ajustări)	170.015,00	280.170,00	514.528,00	1.577.616,00
Rezultatul exploatarii	541.722,00	397.660,00	252.939,00	1.085.298,00
Venituri financiare	7.016,00	474,00	20.920,00	2.475,00
Cheltuieli financiare	503.624,00	287.971,00	214.447,00	955.437,00
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	346.038,00	215.539,00	270.492,00	1.064.871,00
Cheltuieli privind dobânzile	300.924,00	105.376,00	211.080,00	932.535,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit	11.070,00	23.488,00	13.569,00	36.760,00
Rezultatul net	34.044,00	86.675,00	45.843,00	95.576,00
Capacitatea de autofinanțare	34.044,00	86.675,00	45.843,00	95.576,00

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 fabricare a preparatelor pentru hrana animalelor de fermă..

În perioada de referință, pentru exercițiile financiare corespunzătoare, veniturile din producția exercițiului reprezentând activitatea de exploatare al SIRAJ AD IMPEX SA au înregistrat, comparativ cu valoarea de 2.807.486 lei de la începutul perioadei de referință – în cursul exercițiului financial 2009, a înregistrat o creștere în anul 2010 când a ajuns la nivelul de 3.484.301 lei (+ 676.815 lei, + 24,11%), iar în exercițiul financial al anului 2011 producția exercițiului a fost de 8.175.568 lei, (+ 4.691.267 lei, + 134,64%), după care în cursul anului 2012 crește din nou la 12.581.182 lei (+ 4.405.614 lei, + 53,89%).

În aceeași perioadă, veniturile din vânzarea mărfurilor au înregistrat valori de 12.530.228 lei în anul 2009, apoi o scădere în anul 2010 la 7.547.671 lei (- 4.982.557 lei, - 39,76%), iar în

exercițiul finanțier al anului 2011 producția exercițiului a fost de 2.911.779 lei, (- 4.635.892 lei, - 61,42%), după care în cursul anului 2012 crește din nou la 4.205.108 lei (+ 1.293.329 lei, + 44,42%).

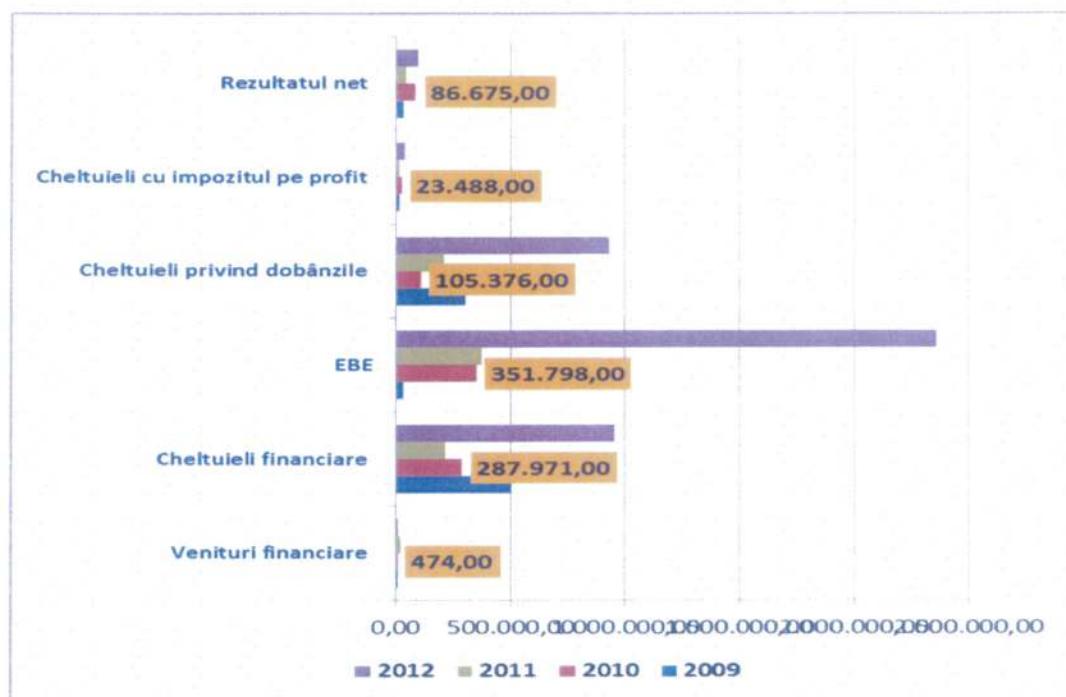
Volumul de activitate corespunzător producției exercițiului a fost susținut prin efectuarea de consumuri intermediare (cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile cumulate cu cheltuielile privind prestațiile externe) în quantum de 2.307.486,00 lei la nivelul exercițiului finanțier 2009, de 2.256.732,00 lei (- 50.754 lei, -2,20%) pentru exercițiul finanțier 2010, de 7.639.339,00 lei (+ 5.382.607 lei, + 238,51%) pentru exercițiul finanțier 2011, iar la 31.12.2012 au fost înregistrate cheltuieli intermediare de 10.772.063,00 (+ 3.132.724 lei, + 41,01%).

În asemenea condiții, valoarea adăugată, respectiv, plusul de valoare rezultat din activitatea de exploatare reprezentând activitatea prestată de către SIRAJ AD IMPEX SA a înregistrat valori de 537.612 lei pentru exercițiul finanțier 2009, de 745.794 lei (+ 208.182 lei, + 38,72%) la nivelul exercițiului finanțier 2010, de 651.631 lei (- 94.163 lei, - 12,63%) la nivelul exercițiului finanțier 2011 și de 2.526.166 la 31.12.2012 (+ 1.874.535 lei, + 287,67%).

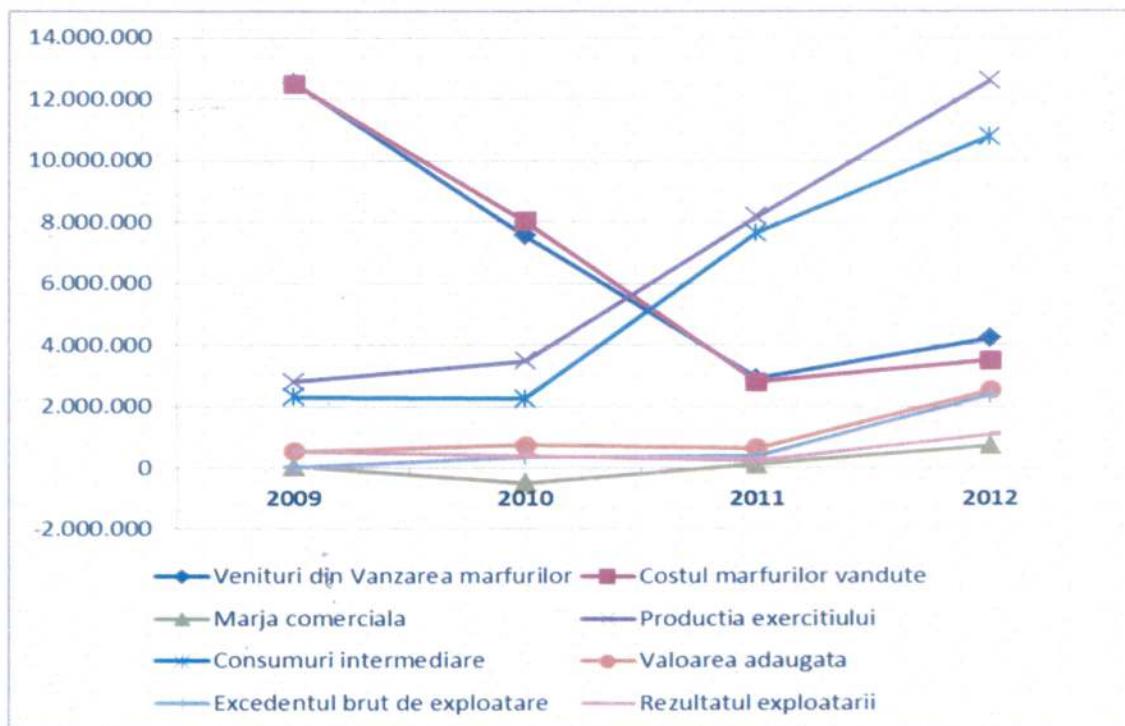
Sub impactul cheltuielilor cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate și a cheltuielilor cu personalul, valoarea adăugată s-a erodat, astfel încât, excedentul brut din exploatare, respectiv fluxul potențial de disponibilități degajat de activitatea de exploatare a firmei să înregistreze valori de 31.603 lei în anul 2009, 351.798 lei în anul 2010 (+ 320.195 lei, +1013,18%), 371.811 lei în anul 2011 (+ 20.013 lei, + 5,69%) și 2.362.831 lei la 31.12.2012 (+ 1.991.020, +535,49%)

Deși societatea a încercat să potențeze excedentul brut din exploatare prin înregistrarea de alte venituri din exploatare, înregistrarea de alte cheltuieli de exploatare au condus ca, sub impactul cheltuielilor cu amortizarea, rezultatul exploatarii, respectiv, mărimea absolută a rentabilității activității de exploatare obținută prin deducerea tuturor cheltuielilor să înregistreze valori de 541.722 lei în 2009, să scadă apoi la 397.660 lei în 2010 (-144.062 lei, -36,23%), pentru ca la nivelul exercițiului finanțier 2011 să ajungă la valoarea 252.939 lei (- 144.721 lei, -36,39%) și să crească la 31.12.2012 la 1.085.298 lei (+832.359 lei, +329,07%).

Dinamica factorilor de influență a rezultatului net



Deși, în perioada de referință, societatea a înregistrat venituri financiare în cuantum de 7.016 lei în cursul exercițiului finanțiar 2009, de 474 lei în 2010, de 20.920 lei în 2011, respectiv 2.475 lei în 2012 efectuarea de cheltuieli financiare în cuantum de 503.624 lei în 2009, de 287.971 lei în 2010, de 214.447 lei în 2011 și 955.437 lei în 2012 au condus la înregistrarea unui excedent brut înaintea plății dobânzii și a impozitului pe profit de 346.038 lei în 2009, de 215.539 lei în 2010 (- 130.499 lei, -37,71%), pentru ca la nivelul exercițiului finanțier 2011 să ajungă la valoarea 270.492 lei (+ 54.953 lei, + 25,50%) urmată de o creștere în 2012 ajungând la valoarea de 1.064.871 lei (+ 794.379 lei, +293,68%).



Analiza profitabilității prin ratele rentabilității comerciale

Denumirea indicatorilor	Ratele rentabilității comerciale / rapoartele de marjă:			
	2009	2010	2011	2012
rata medie a profitului (rata marjei nete)	0,00	0,01	0,01	0,01
rata marjei brute	0,00	0,03	0,06	0,30
rata marjei nete de exploatare	0,04	0,03	0,04	0,13
rata marjei brute de exploatare	0,04	0,04	0,04	0,14
rata marjei brute asupra valorii adăugate	0,06	0,47	0,57	0,94
rata marjei comerciale	0,00	-0,06	0,04	0,17
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat din exploatare)	0,03	0,03	0,02	0,06
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat curent)	0,00	0,01	0,01	0,01
rata rentabilității veniturilor (vs. rezultat net)	0,00	0,01	0,00	0,01
rata rentabilității economice	0,02	0,02	0,01	0,02

Analiza rentabilității economice, vizând eficiența capitalului alocat activității productive a firmei evidențiată, începând cu exercițiul finanțier 2011, se remarcă incapacitatea resurselor controlate de firmă de a atrage beneficii economice pe toate palierile de acumulare a rezultatelor, activitatea desfășurată fiind, totuși, una profitabilă.

Ratele rentabilității activului

Denumirea indicatorilor	Ratele rentabilității activului total:			
	2009	2010	2011	2012
vs. rezultatul din exploatare	0,02	0,02	0,01	0,02
vs. excedentul brut din exploatare	0,00	0,02	0,01	0,05
vs. excedentul brut înainte de plata dobânzii și impozitului pe profit	0,01	0,01	0,01	0,02
vs. profit brut	0,00	0,00	0,00	0,00
vs. profit net	0,00	0,00	0,00	0,00

Ratele rentabilității resurselor consumate

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

Ratele rentabilității resurselor consumate: SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2009 – 31.12.2012				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul finanțier			
	2009	2010	2011	2012
cheltuieli totale	16.866.949,00	11.962.983,00	11.675.155,00	17.475.628,00
vs. rezultat din exploatare	0,03	0,03	0,02	0,06
vs. rezultat înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	0,02	0,02	0,02	0,06
vs. profit net	0,00	0,01	0,00	0,01

Rata de acoperire a dobânzii

Rata de acoperire a dobânzii: SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2009 – 31.12.2012				
Denumirea indicatorilor	Exercițiul finanțier			
	2009	2010	2011	2012
Excedentul brut / insuficiența brută înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	346.038,00	215.539,00	270.492,00	1.064.871,00
Cheltuieli privind dobânzile	300.924,00	105.376,00	211.080,00	932.535,00
Rata de acoperire a dobânzilor	1,15	2,05	1,28	1,14

Analiza riscului de faliment

Modelul Altman

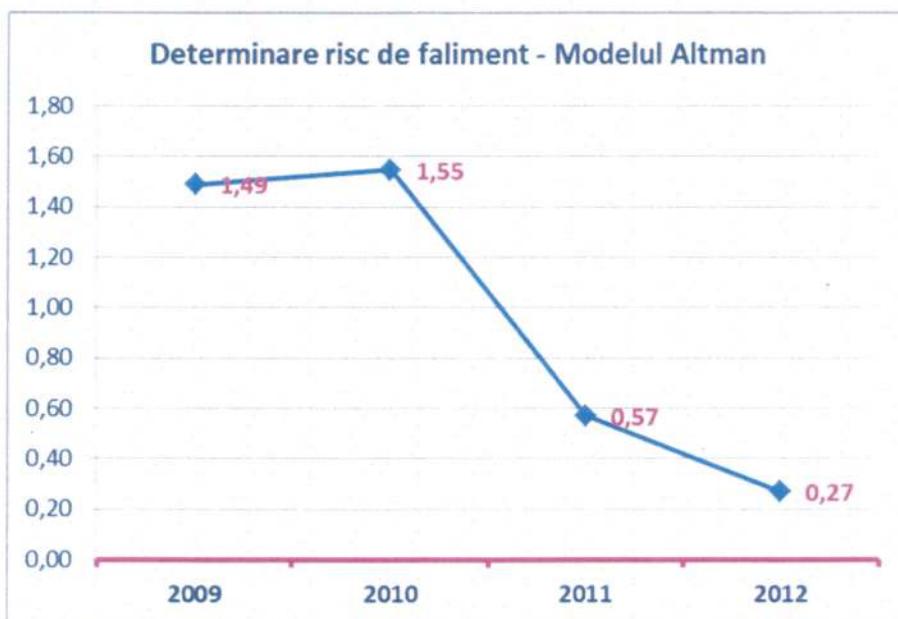
Analiza riscului de faliment s-a realizat prin modelul Altman și evidențiază că societatea a avut pe toată perioada analizată o evoluție oscilantă.

Determinarea riscului de faliment - Modelul E. Altman:

SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2009 – 31.12.2012

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2009	2010	2011	2012
R1=(Ac-Dc)/activ total	-0,02	-0,06	-0,08	-0,27
R2=autofinanțarea/activ total	0,00	0,00	0,00	0,00
R3=rezultat înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit/datorii totale	0,03	0,03	0,01	0,03
R4=capital propriu/datorii totale	1,38	1,74	0,77	0,54
R5=Cifra de afaceri/activ total	0,57	0,48	0,16	0,16
scor Z	1,49	1,55	0,57	0,27

Din conținutul indicatorilor rezultă că nivelurile lor sunt cu atât mai bune cu cât înregistrează o valoare absolută mai mare. Indicatorul cuprins între 0,27 și 1,55 – semnifică o situație financiară dificilă cu performanțe vizibil diminuate în care starea de faliment este iminentă.

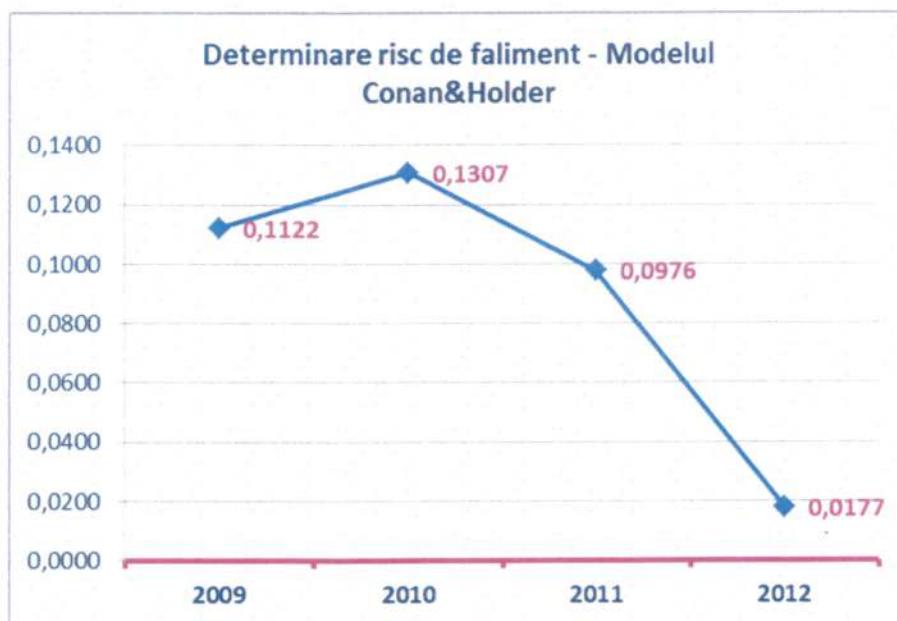


II.3.2 Modelul Conan & Holder

Analiza riscului de faliment prin modelul Conan & Holder evidențiază că la nivelul perioadei 2009 -2010 societatea a avut scorul Z cuprins între 0,1102 și 0,1307 ceea ce indică o stare economică care a evoluat în anii analizei în sens descendent , astfel, în anii 2009 și 2010 rezultă stare bună, riscul de faliment fiind foarte mic, iar în 2011-2012 situația firmei este de alertă , indicatorii semnificând că firma înregistrează un risc de faliment de 30-65%.

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar			
	2009	2010	2011	2012
R1=EBE/datorii totale	0,0031	0,0428	0,0163	0,0722

R2=capital propriu/total pasiv	0,5348	0,6179	0,4322	0,3496
R3=(Ac-S)/Datorii pe termen scurt	0,6899	0,4069	0,5382	0,2755
R4=cheltuieli financiare/cifra de afaceri	0,0333	0,0260	0,0329	0,1200
R5=cheltuieli cu personalul/valoarea adăugată	0,8760	0,5803	0,5885	0,1618
scor Z	0,1122	0,1307	0,0976	0,0177



Conform analizei economico-financiare și comerciale a activității debitoarei **SIRAJ AD IMPEX SA**, pentru perioada 2009 – 31.12.2012, 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 întrucât activele firmei constau în anul 2012 în proporție de 78,80% în active imobilizate, iar activele circulante sub formă de creanțe reprezintă 10,88% și stocuri 2,35%, respectiv, aprox. 13,45% din active și au o lichiditate foarte redusă .

➤ având în vedere informațiile obținute de către administratorul judiciar, un factor determinant al declanșării procedurii de insolvență îl constituie problemele de lichiditate apărute ca urmare a sumelor semnificative avansate și investite pentru achiziția terenului și construcția clădirilor situate în localitatea Muntenii de Jos, respectiv, fabrica de nutrețuri combinate și halele agricole de depozitare, precum, și ca urmare a investițiilor făcute în spațiile construite atât în amenajarea acestora cât și pentru dotarea lor.

➤ de asemenea, faptul că debitoarea a dat foarte multe bilete la ordin diversilor furnizori care la scadentă au rămas fără acoperire - s-au creat probleme serioase de lichiditate pentru societatea debitoare și probleme în desfășurarea activității în bune condiții determinând blocarea acesteia.

➤ putem concluziona că administrarea activității în contextul acumulării de datorii în timp coroborat cu decizia unor investiții supradimensionate în raport cu beneficiul estimat, investiții realizate pe seama unor venituri viitoare , au determinat blocarea activității și imposibilitatea de acoperire a datoriilor.

- probleme de lichiditate generate de incapacitatea firmei de a face față la termen plătii datorilor scadente prin prisma activității prestate coroborat cu structura activelor care au o lichiditate și capacitate de valorificare este redusă
- dezechilibre financiare pe termen scurt și pe termen lung determinate de termenele de lichiditate ale creanțelor și de exigibilitate a datorilor;
- dezechilibru finanțier pe termen scurt generat de insuficiența finanțării ciclice din resursele ciclice, respectiv a finanțării cheltuielilor aferente exploatarii din excedentele exploatarii;
- deteriorarea gradului de autonomie finanțieră a firmei;
- dificultăți în derularea obiectului de activitate, reprezentanții firmei neavând capacitatea de administrare, management și adaptare / orientare spre o activitate care să anuleze deficiențele activității prestate și să creeze un business care să genereze flux finanțier permanent,
- incapacitatea finanțieră a asociațiilor firmei de a suplini prin aport finanțier propriu deficiențele firmei și de a stabili o strategie de dezvoltare a unei activități profitabile
- incapacitatea firmei de a avea prin activitatea curentă un potențial finanțier rentabil în măsură să remunereze efortul economico-finanțier și să atragă, în consecință, beneficii economice

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, 2013 -2015 care cuprinde perioada imediat precedentă datei intrării în procedura insolvenței potrivit sentinței Tribunalului Sindic din 30 iulie 2013 pronunțată de Tribunalul IAȘI, secția CIVILĂ în dosarul nr. 8579/99/2013 (format vechi 543/2013).

Astfel, s-a avut în vedere perioada de referință 2013 – 31.12.2015, până la momentul propunerii planului, iar conform datelor finanțiere aferente perioadei menționate, societatea debitoare prezintă următoarea structură patrimonială:

Analiza performanțelor societății pe baza bilanțului contabil

Denumirea indicatorilor	Bilanțul contabil al		
	SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2013 – 31.12.2015		
	2013	2014	2015
Imobilizări necorporale	0,00	403,00	0,00
Imobilizări corporale	27.555.523,00	28.418.806,00	21.349.044,00
Imobilizări finanțiere	12.862.261,00	12.862.261,00	12.862.261,00
Total active imobilizate	40.417.784,00	41.281.470,00	34.211.305,00
Stocuri	370.498,00	0,00	0,00
Creanțe	6.329.585,00	6.444.543,00	8.679.405,00
Investiții pe termen scurt	0,00	0,00	0,00
Casa și conturi la bănci	8.610,00	12.913,00	18.052,00
Total active circulante	6.708.693,00	6.457.456,00	8.697.457,00
Cheltuieli în avans	4.431.028,00	1.150.851,00	310.850,00
TOTAL ACTIV	51.557.505,00	48.889.777,00	43.219.612,00

Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă de un an	12.888.884,00	934.087,00	1.534.334,00
din care datorii comerciale	12.888.884,00	934.087,00	1.534.334,00
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	19.616.127,00	28.788.652,00	28.157.624,00
Total datorii	32.505.011,00	29.722.739,00	29.691.958,00
Provizioane	0,00	0,00	0,00
Subvenții pentru investiții	0,00	0,00	0,00
Venituri înregistrate în avans	0,00	0,00	0,00
Capital subscris vârsat	5.823.059,00	5.823.059,00	5.823.059,00
Capital subscris nevârsat	0,00	0,00	0,00
Patrimoniul regiei	0,00	0,00	0,00
Total capital	5.823.059,00	5.823.059,00	5.823.059,00
Prime de capital	0,00	0,00	0,00
Rezerve din reevaluare	4.121.751,00	4.121.751,00	4.895.607,00
Rezerve	8.016.605,00	8.016.605,00	3.876.360,00
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	1.594.092,00	1.286.729,00	-979.666,00
Rezultatul exercițiului finanțiar	-503.013,00	-81.106,00	-87.706,00
Repartizarea profitului	0,00	0,00	0,00
Total capitaluri proprii	19.052.494,00	19.167.038,00	13.527.654,00
Total capital permanent	38.668.621,00	47.955.690,00	41.685.278,00
Patrimoniul public	0,00	0,00	0,00
Total capitaluri	51.557.505,00	48.889.777,00	43.219.612,00
TOTAL PASIV	51.557.505,00	48.889.777,00	43.219.612,00

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 capacitatei entității de a-și adapta politicile de exploatare, investiții și finanțare la schimbările condițiilor de desfășurare a activității.

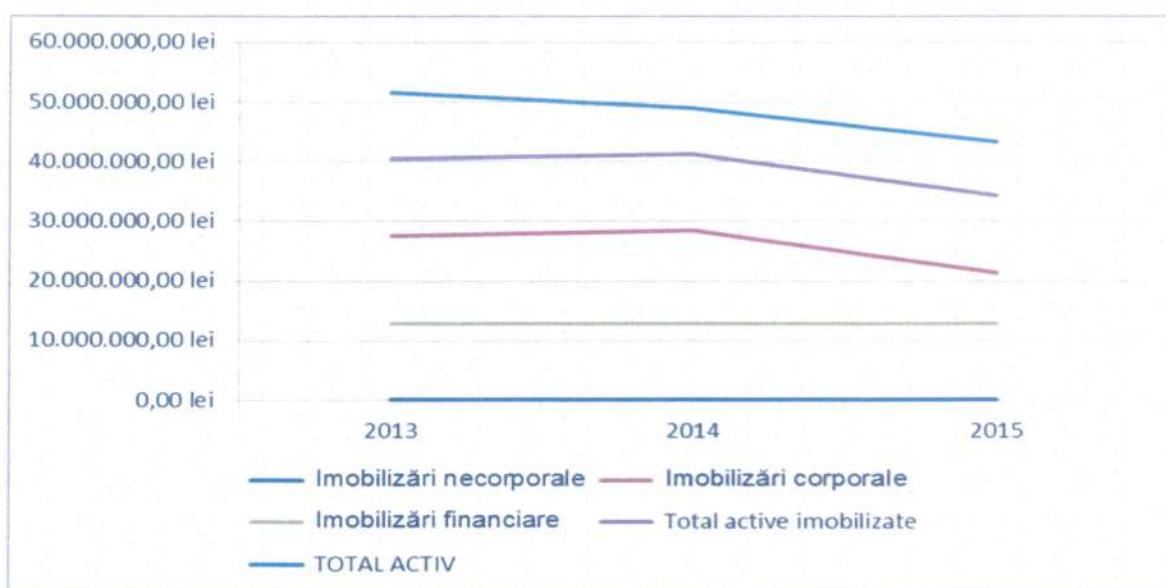
Structura activului

Pentru perioada de referință 2013 – 2015, 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 finanțiar 2013, valoarea activelor a fost de 51.557.505 lei, la sfârșitul exercițiului finanțiar 2014 valoarea lor netă a înregistrat o scădere la 48.889.777 lei (-2.667.728 lei, -5,17%), pentru exercițiul finanțiar 2015 scad la 43.219.612 lei (+ 17.479.584 lei, +75,40%. Din aceste date se constată că pentru toată perioada analizată, activele au cunoscut o evoluție descrescătoare, ajungându-se la sfârșitul perioadei analizate, în anul 2015, la o valoare cu aprox. 16% mai mică a activelor față de valoarea din anul 2013, ponderea fiecarei categorii, active imobilizate și active circulante având și acestea fluctuații în total active așa cum rezultă din tabelul alaturat.

Ratele de structură a activului

Structura activelor	2013	2014	2015
Total Active nete	100,00 %	100,00%	100,00%
Active imobilizate	78,39%	84,44%	79,16%
Imobilizari necorporale	0,00%	0,00%	0,00%
Imobilizări corporale	53,45%	58,13%	49,40%
Imobilizări financiare	24,95%	26,31%	29,76%
Active circulante	13,01%	13,21%	20,12%
Stocuri – total	0,72%	0,00%	0,00%
Creante – total	12,28%	13,18%	20,08%
Investiții pe termen scurt	0,00%	0,00%	0,00%
Casa și conturi la banchi	0,02%	0,03%	0,04%
Cheltuieli înregistrate în avans	8,59%	2,35%	0,72%

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 peste medie de la începutul perioadei și pe tot intervalul de referință, activele imobilizate reprezentau 78,39% la începutul perioadei de referință, 84,44% la nivelul exercițiului financiar 2014, 79,16% pentru exercițiul financiar 2015. Sub aspect valoric, activele imobilizate înregistrau la sfârșitul exercițiului financiar 2013, respectiv, la începutul perioadei de referință, o valoare netă de 40.417.784 lei, pentru ca, la sfârșitul exercițiului financiar 2014 aceasta să fie de 41.281.470 lei (+ 863.686 lei, + 2,14%) , scăzând în anul 2015 la 34.211.305 lei (- 7.070.165 lei, - 17,13%).

Imobilizările corporale, reprezentând bunurile materiale de folosință îndelungată în activitatea entității, au constituit o pondere care în structura activelor imobilizate a fost completată de imobilizările financiare care au scăzut pe măsura creșterii imobilizărilor corporale. În anii analizați, activele corporale înregistrau la începutul perioadei de referință de 27.555.523 lei, pentru ca, la sfârșitul exercițiului financiar 2014 aceasta să fie de 28.418.806 lei (+ 863.283 lei, + 3,13%) , scăzând în anul 2015 la 21.349.044 lei (- 7.069.762 lei, -24,88%).

Imobilizările financiare au înregistrat valori de 12.862.261 în toată perioada analizată din 2013 în 2015.

Conform Bilanțului depus valabil la data de 31.12.2015, societatea debitoare deținea în patrimoniu următoarele active:

- **Active imobilizate** – în sumă de 34.211.305,00 lei
 - **imobilizări corporale** în sumă de 21.349.044,00 lei,
 - **imobilizări financiare** în sumă de 12.862.261,00 lei

- **Active circulante** – în sumă de 8.697.271,00 lei din care:
 - **stocuri** în sumă de 0,00 lei

- creanțe de încasat în sumă de 8.679.405,00 lei
- disponibil în casieră societății în sumă de 18.052,00 lei

- Cheltuieli înregistrate în avans în sumă de 310.850,00 lei

Menționăm că scăderea valorii imobilizărilor corporale în anul 2015 față de anul 2014 este justificată de trecerea din imobilizări corporale în curs a investiției FNC (Fabrica de nutrețuri combinate) în categoria Construcții. Urmare acestei operațiuni, având în vedere recepția lucrării și evaluarea care se întocmește ca solicitare legislativă pentru stabilirea valorii de impunere anuale a imobilelor, valoarea construcției a fost stabilită la o sumă mai mică de 8.375.953 lei, față de valoarea imobilizărilor corporale în curs înregistrate, fapt ce a determinat o diferență care reprezintă rezultat reportat din corectarea erorilor și a influențat scăderea ca valoare a imobilizărilor corporale.

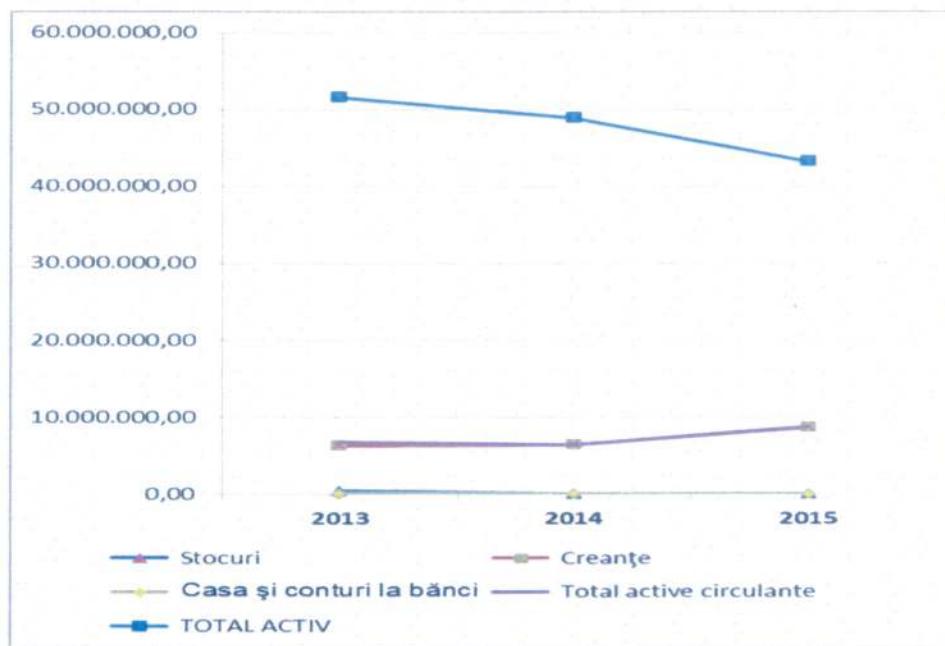
De asemenea, această scădere a imobilizărilor corporale a fost determinată și de amortizarea înregistrată pentru activele construcții și echipamente.

Evoluția ratei activelor imobilizate, reflectând gradul de investire a capitalului societății, este considerată a fi o resursă inefficient utilizată în activitatea de exploatare întrucât coroborată cu evoluția cifrei de afaceri, aceasta din urmă a avut o tendință de scădere pe toată perioada analizată, astfel: comparativ cu valoarea de 5.926.794 lei înregistrată în anul 2013, scade semnificativ la 4.615.388 lei (-1.311.406 lei, -22,13%) în anul 2014, scade din nou în anul 2015 la 4.048.292 lei (-567.096 lei, -12,29%).

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

Ratele de structură ale activelor imobilizate:			
SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2013 – 31.12.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul finanțiar		
	2013	2014	2015
rata activelor imobilizate	78,39%	84,44%	79,16%
	-	2,14%	-17,13%
rata imobilizărilor necorporale	0,00%	0,00%	0,00%
	-	0,00%	-100,00%
rata imobilizărilor corporale	53,45%	58,13%	49,40%
	-	3,13%	-24,88%
rata imobilizărilor financiare	24,95%	26,31%	29,76%
	-	0,00%	0,00%
cifra de afaceri	5.926.794	4.615.388	4.048.292
rata de creștere a cifrei de afaceri	-	-22,13%	-12,29%

Evoluția activelor circulante în structura activului



La începutul perioadei de referință, activele circulante înregistrau o valoare de 6.708.693 lei, corespunzătoare unei ponderi de 13,01% în valoarea totală a activelor entității. Activele circulante au înregistrat valori de 6.457.456 lei (-251.237 lei, -3,74%) pentru exercițiul finanțiar 2014, de 8.697.457 lei (+2.240.001 lei, +34,69%) pentru exercițiul finanțiar 2015.

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

Ratele de structură ale activelor circulante ale SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2013 – 31.12.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul finanțiar		
	2013	2014	2015
rata activelor circulante	13,01%	13,21%	20,12%
	-	-3,74%	34,69%
rata stocurilor	0,72%	0,00%	0,00%
	-	-	0,00%
rata creanțelor	12,28%	13,18%	20,08%
	-	1,82%	34,68%
rata disponibilităților (trezoreriei)	0,02%	0,03%	0,04%
	-	49,98%	39,80%

În structura activelor circulante, stocurile au avut influență minimă înregistrându-se ca sold la 31.12.2013 stocuri în sumă de 370.498 lei, iar la 31.12.2014 și 31.12.2015 valoarea înregistrată a stocurilor a fost de 0 lei.

Valoarea creanțelor înregistrează o evoluție oscilantă , comparativ cu valoarea de 6.329.585 lei, înregistrată la începutul perioadei de referință, urmează o creștere la 6.444.543 lei (+ 114.958 lei, + 1,82%) la nivelul anului 2014, apoi înregistrează o nouă creștere la 8.679.405 lei (+2.234.862 lei, +34,68%) la nivelul exercițiului financiar 2015.

În totalul activelor, ponderea creanțelor a înregistrat o evoluție crescătoare de la 12,28% la începutul perioadei de referință, la 13,18% în exercițiul financiar 2014, 20,08% în cel al anului 2015. Din evoluția creanțelor în anii analizați, se observă că societatea nu a reușit să recupereze din creanțe pentru obținerea lichidităților necesare desfașurării 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 0,02% în 2013, 0,03% în 2014, și 0,04% la 31.12.2015 .

Structura pasivului

Valoarea totală a datoriilor unității a cunoscut o evoluție descrescătoare , pe ansamblu, de la 32.505.011 lei la începutul perioadei de referință, la 29.722.739 lei (- 2.782.272 lei, -8,56%) la sfârșitul exercițiului financiar 2014, scăd apoi în 2015 la 29.691.958 lei (- 30.781 lei, -0,10%).

Structura capitalurilor	2013	2014	2015
Total Capitaluri	100,00%	100,00%	100,00%
Capital Permanent	75,00%	98,09%	96,45%
Capitaluri Proprii	36,95%	39,20%	31,30%
Capital+ Rezerve	34,84%	36,74%	33,77%
Rezultat reportat+rezultatul exercitiului	2,12%	2,47%	-2,47%
Subvenții+Provizioane	0,00%	0,00%	0,00%
Datorii peste 1 an	38,05%	58,88%	65,15%
Datorii sub 1 an	25,00%	1,91%	3,55%
Datorii Totale	63,05%	60,80%	68,70%
Venituri înregistrate în avans	0,00%	0,00%	0,00%

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 structură ale pasivului

Ratele de structură ale pasivului (datorii și capitaluri proprii) bilanțier:			
SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2013 - 31.12.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	2015
Rata îndatorării			

Rata indatorarii globale (Datorii Totale/Total Capitaluri)	63,05%	60,80%	68,70%
Rata indatorarii la termen (Datorii pe termen lung/Capitaluri Proprii)	102,96%	150,20%	208,15%
Rata indatorarii la termen (Datorii pe termen lung/Capitaluri Permanente)	50,73%	60,03%	67,55%
Rata autonomiei financiare			
Rata autonomiei financiare globale (Capitaluri proprii/Pasive Totale)	36,95%	39,20%	31,30%
Rata autonomiei financiare la termen(Capitaluri Proprii/Capitaluri Permanente) (>= 50%)	49,27%	39,97%	32,45%
Rata autonomiei financiare la termen(Capitaluri Proprii/Datorii pe termen lung) (>=100%)	97,13%	66,58%	48,04%
Rata stabilitatii Financiare	36,95%	39,20%	31,30%

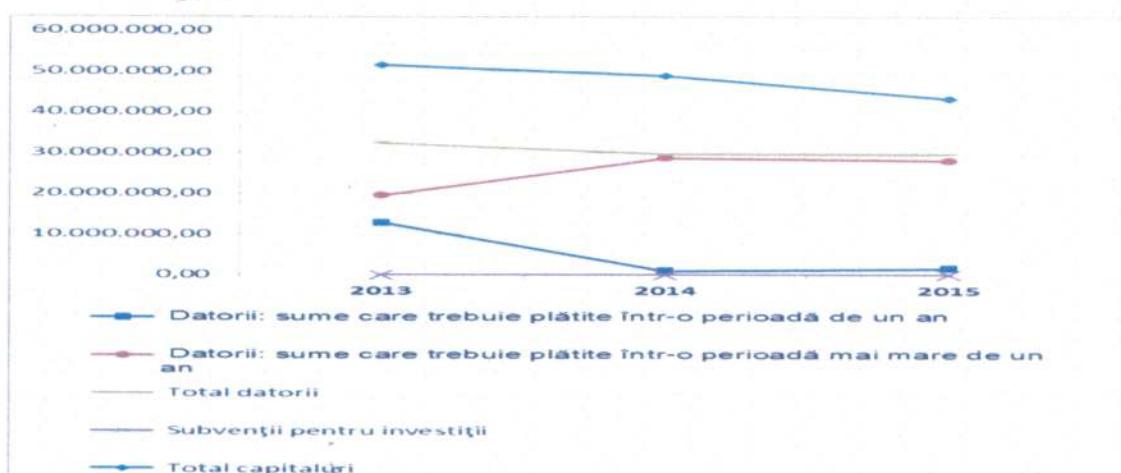
Față de valoarea de 19.052.494 lei înregistrată ca și capitaluri proprii la începutul perioadei de referință, acestea au înregistrat, la nivelul exercițiului finanțier 2014 o creștere la 19.167.038 lei (+ 114.544 lei, + 0,60%) urmând ca în 2015 să scadă la 13.527.654 lei (- 5.639.384 lei, - 29,42%).

Ponderea datoriilor pe termen lung în capitaluri proprii este de 102,96% în 2013, 150,20% în 2014, 208,15% în 2015 , societatea având datorii pe termen lung semnificative în anii analizați.

Rata autonomiei financiare globale, respectiv raportarea capitalurilor proprii la pasivul total, indică valori de 36,95% în 2013, 39,20% în 2014 , 31,30% în 2015, indică capacitatea de acoperire a datoriilor din capitalurile proprii, iar în cazul nostru indicatorul semnifică o autonomie finanțieră nemulțumitoare.

Rata îndatorării globale, respectiv ponderea totalului datoriilor în pasivul unității/ total capitaluri, a înregistrat valori de 63,05% în 2013 , 60,80% în anul 2014, 68,70% la 31.12.2015 - exprimă dependența firmei față de diversi creditori și şansele de rambursare a datoriilor dacă este sub 50%. Se observă că rata de îndatorare se află peste limită.

Dinamica elementelor din structura pasivului



Datoriile curente (cu termen de plată mai mic de un an) au înregistrat, comparativ cu valoarea de 12.888.884 lei la începutul perioadei de referință, o scădere la 934.087 lei (- 11.954.797 lei, -

Dinamica factorilor determinanți ai situației nete



În cazul firmei SIRAJ AD IMPEX SA – situația netă este pozițivă și reflectă, la nivel teoretic, o gestiune economică bună, această situație netă calculată pe baza bilanțului financiar a fost consecința majorarii activului pe seama imobilizărilor corporale și a creațelor în contextul unei piețe constante reprezentă factori pozitivi asupra situației financiare a firmei, însă având în vedere circulația greoaie a acestor active, imobilizarea resurselor în active corporale și imposibilitatea de recuperare a creațelor 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= (Capitaluri Permanente+Provizioane+Subvenții) – 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= Necesități ciclice – Resurse ciclice = [(Active Circulante – Casa) + Cheltuieli în avans] - [(Datorii pe termen scurt – Credite bancare) + Venituri înregistrate în avans]

Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar		
	2013	2014	2015
Fond de rulment	11.139.721,00 lei	7.608.307,00 lei	9.008.307,00 lei
Δ		-3.531.414,00 lei	1.400.000,00 lei
% Δ		-31,70%	18,40%
Necesarul de fond de	-1.377.778,00 lei	7.026.302,00 lei	7.825.120,00 lei

rulment			
Δ		8.404.080,00 lei	798.818,00 lei
% Δ		-609,97%	11,37%
Trezoreria neta	12.517.499,00 lei	582.005,00 lei	1.183.187,00 lei
Δ		-11.935.494,00 lei	601.182,00 lei
% Δ		-95,35%	103,29%

În ceea ce privește, Necesarul de fond de rulment negativ în anul 2013 evidențiază un surplus de resurse nete temporar față de capitalurile circulante. Reprezintă o situație normală dacă este consecința accelerării rotației activelor circulante, urgentării încasărilor și relaxării plășilor. În caz contrar , NFR<0 arată un decalaj nefavorabil între lichidarea stocurilor și a creaștelor și exigibilitatea datorilor de exploatare în sensul încetinirii încasărilor și accelerării plășilor , care va afecta capacitatea de plată.

În anii 2014 și 2015 Necesarul de fond de rulment este pozitiv care evidențiază un surplus de necesar temporar față de sursele temporare care pot fi mobilizate. Reprezintă o situație normală dacă este consecința unor investiții privind creșterea necesarului de finanțare a ciclului de exploatare. În caz contrar , NFR>0 arată un decalaj nefavorabil între lichidarea stocurilor și a creaștelor și exigibilitatea datorilor de exploatare în sensul încetinirii încasărilor și accelerării plășilor , care va afecta capacitatea de plată.

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

Suntem într-o situație în care FR>0 și NFR>0 în anii 2013 și 2014 – cînd NFR este finanțat parțial din capitalurile permanente (FR>0) și parțial din credite bancare curente mai mari decât disponibilitățile, ceea ce impune analiza riscului bancar curent.

Analiza solvabilității și lichidității

Ratele de Solvabilitate

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

Denumirea indicatorilor	Ratele de solvabilitate:		
	SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2013 – 31.12.2015		
	Exercițiul financial		
	2013	2014	2015
rata solvabilității generale (Activ total/Datorii Totale)	1,59	1,64	1,46
Rata solvabilității generale (Metoda 1: Rsg1= Capitaluri proprii/ datorii pe termen lung>1)	0,97	0,67	0,48
Rata solvabilității generale (Metoda 2: Rsg2= Capacitatea de autofinanțare/ datorii pe termen lung)	-0,03	0,00	0,00
rata îndatorării globale(datorii totale/total capitaluri)	0,63	0,61	0,69

rata levierului finanțier (datorii totale/cap proprie)	1,71	1,55	2,19
rata îndatorării la termen (datorii>1/cap proprie)	1,03	1,50	2,08
rata capacitatei globale de rambursare(Datorii totale/CAF)	0,00	0,00	0,00
rata capacitatei de rambursare la termen (Datorii pe termen lung/CAF)	0,00	0,00	0,00
rata prelevării datoriilor financiare(chelt financiare/RBE)	0,00	0,00	0,00

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 imobilizărilor corporale , a creațelor și stocurilor a căror lichiditate este foarte redusă.

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

Insolvabilitatea pe termen scurt a firmei înseamnă că, pe întreaga perioadă de referință, societatea a fost inaptă în a face față pe termen scurt datoriilor scadente prin prisma transformării activelor 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

Denumire	Ratele de lichiditate:		
	2013	2014	2015
rata lichidității generale/ curente (optim 1,5-2)	0,52	6,91	5,67
rata lichidității reduse	0,49	6,91	5,67
rata lichidității immediate (valoare optima 1)	0,00	0,01	0,01

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

Analiza ratei lichidității generale/curente are pe toată perioada analizată (2009 -2012) 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 datorile pe termen scurt, evidențiază incapacitatea imediata de plată a societății în ceea ce privește datoriile pe termen scurt.

Analiza ratelor de rotatie 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.

Denumire	Ratele de rotație a posturilor de bilanț		
	2013	2014	2015
Numarul de rotatii a activelor	0,11	0,09	0,09
Durata unei rotatii a activelor	3131,66	3813,40	3843,36
Numarul de rotatii a activelor imobilizate	0,15	0,11	0,12
Durata unei rotatii a activelor imobilizate	2455,02	3219,95	3042,29
Numarul de rotatii a activelor circulante	0,88	0,71	0,47
Durata unei rotatii a activelor circulante	407,49	503,68	773,43
Numarul de rotatii a stocurilor	16,00	0,00	0,00
Durata unei rotatii a stocurilor	22,50	0,00	0,00
Numarul de rotatii a creantelor	0,94	0,72	0,47
Termenul de recuperare a creanțelor	384,47	502,67	771,83
Termenul mediu de plata a datoriilor	860,51	2051,74	1906,40
Numarul de rotatii a capitalurilor proprii	0,31	0,24	0,30
Durata unei rotatii a capitalurilor proprii	1157,27	1495,03	1202,97

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 SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2013 – 31.12.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul finanțier		
	2013	2014	2015
Cifra de afaceri netă	5.926.794,00	4.615.388,00	4.048.292,00
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	4.795,00	-4.795,00	0,00
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	636.683,00	2.244.715,00	0,00
Venituri din producția de imobilizări corporale și necorporale	0,00	0,00	13.288,00
Alte venituri din exploatare	3.098.095,00	794.343,00	571.874,00
Venituri din subvenții	130.271,00	0,00	0,00
Total venituri din exploatare	9.796.638,00	7.649.651,00	4.633.454,00
Cheltuieli privind stocurile	3.676.886,00	1.158.785,00	1.095.500,00
Cheltuieli cu personalul	422.156,00	361.630,00	329.825,00
Cheltuieli de exploatare privind amortizările și ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	1.916.152,00	1.886.308,00	1.616.325,00
Cheltuieli de exploatare privind ajustări de valoare ale activelor circulante	2.693.274,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	874.389,00	3.896.970,00	1.474.016,00
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	37.012,00	21.508,00	125.789,00
Alte cheltuieli de exploatare	376.760,00	398.177,00	27.300,00
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	9.996.629,00	7.723.378,00	4.668.755,00
REZULTATUL DIN	-199.991,00	-73.727,00	-35.301,00

EXPLOATARE			
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	142,00	1,00	1,00
Alte venituri financiare	153,00	0,00	28,00
Total venituri financiare	295,00	1,00	29,00
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare detinute ca active circulante	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli privind dobânzile	296.219,00	3.487,00	51.704,00
Alte cheltuieli financiare	4.695,00	3.893,00	730,00
Total cheltuieli financiare	300.914,00	7.380,00	52.434,00
REZULTATUL FINANCIAR	-300.619,00	-7.379,00	-52.405,00
REZULTATUL CURENT	-500.610,00	-81.106,00	-87.706,00
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	9.796.933,00	7.649.652,00	4.633.483,00
Cheltuieli totale	10.297.543,00	7.730.758,00	4.721.189,00
REZULTATUL BRUT	-500.610,00	-81.106,00	-87.706,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit și alte impozite	2.403,00	0,00	0,00
REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	-503.013,00	-81.106,00	-87.706,00

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 SIRAJ AD IMPEX SA - pentru perioada 2013 - 31.12.2015			
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financial		
	2013	2014	2015
Iasi, Romania Str.Zorilor nr. 11 Tel +40 232 220777 Fax +40 232 220777	RFO 0022/2006 CIF 16605670 Capital social 10000 eur RaiffeisenBank Iasi	www.lri.ro www.m.lri.ro mail: office.is@lri.ro	MARIA DASCĂLU PRACTICIAN ÎN INSOLVENTĂ maria.dascalu@lri.ro Tel: 0733 / 683.703

Cifra de afaceri	5.926.794,00	4.615.388,00	4.048.292,00
Venituri din vanzarea marfurilor	1.818.986,00	259.527,00	605.135,00
Costul mărfurilor vândute	1.743.693,00	305.442,00	579.571,00
Marja comercială	75.293,00	-45.915,00	25.564,00
<i>Producția vândută</i>	4.107.808,00	4.355.861,00	3.443.157,00
<i>Producția stocată</i>	4.795,00	-4.795,00	13.288,00
<i>Producția imobilizată</i>	636.683,00	2.244.715,00	0,00
Producția exercițiului	4.749.286,00	6.595.781,00	3.456.445,00
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	1.933.193,00	853.343,00	515.929,00
Cheltuieli privind prestațiile externe	874.389,00	389.6970,00	147.4016,00
Consumuri intermediare	2.807.582,00	4.750.313,00	1.989.945,00
Valoarea adăugată	2.016.997,00	1.799.553,00	1.492.064,00
Impozite, taxe și vărsăminte asimilate	37.012,00	21.508,00	125.789,00
Cheltuieli cu personalul	422.156,00	361.630,00	329.825,00
Excedentul brut / insuficiența brută de exploatare	1.688.100,00	1.416.415,00	1.036.450,00
Alte venituri de exploatare	3.098.095,00	794.343,00	571.874,00
Alte cheltuieli de exploatare	376.760,00	398.177,00	27.300,00
Excedentul brut / insuficiența brută înainte de ajustări și amortizări	4.409.435,00	1.812.581,00	1.581.024,00
Ajustări de valoare (amortizări și ajustări)	4.609.426,00	1.886.308,00	1.616.325,00
Rezultatul exploatarii	-199.991,00	-73.727,00	-35.301,00
Venituri financiare	295,00	1,00	29,00
Cheltuieli financiare	300.914,00	7.380,00	52.434,00
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	-204.391,00	-77.619,00	-36.002,00
Cheltuieli privind dobânzile	296.219,00	3.487,00	51.704,00
Cheltuieli cu impozitul pe profit	2.403,00	0,00	0,00
Rezultatul net	-503.013,00	-81.106,00	-87.706,00
Capacitatea de autofinanțare	-503.013,00	-81.106,00	-87.706,00

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 fabricare a preparatelor pentru hrana animalelor de fermă.

În perioada de referință, pentru exercițiile financiare corespunzătoare, veniturile din producția exercițiului reprezentând activitatea de exploatare al SIRAJ AD IMPEX SA au înregistrat, comparativ cu valoarea de 4.749.286 lei de la începutul perioadei de referință – în cursul exercițiului financial 2013, a înregistrat o creștere în anul 2014 când a ajuns la nivelul de

6.595.781 lei (+ 1.846.495 lei, + 38,88%), iar în exercițiul finanțier al anului 2015 producția exercițiului a fost de 3.456.445 lei, (- 3.139.336 lei, - 47,60%).

În aceeași perioadă, veniturile din vânzarea mărfurilor au înregistrat valori de 1.818.986 lei în anul 2013, apoi o scădere în anul 2014 la 259.527 lei (- 1.559.459 lei, - 85,73%), iar în exercițiul finanțier al anului 2015 veniturile din vânzarea mărfurilor au fost de 605.135 lei, (- 345.608 lei, - 133,17%).

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 2.807.582,00 lei la nivelul exercițiului finanțier 2013, de 4.750.313,00 lei (+ 1.942.731 lei, +69,20%) pentru exercițiul finanțier 2014, de 1.989.945,00 lei (- 2.760.368 lei, - 58,11%).

În asemenea condiții, valoarea adăugată, respectiv, plusul de valoare rezultat din activitatea de exploatare reprezentând activitatea prestată de către SIRAJ AD IMPEX SA a înregistrat valori de 2.016.997 lei pentru exercițiul finanțier 2013, de 1.799.553 lei (- 217.444 lei, - 10,78%) la nivelul exercițiului finanțier 2014, de 1.492.064 lei (- 307.489 lei, - 17,09%) la nivelul exercițiului finanțier 2015.

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 1.688.100 lei în anul 2013, 1.416.415 lei în anul 2014 (-271.685 lei, -16,09%) și 1.036.450 lei la 31.12.2015 (-379.965, -26,83%).

Deși societatea a încercat să potențeze excedentul brut din exploatare prin înregistrarea de alte venituri din exploatare, înregistrarea de alte cheltuieli de exploatare au condus ca, sub impactul cheltuielilor cu amortizarea, rezultatul exploatarii, respectiv, mărimea absolută a rentabilității activității de exploatare obținută prin deducerea tuturor cheltuielilor să înregistreze valori de -199.991 lei în 2013, să crească apoi la -73.727 lei în 2014 (+125.464 lei, +62,73%), pentru ca la nivelul exercițiului finanțier 2015 să ajungă la valoarea -35.301 lei (+38.426 lei, +52,12%).

V. SITUAȚIA SOCIETĂȚII DEBITOARE LA DATA DEPUNERII PLANULUI

V.1. PREZENTAREA ACTIVULUI SOCIETĂȚII

Activele societății, conform datelor din bilanțul contabil la data de 31.12.2015, evaluate conform Standardelor Internaționale de Evaluare sunt constituite din:

1. ACTIVE IMOBILIZATE

IMOBILE

a.Activ imobiliar situat în municipiul Iași, str. Poitiers, nr. 14, jud. Iași, înregistrat în cartea funciară nr. 129665 a municipiului Iași, nr. Cadastrale 129665 pt teren și 129665-C1, 129665-C3, 129665-C4, 129665-C5, 129665-C8 compus din:

Teren în suprafață totală de 9134,21 mp , 9338,2 mp constatat la masuratori Construcții, constând în :

C1-Spatiu comercial cu Sc =4579 mp , Su =4236,62 mp
 C3- Statiu Frig cu Sc =254 mp, Su =196,07 mp;
 C4 – Statie acumulatori cu Sc = 200 mp, Su = 170 mp;
 C5 – Boxe cu Sc = 134 mp, Su = 120,6 mp;
 C8 – Depozit = 249 mp, Su = 243,49 mp;

Activul imobiliar este ipotecat în favoarea INTESA SANPAOLO BANK ROMÂNIA SA și evaluat la **9.082.200 RON (fara TVA)**, respectiv **2.054.900 EURO(fara TVA)**, valoarea de piață, din care:

- **5.159.200 lei - valoare construcție**
- **3.924.300 lei - valoare teren**

b.Activ imobiliar situat în Muntenii de Jos, jud. Vaslui, înregistrat în cartea funciară nr. 71300 a municipiului Vaslui, nr. Cadastral 71300 compus din:

- ✓ **Teren intravilan - nr.cadastral: 71300, în suprafață de 9844 mp**
- ✓ **Construcții, reprezentate de:**
 - **Hală agricolă depozitare – construcție neîntăbulată, cu regimul de înălțime P, suprafață construită de 2757 mp, suprafață desfășurată de 2757 mp și suprafață utilă de 2399,73 mp. Volumul construcției este de 16659,20 mc.**
 - **Capacitate depozitare hală de 3450 tone.**
 - **Alei și Platforme betonată – construcție neîntăbulată, suprafață construită de 5609,51 mp**

Activul imobiliar a fost evaluat și s-a stabilit o **valoare de piață de 1.451.500 RON (fara TVA), respectiv 320.000 EURO(fara TVA).**

c.Activ imobiliar situat în Muntenii de Jos, jud. Vaslui, înregistrat în cartea funciară nr. 71301 a municipiului Vaslui, nr. Cadastral 71301 compus din:

- ✓ **Teren intravilan” – nr.cadastral: 71301, în suprafață de 4282 mp**
- ✓ **Construcții, reprezentate de**
 - **Ansamblu de silozuri – 8 depozite” – construcție neîntăbulată, amplasat pe o suprafață construită de 1950 mp, compus din 1 uscător cereale model SR 200, 6 depozite (siloz) cu capacitate maximă de 11928 tone (15288 mc), 2 depozite (siloz) cu capacitate maximă de 2318 tone (2972 mc) și componente mobile aferente ansamblului.**
 - **Filtru sanitar” – construcție neîntăbulată, cu regimul de înălțime P, suprafață construită de 54 mp, suprafață desfășurată de 54 mp**
 - **Alei și Platforme betonată” – construcție neintăbulată, suprafață construită de 1500 mp.**

Activul imobiliar a fost evaluat și s-a stabilit o **valoare de piață de 6.023.800 RON (fara TVA), respectiv 1.328.000 EURO(fara TVA).**

d.Activ imobiliar teren intravilan în suprafață de 17.200 mp situat în Muntenii de Jos, jud. Vaslui, înregistrat în cartea funciară nr. 70546 a municipiului Vaslui, nr. Cadastral 70546

Activul imobiliar a fost evaluat și s-a stabilit o **valoare de piață de 313.000 RON (fara TVA), respectiv 69.000 EURO(fara TVA).**

e.Activ imobiliar teren intravilan în suprafață de 4.600 mp situat în Muntenii de Jos, jud. Vaslui, înregistrat în cartea funciară nr. 70566 a municipiului Vaslui, nr. Cadastral 70566

Activul imobiliar a fost evaluat și s-a stabilit o **valoare de piață de 95.300 RON (fara TVA), respectiv 21.000 EURO(fara TVA).**

- a) **garanție reală imobiliară** constând în imobil reprezentat de spațiu comercial situat în mun.Iași, str.Cloșca, nr.6, bl.B2, mezanin, înscris în C.F. nr.1277224 -C1-U3, cu nr.cadastral 3367/1/m, proprietatea garantului ipotecar ROUNAD IMPEX SRL;
- b) – **un bilet la ordin în alb**, cu mențiunea "fără protest", emis de către SIRAJ AD IMPEX S.A. în favoarea EXIMBANK S.A. și avalizat de asociatul AL DEIRI AHMAD;
- c) – **3 bilete la ordin în alb** cu mențiunea "fără protest", emis de către SIRAJ AD IMPEX S.A. în favoarea EXIMBANK S.A., cu mențiunea fără protest aferente valorii principalului, dobânzilor și comisioanelor datorate;
- d) – **gaj pe fondul de comerț** al SIRAJ AD IMPEX S.A.;
- e) – **garantie reală mobiliară** asupra conturilor curente deschise de împrumutat la EXIMBANK S.A.-suc.Bacău.

Ulterior, prin Sentința Civilă nr.1748 din data de 28.10.2014, pronunțată de Tribunalul Iași, secția a II-a Civilă-Faliment în Dosarul nr.7536/99/2014 a fost pronunțată deschiderea procedurii falimentului împotriva debitorului ROUNAD IMPEX SRL (garant ipoteca în cadrul Contractului de credit încheiat de EXIMBANK S.A cu debitorul SIIRAJ AD IMPEX S.A.).

În derularea procedurii falimentului debitorului ROUNAD IMPEX SRL, în ședința Adunării Creditorilor din data de 29.01.2016, a fost aprobată oferta de valorificare a activului situat în mun.Iași. str.Cloșca, nr.6, bl.B2, mezanin, înscris în C.F. nr.1277224-C1-U3 la prețul total de 370.000 lei (valoare fără TVA), conform următoarelor clauze :

- 10 rate lunare egale consecutive – în perioada februarie-noiembrie 2016, iar ratele se vor distribui creditorului garantat pe măsura încasării;
- Prețul se va distribui integral creditorului garantat (la valoare netă), pentru rambursarea integrală a obligației garantate;
- Toate cheltuielile de procedură (cote, onorariu fix, variabil, cotă UNPIR, cheltuieli de asigurare, etc.), aferente imobilului ce face obiectul vânzării, vor fi suportate de cumpărător și nu vor afecta prețul de vînzare de 370.000 lei, fără TVA, ce va fi distribuit creditorului garantat.

În aceste condiții, respectiv de valorificare a activului proprietatea garantului ipotecar ROUNAD IMPEX SRL, din prețul obținut urmând a fi stinsă creața EXIMBANK S.A. înregistrată în Tabelul Definitiv al obligațiilor debitorului SIRAJ AD IMPEX S.A. (aceasta reprezentând sursa de achitare a creaței EXIMBANK S.A.), programul de plăti aferent acestei creațe urmează a fi propus în concordanță cu modalitatea de plată stipulaă în Actul de Adjudecare al imobilului proprietatea ROUNAD IMPEX SRL, care prevede plata a 10 rate lunare egale în perioada februarie-noiembrie 2016.

Astfel, în cadrul programul de plăti, creața EXIMBANK S.A. în sumă de 370.000,00 lei, cuprinsă în Tabelul Definitiv, se prezumă a fi stinsă în integralitatea ei în luna N+6 a implementării Planului de Reorganizare al debitorului SIRAJ AD IMPEX S.A.

Având în vedere dispozițiile art.1755 din Noul Cod Civil referitoare la "Rezerva proprietății și riscurile" și, respectiv "Condițiile de reziliere" – dacă plată nu se face în termenul stabilit, contractul se reziliază de plin drept, iar cumpărătorul va pierde toate sumele achitat până în acel moment – inserate în cuprinsul Actului de Adjudecare, în condițiile în care vor deveni aplicabile și va fi operată rezilierea, atunci întreaga creață sau sumele rămase de achitat către EXIMBANK, actualizată cu eventuale distribuirii efectuate către acest creditor, vor fi achitate în luna N+6.

3. DIRECȚIA GENERALĂ REGIONALĂ a jud.Iași - creditor bugetar deținător a unei părți garantate, înscris în Tabelul Definitiv Rectificat cu suma de 30.516,00 lei conform art.121 alin.1, pct.2.

În cadrul programului de plăți, creanța creditorului garantat DRGFPJ IAȘI se propune a fi stinsă, în integralitatea ei, într-un număr de 12 rate trimestriale egale, în quantum de 2.543,00 lei fiecare.

4. DIRECȚIA ECONOMICĂ de FINANȚE PUBLICE LOCALE-PRIMĂRIA IAȘI, creditor garantat, conform Procesului Verbal de Sechestrul nr.25222/17.07.2013 asupra terenului aferent construcției în suprafață de 254 m.p. și a unei clădiri cu destinație Stație Frig, situate în mun.Iași, b-dul.Poitiers, nr.14, înscrise în Cartea Funciară sub nr.12665, înscris în Tabelul Definitiv în conformitate cu dispozițiile art.121 alin.1, pct.2 cu suma de 17.085,00 lei, reprezentând impozit pe teren și clădiri și accesorii.

În cadrul programului de plăți, creanța creditorului garantat DEFPL-PRIMĂRIA IAȘI se propune a fi stinsă, în integralitatea ei, conform următorului grafic

- Trim I din anul I - 1 rată în sumă de 1.432 lei;
- 11 rate trimestriale, începând din trimetrul al II-lea din Anul I în quantum de 1.423 lei/fiecare

5. LINDAB SRL creditor garantat, înscris în Tabelul Definitiv în conformitate cu dispozițiile art.121 alin.1, pct.2 cu suma totală de 653.965,12 lei, compusă din debit principal în quantum de EUR 142.546,25 (în echivalent RON 625.877,82 la cursul EUR/RON valabil la data deschiderii procedurii) și suma de 28.087,30 lei, reprezentând penalități de întârziere și cheltuieli de judecată, conform Sentinței Civile nr.983/13.05.2014 privind soluționarea contestațiilor la Tabelul preliminar al creanțelor debitorului și Deciziei Curții de Apel Iași nr.76/23.02.2015, reprezentând debit provenit din Contractul de cesiune de creanță în locul executării nr.1/12.12.2012 autentificat de către BNP Asociații Costescu, Stroe și Asociații din București prin care a fost transmis și dreptul de ipotecă instituită asupra parcelei de teren în suprafață de 9844 mp, situată în comuna Muntenii de Jos, județul Vaslui, înregistrată în Cartea Funciară nr. 71300 a OCPI Vaslui, având număr cadastral nr. 71300 în limita creanței cedate în sumă de 275.898 EUR.

În cadrul programului de plăți, creanța creditorului garantat LINDAB SRL se propune a fi stinsă, în integralitatea ei în ultimul an al implementării Planului de Reorganizare, respectiv în luna N+36.

6. RAIFFEISEN BANK SA, creditor garantat, înscris în Tabelul Definitiv în conformitate cu dispozițiile art.121, alin.(1), pct.2, cu suma de 7.263.675,00 lei, conform Sentinței Civile nr.983/13.05.2014 privind soluționarea contestațiilor la Tabelul preliminar al creanțelor debitorului și Decizia Curții de Apel Iași nr.76/23.02.2015 și rezultatelor Rapoartelor de Evaluare întocmite în procedură, provenită din:

- Creanță în sumă de 6.260.445,09 lei, compusă din debit principal restant în quantum de 6.194.201,55 lei și dobîndă penalizatoare în quantum de 66.243,54 lei, datorate în temeiul Contractului de facilitate de credit pe descoperit de cont (Overdraft) nr. 19/2010, încheiat cu S.C. AVICOM S.A. VASLUI, în calitate de Client, iar SIRAJ AD IMPEX S.A. are calitatea de co-debitor, angajându-se la executarea, atât independent, cât și în solidar cu Clientul și cu ceilalți co-debitori a tuturor și a oricărora obligații asumate de Client prin Contract, cu renunțarea expresă la beneficiile și exceptiile prevăzute de lege (incluzând beneficiul de diviziune și discuții);

• Creață în sumă de 4.326.634,07 lei, compusă din debit principal restant în quantum de 3.260.360,54 lei, dobândă restantă în quantum de 124.954,07 lei, dobândă penalizatoare în quantum de 925.585,78 lei, comisioane în quantum de 15.733,68 lei datorate în temeiul Contractului de Credit INVEST nr.2/2011, încheiat cu S.C. AVICOM S.A. VASLUI, în calitate de Client, iar SIRAJ AD IMPEX S.A. are calitatea de co-debitor, angajându-se la executarea, atât independent, cât și în solidar cu Clientul și cu ceilalți co-debitori a tuturor și a oricărora obligații asumate de Client prin Contract, cu renunțarea expresă la beneficiile și excepțiile prevăzute de lege (inclusiv beneficiul de diviziune și discuții).

În vederea garantării celor două facilități de credit acordate, co-debitorul și garantul ipotecar SIRAJ AD IMPEX S.A. a constituit în favoarea creditorului RAIFFEISEN BANK S.A. ipotecă asupra activului constând din teren dezvoltat intravilan în suprafață de 17.200 m.p. teren, situat în localitatea Muntenii de Jos, jud.Vaslui, T2, P54/9, identificat cu nr.cadastral 70546 (nr.cadastral vechi 1193), inscris în Cartea Funciară nr.70546 și, în conformitate cu prevederile art.1777 din Codul Civil și asupra ameliorațiunilor (îmbunătățiri, adăugiri, extinderi, etc.), ridicate de proprietar sau de un terț asupra fondului ipotecat, conform Contractului de garanție reală imobiliară autentificat sub nr.267/02.02.2011 de BNPA "Irimia."

În elaborarea propunerii de plată a creației garantate a creditorului Raiffeisen Bank S.A. au fost avute în vedere următoarele aspecte:

✓ Prin Contractul de cesiune de creață nr.991/28.05.2015 încheiat între Raiffeisen Bank SA în calitate de "Cedent" și SIRAJ PROD SRL, în calitate de "Cesionar" a fost cessionată cu titlu definitiv și irevocabil creață deținută de Raiffeisen Bank către SIRAJ PROD SRL. Conform acestui Contract, cedentul se obligă să plătească prețul cesiunii într-un număr de 72 de rate lunare, ultima rată fiind prevăzută în luna iunie 2021, dată la care are loc transferul dreptului de proprietate asupra creației cedionate. De asemenea, conform prevederilor contractuale prevăzute la pct.4.1.8. - "în cazul în care Cesionarul nu achită integral prețul Cesiunii în condițiile și termenele stipulate prin prezentul Contract, Cedentul are dreptul să considere Contractul de cesiune desființat de drept, fără nici o formalitate prealabilă și fără intervenția instanțelor de judecată - pact comisoriu- și să rețină cu titlu de daune interese, toate sumele achitate până până atunci de Cedent."

✓ Prevederile Planului de Reorganizare propus creditorilor și programului de plată a creației Raiffeisen Bank SA înscrisă în Tabelul Definitiv de Creațe al debitorului AVICOM SA Vaslui, ce face obiectul Dosarului nr.3136/99/2012 aflat pe rolul Tribunalului Vaslui (în cadrul Contractelor de credit menționate, AVICOM S.A. având calitatea de client-imprumutat, iar SIRAJ AD IMPEX S.A. calitatea de co-debitor). Astfel, în cuprinsul Planului de Reorganizare al debitorului AVICOM S.A., propunerea este de stingere integrală a creației RAIFFEISEN BANK S.A. atât din resursele debitorului, cât și din plăți efectuate conform Contractului de cesiune, în 12 rate trimestriale egale în quantum de 283.179,00 lei fiecare.

✓ Adresa nr.882/03.05.2016 transmisă de Raiffeisen Bank S.A. ca răspuns la solicitarea administratorului judiciar privind actualizarea creației deținute împotriva debitorului SIRAJ AD IMPEX S.A. prin care creditorul ne solicită includerea în programul de plăți a întregii creațe, atât a părții garantate, cât și a părții negarante, urmând ca, în scopul evitării unei îmbogățiri fără justă cauză să fie informate toate părțile despre plățile făcute de AVICOM S.A., SIRAJ PROD SRL sau SIRAJ AD IMPEX S.A;

✓ Necesitatea corelării programului de plăți al creației garantate a Raiffeisen Bank din prezentul Plan cu prevederile Planului debitorului AVICOM S.A. și cu prevederile Contractului de Cesiune de Creață nr.991/28.05.2015.

În vederea stingerii părții garantate a creanței Raiffeisen Bank se propune stingeră acesteia într-un număr de 11 rate trimestriale egale în sumă de 298.179,00 lei, cu următoarele precizări:

- suma de 283.179,00 lei, reprezentă plăți efectuate conform Planului de Reorganizare al debitului AVICOM S.A. (în condițiile confirmării acestuia de către judecătorul-sindic) și/sau conform Contractului de cesiune de creanță nr.991/28.05.2015 încheiat între Raiffeisen Bank și SIRAJ PROD SRL, debitorul SIRAJ AD IMPEX S.A. fiind obligat în solidar la plată, în condițiile în care celelalte părți nu își onorează obligațiile conform scadențelor stabilite;

- suma de 15.000 lei, reprezentă plăți efectuate de SIRAJ AD IMPEX S.A., conform prezentului Plan de Reorganizare către Raiffeisen Bank S.A., suplimentar față de cele prevăzute în Contractul de cesiune sau Programul de plăți prevăzut în Planul de Reorganizare al AVICOM S.A., indiferent de respectarea obligației de plată asumate de AVICOM S.A., SIRAJ PROD sau SIRAJ AD IMPEX S.A.

- suma de 3.983.706 reprezentând "bulletul" de plată al părții de creanță garantată din luna N+36 urmează fie a fi refinanțată, fie reeșalonată cu acordul expres al creditorului ulterior perioadei prevăzută în planul de reorganizare sau tratată corespunzător printr-o eventuală modificare/prelungire a duratei de implementare a planului de reorganizare (în condițiile în care nu va fi achitată de către debitorul AVICOM S.A. conform planului de reorganizare propus sau din Contractul de cesiune de creanță către SIRAJ PROD SRL, conform graficului de plăți).

7. CONDURACHE LICĂ, creditor garantat, înscris în Tabelul Definitiv în conformitate cu dispozițiile art.121, alin.1, pct.2 cu suma totală de 231.381,11 lei, (echivalent EUR 52.698,00 la cursul EUR/RON valabil la data deschiderii procedurii), conform Sentinței Civile nr.983/13.05.2014 privind soluționarea contestațiilor la Tabelul preliminar al creanțelor debitului și Decizia Curții de Apel Iași nr.76/23.02.2015, reprezentând debit în temeiul Contractului de cesiune de creanță în locul executării nr.366/02.07.2012 și a Contractului de ipotecă nr.7640/10.10.2012, cessionat conform Contractului de cesiune de ipotecă imobiliară autentificat sub nr.3543/27.05.2014 și notat în Cartea Funciară nr.71300 UAT Munteni, conform Încheierii nr.3543/27.05.2014.

În cadrul programului de plăți, creanța creditorului garantat CONDURACHE LICĂ se propune a fi stinsă, în integralitatea ei în ultimul an al implementării Planului de Reorganizare, respectiv în luna N+36.

- Conform Contractului de Cesiune de creanță nr.3/2015, creanța deținută de creditorul CONDURACHE LICĂ împotriva averii debitorului SIRAJ IMPEX a fost cessionată către SIRAJ PROD SRL, termenul final de plată și, implicit de transfer a dreptului de proprietate asupra creanței și a garanțiilor fiind 15.08.2017.

8. AG STEEL BUILDING&CLADDING SRL creditor garantat, înscris în Tabelul Definitiv Actualizat în conformitate cu dispozițiile art.121 alin.1, pct.2 cu suma totală de 154.254,07 lei, (echivalent EUR 35.132,00 la cursul EUR/RON valabil la data deschiderii procedurii), conform Sentinței Civile nr.983/13.05.2014 privind soluționarea contestațiilor la Tabelul preliminar al creanțelor debitului și Decizia Curții de Apel Iași nr.76/23.02.2015, reprezentând debit în temeiul Contractului de cesiune de creanță în locul executării nr.473/14.12.2012 și a Contractului de ipotecă nr.7640/10.10.2012, cessionat conform Contractului de cesiune de ipotecă imobiliară autentificat sub nr.3542/27.05.2014 și notat în Cartea Funciară nr.71300 UAT Munteni, conform Încheierii nr.24977/27.05.2016.

În cadrul programului de plăti, creanța creditorului garantat AG STEEL BUILDING&CLADDING SRL se propune a fi stinsă, în integralitatea ei în ultimul an al implementării Planului de Reorganizare, respectiv în luna N+36.

- Conform Contractului de Cesiune de creanță nr.1/2015, creanța deținută de creditorul AG STEEL BUILDING&CLADDING SRL împotriva averii debitorului SIRAJ AD IMPEX a fost cedonată către SIRAJ PROD SRL, termenul final de plată și, implicit de transfer a dreptului de proprietate asupra creanței și garanțiilor fiind 15.03.2018.

9. *RUUKI ROMÂNIA SRL, creditor garantat, înscris în Tabelul Definitiv Actualizat în conformitate cu dispozițiile art.121 alin.1, pct.2 cu suma totală de 385.635,18 lei, (echivalent EUR 87.830,00 la cursul EUR/RON valabil la data deschiderii procedurii), conform Sentinței Civile nr.983/13.05.2014 privind soluționarea contestațiilor la Tabelul preliminar al creanțelor debitorului și Deciziei Curții de Apel Iași nr.76/23.02.2015, reprezentând debit în temeiul Contractului de cesiune de creanță în locul executării nr.05/15.10.2012 și a Contractului de ipotecă autentificat sub nr.7640/10.10.2012 cedonat conform Contractului de cesiune de ipotecă imobiliară autentificat sub nr.3948/12.06.2014 și notat în Cartea Funciară.*

10. *MOLDOGLASS SRL, creditor garantat, înscris în Tabelul Definitiv în conformitate cu dispozițiile art.121 alin.1, pct.2 cu suma totală de 231.381,11 lei, (echivalent EUR 52.698,00 la cursul EUR/RON valabil la data deschiderii procedurii), conform Sentinței Civile nr.983/13.05.2014 privind soluționarea contestațiilor la Tabelul preliminar al creanțelor debitorului și Deciziei Curții de Apel Iași nr.76/23.02.2015, reprezentând debit în temeiul Contractului de cesiune de creanță în locul executării nr.480/21.12..2012 și a Contractului de ipotecă nr.33096/10.10.2012, cedonat conform Contractului de cesiune de ipotecă imobiliară autentificat sub nr.3541/27.05.2014 și notat în Cartea Funciară nr.71300 UAT Munteni, conform Încheierii nr.24976/28.05.2014.*

- Conform Contractului de Cesiune de creanță nr.2/2015, creanța deținută de creditorul MOLDOGLASS SRL împotriva averii debitorului SIRAJ AD IMPEX a fost cedonată către SIRAJ PROD SRL, termenul final de plată și, implicit de transfer a dreptului de proprietate asupra creanței și garanțiilor fiind 15.03.2018.

În cadrul programului de plăti, creanța creditorului garantat MOLDOGLASS SRL se propune a fi stinsă, în integralitatea ei în ultimul an al implementării Planului de Reorganizare, respectiv în luna N+36.

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

VII.3. DISTRIBUIRILE CĂTRE CREDITORII BUGETARI

1. *FONDUL de GARANTARE a CREDITULUI RURAL IFN, creditor bugetar, înscris în Tabelul Definitiv, conform dispozitiilor Sentinței Civile nr.1421/2014 privind completarea Sentinței Civile nr.983/13.05.2014 privind soluționarea contestațiilor la Tabelul preliminar al creanțelor debitorului și Deciziei Curții de Apel Iași nr.76/23.02.2015 cu suma de 5.235.936,07 lei.*

Suma provine din plata efectivă a garanției constituită de Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN S.A. în baza Contractului de garantare nr.IC090610474/22.01.2010,

conform Contractelor de credit încheiate între CEC BANK și AVICOM S.A. Vaslui, în cadrul cărora debitorul SIRAJ AD IMPEX S.A. are calitatea de garant.

În vederea stingerii creației bugetară deținute de Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN împotriva debitorului SIRAJ AD IMPEX S.A. s-a urmărit corelarea cu programul de plăți propus prin Planul de Reorganizare al debitorului AVICOM S.A., respectându-se aceleași sume și aceleași scadențe și suplimentar față de cele prevăzute, debitorul SIRAJ AD IMPEX S.A. urmează a achita din surse proprii suma de 15.000lei/trim., după cum urmează:

AN	TRIMESTRU	PLĂȚI PREVĂZUTE A FI EFECTUATE DE AVICOM S.A.	PLĂȚI SUPLIMENTARE PREVĂZUTE A FI EFECTUATE DE SIRAJ	TOTAL
ANUL I	Trim. IV	25.000,00	15.000,00	40.000,00
ANUL II	Trim.I	75.000,00	15.000,00	90.000,00
	Trim.II	75.000,00	15.000,00	90.000,00
	Trim.III	100.000,00	15.000,00	115.000,00
	Trim.IV	200.000,00	15.000,00	215.000,00
ANUL III	Trim.I	250.000,00	15.000,00	265.000,00
	Trim.II	250.000,00	15.000,00	265.000,00
	Trim.III	250.000,00	15.000,00	265.000,00
	Trim.IV	3.875.936,07	15.000,00	265.000,00
	TOTAL GENERAL	5.100.936,08	135.000,00	5.235.936,68

Sumele prevăzute a fi efectuate de AVICOM S.A. conform Planului de Reorganizare propus, vor fi achitate în condițiile confirmării Planului de Reorganizare propus pentru acest debitor, SIRAJ AD IMPEX S.A. fiind obligat în solidar la plată, în condițiile în care cealaltă parte nu își onorează obligațiile conform scadențelor stabilite, iar suma de 15.000 lei va fi achitată independent de plățile ce urmează a fi făcute de AVICOM.

2. DIRECȚIA GENERALĂ REGIONALĂ a FINANȚELOR PUBLICE a jud.IAȘI, creditor bugetar privilegiat, înscris în Tabelul Definitiv al obligațiilor cu suma de **12.149,00** lei – creață bugetară negarantată, reprezentând impozite și taxe către bugetul local al statului și penalități de întârziere.

În perspectiva stingerii părții de creanță bugetară, negarantată se propune prin prezentul plan achitarea acesteia conform următorului grafic de plăți:

- Trim I din anul I – 1 rată în sumă de 1.017 lei;
- 11 rate trimestriale, începând în trimestrul al II-lea din Anul I în quantum de 1.012 lei/fiecare

3. AUTORITATEA de SUPREVEGHERE FINANCIARĂ, creditor bugetar privilegiat, înscris în Tabelul Definitiv al obligațiilor debitoarei cu suma de 5.822,00 lei, reprezentând taxă de menținere a valorilor mobiliare la CNVM/ASF aferent fiecărui exercițiu financiar.

În perspectiva stingerii obligației de plată către AST se propune plata întregii sume de 5.822,00 lei într-o singură tranșă în trim al II-lea din primul an al implementării Planului.

4. CNADR, creditor bugetar privilegiat, înscris în Tabelul Definitiv Rectificat al obligațiilor debitoarei cu suma de 1.117,39 lei, reprezentând amenzi contravenționale.

În perspectiva stingerii obligației de plată către AST se propune plata întregii sume de 5.822,00 lei într-o singură tranșă în trim al II-lea din primul an al implementării Planului.

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

VII.5. DISTRIBUIRILE CĂTRE CREDITORI INDISPENSABILI PENTRU ACTIVITATEA CURENTĂ, conform art.96 alin.1

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

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

E-ON ENERGIE ROMÂNIA S.A.

Pentru această categorie de creditori, în conformitate cu bugetul de venituri și cheltuieli și cash-flowul companiei estimat pe perioada de reorganizare, se propune plata integrală a creanței înscrisă în Tabelul Definitiv Rectificat în sumă de 162.150,43 lei, în 8 (opt) rate trimestriale, în Anul I și ANul II, după cum urmează:

- **ANUL I : – TRIM. I, luna N+3: suma de 20.260,43 lei**
 - TRIM. II, luna N+6: suma de 20.270,00 lei
 - TRIM. III, luna N+9: suma de 20.270,00 lei
 - TRIM. IV, luna N+12: suma de 20.270,00 lei

- **ANUL II : – TRIM. I, luna N+15: suma de 20.270,00 lei**
 - TRIM. II, luna N+18: suma de 20.270,00 lei
 - TRIM. III, luna N+21: suma de 20.270,00 lei

- TRIM. IV, luna N+24: suma de 20.270,00 lei;

Propunerea de program de plăti pentru creditorii bugetari este prezentată în Anexa nr.5 la prezentul Plan de Reorganizare.

VII.6. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII CHIROGRAFARI

Pentru această categorie de creditori, în conformitate cu bugetul de venituri și cheltuieli și cash-flowul companiei estimat pe perioada de reorganizare, se propune plata unui procent de 12,36 % aplicabil fiecărui titular de creanță înscrise în această categorie.

1. **HIDROTERM EXECUȚIE SRL, creditor chirografar,** înscris în Tabelul Definitiv Rectificat al obligațiilor cu suma de 6.455.932,41 lei, provenită din facturi fiscale neachitate în temeiul Contractelor de prestări servicii nr.210/25.09.2011 și nr.82/15.10.2012.

În perspectiva stingerii creanței față de acest creditor chirografar, în procentul propus de 12,36 % se propune plata sumei de 798.598,84 lei în ultimul an al implementării Planului de Reorganizare, respectiv în trim.IV din anul III, luna N+36.

2. **RAIFFEISEN BANK S.A., creditor cu parte chirografară din creanță** în sumă de 3.323.404,16 lei, înscrisă în Tabelul Definitiv Rectificat al obligațiilor conform Sentinței Civile nr.983/13.05.2014 și Decizie Curții de Apel Iași nr.76/23.02.2015.

În perspectiva stingerii părții de creanță chirografară a creditorului RAIFFEISEN BANK S.A. se propune plata sumei de 411.105,09 lei, (reprezentând 12,36 % din total creanță chirografară), în ultimul an al implementării Planului de Reorganizare, respectiv în trim.IV din anul III, luna N+36.

**)Considerentele și corelațiile necesare întocmirii Programului de plăti au fost prezentate în cap.VII.2 - Distribuiri către creditorii garanți.*

3. **SIRAJ PROD SRL, creditor chirografar,** înscris în Tabelul Definitiv Rectificat al obligațiilor debitorului cu suma de 252.136,19 lei, conform Sentinței Civile nr.983/13.05.2014 și Deciziei Curții de Apel Iași nr.76/23.02.2015, provenită din cesiunea creanței de către BRISEGROUP SRL, conform Contractului nr.3759/25.07.2014 – suma de 212.659,25 lei, din cesiunea creanței de către ELMOND COM SRL conform Contractului nr.75/21.03.2014 și plățile efectuate în contul garantului ipotecar SIRAJ AD IMPEX către EXIMBANK S.A. – suma de 14.244,10 lei.

În perspectiva stingerii creanței față de acest creditor chirografar, în procentul propus de 12,36 %, se propune plata sumei de 31.044,51 lei în ultimul an al implementării Planului de Reorganizare, respectiv în trim.IV din anul III, luna N+36.

4. **ALDEMAZ COM SRL, creditor chirografar,** înscris în Tabelul Definitiv Rectificat al obligațiilor cu suma de 436.854,40 lei, conform Sentinței Civile nr.983/13.05.2014 și Deciziei Curții de Apel Iași nr.76/23.02.2015, provenită din facturi fiscale neachitate în temeiul Contractului de execuție lucrări nr.4/01.03.2012.

În perspectiva stingerii creanței față de acest creditor chirografar, în procentul propus de 12,36 %, se propune plata sumei de 54.038,89 lei în ultimul an al implementării Planului de Reorganizare, respectiv în trim.IV din anul III, luna N+36.

5. **BRISE GROUP SRL, creditor chirografar,** înscris în Tabelul Definitiv Rectificat al obligațiilor cu suma de 243.690,75 lei, conform Sentinței Civile nr.983/13.05.2014 și Deciziei Curții de Apel Iași nr.76/23.02.2015, provenită din facturi fiscale neachitate în temeiul

Contractelor de vînzare-cumpărare nr.609/30.03.2013, nr.4480/18.09.2012, MDI nr.50/22.02.2013, avînd ca obiect vînzarea-cumpărarea de produse agricole, pesticide și îngășaminte.

În perspectiva stingerii creanței față de acest creditor chirografar în procentul propus de 12,36 %, se propune plata sumei de 54.038,89 lei în ultimul an al implementării Planului de Reorganizare, respectiv în trim.IV din anul III, luna N+36.

6. ENEL ENERGIE MUNTENIA S.A., creditor chirografar, înscris în Tabelul Definitiv Rectificat al obligațiilor cu suma de 772,94, conform Sentinței Civile nr.983/13.05.2014 și Decizia Curții de Apel Iași nr.76/23.02.2015, reprezentând contravaloare facturi energie electrică consumată și neachitată.

*) Precizăm că suma de 772,94 este urmare corecției efectuate prin emiterea facturii ștorno nr.07620703/22.07.2014 de către ENEL ENERGIE MUNTENIA S.A., prin care a fost diminuată suma pretinsă inițial și înscrisă în Tabelul Definitiv de 8449,41 lei, rămânind de achitat suma de 772,94 lei.

În perspectiva stingerii creanței față de acest creditor chirografar în procentul propus de 12,36 %, se propune plata sumei de 95,61 lei în primul an al implementării Planului de Reorganizare, respectiv în trim.I din anul I luna N+3.

7.DIRECȚIA SANITAR VETERINARĂ și pentru SIGURANȚA ALIMENTELOR IAȘI, creditor chirografar, înscris în Tabelul Definitiv Rectificat al obligațiilor cu suma de 2.619,25 lei , reprezentând contravaloare facturi emise și neachitate.

În perspectiva stingerii creanței față de acest creditor chirografar în procentul propus de 12,36 %, se propune plata sumei de 324,00 lei în primul an al implementării Planului de Reorganizare, respectiv în trim.I din anul I, luna N+3.

8. AVICOM S.A. - societate în insolvență, creditor chirografar, înscris în Tabelul Definitiv Rectificat al obligațiilor cu suma de 1.424.065,70 lei , reprezentând contravaloare facturi emise și neachitate.

În perspectiva stingerii creanței față de acest creditor chirografar în procentul propus de 12,36 %, se propune plata sumei de 176.156,93 lei în ultimul an al implementării Planului de Reorganizare, respectiv în trim.IV din anul III, luna N+36.

9. IMPULS LEASING ROMÂNIA IFN S.A. creditor chirografar, înscris în Tabelul Definitiv Rectificat al obligațiilor cu suma de 57.826,30 lei , reprezentând debite rezultate din Contractele de leasing nr.356678/03.02.2011 și nr.35679/07.02.2011.

În perspectiva stingerii creanței față de acest creditor chirografar în procentul propus de 12,36 %, se propune plata sume totale de 7.147,33 lei, în ultimul an al implementării Planului de Reorganizare, în 4 rate trimestriale, din care una în sumă de 1.788,49 lei în trim.I din anul al III-lea și trei rate trimestriale egale în sumă de 1.788,21 lei fiecare, în trim.II, III și IV din anul al III-lea al implementării Planului.

10. CEC BANK S.A., creditor chirografar, înscris în Tabelul Definitiv Rectificat cu suma de 5.012.054,40 lei, conform Sentinței Civile nr.983/13.05.2014 privind soluționarea contestațiilor la Tabelul preliminar al creanțelor debitorului și Decizia Curții de Apel Iași nr.76/23.02.2015 și Actualizării de Creanță transmisă de CEC BANK S.A., provenită din:

▪ Creanță în sumă de 3.278.748,30 lei, compusă din debit principal restant în quantum de 2.742.042,26lei și dobânci restante în quantum de 536.708,04 lei, datorate în temeiul Contractului pentru linie de credit nr. 229/2008 și Actelor Adiționale ulterioare

încheiat cu S.C. AVICOM S.A. VASLUI, în calitate de Client, iar SIRAJ AD IMPEX S.A. are calitatea de garant, emitent al unor bilete la ordin "fără protest", în vederea garantării creditului și a accesoriilor aferente;

▪ Creață în sumă de 658.061,45 lei, compusă din debit principal restant în quantum de 558.138,25 lei și dobânzi restante în quantum de 99.923,19 lei, datorate în temeiul Contractului de credit nr. 277/2009 și Actelor Adiționale ulterioare încheiat cu S.C. AVICOM S.A. VASLUI, în calitate de Client, iar SIRAJ AD IMPEX S.A. are calitatea de garant, emitent al unor bilete la ordin "fără protest", în vederea garantării creditului și a accesoriilor aferente;

▪ Creață în sumă de 878.727,11 lei, compusă din debit principal restant în quantum de 397.909,37 lei și dobânzi restante în quantum de 480.817,74 lei, datorate în temeiul Contractului de credit nr. 318/2009 și Actelor Adiționale ulterioare încheiat cu S.C. AVICOM S.A. VASLUI, în calitate de Client, iar SIRAJ AD IMPEX S.A. are calitatea de garant, emitent al unor bilete la ordin "fără protest", în vederea garantării creditului și a accesoriilor aferente;

În elaborarea propunerii de plată a creației chirografare a creditorului CEC BANK SA. au fost avute în vedere următoarele aspecte:

✓ Prin Contractul de cesiune de creață nr.1842/29.04.2015 încheiat între CEC BANK SA în calitate de "Cedent" și SIRAJ PROD SRL, în calitate de "Cesionar" a fost cedonată cu titlu definitiv și irevocabil creață deținută de CEC Bank împotriva debitorului cedat AVICOM S.A., provenită din Contractele de credit menționate către SIRAJ PROD SRL. Conform acestui Contract, cedentul se obligă să plătească prețul cesiunii într-un număr de 72 de rate lunare, ultima rată fiind prevăzută în luna iunie 2021, dată la care are loc transferul dreptului de proprietate asupra creației cedionate. De asemenea, conform prevederilor contractuale prevăzute la pct.4.1.8. – "în cazul în care Cesionarul nu achită integral prețul Cesiunii în condițiile și termenele stipulate prin prezentul Contract, Cedentul are dreptul să considere Contractul de cesiune desființat de drept, fără nici o formalitate prealabilă și fără intervenția instanțelor de judecată - pact comisoriu- și să rețină cu titlu de daune interese, toate sumele achitate până atunci de Cedent."

✓ Prevederile Planului de Reorganizare propus creditorilor și programului de plată a creației CEC BANK SA. înscrisă în Tabelul Definitiv de Creațe al debitorului AVICOM SA Vaslui, ce face obiectul Dosarului nr.3136/99/2012 aflat pe rolul Tribunalului Vaslui (în cadrul Contractelor de credit menționate, AVICOM S.A. având calitatea de client-imprumutat, iar SIRAJ AD IMPEX S.A. calitatea de co-debitor). Astfel, în cuprinsul Planului de Reorganizare al debitorului AVICOM S.A., propunerea este de stingere integrală a creației CEC BANK SA. atât din resursele debitorului, cât și din plăți efectuate conform Contractului de cesiune, în 12 rate trimestriale egale în quantum de 283.179,00 lei fiecare.

✓ Mailul transmis de CEC BANK SA. ca răspuns la solicitarea administratorului judiciar privind actualizarea creației deținute împotriva debitorului SIRAJ AD IMPEX S.A. prin care creditorul ne comunică soldul la zi, de 5.012.054,40 lei, precum și fapul că plățile efectuate conform Contractului de cesiune de creață menționat sunt în sumă de 1.352.790,00

✓ Necesitatea corelării programului de plăți al creației garantate a Raiffesien Bank din prezentul Plan cu prevederile Planului debitorului AVICOM S.A. și cu prevederile Contractului de Cesiune de Creață nr.991/28.05.2015 precum și evitarea unei îmbogățiri fără justă cauză a creditorilor;

În perspectiva stingerii creației față de acest creditor chirografar în procentul propus de 12,36 %, se propune plata sumei de 619.991,13 lei în ultimul an al implementării Planului de Reorganizare, respectiv în trim.IV din anul III, luna N+36.

11. Fondul Național de Garantare a Creditelor pentru IMM IFN S.A. creditor chirografar sub condiție suspensivă, înscris în Tabelul Definitiv Rectificat al obligațiilor cu suma de 400.000,00 lei , conform Sentinței Civile nr.983/13.05.2014 și Deciziei Curții de Apel Iași nr.76/23.02.2015, reprezentând garanție constituită în favoarea finanțatorului CEC BANK SA. – conform Contractului de credit nr.10/18.06.2012.

Având în vedere faptul că nu a fost solicitată și efectuată plata garanției către finanțatorul CEC BANK S.A., acest creditor fiind titular al unei creanțe sub condiție suspensivă, creanța nu va face obiectul programului de plăți.

În condițiile în care, pe parcursul implementării Planului se va efectua plata, fiind înălțurat caracterul suspensiv al creanței , creanța FNGCIMM SA va urma regimul propus prin programul de plăți pentru creditorul CEC BANK S.A. (ca efect al eventualei subrogații), în același quantum și la aceeași scadență.

12. UNICREDIT LEASING CORPORATION IFN SA, creditor chirografar, înscris în Tabelul Definitiv Rectificat al obligațiilor cu suma de 130.221,87 lei, reprezentând c-val.facturi emise și neachitate conform Contractelor de leasing financiar nr.69836/24.11.2009, 70199/08.12.2009 și 70201/08.12.2009.

În perspectiva stingerii creanței față de acest creditor chirografar în procentul propus de 12,36 %, se propune plata sumei de 16.108,45 lei în ultimul an al implementării Planului de Reorganizare, respectiv în trim.IV din anul III, luna N+36.

Propunerea de program de plăți pentru creditorii chirografari este prezentată în Anexa nr.6 la prezentul Plan de Reorganizare.

În cazul creanțelor creditorilor garanți înscrisi în Tabelul Definitiv Rectificat vor fi aplicabile dispozițiile art.41 alin.(1) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței - "nici o dobânda, majorare sau penalitate de orice fel ori cheltuiala numită generic accespră nu va putea fi adăugată creanțelor născute anterior datei deschiderii procedurii."

VII.7. PROGRAMUL DE PLATĂ AL CREANȚELOR NĂSCUTE ÎN PERIOADA DE OBSERVAȚIE

Așa cum am arătat în prezentul plan de reorganizare, societatea a acumulat datorii în cursul perioadei de observație în sumă totală de **1.109.079,00 lei**, din care:

1. Datorii către bugetul consolidat al statului : **386.408,00 lei**;
2. Datorii către bugetul local (Primăria - DEFPL IAȘI): **250.171,00**
3. E-ON ENERGIE ROMÂNIA S.A.: **420.083 lei**;
4. UNICREDIT LEASING&BROKER : **52.417 lei**

În vederea achitării obligațiilor curente acumulate până la momentul propunerii prezentului plan de reorganizare și neachitate la scadență, săn elaborearea propunerii de plată să urmărit corelarea previziunilor fluxului de numerar și a programului de plăți aferent creanțelor înscrise în Tabelul Definitiv Rectificat cu rigorile Legii nr.85/2006.

Astfel, pentru creditorii menționați se propune următorul program de plăți:

1. **DRGFPJ IAȘI**, creditor bugetar cu creanțe născute în cursul perioadei de observație în sumă de 386.408,00 lei reprezentând creanțe fiscale conform declarațiilor depuse de societatea debitoare; se propune stingerea acestei creanțe într-un număr de 8 rate trimestriale egale, conform următorului grafic:

B.5. Venituri din activitatea comercială a debitorului SIRAJ AD IMPEX S.A., provenite din contracte de vînzare-cumpărare cereale și alte produse alimentare și nealimentare, estimate la cca.60.000 lei/lună.

IX. EFECTELE CONFIRMĂRII PLANULUI

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

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

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

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

X. CONTROLUL APLICĂRII PLANULUI

Prezentul Plan de reorganizare a fost întocmit pentru o perioadă de 36 de luni (12 trimestre), pornind de la premise că prima lună a planului va fi luna imediat următoare confirmării Planului de către judecătorul-sindic.

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

NOTĂ

În condițiile în care, premisele în care a fost propus planul de reorganizare nu mai corespund ipotezelor de calcul și previziune, sunt identificate alte modalități de stingere a creanțelor în conformitate cu prevederile art. 101 alin. 5 din Legea nr. 85/2006, planul poate fi modificat.

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

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

Judecătorul – sindic reprezintă *"forul suprem"* sub conducerea căruia se derulează întreaga procedură. Creditorii sunt *"ochiul critic"* raportat la îndeplinirea parametrilor cuprinși în planul de reorganizare. Interesul evident al acestora pentru îndeplinirea obiectivelor propuse prin plan (acoperirea pasivului), reprezintă un 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 direct cu debitoarea, exercitând un control riguros asupra derulării întregii proceduri, supraveghind activitatea debitoarei și având posibilitatea și obligația legală de a interveni acolo unde constată că, din varii motive, s-a deviat de la punerea în practică a planului votat de creditori.

Controlul aplicării planului se face de către administratorul judiciar prin:

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

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

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

XII. REMUNERAREA ADMINISTRATORULUI JUDICIAR

În conformitate cu hotărârea Adunării Creditorilor din data de 13.06.2014, planul prevede achitarea din avereala debitoarei a unui onorariu compus din onorariu fix în quantum de 3.000 lei, plus TVA, pentru întreaga perioada de observatie.

Având în vedere că administratorul judiciar urmează a proceda la convocarea Adunării Creditorilor pentru exprimarea votului asupra planului în data de 24.02.2015, administratorul judiciar va propune creditorilor o structură de onorariu pentru perioada de reorganizare.

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



**DEBITOR,
SIRAJ AD IMPEX S.A.
Administrator special,
Ahmad Al Deiri**



Tabel DEFINITIV RECTIFICAT al obligațiilor debitoarei SIRAJ A.D.IMPÈX S.A.
 întocmit conform prevederilor art. 74 alin. 1 din Legea nr. 85/2006

Creditor	Adresa (capitol de cheltuie)	Tip creanță creanțe în valute	Valoarea creanței (obligației pretinse)		Comentarii (motive) asupra diminuării valorii Creanța acceptată și rambursată	Pondere în total creanțe
			creanțe în valute	Echivalent lei la curs euro din data deschiderii procedurii 30.07.2014		
			Valută USD	Valută Euro		
1. Creanțe izvorâte din drepturi de muncă (art.123, pct. 2)						
AL DEIRI ALI	sos. Bucium nr. 53 Iași	Salarii restante	8.390,00		8.390,00	Creanță admisă conform evidenței contabile.
TOTAL CATEGORIE			8.390,00		8.390,00	100,00%
2. Creanțe garantate (art. 121, alin. 1, pct. 2)						
Banca Comercială Intesa Sanpaolo România SRL Arad prin sucursala Vasului	Mun. Arad, B-dul Revoluției nr.88, jud. Arad	Contravaloare credit restant, dobanzi și penalități conform Contract de credit nr. 15/11.10.2011, modificat prin actele adiționale nr. 1/31.10.2011, 2/27.08.2012, 3/28.09.2012, 4/30.10.2012			Sumă admisă integral garantată conf. Sentinței civile nr. 983/13.05.2014 și a Deciziei Curții de Apel nr. 76/23.02.2015	48,94% 21,80%

Banca de Import Export a României Exim Bank SA	București, Splaiul Independenței nr. 2/20, 12.2011, 15, sector 5	3/21.09.2012	Contravaloare credit restant în temeiul contractului de credit nr. 6 (linie de credit)- SBC din 28.09.2010 modificat prin acte aditionale nr. 1/23.09.2011, 2/20.12.2011, 3/21.09.2012	370.000,00 cu suma de 14.244,10 urmare plăților efectuate de către SIRAJ PROD în contul creanței.	Sumă admisă la valoarea din declarația de creanță, integral garantată. Creanță diminuată 2,02%	0,90%
ANAF - Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Iași	sitr. A. Panu nr. 26, Iași	42.665,00	Contravaloare impozite și taxe restante, debit și accesori datorate bugetului general consolidat al statului	30.516,00	Sumă admisă la valoarea din declarația de creanță, parțial în categoria creanțelor garantate și cu diferența de 12.149 lei în categoria creanțelor bugetare	0,17% 0,07%
LINDAB SRL reprezentată prin Constantinof și Asociații SCA	București str. Italiană nr. 25, et. 1, ap. 3, sector 2	28.087,30	Debit restant în baza Contractului de facilitate de credit nr. 19/2010 și a Contractului de credit Invest nr. 2/2011	142.546,25	Sumă admisă la valoarea din declarația de creanță,integral garantată	3,58% 1,59%
DEFPL Iași	Bd. Ștefan cel Mare și Sfânt nr. 15, Iași	17.085,00	Contravaloare impozite clădiri și terenuri	17.085,00	Sumă admisă la valoarea din declarația de creanță, integral garantată	0,09% 0,04%
Raiffeisen Bank SA	București, Calea Floreasca nr. 246C, clădirea Sky Tower, sect. 1	10.587.079,16	Debit restant conform Contract de facilitate de credit nr. 19/2010 și Contract de credit Invest nr. 2/2011	7.263.675,00	Sumă admisă în categoria creanțelor garantate conform Sentinței civile nr. 983/13.05.2014, având în vedere calitatea de fidejusor a SIRAJ AD IMPEX în Contractul de credit acordat de creditor către AVICOM SA . Diderenta a fost admisă ca și creanță chirografară	39,72% 17,69%
Cargill Agricultura SRL	București, str. Tipografilor nr. 11-15, clădirea A2, et. 2, sect. 1	683.419,32	Contravaloare debite neexecutate conform contracte de vânzare cumpărare nr. 2615/23.04.2012 și nr. 4677/20.09.2012	0,00	Conform dispozițiilor Sentinței civile nr. 983/13.05.2014	0,00% 0,00%

Condurache Lică	Iași, sos. Nicolina nr. 157	Contravaloare debit în temeiul Contractului de cesiune de creață în locul executării nr. 366/02.07.2012 și a Contractului de ipotecă nr. 7640/10.10.2012	52.698,00	Creață admisă integral garantată conform Sentinței civile nr. 983/13.05.2014 și Decizia Curții de Apel nr. 76/23.02.2015.	231.381,11	1,27%	0,56%
AG STEEL BUILDING & CLADDING SRL	Iași, str. Grădinari, bl. F2-1, parter	Debit restant conform Contract de cesiune de creață în locul executării nr. 473/14.12.2012 și contract de cesiune de ipotecă imobiliară autentificat sub nr. 7640/10.10.2012	35.132,00	Creață admisă conform Sentinței civile nr. 983/13.05.2014 Decizia Curții de Apel nr. 76/23.02.2015, înscrisă în categoria creațelor garantate în temeiul contractului de cesiune de ipotecă imobiliară nr. 3542/27.05.2014, integral garantată	154.254,07	0,84%	0,38%
RUUKKI Romania SRL	cu sediul ales în București, str. Episcopul Chesarie nr. 15, parter, birou nr. 1, tronson C, sector 4, la SCP A Onuța Igor & Asociații	Debit restant conform Contract de cesiune de creață în locul executării nr. 05/15.10.2012 și contract de cesiune de ipotecă imobiliară autentificat sub nr. 3948/12.06.2014	87.830,00	Creață admisă conform Sentinței civile nr. 983/13.05.2014 și Decizia Curții de Apel nr. 76/23.02.2015.Biletele la ordin depuse de creditor în dovedirea creației au scadente ulterioare deschiderii procedurii, înscrisă în categoria creațelor garantate în temeiul contractului de cesiune de ipotecă imobiliară nr. 3541/27.05.2014, integral garantată.	385.635,18	2,11%	0,94%

				Creanță admisă conform Sentinței civile nr. 983/13.05.2014 și Deciziei Curții de Apel nr. 76/23.02.2015, întrucât biletete la ordin au scadente ulterioare deschiderii procedurii, înscrisă în categoria creanțelor garantate în temeiul contractului de cesiune de ipotecă imobiliară nr. 3541/27.05.2014, integral garantată.	1,27%	0,56%
MOLDOGLAS SRL	Iași, str. Rândunica nr. 7	Contravaloare BO girate conform Contract de cesiune de creanță în locul executării nr. 480/21.12.2012 și Contract de ipotecă nr. 33096/10.10.2012	52.698,00	231.381,11		
TOTAL CATEGORIE			20.692.025,57	20.692.025,57	228.358,00	625.877,82
3. Creanțe bugetare (art. 123, pct.4)						
Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN SA	București, str. Occidentului 5, sect. 1	Sumă achitată către CEC Bank Sucursala Iași cu titlu de garanție plătită, în baza contractului de garantare nr. IC090610474/22.01.20 10, cu OP nr. 193/15.02.2013 și în baza contractului de garantare nr. PL090601644/16.06.20 09 cu OP nr. 104/15.02.2013	5.235.936,07	5.235.936,07	Sumă admisă la valoarea din declarația de creanță și conform dispozitivilor Deciziei Curții de Apel nr. 76/23.02.2015.	99,64%
A.NAF - Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Iași	str. A. Panu nr. 26, Iași	Impozite și taxe datorate bugetului consolidat al statului conform Procesului verbal de sechestrul asiguratorului pentru bunuri mobile nr. 230/16.07.2010	0,00	0,00	Sumă admisă la valoarea din declarația de creanță, în categoria creanțelor bugetare, ca diferență la creația garantată.	12.149,00
Autoritatea de Supraveghere Financiară	București, str. Amiral C-tin Bălescu 18, sect. 1	Contravaloare tarif de menținere a valorilor mobiliare la CNVM/ASF aferent fiecărui an financiar	5.822,00	5.822,00	Sumă admisă la valoarea din declarația de creanță	0,11%

	Contravaloare 90% amenda contraventională aferenta proceselor verbale de constatare a contraventiei SERIA R12				
Compania Națională de Autostăzi și Drumuri Naționale din România - D.R.D.P Iași	Iași, str. Gh. Asachi nr. 19	NR.00940783/10.04.2012 si cu suma de 152,00 euro reprezentând contravaloare tarife de despăgubire aferente proceselor verbale de constatare a contraventiei SERIA R11 NR. 0251530/12.08.2011, SERIA R12 NR.0094078731.OI.2012, SERIA R12 NR.0234883/10.042012.	450,00	152,00	667,39
TOTAL CATEGORIE			5.242.208,07	152,00	667,39
4.Creante chirografare (art.123 punct 7)				5.255.024,46	100,00%
HIDROTERM EXECUȚIE SRL	Iași, bdul Metalurgiei 8	Contravaloare contracte prestări servicii nr. 210/25.09.2011 și nr. 82/15.10.2012	6.455.932,41	6.455.932,41	Sumă admisă la valoarea din declarația de creanță 36,89%
Raiffeisen Bank SA	București, Calea Floreasca nr. 246C, clădirea Sky Tower, sect. 1	Debit restant conform Contract de facilitate de credit nr. 19/2010 și Contract de credit Invest nr. 2/2011	3.323.404,16	Diferență înscrisă în categoria creanțelor chirografare.	18,99%
					8,10%

		Creanță în sumă de 5.306,414 lei înărturătă de la masa credală conform Sentinetei civile nr. 983/13.05.2014 și Deciziei Curții de Apel nr. 76/23.02.2015. Suma de 212.659,25 lei admisă la masa credală conform cesonării creanței de la BRISEGROUP SRL în temeiul contractului nr. 3759/25.07.2014. Suma de 25.232,84 lei admisă la masa credală conform cesonării creanței de la ELMOND COM SRL către SIRAJ PROD în temeiul contractului nr. 75/21.03.2014 - achitat integral, precum și suma de 14.244,10 urmare plășilor efectuate de către SIRAJ PROD SRL în contul creanței EXIM BANK SA - conform cererii de creanțe suplimentare complete.	0,61%
SIRAJ PROD SRL	Iași, bdul Poitiers nr. 14, ^c , str. Hotin 52	Contravaloare contract cesionare creanță nr. 584/05.07.2013	5.306,414,00
ALDEMAZ COM SRL	Iași, str. Hotin 52	Contravaloare facturi fiscale neachitate în temeiul contractului de execuție lucrări nr. 4/01.03.2012	436.854,40

		Contravaloare facturi fiscale neachitate în temeiul contractelor de vânzare cumpărare nr. 609/30.03.2012, 4480/18.09.2012, MDI 50/22.02.2013, având ca obiect vânzarea cumpărarea de produse agricole, pesticide, îngășaminte.	243.690,75	Creanță admisă cu suma de 342.067,25 lei și provizoriu cu suma de 114.283,16 lei, conform Sentinței civile nr. 983/13.05.2014 și Decizia Curții de Apel nr. 76/23.02.2015, suma ce a devenit scadentă după data deschiderii procedurii, respectiv la data de 30.09.2013. Din această creanță a fost scăzută suma de 212.659,25 lei care a fost cedionată către SIRAJ PROD SRL conform contract nr. 3759/25.07.2014.	1,39%	0,59%
BRISEGROUP SRL	Constanța, str. Străjerului nr. 24	456.350,41				
E.ON ENERGIE Romania SA	Tg. Mureș, str. Justiției nr. 12, jud. Mureș	162.150,43		Sumă admisă la valoarea din declarația de creanță	0,93%	0,39%
ELMOND COM SRL	Iași, strd Ipsișante nr. 2	25.232,84	Contravaloare rest plată din Factura fiscală nr. 3026/28.09.2012	Sumă admisă la valoarea din declarația de creanță, în conformitate cu dispozițiile Sentinței civile nr. 983/13.05.2014. Creanța a fost înălțată de la masa credală urmare a plății în integralitate ei de către SIRAJ PROD SRL în urma contractului de cesiune nr. 75 din 21.03.2014.	0,00%	0,00%
Enel Energie Muntenia SA	București, bd. Ion Mihalache 41-43	8.449,41	Contravaloare facturi energie electrică consumată și neachitată	Sumă admisă la valoarea din declarația de creanță, în conformitate cu dispozițiile Sentinței civile nr. 983/13.05.2014 . Creanța a fost diminuată în baza facturii storno întocmită de creditoare în data de 22.07.2014 cu suma de - 7.676,46 lei.	0,00%	0,00%

Direcția Sanitar Veterinară și pentru Siguranta Alimentelor Iași	Aleea M. Sadoveanu nr. 10, Iași	Contravaloare facturi fiscale emise și neachitate	2.619,25		2.619,25	Sumă admisă la valoarea din declaratia de creanță	0,01%	0,01%
AVICOM SA – în insolvență	loc. Muntenii de Jos, Jud. Vaslui	Contravaloare facturi fiscale emise și neachitate	1.424,065,70		1.424,065,70	Sumă admisă la valoarea din declaratia de creanță	8,14%	3,47%
NADIN TEX SRL – în insolvență	loc. Muntenii de Jos, jud. Vaslui	Debit restant conform Proces verbal de conciliere din 09.12.2011	1.264,059,00		0,00	Creanță respinsă având în vedere că nu s-au prezentat documente justificative în dovedirea creanței declarate.	0,00%	0,00%
PROLIFIC – PRIM SRL	mun. Chișinău, str. Sucevia 31, ap. 88, Republica Moldova	Debit restant conform contract de vânzare-cumpărare nr. 3/228.06.2010	74.064,00	325.192,80	0,00	Creanță respinsă având în vedere că nu s-au prezentat documente justificative în dovedirea creanței declarate.	0,00%	0,00%
COREVAS SA	Vaslui, str. Spiru Haret nr. 4	Debit restant în baza contractului de prestări servicii nr. 203/19.01.2012	169.732,60		0,00	Creanță respinsă având în vedere că nu s-au prezentat documente justificative în dovedirea creanței declarate.	0,00%	0,00%
TRANSEXPED AGRO SRL	com. Vădeni, pc. De lucru str. Impăratul Traian nr. 14, jud. Brăila	Contravaloare BO refuzata la plată în vederea achitării unor facturi fiscale	56.669,43		0,00	Creanță respinsă având în vedere că nu s-au prezentat documente justificative în dovedirea creanței declarate.	0,00%	0,00%
ICRTI SA	bduI Poitiers nr. 14	Contravaloare facturi fiscale restante	22.105,77		0,00	Creanță respinsă având în vedere că nu s-au prezentat documente justificative în dovedirea creanței declarate.	0,00%	0,00%
IMPULS LEASING Romania IFN SA	cu sediul procesual ales la București, str. Vitorului 110, ap. 12, sect. 2	Debite rezultate din contractele de leasing nr. 35678/03.02.2011 și 35679/07.02.2011	170.298,51		57.826,30	Creanță admisă parțial motivat de faptul că pentru suma de 112.472,21 lei nu s-au anexat documente justificative	0,33%	0,14%
CEC BANK SA – Suc. Iași	bd. A. Panu 42A, bl. 1 A1, Iași	Debite restante din contractele de credit nr. 229/19.12.2008, 277/05.06.2009, 318/26.11.2009	4.815.536,86		5.012.054,40	Creanță admisă conform Sentinței civile nr. 983/13.05.2014. Creanța a fost actualizată urmare comunicări primite de la reprezentanții CEC BANK SA.	28,64%	12,21%

FNGCIMM IFN SA	Bucureşti, str. Ştefan Iulian 38, sect. 1	Contravaloare garanție instituită în favoarea finanțatorului CEC Bank Sucursala Iași, în temelei Contractului de credit nr. 10/18.06.2012	400000,00	-400000,00	Creanță admisă sub condiția suspensivă de achitare a garanției în favoarea CEC BANK SA	0,00%	0,00%
Unicredit Leasing Corporation IFN SA	prin SCA Bulboacă și Asociații – București, str. Gherarilor 23-25, sect. 1	Contravaloare facturi emise și neachitate, conform contractelor de leasing financiar nr. 69836/24.11.2009, 70199/08.12.2009, 70201/08.12.2009	187.899,55	130.221,87	Creanță admisă parțial, suma de 57.677,68 lei reprezentând facturi nescadente la data deschiderii procedurii.	0,74%	0,32%
TOTAL CATEGORIE			21.364.370,57	21.364.370,57		17.501.728,80	100%
5. Creanțe subordonate reprezentând credite acordate de către acționarii ce dețin cel puțin 10 % din capitalul social – art.123 pct.9 lit.a)							
AL DEIRI AHMAD	Iași, sos. Bucium nr. 53	Contravaloare împrumut societate conform adverență și balanță de verificare	3.894.685,09	0,00	Creanță înlăturată de la masa credală conform Sentinței civile nr. 983/13.05.2014	0,00%	0,00%
AAAS	Bucureşti, Cpt. Av. Alex. Şerbanescu nr. 50, sector 1	Contravaloare terenuri ce reprezintă aportul statului prin AAAS	0,00	0,00	Creanță înlăturată de la masa credală conform Sentinței civile nr. 983/13.05.2014	0,00%	0,00%
TOTAL CATEGORIE			3.894.685,09	0,00		0,00%	0,00%
TOTAL GENERAL			51.201.679,30	41.052.481,54		100,00%	

Tabelul Definitiv a fost rectificat în mare clarificări creanțelor pentru creditorii: Exim Bank SA, Elmond Com SRL, Siraj Prod SRL, Enel Energie Muntenia SA, CEC BANK SA - potrivit mențiunilor inscrise.

Administrator judiciar,
EUROBUSINESS LTD SPRL
prin asociat coordonator
Eduard Pascal



DEBITOR : SIRAJ AD IMPEX SA

PROGRAM DE PLATA A CREDITORILOR SALARIATI

Anexa 2

CREDITOR	CREANTĂ 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	
AL DEIRI ALU	8.390,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.390,00
TOTAL	8.390,00	0,00	8.390,00											



DEBTOR : SIRAJ AD IMPEX SA

PROGRAM DE PLATA A CREDITORILOR GARANTATI

Anexa 3

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	
BANCA COMMERCIALĂ INTESA SANPAOLO ROMÂNIA SA	8.949.445,69	0,00	300.000,00	300.000	285.000	285.000	285.000	285.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	8.949.445,69
Banca de Import Export a României EXIM BANK SA	370.000,00	0,00	370.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	370.000,00
ANAF - Direcția Generală Regională a Finanțelor	30.516,00	2543	2543	2.543	2.543	2.543	2.543	2.543	2.543	2.543	2.543	2.543	2.543	30.516,00
LINDAB SRL reprezentată prin Constantinof și Asociații SCA	653.965,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	653.965,12
DEFPL Iași	17.085,00	1.432	1.423	1.423	1.423	1.423	1.423	1.423	1.423	1.423	1.423	1.423	1.423	17.085,00
Raiffeisen Bank SA	7.263.675,00	298179	298179	298179	298179	298179	298179	298179	298179	298179	298179	298179	298179	7.263.675,00
din surse proprii		15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	780.378,71
din partea grupului		283.179	283.179	283.179	283.179	283.179	283.179	283.179	283.179	283.179	283.179	283.179	283.179	6.483.296,29
Condurache Lică	231.381,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	231.381,11
AG Steel Building	154.254,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	154.254,07
RIUUKI România SRL	385.635,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	385.635,18
MOLDOGLAS SRL	231.381,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	231.381,11
	18.287.338,28	302.154	972.145	602.145	587.145	587.145	587.145	587.145	652.145	652.145	652.145	652.145	652.145	18.287.338,28



EUROBUSINESS LRL SRL
EDUARD BASCAL
ASOCIAȚ COORDONATOR

DEBITOR : SIRAJ AD IMPEX SA

PROGRAM DE PLATA A CREAMTELOR BUGETARE

Anexa 4

TIP CREAMTA	CREANTIA 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	
Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN SA	5.235.936,07	0	0	0	40.000	90.000	90.000	115.000	215.000	265.000	265.000	265.000	3.890.936	5.235.936,07
din surse proprii	0,00	0,00	0,00	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	135.000,00
din partea grupului	0,00	0,00	0,00	25.000	75.000	75.000	100.000	200.000	250.000	250.000	250.000	250.000	3.875.936,07	5.100.936,07
ANAF - Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Iași	12.149,00	1.017	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	12.149,00
Autoritatea de Supraveghere Financiară Compania Națională de Autostrăzi și Drumuri Naționale din România - DRDP Iași	5.822,00	0,00	5.822,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.822,00
TOTAL	5.255.024,46	1.017	7.951	1.012	41.012	91.012	116.012	216.012	266.012	266.012	266.012	3.891.948	5.255.024,46	


EuroBusiness LRL SpRL
 EDUARD PASCALEA (Signature)
 ASOCIAT COORDONATOR (Signature)

DEBITOR : SIRAJ AD IMPEX SA

PROGRAM DE PLATA A CREDITORILOR CHIROGRAFARI – furnizori indispensabili prevăzute la art. 96 alin. (1)

Anexa 5

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	
E.ON ENERGIE România SA	162.150,43	20.260,43	20.270,00	20.270,00	20.270,00	20.270,00	20.270,00	20.270,00	20.270,00	0,00	0,00	0,00	0,00	162.150,43
TOTAL	162.150,43	20.260,43	20.270,00	0,00	0,00	0,00	0,00	162.150,43						


EUROBUSINESS LRU SPRL
EDUARD PASCA
ASOCIAȚ COORDONATOR

DEBITOR : SIRAJ AD IMPEX SA

PROGRAM DE PLATA A CREATELOR CHIROGRAFARE

Anexa 6

Enel Energie Muntenia SA	772,94	95,61	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	95,61
Directia Sanitar Veterinară pentru Siguranța Alimentelor Iași	2.619,25	324,00	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	324,00
AVICOM SA în insolvență	1.424.065,70	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	0,00	176.156,93
IMPULS LEASING ROMÂNIA IFN SA	57.826,30	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	7.153,11
CEC BANK SA Sucursala Iași din partea grupului	5.012.054,40	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	619.991,13
FNGCIMM IFN SA	-400.000,00	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
UNICREDIT LEASING CORPORATI ON IFN SA	130.221,87	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	16.108,45
TOTAL	17.339.578,37	419,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.788,49	1.788,21	1.788,21	2.144.761,11

EDUARD PASCA
ASOCIAȚ COORDONATOR

SIRAJ AD IMPEX SA

PROGRAM DE PLATĂ REUNIT

ANEXA 7

CREDITOR	CREANȚA INSCRISSA 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	8.390,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.390,00
CREDITORI GARANTATI	18.287.338,28	302.154	972.145	602.145	587.145	587.145	587.145	587.145	587.145	652.145	652.145	11.503.734,28	18.287.338,28	
CREDITORI BUGETARI	5.255.024,46	1.017,00	7.951,39	1.012,00	26.012,00	76.012,00	101.012,00	201.012,00	251.012,00	251.012,00	251.012,00	4.011.948,07	5.255.024,46	
CREDITORI CHIROGRAFARI INDISPENSABILI	162.150,43	20.260,43	20.270,00	20.270,00	20.270,00	20.270,00	20.270,00	20.270,00	20.270,00	0,00	0,00	0,00	0,00	162.150,43
CREDITORI CHIROGRAFARI	17.339.578,37	419,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.788,49	1.788,21	2.138.976,59	2.144.761,11	
TOTAL	41.052.481,54	323.851,04	1.000.366,39	623.427,00	648.427,00	683.427,00	708.427,00	808.427,00	904.945,49	904.945,21	904.945,21	17.663.048,94	25.857.664,28	

EUROBUSINESS.RU
 EDUARD PASCAL
 ASOCIAȚ COORDONATOR
 "EuroBusiness"
 Responsabil
 ROMÂNIA

DEBITOR : SIRAJ AD IMPEX S.A

PROGRAM DE PLATA A CREANTELOR DIN PERIOADA DE OBSERVATIE

Anexa 8

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 CONSOLIDAT DE STAT DGRFP Iași	386.408,00	32.208	32.200	32.200	32.200	32.200	32.200	32.200	32.200	32.200	32.200	32.200	386.408,00	
PRIMARIA IASI DFPL Iași	250.171,00	20.876	20.845	20.845	20.845	20.845	20.845	20.845	20.845	20.845	20.845	20.845	250.171,00	
E.ON ENERGIE ROMÂNIA SA	420.083,00	213138	68135	23135	23135	23135	23135	23135	23135	0	0	0	420.083,00	
UNICREDIT LEASING &BROKER	52.417,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	52.417,00	
TOTAL	1.109.079,00	266.222	121.180	76.180	76.180	76.180	76.180	76.180	76.180	53.045	53.045	105.462	1.109.079,00	


EDUARD PASCAL
 EDUARD PASCAL
 ASOCIAT COORDONATOR


S.C. SIRAJ A.D. IMPEX S.A.

Loc. Iasi

Nr. Reg. J22/2141/1994

Bld. Poitier nr. 14

Cod fiscal: RO 6307269

Tel. 0040 – 0374 461 894

Nr. 79 /13.05.2016

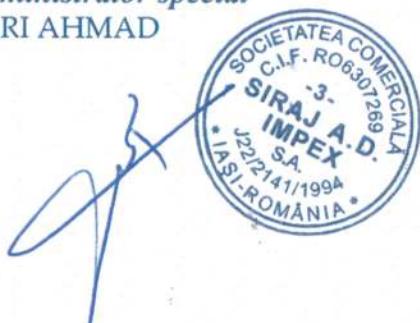
CĂTRE, EUROBUSINESS LRJ SPRL IAŞI

Prin prezenta, subsemnatul AL DEIRI AHMAD, în calitate de administrator special al debitoarei SIRAJ AD IMPEX SA (societate in insolventa), cu sediul social în Iași , Bdul. Poitiers, Nr.14, jud. Iași, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Iași sub nr. J22/2141/1994; CUI: 6307269 astfel desemnat de catre **Adunarea Generală Extraordinară a Asociațiilor societății debitoare** vă facem cunoscută lista furnizorilor indispensabili societății noastre pentru buna funcționare a acesteia și în vederea derulării în bune condiții a Planului de Reorganizare:

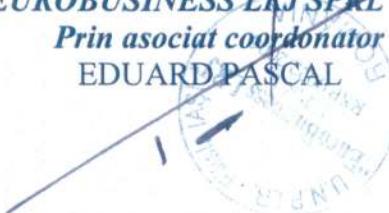
1. E.ON ENERGIE ROMÂNIA SA – furnizor de energie electrică

Cu respect,

SIRAJ AD IMPEX SA
Prin administrator special
AL DEIRI AHMAD



Aprobat
Administrator judiciar
EUROBUSINESS LRJ SPRL
Prin asociat coordonator
EDUARD PASCAL





Sibex

SIBIU STOCK EXCHANGE

Decizia nr. 294/18.12.2015

Având în vedere decizia Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A. nr. 159/11.06.2015 privind admiterea de principiu la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A. a acțiunilor societății SIRAJ AD IMPEX S.A., decizia A.S.F. nr. 2670/15.10.2015 de admitere la tranzacționare a acțiunilor acestei societăți în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A.,

Luând în considerare decizia SIBEX S.A. nr. 264/19.10.2015 prin care s-a stabilit data de 16 noiembrie 2015 pentru lansarea la tranzacționare a acțiunilor societății SIRAJ AD IMPEX S.A. în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Sibex S.A., precum și decizia SIBEX S.A. nr. 284/13.11.2015 privind amânarea lansării la tranzacționare a acțiunilor acestei societăți pentru o dată ulterioară, data ce urma a fi stabilită după primirea din partea Depozitarului Sibex S.A. a confirmării cu privire la înregistrarea acțiunilor acestui emitent în sistemul de compensare-decontare și registru al Depozitarului Sibex S.A.

În urma adresei Depozitarului Sibex S.A. nr. 1003/18.12.2015, înregistrată la SIBEX S.A. cu nr. 2132/18.12.2015 cu privire la înregistrarea în sistemul Depozitarului Sibex a acțiunilor emise de societatea SIRAJ AD IMPEX S.A.,

În temeiul deciziei nr. 159/11.06.2015 a Directorului General al Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A.,

În temeiul art. 10 alin. (1) lit. e) din *Regulamentul nr. 7 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Sibex – Sibiu Stock Exchange S.A., Cartea a II-a*,

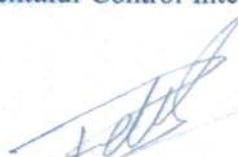
Directorul General al Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A.

DECIDE:

Art. 1 Lansarea la tranzacționare a acțiunilor societății SIRAJ AD IMPEX S.A. (CUI 6307269) în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A. începând cu data de **22 decembrie 2015**.

Art. 2 Acțiunile emitentului menționat la art. 1 vor fi suspendate de la tranzacționare până la data confirmării unui plan de reorganizare a activității emitentului în acord cu prevederile Legii 85/2014 privind procedurile de preventie a insolvenței și de insolvență și respectiv a primirii de către SIBEX S.A. a unei notificări în acest sens.

Art. 3 Prezenta decizie se va comunica societății SIRAJ AD IMPEX S.A., Depozitarului Sibex S.A., Autoritatei de Supraveghere Financiară, precum și Departamentului Emitteri, Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Administrare Sistem Informatic, Departamentului Comunicare și Marketing și Departamentului Control Intern din cadrul Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A.


Director General
Ovidiu Petru



SOCIETATEA SIRAJ A.D. IMPEX S.A. IASI

Sediul social: Iasi, B-Dul Poitiers Nr.14

Nr. ORC Iasi: J22/2141/1994

CIF: RO6307269

Capital social și vărsat: 5,823,059.00 lei

În insolvență / in insolvency / en procedure collective

Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor

SOCIETĂȚII SIRAJ A.D. IMPEX S.A.

Nr. 1 / Data 20.06.2014

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SOCIETĂȚII SIRAJ A.D. IMPEX S.A. (în insolvență / in insolvency / en procedure collective), înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J22/2141/1994, CIF RO 6307269, cu sediul în Iași, B-dul Poitiers nr. 14, jud. Iași, întrunită în data de 20.06.2014, la sediul societății, cu o prezență a acționarilor reprezentând **87,6043% din capitalul social, și cu 87,6043% voturi din capitalul social valabil exprimate, aferente unui număr de 50.748.785 acțiuni, cu **unanimitate de voturi**.**

HOTĂRĂȘTE:

Art. 1. Se aprobă planul de reorganizare a societății în calitate de debitor în procedura insolvenței în cauza din dosarul nr.8579/99/2013 aflat pe rolul Tribunalului Iași, Secția II Civilă – Faliment.

Art. 2. Se mandatează:

- dl. Ahmad Al Deiri - Administrator special - să semneze hotărârea AGEA, în numele și pe seama acționarilor, și raportul curent aferent întocmit conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006;
- și dl. Kamil Chamoun Barbar, legitimat cu carte de rezidentă permanentă pentru membrii de familie seria RPR nr. 01523 eliberat de A.P.S. Iasi, eliberata la data 08.05.2007, dom. în mun. Iași, str. Ciurchi nr. 127, bl. E1 ap. 1, jud. Iași, să întreprindă demersurile de înregistrare a hotărârii în registrul comerțului și de publicare în Monitorul Oficial al României, în numele și pe seama societății, la Oficiul Registrului Comerțului Iași (depunere/ridicare documente).

Art. 3. Se stabilește data de 07.07.2014 ca dată de înregistrare.

Administrator special/Mandatar

AHMAD AL DEIRI



Secretariat AGEA

TIRON ELENA

L.S.

ANEXA
la Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor
SOCIETĂȚII SIRAJ A.D. IMPEX S.A.

Nr. 1 / Data 20.06.2014

Subsemnatul AHMAD AL DERI, în calitate de Administrator special/Mandatar, declar că Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 20.06.2014 conține 1.694 caractere cu spații inscrise în contorul de cuvinte de mai jos.

Semnătura:

L.S.:

