

S.C. ELTRIX SRL

Capital social subscris si versat: 20.020 ron

Adresa : Piata Montreal nr. 10, World Trade Center intrarea F biroul nr.28, Etaj 1, Bucuresti

Nr ORC : J40/4581/1991

CUI : RO35882

SOCIETATE AFLATA IN INSOLVENTA / COMPANY IN INSOLVENCY/ SOCIETE IN PROCEDURE COLLECTIVE

TRIBUNALUL BUCURESTI

Sectia VII Civila

Dosar nr 36354/3/2013

PLAN DE REORGANIZARE

a activitatii debitoarei

SC ELTRIX SRL

Titular Plan de Reorganizare

SC ELTRIX SRL

Prin Administrator Special, dl. Valentin Ionescu

CUPRINS

1. CAPITOLUL 1 – INFORMATII GENERALE	6
1.1 <i>Justificare</i>	6
1.1 <i>Autorul Planului</i>	6
1.2 <i>Scopul Planului</i>	7
1.3 <i>Avantajele reorganizarii.....</i>	8
1.4 <i>Prezentarea generala a Societatii.....</i>	9
1.5 <i>Concluzii privind cauzele si imprejurarile care au condus la insolventa</i>	16
2. CAPITOLUL 2 – ANALIZA ECONOMICO – FINANCIARA A PATRIMONIULUI SOCIETATII ANTERIOR INSOLVENTEI	18
2.1 <i>Analiza situatiei Societatii.....</i>	18
2.2 <i>Diagnostic economico-financiar</i>	20
Analiza contului de profit si pierdere.....	20
Analiza structurii bilantului.....	22
Analiza soldurilor intermediare de gestiune.....	24
Analiza echilibrului financiar.....	26
Analiza lichiditatii societatii.....	27
Analiza ratelor de gestiune.....	28
Analiza ratelor de rentabilitate.....	28
3. CAPITOLUL 3 - STAREA SOCIETATII LA DATA PROPUNERII PLANULUI	30

3.1	<i>Evaluarea Activului Companiei</i>	30
3.2	<i>Pasivul Societatii</i>	33
4.	CAPITOLUL 4 – PLANUL DE REORGANIZARE	35
4.1	<i>Premisele Restructurarii Societatii</i>	35
4.2	<i>Obiectivele si Durata PLANULUI</i>	36
4.3	<i>MODUL DE REALIZARE A PLANULUI</i>	36
	Separarea activitatii de productie de activitatea comerciala.....	36
	RECUPERAREA CREANTELOR ASUPRA TOKEN SOLUTIONS SRL.....	38
	LICHIDAREA PARTIALA DE ACTIVE.....	38
	DAREA IN PLATA CATRE CREDITORI.....	39
	PLATA PARTIALA A DATORIILOR DUPA PERIOADA DE REORGANIZARE.....	39
4.4	<i>MASURI DE MODIFICARE A ACTULUI CONSTITUTIV AL SOCIETATII</i>	39
4.5	<i>CONDUCEREA ACTIVITATII SOCIETATII IN PERIOADA DE REORGANIZARE</i>	41
5.	Capitolul 5 - PREVIZIUNILE FINANCIARE PE PERIOADA PLANULUI DE REORGANIZARE	42
5.1	<i>Previziunile cu privire la bugetul de venituri si cheltuieli</i>	42
5.2	<i>Previziuni privind fluxul de numerar</i>	44
6.	CAPITOLUL 6 – DISTRIBUIRI	45
6.1	<i>Tratamentul creantelor</i>	45
6.2	<i>Creante care nu sunt defavorizate</i>	45
6.3	<i>Creantele defavorizate</i>	46
	Categoria creantelor garantate prevazuta la art 100 alin 3 lit a din Legea nr 85/2006... 46	
	Categoria creantelor izvorate din raportul de munca prevazuta de art. 123 pct 2 din Legea nr 85/2006.....	47

Categoria creantelor bugetare prevazuta la art.100 alin. 3 lit. c din Legea nr. 85/2006	47
Categoria creantelor chirografare prevazuta de art.art.100 alin. 3 lit. e din Legea nr 85/2006 .	48
6.4 <i>Tratamentul corect si echitabil al creantelor</i>	49
6.5 <i>Distribuiriri</i>.....	49
6.6 <i>Programul de plata a creantelor inscrise in tabelul definitiv</i>	50
7. CAPITOLUL 7 – ANALIZA COMPARATIVA REORGANIZARE - FALIMENT	51
7.1 <i>Avantaje de ordin economic-social</i>	51
7.2 <i>Comparatia avantajelor reorganizarii in raport cu valoarea de lichidare a Societatii in caz de faliment</i>	53
8. CAPITOLUL 8 – RETRIBUTIA PERSOANELOR ANGAJATE – art 102 alin 4 din Legea 85/2006	59
9. CAPITOLUL 9 – EFECTELE CONFIRMARII PLANULUI DE REORGANIZARE... 	59
10. CAPITOLUL 10 – CONTROLUL APPLICARII PLANULUI DE REORGANIZARE ..	60
11. CAPITOLUL 11 – DESCARCAREA DE OBLIGATII SI DE RASPUNDERE A DEBITORULUI.....	61
12. CAPITOLUL 12 - CONCLUZII.....	61

DEFINITII

Ori de cate ori vor fi folosite in prezentul plan de reorganizare, cu exceptia cazului in care sunt definite altfel decat in cadrul acestuia sau cu exceptia cazului in care contextul necesita alta interpretare, termenii definiti in continuare vor avea aceleasi intellesuri, dupa cum urmeaza:

- SC Eltrix SRL (“Debitoarea”, “Societatea”, “Compania”) – Societatea aflata in procedura de insolventa , cu sediul social in Bucuresti, Piata Montreal nr. 10, World Trade Center intrarea F biroul nr.28, Etaj 1, sector 1, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/4581/1991, CU RO35882.
- Administrator judiciar – DASCAL Insolvency SPRL
- Administrator special – dl. Valentin Ionescu
- Planul de reorganizare (“Planul de reorganizare” sau “planul”) – prezentul plan, care indica perspectivele de redresare in raport cu posibilitatile si specificul activitatii debitoarei, cu mijloacele financiare disponibile si cu cererea pietei fata de oferta debitoarei, incluzand si programul de plata a creantelor.
- Programul de plata a creantelor – se intlege tabelul de creante mentionat in planul de reorganizare care cuprinde quantumul sumelor pe care debitorul se obliga sa le plateasca creditorilor in perioada de reorganizare judiciara, prin raportare la tabelul definitiv de creante si la fluxurile de numerar aferente perioadei de aplicare a planului de reorganizare. Platile sunt detaliate in programul de plati cuprins in plan.

NOTA DE PREZENTARE A PLANULUI

Intru-cat conditiile preliminare pentru depunerea prezentului plan de reorganizare, prevazute expres de art. 94 alin. 1 litera a) din Legea nr. 85/2006 au fost indeplinite, Planul de reorganizare a Societatii pe care il supunem atentiei creditorilor Societatii si instantei cuprinde perspectivele de redresare a Societatii in raport cu posibilitatile si specificul activitatii acesteia, mijloacele financiare disponibile si evolutia cererii pe piata fata de oferta Societatii.

Modalitatile de acoperire a pasivului societatii, dar si sursele de finantare sunt indicate in cadrul planului. Elementele obligatorii prevazute de legea nr. 85/2006, precum durata de implementare a planului, programul de plata a creantelor si tratamentul corect si echitabil in privinta creditorilor, precum si sumele ce vor fi stabilite in ipoteza falimentului sunt cuprinse in sectiunile planului.

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan sunt :

- Creantele garantate (Art. 100, alin. 3, lit. a)
- Creantele salariale (Art. 100 alin 3 lit. b)
- Creantele bugetare (Art. 100 alin. 3 lit. c)
- Creantele chirografare (Art. 100 alin 3 lit. e).

In consecinta, prezentul plan de reorganizare intruneste toate conditiile prevazute de prevederile legii privind procedura insolventei, motiv pentru care il supunem atentiei creditorilor si judecatorului-sindic in vederea admiterii si confirmarii acestuia.

1. CAPITOLUL 1 – INFORMATII GENERALE

1.1 Justificare

Reglementarea legala care sta la baza intocmirii prezentului plan de reorganizare este Legea nr. 85/2006, privind procedura insolventei.

Legea consacra problematicii reorganizarii doua sectiuni distinct, respectiv Sectiunea a 5-a (Planul) si Sectiunea a VI-a (Reorganizarea). Prin prisma acestor prevederi legale se ofera sansa debitorului fata de care s-a deschis procedura prevazuta de legea mai sus mentionata sa-si continue viata comerciala, reorganizandu-si activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, cf art 95(1): “va indica perspectivele de redresare in raport cu posibilitatile si specificul activitatii debitorului, cu mijloacele financiare disponibile si cu cererea pietei fata de oferta debitorului , si va cuprinde masuri concordante cu ordinea publica (...)”

1.1 Autorul Planului

In temeiul prevederilor art 94 alin 1) din Legea 85/2006 privind procedura insolventei, conceperea si intocmirea prezentului Plan de reorganizare a societatii a fost asigurata de SC Eltrix SRL prin administratorul special.

In consecinta, Planul de reorganizare va fi depus de catre debitoarea Eltrix SRL prin administratorul special.

1.2 Scopul Planului

Scopul principal al planului de reorganizare este cel statuat de art. 2 din Legea nr 85/2006 si anume acoperirea pasivului debitului in insolventa. De asemenea, unul din scopurile propunerii prezentului plan este asigurarea pentru creditorii Societatii a unui nivel al recuperarii creantelor superior celui de care acestia ar avea parte in cadrul unei ipotetice proceduri de faliment.

Astfel, este relevanta functia economica a procedurii instituite de Legea 85/2006, respectiv necesitatea salvarei societatii aflata in insolventa, prin reorganizare, inclusiv restructurare economica si numai in subsidiar, in conditiile esecului reorganizarii sau lipsei de viabilitate a debitoarei, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

Reorganizarea presupune efectuarea unor modificari structurale in activitatea curenta a societatii aflata in dificultate, mentionandu-se obiectul de activitate, dar aliniindu-se modul de desfasurare a activitatii la noua strategie, conform cu resursele existente si cu cele care urmeaza a fi atrase, toate aceste masuri aplicate fiind menite sa faca activitatea de baza a societatii profitabila.

Planul de reorganizare, potrivit spiritului Legii 85/2006, trebuie sa satisfaca scopul reorganizarii lato sensu, anume mentinerea debitoarei in viata comerciala si sociala, cu efectul mentinerii serviciilor si produselor debitului pe piata.

Totodata, reorganizarea inseamna protejarea intereselor creditorilor, care au o sansa in plus la realizarea creantelor lor. Aceasta pentru ca, in conceptia moderna a legii, o societate (afacere) functionala produce resursele necesare acoperirii pasivului intr-o masura mult mai mare decat lichidarea averii acestia prin faliment. Argumentele care pledeaza in favoarea acoperirii pasivului societatii debitoare prin reorganizarea acestia sunt justificate cu atat mai mult in actualul context economic caracterizat printr-o acuta criza de lichiditati si scaderea semnificativa a cererii pentru achizitia de bunuri mobile si imobile. In acest context economic, incercarea de acoperire a pasivului societatii debitoare prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acestia va necesita un interval de valorificare destul de ridicat, generat de inexistentia cererii pentru cel putin o parte din

activele debitoarei, sumele obtinute din valorificarea activelor putandu-se dovedi insuficiente pentru acoperirea intr-o maniera satisfacatoare a creantelor existente impotriva societatii.

Prezentul plan isi propune sa actioneze pentru modificarea structurala a Societatii pe mai multe planuri : economic, organizatoric, managerial, financiar si social, avand ca scop principal plata pasivului Eltrix SRL, in conditiile legii, relansarea activitatii sub conducerea administratorului special in ceea ce priveste realizarea obiectivelor mentionate si sub supravegherea administratorului judiciar.

1.3 Avantajele reorganizarii

Principalele premise de la care pleaca reorganizarea debitoarei SC Eltrix SRL sunt urmatoarele :

- imaginea si renumele de care se bucura Societatea in perceptia clientilor interni si externi ;
- capabilitati extinse de productie ;
- o bogata experienta in dezvoltarea de business ;
- societatea dispune de personal calificat si ofera servicii de calitate, fapt concretizat in relatii pe termen lung cu principalii clienti;
- campanii proactive ce au ca scop sustinerea clientilor Societatii in promovarea produselor si cresterea vanzarilor;
- sustinerea economiei locale a comunei Dascalu si oferirea de locuri de munca intr-o zona lipsita de investitii semnificative.

Votarea planului si continuarea procedurii reorganizarii sunt masuri menite prin finalitatea lor sa satisfaca interesele creditorilor, in conditiile legii, precum si interesele Societatii care isi continua activitatea cu toate consecintele economice si sociale aferente.

1.4 Prezentarea generala a Societatii

SC Eltrix SRL a fost infiintata in anul 1991, fiind pe tot parcursul existentei sale liderul pietei interne de signalistica si un trend-setter pentru competitorii directi si celelalte firme din piata de profil.

Printre momentele marcante ale existentei Eltrix SRL mentionam :

- | | |
|------|--|
| 1991 | Se infiinteaza Eltrix SRL cu 3 asociati, D-na Ana-Maria Ionescu, Dr. Valentin Ionescu si Dr. Florin Hoga. In scurt timp, in afara celor 3, au mai fost angajate doua persoane si a fost achizitionat primul echipament de productie: un cutter-plotter, utilaj automat de taiat autocolantul. |
| 1992 | Are loc relocarea firmei intr-un spatiu inchiriat mai mare, de 300 mp, situat pe Strada Fabrica de Glucoza. Acest spatiu ofera posibilitatea cresterii capacitatii de productie a firmei, ca atare au loc achizitii de echipamente de procesare metal (table otel si aluminiu, corniere, profile, etc.) plastic (plexiglas) si realizare instalatii electrice pentru iluminarea elementelor de semnalistica produse. Tot in acest an, s-a achizitionat o tehnologie americana de imprimare, numita SignTech, care oferea posibilitatea asigurarii unei calitati net superioare celei existente pana atunci si posibilitatea oferirii unei garantii extinse. De asemenea, acestea tehnologie a facut posibila optimizarea planificarii de productie. Printre clientii castigati in aceasta perioada: Grup Hotelier Ambasador, Hotel Lido si Cinema Scala. |
| 1993 | Achizitionarea de echipamente pentru Serigrafie, o noua tehnologie de imprimare. Pe fondul largirii bazei de echipamente si tehnologii de productie de calitate, a crescut si numarul de clienti, printre acestia aflandu-se si Coca-Cola Romania, prima companie cu buget de marketing si cu planificare strategica. Aceasta a fost si momentul in care compania Eltrix a facut pasul de la productia de elemente unicat la o productie de serie. |
| 1994 | Achizitionarea unui teren (Str. Valiug, in Baneasa, Bucuresti), in vederea construirii unui sediu si a unei capacitatii de productie proprietate. |

- 1994 - 1995 O perioada de crestere si dezvoltare, alaturi de clientul principal, Coca-Cola Romania, pentru care s-au produs si instalat, in toata tara, peste 2500 de elemente de semnalistica (firme si casete luminoase).
- 1996 Pe fondul colaborarii de succes cu Coca-Cola Romania, parteneriatul a fost extins si pentru Coca-Cola Rusia. Au fost livrate in Rusia mai mult de 3000 de elemente de semnalistica luminoasa. Cu aceasta ocazie, au avut loc primele instalari in afara Romaniei, asigurate de catre echipele proprii. McDonald's Romania este al doilea client - companie multinationala - castigat.
- Se castiga clientul AGIP, care vine cu o productie de serie pentru benzinarii. Pana atunci se mai lucrase putin pe segmentul de benzinarii, dar nu pentru retele.
- Compania se muta pentru a doua oara, de aceasta data in sediul si fabrica proprie, proaspata construite, pe Strada Valiug, sectorul 1. Un echipament modern si performant de imprimare digitala, primul din Romania, este achizitionat. Astfel, Eltrix genereaza un nou segment de piata, in care are cota de 100%: cel al posterelor de mari dimensiuni imprimate digital, destinate folosirii in exterior.
- 1997 Dupa experienta pozitiva cu AGIP, echipa de vanzari Eltrix se indreapta din proprie initiativa catre Petrom, cea mai mare retea nationala de benzinarii, de aceasta data cu propunerea de unificare a imaginii celor circa 600 de unitati din toata tara, construite de-a lungul multor ani si cu o imagine mult diferita de la o locatie la alta. Petrom intlege aceasta necesitate de unificare a imaginii si Eltrix castiga contractul. Petrom devine astfel, pentru perioada 1998 – 2002, unul dintre clientii de baza. Petrom va reveni in portofoliul companiei cativa ani mai tarziu, dupa achizitia de catre OMV, implementand semnalistica pentru inca aproape 200 de unitati.
- La acest moment, compania furnizeaza nu doar produse si instalare, ci un pachet complet: pornind de la creare concept si dezvoltare de produs, pana la transport, instalare si mentenanta.

1999 - 2000	Alte companii multinationale intra pe piata din Romania si devin clientii Eltrix: MetroCash&Carry, Lukoil, Tiriac Commercial Bank, British American Tobacco, etc.
2001	<p>Rompetrol, un alt client important din piata de benzinarii, este adaugat la portofoliu. In anii urmatori, Rompetrol se dezvolta pe inca 4 piete din afara Romaniei: Bulgaria, Albania, Georgia si Franta. Eltrix isi urmeaza clientul si livreaza elementele de semnalistica pentru toate unitatile deschise in aceste tari, aproape 200, incluzand Romania.</p> <p>Spatiul initial din str. Valiug devine si el insuficient. Suprafata de productie se extinde prin largirea halei si prin inchirierea unei hale in imediata vecinatare (Metav, Baneasa). Astfel, spatiul total desfasurat trece de 6000 mp.</p> <p>Un echipament de serigrafie, cu productivitate superioara, pentru formate de mari dimensiuni, este achizitionat. Eltrix isi consolideaza astfel pozitia de lider de piata pe segmentul imprimatelor de mari dimensiuni pentru exterior.</p> <p>Eltrix obtine certificarea ISO 9001, pentru implementarea si mentinerea unui sistem de management al calitatii conform cu standardul international SR EN ISO 9001:2001.</p>
2002	<p>Alte companii multinationale devin clientii Eltrix: Billa, Philip Morris, Renault, pentru care se produce si livreaza si in tari din Europa Centrala si de Est (in peste 300 de locatii).</p> <p>Eltrix castiga licititia pentru primul mare re-branding de pe piata locala: schimbarea brandului de telefonie mobila din Dialog in Orange: se produce si se instaleaza noua imagine pentru circa 900 de locatii din toata tara.</p>
2003	<p>Se castiga licitatia de re-branding Flanco, iar Eltrix realizeaza si instaleaza noua imagine in 33 locatii, la nivel national.</p> <p>Eltrix devine membru al International Sign Association (ISA) – cea mai mare asociatie de profil globala.</p>
2004	Ca parte a strategiei de dezvoltare pe piata europeana, Eltrix fondeaza

impreuna cu alte companii lider pe pietele din Franta, Spania, Anglia si Germania, alianta strategica ONE Signs, avand ca obiectiv licitatii europene si regionale de semnalistica pentru programele mari (expansiuni sau rebrandinguri de retele de showroom-uri auto, benzinarii, supermarket-uri, etc.). Ca rezultat al acestei aliante este castigat un contract pe 3 ani la nivel european cu Volkswagen AG, iar Eltrix incepe sa produca si sa livreze semnalistica pentru marcile grupului Volkswagen AG: Audi, Skoda si Volkswagen. In cadrul celor 3 ani, au fost livrate elemente de semnalistica pentru mai mult de 1500 de showroom-uri auto.

In acelasi an, Eltrix se regaseste printre membrii fondatori APIIP (Asociatia Producatorilor si Importatorilor din Industria de Publicitate), prima si singura asociatie profesionala de profil din Romania.

Organizatia depaseste cifra de 200 angajati. In cadrul preocuparii continue de dezvoltare a resurselor umane, se initiaza colaborarea cu un consultant extern, in vederea optimizarii programului de motivare, implicare si fidelizare a personalului.

2005 In urma unei efort de cercetare-dezvoltare de doi ani, Eltrix lanseaza pe piata aplicatiile Electro-Luminiscente (EL) pentru industria de promovare si comunicare la locul de vanzare, fiind singurul furnizor din Romania de astfel de produse.

Un nou retailer se alatura portofoliului de clienti Eltrix: Penny Market.

Eltrix intra in Topul 100 Capital – „Cele mai bune companii pentru care sa lucrezi” si dupa 3 ani consecutivi, ajunge pe pozitia 26.

Eltrix obtine certificarea ISO 14001, pentru implementarea si menținerea unui sistem de management de mediu conform cu standardul international SR EN ISO 14001:2005.

2006 Eltrix castiga licitatie de re-branding CONNEX – VODAFONE, un program de peste 900 de locatii, in toata tara. Eltrix produce si livreaza peste 100 toteme pentru General Motors Germania.

Eltrix SRL este auditat si acreditat de catre Renault Franta ca furnizor global de semnalistica pentru marcile Dacia si Renault. Urmeaza productie si livrari

in Romania, Franta, Italia, Luxemburg, Belgia, Cehia, Slovacia, Ungaria, Serbia, Muntenegru, Ucraina, Republica Moldova, Bulgaria, Algeria, Maroc, Oriental Mijlociu.

2007 In urma achizitiei celei mai mari banchi din Romania - BCR de catre grupul austriac ERSTE, se castiga licitatia pentru cel mai important re-branding al anului, peste 600 de locatii.

Se implementeaza noua imagine si pentru reteaua de unitati ale OTP Bank.

Ca urmare a cresterii continue a activitatii, a portofoliului de clienti, dar si a personalului, se achizitioneaza un teren in afara Bucurestiului, in vederea construirii unui nou sediu si a unei fabrici noi, ce sa permita o productivitate sporita. Din aceleasi motive, se introduce un sistem ERP – Sistem computerizat de Management si Planificarea Resurselor Companiei, cu rezultate foarte bune in optimizarea activitatii.

Eltrix obtine certificarea OHSAS 18001, pentru implementarea si mentinerea unui sistem de management al sanatatii si securitatii occupationale ale organizatiei, conform cu standardul international SR EN OHSAS 18001:2007.

2008 – 2009 Se contracteaza un credit de investitii cu Banca Romexterra pentru construirea noilor spatii de productie si birouri. Dupa acordarea in 2008 si 2009 a primelor doua transe din creditul de investitii, din cauza unor dificultati financiare, Banca Romexterra nu mai poate acorda urmatoarele transe, astfel incat Eltrix este nevoita ca timp de 1 an, pana cand creditul este refinantat in 2010 la Banca Transilvania, sa suporte din veniturile proprii cheltuielile de investitii, cu efecte negative semnificative asupra lichiditatilor firmei.

2009 Dupa achizitia de teren din 2007, respectiv faza de construire din anul 2008, Eltrix se muta la locatia actuala din Localitatea Dascalu, Jud. Ilfov, in luna septembrie. Odata cu aceasta relocare, se achizitioneaza noi utilaje si echipamente, printre care cel mai important este cel de vopsitorie in camp electrostatic, Eltrix ajungand astfel sa detina propria sectie de vopsitorie. Eltrix este implicat intr-un vast proiect european de re-branding pentru

restaurantele McDonald's. Astel, din Romania sunt administrate urmatoarele piete: Suedia, Norvegia, Finlanda, Ucraina, Polonia, Cehia, Slovacia, Ungaria, Rusia, Belarus, Serbia, Slovenia, Croatia, Bulgaria, Grecia si Georgia.

2010	Eltrix SRL deruleaza un prim contract cu Gazprom Kazakhstan.
2011	Eltrix Romania primeste acreditare de la NIS – GAZPROM Serbia. Au fost produse si instalate pachete complete de semnalistica pentru benzinarii in Serbia, Bulgaria, Bosnia si Romania.
2013	Eltrix participa intr-un nou contract international pentru furnizarea de pachete complete de semnalistica pentru KFC Ucraina.
Oct 2013	Declararea insolventei

Clientii si programele majore in care a fost implicat Eltrix pot fi grupate dupa cum urmeaza :

- in piata romaneasca:
 - Programe de branding: Petrom, Rompetrol, McDonald's, Dacia/Renault, Agip, Lukoil, Coca-Cola, Penny Market, Billa, Millennium Bank, Gazprom, etc.
 - Programe de rebranding: Connex-Vodafone, Dialog-Orange, BCR-Erste, OTP Bank, CEC Bank, EximBank, Rompetrol, Petrom, NIS/Gazprom, Dacia/Renault, Tiriac Holding/Auto, etc.
- pe plan international:
 - Programe de branding: Volkswagen AG (Volkswagen, Audi, Skoda) la nivel european, General Motors (Chrysler, Jeep, Dodge) la nivel european, Mercedes – piata germana, Hyundai – piata germana, Rompetrol (Franta, Bulgaria, Georgia, Albania), KFC Ucraina, Gazprom (Serbia, Bulgaria) etc.
 - Programe de rebranding: Dacia/Renault – Europa, Africa si Orientalul Mijlociu, McDonald's – 20 de piete europene (Scandinavia, Europa Centrala si de Est, Balcani, Rusia si tarile CSI), etc.

Din punct de vedere al produselor si serviciilor furnizate, Eltrix SRL se pozitioneaza - si este perceput de catre piata - ca un producator de top, de calitate, de incredere, care opereaza cu o echipa la cel mai inalt standard profesional.

Din punct de vedere al pietei, Eltrix SRL este pozitionat in piata de semnalistica pentru programe ample de branding si rebranding.

Nu in ultimul rand, este corect perceput drept partenerul care poate sa rezolve cele mai mari provocari tehnice ale unor proiecte speciale, data fiind experienta echipei si dotarea tehnica, la un pret corect si semnificativ mai redus decat cel al companiilor similare din Europa, ceea ce ii ofera un avantaj .

Eltrix SRL detine o serie de avantaje competitive relevante, fata de companiile romanesti:

- experienta: 24 ani – cea mai veche companie de profil din piata;
- brand consolidat: notorietate si favorabilitate mare atat la nivel national cat si international; si din aceste motive, este invitata sa participe la marile licitatii internationale;
- gama de produse si servicii conexe complete, in afara activitatii de productie:
 - Design de produs;
 - Dezvoltare de produs: proiectare tehnica si prototyping;
 - Consultanta de autorizare semnalistica;
 - Transport si instalare semnalistica;
 - Mantenanta semnalistica: garantie, post garantie;
- inovativitate: prin departamentul propriu de Cercetare-Dezvoltare, se urmareste crearea de produse si aplicatii noi;
- capacitate mare de productie, volume mari in timpi scurti;
- suprafata mare a spatilor de depozitare, ceea ce permite abordarea lucrarilor de volum mare, precum si satisfacerea cerintelor unor clienti (de depozitare pe termen scurt/mediu/lung);
- capacitate logistica foarte buna, pentru lucrările de montaj si service la nivel national;
- pozitionare geografica buna, ceea ce permite realizarea operatiilor de montaj si service cu echipe proprii, nu numai pe tot teritoriul Romaniei, dar si in tarile din jur (Bulgaria, ex Yugoslavia, Moldova);
- existenta in centrul de productie a tuturor tehnologiilor specifice industriei, permitand astfel realizarea produselor complexe, in conditii de eficienta a costurilor;
- experienta de 20 ani la nivel international;
- portofoliu solid de clienti locali;
- detine toate certificariile internationale, relevante pentru sectorul in care activeaza:

- OHSAS 18001:2007: pentru implementarea si mentinerea unui sistem de management al securitatii si sanatatii in munca;
- ISO 14001/2005: pentru implementarea si mentinerea unui sistem integrat de management calitate – mediu, care raspunde cerintelor standardului ISO 14001.
- ISO 9001/2001: pentru implementarea si mentinerea unui sistem de management al calitatatii care raspunde cerintelor standardului ISO 9001.
- membru fondator al APIIP – Asociatia Producatorilor si Importatorilor din Industria de Publicitate din Romania;
- parteneriate strategice cu marile companii similare din Europa.

1.5 Concluzii privind cauzele si imprejurarile care au condus la insolventa

Au fost identificate urmatoarele cauze care au dus contribuit la starea de insolventa :

- Redirectionarea neplanificata, fortata a disponibilitatilor de numerar catre investii, in conditiile in care banca finantatoare a investitiei din comuna Dascalu - MKB Romexterra - nu a mai fost capabila sa livreze transele contractate din creditul de investitii, ca urmare a problemelor la nivelul grupului bancar. Acesta a constituit inceputul debalansarii situatiei incasarilor si platilor la nivelul Eltrix SRL ;
- Agravarea efectelor crizei economice prin care a trecut mediul de afaceri din Romania a generat efecte negative si asupra pietei de signalistica, intru-cat clienti importanti din sistemul bancar si din retail si-au oprit sau amanat planurile de extindere teritoriala.
- Neincasarea creantelor de peste 1 milion Euro provenind din relatia cu unul dintre clientii externi, in care au fost investite resurse importante constand in materii prime si materiale. Aceste sume nu au mai ajuns la Eltrix SRL din cauza incheierii unor contracte in conditii comerciale defavorabile Eltrix SRL, fara acordul actionarilor si administratorilor statutari implicați in prezenta reorganizare a Eltrix SRL. Recuperarea acestor sume face obiectul dosarelor nr. 31686/3/2014 (solutionat favorabil Eltrix SRL in etapa de fond) si nr. 2967/3/2015 (aflat in etapa de fond), inregistrate pe rolul Tribunalului Bucuresti (a se vedea detalii suplimentare cu privire la stadiul acestor dosare, la pagina 37)
- Neincasarea acestor sume a adancit incapacitatea Societatii de a-si onora obligatiile catre furnizori si creditori. Ca urmare, achizitiile au fost blocate, fiind creata totodata o stare de

confuzie si incertitudine in randul partenerilor Eltrix SRL (clienti, furnizori, banchi, alii colaboratori) si atragand insolventa Companiei.

2. CAPITOLUL 2 – ANALIZA ECONOMICO – FINANCIARA A PATRIMONIULUI SOCIETATII ANTERIOR INSOLVENTEI

2.1 Analiza situatiei Societatii

Pentru caracterizarea situatiei economico-financiare a SC ELTRIX SRL s-au analizat performantele economico-financiare ale societatii in perioada 2011 – 30.06.2013.

Diagnosticul economico -financiar consta intr-un ansamblu de instrumente si metode care permit aprecierea situatiei economico-financiare si a performantelor unei intreprinderi, precum si a riscurilor la care aceasta este supusa si urmaresc: analiza structurii bilantiere, analiza soldurilor intermediare de gestiune, analiza echilibrului financiar, analiza lichiditatii, analiza ratelor de gestiune, analiza rentabilitatii si analiza riscului de faliment.

Diagnosticul economico-financiar identifica factorii favorabili si nefavorabili care influenteaza activitatea intreprinderii. Informatiile necesare pentru efectuarea diagnosticului economico-financiar sunt preluate din situatiile financiare simplificate care cuprind: bilantul, contul de profit si pierdere, anexa la bilant.

Informatiile economico-financiare care au stat la baza analizei sunt in continuare in bilantul contabil si contul de profit si pierdere simplificate:

BILANT SIMPLIFICAT			
Elemente de bilant	2011	2012	30.06.2013
TOTAL ACTIVE	44.282.190	31.794.722	30.658.193
din care:			
ACTIVE IMOBILIZATE	26.593.858	21.921.255	21.297.361
ACTIVE CIRCULANTE	17.659.221	9.859.669	9.357.203
din care:			
Stocuri	11.557.388	5.381.936	6.759.083
Creante	5.914.962	4.266.169	2.131.738
disponibilitati banesti	186.871	211.564	466.382
Cheltuieli in avans	29.111	13.798	3.629
TOTAL PASIVE	44.282.190	31.794.722	30.658.193

din care:			
CAPITAL PROPRIU	6.523.134	-6.387.788	-7.494.369
din care:			
capital social	20.020	20.020	20.020
Provizioane	0	0	0
Reserve	1.151.525	3.154.750	3.154.750
DATORII TOTALE	37.759.056	38.182.510	38.152.562
din care:			
datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	27.150.442	19.609.749	20.316.264
datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	10.608.614	18.572.761	17.836.298
Venituri in avans	0	0	0

CONT DE PROFIT SI PIERDERE SIMPLIFICAT			
	2011	2012	30.06.2013
VENITURI TOTALE	30.169.889	15.987.649	7.324.059
din care:			
venituri din exploatare	29.458.580	15.459.190	6.923.274
venituri financiare	711.309	528.459	400.785
venituri exceptionale	0	0	0
CHELTUIELI TOTALE	30.050.880	24.762.178	8.403.477
din care:			
cheltuieli din exploatare	27.468.031	23.040.817	8.038.695
cheltuieli financiare	2.582.849	1.721.361	364.782
cheltuieli exceptionale	0	0	0
REZULTATUL BRUT	119.009	-8.774.529	-1.079.418
din care:			
rezultatul exploatarii	1.990.549	-7.581.627	-1.115.421
rezultatul financiar	-1.871.540	-1.192.902	36.003
rezultatul exceptional	0	0	0
IMPOZIT PE PROFIT	47.046	0	0
REZULTATUL NET			
PROFIT	71.963	0	0
PIERDERE	0	8.774.529	1.079.418

Din analiza contului de profit si pierdere pe anii 2011, 2012 si 30.06.2013, rezulta ca societatea a avut o cifra de afaceri in continua scadere, iar pierderile au fost semnificative, reprezentand 8.774.529 lei in anul 2012 si 1.079.418 lei 30.06.2013.

2.2 Diagnostic economico-financiar

Analiza contului de profit si pierdere

Veniturile, ca volum si structura, sunt prezentate in preturi curente.

VENITURI - evolutie si structura - valori curente			
Denumire	2011	2012	30.06.2013
1. VENITURI TOTALE	30.169.889	15.987.649	7.324.059
crestere fata de anul initial - %		-47	-76
crestere fata de anul anterior - %		-47	-54
venituri din exploatare	29.458.580	15.459.190	6.923.274
crestere fata de anul initial - %		-48	-76
crestere fata de anul anterior - %		-48	-55
venituri financiare	711.309	528.459	400.785
venituri exceptionale	0	0	0
2. STRUCTURA VENITURILOR TOTALE %	100	100	100
venituri din exploatare	97,64	96,69	94,53
venituri financiare	2,36	3,31	5,47
venituri exceptionale	0,00	0,00	0,00

In preturi curente veniturile au fost descrescatoare inca din anul 2011, acestea reprezentand 30.169.889 lei in anul 2011, 15.987.649 lei in anul urmator si de 7.324.059 lei la 30.06.2013, fiind cu 76% mai mici fata de anul initial, de unde rezulta ca societatea si-a desfasurat din ce in ce mai putin activitatea pentru care a fost infiintata, neasigurand o consecventa in acest domeniu. Veniturile din exploatare sunt realizate aproape in totalitate din productia vanduta. Veniturile financiare se constituie in cea mai mare parte din alte venituri financiare, dar si din venituri din dobanzi. Veniturile exceptionale pot fi rezultate din evenimente sau tranzactii ce nu sunt asteptate sa se repete intr-un mod frecvent sau regulat, insa acestea, pe tot parcursul anilor sunt nule. In perioada analizata cifra de afaceri a fost in continua descrestere pe tot parcursul anilor, ajungand ca la 30.06.2013 sa reprezinte aproximativ 20% fata de primul an supus analizei.

Cheltuielile. Evolutie si structura

CHELTUIELI - evolutie si structura - valori curente			
Denumire	2011	2012	30.06.2013
1. CHELTUIELI TOTALE	30.050.880	24.762.178	8.403.477
crestere fata de anul initial - %		-18	-72
crestere fata de anul anterior - %		-18	-66
cheltuieli din exploatare	27.468.031	23.040.817	8.038.695
crestere fata de anul initial - %		-16	-71
crestere fata de anul anterior - %		-16	-65
cheltuieli financiare	2.582.849	1.721.361	364.782
cheltuieli exceptionale	0	0	0
2. STRUCTURA CHELTUIELILOR TOTALE %	100	100	100
cheltuieli din exploatare	91,41	93,05	95,66
cheltuieli financiare	8,59	6,95	4,34
cheltuieli exceptionale	0,00	0,00	0,00

Datele prezentate evidentaaza evolutia si structura cheltuielilor totale.

Cheltuielile au fost descrescatoare inca din anul 2011, acestea fiind de 30.050.880 lei, de 24.762.178 lei in anul urmator, apoi la 30.06.2013 cheltuielile au ajuns pana la o valoare de 8.403.477 lei.

Ponderea majora in totalul cheltuielilor o detin cheltuielile din exploatare cu peste 91%. Cheltuielile financiare au fost scazute pe toata perioada analizata, situandu-se sub 8,6%. Cheltuielile exceptionale au fost nule.

Structura cheltuieli exploatare

Specificatie	CHELTUIELI EXPLOATARE - evolutie si structura						
	2011	2012	30.06.2013	lei	%	lei	%
CHELTUIELI EXPLOATARE							
din care:	27.476.069	100,00	23.788.158	100,00		8.038.695	100,00
cheltuieli privind marfurile	189.305	0,69	59.389	0,25		0	0,00
cheltuieli cu materiile prime si materialele Consumabile	11.440.598	41,64	6.358.291	26,73	3.331.563	41,44	
cheltuieli cu energie si apa	287.439	1,05	189.384	0,80	119.845	1,49	
alte cheltuieli materiale	10.761	0,04	125.864	0,53	15.632	0,19	
cheltuieli cu lucrari si servicii	6.533.845	23,78	4.474.292	18,81	1.362.084	16,94	
cheltuieli cu impozite si taxe	227.280	0,83	216.366	0,91	42.409	0,53	

cheltuieli cu amortizarea	1.162.746	4,23	1.224.743	5,15	554.559	6,90
cheltuieli cu salariile	5.663.850	20,61	3.622.474	15,23	1.934.657	24,07
cheltuieli cu asigurari si protectia sociala	1.584.086	5,77	1.011.957	4,25	537.632	6,69
alte cheltuieli de exploatare	376.159	1,37	6.505.398	27,35	140.314	1,75

Ponderea majora in structura cheltuielilor de exploatare revine cheltuielilor cu materiile prime si materialelor consumabile, reprezentand peste 26% din total.

Analiza structurii bilantului

Analiza financiara pe baza indicatorilor de structura se bazeaza, in principal, pe datele din bilantul contabil. Obiectul analizei il constituie studierea modului de autofinantare, in conditiile in care societatea dispune de autonomie decizionala, a asigurarii integritatii patrimoniului si raportul dintre mijloacele si sursele economice.

Specificatie	Structura activului					
	2011		2012		30.06.2013	
	mii lei	%	mii lei	%	mii lei	%
Imobilizari necorporale	53.649	0,12	754	0,00	754	0,00
Imobilizari corporale	26.513.840	59,87	21.014.798	66,10	20.460.890	66,74
Imobilizari financiare	26.369	0,06	905.053	2,85	835.717	2,73
Active imobilizate	26.593.858	60,06	21.920.605	68,95	21.297.361	69,47
Stocuri	11.557.388	26,10	5.381.936	16,93	6.759.083	22,05
Creante	5.914.962	13,36	4.266.169	13,42	2.131.738	6,95
Disponibilitati banesti	186.871	0,42	211.564	0,67	466.382	1,52
Active circulante	17.659.221	39,88	9.859.669	31,01	9.357.203	30,52
Cheltuieli in avans	29.111	0,07	13.798	0,04	3.629	0,01
TOTAL ACTIV	44.282.190	100,00	31.794.072	100,00	30.658.193	100,00

Rata activelor imobilizate masoara gradul de investire a capitalului fix. Nivelul ei a fost 60,06% in primul an, 68,95% in 2012, urmand ca la 30.06.2013 acesta sa fie 69,47%.

Rata activelor circulante exprima ponderea in totalul activului a activelor circulante. Aceasta rata a inregistrat 39,88% in 2011, 31,01 in 2012 si 30,52 % in prima jumata a anului 2013.

Rata stocurilor. Ponderea stocurilor a fost relativ scazuta pe tot parcursul anilor, situandu-se sub 26,1%.

Rata creantelor. Evolutia ratei creantelor a fost oscilanta, inregistrand 13,36% in anul 2011, 13,42% in 2012 si 6,95% in 2013.

Rata disponibilitatilor este influentata de raportul dintre durata medie de incasare a creantelor si durata medie de achitare a obligatiilor, care este nefavorabil. Se apreciaza ca un nivel al disponibilitatilor in proportie de 3-5% din activele circulante, sau de 1-1,5% din activele totale asigura necesitatile financiare curente ale intreprinderii. Nivelui acestei rate a fost optim doar in prima jumata a anului 2013, inregistrand 0,42% in 2011, 0,67% in anul urmator si 1,52% in prima parte a anului 2013.

Ratele de structura ale pasivului permit aprecierea politicii financiare a intreprinderii prin punerea in evidenta a unor aspecte privind stabilitatea si autonomia financiara a acesteia.

Specificatie	Structura pasivului					
	2011		2012		30.06.2013	
	mii lei	%	mii lei	%	mii lei	%
Capital propriu	6.523.134	14,73	-6.387.788	-20,09	-7.494.369	-24,69
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	27.150.442	61,31	19.609.749	61,68	20.316.264	66,93
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	10.608.614	23,96	18.572.761	58,41	17.836.298	58,76
Datorii totale	37.759.056	85,27	38.182.510	120,09	38.152.562	125,69
Venituri in avans	0	0,00	0	0,00	0	0,00
TOTAL PASIV	44.282.190	100,00	31.794.722	100,00	30.658.193	100,00

Evolutia pasivului scoate in evidenta capitalul propriu negativ inca din anul 2012, acesta fiind de 6.523.134 lei in anul 2011, -6.387.788 lei in 2012, respectiv -7.494.369 lei in prima parte a anului 2013.

Datoriile totale au fost foarte mari inca din primul an, reprezentand 37.759.056 lei in 2011, 38.182.510 lei in anul 2012 si 38.152.562 lei in prima jumata a ultimului an supus analizei economico financiare.

Rate de structura a pasivului				
Specificatie	2011	2012	30.06.2013	
Rata stabilitatii financiare	38,69 %	38,32 %	33,73 %	%
Rata autonomiei fin. globale	14,73 %	-20,09 %	-24,44 %	%
Rata autonomiei fin. la termen	38,08 %	-52,42 %	-72,47 %	%
Rata de indatorare globala	61,31 %	61,68 %	66,27 %	%

Din analiza de mai sus se observa ratele negative ale autonomiei financiare globale si la termen din anii 2012 si 30.06.2013.

Analiza soldurilor intermediare de gestiune

Tabloul soldurilor intermediare de gestiune se prezinta astfel:

Tabloul soldurilor intermediare de gestiune (SIG)			
Specificatie	2011	2012	30.06.2013
+ Vanzari de marfuri	270.256	927	14.284
+ Productia exercitiului	26.439.419	14.215.776	5.553.884
- Cheltuieli privind marfurile	189.305	59.389	0
- Cheltuieli cu materiale si servicii	11.738.798	6.673.539	3.467.040
= Valoarea adaugata	14.781.572	7.483.775	2.101.128
- Impozite si taxe	227.280	216.366	42.409
+ Subventii pentru exploatare	0	0	0
- Cheltuieli cu personalul – totale	7.247.936	4.634.431	2.472.289
= Excedent brut de exploatare	7.306.356	2.632.978	-413.570
+ Alte venituri din exploatare	728.011	3.119.979	535
- Alte cheltuieli de exploatare	6.910.004	10.979.690	1.502.398
- Cheltuieli privind amortizarea si provizioanele	1.162.746	1.224.743	554.559
+ Variatia stocurilor	2.104.090	-1.649.306	1.381.692
+ Productia imobilizata	0	0	0
= Profit din exploatare	2.065.707	-8.100.782	-1.088.300
+ Venituri financiare	711.309	528.459	400.785
- Cheltuieli financiare	2.582.849	1.721.361	364.782
= Profit current	194.167	-9.293.684	-1.052.297
+ Venituri exceptionale	0	0	0
- Cheltuieli exceptionale	0	0	0
= Profit brut	194.167	-9.293.684	-1.052.297
- Impozit pe profit	47.046	0	0
= Profit net	147.121	-9.293.684	-1.052.297

Valoarea adaugata (TVA) = exprima cresterea de valoare rezultata din utilizarea factorilor de productie, indeosebi a factorilor munca si capital, peste valoarea materialelor si serviciilor cumparate de intreprindere de la terti. Valoarea adaugata asigura remunerarea participantilor directi si indirecti la activitatea economica a intreprinderii:

- personalul, prin salarii, indemnizatii si alte cheltuieli;
- statul, prin impozite, taxe si versaminte;
- creditorii, prin dobanzi, dividende si comisioane platite;
- actionarii, prin dividende;
- intreprinderea, prin capacitatea de autofinantare.

Se observa in urma analizei, valori pozitive ale valorii adaugate, insa in continua scadere, reprezentand 14.781.572 lei in 2011, 7.483.775 lei in anul 2012 si 2.101.128 lei in prima parte a anului 2013.

Excedentul brut de exploatare (EBE) masoara capacitatea potentiala de autofinantare a investitiilor.

Se observa in perioada analizata un excedent brut care urmeaza trendul valorii adugate, reprezentand 7.306.356 lei, 2.632.978 lei, urmand ca in prima parte a anului 2013 acesta sa fie negative, fiind de -413.570 lei.

Profitul (rezultatul) din exploatare masoara, in marimi absolute, rentabilitatea procesului de exploatare, prin deducerea tuturor cheltuielilor din veniturile exploatarii. In cazul analizat avem de a face cu o pierdere din exploatare inca din anul 2012 de 8.100.782 lei, respectiv 1.088.300 lei la 30.06.2013.

Profitul (rezultatul) curent este determinat de rezultatul exploatarii si cel al activitatii financiare. In perioada analizata rezultatul curent este negativ inca din 2012 si a reprezentat -9.293.684 lei, respectiv 1.052.297 lei.

Profitul (rezultatul) net reprezinta, in marimi absolute, masura rentabilitatii financiare a capitalului propriu subscris si versat de actionari. In perioada analizata societatea se confrunta cu o pierdere din exploatare de 9.293.684 lei in anul 2012 si de 1.052.297 lei la 30.06.2013.

Analiza soldurilor intermediare de gestiune pentru perioada 2011 - 30.06.2013 arata nerentabilitatea activitatii inca din 2012, societatea inregistrand pierderi considerabile.

Scaderile inregistrate se reflecta in ratele scazute si chiar negative ale profitului pentru perioada 2011 - 30.06.2013:

Denumire	2011	2012	30.06.2013
Venituri din exploatare	29.458.580	15.459.190	6.923.274
Venituri totale	30.169.889	15.987.649	7.324.059
Profit brut	194.167	-9.293.684	-1.052.297
Profit net	147.121	-9.293.684	-1.052.297
Rata profitului brut la activitatea totala (%)	0,64	-58,13	-14,37
Rata profitului brut la activitatea de exploatare (%)	0,66	-60,12	-15,20
Rata profitului net la activitatea totala (%)	0,49	-58,13	-14,37

Analiza echilibrului financiar

Echilibrul financiar reflecta respectarea la nivelul societatii a principiilor de finantare consacrate in literatura de specialitate.

Aprecierea echilibrului financiar se realizeaza prin intermediul indicatorilor de echilibru: activ net contabil, fond de rulment (FR), nevoie de fond de rulment (NFR) si trezoreria neta (TN).

Activ net contabil			
Elemente de bilant	2011	2012	30.06.2013
TOTAL ACTIVE	44.282.190	31.794.722	30.658.193
din care:			
Active imobilizate	26.593.858	21.921.255	21.297.361
Active circulante	17.659.221	9.859.669	9.357.203
DATORII TOTALE	37.759.056	38.182.510	38.152.562
Situatia neta	6.523.134	-6.387.788	-7.494.369

Situatia neta este pozitiva in anul 2011, reprezentand 6.523.134 lei, urmand ca in anii urmatori aceasta sa fie negativa, reprezentand -6.387.788 lei, respectiv -7.494.369 lei.

Nivelul celorlalți indicatori de echilibru este prezentat în tabelul ce urmează:

Indicatori de echilibru financiar			
Indicatori	2011	2012	30.06.2013
Active imobilizate (imobilizari nete)	26.593.858	21.921.255	21.297.361
Active circulante	17.659.221	9.859.669	9.357.203
Stocuri	11.557.388	5.381.936	6.759.083
Creante	5.914.962	4.266.169	2.131.738
Disponibilitati banesti	186.871	211.564	466.382
Capital propriu	6.523.134	-6.387.788	-7.494.369
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	27.150.442	19.609.749	20.316.264
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	10.608.614	18.572.761	17.836.298
Capital permanent	17.131.748	12.184.973	10.341.929
Fondul de rulment financiar	-9.462.110	-9.736.282	-10.955.432

Necesarul de fond de rulment	-9.678.092	-9.961.644	-11.425.443
Trezoreria neta	215.982	225.362	470.011

Valoarea negativa a fondului de rulment reflecta faptul ca lichiditatile potențiale nu ar acoperi în totalitate exigibilitatile potențiale, întreprinderea având dificultăți în ceea ce privește echilibrul finanțier.

Nevoia de Fond de Rulment a înregistrat de asemenea valori negative încă din anul 2011.

În acest caz rezerva netă înregistrează valori pozitive, dar foarte scăzute, în perioada 2011-30.06.2013, reflectând faptul că nevoia de fond de rulment încă mai poate fi finanțată în întregime din resurse permanente, întreprinderea nefiind la momentul de față obligată să apeleze la resurse de rezervă pentru a acoperi nevoia de finanțare generată de ciclul de exploatare.

Analiza lichiditatii societatii

Analiza lichiditatii societatii urmareste capacitatea acesteia de a-si achita obligatiile curente (de exploatare) din active curente, cu diferite grade de lichiditate, precum si evaluarea riscului incapacitatii de plată.

Indicatori	Indicatori de lichiditate			UM
	2011	2012	30.06.2013	
Stocuri	11,557,388	5,381,936	6,759,083	
Disponibilitati banesti	186,871	211,564	466,382	
Active curente	17,659,221	9,859,669	9,357,203	
Active totale	44.282.190	31.794.722	30.658.193	lei
Pasive curente	27.150.442	19.609.749	20.316.264	
Datorii totale	37.759.056	38.182.510	38.152.562	
Lichiditatea generala	0,65	0,50	0,46	
Lichiditatea rapida	0,22	0,23	0,13	
Lichiditate imediata	0,01	0,01	0,02	%
Solvabilitatea globala	1,17	0,83	0,80	

Rata lichiditatii generale = 0,65 / 0,50 / 0,46, indicand ca 65%, 50%, respectiv 46% din datorii pot fi acoperite din creante, disponibilitati banesti si stocuri – nivelul asiguratoriu fiind de 1,2.

Lichiditatea curenta (Rata rapida sau Testul acid)

Rata lichiditatii rapide = 0,22 / 0,23 / 0,13, indicand faptul ca 22%, 23%, respectiv 13% din datorii pot fi acoperite din creante si disponibilitati banesti – nivelul asiguratoriu fiind de 0,8.

Lichiditatea imediata

Se observa valori sub optim ale lichiditatii imediate in perioada 2011 – 30.06.2013. In cazul unor valori foarte scazute precum cele din situatia in cauza, acest nivel ar semnifica incapacitatea de onorare a obligatiilor pe termen scurt din disponibilitati.

Analiza ratelor de gestiune

Ratele de gestiune reflecta duratele de rotatie a activelor imobilizate si circulante prin cifra de afaceri exprimate in nr. de zile si redate in tabelul urmator:

Indicatori	Rate de gestiune			
	2011	2012	30.06.2013	UM
Cifra de afaceri	26.626.479	13.988.517	5.541.047	
Stocuri	11.557.388	5.381.936	6.759.083	
Creante	5.914.962	4.266.169	2.131.738	lei
Disponibilitati banesti	186.871	211.564	466.382	
Active circulante	17.659.221	9.859.669	9.357.203	
Activ total	44.282.190	31.794.722	30.658.193	
Durata de rotatie a activelor circulante	239	254	608	
Durata de rotatie a stocurilor	156	139	439	
Durata de incasare a creantelor	80	110	138	zile
Durata de rotatie a disponibilitatilor banesti	3	5	30	
Rotatia activului total	0,60	0,44	0,18	rotatii

Analiza ratelor de rentabilitate

Exprima eficienta utilizarii resurselor materiale si financiare in activitatea de exploatare la nivelul societatii in perioada analizata, precum si capacitatea de dezvoltare a firmei si de rambursare a datoriilor. Rentabilitatea este aptitudinea unui agent economic de a produce profit si in deosebi profit net, necesar atat dezvoltarii cat si remunerarii capitalurilor.

Indicatori	2011	2012	30.06.2013	UM
Active totale	44.282.190	31.794.722	30.658.193	lei
Venituri totale	30.169.889	15.987.649	7.324.059	
Cheltuieli totale	30.050.880	24.762.178	8.403.477	
Excedent brut din exploatare	7.306.356	2.632.978	-413.570	
Profit brut	119.009	-8.774.529	-1.079.418	
Cifra de afaceri	26.626.479	13.988.517	5.541.047	
Rezultat net	147.121	-9.293.684	-1.052.297	
Capital propriu	6.523.134	-6.387.788	-7.494.369	
Rata rentabilitatii economice	16,50	8,28	-1,35	%
Rata rentabilitatii comerciale	0,55	-66,44	-18,99	
Rata rentabilitatii resurselor consumate	0,49	-37,53	-12,52	

Nivelul indicatorilor de rentabilitate comerciala si a resurselor consumate este negativ inca din anul 2012 supus analizei economico-financiare.

3. CAPITOLUL 3 - STAREA SOCIETATII LA DATA PROPUNERII PLANULUI

3.1 Evaluarea Activului Companiei

In scopul determinarii valorii activului Societatii, s-a procedat la efectuarea inventarierii patrimoniului debitoarei si la evaluarea mijloacelor fixe. Evaluarea mijloacelor fixe apartinand Debitoarei a fost realizata de catre EuroEval la data de 23.05.2014.

Obiectul evaluarii l-au reprezentat :

- terenurile si cladirile apartinand Eltrix SRL
- teren intravilan plus spatiu productie si birouri P+2 situate in comuna Dascalu ;
- teren plus constructie situata in comuna Gruiu, sat Silistea Snagovului ;
- utilajele industriale, parc auto si alte mijloace fixe apartinand Debitoarei, incluzand :
 - utilaje industriale, masini ;
 - parc auto;
 - alte mijloace fixe (mobilier, dotari instalatii nonimobiliare)
 - dotari de natura imobiliara cuprinse ca mijloace fixe la nonimobiliare, dar componente normale ale imobilelor.

Scopul evaluarii il constituie estimarea (in vederea folosirii in procedura insolventei) a VALORILOR DE PIATA aferente activelor aflate in Proprietatea SC ELTRIX SRL (mijloace fixe). Valorile se refera la vanzarea integrala, in starea si configuratia "asa cum este unde este". In consecinta valorile de piata prezentate in raport nu tin cont de "vanzari fortate", nici de expuneri "la pachet".

Valoarea mijloacelor fixe pe categorii si situatia lor juridica este prezentata in tabelul de mai jos :

Categorie	Situatia juridica	Valoare piata (RON)
Proprietatea imobiliara situata in Dascalu	Garantat / Banca Transilvania	11.759.100
Proprietatea imobiliara situata in com. Gruiu, sat Silistea Snagovului	Garantat / Banca Transilvania	1.006.900
Utilajele industriale, parc auto si alte mijloace fixe, din care	TOTAL, din care	3.373.880
	Sechestrul ANAF	686.620

	Garantii Transilvania	Banca	638.000
	Libere de sarcini		2.049.260
TOTAL VALOARE PIATA MIJLOACE FIXE, din care:			<u>16.139.880</u>
▪ Garantat			14.090.620
▪ Negarantat			2.049.260

Sarcini asupra patrimoniului:

In categoria creditorilor garantati se includ:

- Banca Transilvania , acesta avand instituite garantii reale asupra imobilului situat in comuna Dascalu si asupra imobilului situat in comuna Gruiu, sat Silistea Snagovului, precum si garantii mobiliare asupra unei parti din utilajele industriale:

3.1.6.1 Garantii inregistrate in favoarea Bancii TRANSILVANIA

SC ELTRIX SRL						
Bunuri garantate - Banca Transilvania						
IMOBILIZARI CORPORALE						
CLADIRI SI TERENURI						
2 2121.3	CLADIRE SNAGOV	CLADIRI	21.01.2000	450 470	15 771	434 699
14 2111.6	TEREN SNAGOV	TERENURI	20.09.1995	42 642	0	42 642
3 2121.4	CLADIRE DASCALU 1HALA	CLADIRI	31.05.2009	4 988 062	310 541	4 677 521
4 2121.5	CLADIRE DASCALU 2 HALA	CLADIRI	31.12.2011	5 015 636	278 658	4 737 181
16 2111.7	TEREN DASCALU	TERENURI	30.03.2007	1 287 343	0	1 287 343
Total terenuri si cladiri				11 784 351	604 970	11 179 382
INSTALATII TEHNICE, UTILAJE						
34 2131.1	MAS DE INDOIT TABLA HESSE 3012DABKA	MASINI UNELTE	06.12.1999	118 291	118 291	0
66 2131.1	CIRCULAR HOLZHER 1255 REICH	PLASTICE	16.01.2006	81 835	49 442	32 393
81 2131.1	MASINA FREZAT MECAPRO 3015	MASINI UNELTE	01.10.2003	210 858	200 315	10 543
89 2131.1	MASINA DE TAIAT HESSE REM 2003	MASINI UNELTE	31.05.2007	50 035	24 670	25 363
90 2131.1	INST DE PREG A SUPRAF DE PULVERIZARE	VOPSITORIE	12.08.2009	58 800	21 550	37 240
95 2131.1	IMPRIMANTA FLAT BED FUJI	GRAFICA	01.09.2009	417 660	149 733	269 127
102 2131.1	MASINA DE ROLUIT TABLA HESSE KSM	MASINI UNELTE	28.02.2003	77 518	65 675	11 843
108 2131.1	FIEPASTRAU DEBITAT METALE MODEL	SIUCURA	25.11.2011	19 586	3 468	16 118
Total instalatii tehnice , utilaje				1 034 784	633 156	401 629
Total garantii-imobilizari banca				12 819 136	1 238 125	11 581 010

Sursa: Raport Evaluare EuroEval, Mai 2014

- ANAF – ce are inregistrata garantie mobiliare asupra urmatoarelor active:

3.1.6.2 Garanții înregistrate în favoarea ANAF

SC ELTRIX SRL						
Bunuri sechestră ANAF conform PV de sechestră pt.bunuri mobile						
169	2133	RENAULT SCENIC RX420 16V BD	B-40-RXY	16.01.2003	65 418	65 418
171	2133	RENAULT SCENIC PACK AUTHENTIQUE -	B-47-XHI	10.11.2005	45 953	45 953
172	2133	RENAULT MEGANE	B-08-ELY	09.02.2005	41 700	41 700
173	2133	DACIA LOGAN LAUREATE 1.4PLUS MPI	B-49-DNF	09.02.2006	25 711	25 711
174	2133	RENAULT MASTER dubla cabină 2.2	B-64-DBZ	01.11.2006	62 425	62 425
175	2133	AUTOTURISM DACIA LOGAN	B-24-ELX	17.01.2007	23 780	23 780
180	2133	JAGUAR XKR TVA VAL REZIDUALA	B-07-FLH	31.03.2010	13 000	12 025
181	2133	MERCEDES BENZ SL350 CTR LEASING 30550	B-55-MSL	01.07.2008	269 295	269 131
182	2133	FORD FOCUS 1.6 CTR 31923	B-91-VNN	21.08.2008	41 302	38 548
184	2133	BMW X5	B-98-HIR	06.11.2008	200 019	176 684
186	2133	AUTOUTILITARA RENAULT MASTER	B-51-JIG	04.06.2009	31 446	24 109
187	2133	RENAULT MASTER DUBLA CABINA 2.2	B-68-LLM	28.05.2007	58 618	58 618
189	2133	FIAT DUCATO MAXI CABINATO CD PLL	B-67-WZT	12.07.2007	61 807	61 807
190	2133	FIAT DUCATO MAXI CABINATO CD PLL	B-69-TFO	08.08.2007	62 786	62 786
191	2133	LAND ROVER RANGE ROVER SPORT TDV	B-39-PRS	24.10.2007	218 983	218 983
193	2133	FORD FOCUS C-MAX CTR 26724	B-78-SVY	24.01.2008	57 425	57 425
195	2133	DACIA LOGAN 290 UU1LSDAEH39216055		01.04.2008	24 777	24 777
TOTAL				1 318 426	1 269 860	48 566

Sursa: Raport Evaluare EuroEval, Mai 2014

Lista complete a mijloacelor fixe supuse evaluarii se regaseste in Anexa 6 – Raport de Evaluare.

In categoria activelor se mai includ creantele societatii. La data elaborarii prezentului plan, creantele Societatii includ:

- creante comerciale, provenind din activitatea curenta : 770.340,71 lei
- creante asupra Token Solutions SRL, derivand din :
 - Procesul aflat pe rolul instantelor prin care SC Eltrix SRL prin administrator judiciar Dascal Insolvency, in calitate de reclamant a chemat in judecata pe Sutac Ovidiu Iulian, Token Solutions SRL si Acomin SA, in calitate de parati, iar in data de 18.06.2015 prin Hotararea Tribunalului Bucuresti nr. 3465 / 2015, instanta a obligat in solidar societatile parate Token Solutions si Acomin SA, sa plateasca reclamantei suma de 115.000 euro, echivalent in lei la cursul BNR din data platii.
 - Dosar aflat pe rolul instantelor de judecata ce are ca obiect obligarea paratei Token Solutions SRL la plata sumei de 411.794,21 euro.

La data intocmirii prezentului Plan de reorganizare, disponibilitatile banesti ale Societatii sunt in quantum de 216.000 lei.

3.2 Pasivul Societatii

Pasivul reprezinta totalitatea datoriilor Societatii, precum si sursele de provenienta ale capitalurilor proprii si imprumutate.

Potrivit prevederilor Legii nr. 85/2006, pentru creantele nascute anterior datei deschiderii procedurii insolventei, creditorii societatii trebuie sa inregistreze cerere de inscriere la masa credala in termenul stabilit de judecatorul-sindic prin sentinta de deschidere a procedurii insolventei. Art. 76 alin 1 sanctioneaza creditorii care nu respecta aceasta obligatie legala, ei fiind decazuti din dreptul de a fi inscrisi in tabelul creditorilor si de a dobandi calitatea de creditor indreptat sa participe la procedura. Astfel, Legea recunoaste numai datorile societatii inscrise in tabelul definitiv de creante.

Tabelul definitiv completat al creditorilor SC Eltrix SRL din data de 10.12.2015 este prezentat in Anexa 1.

Totalurile pe grupe de creante se prezinta dupa cum urmeaza :

Grupa	Creanta acceptata
Total Creante Garantate	14.090.620,00
Total Creante Salariale	868.722,00
Total Creante Bugetare	5.004.614,49
Total Creante Chirografare	14.563.499,03
TOTAL GENERAL	34.527.455,52

Tabelul definitiv este intocmit in conformitate cu prevederile Legii Insolventei, creantele creditorilor fiind admise in categoriile de creante care le corespund dupa cum urmeaza (art 3 punctele 9, 10, 11 si 13 din Legea nr 85/2006):

- creantele garantate sunt creantele persoanelor care beneficiaza de o garantie reala asupra bunurilor din patrimoniul debitului, indiferent daca acesta este debitor principal sau tert garantat fata de persoanele beneficiare ale garantiilor reale;
- creantele salariale sunt creantele ce izvorasc din raporturi de munca intre debitor si angajatii acestuia ;
- creantele bugetare reprezinta creantele constand in impozite, taxe, contributii, amenzi si alte venituri bugetare, precum si accesoriile acestora;
- creditorii chirografari sunt creditorii debitului care nu au constituite garantii fata de patrimoniul debitului si care nu au privilegii insotite de drepturi de retentie, ale caror creante sunt curente la data deschiderii procedurii, precum si creante noi, aferente activitatilor curente in perioada de observatie

Suplimentar fata de datoriile prevazute in tabelul definitiv completat al creditorilor, Societatea a acumulat datorii de la data deschiderii procedurii in quantum de 3.788.921 lei, ce urmeaza a fi acoperite din rezultatele activitatii curente asa cum este prevazut in Planul de reorganizare.

4. CAPITOLUL 4 – PLANUL DE REORGANIZARE

Masurile de reorganizare prezentate in prezentul Plan au ca si finalitate reorganizarea financiara a afacerii derulate de catre Societate, astfel incat aceasta sa permita generarea de beneficii pentru partile implicate in procedura insolventei Societatii.

In vederea asigurarii reusitei Planului de reorganizare, potrivit prevederilor art. 95 alin 6 din Legea 85/2006, planul va specifica masuri adecvate pentru punerea sa in aplicare, precum masurile enumerate cu caracter exemplificativ in cuprinsul textului normativ anterior mentionat.

Tot in vederea asigurarii reusitei planului de reorganizare a Societatii, prezentul plan de reorganizare va prevede masuri adecvate care sa asigure Societatii resursele financiare necesare indeplinirii acestuia si, in special, asigurarii resurselor financiare pentru efectuarea distribuirilor asumate prin programul de plati si, finalmente, acoperirea intr-o cat mai mare masura a creantelor creditorilor Societatii.

4.1 Premisele Restructurarii Societatii

Principalele premise de la care pleaca reorganizarea SC ELTRIX SRL sunt:

- Existenta unui personal inalt calificat, cu experienta in domeniul de activitate al Societatii si atasat fata de valorile Societatii ;
- Baza materiala de care dispune Societatea si care ii permite acesteia sa-si desfasoare activitatea in continuare ;
- Posibilitatea exploatarii bazei de active existente in scopul obtinerii de venituri;
- Explotarea eficienta a logisticii existente, atragerea de noi parteneri ;
- Optimizarea activitatilor comerciale si de productie, in vederea accesului la finantare externa ;
- Posibilitatea de a valorifica o parte din patrimoniul Societatii (ex proprietatea detinuta in satul Gruiu, comuna Silistea Snagovului), fara a afecta activitatea economica a Societatii ;
- Incasarea creantelor;

- Esalonarea si ajustarea masei credale in conformitate cu capacitatea reala de plata a companiei ;
- Restructurarea corporativa prin atragerea unui nou actionar ce are disponibilitatea si posibilitatea de a sprijini continuarea activitatii.

4.2 Obiectivele si Durata PLANULUI

In ceea ce priveste durata de implementare a planului de reorganizare, se propune implementarea acestuia pe o perioada de 3 ani din momentul confirmarii acestuia de catre judecatorul-sindic.

Expirarea perioadei initiale de 3 ani precum si a eventualei prelungiri ulterioare fara a atinge cel putin unul dintre obiectivele de mai sus, va inseamna ca planul de reorganizare nu a reusit cu consecinta deschiderii procedurii falimentului debitoarei.

4.3 MODUL DE REALIZARE A PLANULUI

Mecanismul reorganizarii este stabilit conform art. 95 alin 6 din Legea nr. 85/2006, si se refera la restructurarea operationala, financiara si corporativa a debitului. Masurile au scopul de a transforma debitoarea dintr-o companie dezechilibrata, aflata in insolventa, intr-o societate solvabila capabila sa respecte planul de plati asumat.

Astfel se propune :

Separarea activitatii de productie de activitatea comerciala

In ceea ce priveste activitatea comerciala, trebuie sa mentionam faptul ca activitatea comerciala a Societatii nu poate fi continuata in cadrul Eltrix SRL din cauza consecintelor negative pe care deschiderea procedurii insolventei le-a avut asupra acesteia. Ne referim in principal la imposibilitatea de finantare a Societatii prin intermediul creditului furnizor - una din cele mai importante surse de finantare a activelor circulante ale Societatii -, sau prin credit bancar. Ulterior deschiderii procedurii insolventei fata de Societate practic toti partenerii comerciali ai acesteia au incetat acordarea creditului comercial, activitatea Societatii derulandu-se prin achitarea stocurilor achizitionate si serviciilor, in avans sau la livrare.

Acest fapt obliga societatea sa opereze in conditii de marja si potential defavorabile fata de concurrentii sai directi, care dispun de termene de achitare a stocurilor achizitionate si de posibilitatea de a achizitiona o marfa diversificata cu plata la termen. Consecinta directa a lipsei creditului comercial al Societatii este dificultatea in aprovisionarea cu materii prime si materiale, ceea ce limiteaza planul de productie si implicit revenirea vanzarilor pe un trend ascendent.

Consideram ca reusita reorganizarii Societatii depinde in mod direct de eliminarea acestui inconvenient, a lipsei creditului furnizor si a finantarii bancare. Pentru realizarea acestui deziderat si pentru asigurarea reusitei planului de reorganizare al Societatii, prin prezentul plan se propune separarea activitatii de productie de activitatea comerciala (vanzari si contractari furnizori) prin externalizarea activitatii comerciale in conditii de echitate economica catre SC Eltrix Solutions SA - o persoana juridica ce dispune de resursele si know-how-ul necesar derularii acestei activitati si care este dispusa sa isi asume sustinerea financiara pentru reorganizarea Societatii. Eltrix Solutions SA este o societate care poate beneficia de credibilitate in obtinerea de finantare de la parteneri si banchi care va avea acces la o sursa de finantare neremunerata precum creditul furnizor si care va asigura in acelasi timp si obtinerea veniturilor necesare achitarii creantelor inscrise in programul de plati al Eltrix SRL.

Eltrix SRL va continua sa opereze partea de productie, baza de active productive si salariatii urmand sa ramana in cadrul Societatii. In urma aprobarii planului, intre Societate si Eltrix Solutions SA urmeaza a se incheia un contract pe termen lung prin care Eltrix Solutions SA sa asigure accesul la baza de clienti si sursele de finantare necesare acoperirii sumelor asumate prin plan si a cheltuielilor de operare a Eltrix SRL, in conditii de marja comerciala la nivelul pietei, in scopul obtinerii veniturilor necesare achitarii creantelor inscrise in programul de plati al Eltrix SRL.

Consideram ca desfasurarea activitatii comerciale prin Eltrix Solutions SA va asigura mare parte din resursele financiare pentru indeplinirea obligatiilor Societatii asumate prin programul de plati si va constitui in acelasi timp o garantie a faptului ca afacerea comerciala va continua si se va dezvolta, asigurand atat satisfacerea intereselor creditorilor care isi vad recuperate creantele la un nivel superior celui obtinut in ipoteza falimentului, cat si al interesului salariatilor si al bugetului statului de a avea un agent economic viabil, generator de locuri de munca si venituri pentru salariatii si un contribuabil la bugetul consolidat al statului.

RECUPERAREA CREANTELOR ASUPRA TOKEN SOLUTIONS SRL

In procesul aflat pe rolul instantelor prin care SC Eltrix SRL prin administrator judiciar Dascal Insolvency, in calitate de reclamant a chemat in judecata pe Sutac Ovidiu Iulian, Token Solutions SRL si Acomin SA, in calitate de parati, iar in data de 18.06.2015 prin Hotararea Tribunalului Bucuresti nr. 3465 / 2015, instanta a obligat in solidar societatile parate Token Solutions si Acomin SA, sa plateasca reclamantei suma de 115.000 euro, echivalent in lei la cursul BNR din data platii.

Chiar in conditiile in care paratii vor ataca decizia instantei, consideram ca exista un grad mare de probabilitate cu privire la incasarea acestei sume in termen de 12 – 18 luni.

Un alt dosar aflat pe rolul instantelor de judecata are ca obiect obligarea paratei Token Solutions SRL la plata sumei de 411.794,21 euro. Consideram incerta incasarea acestei creante, ca atare i-a fost alocata o probabilitate de recuperare de 0% in cadrul planului de reorganizare.

LICHIDAREA PARTIALA DE ACTIVE

In conformitate cu prevederile art. 95 alineatul 6 litera F din Legea 85/2006 restructurarea corporativa si financiara a Societatii va fi insotita si de o lichidare partiala de active pe parcursul planului de reorganizare care sa asigure resursele financiare necesare achitarii pasivului conform programului de plati.

Avand in vedere prevederile art. 95 alineatul 6 lit. F din Legea nr. 85/2006 potrivit carora lichidarea partiala a activului debitoarei in vederea executarii planului se face potrivit art. 116-120 din Legea nr. 85/2006, valorificarea bunurilor debitoarei se va face prin valorificarea individuala, prin licitatie publica si/sau negociere directa pornind de la pretul stabilit in raportul de evaluare intocmit de societatea de evaluare angajata in acest sens, EuroEval.

Lista activelor ce pot fi valorificate se regaseste in Anexa 5.

In masura in care activele vor putea fi vandute anticipat fata de termenele prevazute in plan, distribuirile vor fi si ele facute anticipat.

DAREA IN PLATA CATRE CREDITORI

In conformitate cu prevederile art. 95 alineatul 6 litera F din Legea 85/2006 restructurarea corporativa si finanziara a Societatii va putea fi insotita si de darea in plata catre creditorii garantati a activelor pe care acestia au constituite garantii, in contul creantei pe care acestia o au fata de averea debitoarei.

Se ofera ca alternativa pe parcursul derularii termenului prevazut in Plan darea in plata catre creditorul garantat Banca Transilvania, cu conditia prealabila a acordului scris al acestui creditor cu privire la aceasta modalitate de stingere a creantei. In cazul in care aceasta alternativa se va materializa, se vor face ajustarile corespunzatoare in planul de distribuire, sub conditia platii costurilor aferente transferului de proprietate.

PLATA PARTIALA A DATORIILOR DUPA PERIOADA DE REORGANIZARE

Reorganizarea societatii nu poate avea loc fara o reorganizare a datoriilor avute de Societate. In vederea atingerii obiectivelor sale, planul de reorganizare propune:

- Considerarea scadentei initiale a datoriilor Societatii catre creditorul garantat Banca Transilvania, respectiv Decembrie 2019 ;
- Graficul de plati: platile se vor face conform Programului de Plata a creantelor, incepand din primul trimestru al perioadei de reorganizare ;
- Plata partiala a datoriilor avute de Societate in afara perioadei Planului de reorganizare, observand scadenta initiala a creditului de investitii contractat de la Banca Transilvania.

4.4 MASURI DE MODIFICARE A ACTULUI CONSTITUTIV AL SOCIETATII

Potrivit art. 95 alin 7 si prin derogare de la prevederile Legii 31/1990 privind societatile comerciale si a Legii 297/2004, planul prevede modificarea actului constitutiv al societatii fara acordul statutar al actionarilor debitoarei.

Astfel, pentru reusita Planului se propune transformarea Societatii din societate cu raspundere limitata in societate pe actiuni, organizata conform sistemului unitar, concomitent cu cooptarea unui nou actionar, Eltrix Solutions SA. Actiunile societatii Eltrix SA vor fi nominative, emise in forma

dematerializata, vor avea valoarea nominala de 500,5 lei/actiune si fiecare actiune va avea un drept de vot.

Noul actionar, Eltrix Solutions SA, va subscrive si va varsa aportul in numerar in valoare de 100.100 lei, la capitalul social al Eltrix SA, pe parcursul a 12 luni de la data subscrerii dupa cum urmeaza:

- 30% din valoarea aportului in numerar (30.030 lei) se va varsa la data subscrerii noilor actiuni ;
- ulterior, aportul se va varsa trimestrial, in urmatoarele cuantumuri :
 - 20% din valoarea aportului in numerar (20.020 lei) in trimestrul 2 al anului 1 ;
 - 25% din valoarea aportului in numerar (25.025 lei) in trimestrul 3 al anului 1 ;
 - 25% din valoarea aportului in numerar (25.025 lei) in trimestrul 4 al anului 1.

Asadar, capitalul social al Societatii va fi majorat cu suma de 100.100 lei si va avea valoarea totala de 120.120 lei. In schimbul acestei contributii, Eltrix Solutions SA va primi 200 actiuni, devenind actionar majoritar al Eltrix SA.

Capitalul social al Societatii va fi impartit in 240 actiuni fiecare avand o valoare nominala de 500,5 lei/actiune si va fi detinut de actionari astfel:

- a. ELTRIX SOLUTIONS SA, aport la capitalul social de 83,3%, reprezentand un numar de 200 actiuni cu o valoare nominala de 500,5 lei/actiune si in valoare totala de 100.100 lei;
- b. VALENTIN IONESCU, aport la capitalul social de 5,4%, reprezentand un numar de 13 actiuni cu o valoare nominala de 500,5 lei/actiune si in valoare totala de 6.506,5 lei;
- c. IONESCU ANA-MARIA, aport la capitalul social de 5,4%, reprezentand un numar de 13 actiuni cu o valoare nominala de 500,5 lei/actiune si in valoare totala de 6.506,5 lei; si
- d. HOGEA FLORIN, aport la capitalul social de 5,8%, reprezentand un numar de 14 actiuni cu o valoare nominala de 500,5 lei/actiune si in valoare totala de 7.007 lei;

Se va numi un administrator in persoana domnului Valentin Ionescu ce va avea atributii specifice, in conformitate cu normele legale aplicabile.

Se propune, de asemenea, mutarea sediului social al Societatii in comuna Dascalu, DJ 200 (Drumul Judetean 200), Sat Dascalu, Cod postal 077075, Judet Ilfov.

Actul constitutiv al Societatii se va modifica in consecinta in masura necesara pentru a reflecta cele de mai sus precum si celealte modificari mentionate in cuprinsul prezentei sectiuni.

4.5 CONDUCEREA ACTIVITATII SOCIETATII IN PERIOADA DE REORGANIZARE

Pe toata durata de implementare a planului de reorganizare a debitoarei SC Eltrix SRL, administratorul special urmeaza sa conduca intreaga activitate a societatii, sub supravegherea administratorului judiciar Dascal Insolvency SPRL.

Aceasta conditie este deosebit de importanta pentru asigurarea succesului Planului de reorganizare.

5. CAPITOLUL 5 - PREVIZIUNILE FINANCIARE PE PERIOADA PLANULUI DE REORGANIZARE

5.1 Previziunile cu privire la bugetul de venituri si cheltuieli

Constructia bugetului de venituri si cheltuieli, prognoza fluxului de numerar si programul de plati au fost realizate pornind de la activitatea debitoarei si a constrangerilor generate de piata. In intocmirea situatiilor s-a tinut cont de structura costurilor directe si a celor indirecte, de activele aflate in patrimoniu societatii, precum si de datoriile inscrise la masa credala a Societatii si a celor nascute dupa deschiderea procedurii de insolventa.

Ca si modalitate de intocmire s-au parcurs pasii specifici acestor activitati, fiind analizate :

- Activitatea de exploatare, veniturile aferente si cheltuielile directe si indirecte ;
- Valorificarile de active ;
- Creantele ce se pot incasa ;
- Prognoza fluxului de numerar.

Activitatea de exploatare se refera in special la veniturile obtinute din livrarile de produse si servicii.

Nivelul de activitate prevazut in tabelul de mai jos asigura venituri lunare pe parcursul perioadei de reorganizare, destinate in continuare finantarii activitatii curente, dar acopera si o parte a masei credale.

Activitatea de valorificare a activelor

In cadrul procedurii de insolventa, se are in vedere valorificarea parciala sau in totalitate a activelor prevazute in Anexa 5. Avand in vedere vechimea activelor, caracterul specific al utilajelor si echipamentelor Societatii ce pot fi vandute si numarul relativ limitat al cumparatorilor potential interesati, precum si natura disparata a acestor elemente ce va necesita un efort si costuri ridicate de vanzare, se considera fezabil un nivel de valorificare a acestor active la 50% din valoarea de piata.

Activitatea de incasare a creantelor

Se are in vedere :

- recuperarea integrala a creantei asupra Finexpert Consulting SRL in valoare de 20.871,87 lei in anul 1 al perioadei de reorganizare ;
- asupra Token Solutions / Acomin in valoare de 115.000 EURO in anul 2 al perioadei de reorganizare ;
- in ceea ce priveste creanta derivand din procesul pe rol vizand obligarea paratei Token Solutions la plata sumei de 411.794,21 euro, consideram incerta incasarea acestei creante data fiind starea economica precara a companiei Token Solutions SA, ca atare i-a fost alocata o probabilitate de recuperare de 0%.

Restul creantelor derivand din activitatea comerciala urmeaza a fi incasate la termenele prevazute in contracte, banii rezultati urmand a fi utilizati pentru acoperirea datorilor curente.

Venituri Societate (lei)	An 1	An 2	An 3
Venituri din activitatea de exploatare	4.700.000	5.145.000	5.929.500
Venituri din vanzari active	200.000	200.000	460.000
TOTAL VENITURI	4.900.000	5.345.000	6.389.500

Cheeltuielile operationale sunt prezentate in tabelul urmator :

Cheeltuieli operationale Societate (lei)	An 1	An 2	An 3
Cheeltuieli personal	2.700.000	2.850.000	3.000.000
Servicii terti	359.820	360.000	360.000
Servicii profesionale	3.600	3.600	3.600
Utilitati	152.400	153.500	155.000
Consumabile	6.000	6.000	6.000
IT	13.200	13.200	13.200
Telecom	81.600	82.000	82.000
Combustibil	24.000	24.000	24.000

Protocol	1.200	1.200	1.200
Taxe	199.200	200.000	200.000
Onorariu fix amministrator judiciar	54.000	54.000	54.000
UNPIR	4.417	14.120	9.200
TOTAL CHELTUIELI EXPLOATARE, exclusiv amortizare	3.599.437	3.761.620	3.908.200

Bugetul de venituri si cheltuieli al societatii este prevazut in Anexa 2.

Nu au fost considerate cheltuieli cu materii prime si materiale, activitatea de achizitie si contractare furnizori urmand a fi derulata prin intermediul Eltrix Solutions SA.

5.2 Previziuni privind fluxul de numerar

Referitor la sursele de finantare a programului de plati, potrivit prevederilor art.95 alin 6 lit. B din Legea nr.85/2006, planul de reorganizare prevede sursele de finantare ale acestuia.

Realizarea intocmai a planului presupune identificarea surselor care vor permite Societatii continuarea activitatii si indeplinirea obiectivelor asumate prin programul de plati. Sursele de finantare prevazute a fi obtinute prin planul de reorganizare sunt urmatoarele :

- incasarile din desfasurarea activitatii curente a Societatii ;
- incasarile din recuperarile de creante ;
- incasarile din valorificarile de active.

Astfel, incasarile Societatii din perioada de reorganizare sunt urmatoarele :

Incasari Societate (RON)	An 1	An 2	An 3
Incasari din activitatea de exploatare (TVA inclus)	5.640.000	6.174.000	7.115.400
Incasari din recuperari creante	20.872	506.000	-
Incasari din vanzari active (TVA inclus)	240.000	240.000	552.000
Majorare capital SC Eltrix Solutions SA	100.100		
TOTAL INCASARI	6.000.972	6.920.000	7.667.400

Nota: cota de TVA a fost considerata la 20%, conform prevederilor valabile de la 01.01.2016

Platile curente care se vor efectua pe parcursul celor 12 trimestre ale planului, conform activitatii curente, sunt centralizate astfel :

Plati curente Societate (RON)	An 1	An 2	An 3
Plati activitate exploatare curenta	4.579.437	4.830.620	5.186.100
Plati sume acumulate in timpul procedurii	900.483	1.321.147	1.567.291
TOTAL PLATI ACTIVITATE EXPLOATARE	5.479.920	6.151.767	6.753.391

Fluxul de numerar este prezentat in Anexa 3.

Distribuirile catre masa credala sunt prevazute in cash-flow-ul Societatii astfel :

6. CAPITOLUL 6 – DISTRIBUIRI

6.1 Tratamentul creantelor

Asa cum se prevede in Sectiunea a V-a din Legea nr 85/2006 – Planul – in cadrul acestuia se vor mentiona categoriile de creante care sunt si care nu sunt defavorizate.

Categoriile de creante care vor participa la votarea planului, in conformitate cu art 100 alin 3 din Legea nr 85/2006 sunt urmatoarele :

- Creantele garantate – Art 100, alin 3, lit a;
- Creantele salariale – Art 100, alin 3, lit b ;
- Creantele bugetare – Art 100, alin 3, lit c ;
- Creantele chirografare – celelalte creante chirografare – Art 100 alin 3 lit e.

6.2 Creante care nu sunt defavorizate

Conform art 101 lit. D din Legea nr 85/2006, sunt fi considerate creante nefavorizate si vor fi considerate ca au acceptat planul, creantele ce se vor achita integral in termen de 30 de zile de la confirmarea planului sau in conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezulta.

In cazul Planului de Reorganizare a SC Eltrix SRL nu exista categorii de creante nefavorizate in sensul Legii 85/2006.

6.3 Creantele defavorizate

Categoria creantelor garantate prevazuta la art 100 alin 3 lit a din Legea nr 85/2006

In aceasta categorie se includ creantele urmatorilor creditori garantati, astfel cum acestea sunt inscrise in tabelul definitiv in categoria prevazuta de art. 121 alin 1 pct. 2 din Legea nr 85/2006:

- Banca Transilvania SA – ce detine o creanta in quantum de 13.404.000,00;
- ANAF – DGRFP Bucuresti – Biroul Juridic Insolventa – ce detine o creanta in quantum de 686.620,00 lei

Cu privire la aceasta categorie de creante, planul pe care il propunem prevede achitarea in proportie de 29% a creantelor garantate, astfel cum aceastea sunt admise in tabelul definitiv de creante.

Potrivit art 95 alin 3 din Legea 85/2006, "termenele de plata stabilite prin contracte, inclusiv de credit sau de leasing, pot fi mentinute prin plan, chiar daca depasesc perioada de 3 ani. Dupa realizarea tuturor obligatiilor din plan si inchiderea procedurii de reorganizare, aceste plati vor continua conform contractelor din care rezulta".

In acest sens trebuie mentionat ca scadenta principalului creditului de investitii in valoare de 8.340.247,12 lei contractat de la Banca Transilvania in baza Contractului de Credit nr. 18/14.01.2010 asa cum a fost modificat de Actul Aditional nr. 09/18/05.10.2012, este 02/12/2019. Propunem in consecinta achitarea sumei de 3.000.000 lei catre Banca Transilvania dupa perioada de reorganizare.

Distribuiri prin plan (lei)	An 1	An 2	An 3	Platit prin plan	Platit in afara planului	Total plata
Creante garantate, din care :	<u>251.161</u>	<u>368.491</u>	<u>437.145</u>	<u>1.056.797</u>	3.000.000	<u>4.056.797</u>
Banca Transilvania	238.922	350.535	415.843	1.005.300	3.000.000	4.005.300
ANAF – DGRFP Bucuresti – Biroul Juridic Insolventa	12.239	17.956	21.302	51.497	0	51.497

Categoria creantelor izvorate din raportul de munca prevazuta de art. 123 pct 2 din Legea nr 85/2006

Cuantumul creantei acceptate este de 868.722,00 lei.

Cu privire la aceasta creanta, se propune acoperirea in proportie de 100% din cuantumul creantei acceptate, suma de 868.722 lei urmand a fi achitata in rate trimestriale pe parcursul planului de reorganizare de 3 ani.

Distribuiri prin plan (lei)	An 1	An 2	An 3	Platit prin plan	Platit in afara planului	Total plata
Creante salariale	206.462	302.912	359.348	868.722	0	868.722

Categoria creantelor bugetare prevazuta la art.100 alin. 3 lit. c din Legea nr. 85/2006

In aceasta categorie se includ creantele urmatorilor creditori bugetari astfel cum acestea sunt inscrise in tabelul definitiv completator:

- ANAF – DGRFP Bucuresti – Biroul Juridic Insolventa – ce detine o creanta in quantum de 4.474.577,00 lei ;
- Directia Generala de Impozite si Taxe Locale Sector 1 – ce detine o creanta in quantum de 19.788,86 lei ;

- Inspectoratul Teritorial de Munca Bucuresti – ce detine o creanta in quantum de 14.899,00 lei ;
- A.N. « Apele Romane » - ce detine o creanta in quantum de 198,62 lei ;
- Primaria Comuna Dascalu – ce detine o creanta in quantum de 495.151,01 lei.

Cuantumul creantei totale acceptate este de 5.004.614,49 lei. Cu privire la aceasta categorie de creanta se propune acoperirea in proportie de 1% din cuantumul creantei acceptate, respectiv 50.046 lei, suma urmand a fi achitata in rate trimestriale pe parcursul planului de reorganizare de 3 ani.

Distribuirile prin plan (lei)	An 1	An 2	An 3	Platit prin plan	Platit in afara planului	Total plata
Creante bugetare, din care :	<u>11.894</u>	<u>17.450</u>	<u>20.702</u>	<u>50.046</u>		<u>50.046</u>
Directia Generala de Impozite si Taxe Locale Sector 1	47	67	80	194		194
Inspectoratul Teritorial de Munca Bucuresti	36	54	60	150		150
ANAF – DGRFP Bucuresti – Biroul Juridic Insolventa	10,633	15,601	18,514	44,748		44,748
A.N. « Apele Romane »	1	1	1	3		3
DVBL sector 2	-	-	-	-		-
Primaria comuna Dascalu	1,177	1,727	2,047	4,951		4,951

Categoria creantelor chirografare prevazuta de art.art.100 alin. 3 lit. e din Legea nr 85/2006

Cuantumul total al creantelor chirografare acceptate este de 14.563.499,03 lei.

Cu privire la aceasta categorie de creante, se propune acoperirea in proportie de 0% din quantumul creantei acceptate, respectiv suma de 0 lei.

6.4 Tratamentul corect si echitabil al creantelor

In conformitate cu prevederile art 101 alin. 2 din Legea nr 85/2006, tratamentcorect si echitabil exista atunci cand sunt indeplinite cumulativ urmatoarele conditii:

- Niciuna dintre categoriile care resping planul si nicio creanta care respinge planul nu primesc mai putin decat ar fi primit in cazul falimentului;
- Nicio categorie sau nicio creanta apartinand unei categorii nu primeste mai mult decat valoarea totala a creantei sale;
- In cazul in care o categorie defavorizata respinge planul, nicio categorie de creante cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptante, astfel cum rezulta din ierarhia prevazuta la art. 100 alin (3) din Legea nr 85/2006 nu primeste mai mult decat ar primi in cazul falimentului.

Tratamentul corect si echitabil aplicat creantelor prin Planul de Reorganizare se apreciaza in functie de urmatoarele criterii de referinta:

- Tabelul definitiv de creante impotriva SC Eltrix SRL;
- Programul de plati prevazut in Planul de Reorganizare.
- Raportul de evaluare al patrimoniului SC Eltrix SRL intocmit in prezenta procedura.

6.5 Distribuirি

Plata se va efectua trimestrial pana la data de 30/31 a ultimei luni din trimestru, astfel cum rezulta din Graficul de Plati, parte componenta a prezentului Plan de Reorganizare.

In ceea ce priveste creantele ce urmeaza a se naste pe parcursul implementarii planului de reorganizare, inclusiv onorariul Administratorului Judiciar, acestea urmeaza a fi achitate in conformitate cu actele juridice din care acestea se nasc, avand in vedere natura si prioritatea conferita de lege.

Concomitent cu distribuirea sumelor platite creditorilor, urmeaza a se efectua achitarea onorariului datorat administratorului judiciar si plata contributiei datorate UNPIR conform art 4 din Legea nr 85/2006, precum si alte cheltuieli ocazionate de procedura de valorificare.

6.6 Programul de plata a creantelor inscrise in tabelul definitiv

In conformitate cu prevederile art.95 alin. 2 din Legea nr. 85/2006, planul de reorganizare a Societatii trebuie sa prevada in mod obligatoriu programul de plata a creantelor. In conformitate cu prevederile art. 3 pct. 22 din Legea nr. 85/2006 prin program de plata a creantelor se intelege tabelul de creante mentionat in planul de reorganizare care cuprinde quantumul sumelor pe care debitorul se obliga sa le plateasca creditorilor, prin raportare la tabelul definitiv de creante si la fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare si care cuprinde quantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creante pe care debitorul se obliga sa le plateasca acestora si termenele la care debitorul se obliga sa plateasca aceste sume.

Termenele de efectuare a platii creantelor prevazute a fi achitate prin prezentul program de plata a creantelor au fost stabilite trimestrial, urmand ca plata efectiva sa fie efectuata de catre Societate conform graficului de plati, cu mentiunea ca se poate depasi acest termen, daca exista acordul prealabil al creditorului/creditorilor afectati.

Situatia detaliata a creantelor pe care societatea si le asuma a le achita fiecarui creditor si situatia detaliata a distribuirilor ce vor fi efectuate sunt prezentate in Planul de plati, Anexa 4 la prezentul Plan de reorganizare.

Dupa aprobatia Planului, partenerii comerciali vor face inregistrarile contabile care se impun conform Art. 21 (1) si Art 23 din Codul fiscal, respectiv:

“Art. 21 (1) Pentru determinarea profitului impozabil sunt considerate cheltuieli deductibile numai cheltuielile efectuate in scopul realizarii de venituri impozabile, inclusiv cele reglementate prin acte normative in vigoare.

23. In sensul art. 21 alin (1) din Codul fiscal, sunt cheltuieli efectuate in scopul realizarii de venituri impozabile si urmatoarele:

k). cheltuielile inregistrate la scoaterea din gestiune a creantelor asupra clientilor, determinate de punerea in aplicare a unui plan de reorganizare admis si confirmat printr-o sentinta judecatoreasca, in conformitate cu preveredile Legii nr.85 / 2006 privind procedura insolventei, cu modificarile si completarile ulterioare”.

7. CAPITOLUL 7 – ANALIZA COMPARATIVA REORGANIZARE - FALIMENT

7.1 Avantaje de ordin economic-social

In plan economic, procedura reorganizarii este un mecanism care permite Societatii aflate intr-o stare precara din punct de vedere financiar sa se redreseze si sa-si reia activitatea comerciala.

Din acest punct de vedere, reorganizarea SC Eltrix SRL inseamna trasarea realista a unor obiective ce trebuie atinse in orizontul de timp planificat prin Planul de reorganizare.

Prin derularea Planului de reorganizare, creditorii SC Eltrix SRL urmeaza sa incaseze creante intr-un quantum superior fata de valoarea sumelor distribuite in procedura falimentului.

Procesul de reorganizare comporta si alte avantaje, respectiv :

Avantaje de ordin economic :

-
- mentinerea unui important contribuabil la bugetul de stat si la bugetul local al comunei Dascalu - o zona saraca in investitii de asemenea dimensiune si potential;
 - locuri de munca in conditiile in care economia nationala si globala se confrunta cu o crestere a ratei somajului;
 - rulaj prin bancile locale ;
 - cresterea afacerilor unui numar important de furnizori autohtoni pentru care SC Eltrix SRL este un client semnificativ ;
 - continuand activitatea, creste considerabil gradul de vandabilitate al bunurilor unei societati « active », fata de situatia valorificarii patrimoniului unei societati nefunctionale, aflate in faliment (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradarii inevitabile pana la momentul instrainarii) ;

- Societatea are costuri fixe semnificative (utilitati, salarii, impozite, taxe locale etc), cheltuieli care nu pot fi amortizate decat prin desfasurarea activitatii de baza. Toate aceste cheltuieli , in cazul falimentului ar urma sa fie platite prioritar din valorificarea bunurilor vandute ca si cheltuieli de conservare si administrare, precum si ca plata a creantelor curente conform art. 64 din lege, impietand asupra valorii obtinute din vanzare si diminuand astfel, in mod direct, gradul de satisfacere a creantelor creditorilor.

Avantaje de ordin social

- Reorganizarea Societatii SC Eltrix SRL si continuarea activitatii specifice va avea efecte sociale pozitive asupra salariatilor Societatii, a dependentilor acestora si asupra economiei locale si a Romaniei in general. In prezent in cadrul Societatii lucreaza 77 angajati.
- Societatea are potential si detine baza materiala necesara pentru ca, odata cu depasirea blocajului in care se afla, sa-si poata desfasura activitatea la capacitatea maxima, mentionand totodata si locurile de munca.

Avantaje fata de procedura falimentului

- Falimentul Societatii situeaza debitoarea si creditorii pe pozitii antagonice, acestia din urma urmarind recuperarea integrala a creantei impotriva averii debitoarei. Daca in cazul falimentului, interesele creditorilor exclud posibilitatea salvarii intereselor debitoarei, a carei avere este vanduta (lichidata) in intregime, in cazul reorganizarii cele doua deziderate converg, debitoarea continuandu-si activitatea, cu consecinta cresterii sale economice, iar creditorii profită de pe urma maximizării valorii averii si lichiditatilor suplimentare obtinute in perioada executarii planului de reorganizare, realizandu-si in acest fel creantele intr-o proportie superioara celei ce s-ar realiza in ipoteza falimentului.

Procedura de reorganizare comporta si alte avantaje :

- De asemenea, continuarea activitatii maresteste considerabil sansele ca activul societatii sa fie vandut ca ansamblu in stare de functionare (ca afacere), chiar in eventualitatea nedorita a deschiderii procedurii de faliment ;
- Societatea are potential si detine baza materiala necesara, know-how-ul necesar pentru ca, odata cu depasirea blocajului in care se afla, sa poata sa-si desfasoare activitatea la o capacitate mai ridicata, mentionand totodata locuri de munca.

7.2 Comparatia avantajelor reorganizarii in raport cu valoarea de lichidare a Societatii in caz de faliment

In evaluarea realizata de catre societatea de evaluare angajata in acest sens s-a urmarit determinarea valorii de piata a activelor Societatii. In acest sens mentionam ca valoarea de piata este « suma estimata pentru care o proprietate va fi schimbata, la data evaluarii, intre un comparator decis si un vanzator hotarat, intr-o tranzactie cu pret determinat obiectiv, dupa o activitate de marketing corespunzatoare, in care partile implicate au actionat in cunostinta de cauza, prudent si fara constrangere ».

Valorificarea activelor Societatii intr-o procedura de faliment se realizeaza in conditii speciale care nu permit obtinerea in schimbul activelor Societatii a valorii de piata a acestora. Pentru corecta evaluare a valorii ce urmeaza a se obtine in procedura de lichidare a activelor Societatii se utilizeaza valoarea de lichidare definita ca « suma ce ar putea fi primita, in mod rezonabil, din vanzarea unei proprietati, intr-o perioada de timp prea scurta pentru a fi conforma cu perioada de marketing necesara specificata in definitia valorii de piata ».

Conform GN 6 – Evaluarea Societatii 5.7.1.1., « in lichidari, valoarea multor articole necorporale (de exemplu fondul comercial) tinde spre zero, iar valoarea tuturor activelor corporale reflecta circumstantele lichidarii. Si cheltuielile asociate cu lichidarea (comisioane pentru vanzari, onorarii, impozite si taxe, alte costuri de inchidere, cheltuielile administrative pe timpul incetarii activitatii si pierderea de valoare a stocurilor) sunt calculate si deduse din valoarea estimata a intreprinderii ».

Astfel, pentru estimarea valorii care ar putea fi distribuita creditorilor in caz de faliment, valoarea de piata a fost decotata, in functie de fiecare categorie de active cum urmeaza :

- valoarea de lichidare a terenului si cladirilor din comuna Dascalu a fost estimata ca fiind 45% din valoarea de piata, tinand cont de conditiile actuale de piata din zona unde se afla activele respectivesi de valoarea unor active comparabile ca structura si utilitate;
- valoarea de lichidare a proprietatii imobiliare situate in com. Gruiu, sat Silistea Snagovului a fost estimata la 25% din valoarea de piata, data fiind lipsa titlului de proprietate asupra terenului ;

- valoarea de lichidare a echipamentelor direct productive si masinilor a fost estimata ca fiind 50% din valoarea de piata, tinand cont de vechimea acestora, de specificitatea lor si de lipsa unui numar redus de cumparatori din industrie ce ar putea fi interesati de achizitia utilajelor, de faptul ca deprecierea acumulata intre data raportului de evaluare (mai 2014) si data Planului de reorganizare a continuat sa erodeze valoarea contabila, dar si de lipsa investitiilor dupa deschiderea procedurii de insolventa care determina o uzura fizica mai rapida a echipamentelor;
- pentru celelalte echipamente, masini si bunuri mobile, valoarea de lichidare a fost stabilita la 50% din valoarea de piata, dat fiind faptul ca acestea sunt, in marea majoritate, unitati disparate, vechi, ce pot fi recuperate doar marginal ;
- valoarea creantelor ce pot rezulta din procesele in care Societatea este implicata este estimata la 100% in cadrul creantei asupra Token Solutions / Acomin, care se asteapta a fi incasata in termen de 18 luni ;
- Creantele comerciale au fost asumate a se incasa in procent de 100% ;
- Se asuma ca disponibilitatile banesti existente in Societate la data elaborarii planului vor fi cheltuite pentru acoperirea cheltuielilor curente.

Ca atare, consideram ca in caz de faliment si lichidare valorile vor fi semnificativ ponderate fata de valoarea mentionata in raportul de evaluare.

Activ	Valoare piata (cf. Raport Evaluare)	Valoare lichidare estimata
Proprietatea imobiliara situata in com. Dascalu	11.759.100	5.291.595
Utilaje industriale si alte mijloace fixe mobile grevate sarcini	1.324.620	662.310
Utilaje industriale si alte mijloace fixe mobile grevate sarcini	2.049.260	1.024.630
Proprietatea imobiliara situata in com. Gruiu, sat Silistea Snagovului	1.006.900	251.725 (lipsa titlu de proprietate)
TOTAL	16.139.880	7.230.260

Consideram ca vanzarea activelor nu se poate incheia mai devreme de 24 luni, motiv pentru care estimam la 24 luni durata minima a procedurii de faliment. La distribuirea sumelor obtinute din vanzarea activelor, s-ar avea in vedere prioritatea cheltuielilor ocasionate de :

- taxele, timbrele sau orice alte cheltuieli aferente procedurii instituite prin Legea 85/2006, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea si administrarea bunurilor din averea debitorului, precum si plata remuneratiilor persoanelor angajate in conditiile art. 10, art. 19 alin. (2), art. 23, 24 si ale art. 98 alin. (3), sub rezerva celor prevazute la art. 102 alin. (4), respectiv :
- cheltuieli pentru conservarea si administrarea bunurilor (1.230.000 lei la nivel de an);
- estimam suma a fi platita administratorului judiciar in caz de faliment pentru o perioada de 24 luni la 409.000 lei ;
- comisioane de vanzari (2% din valoarea bunurilor vandute) ; taxe notariale 144.605 lei ;
- taxele datorata bugetului local Dascalu, bugetului local al comunei Snagov si DITL dupa deschiderea procedurii insolventei pana la data declararii falimentului - 444.366 lei, ulterior 16.458 lei/luna pana la momentul vanzarii (respectiv 394.992 lei pentru o perioada de 12 luni);
- taxele UNPIR 2% (~ 27.737 lei).

Nu in ultimul rand, exista taxe datorate Bugetului de Stat si Bugetului Asigurarilor Sociale, nascute dupa deschiderea procedurii insolventei in quantum de 3.464.450 lei la data deschiderii procedurii.

Intru-cat valoarea estimata de lichidare a activelor (7.230.260 lei) este net inferioara cuantumului cu care este inscrisa categoria creditorilor garantati in tabelul final al creantelor, consideram ca, in caz de faliment si lichidare, singurele clase care vor putea recupera parte semnificativa din creante sunt clasa creantelor salariale si clasa creditorilor garantati. In caz de faliment si lichidare, conform art. 121 pct. 1 « Fondurile obtinute din vanzarea bunurilor din averea debitorului, grevate, in favoarea creditorului, de ipoteci, gajuri sau alte garantii reale mobiliare ori drepturi de retentie de orice fel, vor fi distribuite in urmatoarea ordine:

1. taxe, timbre si orice alte cheltuieli aferente vanzarii bunurilor respective, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea si administrarea acestor bunuri, precum si plata remuneratiilor persoanelor angajate in conditiile art. 10, art. 19 alin. (2), art. 23 si 24;

1¹. creantele creditorilor garantati nascute in timpul procedurii de insolventa dupa confirmarea planului de reorganizare, ca parte componenta a acestui plan. Aceste creante cuprind capitalul, dobanzile, majorarile si penalitatile de orice fel.

2. creantele creditorilor garantati, cuprinzand tot capitalul, dobanzile, majorarile si penalitatile de orice fel, precum si cheltuielile, pentru creantele nascute inainte de deschiderea procedurii.

(2) In cazul in care sumele realizate din vanzarea acestor bunuri ar fi insuficiente pentru plata in intregime a respectivelor creante garantate, creditorii vor avea, pentru diferenta, creante chirografare care vor veni in concurs cu cele cuprinse in categoria corespunzatoare, potrivit naturii lor, prevazute la art. 123, si vor fi supuse dispozitiilor art. 41. Daca dupa plata sumelor prevazute la alin. (1) rezulta o diferenta in plus, aceasta va fi depusa, prin grija lichidatorului, in contul averii debitorului. »

In ceea ce priveste activele libere de sarcini cu o valoare de piata estimata de evaluatorul EuroEval la 2.049.260 lei, a caror valoare de lichidare ponderata la 50% din valoarea de piata, sumele obtinute din vanzarea acestora vor acoperi creantele izvorate din raporturile de munca, conform art. 123 pct 2 din Legea nr. 85/2006 :

« Art. 123.- Creantele vor fi platite, in cazul falimentului, in urmatoarea ordine:

1. taxele, timbrele sau orice alte cheltuieli aferente procedurii instituite prin prezenta lege, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea si administrarea bunurilor din avere debitorului, precum si plata remuneratiilor persoanelor angajate in conditiile art. 10, art. 19 alin. (2), art. 23, 24 si ale art. 98 alin. (3), sub rezerva celor prevazute la art. 102 alin. (4);

2. creantele izvorate din raportul de munca;

3. creantele reprezentand creditele, cu dobanzile si cheltuielile aferente, acordate dupa deschiderea procedurii, precum si creantele rezultand din continuarea activitatii debitorului dupa deschiderea procedurii;

4. creantele bugetare;

5. creantele reprezentand sumele datorate de catre debitor unor terți, in baza unor obligatii de intretinere, alocatii pentru minori sau de plata a unor sume periodice destinate asigurarii mijloacelor de existenta;

6. creantele reprezentand sumele stabilite de judecatorul-sindic pentru intretinerea debitorului si a familieisale, daca acesta este persoana fizica;

7. creantele reprezentand credite bancare, cu cheltuielile si dobanzile aferente, cele rezultate din livrari deproduse, prestari de servicii sau alte lucrari, precum si din chirii;

8. alte creante chirografare;

9. creantele subordonate, in urmatoarea ordine de preferinta:

a) creantele acordate persoanei juridice debitoare de catre un asociat sau actionar detinand cel putin 10% din capitalul social, respectiv din drepturile de vot in adunarea generala a asociatilor, ori, dupa caz, de catreun membru al grupului de interes economic;

b) creantele izvorand din acte cu titlu gratuit. »

Disponibilitati	8.506.701
Plati	
Onorariu administrator judiciar	405.735
UNPIR	340.268
Alte costuri legate de vanzarea activelor	144.605
Impozite si taxe acumulate	394.992
Impozite si taxe aferente perioadei pana la vanzare	374.400
Cheltuieli cu mentinerea si conservarea utilajelor	2.460.000
<i>Distribuirii:</i>	4.386.701
Datorii salariale	868.722
Garantati	3.517.979

Tinand cont de toate aceste prevederi, consideram in mod rezonabil ca totalul distribuirilor ce urmeaza a se efectua prin programul de plati propus prin prezentul plan este in quantum superior valorilor ce s-ar obtine in ipoteza falimentului, cuprinzand plati catre diversele categorii de creante, asa cum sunt prezentate prin graficul propus.

Categoria	Creanta	Faliment		Reorganizare	
		Distributie	% acoperire	Distributie	% acoperire
Creditori garantati	14.090.620	3.517.979	25%	4.056.797	29%
Creante salariale	868.722	868.722	100%	868.722	100%
Creditori bugetari	5.004.614	-	0%	50.046	1%
Creditori chirografari	14.563.499	0	0%	0	0%
TOTAL	34.527.456	4.386.701	12.7%	4.975.565	14.4%

Nu in ultimul rand, in caz de faliment datorile acumulate catre ANAF in perioada de dupa deschiderea procedurii in quantum de 3.393.929 lei, vor ramane integral neachitate. Prin planul de reorganizare se are in vedere plata integrala a acestei sume.

Avand in vedere si acest aspect, avantajele procedurii reorganizarii fata de procedura falimentului in cazul SC Eltrix SRL sunt evidente.

8. CAPITOLUL 8 – RETRIBUTIA PERSOANELOR ANGAJATE – ART 102 ALIN 4 DIN LEGEA 85/2006

Potrivit art 102 alin. 4 din Legea nr 85/2006 “Remuneratiile persoanelor angajate in temeiul art. 10, art.19 alin (2), art. 23, 24 si al art. 98 alin (3) si alte cheltuieli administrative vor fi achitate la momentul prevazut , dupa caz, de lege, Planul trebuie sa precizeze in programul de plati cum va fi asigurata aceasta plata”.

Potrivit Procesului Verbal al Sedintei Adunarii Creditorilor din data de 07.08.2014, creditorii SC Eltrix SRL au stabilit remuneratia administratorului judiciar la quantumul de 1.000 euro lunar exclusiv TVA, onorariu de asistenta/elaborare plan reorganizare de 10.000 euro exclusiv TVA si un onorariu de succes de 3,5% din sumele distribuite catre creditorii inscrisi in tabelul de creante conform plan de reorganizare, faliment sau dupa caz perioada de observatie, exclusiv TVA.

Plata remuneratiei administratorului judiciar urmeaza a se efectua conform prevederilor art. 64 alin. 6 din Legea nr 85/2006, pe baza facturilor fiscale emise de catre acesta raportat la decizia Adunarii Creditorilor din data de 07.08.2014.

9. CAPITOLUL 9 – EFECTELE CONFIRMARII PLANULUI DE REORGANIZARE

- Cand sentinta care confirma un plan intra in vigoare, creantele si drepturile creditorilor, precum si ale celoralte parti interesate sunt modificate conform planului.
- Debitorul va fi obligat sa indeplineasca, fara intarziere, schimbarile de structura prevazute in plan.
- Potrivit prevederilor art. 137 alin. 2 din Legea nr. 85/2006, la data confirmarii unui plan de reorganizare, debitorul este descarcat de diferența dintre valoarea obligatiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan.

10. CAPITOLUL 10 – CONTROLUL APPLICARII PLANULUI DE REORGANIZARE

In conditiile Sectiunii 6 din Legea 85/2006, aplicarea planului de catre Societatea debitoare este supravegheata de catre 3 autoritati independente, care coopereaza pentru punerea in practica a prevederilor din cuprinsul acestuia.

Judecatorul-sindic reprezinta “forul suprem”, sub conducerea caruia se deruleaza intreaga procedura.

Creditorii sunt “ochiul critic” al activitatii desfasurate in perioada de reorganizare. Interesul evident al acestora pentru indeplinirea obiectivelor propuse prin plan (acoperirea pasivului) reprezinta un support practiv pentru activitatea administratorului judiciar , intru-cat din coroborarea opiniilor divergente ale creditorilor se pot contura cu o mai mare claritate modalitatatile de interventie, in vederea corectarii sau optimizarii din mers a modului de lucru si de aplicare a planului.

In ceea ce priveste administratorul judiciar, acesta este entitatea care are legatura directa cu latura palpabila a activitatii debitoarei, exercitand un control riguros asupra derularii intregii proceduri, conducand din punct de vedere operational societatea, avand posibilitatea si obligatia legala de a interveni acolo unde constata ca, din diverse motive, s-a deviat de la punerea in practica a planului votat de creditori.

De asemenea, administratorul judiciar, prin departamentele sale specializate, asigura debitoarei sprijinul logistic si faptic pentru aplicarea strategiilor economice, juridice si de marketing optime.

Controlul aplicarii planului se face de catre administratorul judiciar prin :

- Informari si rapoarte periodice din partea debitoarei, prin administratorul special, catre administratorul judiciar ;
- Sistemul de comunicare cu debitoarea prin intermediul notelor interne si prin prezenta unui reprezentant al administratorului judiciar la sediul aceasteia ;
- Rapoartele financiare trimestriale, prezentate de catre administratorul judiciar in conformitate cu art.106 din Legea nr 85/2006.

Dupa cum se poate observa cele trei « autoritati independente » mentionate mai sus au prerogative si obligatii interdependente care asigura o legatura intre acestea, activitatea lor avand un vector comun si anume realizarea aplicarii prevederilor Planului de reorganizare.

11. CAPITOLUL 11 – DESCARCAREA DE OBLIGATII SI DE RASPUNDERE A DEBITORULUI

Potrivit prevederilor art. 137 alin. 2 din legea nr 85/2006, “la data confirmarii unui plan de reorganizare, debitorul este descarat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan ».

Creantele platite parțial pe perioada de derulare a planului de reorganizare, dar pentru care planul prevede recuperarea integrală a acestora pe o perioadă ce excede perioada de reorganizare, nu intră sub incidenta prevederilor art. 137 alin. 2 din legea 85/2006.

Creantele ce urmează să nastă pe parcursul implementării planului de reorganizare urmează să fie achitate în conformitate cu actele juridice din care acestea rezultă, potrivit prevederilor art. 64 alin. 6 din Legea nr. 85/2006.

12. CAPITOLUL 12 - CONCLUZII

Apreciem că scopul instituit de prevederile legii privind procedura insolvenței și anume acoperirea pasivului Societății nu poate fi atinsă într-o mai mare măsură decât prin implementarea prezentului Plan de reorganizare. Așa cum am prezentat și în cuprinsul Planului, falimentul Societății nu reprezintă o alternativă viabilă în vederea acoperirii pasivului debitoarei, creditorii urmand să fie privați de sumele ce le-ar reveni prin rambursarea propusă în Planul de reorganizare.

Planul de reorganizare pe care îl supunem atenției judecătorului-sindic și creditorilor Societății cuprinde perspectivele de redresare ale debitoarei în raport cu posibilitatile și specificul activitatii acesteia, indicând mijloacele financiare disponibile și evolutia cererii pe piață fata de oferta serviciilor SC Eltrix SRL.

Având în vedere aceste considerente, Planul de reorganizare nu prevede alte despăgubiri ce urmează să fie oferite titularilor tuturor categoriilor de creante, în comparație cu valoarea estimată ce

ar putea fi primita in caz de faliment. De mentionat ca niciuna dintre categorii nu va primi in reorganizare mai putin decat ar fi primit in caz de faliment, in opinia noastră.

In concluzie, controlul strict al aplicarii Planului de Reorganizare si monitorizarea permanenta a derularii acestuia de catre factorii mentionati in cuprinsul planului constituie o garantie solidă a realizarii obiectivelor pe care si le propune, respectiv plata pasivului asumat prin plan si menținerea afacerii SC Eltrix SRL in viata comerciala, motiv pentru care supunem votului dvs prezntul Plan de reorganizare.

Nota

Pe toata perioada de aplicare a Planului de reorganizare, acesta poate fi modificat potrivit art. 101 alin. 5 din Legea nr. 85/2006, daca conditiile in care a fost propus nu mai corespund ipotezelor de calcul si previziune sau au fost identificate alte modalitati de stingere a creantelor, surse de finantare, modificarile propuse urmand a fi prezentate creditorilor cu respectarea conditiilor de vot si de confirmare prevazute de lege.

Anexe :

- Anexa 1 - Tabelul definitiv completat al creditorilor SC Eltrix SRL
 - Anexa 2 - Bugetul de venituri si cheltuieli
 - Anexa 3 – Fluxul de numerar
 - Anexa 4 - Programul de plata a creantelor
 - Anexa 5 – Lista activelor propuse spre vanzare
- Anexa 6 - Raportul de evaluare a activelor apartinand SC Eltrix SRL realizat de catre EuroEval

Anexa 2 – BUGETUL DE VENITURI SI CHELTUIELI

Eltrix SRL	An 1				An 2				An 3				TOTAL			
	Total, din care:	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Total, din care:	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Total din care:	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	
Total venituri, din care	4,900,000	1,175,000	1,175,000	1,175,000	1,175,000	5,345,000	1,286,250	1,286,250	1,286,250	1,286,250	6,389,500	1,475,000	1,475,000	1,475,000	1,475,000	16,634,500
Vanzari de produse si servicii	4,700,000	1,175,000	1,175,000	1,175,000	1,175,000	5,145,000	1,286,250	1,286,250	1,286,250	1,286,250	5,929,500	1,475,000	1,475,000	1,475,000	1,475,000	15,774,500
Venituri din incasari create	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venituri din vanzari bugetari	200,000	-	-	-	-	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	460,000	-	-	-	-	460,000,00
Venituri din vânzări externe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	860,000
Cheftuieli de exploatare, din care:	3,599,437	898,755	898,755	898,755	898,755	903,172	3,761,620	3,761,620	3,761,620	3,761,620	946,995	940,875	940,875	940,875	940,875	983,950
Cheftuieli personal	2,700,000	675,000	675,000	675,000	675,000	2,850,000	712,500	712,500	712,500	712,500	3,000,000	750,000	750,000	750,000	750,000	8,550,000
Servicii terți	359,820	89,955	89,955	89,955	89,955	360,000	90,000	90,000	90,000	90,000	360,000	90,000	90,000	90,000	90,000	1,075,820
Servicii profesionale	3,600	900	900	900	900	3,600	900	900	900	900	3,600	900	900	900	900	10,800
Utilitati	152,400	38,100	38,100	38,100	38,100	153,500	38,375	38,375	38,375	38,375	155,000	38,375	38,375	38,375	38,375	460,900
Consumabile	6,000	1,500	1,500	1,500	1,500	6,000	1,500	1,500	1,500	1,500	6,000	1,500	1,500	1,500	1,500	18,000
IT	13,200	3,300	3,300	3,300	3,300	13,200	3,300	3,300	3,300	3,300	13,200	3,300	3,300	3,300	3,300	39,600
Telecom	81,600	20,400	20,400	20,400	20,400	82,000	20,500	20,500	20,500	20,500	82,000	20,500	20,500	20,500	20,500	245,600
Combustibili	24,000	6,000	6,000	6,000	6,000	24,000	6,000	6,000	6,000	6,000	24,000	6,000	6,000	6,000	6,000	72,000
Protocol	1,200	300	300	300	300	1,200	300	300	300	300	1,200	300	300	300	300	3,600
Taxe	199,200	49,800	49,800	49,800	49,800	200,000	50,000	50,000	50,000	50,000	200,000	50,000	50,000	50,000	50,000	598,200
Ondanuri fixe administrator judiciar	54,000	13,500	13,500	13,500	13,500	54,000	13,500	13,500	13,500	13,500	54,000	13,500	13,500	13,500	13,500	162,000
UNPIR	4,417	0	0	0	0	4,417	14,120	-	-	10,120	4,000	9,200	-	-	9,200	27,737
EBITDA	1,310,563	276,245	276,245	276,245	276,245	1,583,380	349,375	349,375	349,375	349,375	545,375	2,481,300	500,250	500,250	500,250	5,365,243
Cheftuieli cu amortizarea	1,000,000	250,000	250,000	250,000	250,000	1,000,000	250,000	250,000	250,000	250,000	1,000,000	250,000	250,000	250,000	250,000	3,000,000
Cheftuieli diferență vânzări de active	200,000	-	-	-	-	200,000	200,000	-	-	-	200,000	460,000	-	-	-	460,000
Cheftuieli derivând din procedură	49,750	10,719	10,369	10,544	18,119	73,128	12,228	12,228	12,228	12,228	29,584	19,088	86,846	17,509	17,509	34,319
Profit brut	50,812	15,876	15,701	3,708	310,252	87,147	87,147	87,147	87,147	87,147	934,455	232,741	232,741	232,741	232,741	1,295,519

Anexa 3 – Fluxul de numerar

Eltrix SRL	leia	An 1				An 2				An 3				TOTAL	
		Total An 1, din care:	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Total An 2, din care:	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Total An 3, din care:	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4
Incasari din vanzari bunuri si servicii	5,640,000	1,410,000	1,410,000	1,410,000	20,872	6,174,000	1,543,500	1,543,500	1,543,500	7,115,400	1,770,000	1,770,000	1,805,400	18,929,400	
Incasari din recuperari creante									506,000						526,872
Incasari din verificare active	240,000	-	-	240,000		240,000	-	-	240,000	552,000	-	-	-	552,000	1,032,000
Majorare capital	100,100	30,030	20,020	25,025											100,100
INCASARI - TOTAL	6,000,972	1,440,030	1,430,020	1,435,025	1,695,597	6,920,000	1,543,500	1,543,500	2,049,500	1,783,500	7,667,400	1,770,000	1,770,000	2,357,400	20,588,372
Plati activitate exploatare															
Cantitatile personal	2,700,000	675,000	675,000	675,000		2,850,000	712,500	712,500	712,500	3,000,000	750,000	750,000	750,000	750,000	8,550,000
Servicii terti	431,784	107,946	107,946	107,946		432,000	108,000	108,000	108,000	432,000	108,000	108,000	108,000	108,000	1,295,784
Servicii profesionale	4,320	1,080	1,080	1,080		4,320	1,080	1,080	1,080	4,320	1,080	1,080	1,080	1,080	12,960
Utilitati	182,880	45,720	45,720	45,720		184,200	46,050	46,050	46,050	186,000	46,500	46,500	46,500	46,500	553,080
Consumabile	7,200	1,800	1,800	1,800		7,200	1,800	1,800	1,800	7,200	1,800	1,800	1,800	1,800	21,600
IT	15,840	3,960	3,960	3,960		15,840	3,960	3,960	3,960	15,840	3,960	3,960	3,960	3,960	47,520
Telecom	97,920	24,480	24,480	24,480		98,400	24,600	24,600	24,600	98,400	24,600	24,600	24,600	24,600	294,720
Combustibil	28,800	7,200	7,200	7,200		28,800	7,200	7,200	7,200	28,800	7,200	7,200	7,200	7,200	86,400
Protocol	1,440	360	360	360		1,440	360	360	360	1,440	360	360	360	360	4,320
Take	199,200	49,800	49,800	49,800		200,000	50,000	50,000	50,000	200,000	50,000	50,000	50,000	50,000	599,200
Onorariu fix administrator judiciar	64,800	16,200	16,200	16,200		64,800	16,200	16,200	16,200	64,800	16,200	16,200	16,200	16,200	194,400
UNIR	4,417	-	-	4,417		14,120	-	-	10,120	4,000	9,200	-	-	-	27,737
TVA de plată	840,836	200,209	200,209	240,109		929,500	222,375	222,375	222,375	1,138,100	260,050	260,050	357,950	357,950	2,988,436
PLATI ACTIVITATE EXPLOATARE - TOTAL	4,579,437	1,133,755	1,133,755	1,176,172	4,830,620	1,194,125	1,194,125	1,204,245	1,238,125	5,486,00	1,269,750	1,269,750	1,369,750	1,376,850	14,536,157
Plati sume acumulate în timpul procedurii	900,483	193,998	187,425	190,745	328,315	1,321,147	220,191	220,191	533,689	345,076	1,567,291	315,498	315,498	620,798	3,788,921
Masa credita															-
Creante garantate, din care:	251,161	54,110	52,276	53,202	91,573	368,491	61,415	61,415	149,413	96,248	437,145	87,998	87,998	173,151	1,056,797
- Banca Transilvania	238,922	51,473	49,729	50,610	87,111	350,535	58,472	58,472	147,132	91,558	415,843	83,710	83,710	164,714	1,005,300
' ANAF	12,239	2,637	2,547	2,592	4,462	17,956	2,993	2,993	7,281	4,690	21,302	4,288	4,288	8,437	51,497
Creante salariale	206,462	44,480	42,973	43,734	75,276	302,912	50,485	50,485	122,822	79,119	359,348	72,337	72,337	142,336	858,722
Creante bugetare	11,894	2,562	2,476	2,519	4,337	17,450	2,908	2,908	7,076	4,558	20,702	4,167	4,167	8,200	50,046
Onorariu succes administrator judiciar	49,754	10,720	10,369	10,544	18,120	73,128	12,228	12,228	29,584	19,088	86,846	17,509	17,509	34,319	209,728
Disponibili sfarsit perioada	1,781	405	746	526	104	6,252	2,147	2,147	671	1,287	9,969	2,741	2,741	1,745	18,001

Anexa 4 – Planul de plati

Elrix SRL	An 1				An 2				An 3				In plan				In afara planului				Total		
	Total, din care:	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Total, din care:	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Total, din care:	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Total, din care:	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	In plan	In afara planului	Total
Creante garantate, din care	251,161	54,110	52,276	53,202	91,573	368,491	61,415	61,415	149,413	96,248	437,145	87,998	87,998	173,151	1,056,797	3,000,000	4,056,797	3,000,000	4,056,797				
Banca Transilvania	238,922	51,473	49,729	50,610	87,111	350,535	58,422	58,422	142,132	91,558	415,843	83,710	83,710	164,714	1,005,300	3,000,000	4,005,300	3,000,000	4,005,300				
ANAF	12,239	2,637	2,547	2,592	4,462	17,956	2,993	2,993	7,281	4,690	21,302	4,288	4,288	8,437	51,497					51,497			
Creante salariale	206,462	44,480	42,973	43,734	75,216	302,912	50,485	50,485	122,822	79,119	359,348	72,337	72,337	142,336	868,722					868,722			
Creante bugetare	11,894	2,562	2,475	2,520	4,337	17,450	2,908	2,908	7,076	4,558	20,702	4,167	4,167	4,167	8,201	50,046					50,046		
Creante chirografare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total distribuirii	469,517	101,152	97,724	99,456	171,185	688,653	114,809	114,809	279,311	179,924	817,196	164,502	164,502	323,689	1,975,565	3,000,000	4,975,565	3,000,000	4,975,565				

4.a. Plati catre creditori garantati

Elrix SRL	An 1				An 2				An 3				In plan				In afara planului				Total	
	Total, din care:	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Total, din care:	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Total, din care:	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Total, din care:	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	In plan	In afara planului
Creante garantate, din care	251,161	54,110	52,276	53,202	91,573	368,491	61,415	61,415	149,413	96,248	437,145	87,998	87,998	173,151	1,056,797	3,000,000	4,056,797	3,000,000	4,056,797			
Banca Transilvania	238,922	51,473	49,729	50,610	87,111	350,535	58,422	58,422	142,132	91,558	415,843	83,710	83,710	164,714	1,005,300	3,000,000	4,005,300	3,000,000	4,005,300			
ANAF	12,239	2,637	2,547	2,592	4,462	17,956	2,993	2,993	7,281	4,690	21,302	4,288	4,288	8,437	51,497					51,497		

4.b. Plati catre creditorii bugetari

Creeante Bugetare	An 1				An 2				An 3				Total in plan			
	Total, din care:	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Total, din care	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Total, din care	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	
Creeante Bugetare - Total, din care:	11,894	2,562	2,475	2,520	4,337	17,450	2,908	2,908	7,076	4,558	20,702	4,167	4,167	4,167	8,201	50,046
DITL sect 1.	47	10	10	10	17	67	11	11	27	18	80	16	16	16	32	194
ITM Bucuresti	36	8	7	8	13	54	9	9	22	14	60	12	12	12	24	150
ANAF	10,633	2,290	2,213	2,253	3,877	15,601	2,600	2,600	6,326	4,075	18,514	3,727	3,727	3,727	7,333	44,748
An Apelle Romane	1,0	-	-	1,00	1,0	1,0	-	1	-	1,0	-	-	-	-	1,00	3
DVB1 sector 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primaria Comuna Dascalu	1,177	254	245	249	1,727	288	288	700	451	2,047	412	412	412	811	4,950	

Anexa 5 - Lista activelor propuse spre vanzare

Descriere	Valoare Piata
Masina de taiat beton/asfalt	2,330.00
Uscator hartie serigrafica	12,540.00
Componente masina de imprimat	1,500.00
Uscator serigrafie Knife jet	8,100.00
Masina de gravat pacer cadet	53,860.00
Elemente masina serigrafie	5,060.00
Componente masina serigrafie	4,220.00
Echipament de intins site serigrafie	8,100.00
Componente masina serigrafie	1,320.00
Imprimanta plotter Encad	23,500.00
Masina de curatat Suecia	31,360.00
Exhavstor U2000	1,190.00
Bara stabilizatoare Acuity	20,530.00
Uscator hartie serigrafica UV	13,820.00
Masina de indoit tabla cidan	6,730.00
Motostivitor second hand electric	8,800.00
Generator trifazat 9KVA	7,480.00
Masina de slefuit	4,360.00
Masina de modelat tuburi sticla	30,710.00
Aparat pentru masurarea intensitatii	12,450.00
Imprimanta flat Bed Fuji	274,120.00
Bombardier	2,200.00
Arzator gaz	1,100.00
Masina semiautomata de imprimat Thie	67,320.00
Masina vidat	17,600.00
Mashaco 650 S H masina curatenie	10,960.00
Mobilier Mobexpert	1,100.00
Ambarcatiune Drusillass	17,950.00
Remorca barca	3,080.00
Renault Scenic RX42.0	12,320.00
Scuter de apa Yamaha	15,400.00
Renault Scenic pack authentique	11,000.00
Renault Megane	12,320.00
Dacia Logan Laureate	7,480.00
Renault Master dubla cabina	18,920.00
Autoturism Dacia Logan	8,800.00
Motor Mercury	14,960.00
Motor Mercury barca	16,940.00
Remorca ambarcatiuni	7,080.00
 Jaguar XKR	144,760.00
Mercedes Benz SL 350	138,600.00
Ford focus 1.6	19,800.00

Ambarcatiune Cobrey	27,590.00
BMW X5	77,000.00
Transpaleta electrica Linde	5,280.00
Land Rover Range Rover Sport	22,440.00
Ford focus C-Max	22,000.00
Dacia Logan 290	9,900.00
jaguar XKR	-
Telefon Nokia 8800	20.00
Server Intel	3,080.00
Espressor	70.00
Imprimanta HP	130.00
Desktop Unicorn	310.00
PC Dell	440.00
Desktop Unicorn	440.00
Telefon Nokia 8800	20.00
Laptop Sattelite Toshiba	530.00
TV LCD Philips	310.00
Notebook Toshiba	530.00
Dell XPS 1530	530.00
Dell Inspiron 1525	530.00
Videoproiector Toshiba	660.00
Laptop Dell Inspiron 1525	310.00
Laptop Inspiron	310.00
Laptop Inspiron	310.00
Laptop Dell latitude	310.00
Laptop Inspiron	310.00
Laptop Inspiron	310.00
Aparat de masura surf test	1,100.00
Mobilier birou	660.00
Mobilier modular Silistea	880.00
Mobila Snagov Hol Sevilla	1,320.00
Articole mobilier	1,320.00
Mobilier Mobexpert	1,100.00
Mobilier Mobexpert	970.00
Mobilier Mobexpert	880.00
Mobilier Mobexpert	970.00
Mobilier birou	880.00
Instalatie de dedurizare apa	2,810.00
Vitrina frigorifica V400	90.00
Mobilier birou	1,540.00
Ap de masurare a intensitatii curentului	130.00
Electrocasnice	510.00
Mobilier	3,520.00
Mobilier	2,200.00
Mobilier nuc	1,320.00
Mobilier	1,320.00

Generator monofazat HX 3000	220.00
Cada hidromasaj Elipse	1,320.00
Camera digitală DCR	1,000.00
Aragaz	410.00
Completere sist supraveghere	2,230.00
Vitrina	530.00
Mobilier	880.00
Mobilier	2,200.00
Suport TV	440.00
Canapea	2,200.00
Frigider	1,100.00
Camera foto	110.00
Dulap Tenerife 3 usi	1,100.00
Frigider	1,100.00
Fotoliu Wire	790.00
Fotoliu Wire	820.00
Echipament gps	660.00
Televizor	620.00
Mobilier	5,280.00
Nokia arte	1,100.00
Aspirator Indigo	110.00
Expresor Complet Automat KPS	90.00
Frigider FRDMTP	1,100.00
Usa rulou	1,810.00
Mobilier bucatarie	8,360.00
Sezlong Casablanca	2,200.00
Corpuri iluminat 2 buc	2,200.00
PDA cu GSM	440.00
Set Telefonie	1,100.00
Mobilier	11,000.00
Mobilier	3,980.00
Mobilier Dascalu	3,200.00
Mobilier Dascalu	3,220.00
Mobila Nova	2,850.00
Tv LCd LG 37	720.00
Sticla Securizata	220.00
Server IBM	4,400.00
EURO Orbis Masina de curatat	1,280.00
Laptop	440.00
Notebook Sony Vaio	660.00
raft registratura metal	2,480.00
Laptop	880.00
Laptop	970.00
Laptop	970.00
Server Intel	2,200.00
Releu + Centrala Vodafone	9,280.00
Tableta IPED	1,540.00

CASA GRUIU, sat Silistea Snagovului 1,006,900 (lipsa titlu de proprietate asupra terenului)