

**TRIBUNALUL BUCURESTI – SECTIA A VII-A CIVILA**

**DOSAR 38903/3/2014**

# **Plan de Reorganizare**

**S.C. SIAT S.A.**

**IULIE 2015**

## CUPRINS

<b>1. PREZENTARE GENERALĂ .....</b>	<b>3</b>
1.2.2. STATUT JURIDIC.....	5
<i>Analiza soldurilor intermediare de gestiune.....</i>	<i>13</i>
<i>Analiza lichidității societății.....</i>	<i>16</i>
<i>Analiza ratelor de gestiune .....</i>	<i>18</i>
<i>Analiza ratelor de rentabilitate.....</i>	<i>19</i>
<b>3. STAREA SOCIETATII LA DATA PROPUNERII PLANULUI.....</b>	<b>21</b>
3.1 ACTIVULUI COMPANIEI.....	21
3.2 PASIVUL SOCIETĂȚII .....	21
<b>4. ADMISIBILITATE PLAN DE REORGANIZARE SI TRATAMENTUL CREANTELOR .....</b>	<b>22</b>
4.1 ADMISIBILITATE PLAN .....	22
4.2 TRATAMENTUL CATEGORIILOR DE CREANTE .....	23
4.3 OBIECTIVELE PLANULUI DE REORGANIZARE .....	24
<b>5. PREMISELE PLANULUI DE REORGANIZARE .....</b>	<b>27</b>
5.1 SURSELE DE FINANTARE ÎN SUSTINEREA PLANULUI DE REORGANIZARE .....	27
5.2 AVANTAJELE REORGANIZARII SOCIETATII .....	28
5.3 PROIECTIA DE VENITURI SI CHELTUIELI.....	29
<b>6. EFECTELE CONFIRMARII PLANULUI. CONCLUZII .....</b>	<b>30</b>
6.1 EFECTELE CONFIRMARII PLANULUI .....	30
6.2 DESCARCAREA DE RASPUNDERE A DEBITORULUI .....	31
6.3 CONCLUZII .....	32

## 1. PREZENTARE GENERALĂ

### 1.1. Date generale societate

**SIAT S.A.** („Siat” sau „Societatea” sau „Compania”) este o societate pe actiuni, înmatriculată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub J40/12242/1991, având Cod Unic de Înregistrare 1561311, cu sediul în București Sectorul 1, Calea FLOREASCA, Nr. 169.

Capitalul social al societății este structurat astfel :

#### Date despre capitalul social

Capital social subscris: 1384795 RON , integral vărsat

Număr acțiuni: 553918

Valoarea unei acțiuni: 2,5 RON

Obiectul principal al societății este 7219 - Cercetare- dezvoltare în alte științe naturale și inginerie

### 1.2. Evolutia societății

#### 1.2.1. Scurt istoric.

- Siat SA a fost înființata în anul 1978 ca Centrul de Cercetari pentru Automatica (CCAB) și a fost transformată în anul 1991 în societate comercială pe acțiuni cu același profil de cercetare, proiectare și producție;
- Siat SA a devenit o societate comercială modernă, dinamică, cu capital integral privat și a dezvoltat în principal trei domenii de activități competitive:
  1. cercetare-dezvoltare pentru industrie, agricultura, medicina, mediu și protecția mediului;
  2. producție de suporturi, dispozitive și mobilier cu destinație industrială, urbană, publicitară și media advertising;
  3. servicii conexe activitatilor de cercetare și producție, servicii imobiliare de înaltă calitate.

- Competentele si resursele creative ale societatii determina o pozitie novativa fata de beneficiar; acesta detinand atat rolul de client cat si de colaborator-consilier in realizarea de produse cu un avansat grad de personalizare;
- Produse si servicii:cercetare-dezvoltare pentru industrie, agricultura, medicina, mediu productie de suporturi, dispozitive si mobilier cu destinatie industriala, urbana, publicitara servicii conexe cercetarii;
- Activitatea S.C. SIAT SA s-a desfasurat pe baza cerintelor unui sistem de management al calitatii, documentat si implementat conform prevederilor standardului SR EN ISO 9001:2008;
- S.C. SIAT S.A. s-a inființat în 1991 din fostul Centru de Cercetări pentru Automatică București, având ca domenii de activitate:
  - 7219 – Cercetare-dezvoltare în alte științe naturale și inginerie (activitate principală),
  - 8560 – Activități de servicii suport pentru învățământ,
  - 6201 – Activități de realizare a soft-ului la comandă (software orientat client),
  - 6202 – Activități de consultanță în tehnologia informației,
  - 6311 – Prelucrarea datelor, administrarea paginilor web și activități conexe,
  - 7022 – Activități de consultanță pentru afaceri și management,
  - 7112 – Activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea,
  - 8559 – Alte forme de învățământ n.c.a.,

și altele, conform certificatului constatator, care asigură expertiza necesară îndeplinirii cu succes a activităților din cadrul proiectului.

- În perioada 2001-2008, în consorțiu cu S.C. IPA S.A., S.C. SIAT S.A. a fost Unitatea de Conducere Program UCP – AMTRANS, gestionând 213 proiecte de cercetare-dezvoltare din PNCDI I în valoare totală de 54.260.316 RON și 57 de proiecte din programul CEEX, în valoare totală de 77.981.691 RON.
- Principalele proiecte pe care SIAT SA le-a derulat au fost urmatoarele:

1. Partener proiect – POSDRU/89/1.5/S/63258/,,Școala postdoctorală pentru biodiversitate zootehnică și biotecnologii alimentare pe baza ecoeconomiei și bioeconomiei necesare ecosanogenezei” (03.2010 – 02.2013);
2. Coordonator proiect – PN II-CNMP/ “Metode și tehnici inovative de creștere a păsărilor prin utilizarea anoliților și catoliților pentru îmbunătățirea calității produselor și asigurarea protecției sanitar-veterinare” (09.2007 – 06.2010);
3. Partener proiect – PN II-CNMP/”Optimizarea managementului infecției cu Helicobacter pylori la copil prin corelarea profilului genotipic cu cel fenotipic pentru ameliorarea prognosticului clinico-evolutiv imediat și pe termen lung” (09.2008 – 08.2011);
4. Partener proiect – CEEX-AGRAL/”Interacțiuni calitative datorate transformării substanțelor nutritive lipidice pe lanțul alimentar furaj-animal-consumator uman în vederea stabilirii unor indicatori de impact asupra sănătății omului” (08.2005 – 05.2008);
5. Partener proiect – CEEX-BIOTEH/”Mecanisme patogenice în ateroscleroza accelerată la pacienții cu lupus eritematos sistemic și sindrom antifisfolipidic secundar”.
  - De la data deschiderii procedurii insolventei (13.11.2014) si pana la data de 31.05.2015, S.C.SIAT S.A. si-a continuat activitatea de cercetare, pentru finalizarea proiectelor in care era deja angrenata, beneficiind de concursul a 25 de salariati.

### **1.2.2. Statut juridic**

**SIAT S.A.** („Siat” sau „Societatea” sau „Compania”) este o societate pe actiuni, aflată în procedura insolventei prevazuta de Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa, conform Incheierii de sedinta din data de 13.11.2014, pronunțată de Tribunalul Bucuresti Sectia a VII-a Civila in cadrul dosarului nr. 38903/3/2014.

Debitoarea si-a declarat intentia de reorganizare în conformitate cu dispozitiile Legii nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa încă de la data formulării cererii introductive de deschidere a procedurii insolventei.

Activitatea debitoarei este administrată de Administratorul special, dl. GRIGORE IORGU desemnat in Adunarea actionarilor din data de 28.11.2014, sub supravegherea administratorului

judiciar **DASCAL INSOLVENCY SPRL**, desemnat prin Incheierea de sedinta din data de 13.11.2014.

### **1.2.3. Capitalul social. Structura asociariilor.**

În prezent structura actionariatului SIAT S.A. se prezintă astfel:

- HAARMANN GRUP SRL – 500380 actiuni, reprezentând 90.3347% din capitalul social;
- Actionari „persoane fizice” – 53538 actiuni, reprezentând 9.6653% din capitalul social .

## **2. Profilul General al Societatii**

Pentru a oglindi cat mai exact situatia economico-financiara a SC SIAT S.A. s-au analizat performantele economico-financiare ale societatii in perioada 31.12.2011 – 31.12.2013.

<b>BILANT SIMPLIFICAT</b>			
<b>Elemente de bilant</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b> din care:	<b>50.599.782</b>	<b>7.534.450</b>	<b>3.973.826</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	45.074.803	2.428.635	2.043.361
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b> din care:	5.042.743	5.105.762	1.930.465
<b>stocuri</b>	671.940	1.382.901	422.820
<b>creante</b>	3.917.716	3.693.370	1.343.459
<b>disponibilitati banesti</b>	453.087	29.491	164.186
<b>Cheltuieli in avans</b>	482.236	53	0
<b>TOTAL PASIVE</b> din care:	<b>47.910.324</b>	<b>7.357.120</b>	<b>3.836.329</b>
<b>CAPITAL PROPRIU</b> din care:	46.587.507	3.348.333	3.141.671
<b>capital social</b>	3.424.035	1.384.795	1.384.795
<b>provizioane</b>	0	0	0
<b>rezerve</b>	5.358.890	2.678.949	2.678.949
<b>DATORII TOTALE</b> din care:	1.322.817	1.562.781	193.021
<b>datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an</b>	668.827	1.562.781	193.021
<b>datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an</b>	653.990	0	0
<b>Venituri in avans</b>	0	2.446.006	501.637

<b>CONT DE PROFIT SI PIERDERE SIMPLIFICAT</b>			
	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>4.602.085</b>	<b>2.131.426</b>	<b>1.128.297</b>
din care:			
venituri din exploatare	4.567.525	2.130.453	629.754
venituri financiare	34.560	973	498.543
venituri exceptionale	0	0	0
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>4.498.234</b>	<b>2.411.142</b>	<b>1.334.959</b>
din care:			
cheltuieli din exploatare	4.498.040	2.411.112	1.034.954
cheltuieli financiare	194	30	300.005
cheltuieli exceptionale	0	0	0
<b>REZULTATUL BRUT</b>	<b>103.851</b>	<b>-279.716</b>	<b>-206.662</b>
din care:			
rezultatul exploatarii	69.485	-280.659	-405.200
rezultatul finantier	34.366	943	198.538
rezultatul exceptional	0	0	0
<b>IMPOZIT PE PROFIT</b>	<b>35.114</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>REZULTATUL NET</b>			
<b>PROFIT</b>	<b>68.737</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PIERDERE</b>	<b>0</b>	<b>279.716</b>	<b>206.662</b>

### Diagnostic economico-financiar

#### Veniturile. Dinamica si structura

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

<b>VENITURI - evolutie si structura - valori curente</b>			
<b>Denumire</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>1. VENITURI TOTALE</b>	<b>4.602.085</b>	<b>2.131.426</b>	<b>1.128.297</b>
crestere fata de anul initial - %		-54	-75
crestere fata de anul anterior - %		-54	-47
venituri din exploatare	4.567.525	2.130.453	629.754
crestere fata de anul initial - %		-53	-86
crestere fata de anul anterior - %		-53	-70
venituri financiare	34.560	973	498.543
venituri exceptionale	0	0	0
<b>2. STRUCTURA VENITURILOR TOTALE %</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
venituri din exploatare	99,25	99,95	55,81
venituri financiare	0,75	0,05	44,19
venituri exceptionale	0,00	0,00	0,00

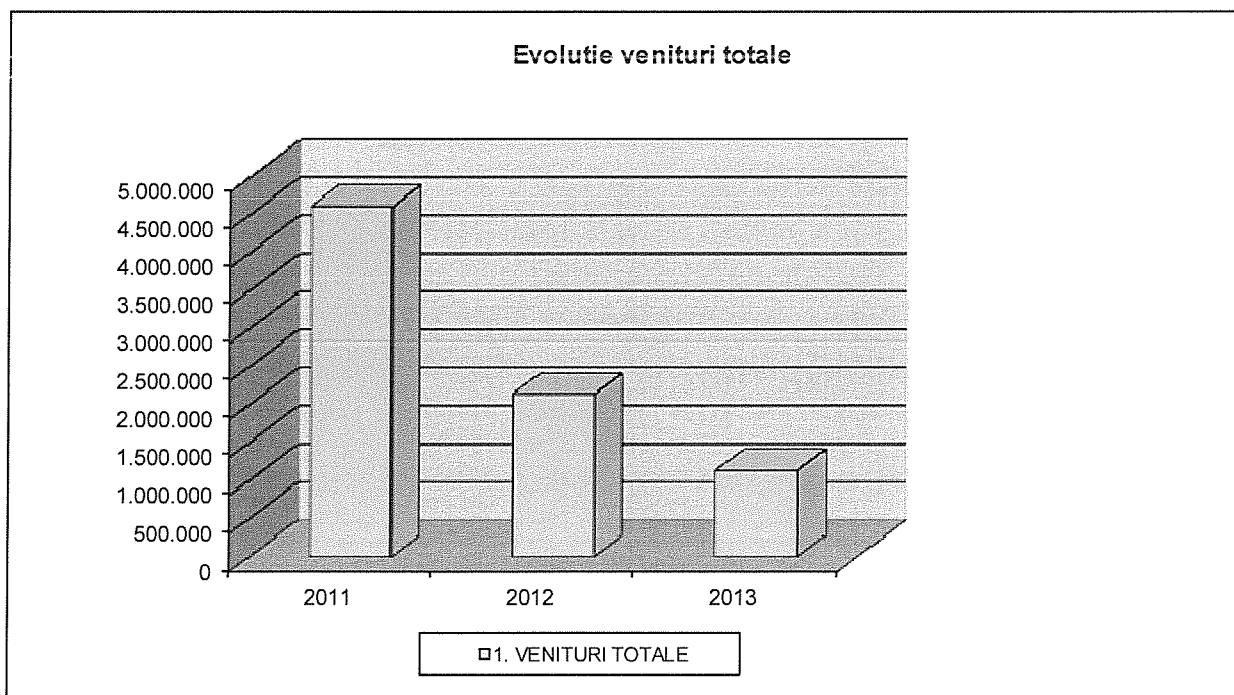
In preturi curente veniturile anului 2012 au scazut de la 4,60 milioane RON, la 2,13 milioane, veniturile realizate in 2013 scazand apoi la 1,12 milioane RON.

Pe intreaga perioada analizata, ponderea majora in totalul veniturilor o detin veniturile din exploatare cu peste 99% din totalul veniturilor in 2011 si 2012, ponderea acestora scazand in 2013 la 56%.

Veniturilor din exploatare, in perioada analizata, sunt realizate in mod preponderent din productia vanduta.

Veniturile financiare sunt reduse in 2011 si 2012, acest lucru semnificand inexistenta unor angajamente in activitati financiare. In 2013 veniturile financiare reprezinta 44% din total. Veniturile exceptionale sunt nesemnificative.

In perioada analizata cifra de afaceri s-a inscris pe acelasi trend ca si veniturile din exploatare.



### Cheltuielile. Evolutie si structura

<b>CHELTUIELI - evolutie si structura - valori curente</b>			
Denumire	2011	2012	2013
<b>1. CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>4.498.234</b>	<b>2.411.142</b>	<b>1.334.959</b>
crestere fata de anul initial - %		-46	-70
crestere fata de anul anterior - %		-46	-45
<b>cheltuieli din exploatare</b>	<b>4.498.040</b>	<b>2.411.112</b>	<b>1.034.954</b>

crestere fata de anul initial - %		-46	-77
crestere fata de anul anterior - %		-46	-57
<b>cheltuieli financiare</b>	194	30	300.005
<b>cheltuieli exceptionale</b>	0	0	0
<b>2. STRUCTURA CHELTUIELILOR TOTALE %</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>cheltuieli din exploatare</b>	100,00	100,00	77,53
<b>cheltuieli financiare</b>	0,00	0,00	22,47
<b>cheltuieli exceptionale</b>	0,00	0,00	0,00

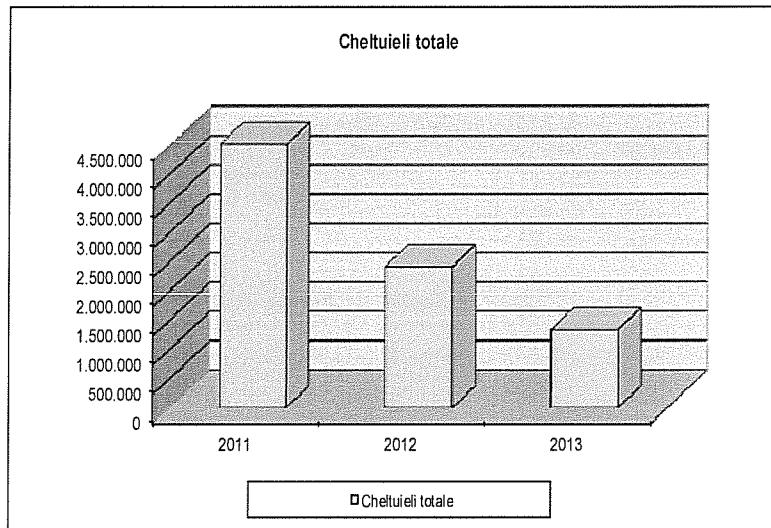
Datele prezentate evidențiază evoluția și structura cheltuielilor totale. Astfel, ponderea majoră în totalul cheltuielilor o detin cheltuielile din exploatare reprezentând 100% din total cu excepția anului 2013 cand acestea reprezintă 77,5%.

Cheltuielile financiare au fost 0 în 2011 și 2012 crescând în 2013 la 22,5%.

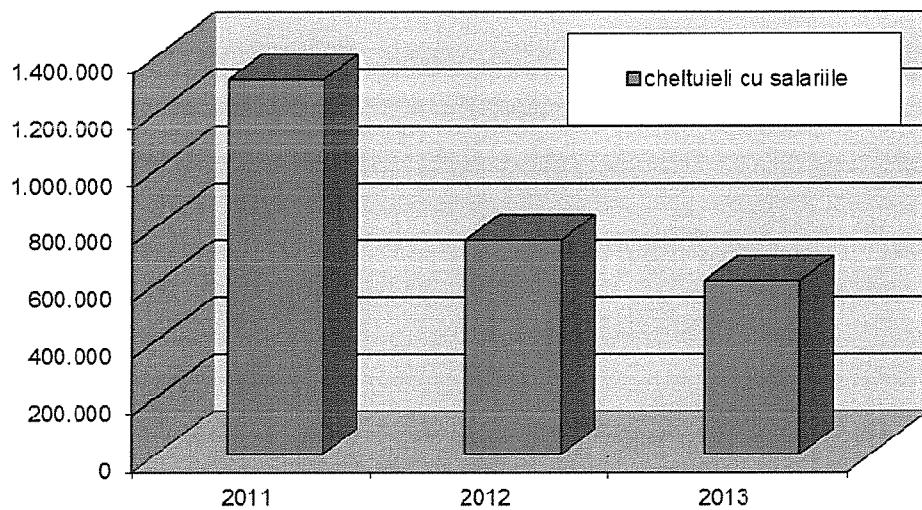
Cheltuielile exceptionale au fost 0 în toată perioada.

Ponderea majoră în structura cheltuielilor de exploatare revine cheltuielilor cu salariile în perioada 2011-2013.

<b>CHELTUIELI EXPLOATARE - evolutie si structura</b>						
<b>Specificatie</b>	<b>2011</b>		<b>2012</b>		<b>2013</b>	
	<b>lei</b>	<b>%</b>	<b>lei</b>	<b>%</b>	<b>lei</b>	<b>%</b>
<b>CHELTUIELI EXPLOATARE</b>						
din care:						
<b>cheltuieli privind marfurile</b>	4.490.023	100,00	2.373.308	100,00	1.025.892	100,00
<b>cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile</b>	9.514	0,21	56.050	2,36	0	0,00
<b>cheltuieli cu energie si apa</b>	208.016	4,63	34.798	1,47	2.692	0,26
<b>alte cheltuieli materiale</b>	24.610	0,55	27.543	1,16	7.648	0,75
<b>alte cheltuieli materiale</b>	18.256	0,41	2.510	0,11	895	0,09
<b>cheltuieli cu lucrari si servicii</b>	1.015.364	22,61	400.198	16,86	122.642	11,95
<b>cheltuieli cu impozite si taxe</b>	188.313	4,19	350.854	14,78	11.810	1,15
<b>cheltuieli cu amortizarea</b>	649.406	14,46	159.790	6,73	82.716	8,06
<b>cheltuieli cu salariile</b>	1.313.617	29,26	751.870	31,68	608.061	59,27
<b>cheltuieli cu asigurari si protectia sociala</b>	353.837	7,88	205.741	8,67	174.117	16,97
<b>alte cheltuieli de exploatare</b>	709.090	15,79	383.954	16,18	15.311	1,49



**Evolutie cheltuieli cu salariile**



### Analiza structurii bilantului

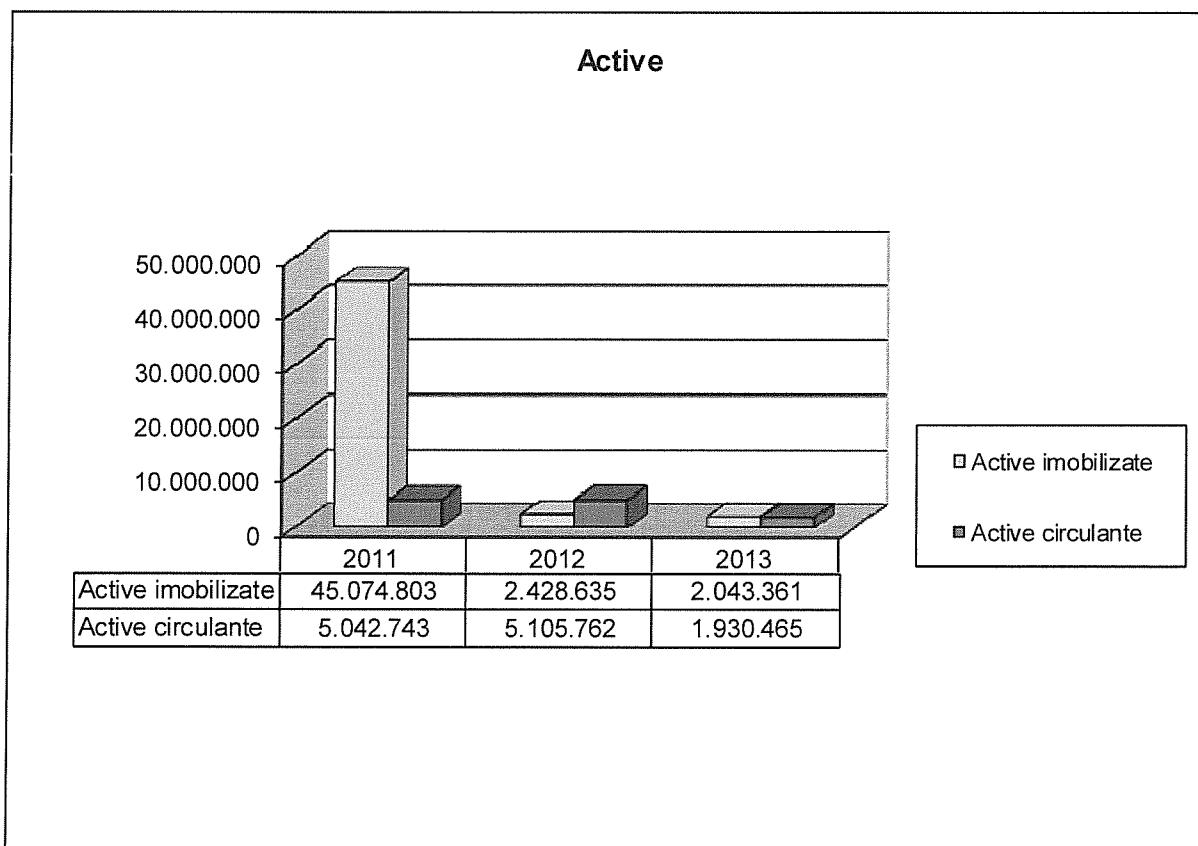
#### Analiza ratelor de structura ale activului

Structura activului						
Specificatie	2011		2012		2013	
	lei	%	lei	%	lei	%
Imobilizari necorporale	29.925	0,06	745	0,01	186	0,00
Imobilizari corporale	43.009.833	85,00	392.845	5,21	310.136	7,80
Imobilizari financiare	2.035.045	4,02	2.035.045	27,01	1.733.039	43,61

<b>Active imobilizate</b>	45.074.803	89,08	2.428.635	32,23	2.043.361	51,42
<b>Stocuri</b>	671.940	1,33	1.382.901	18,35	422.820	10,64
<b>Creante</b>	3.917.716	7,74	3.693.370	49,02	1.343.459	33,81
<b>Disponibilitati banesti</b>	453.087	0,90	29.491	0,39	164.186	4,13
<b>Active circulante</b>	5.042.743	9,97	5.105.762	67,77	1.930.465	48,58
<b>Cheltuieli in avans</b>	482.236	0,95	53	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ACTIV</b>	50.599.782	100,00	7.534.450	100,00	3.973.826	100,00

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.



**Rata activelor imobilizate** măsoară gradul de investire a capitalului fix. Nivelul ei a scazut de la 89,08% in 2011 la 32,23% in 2012, din totalul activelor crescand apoi in 2013 la 51,42%.

**Rata imobilizărilor necorporale** a fost pe intreaga perioada analizata aproape 0.

**Rata imobilizărilor financiare** a crescut de la 4,02% in 2011 la 43,61% in 2013.

**Rata activelor circulante** exprimă ponderea în totalul activului a activelor circulante. În anul 2011 activele circulante au reprezentat 9,97% din activul total, crescând apoi la 67,77% în 2012.

**Rata stocurilor.** Ponderea stocurilor în total activ a oscilat în perioada analizată între 1,33% și 18,35% din totalul activelor.

**Rata creantelor.** În toata perioada analizată rata creantelor a fost între 7,74% și 49,02%..

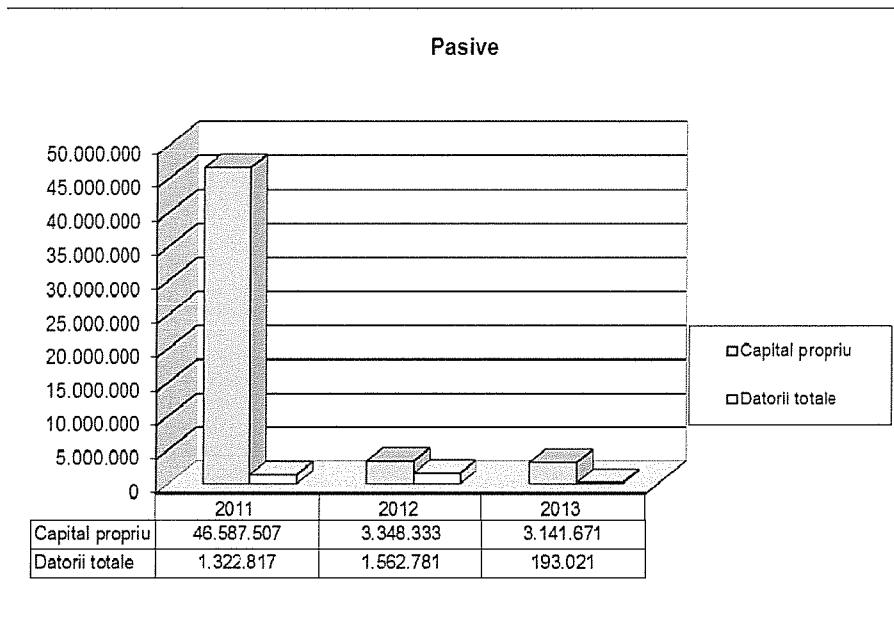
**Rata disponibilităților** este influențată de raportul dintre durata medie de încasare a creanțelor și durata medie de achitare a obligațiilor, care este nefavorabil. Nivelul acestei rate a fost foarte mic, situându-se pe întreaga perioadă sub 5%.

#### Analiza ratelor de structura ale pasivului

Ratele de structură ale pasivului permit aprecierea politicii financiare a întreprinderii prin punerea în evidență a unor aspecte privind stabilitatea și autonomia financiară a acesteia.

<b>Structura pasivului</b>						
<b>Specificatie</b>	<b>2011</b>		<b>2012</b>		<b>2013</b>	
	<b>lei</b>	<b>%</b>	<b>lei</b>	<b>%</b>	<b>lei</b>	<b>%</b>
<b>Capital propriu</b>	46.587.507	97,24	3.348.333	45,51	3.141.671	81,89
<b>Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an</b>	668.827	1,40	1.562.781	21,24	193.021	100,00
<b>Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an</b>	653.990	1,37	0	0,00	0	0,00
<b>Datorii totale</b>	1.322.817	2,76	1.562.781	21,24	193.021	5,03
<b>Venituri in avans</b>	0	0,00	2.446.006	33,25	501.637	13,08
<b>TOTAL PASIV</b>	47.910.324	100,00	7.357.120	100,00	3.836.329	100,00

Evolutia pasivului scoate in evidenta scaderea capitalului propriu, de la 46,58 mil lei in 2011, la 3,34 mil lei in 2012.



#### Rate de structura a pasivului

Specificatie	2011	2012	2013
<b>Rata stabilitatii financiare</b>	98,60 %	45,51 %	81,89 %
<b>Rata autonomiei fin. globale</b>	97,24 %	45,51 %	81,89 %
<b>Rata autonomiei fin. la termen</b>	98,62 %	100,00 %	100,00 %
<b>Rata de indatorare globala</b>	1,40 %	21,24 %	5,03 %

Din analiza ratelor de mai sus se observa valorile bune ale stabilitatii financiare si a autonomiei financiare globale in toata perioada analizata cu o scadere accentuata in 2012.

#### Analiza soldurilor intermediare de gestiune

Tabloul soldurilor intermediare de gestiune se prezinta astfel:

#### Tabloul soldurilor intermediare de gestiune (SIG)

Specificatie	2011	2012	2013
+ Vanzari de marfuri	9.163	65.150	0
+ Productia exercitiului	2.767.789	903.775	276.452
- Cheltuieli privind marfurile	9.514	56.050	0
- Cheltuieli cu materiale si servicii	250.882	64.851	11.235
= Valoarea adaugata	2.516.556	848.024	265.217
- Impozite si taxe	188.313	350.854	11.810
+ Subventii pentru exploatare	527.273	45.368	1.303.805
- Cheltuieli cu personalul - totale	1.667.454	957.611	782.178
= Excedent brut de exploatare	1.188.062	-415.073	775.034
+ Alte venituri din exploatare	784.911	405.199	9.577

<b>- Alte cheltuieli de exploatare</b>	1.724.454	784.152	137.953
<b>- Cheltuieli privind amortizarea si provizioanele</b>	657.423	197.594	91.778
<b>+ Variatia stocurilor</b>	478.389	710.961	-960.080
<b>+ Productia imobilizata</b>	0	0	0
<b>= Profit din exploatare</b>	69.485	-280.659	-405.200
<b>+ Venituri financiare</b>	34.560	973	498.543
<b>- Cheltuieli financiare</b>	194	30	300.005
<b>= Profit curent</b>	103.851	-279.716	-206.662
<b>+ Venituri exceptionale</b>	0	0	0
<b>- Cheltuieli exceptionale</b>	0	0	0
<b>= Profit brut</b>	103.851	-279.716	-206.662
<b>- Impozit pe profit</b>	35.114	0	0
<b>= Profit net</b>	68.737	-279.716	-206.662

Denumire	2011	2012	2013
<b>VA</b>	2.516.556	848.024	265.217
crestere fata de an precedent (+/- %)		-66	-69
<b>EBC</b>	1.188.062	-415.073	775.034
crestere fata de an precedent (+/- %)		-135	-287

### Valoarea adăugată (Va)

- exprimă creșterea de valoare rezultată din utilizarea factorilor de producție, îndeosebi a factorilor muncă și capital, peste valoarea materialelor și serviciilor cumpărate de întreprindere de la terți. Valoarea adăugată asigură remunerarea participanților direcți și indirecți la activitatea economică a întreprinderii:

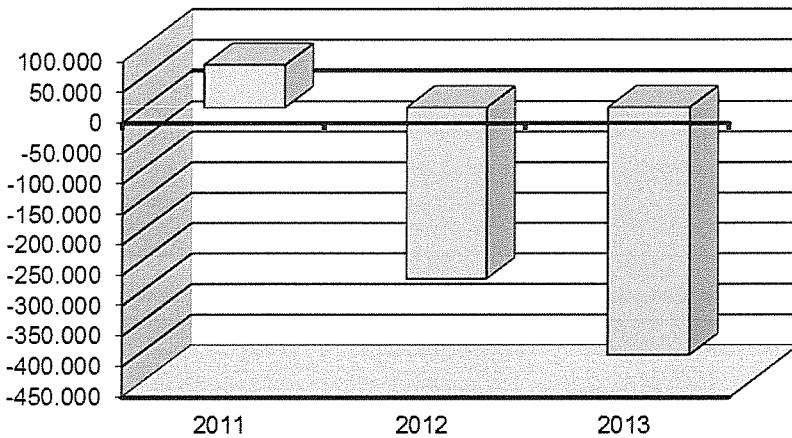
- personalul, prin salarii, indemnizații și alte cheltuieli;
- statul, prin impozite, taxe și vârsămintă;
- creditorii, prin dobânzi, dividende și comisioane plătite;
- acționarii, prin dividende;
- întreprinderea, prin capacitatea de autofinanțare.

Se observă în urma analizei, scaderea drastica a valorii adăugate în 2012 și 2013.

**Excedentul brut de exploatare** (EBC) măsoară capacitatea potențială de autofinanțare a investițiilor. În perioada analizată avem de a face cu un excedent brut de exploatare cu excepția anului 2012 cand se înregistrează deficit.

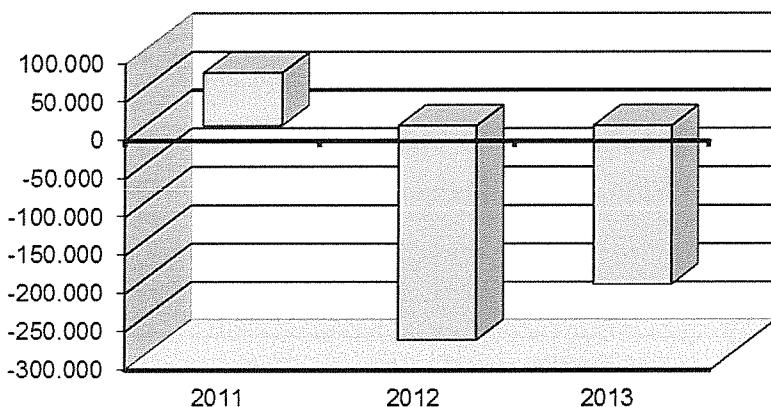
**Profitul (rezultatul) din exploatare** măsoară, în mărimi absolute, rentabilitatea procesului de exploatare, prin deducerea tuturor cheltuielilor din veniturile exploatarii. În cazul analizat profitul din exploatare ce a evoluat conform graficului urmator :

### Rezultat din exploatare



**Profitul (rezultatul) curent** este determinat de rezultatul exploatarii și cel al activității financiare. În perioada analizată rezultatul curent urmează trendul rezultatului din exploatare, fiind puternic influențat de acesta.

**Profitul (rezultatul) net** reprezintă, în mărimi absolute, măsura rentabilității financiare a capitalului propriu subscris și versat de acționari.

**Rezultat net****Analiza lichiditatii societatii**

Analiza lichiditatii societatii urmărește capacitatea acesteia de a-și achita obligațiile curente (de exploatare) din active curente, cu diferite grade de lichiditate, precum și evaluarea riscului incapacității de plată.

<b>Indicatori de lichiditate</b>			
<b>Indicatori</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Stocuri</b>	671.940	1.382.901	422.820
<b>Disponibilitati banesti</b>	453.087	29.491	164.186
<b>Active curente</b>	5.042.743	5.105.762	1.930.465
<b>Active totale</b>	50.599.782	7.534.450	3.973.826
<b>Pasive curente</b>	668.827	1.562.781	193.021
<b>Datorii totale</b>	1.322.817	1.562.781	193.021
<b>Lichiditatea generala</b>	7,54	3,27	10,00
<b>Lichiditatea rapida</b>	6,54	2,38	7,81
<b>Lichiditate imediata</b>	0,68	0,02	0,85
<b>Solvabilitatea globala</b>	38,25	4,82	20,59

**Lichiditatea generala**

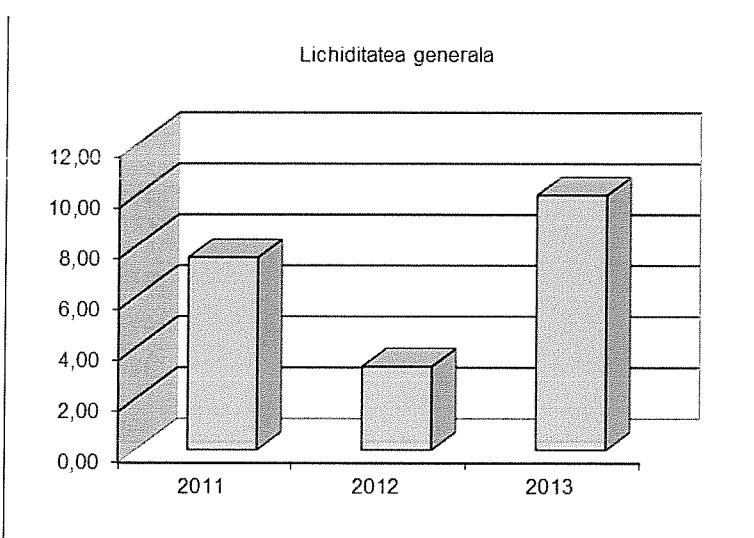
Formula: Active curente / Pasive curente

Denumirea de active curente se refera la activele ce pot fi transformate in numerar de-a lungul unui ciclu de funcționare al unei firme, altfel spus, toate valorile economice de consum si

circulație a căror lichiditate este mai mica sau cel mult egală cu 1 an. Aici sunt cuprinse numerarul, sumele debitoare și stocurile. În aceeași ordine de idei, pasivele curente sunt datoriile a căror exigibilitate este mai mica sau egală cu 1 an, adică sumele creditoare (conturile de plăți) și împrumuturile pe termen scurt.

În mod tradițional, ca regula empirica, o rata curentă de 2:1 este considerată a fi acceptabilă, indicând că poziția financiară a companiei pe termen scurt este sănătoasă. Dificultățile financiare din anii '70 și '80, alături de îmbunătățirea tehniciilor de "cash management" au condus la părerea, acceptată destul de larg, ca valoarea minima considerată a fi satisfăcătoare poate varia între 1,2 și 1,8.

Se observă că în toată perioada analizată lichiditatea generală s-a situat peste nivelul considerat optim.



### Lichiditatea curentă (Rata rapidă sau Testul acid)

Formula: (Active curente – Stocuri) / Pasive curente

Lichiditatea rapidă este mai relevantă și reprezintă o mai bună modalitate de estimare a lichidității, în raport cu rata curentă, mai ales pentru companiile care dețin stocuri ce nu pot fi transformate foarte rapid în numerar. În general, însă un raport de cel puțin 1:1 indică o lichiditate bună. Încă o dată, problemele financiare ale anilor '70 și '80 au determinat și în cazul acestei rate schimbări de opția: de la 0,9:1 la începutul anilor '70, la 0,8:1 la mijlocul anilor '80.

Acest indicator s-a situat peste 2 în toată perioada analizată.

### Lichiditatea imediată

Formula: Disponibilitati banesti / Pasive curente

Lichiditatea imediata apreciază măsura în care datoriiile exigibile pot fi acoperite pe seama disponibilităților bănești. Nivelul asiguratoriu pentru această rată este de 1/3. Se observa valoarea apropiata de 0 in 2012. Acest nivel scazut semnifica lipsa capacitatii de onorare a obligatiilor pe termen scurt din disponibilitati.

### Solvabilitatea globală

Formula: Active totale / Datorii totale

Solvabilitatea globală exprima gradul de acoperire a datorilor totale catre terti pe seama activelor totale, indicator ce poate fi luat in considerare in cazul unui eventual faliment.

Ca regula generala acest raport trebuie sa fie mai mare ca 1 iar in cazul unui faliment marimea asiguratorie este de minimum 3 deoarece in caz de lichidare valoarea intreprinderii este inferioara valorii contabile. Solvabilitatea globală a inregistrat valori peste 4 in perioada analizata.

### Analiza ratelor de gestiune

Ratele de gestiune reflectă duratele de rotație a activelor imobilizate și circulante prin cifra de afaceri exprimate în nr. de zile și redate în tabelul urmator:

<b>Rate de gestiune</b>				
<b>Indicatori</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>UM</b>
<b>Cifra de afaceri</b>	3.304.225	1.014.293	1.580.257	
<b>Stocuri</b>	671.940	1.382.901	422.820	
<b>Creante</b>	3.917.716	3.693.370	1.343.459	
<b>Disponibilitati banesti</b>	453.087	29.491	164.186	lei
<b>Active circulante</b>	5.042.743	5.105.762	1.930.465	
<b>Activ total</b>	50.599.782	7.534.450	3.973.826	
<b>Durata de rotatie a activelor circulante</b>	549	1.812	440	
<b>Durata de rotatie a stocurilor</b>	73	491	96	
<b>Durata de incasare a creantelor</b>	427	1.311	306	
<b>Durata de rotatie a disponibilitatilor banesti</b>	49	10	37	
<b>Rotatia activului total</b>	0,07	0,13	0,40	rotatii

### Rotatia activului total

Formula: Cifra de afaceri / Active totale

- reflectă gradul de reînnoire a activului total prin cifra de afaceri.

Acest indicator măsoară suma obținuta din vânzări corespunzătoare unei unitati monetare imobilizate in activele firmei. Altfel spus, este o masura a eficientei cu care compania isi utilizeaza activele.

Numărul de rotații înregistrat în perioada analizată a crescut de la 0,07 în 2011 la 0,40 în 2013 fiind însă subunitar.

### **Durata de rotația activelor circulante**

Formula: (Active circulante / Cifra de afaceri) x 360

- a fost foarte mare pe întreaga perioadă analizată, ceea ce reprezintă un aspect negativ.

### **Durata de rotatia a stocurilor**

Formula: (Stocuri / Cifra de afaceri) x 360

- a fost foarte mare pe întreaga perioadă analizată, ceea ce reprezintă un aspect negativ.

### **Durata de încasare a creanțelor**

Formula: (Creante / Cifra de afaceri) x 360

- înregistrează valori foarte mari pe întreaga perioadă analizată, ceea ce reprezintă un aspect negativ.

### **Analiza ratelor de rentabilitate**

Exprimă eficiența utilizării resurselor materiale și financiare în activitatea de exploatare la nivelul societății în perioada analizată, precum și capacitatea de dezvoltare a firmei și de rambursare a datorilor. Rentabilitatea este aptitudinea unui agent economic de a produce profit și în deosebi profit net, necesar atât dezvoltării cât și remunerării capitalurilor.

<b>Indicatori de rentabilitate</b>				
<b>Indicatori</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>UM</b>
Active totale	50.599.782	7.534.450	3.973.826	lei
Venituri totale	4.602.085	2.131.426	1.128.297	
Cheltuieli totale	4.498.234	2.411.142	1.334.959	
Excedent brut din exploatare	1.188.062	-415.073	775.034	
Profit brut	103.851	-279.716	-206.662	
Cifra de afaceri	3.304.225	1.014.293	1.580.257	
Rezultat net	68.737	0	0	
Capital propriu	46.587.507	3.348.333	3.141.671	
<b>Rata rentabilitatii economice</b>	2,35	-5,51	19,50	
<b>Rata rentabilitatii comerciale</b>	2,08	0,00	0,00	%
<b>Rata rentabilitatii resurselor consumate</b>	1,53	0,00	0,00	

### **Rentabilitatea activelor totale (Rentabilitatea economică)**

Formula: Profit brut / Active totale

- reprezintă remunerarea brută a capitalurilor investite pe termen lung, atât proprii cât și împrumutate. Rentabilitatea economică trebuie să fie la nivelul ratei minime de randament din economie (rata medie a dobânzii) și al riscului economic și finanțier pe care și l-au asumat acționarii și creditorii unități. Aceasta rata a înregistrat valori foarte mici pe întreaga perioadă analizată.

Per ansamblu, nivelul tuturor indicatorilor de rentabilitate poate fi apreciat ca nesatisfăcător.

### 3. Starea Societatii la data proponerii Planului

#### 3.1 Activul companiei

Activul companiei la momentul realizarii Planului de reorganizare este reprezentat de:

- bunurile societatii debitoare;
- creantele pe care debitoarea le are de incasat de la terti;
- numerarul existent in conturile societatii.

La data elaborarii Planului de reorganizare soldul existent in contul societatii este de 10.000 lei.

#### 3.2 Pasivul societății

##### Tabelul Definitiv al Creditorilor

Tabelul definitiv al creditorilor este prezentat in figura urmatoare:



Bucuresti, Bd. Lucian Blaga nr.4, et.8, sector 3.  
Tel. 0040.31.405.64.93  
Fax. 0040.21.326.54.30  
Email: insolventa@cadascal.ro

TRIBUNALUL BUCURESTI SECTIA A VII-A CIVILA  
DOSAR NR. 38903/3/2014

TABELUL DEFINITIV AL CREDITORILOR SC SIAT SA

Nr. crt.	DENUMIRE CREDITOR	CREANTA SOLICITATA RON	CREANTA ADMISA RON	PROCENT DIN GRUPA	PROCENT DIN TOTAL	OBSERVATII
<b>I. Grupa creantelor bugetare</b>						
1	ADMINISTRATIA FONDULUI PENTRU MEDIU	25,00	0,00	0,00	0,00	
	<b>TOTAL CREAANTE BUGETARE</b>	<b>25,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>II. Grupa creantelor chirografare</b>						
2	RA MEDICAL SA - IN LICHIDARE	6.633.796,72	44.943,24	10,37	10,37	
3	AUTONOMUS GRUP SRL	295.120,00	295.120,00	68,09	68,09	
4	SILDOR IMOBILIARE SRL	93.367,80	93.367,80	21,54	21,54	
	<b>TOTAL CREAANTE CHIROGRAFARE</b>	<b>7.022.284,52</b>	<b>433.431,04</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7.022.309,52</b>	<b>433.431,04</b>		<b>100,00</b>	
<b>ADMINISTRATOR JUDICIAR</b> <b>DASCAL INSOLVENCY SPRL</b>						

#### **4. Admisibilitate Plan de Reorganizare si Tratamentul Creantelor**

##### **4.1 Admisibilitate Plan**

Planul de reorganizare („**Plan Reorganizare**” sau „**Plan**”) este realizat de administratorul special al debitoarei, dl. Grigore Iorgu, in conformitate cu prevederile art. 132 din Legea nr. 85/2014 si are la baza interesul si intentia concreta de reorganizare a debitoarei cu scopul de a-si acoperi debitele inregistrate in Tabelul definitiv cu obligatiile debitoarei inregistrat la grefa Tribunalului Bucuresti in data de 29.05.2015, a cheltuielilor curente si a cheltuielilor cu procedura in proportia propusa prin programul de plati, parte integranta a planului de reorganizare, din activitatea comerciala a societatii.

Prin prezentul Plan, Compania are in vedere urmatoarele obiective:

1. Reorganizarea activitatii Societatii, sustinuta de posibilitatile reale de a aplica prevederile Planului prezentat;
2. Rambursarea datoriilor incadrate, conform Tabelului definitiv al Creditorilor, in felul urmator:
  - a) plata integrala a cheltuielilor de procedura si a cheltuielilor curente;
  - b) plata unei sume de 433.431,04 lei reprezentand 100% din valoarea creantelor chirografare, conform planului de rambursare prezentat in cadrul Planului;
3. Planul stabileste acelasi tratament pentru fiecare creanta din cadrul unei categorii distincte. Fiecare creanta este supusa unui tratament corect si echitabil prin Plan, asa cum este prevazut de art. 139 pct. 2 din Legea nr. 85/2014;
4. S-a luat in considerare plata datoriilor create in cadrul procedurii, in conformitate cu prevederile Legii 85/2014;
5. Planul de reorganizare are la baza, pentru acoperirea necesarului de resurse financiare ale Companiei in scopul achitarii datoriilor asa cum sunt evidențiate in Tabelul definitiv cu obligatiile debitoarei in proportia propusa prin plan, atragerea de resurse financiare prin activitatea curenta a debitoarei conform proiectiei de venituri realizate in concordanță cu programul de plăti prevăzut prin planul de reorganizare, incasarea de creante de la terți, precum și disponibilul bănesc existent in conturile debitoarei.

**Categoria de creante chirografare este considerata conform Legii nr. 85/2014 ca fiind categorie de creante defavorizate, deoarece acestea sunt prevazute a fi platite in proportie de 100%, intr-un termen care depaseste 30 de zile de la data confirmarii Planului.**

In concluzie creantele chirografare sunt supuse unui tratament corect si echitabil prin plan, in sensul respectarii conditiilor impuse imperativ si cumulativ de dispozitiile art.139 alin.2.

Planul de reorganizare cuprinde toate elementele obligatorii prevazute de art. 133 din Lege, enumerand exemplificativ ca acesta indică: categoriile de creante care nu sunt defavorizate, in sensul prezentului titlu; tratamentul categoriilor de creante defavorizate; daca si in ce masura debitorul, membrii grupului de interes economic, asociatii din societatile in nume colectiv si asociatii comanditati din societatile in comandita vor fi descarcați de raspundere; ce despăgubiri urmeaza a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creante, in comparație cu valoarea estimativa ce ar putea fi primita prin distribuire in caz de faliment; modalitatea de achitare a creantelor curente.

Concluzionand, in situatia noastră, categoria de creante defavorizate, sub aspectul reducerii quantumului creantei si/sau a achitării acestora într-un termen mai mare de 30 de zile socotite de la data confirmării planului, sunt cele din categoria creantelor chirografare.

#### 4.2 Tratamentul categoriilor de creante

In conformitate cu prevederile art. 139 alin. 2 din Legea nr. 85/2014, tratament corect si echitabil exista atunci cand sunt indeplinite cumulativ urmatoarele conditii:

- a) nici una dintre categoriile care respinge Planul si nici o creanta care respinge Planul nu primesc mai putin decat ar fi primit in cazul falimentului;
- b) nici o categorie sau nici o creanta apartinand unei categorii nu primeste mai mult decat valoarea totala a creantei sale;
- c) in cazul in care o categorie defavorizata respinge Planul, nici o categorie de creante cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezulta din ierarhia prevazuta la art. 138 alin. 3 din Legea nr. 85/2014, nu primeste mai mult decat ar primi in cazul falimentului.

De asemenea, Planul stabileste acelasi tratament pentru fiecare creanta din cadrul unei categorii distincte.

**Urmatoarele categorii de creante distincte voteaza planul:**

**Creantele din categoria creantelor chirografare** sunt considerate prin plan ca fiind creante defavorizate, dat fiind ca se propune achitarea acestora in proportie de 100 % din quantumul total al acestora, intr-un interval de 3 ani conform programului de plati parte integranta a Planului de reorganizare, din numerarul existent in contul societatii la data elaborarii Planului de reorganizare, din incasarea creantelor certe si incerte pe care debitoarea le detine impotriva tertilor, cat si din

continuarea activitatii de participare in programe de cercetare dezvoltare in care aceasta este implicata.

Concluzionand, toate creantele din categoria chirografari prevazute in Plan sunt supuse unui tratament echitabil, avand in vedere ca planul prevede indestularea tuturor creditorilor din aceasta categorie pe toata perioada derularii Planului de reorganizare.

#### **4.3 Obiectivele Planului de Reorganizare**

##### **a. Obiective si durata planului**

Pentru succesul planului de reorganizare si reorganizarea societă<sup>ă</sup>ii cu scopul ie<sup>ș</sup>irii acesteia din procedura insolventei se prevede mentinerea în tot a conducerii activităii debitoarei si a dreptului de dispozitie asupra bunurilor din averea acesteia, iar conducerea societatii va fi asigurată de administratorul special, evident sub supravegherea administratorului judiciar.

Planul de reorganizare este prevazut a se desfasura pe 3 ani de la data confirmarii acestuia de catre judecatorul sindic.

Rambursarea datoriilor conform Tabelului Definitiv al Creditorilor se va face conform programului de plata a creantelor prezentat in cadrul planului de reorganizare in urmatoarele proportii:

- creante chirografare – 100%;

Planul de reorganizare are în vedere achitarea creantelor înscrise la masa credală într-o proportie superioară cazului de faliment, astfel încât asigură plata cheltuielilor curente, incluzând si onorariul administratorului judiciar fără a afecta suma totală propusa pentru repartizare către creditorii înscrisi la masa credală in cota aferenta conform programului de plati propus, aici referindu-ne în mod special la categoria creantelor chirografare cărora în caz de faliment li s-ar afecta procentul de distribuire.

##### **b. Graficul de plată către creditori ( Programul de plăti)**

Graficul de plată către creditori este prevăzut si detaliat în Anexele 2 si 2a.

Programul de plăti a fost întocmit tinând seama de activitatea desfasurata de societate si de proiectia de venituri si cheltuieli pe durata de executare a planului de reorganizare.

### c. Descărcarea de gestiune

Potrivit prevederilor art.181 alin.2 din Lege, la data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare. În cazul trecerii la faliment, dispozițiile art. 140 alin. (1) devin aplicabile.

#### Analiză comparativă: faliment - reorganizare

##### Faliment

Cheltuieli (1 an)	RON
Cheltuieli cu salariile	18.000,00
Cheltuieli cu impozite si taxe	1.500,00
Chirie si utilitati sediu	12.000,00
Furnizori neachitati	112.000,00
Cheltuieli arhivare	9.000,00
Onorariu fix administrator judiciar	66.802,27
Onorariu variabil administrator judiciar	10.540,00
Onorariu recuperari creante	19.214,61
	<b>249.056,88</b>

##### Reorganizare

Cheltuieli	RON
Cheltuieli cu salariile	192.000,00
Cheltuieli cu impozite si taxe	10.000,00
Chirie si utilitati sediu	72.000,00
Furnizori neachitati	112.000,00
Onorariu fix administrator judiciar	161.618,40
Onorariu variabil administrator judiciar	21.671,55
Onorariu recuperari creante	15.495,66
Onorariu asistenta elaborare plan	33.670,50
	<b>618.456,11</b>

Analiza comparativa Faliment/Reorganizare					
Creanta		Faliment		Reorganizare	
Creditori chirografari	433.431,04	170.000,00	39,22%	433.431,04	100,00%

Din evidențierea mai sus mentionată se poate observa că în caz de faliment, valoarea sumelor distribuite este mai mică decât în caz de reorganizare, având în vedere în principal faptul că pe perioada de reorganizare cheltuielile se suportă din activitatea curentă.

Se mentioneaza ca, daca din orice motive, in viitor se va realiza o modificare a masei credale prin majorarea sau diminuarea acesteia, sumele prevazute prin plan a fi achitate vor ramane neschimbate, urmand ca diminuarea, sau dupa caz majorarea masei credale sa aiba exclusiv impact statistic asupra procentului de acoperire a masei credale.



## 5. Premisele Planului de Reorganizare

Scopul principal al Planului de reorganizare coincide cu scopul Legii nr.85/2014, proclamat fara echivoc in art. 2 al legii, *si anume instituirea unei proceduri colective pentru acoperirea pasivului debtorului cu acordarea atunci cand este posibil a sansei de redresare a activitatii acestuia.*

Planul de reorganizare al S.C. SIAT S.A. are ca scop principal redresarea Societatii prin continuarea activitatii, sub supravegherea administratorului judiciar si a creditorilor intr-o maniera in care asigura acoperirea intr-o proportie cat mai ridicata a datorilor istorice, cu mult mai avantajoasa variantei falimentului. Menținerea in circuitul economic al societatii prin reorganizarea judiciara este si in conceptia legiuitorului cu mult mai probabil sa poata genera resursele necesare acoperirii pasivului decat ar putea sa o faca operatiunea de lichidare a averii unei societati aflate in faliment.

Planul de reorganizare, potrivit spiritului Legii 85/2014, trebuie sa satisfaca scopul reorganizarii, anume menținerea debitoarei in viata comerciala si sociala, cu efectul menținerii serviciilor si produselor debtorului pe piata. Totodata, reorganizarea inseamna protejarea intereselor creditorilor, care au o sansa in plus la realizarea creantelor lor.

In contextul economic actual incercarea de acoperire a pasivului Societatii prin procedura falimentului, caz in care activitatea societatii este oprita, va fi insuficienta pentru acoperirea intr-o maniera satisfacatoare a creantelor existente impotriva Societatii, procentul de distribuire catre creditorii chirografari fiind inferior respectiv 39,22%, fata de cazul reorganizarii cand acestor creditori urmeaza sa le fie satisfacute creantele in proportie de 100%.

Planul de reorganizare constituie o adevarata strategie de redresare, bazata pe adoptarea unei politici corespunzatoare de management, marketing, organizatorice si structurale toate menite sa transforme Societatea din una aflată in dificultate intr-un competitor viabil generator de plus valoare si beneficii.

### 5.1 Sursele de finantare in sustinerea planului de reorganizare

Sursele de finantare prezentate in Anexa 1 sunt constituite din disponibilul existent in banca la data elaborarii planului, din incasarea sumelor datorate de partenerii de afaceri (in vederea sustinerii activitatii curente si stingerii esalonate a creantelor), reducerea cheltuielilor de functionare si accesarea de parteneriate in derularea programelor europene si nationale.

**Prezentarea detaliata a surselor de finantare:**

Folosirea disponibilului existent in banca si detalierea concreta pe termene de incasare a sumelor necesare reusitei planului de reorganizare se regaseste structurata pe 3 ani in cadrul proiectiei de venituri si cheltuieli, anexa la planul de reorganizare.

**a. Disponibil existent in banca**

In vederea reusitei planului de reorganizare, debitoarea pe parcursul perioadei de observatie a continuat sa desfasoare activitatea economica, disponibil existent in contul acesteia la data elaborarii Planului de reorganizare fiind de 10.000 lei.

**b. Mentinerea si continuarea activitatii curente**

Prin prezentul plan de reorganizare se urmarest mentinerea pe piata a societatii prin continuarea activitatii acesteia ce va consta in continuarea activitatii de cercetare, pentru finalizarea proiectelor in care era deja angrenata.

Cheltuielile constand din continuarea activitatii curente a societatii vor fi suportate integral din veniturile obtinute de catre aceasta si nu vor afecta sumele care urmeaza a fi platite catre creditori.

**c. Creantele certe de incasat de la debitarii societatii**

Creantele certe de incasat de la terți pentru incasarea carora se sconteaza pe intelegerea partenerilor sunt prevazute a fi incasate in primul an de Plan, acestea totalizand 206.608,84 RON.

**d. Creante incerte de incasat**

Prin prezentul Plan de reorganizare se prevede incasarea unui procent de 15% din valoarea creantelor incerte in litigiu si care se afla pe rolurile instantelor de judecata.

## 5.2 Avantajele reorganizarii societatii

*Avantaje pentru creditorii chirografari*

Aşa cum am mai relatat, prin inceperea procedurii de reorganizare a SC SIAT S.A., principalul avantaj este acela al continuării activităţii şi a reinserţiei Societăţii în circuitul comercial. În acest sens, Societatea pastrează relaţiile cu actualii parteneri şi va colabora cu alii noi, contribuind astfel la dezvoltarea circuitului comercial.

Reorganizarea în condiţiile stabilite prin Plan, va permite achitarea tuturor datoriilor societăţii spre deosebire de cazul falimentului cand aceşti creditori vor fi platiti la o valoare inferioară cazului de reorganizare.

### **5.3 Proiectia de venituri si cheltuieli**

Detalierea veniturilor şi cheltuielilor este prezentată în anexa nr. 1 la planul de reorganizare şi a fost realizată tinând seama de veniturile certe şi reale ale companiei în raport de contractele existente, istoricul relaţiilor comerciale, previziunile pe piaţa de profil, şi tinând seama în mod evident de conjunctura economică mondială.

Nu s-a intentionat şi nu s-a avut în vedere prin planul de reorganizare şi proiectia realizată, previzionarea unor venituri superioare, estimate spre maximum, doar pentru a justifica posibilitatea reorganizării, dar care în realitate ar fi putut conduce la esuarea planului de reorganizare şi intrarea în faliment a Societăţii, ci dimpotrivă acesta reflectă posibilitatea reală de restructurare şi continuare a activităţii curente a societăţii comerciale aflata într-o temporara dificultate.

## 6. Efectele confirmarii planului. Concluzii.

### 6.1 Efectele confirmarii planului

*Efectele confirmarii planului sunt cele prevazute la art. 140 si 103 din Legea nr. 85/2014:*

- ✓ Activitatea debitorului este reorganizata in mod corespunzator; creantele si drepturile creditorilor precum si ale celoralte parti interesate sunt modificate conform planului (art. 140 alin. 1 din Legea 85/2014);
- ✓ In urma confirmarii planului, societatea debitoare isi va conduce activitatea sub supravegherea administratorului judiciar si in conformitate cu planul confirmat (art. 141, alin.1 din Legea 85/2014);
- ✓ Activitatile curente reprezinta, in intesul dispozitiilor art. 5 pct. 2 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolventei, acele fapte de comert si operatiuni financiare propuse a fi efectuate de debitor in cursul normal al comertului sau, precum:
  - a. continuarea activitatilor contractate si incheierea de noi contracte, conform obiectului de activitate;
  - b. efectuarea operațiunilor de încasări și plăti aferente acestora;
  - c. asigurarea finanțării capitalului de lucru în limite curente.
- ✓ Pe parcursul reorganizării, debitorul va fi condus de administratorul special, sub supravegherea administratorului judiciar, sub rezerva prevederilor art. 85 alin. (5). Acționarii, asociații și membrii cu răspundere limitată nu au dreptul de a interveni în conducerea activității ori în administrarea averii debitorului, cu excepția și în limita cazurilor expres și limitativ prevăzute de lege și în planul de reorganizare.
- ✓ Debitorul va fi obligat sa indeplineasca, fara intarziere, schimbarile de structura prevazute in plan (art. 141 alin. 3 din Legea 85/2014);
- ✓ În cazul intrării în faliment după confirmarea unui plan de reorganizare, titularii creanțelor participă la distribuirile cu valoarea acestora astfel cum au fost înregistrate în tabelul definitiv consolidat.

- ✓ Garanțiile reale și personale constituite pentru îndeplinirea obligațiilor asumate prin planul de reorganizare rămân valabile în favoarea creditorilor pentru plata sumelor datorate acestora potrivit planului de reorganizare ( art 149 din Legea 85/2014).
- ✓ Creditorii nu sunt obligați să restituie sumele încasate în cursul reorganizării (Art. 150 alin 1).
- ✓ Actele cu titlu gratuit, efectuate între data confirmării planului de reorganizare și intrarea în faliment, sunt nule (Art. 150 alin 2).
- ✓ Celelalte acte efectuate în intervalul prevăzut la alin. (2), exceptându-le pe cele făcute cu respectarea dispozițiilor art. 87 alin. (1) și (2) și pe cele permise de planul de reorganizare, sunt prezumate ca fiind în frauda creditorilor și vor fi anulate, cu excepția cazului în care cocontractantul dovedește buna sa credință la momentul încheierii actului (Art. 150 alin 3).
- ✓ Creanțele bănești asupra averii debitorului se consideră scadente la data deschiderii procedurii de faliment. Această prevedere nu este aplicabilă în privința contractelor financiare calificate și a operațiunilor de compensare bilaterală în baza unui contract finanțier calificat sau a unui acord de compensare bilaterală (Art. 150 alin 4).
  
- ✓ La data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare. În cazul trecerii la faliment, dispozițiile art. 140 alin. (1) devin aplicabile (art. 181 alin 2).

## 6.2 Descarcarea de raspundere a debitorului

Conform prevederilor art. 133 alin.(4) lit. c) din legea 85/2014 privind procedura insolventei, în planul de reorganizare va trebui să se mentioneze „daca și în ce măsură debitorul, membrii grupului de interes economic, asociații din societățile în nume colectiv și asociații comanditati din societățile în comandita vor fi descarcăti de raspundere”.

Potrivit dispozițiilor art. 140 alin. 1 din Legea privind procedura insolventei, când sentința care confirma un plan intra în vigoare, activitatea debitorului este reorganizată în mod corespunzător; creanțele și drepturile creditorilor și ale celorlalte parti interesate sunt modificate astfel cum este prevăzut în plan.

De asemenea, în temeiul art. 181 alin. 2 din Legea nr.85/2014, „La data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea

înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare."

### 6.3 Concluzii

Planul de reorganizare este întocmit cu respectarea dispozitiilor Legii, cuprinzând toate elementele obligatorii și în plus fată de acestea elementele necesare dovedirii sustenabilității, seriozității planului de reorganizare, elemente de natură a proba buna intenție la elaborarea planului și sansa reală de reușită a acestuia.

Planul de reorganizare a fost întocmit tinând seama de masa credală, valoarea și structura acesteia asa cum acesta rezultă din Tabelul Definitiv cu obligațiile debitoarei, înregistrat de administratorul judiciar la grefa Tribunalului Bucuresti.

Masa credală este structurată pe o categorie de creante, respectiv creante chirografare.

Categoria creantelor chirografare este categoria de creante care ar obține în caz de faliment o sumă echivalentă cu **39,22%** din valoarea creantelor asa cum sunt evidențiate în Tabelul Definitiv înregistrat la grefa Tribunalului Bucuresti.

Planul de reorganizare structurează o categorie defavorizată prin Plan, respectiv categoria creantelor chirografare.

Tratamentul creantelor defavorizate prin plan este echitabil și corect în sensul în care nicio creantă care respinge planul nu primește mai puțin prin plan decât ar primi în caz de faliment. Nicio creantă nu primește mai mult decât valoarea creantei sale.

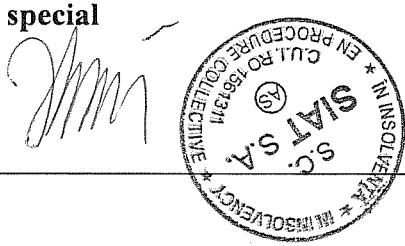
Asa cum se poate observa din plan, varianta reorganizării asigură achitarea cheltuielilor de procedură, inclusiv onorariul administratorului judiciar fără a afecta sumele de repartizat către creditori.

Din cuprinsul Planului de reorganizare reiese ca, falimentul Societății nu reprezintă o alternativă viabilă în vederea acoperirii pasivului Societății.

Este de reamintit faptul că implementarea prezentului plan va avea consecințe și pe plan economic și social, asigurând menținerea în circuitul comercial a unei societăți viabile, restructurate atât din punct de vedere operational cât și financiar, un viitor contribuabil la bugetul consolidat al statului aspecte care apreciem că nu pot fi neglijate de către creditorii Societății.

**Administrator special**

Iorgu Grigore



Anexa 1

	semestru	1	2	3	4	5	6
<b>surse finantare</b>							
1 Casa	0	8.775,60	11.952,38	14.845,48	30.409,08	3.472,68	
2 Banca	10.000,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00
3 Venituri din recuperari creante	206.608,84	0,00	206.608,84	0,00	0,00	0,00	206.608,84
4 Venituri din activitatea curenta	835.712,00	132.712,00	70.000,00	100.000,00	200.000,00	210.000,00	835.712,00
<b>total surse finantare</b>	<b>1.052.320,84</b>	<b>142.712,00</b>	<b>285.384,44</b>	<b>111.952,38</b>	<b>214.845,48</b>	<b>240.409,08</b>	<b>1.052.320,84</b>
<b>cheltuieli</b>							
1 Cheltuieli cu salariile	192.000,00	18.000,00	18.000,00	39.000,00	39.000,00	39.000,00	192.000,00
2 Cheltuieli cu impozite si taxe	10.000,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	10.000,00
3 Chirie si utilitati sediu	72.000,00	12.000,00	12.000,00	12.000,00	12.000,00	12.000,00	72.000,00
4 Furnizori neachitati	112.000,00	2.000,00	110.000,00	0,00	0,00	0,00	112.000,00
5 Onorariu fix administrator judiciar	161.618,40	26.936,40	26.936,40	26.936,40	26.936,40	26.936,40	161.618,40
6 Onorariu variabil administrator judic	21.671,55	3.500,00	3.500,00	0,00	5.000,00	7.500,00	21.671,55
7 Onorariu asistenta elaborare plan	33.670,50	0,00	16.000,00	17.670,50	0,00	0,00	33.670,50
8 Onorariu recuperari creante	15.495,66	0,00	15.495,66	0,00	0,00	0,00	15.495,66
<b>total curente</b>	<b>618.456,11</b>	<b>63.936,40</b>	<b>203.432,06</b>	<b>97.106,90</b>	<b>84.436,40</b>	<b>86.936,40</b>	<b>618.456,11</b>
2 Chirografari	433.431,04	70.000,00	70.000,00	0,00	100.000,00	150.000,00	433.431,04
<b>total distributie</b>	<b>433.431,04</b>	<b>70.000,00</b>	<b>70.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100.000,00</b>	<b>150.000,00</b>	<b>433.431,04</b>
balance		8.775,60	11.952,38	14.845,48	30.409,08	3.472,68	433,69
		433,69					

\* Sumele prevazute in proiecte nu contin TVA.



33

**Anexa 2**

**Programul de plati in reorganizare al SC SIAT SA**

Categorie creditor/semestru	1	2	3	4	5	RON 6
1 Creditori chirografari	70.000,00	70.000,00	0,00	100.000,00	150.000,00	43.431,04
<b>Total distributie</b>	<b>70.000,00</b>	<b>70.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100.000,00</b>	<b>150.000,00</b>	<b>43.431,04</b>

433.431,04



## Programul de plati detaliat in reorganizare al SC SIAT SA

RON

Denumire creditor/semestru	1	2	3	4	5	6	Total	% din categorie
Creditori chirografari	70.000,00	70.000,00	0,00	100.000,00	150.000,00	43.431,04	433.431,04	
1 RAMEDICAL SA IN LICHIDARE	7.259,00	7.259,00	0,00	10.370,00	15.555,00	4.500,24	44.943,24	10,37
2 AUTONOMUS GRUP	47.663,00	47.663,00	0,00	68.090,00	102.135,00	29.569,00	295.120,00	68,09
3 SILDOR IMOBILIARE	15.078,00	15.078,00	0,00	21.540,00	32.310,00	9.361,80	93.367,80	21,54

