

PLAN DE REORGANIZARE
AL SOCIETATII
ALL STITCH MASINI DE CUSUT
INDUSTRIALE S.R.L.

Dosar nr. 849/93/2022
Tribunalul Ilfov, Sectia Civila
Administrator special
Daianu Mirel
Luna iunie, anul 2023

CUPRINS

1. Preambul
 - 1.1 Justificare legala
 - 1.2 Autorul planului si durata acestuia
 - 1.3 Scopul planului

2. Prezentarea societatii ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. la data deschiderii procedurii de insolventa
 - 2.1 Identificarea societatii
 - 2.2 Obiectul de activitate
 - 2.3 Structura asociati la data deschiderii procedurii de insolventa. Capitalul social.
 - 2.4 Scurt istoric al societatii
 - 2.4.1 Managementul societatii
 - 2.4.2 Istoric privind evolutia indicatorilor financiari
 - 2.4.3 Principalele cauze care au dus la starea de incetare de plati a societatii

3. Situatiia societatii la data intocmirii planului de reorganizare
 - 3.1 Structura actuala a asociatilor societatii
 - 3.2 Structura actuala a manageriatului
 - 3.3 Structura actuala de personal si organizarea interna
 - 3.4 Descrierea activitatii societatii
 - 3.5 Analiza SWOT
 - 3.5.1 Introducere
 - 3.5.2 Analiza SWOT a activitatii societatii

4. Activul si pasivul societatii
 - 4.1 Prezentarea activului societatii
 - 4.2 Prezentarea pasivului societatii

5. Necesitatea procedurii reorganizarii
 - 5.1. Aspectul economic
 - 5.2. Aspecte sociale
 - 5.3. Avantajele reorganizarii
 - 5.3.1.Premisele reorganizarii societatii
 - 5.3.2.Avantajele generale fata de procedura falimentului
 - 5.3.3.Comparatia avantajelor reorganizarii in raport cu valoarea de lichidare a societatii in caz de faliment
 - 5.3.4.Avantajele reorganizarii pentru principalele categorii de creditor

6. Strategia de reorganizare
 - 6.1. Evaluarea riscului de faliment
 - 6.2 Masurile de reorganizare judiciara
 - 6.2.1 Masuri de restructurare operationala si financiara a societatii
 - 6.2.2 Masuri de optimizare a managementului
 - 6.3 Mijloacele de finantare a planului
 - 6.4 Previziunile financiare ale veniturilor pe perioada reorganizarii

7. Categoriile de creante, tratamentul acestora si programul de plata

- 7.1 Categoriile de creante si tratamentul acestora
 - 7.1.1 Categoria de creante bugetare reglementate de art. 138 alin. 3 lit. c) din Legea nr. 85/2014.
 - 7.1.2 Categoria de creante chirografare reglementate de art. 138 alin. 3 lit. e) din Legea nr. 85/2014.
- 7.2 Distribuiiri
 - 7.2.1 Distribuiiri catre creditorii bugetari
 - 7.2.2 Distribuiiri catre creditorii chirografari
- 7.3 Programul de plata a creantelor
 - 7.3.1 Programul de plata a creantelor inscrise in tabelul definitiv al creantelor
 - 7.3.2 Plata creantelor nascute in cursul procedurii
- 7.4 Prezentarea comparativa a sumelor estimate a fi obtinute in procedura falimentului
- 7.5 Efectele confirmarii planului. Descarcarea de obligatii si de raspundere a societatii
- 7.6 Plata retributiei administratorului judiciar

8. Controlul implementarii planului de reorganizare

9. Concluzii

10. Anexele planului de reorganizare

Anexa nr. 1 – Tabelul definitiv al creantelor ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L.;

Anexa nr. 2 – Fluxul de incasari si plati estimate;

Anexa nr. 3 – Programul de plata al creantelor;

Anexa nr. 4 – Organigrama societatii;

Anexa nr. 5 - Decizie Asociatului Unic nr. 2 din 31.05.2023 aprobare plan de reorganizare

Anexa nr. 6 – Decizie Asociatului Unic nr. 1 din 22.10.2022 numire administrator special

Anexa nr. 7 – Raport de evaluare nr. 404/12.04.2023 pentru bunuri mobile – stoc marfa/utilaje folosite in industria confectiilor intocmit de expert evaluator Coniac Mihai Victor;

Anexa nr. 8 – Raport de evaluare nr. 601/01.06.2023 pentru bunuri mobile – stoc marfa/mijloace fixe intocmit de expert evaluator Coniac Mihai Victor;

1. PREAMBUL

1.1 Justificare legala

Reglementarea legala care sta la baza intocmirii prezentului plan de reorganizare este Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa cu modificarile ulterioare.

Legea consacra problematicii reorganizarii o sectiune distinct, respectiv Sectiunea a VI-a, impartita la randul ei in 2 subpuncte 6.1 (Planul) si 6.2 (Perioada de 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, conform art. 133 alin. 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 (...)”*.

Conditii preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare a activitatii ALL STITCH MASINI DE CUST INDUSTRIALE S.R.L. de catre administratorul special, prevazute la art. 132 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 au fost indeplinite, dupa cum urmeaza:

- Intentia de redresare a activitatii ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. a fost exprimata odata cu hotararea privind desemnarea administratorului special, pe baza unui Plan de reorganizare care sa prevada restructurarea financiara si organizatorica a societatii;

- Administratorul judiciar a procedat la depunerea Tabelului definitiv al creantelor al societatii debitoare la dosarul cauzei si la publicarea acestuia in Buletinul Procedurilor de Insolventa nr. 7359 din data de 02.05.2023.

Mentionam faptul ca societatea All Stitch Masini de Cusut Industriale S.R.L. nu a fost subiect al procedurii instituite de prevederile Legii nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa de la infiintarea acesteia si pana in prezent. Nici Societatea si niciun membru al organelor sale de conducere nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infractiunile expres prevazute de art. 67 alin. (1) lit. j din Legea nr. 85/2014. Prin urmare, conditiile legale prevazute de Legea privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa pentru propunerea unui plan de reorganizare sunt intrunite.

1.2. Autorul planului si durata acestuia

Planul de reorganizare este conceput si propus in conformitate cu dispozitiile art. 132, alin. 1, lit. a) de catre societatea debitoare All Stitch Masini de Cusut Industriale S.R.L. reprezentata prin administratorul special al acesteia, dl. Daianu Mirel numit conform Deciziei nr. 1 a asociatului unic al debitoarei din data de 12.10.2022, administratorul special fiind si cel care a exercitat conducerea societatii pe perioada de observatie. Avand in vedere ca, in baza atributiilor conferite de lege si de judecatorul-sindic si prin prisma analizei si controlului permanent economico-financiar asupra activitatii debitoarei, acesta are conturata o imagine fidela asupra situatiei trecute si actuale a societatii si asupra obiectivelor de urmarit in perspectiva reorganizarii, s-a considerat ca propunerea prezentului plan de reorganizare va permite creditorilor societatii debitoare recuperarea integrala a creantelor detinute fata de societate (cu exceptia creantei creditorului Hangan Gheorghe care urmeaza a fi achitata in proportie de 99% si a creantelor creditorilor Daianu Gheorghe si All Stitch Automatizari SRL ce urmeaza a fi achitate doar in proportie de 90%), precum si posibilitatea achitarii creantelor generate de activitatea curenta a societatii.

In ceea ce priveste durata de implementare a planului de reorganizare, in vederea acoperirii pasivului societatii debitoare, se propune implementarea acestuia pe perioada

maxima prevazuta de prevederile art. 133 alin. 3 din Legea nr. 85/2014 si anume 36 de luni de la data confirmarii acestuia de catre judecatorul sindic.

In conformitate cu prevederile art. 139 alin. 5 din Legea nr. 85/2014, perioada propusa pentru implementarea planului va putea fi extinsa cu cel mult inca o perioada de un an, votarea modificarii de catre adunarea creditorilor se va face cu creantele aflate in sold, la data votului, in aceleasi conditii ca si votarea planului de reorganizare, modificare ce va fi supusa confirmarii de catre judecatorul sindic.

Pe durata de implementare a planului de reorganizare activitatea societatii debitoare va fi condusa de administratorul special al societatii debitoare sub supravegherea administratorului judiciar.

1.3 Scopul planului

Scopul principal al planului de reorganizare este acelasi cu scopul Legii nr. 85/2014 astfel cum este reglementat de dispozitiile art. 2 si anume: instituirea unei proceduri colective pentru acoperirea pasivului debitorului, cu acordarea, atunci cand este posibil, a sansei de redresare a activitatii acesteia. Raportat la scopul procedurii insolventei in general, prezentul plan de reorganizare isi propune acoperirea integrala a creantelor inscrise la masa credala (cu exceptia creantei creditorului Hangan Gheorghe care urmeaza a fi achitata in proportie de 99% si a creantelor creditorilor Daianu Gheorghe si All Stitch Automatizari SRL ce urmeaza a fi achitate doar in proportie de 90%). De asemenea, in cazul creditorilor bugetari, se asigura mentinerea unui contribuabil viabil care genereaza si plateste taxe si impozite bugetului general consolidat al statului.

In cazul creditorilor chirografari, se creaza si posibilitatea achitarii creantelor care sunt generate de activitatea curenta a societatii.

Principala modalitate de realizare a acestui scop, in conceptia moderna a legii, este reorganizarea debitoarei si mentinerea societatii in viata comerciala, cu toate consecintele sociale si economice care decurg din aceasta. Astfel, este relevanta functia economica a procedurii instituite de Legea 85/2014, respectiv necesitatea salvarii societatii aflate in insolventa, prin reorganizare, inclusiv restructurare economica si, numai in subsidiar, in conditiile esecului reorganizarii sau lipsei de viabilitate a planului propus, se va recurge la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

Reorganizarea prin continuarea activitatii debitorului presupune efectuarea unor modificari in activitatea curenta a societatii aflate in dificultate, mentinandu-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 strategii aplicate fiind menite sa faca activitatea de baza a societatii profitabila.

Planul de reorganizare, potrivit spiritului Legii nr. 85/2014, trebuie sa satisfaca scopul reorganizarii *lato sensu*, anume mentinerea debitoarei in viata comerciala si sociala. Totodata, reorganizarea inseamna protejarea intereselor creditorilor, care au o sansa in plus la realizarea creantelor lor. Aceasta pentru ca, in conceptia moderna a legii, este mult mai probabil ca o afacere functionala sa produca resursele necesare acoperirii pasivului decat lichidarea averii debitoarei aflate in faliment. Argumentele care pledeaza in favoarea acoperirii pasivului societatii debitoare prin reorganizarea activitatii acesteia sunt accentuate cu atat mai mult in actualul context economic caracterizat printr-o criza de lichiditati.

In acest context economic, incercarea de acoperire a pasivului societatii debitoare ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. prin lichidarea fortata a bunurilor din patrimoniul societatii in procedura de faliment, ar necesita un interval de timp destul de ridicat generat de inexistenta unei cereri sustinute pentru toate activele societatii (iar sumele obtinute din vanzarea fortata ar fi reduce, comparativ cu vanzarea acestora ca urmare a derularii activitatii curente a societatii), precum si un interval de timp ridicat

pentru recuperarea creantelor (o parte din creante fiind datorate de catre societati aflate in lichidare), motiv pentru care apreciem ca valorificarea optima a acestora se poate face numai in conditiile in care societatea isi va putea derula in continuare activitatea pe baza unui plan de reorganizare.

Prezentul plan nu isi propune sa actioneze in sensul unei modificari structurale majore a societatii in plan organizatoric si social, dar in plan economic si financiar se vor cauta si propune modificari avand ca scop principal plata integrala a pasivului societatii ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. si mentinerea viabila a activitatii acesteia, sub conducerea administratorului special in ceea ce priveste realizarea obiectivelor mentionate.

2 Prezentarea societatii ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. la data deschiderii procedurii de insolventa

2.1 Identificarea societatii

- *Denumire societate:* ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L.
- *Sediu social:* Comuna Chiajna, Sat Dudu, Str.Apeductului Nr.59B, Jud.Ilfov
- *Cod unic de identificare fiscala:* R030835410
- *Numar de inregistrare la ORCB:* J23/3067/2012

2.2 Obiectul de activitate

Activitatea principala

Domeniul de activitate principal: conform codificarii (Ordin 337/2007) Rev. Caen (2) 4664 - Comerț cu ridicata al mașinilor pentru industria textila si al mașinilor de cusut si de tricatat.

2.3 Structura asociati la data deschiderii procedurii de insolventa. Capitalul social

Denumire asociati/actionari	Numar parti sociale (sau actiuni)	Aport Suma (ron)	Cota participare (%)
DAIANU MIREL	20	200	100
Total	20	200	100

2.4 Scurt istoric al societatii

Societatea a fost infiintata la data de 26 octombrie 2012, cu un capital social integral de 200 de lei, avand Codul unic de identificare fiscala R030835410 si denumirea de ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L.

Prin eforturile și ca efect al specializării în domeniu a administratorului Daianu Mirel, pe a cărui viziune, coroborată cu echipa capabilă și cu adaptarea la necesitățile pieții s-au construit relațiile contractuale și reputația serviciilor Societății

Domeniu de activitate principal a fost și este 4664 - Comerț cu ridicata al mașinilor pentru industria textila si al mașinilor de cusut si de tricatat.

Activitatea principală a societății constă în a oferi produse si servicii de cea mai buna calitate producătorilor de textile din Romania, Republica Moldova, dar si din Bulgaria si Ucraina, societatea având o bază de clienți fideli, construită în timp și consolidată prin eforturile tuturor colaboratorilor și partenerilor săi.

Valoarea adăugată a serviciilor Societății constă în soluțiile tehnologice oferite clienților săi.

Societatea se diferențiază de competitorii săi prin aceea că nu furnizează simple utilaje, ci concepe soluții tehnologice croite pe tiparul și nevoile clienților săi. Precizăm că acești clienți pe care îi deținem în portofoliu fac parte din domenii diferite de producție precum producție de confecții textile, producție de canapele, producție de saltele, producție de echipament militar si tehnic, producții de echipamente medicale de unica folosință, producători de măști medicale, producții de încălțăminte si piele, astfel încât soluțiile puse la dispoziție acestora sunt concepute cu ingeniozitate pentru a se putea adapta necesarului clienților noștri.

Pentru a putea conduce o afacere de acest gen am construit o echipă fidelă de colaboratori, formată din ingineri textiliști, dar si tehnicieni care au peste 20 de ani de experiență în domeniul textil, ce conlucrează pentru obiectivul principal comun de a pătrunde si de a se menține pe piața utilajelor de ultima generație din domeniul textil.

Punctul de lucru al firmei este la Focșani, într-un oraș în plină dezvoltare, dar ale cărui spații logistice și condiții lucrative ne permit să menținem costuri reduse la o calitate înaltă.

Punctul de lucru este situat într-o zonă industrială a orașului, unde deținem inchiriat un spațiu de aproximativ 150 mp de depozitare. Orașul Focșani reprezintă un pol pentru industria ușoară, fiind orașul în care se regăsesc și alte mari firme producătoare din Romania, precum: Pandora Prod SRL - RO6704285; Artifex SRL - RO18096610; Simiz Fashion SRL – RO 33424193, Ro-Desing SRL, Incom Vranco SA, Fonster SRL, etc.

Este de mentionat ca producătorii din Focșani depășesc 300 de milioane Euro cifra de afaceri anual si au peste 8000 de persoane care lucrează în acest domeniu, aspect ce dovedește potențialul acestei societăți de a se menține pe piață.

Pentru a puncta contextul general favorabil dezvoltării activității societății, subliniem că industria textila din Romania este într-o continua dezvoltare, are maturitate.

Din cauza lipsei de personal calificat, dar si pentru a crește productivitatea si randamentul, firmele din domeniu apelează la serviciile Societății noastre pentru modernizarea si re tehnologizarea proceselor de fabricație, automatizarea fluxurilor tehnologice, zone în care valoarea adăugată a Societății s-a consacrat și în care activitatea Societății este într-o continua dezvoltare.

Evoluția cifrei de afaceri si a contului de profit/pierdere arata astfel:

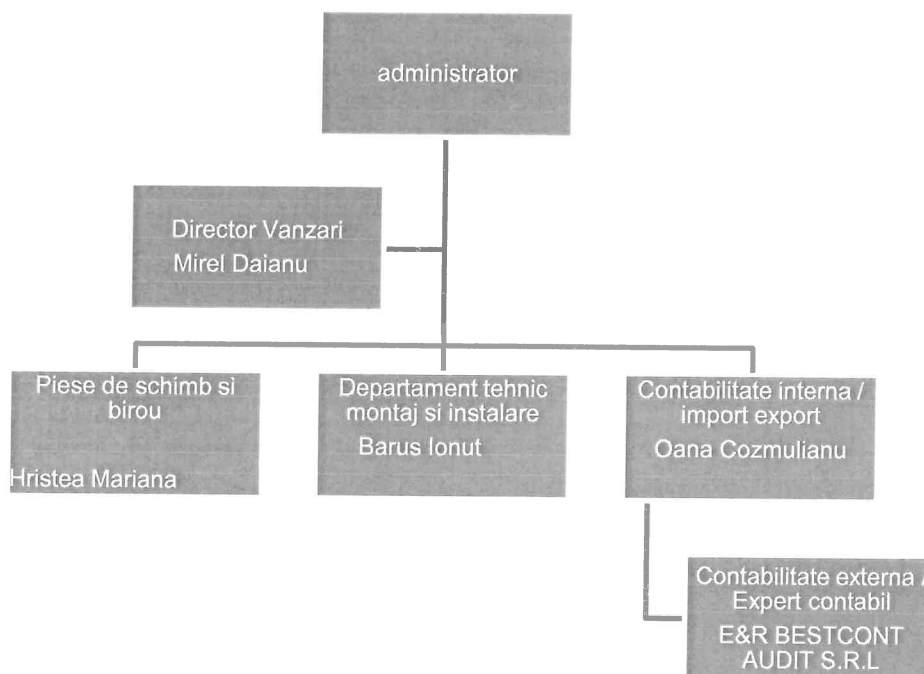
Anul	Cifra de afaceri - lei	Profit/Pierdere net - lei	Numar angajati
2012	36.328	-2.219	2
2013	1.582.753	130.308	1
2014	1.705.338	-14.959	1
2015	4.402.201	1.114.257	5
2016	2.720.220	56.103	7
2017	2.437.053	341.092	7
2018	1.728.754	-343.516	7
2019	1.605.054	-177.040	4

2020	2.227.081	109.085	3
2021	606.088	-286.691	3
2022	140.316	-59.473	1

2.4.1 Managementul societatii

Managementul societatii ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. anterior deschiderii procedurii de insolventa era asigurat de catre administratorul statutar al societatii - dl. Daianu Mirel, acesta avand si calitatea de asociat unic.

Organigrama societatii anterior declansarii pandemia globale de SARS COV2 si inainte de inceperea procedurii insolventei era urmatoarea:



Ulterior, ca urmare a pandemiei globale cauzata de virusul SARS COV 2, societatea a fost nevoita sa-si restranga activitatea, fiind diminuat numarul de salariatii, organigrama fiind redusa dupa cum urmeaza:

Nume si prenume	Data contract	Nr. contract	Tip calcul salarii	Data inceput	Data incetare (salarii)	Data incetare (Revisal)	Norma
DAIANU MIREL	29.11.2012	01	C.M.	03.12.2012			8
BARUS IONUT	06.02.2019	13	C.M.	07.02.2019	29.01.2021	01.02.2021	8
COZMULIANU OANA CLAUDIA	15.05.2015	07	C.M.	18.05.2015	30.06.2022	01.07.2022	8
HRISTEA MARIANA	29.08.2014	03	C.M.	01.09.2014	30.06.2022	01.07.2022	8

Se observa ca de la data de 01.07.2022 Societatea mai avea un singur salariat.

2.4.2 Istoric privind evolutia indicatorilor financiari

Contul de profit si pierdere reprezinta documentul contabil care ofera o imagine fidela asupra performantei financiare, sintetizand intr-o maniera explicita veniturile si cheltuielile dintr-o perioada de gestiune si prezinta, pe aceasta baza, modul de formare a rezultatelor economice.

Perioada de referinta anterioara deschiderii procedurii de insolventa cuprinde analiza anilor fiscali 2020, 2021, 2022.

In vederea stabilirii cauzelor ce au condus la starea de incapacitate de plata a debitoarei, administratorul judiciar a efectuat cercetări pe mai multe planuri:

- analizarea situatiei patrimoniale;
- analizarea evolutiei contului de profit și pierderi;
- analizarea indicatorilor economico-financiari.

1. Bilantul contabil - sursa informationala de baza a analizei financiare

Bilantul este documentul contabil principal care prezinta situatia patrimoniala a unei intreprinderi la un moment dat. In activul bilantului sunt inregistrate toate drepturile de proprietate și de creanta ale societatii în ordinea inversa a lichiditati, iar în pasiv toate obligatiile, respectiv angajamentele asumate, în ordinea crescatoare a exigibilitatii.

Egalitatea bilantiera este necesara deoarece activul și pasivul sunt doua reprezentari ale aceleiasi marimi economice.

Pasivul reflecta sursele fondurilor societatii, iar activul constituie utilizarile carora le sunt afectate aceste fonduri, deci nicio sursa nu poate ramane fara alocare, dupa cum nicio nevoie de finantare nu poate exista fara surse de fonduri.

In tabelul de mai jos este prezentata situatia financiar-contabila a debitoarei în forma prescurtata intocmita conform OMFP 1802/2014, cu modificarile și completarile ulterioare.

In tabelul de mai jos este prezentata situatia financiar-contabila a debitoarei ALL STITCH MASINI DE CUSUT S.R.L. intocmita conform Ordinului ministrului finantelor publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

In speta, situatia patrimoniului si contul de profit si pierderi se prezinta astfel:

1. SITUATIA PATRIMONIULUI SI CONTUL DE PROFIT SI PIERDERI

- lei -

DENUMIREA INDICATORILOR	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
ACTIVE IMOBILIZATE	59.672	38.104	15.927
ACTIVE CIRCULANTE, din care:	3.287.533	2.861.453	1.835.385
Stocuri	1.707.573	1.316.410	1.218.919
Creante	1.538.712	1.537.735	608.414
Casa si conturi la banci	41.248	7.308	8.052
CHELTUIELI IN AVANS	7.314	0	167
DATORII TOTAL	2.306.537	2.138.265	1.910.712
VENITURI IN AVANS	0	0	0

PROVIZIOANE	0	0	0
CAPITALURI TOTAL, din care:	1.047.982	761.292	-59.233
Capital social subscris	200	200	200
Patrimoniul regiei	0	0	0
Patrimoniul public	0	0	0
INDICATORI DIN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE			
Cifra de afaceri neta	2.227.081	606.088	140.316
VENITURI TOTALE	2.237.830	634.118	199.167
CHELTUIELI TOTALE	2.106.437	914.468	256.650
Profit(+)/Pierdere(-)brut	131.393	-280.350	-57.483
Impozit pe profit	22.308	6.341	1.990
Profit(+)/Pierdere(-)net	109.085	-286.691	-59.473
Tip de activitate conform cod CAEN (reactualizat)	Comert cu ridicata al masinilor pentru industria textile si al masinilor de cusut si tricatat		

Analiza activului societatii

In tabelul de mai jos este prezentata situatia activelor societatii în perioada analizata:

<i>Indicator</i>	<i>Dec. 2020</i>	<i>%</i>	<i>Dec.2021</i>	<i>%</i>	<i>Dec.2022</i>	<i>%</i>
Imobilizari necorporale	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Imobilizari corporale	51.665	1,54	24.969	0,86	5.863	0,23
Imobilizari financiare	8.0076	0,24	13.135	0,45	10.064	0,54
ACTIVE IMOBILIZATE	59.672	1,78	38.104	1,31	15.927	0,87
Stocuri	1.707.573	50,90	1.316.410	45,40	1.218.919	65,83
Creante	1.538.712	45,87	1.537.735	53,03	608.414	32,86
Disponibilitati banesti	41.248	1,23	7.308	0,25	8.052	0,43
ACTIVE CIRCULANTE	3.287.533	98,00	2.861.453	98,69	1.835.385	99,12
Cheltuieli in avans	7.314	0,22	0	0,00	167	0,01
TOTAL ACTIV	3.354.519	100,00	2.899.557	100,00	1.851.479	100,00

Analiza ratelor de structură ale activului bilantier

Activul unei societati poate fi privit ca o resursă controlată de întreprindere ca rezultat unor evenimente trecute și de la care se așteaptă să genereze beneficii economice viitoare pentru întreprindere. Pornind de la analiza de ansamblu a situatiei patrimoniale, pentru o examinare mai detaliată a structurii activului, vom recurge la studierea acestuia pe baza ratelor de structură, care vizează următoarele aspecte:

- stabilirea și evaluarea raporturilor dintre diferite elemente patrimoniale;
- evidentierea principalelor mutații calitative în situația mijloacelor și a surselor generate de schimbările interne și de interacțiunea cu mediul economico-social;
- aprecierea stării patrimoniale și financiare;
- fundamentarea politicii și strategiei firmei.

Aceste rate se determină fie ca ponderi ale grupelor de activ în totalul activului bilanțier, fie ca ponderi ale diferitelor elemente în cadrul fiecărei grupe.

<i>Indicator %</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>
Rata imobilizarilor	1,78	1,31	0,86
Rata generala a activelor circulante	98,00	98,69	99,14
Rata stocurilor	50,90	45,40	65,83
Rata creantelor	47,87	53,03	32,86
Rata trezoreriei	1,23	0,25	0,43
Rata cheluielilor în avans	0,22	0,00	0,01

Rata activelor imobilizate - totalitatea bunurilor care au o durată de utilizare mai mare de un an, participa la mai multe faze de exploatare - reflectă ponderea elementelor patrimoniale aflate permanent în patrimoniu și măsoară gradul de investire a capitalului. În intervalul analizat indicatorul înregistrează valori cu trend descendent, la 31.12.2022 având în patrimoniu bunuri în valoare de 15.927 lei, comparativ cu anul 2020, când detinea în patrimoniu bunuri în suma de 59.672 lei.

Rata activelor circulante un activ circulant este achiziționat sau produs pentru consum propriu sau în scopul comercializării, o creanță aferentă ciclurilor de exploatare, de trezorerie sau echivalente de trezorerie a căror utilitate nu este restricționată; din această categorie fac parte: stocurile, inclusiv valoarea serviciilor prestate pentru care nu a fost întocmită factura; creanțe: investiții pe termen scurt; casa și conturile la banca - pune în evidență dimensiunea propriei-zisă a afacerii derulate de întreprindere în decursul exercitiului financiar. Această rată diferă de la o ramură la alta și de la un sector la altul. În intervalul analizat debitoarea înregistrează *creanțe* cu trend descendent, având de recuperat la 31.12.2022 de pe piața suma de 608.414 lei, comparativ cu anul 2020, când detinea debite în cuantum de 1.538.712 lei.

În cadrul **stocurilor** se înregistrează valori în scădere, la 31.12. 2022 detine marfuri în suma de 1.218.919 lei, comparativ cu anul 2020, când avea stocuri în suma de 1.707.573 lei.

Rata trezoreriei este influențată de raportul dintre durata medie de încasare a creanțelor și durata medie de achitare a obligațiilor. Literatura de specialitate apreciază faptul că intervalul de siguranță al ratei trezoreriei în totalul activelor circulante este de 3%-6%. În perioada analizată debitoarea înregistrează valori în scădere în cadrul lichidităților, la 31.12.2022 având în conturi și casa suma de 8.052 lei, comparativ cu anul 2020 când detinea în casa și conturi suma de 41.248 lei.

Totuși, analiza ratei trezoreriei trebuie făcută cu unele rezerve deoarece informațiile furnizate de acest indicator sunt extrem de fragile, necesitând o interpretare nuanțată de la un caz la altul. Însăși mărimea (nivelul) disponibilităților poate avea o dublă semnificație.

Astfel, o valoare ridicată a disponibilităților poate reflecta o situație favorabilă în termeni de echilibru financiar, dar poate fi semnul detinerii unor resurse ineficient utilizate, al unor resurse neproductive.

De asemenea, disponibilitățile pot înregistra variații de mare amplitudine în intervale de timp foarte scurte: în câteva zile încasările pot să crească foarte mult datorită unor intrări importante de fonduri sau, dimpotrivă, pot să scadă ca urmare a unor plăți mari concentrate pe un termen scurt (salarii, investiții). În consecință, analiza ratei trezoreriei la un moment dat, poate să fie ne semnificativă pentru analiza financiară a entității. Pentru relevanța analizei, trebuie urmărită evoluția acestei rate pe un interval mai îndelungat de timp.

Analiza activului net contabil

Indicator	2020	2021	2022
Total activ	3.354.519	2.899.557	1.851.479
Total datorii	2.306.537	2.138.265	1.910.712
Activ net contabil – patrimoniu net	1.047.982	761.292	-59.233

În perioada analizată activul net contabil, sau patrimoniul net înregistrează un trend descendent, în anul 2022 având o valoare negativă, -59.233 lei, comparativ cu anul 2020, cu valoarea de 1.047.982 lei. Trendul descendent se datorează atât valorilor înregistrate în cadrul datoriilor în intervalul analizat datorită înregistrării diminuirii lente - cât și a diminuării semnificative a totalului activ - acesta înregistrează în anul 2022 suma de 1.851.479 lei, comparativ cu anul 2020, când debitorii dețineau active în suma totală de 3.354.519 lei.

Analiza pasivului societății

Pasivul societății în perioada analizată, are următoarea structură:

Indicator	Dec. 2020	%	Dec.2021	%	Dec.2022	%
Capital social	200	0,01	200	0,01	200	0,01
Prime legate de capital	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Rezerve și fonduri	40	0,00	40	0,00	40	0,00
Rezultat reportat (profit sau pierdere reportată)	938.657	27,98	1.047.743	36,13	0	0,00
Rezultatul exercitiului	109.085	3,25	-286.691	-9,89	-59.473	-3,21
Rezerve din reevaluare	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Repartizarea profitului	0	0,00	0	0,00	0	0,00
CAPITALURI PROPRII	1.047.982	31,24	761.292	26,26	-59.233	-3,20
Provizioane pt.risc și cheltuieli	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Cheltuieli bancare pe termen lung	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Alte împrumuturi pe termen lung	179.006	5,34	127.540	4,40	88.264	4,77
TOTAL CAPITALURI PERMANENTE	1.226.988	36,58	888.832	30,65	29.031	1,57
Credite bancare pe termen scurt	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Furnizori și conturi asimilate	1.916.164	57,12	1.755.959	60,56	1.495.713	80,78
Datorii față de bugetul statului	177.542	5,29	253.824	8,75	361.379	19,52
Salarii și asimilate	70	0,00	942	0,03	7.038	0,38
Creditori diverși	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Alte datorii	33.755	1,01	0	0,00		
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT	2.127.531	63,42	2.010.725	69,35	1.822.448	98,43
Alte datorii (asociați, dividende)	0	0,00	0	0,00	0	0,00
TOTAL DATORII	2.306.537	68,76	2.138.265	73,74	1.910.712	103,20
Venituri în avans	0	0,00	0	0,00	0	0,00
TOTAL PASIV	3.354.519	100,00	2.899.557	100,00	1.851.479	100,00

În componenta capitalurilor proprii intră: capitalul social, rezervele de orice fel, rezultatul reportat și rezultatul exercitiului financiar.

Capitalurile proprii înregistrează în intervalul analizat valori nefavorabile, în trend descendent, ce se datorează rezultatului obținut în perioada supusă analizei, cuantumul înregistrat dănd o situație nefavorabilă pentru patrimoniu, dar și pentru capitalul de lucru al debitoarei, deoarece, din 2022, debitoarea nu mai detine suficient capital pentru a-și susține activitatea - capitalul propriu are valori negative.

Totalul datoriilor se mențin la un nivel ridicat în intervalul analizat, înregistrând valori cu trend descendent (însă ridicate) pe tot parcursul perioadei analizate, debitoarea având datorii către terți în anul 2022 în cuantum total de 1.910.712 lei.

Rezultatul obținut în intervalul analizat (2021-2022) din activitatea prestată nu este pe măsura infuziilor de capital, debitoarea înregistrând pierderi în sume semnificative, datorate veniturilor ce nu mai au posibilitatea de a acoperi cheltuielile efectuate, influențând și sursele proprii de finanțare; anul 2021 aduce un rezultat în suma de -286.691 lei, iar pentru anul 2022, se obține un rezultat în suma de -59.473 lei

Analiza ratelor de structură ale pasivului bilanțier

Un pasiv este definit ca o obligație a unei componente provenită din tranzacții sau evenimente din trecut, a cărei stingere poate duce la transferarea unui activ, prestarea de servicii sau alte beneficii economice viitoare. În cele ce urmează, se va proceda la o analiză structurală a pasivului bilanțier pe baza ratelor de structură. *Ratele de structură* ale pasivului permit aprecierea politicii adoptate de întreprindere în domeniul financiar, prin evidențierea unor aspecte privind stabilitatea financiară, autonomia financiară, precum și gradul de îndatorare.

Aceste rate pun în evidență în principal raportul în care se află două grupe/subgrupe de pasiv.

În prima categorie de indicatori se evidențiază: rata autonomiei financiare totale care arată gradul în care unitatea patrimonială poate face față obligațiilor de plată.

Din cea de-a doua categorie a pasivului bilanțier fac parte următorii indicatori: rata stabilității financiare globale arată gradul de independență financiară a societății; rata stabilității financiare reflectă legătura dintre capitalul permanent de care unitatea dispune în mod stabil și patrimoniul total; rata de îndatorare globală reflectă ponderea tuturor datoriilor societății în pasivul total al acesteia, rata de îndatorare la termen reflectă gradul de îndatorare prin împrumuturi pe termen mediu și lung, respectiv măsura în care datoriile pe termen mediu și lung participă la formarea capitalurilor permanente. S-au analizat următorii indicatori, prezentați în tabelul de mai jos:

<i>Denumire indicator</i>	<i>Formula</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>
Rata autonomiei financiare globale	$RAFG = CPR/PB \times 100$	31,24	26,26	-3,20
Rata stabilității financiare	$RSF = CPM/PB \times 100$	36,58	30,65	1,57
Rata de îndatorare globală	$RIG = DT/PB \times 100$	68,76	73,74	103,19
Rata de îndatorare la termen	$RIT = DTL/CPM \times 100$	14,59	14,35	304,03
Rata autonomiei financiare la termen	$RAFT = CPR/CPM \times 100$	85,41	85,65	-204,03

Din analiza ratelor generale de structură ale datoriilor și capitalurilor proprii se desprind concluzii privind ponderea surselor de finanțare ale entității, atât cele proprii cât și cele atrase.

Rata autonomiei financiare globale ne arată gradul de independență financiară a societății. Se consideră că existența unui capital de cel puțin o treime din pasivul total constituie o premisă esențială pentru autonomia financiară a firmei. În perioada analizată rata autonomiei financiare globale înregistrează valori cu mult sub limita optimă de 1/3 pondere în total pasiv, semn că debitoarea nu detine independența financiară.

Rata stabilității financiare reflectă legătura dintre capitalul permanent de care unitatea dispune în mod stabil (cel puțin un an) și patrimoniul total. Indicatorul ne arată faptul ca debitoarea detine credite și împrumuturi pe termen lung.

Rata de îndatorare globală reflectă ponderea datorilor totale pe care le are unitatea în pasivul total al acesteia. Nivelul maxim recomandat de literatura de specialitate este de 50%, peste acest nivel existând riscul de insolvabilitate.

Indicatorul cunoaște un trend descendent în perioada analizată datorită ponderii datorilor pe termen scurt. Gradul de îndatorare denotă faptul ca există un risc extrem de crescut de insolvabilitate în intervalul analizat, ponderea datorilor în total pasiv fiind situată cu mult peste limita maximă de 50%.

Rata de îndatorare la termen reflectă gradul de îndatorare prin împrumuturi pe termen lung și mediu. Se utilizează în fundamentarea deciziei de atragere a surselor împrumutate pe termen lung. Rata autonomiei financiare la termen exprimă gradul de independență financiară pe termen lung. Indicatorul înregistrează valori în creștere în intervalul analizat, ce denotă faptul ca debitoarea detine credite și împrumuturi pe termen lung.

Rata autonomiei financiare la termen exprimă gradul de independență financiară pe termen lung. În perioada analizată indicatorul înregistrează valori sub limita optimă, societatea per ansamblu nu se dovedește a fi independentă din punct de vedere financiar.

1. ANALIZA FINANCIARĂ

Într-un sistem economic concurențial, obiectivul major al societății este maximizarea valorii sale, respectiv creșterea averii acesteia. Aceasta implică desfășurarea activității firmei în condiții de rentabilitate superioară și în același timp menținerea solvabilității și a echilibrului financiar.

Alte obiective, cum sunt flexibilitatea financiară, creșterea maximă, menținerea puterii și autonomiei financiare reprezintă alternative posibile obiectivului maximizării valorii firmei.

Flexibilitatea financiară reflectă capacitatea de adaptare a firmei la schimbările de mediu; o bună flexibilitate nu poate decât să contribuie la maximizarea valorii întreprinderii. Creșterea maximă nu conduce în mod necesar la maximizarea valorii firmei. Dar o creștere puternică poate duce la degradarea rentabilității și mărirea riscului, la deficiențe de ordin financiar, deoarece detinatorii de capital preferă să-și plaseze resursele financiare în societăți cu o creștere moderată și în consecință un risc mai redus, dar care oferă o rentabilitate constantă.

Analiza solvabilității

Solvabilitatea reprezintă capacitatea întreprinderii de a-și achita datorile financiare pe termen lung, deci vizează un orizont mai îndepărtat de activitate. Analiza solvabilității pe termen lung urmărește să determine în fiecare exercițiu financiar dacă întreprinderea este supusă sau nu riscului de faliment.

Denumire indicator	Formula	2020	2021	2022
Rata de solvabilitate patrimonială	$Gsp = CS \times 100 / (DTL + CS)$	45,44	35,60	-3,10
Solvabilitate generală	$G = TA / DT$	1,45	1,36	0,97

Despre o întreprindere aflată în stare de funcționare, spunem că este solvabilă numai atunci când suma activelor fixe și circulante este mai mare sau cel puțin egală cu totalul pasivelor exigibile - totalul datorilor. Înseamnă că o societate poate să fie solvabilă chiar dacă la un moment dat ea nu are capacitate de plată și nu dispune de lichiditate financiară.

Lipsa capacității de plată și a lichidității pot fi temporare dacă societatea comercială

este solvabilă. Din acest motiv se spune că solvabilitatea unei întreprinderi este generată de o activitate eficientă, iar lipsa lichidității (capacității de plată) se datorează unor situații conjuncturale.

Solvabilitatea patrimonială calculată prin raportarea capitalurilor proprii la datoriile totale indică gradul în care unitățile patrimoniale pot face față obligațiilor de plată. Pentru ca o societate să fie considerată cu o capacitate bună de a face față obligațiilor de plată, indicatorul solvabilității patrimoniale trebuie să înregistreze o valoare peste 30%, indicând ponderea surselor proprii în totalul pasivului.

Indicatorul de solvabilitate patrimonială înregistrează valori negative în 2022, ce denotă faptul că debitoria nu își mai poate susține cu succes activitatea, respectiv cheltuielile efectuate, din activele deținute.

Solvabilitatea generală calculată prin raportarea activului total la datoriile totale indică faptul că societatea nu își mai poate achita datoriile în 2022 din activele deținute, indicatorul solvabilității generale se află sub limita minimă unitară.

Analiza performanțelor pe baza contului de profit și pierdere

Analiza evoluției performanțelor financiare

Performanța financiară a unei întreprinderi este măsurată cel mai adesea prin intermediul profiturilor și a elementelor acestora pe care firma le obține pe baza resurselor existente. Informațiile privind performanța unei întreprinderi sunt utile în primul rând evaluării variației potențiale a resurselor economice controlabile în viitor de către aceasta, precum și a previzionării capacității firmei de a genera fluxuri de trezorerie și nu în ultimul rând aprecierii modului în care aceasta și-a utilizat resursele.

Punctul de pornire în realizarea unei analize financiare pe baza contului de profit și pierdere îl reprezintă profitul, iar prin acesta profitabilitatea întreprinderii. Profitabilitatea este de o importanță similară lichidității, deoarece aceasta reprezintă premisa continuității activității. Prin urmare, analiza evoluției contului de profit și pierdere este necesară pentru a contura o imagine cât mai fidelă și complexă a situației debitoare precum și pentru a putea defini cât mai precis cauzele și împrejurările care au determinat instalarea insolvenței acesteia.

Imaginea de ansamblu asupra contului de profit și pierdere pentru perioada analizată se prezintă în felul următor:

Denumire indicator	Dec. 2020	Dec. 2021	Dec. 2022
Cifra de afaceri	2.227.081	606.088	140.316
Cheltuieli privind marfurile 607, 608	1.482.257	446.277	98.614
Reduceri comerciale primite 609	100	6.453	0
Cheltuieli cu materii prime și materiale 601 +602-7412	70.788	76.000	10.785
Alte cheltuieli materiale 603, 604, 606, 608	35.337	3.843	1.820
Alte cheltuieli din afara(energie și apa) 605	10.241	8.781	3.130
Cheltuieli cu personalul 641+642-7414	157.710	114.291	67.213
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială 645-74 15	4.295	4.212	3.608
Amortizări imobiliare corporale și necorporale 6811+6813	43.168	32.246	8.530
Alte venituri din exploatare 7417+758	5.991	26.093	58.614
Alte cheltuieli de exploatare, din care:			
a.Cheltuieli privind prestațiile externe 611, 612, 613, 621, 623, 624, 625, 626, 627, 628,-7416	227.295	97.168	41.904
b. Cheltuieli cu alte impozite și taxe vărsăminte asimilate 635	1961	2.623	772

c.Cheltuieli cu despagubiri, donatii și active cedate pierderi creante 658+654	10.100	111.236	12.079
Total venituri din exploatare	2.233.072	632.181	198.930
Total cheltuieli de exploatare	2.043.052	890.324	248.355
Rezultatul operațional	190.020	-258.143	-49.425
Venituri din dobânzi 766	48	0	0
Cheltuieli cu dobânzi 666	16.823	10.181	8.131
Alte venituri financiare 762, 763, 764, 767, 768	4.710	1.937	237
Alte cheltuieli financiare 664, 665, 668	46.562	13.963	164
Total venituri financiare	4.758	1.937	237
Total cheltuieli financiare	63.385	24.144	8.295
Rezultatul financiar	-58.627	-22.207	-8.058
Venituri totale	2.237.830	634.118	199.167
Cheltuieli totale	2.106.437	914.468	256.650
Rezultatul brut al exercițiului	131.393	-280.350	-57.483
Impozit pe profit / alte impozite	22.308	6.341	1.990
Rezultatul net al exercițiului	109.085	-286.691	-59.473

Activitatea din exploatare prezinta cea mai mare importanta în cadrul analizei pe baza contului de profit și pierdere, indiferent de specificul activitatii entitatii economice analizate.

În perioada analizata societatea inregistreaza cifra de afaceri cu trend descendent - în anul 2020 se obtine cifra de afaceri în suma de 2.227.081 lei, iar pentru anul 2022 cifra de afaceri este 140.316 Lei. De mentionat faptul ca totalul veniturilor este similar cu total cifra de afaceri, semn ca debitoarea s-a axat în principal doar pe obiectul principal de activitate pentru a obtine beneficii.

În privinta cheltuielilor se concluzioneaza faptul ca nu au mai putut fi tinute sub strict control din 2021, inregistrand pierderi în sume semnificative, situatie nefavorabila pentru debitoare, semn ca activitatea desfasurata nu mai aduce beneficii societatii. Motivul principal este cuantumul cheltuielilor necesare desfasurarii activitatii, comparativ cu beneficiile ce rezulta din aceasta. Pentru anul 2022, debitoarea inregistreaza pierdere în suma de -59.473lei lei, iar în anul 2021 se obtine un rezultat net în suma de -286.691 lei.

Structura de finanțare a societatii; rate de gestiune

<i>Denumire indicator</i>	<i>Formula</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>
Rotatia activului total	Cifra de afaceri / Activ total (nr.rotatii)	0,66	0,21	0,08
Durata de rotatie a activelor totale	Activ total / Cifra de afaceri * 360 (nr.zile)	542	1.722	4.750
Rotatia imobilizarilor	Cifra de afaceri / Active imobilizate (nr.rotatii)	37,32	15,91	8,81
Durata de rotatie a activelor imobilizate	Active imobilizate / Cifra de afaceri *360 (nr.zile)	10	23	41
Durata de rotație a activelor circulante	Active circulante / Cifra de afaceri * 360 (nr.zile)	531	1.700	4.709
Rotatia stocurilor	Cifra de afaceri / Stocuri	1,30	0,46	1,12
Durata de rotație a stocurilor	Stocuri / Cifra de afaceri * 360 (nr.zile)	276	782	3.127
Durata de încasare a creanțelor	Creante / Cifra de afaceri * 360 (nr.zile)	249	913	1.561
Durata de plată a furnizorilor	Furnizori / Cifra de afaceri * 360 (nr.zile)	310	1.043	3.993

Durata de rotatie a activului total reflecta gradul de innoire a activului total prin cifra de afaceri. Indicatorul inregistreaza valori nefavorabile.

Gestiunea financiara eficienta a activelor imobilizate presupune pe de o parte accelerarea vitezei de rotatie, iar pe de alta parte generarea de lichiditati ca urmare a recuperarii valorii unor componente prin vanzarea produselor.

Durata de rotatie a activelor imobilizate arata numarul de rotatii pe care il fac activele imobilizate pentru obtinerea unui anumit nivel al cifrei de afaceri nete, adica drumul parcurs de acestea din forma initiala de capital lichid, pana la intoarcerea lor în aceeași stare. Astfel, este apreciata ca fiind pozitiva o tendinta de crestere a vitezei de rotatie a elementelor de activ, în general, pentru a contribui cat mai eficient la generarea cifrei de afaceri nete. Indicatorul inregistreaza valori nefavorabile.

Rotatia stocurilor arata influenta stocurilor existente asupra miscarii bilantiere; o valoare ridicata a acesteia arata o situatie favorabila pentru agentul economic. Indicatorul inregistreaza valori nefavorabile.

Durata de rotatie a stocurilor intr-o economie moderna este de aproximativ de 30 zile. Indicatorul inregistreaza valori nefavorabile.

Durata de rotatie a activelor circulante este un indicator sintetic calitativ, de eficienta, ce reflecta schimbarile intervenite în activitatea de exploatare, productie și cea financiara a firmei. Indicatorul sintetizeaza aspecte referitoare la activitatea de aprovizionare, productie și desfacere precum și reducerea costurilor, aceasta calculandu-se cu privire la situația stocurilor și a creantelor. In cazul unei societati cu activitate comerciala o valoare recomandata a rotatiei activelor circulante este de 6-12. Indicatorul inregistreaza valori nefavorabile.

In ceea ce priveste durata de incasare a creantelor, aceasta releva numarul de zile pana la data la care clientii isi achita datoriile fata de unitate. Din punct de vedere al numarului de zile în care se realizeaza rotatia creantelor, nivelul optim apreciat de literatura de specialitate este de 10 zile Indicatorul inregistreaza valori nefavorabile.

Analiza lichidității financiare

Denumire indicator	Valoare optima	Formula	2020	2021	2022
Rata lichidității generale	(1,2-2) minim 1	$Rlg=AC/PC$	1,55	1,42	1,01
Rata lichidității reduse	(0,6-1) minim 0,6	$Rlr=(AC-S)/PC$	0,74	0,77	0,34
Rata lichidității imediate	(0,2-0,3) minim 0,2	$Rli=D/PC$	0,02	0,00	0,00

Lichiditatea generala compara ansamblul activelor circulante cu ansamblu datoriilor pe termen scurt.

Acest indicator reflecta posibilitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma intr-un timp scurt în lichiditati pentru a achita datoriile curente. Daca valoarea totala a pasivelor curente este mai mare decat valoarea totala a activelor curente atunci acest indicator e subunitar și aceasta ar putea arata ca finantarea pe termen scurt a fost folosita pentru achizitionarea de active pe termen lung" ceea ce în mod normal e considerat periculos, cu toate ca exista ramuri pentru careo valoare mai mica decat 1 a acestui indicator este considerata acceptabila. Lichiditatea generala e considerata satisfacatoare pentru valori cuprinse între 1,2 si 1,9.

Lichiditatea redusa (testul acid) reflecta posibilitatea activelor circulante concretizate în creante și trezorerie de a acoperi datoriile curente; se scad stocurile deoarece au cel mai puțin caracterul de lichiditate dintre activele curente (ele reprezinta activele la care apar cel mai probabil pierderi în cazul lichidarii).

Lichiditatea rapida e satisfacatoare pentru valori cuprinse între 0.65 și 1.

Lichiditatea imediata reflecta posibilitatea achitarii datoriilor pe termen scurt pe seama numerarului aflat în casierie, a disponibilitatilor bancare și a plasamentelor de scurta durata. Pentru a fi considerat favorabil, indicatorul trebuie sa tinda spre o marime unitara. Valorile indicatorilor lichiditatii financiare denota faptul ca debitoarea nu are posibilitatea de a-si achita datoriile pe termen scurt din activele considerate usor transformabile în lichiditati. Pasivele curente inregistreaza valori ce depășesc cu mult activele circulante; ratele lichiditatii analizate pentru perioada analizata nu se afla în limitele considerate optime în privinta lichiditatii detinute de societate.

Analiza riscului de faliment prin metode statistice

Riscul de faliment apreciază capacitatea societății de a-si onora la timp obligatiile scadente. Pentru a realiza o evaluare globală a riscului de faliment se abordeaza Modelul Altman. Acest model cuprinde cinci variabile considerate a fi cele mai reprezentative substări financiare ale unei companii. Conform literaturii de specialitate, cu ajutorul acestui model pot fi prevăzute aproximativ 75% din falimente, cu aproximativ doi ani înainte de producerea acestora. Conform acestui model, declinul unei societăți avansează în cinci faze:

- aparitia semnelor de declin (descresterea profitabilității, descresterea cifrei de afaceri, cresterea datoriilor, crescresterea lichidităților);
- existenta unor semnale clare pentru care, însă, nu se iau măsuri, în speranta că acestea vor dispărea fără nici o interventie;
- actiune puternică a factorilor de declin cu agravări serioase a situatiei financiare;
- colapsuri, imposibilitatea managerială de a asigura măsuri corective;
- interventia, fie prin măsuri de redresare, fie prin declararea falimentului.

Formula de calcul în cazul Metodei Altman este urmatoarea:

$Z=3.3R1 + R2 + 0,6R3 + 1,4R4 + 1,2R5$, unde:

R1 - Rezultatul net / Activ total

R2 -Cifra de afaceri/ Activ total

R3 -Capitalizare bursiera / Imprumuturi pe termen lung

R4- Profit reinvestit / Activ total

R5- Activ circulant/ Activ total

In functie de scorul obtinut, firmele se ierarhizează pe trei nivele, și anume:

- nivelul I: firme solvabile ($Z>3$);

- nivelul II: firme cu dificultăți financiare temporare, care pot fi remediate dacă se aplică strategia adecvată situatiei ($1,8<Z<3$);

- nivelul III: firme falimentare ($Z<1,8$).

Rezultatele aplicarii analizei discriminante pentru SC ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE SRL se regaseste în tabelul de mai jos:

Denumire indicator	Formula	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Activ total		3.354519	2.899.557	1.851.479
Cifra de afaceri		2.227.081	606.088	140.316
Profit reinvestit		0	0	0
Capitalizare bursiera		0	0	0
Imprumuturi pe termen lung		179.000	127.540	88.264
Rezultat net		109.085	-286.691	-59.473
Active circulante		3.287.533	2.861.453	1.835.385
R1	Rezultatul net/Activ total	0,0325	-0,0989	-0,0321
R2	Cifra de afaceri/Activ total	0,6639	0,2090	0,0758

R3	Capitalizare bursiera/Imprumuturi termen lung pe	0,0000	0,0000	0,0000
R4	Profit reinvestit/Activ total	0,0000	0,0000	0,0000
R5	Activ circulant/Activ total	0,9800	0,9869	0,9913
Variabila Z	3,3R1+R2+0,6R3+1,4R4+1,2R5	1,9473	1,0670	1,1594

Analiza riscului de faliment dovedeste faptul ca în perioada analizata societatea se afla la un nivel societate falimentara datorita rezultatului net inregistrat de societate în intervalul analizat; societatea este pozitionata la nivel de firma falimentara, datorita în principal a valorilor cifrei de afaceri, a diminuarii debitelor de recuperat de pe piata, a valorilor în scadere brusca a activului total. Pentru anul 2022, indicatorul inregistreaza valori nefavorabile, situate sub limita minima, din cauza cifrei de afaceri în scadere semnificativa, precum și a rezultatului obtinut.

Analiza rezultatelor obtinute prin aplicarea acestui model s-a făcut cu unele rezerve de către administratorul judiciar, deoarece functia scor se bazează pe indicatori ce au la bază rezultatul brut al exercitiului și cifta de afaceri obtinută de societate.

2.4.3 Principalele cauze care au dus la starea de incetare de plati a societatii

In ceea ce priveste cauzele si imprejurarile care au dus la incetarea de plati si intrarea in insolventa a societatii ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L., precizam faptul ca au existat mai multi factori care combinati au dus la aceasta stare a societatii, dupa cum urmeaza:

1) Principala cauza a incetarii de plati a societatii o reprezinta aparitia pandemiei generata de raspandirea virusului Covid-19 care a produs și la nivelul societatii comerciale, ca de altfel, la nivel global, un impact negativ considerabil asupra conditiilor de desfașurare a activitatii si, mai ales, asupra profitabilitatii acestei activitati. Industria textila a fost una din ramurile industriale care a resimtit din plin efectul crizei, fapt reflectat si in privinta comenzilor de echipamente noi si a comenzilor de componente si piese de schimb pentru echipamentele mai vechi. Desi in primul an pandemic, respectiv in anul 2020, Societatea a inregistrat o cifra de afaceri de 2.227.081 lei si datorita unor contracte anterioare, in anii urmatori ai crizei pandemice, respectiv anii 2021 si 2022, cifra de afaceri a scazut dramatic, la 606.088 lei si, respectiv la 140.316 lei, fapt reflectat si in rezultatele financiare ale Societatii.

2) In intervalul analizat s-au inregistrat valori în scadere în cadrul contului de profit și pierdere, obtinandu-se în perioada 2021-2022 pierdere, ceea ce a influentat în mod direct capitalurile proprii, aspect generat in principal de pierderea sau imposibilitatea executarii unor contracte aflate in derulare, precum si de pierderea unor clienti importanti afectati la randul lor de contextul pandemic;

3) Veniturile societatii nu au putut acoperi cheltuielile necesare desfasurarii activitatii, influentand astfel și capitalurile proprii detinute de societate;

4) Imposibilitatea de executare a obligațiilor de plata atat a sumelor datorate cu titlu de contribuții la bugetul de stat, cât și a sumelor reprezentând debite datorate terților furnizori, salariați, parteneri contractuali, etc. determinată de lipsa activității economice, având consecință diminuarea veniturilor societății, precum si incasarea cu dificultate a creantelor datorate de catre diversi debitori sau imposibilitatea recuperarii unor creante ca urmare a incetarii functionarii unora dintre debitori;

5) Gradul de indatorare inregistrat atat in perioada analizata, cat și în perioada urmatoare, ar putea conduce la blocaj financiar, din cauza, în principal, a valorilor nesemnificative pentru achitarea obligatiilor. In cazul in care nu se vor lua masurile de redresare prevazute in acest Plan, ar exista riscul ca nici în perioada urmatoare lichiditatile sa nu fie suficiente pentru a putea acoperi cel puțin datoriile pe termen scurt.

Considerăm că starea de insolvabilitate a fost determinată de cauze neimputabile societății noastre, în condițiile în care apariția pandemiei Covid-19 a generat în lanț un blocaj îndeosebi asupra anumitor ramuri ale economiei, societatea noastră fiind astfel direct afectată, cu consecința diminuării drastice a volumului relațiilor comerciale, urmată de scăderea direct proporțională a veniturilor societății.

În concluzie, se poate aprecia că efectuarea platilor cu intarziere si aparitia blocajului financiar al societatii au fost cauzate de un cumul de factori, care au ca principal factor declansator pandemia globala generata de răspândirea virusului SarsCov2, care a generat la randul sau pierderea sau imosibilitatea executarii unor contracte, precum si pierderea unor clienti importanti afectati la randul lor de contextul pandemic, blocarea conturilor societatii prin masuri de executare silita intreprinse de institutiile statului si de catre furnizori de drept privat, neincasarea fondurilor nerambursabile, incasarea cu dificultate a creantelor datorate de catre diversi debitori sau imposibilitatea recuperarii unor creante ca urmare a incetarii functionarii unor debitori.

3. Situatia societatii la data intocmirii Planului de reorganizare

3.1. Structura actuala a asociatilor societatii

In prezent, structura actuala a asociatilor societatii ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. este urmatoarea:

Denumire asociati/actionari	Numar parti sociale (sau actiuni)	Aport Suma (ron)	Cota participare (%)
DAIANU MIREL	20	200	100
Total	20	200	100

3.2 . Structura actuala a manageriatului

Ca urmare a deschiderii procedurii insolventei impotriva societatii ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L., conform Legii nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa, prin Hotararea asociatului unic al societatii din data de 12.10.2022 a fost desemnat in calitate de administrator special, care sa reprezinte interesele societatii si ale actionarilor, dl. Daianu Mirel.

De asemenea, inca inainte de deschiderea procedurii insolventei impotriva societatii, s-a implementat masura reducerii costurilor acesteia, reducandu-se numarul de salariati (astfel cum s-a aratat la punctul 2.4.1., incepand cu data de 01.07.2022 societatea mai avea un singur angajat), urmand ca in functie de volumul activitatilor si al proiectelor societatii debitoare sa se angajeze noi salariati sau sa fie incheiate contracte de colaborare, in functie de specificul proiectului/activitatii.

In sustinerea acestei masuri, aratam ca in anul 2022 cheltuielile au reprezentat numai 28% din nivelul inregistrat in 2021.

Pe perioada de reorganizare se intentioneaza pastrarea la minim a echipei manageriale actuale, respectiv o persoana, dl. Daianu Mirel, care indeplineste si functia de administrator special, plecandu-se de la premisa ca experienta sa in domeniul industriei textile si cunoasterea detaliata a activitatii societatii si a pietei de profil, va putea conduce la redresarea situatiei societatii.

Constientizand insa situatia financiara in care se afla societatea in prezent, demonstrata de indicatorii economico-financiari, precum si faptul ca un eventual esec al planului de reorganizare propus determina implicit trecerea la faliment si dizolvarea societatii, echipa manageriala va continua si dezvolta pe toata aceasta perioada activitatea de baza a societatii, prin implementarea masurilor prevazute in prezentul plan de reorganizare.

Inlocuirea administratorului special al Societatii se va putea efectua de catre asociat in conformitate cu dispozitiile art. 53 si urm. din Legea nr. 85/2014, in situatia in care va fi necesara aceasta masura.

Administratorul special urmeaza sa conduca activitatea Societatii, asigurand implementarea planului de reorganizare, acesta avand in atributiile manageriale si posibilitatea selectarii personalului societatii in functie de proiectele desfasurate si activitatea existenta.

Avand in vedere ca administratorul judiciar este cel care realizeaza un contact direct cu activitatea desfasurata de societatea debitoare, exercitand controlul riguros al implementarii prezentului plan, acestuia ii revine si obligatia legala de a interveni si conduce in tot activitatea societatii debitoare in ipoteza in care se constata ca aceasta nu respecta intocmai masurile de reorganizare prevazute in planul votat de creditorii. Conducerea activitatii societatii debitoare in scopul implementarii cu succes a prezentului plan se va realiza de catre administratorul special, sub supravegherea administratorului judiciar, controlul asupra aspectelor de legalitate fiind efectuat de catre judecatorul-sindic, iar controlul asupra respectarii prevederilor planului de reorganizare revenind administratorului judiciar si creditorilor, conform dispozitiilor legii insolventei.

3.3. Structura actuala de personal si organizarea interna

Activitatea manageriala a societatii urmeaza a fi condusa de catre administratorul special al societatii desemnat in procedura, pe perioada de reorganizare a activitatii societatii, dl. Daianu Mirel, care este si singurul angajat al Societatii.

Serviciul juridic - serviciu externalizat asigurat in prezent de catre Societatea de avocatura Stratulat, Albulescu si Asociatii.

Serviciul de contabilitate este de asemenea externalizat la firma A&R Best Cont Audit SRL.

Totodata a fost externalizat si serviciul de logistica.

Avand in vedere specificul activitatii societatii, numarul de salariati permanenti a fost redus la o persoana.

Organigrama va fi pastrata in aceasta forma pe durata de implementare a planului, dar in functie de volumul de activitate, aceasta se va putea modifica, urmand a se putea redimensiona si numarul de angajati permanenti si de angajati cu contract de munca pe durata determinata sau cu contract de colabrarare in functie de volumul, durata si specificul proiectelor ce urmeaza a fi derulate.

Organigrama actuala a Societatii, in aprilie 2023, se prezinta astfel:



3.4. Descrierea activitatii societatii

Activitatea principala a societatii este cea de Comert cu ridicata al mașinilor pentru industria textila si al mașinilor de cusut si de tricotat (Cod CAEN 4664).

Societatea ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE SRL a avut de la infiintare contacte atat cu societati cunoscute pe piata ca fiind producatori si furnizori de echipamente pentru industria textila, iar pe de alta parte si-a format un portofoliu de clienti din Romania si din strainatate (Rep. Moldova, Bulgaria etc), carora le ofera serviciile sale.

Pentru anul 2023 si perioada urmatoare, in contextul creșterii permanente a costurilor de producții din cauza creșterilor globale a preturilor la gaze, curent, forță de muncă, etc., se preconizeaza o creștere a retehnologizării.

Din acest motiv Societatea doreste sa vina in întâmpinarea clienților sai cu echipamente tehnologice de ultima generație, importate momentan in proporție de 65 % din Europa având o marja de profit intre 30 -35%, produse din China care reprezintă o pondere de 35% si care au o marja de profit intre 80%-150%.

In același timp, se constata faptul ca managerii de dezvoltare si directorii de companii manifesta un interes ridicat fata de noile soluții de coasere, ceea ce indica faptul ca beneficiarii încep sa înțeleagă avantajele care sunt aduse prin retehnologizarea si prin folosirea mașinilor automate de coasere pe care le putem pune la dispoziție.

All Stitch Masini de Cusut Industriale SRL are in portofoliu furnizori cu tradiție si experiență din Europa si din lume, precum:

- **Strima - POLONIA**- furnizor pentru masini de cusut automate si reprezentat pe Europa pentru brandul Chinezesc Zoje, dar si detinator de brand propriu de echipamente TEXI pentru solutii chimice de curățare, ungere si lubrifiere.
- **Primula SA - Grecia**- producător cu tradiție pentru mese de calcat, generatoare de abur, prese de finisat, fiare de calcat .
- **ANITA B SRO (Garudan) - Cehia** - producător de mașini de cusut automate in arie si mașini de cusut pentru materiale groase si tehnice.
- **Metallmeccanica - Italia** - producător de soluții de bătut capse si echipamente de perforat si preformat pentru industria de confecții etc.
- **Japsew Corporation - China** - furnizor de echipamente speciale cu ultrasunete, linii specializate de măști, capeline, botoși de unica folosință dar si de echipamente si mașini de cusut.

- **Supreme – China** – este furnizor de soluții automate de coasere specializat în producția și automatizarea liniilor de încălțăminte, îmbrăcăminte, linii speciale de tricouri și cămăși bărbătești.

În continuare vom enumera câteva surse reale, fezabile de unde vom putea genera plata datoriilor acumulate:

- Prin raportare la stocul deținut de All Stitch Masini de Cusut Industriale SRL pe care preconizăm că îl putem valorifica la pretul estimat prin Raportul de evaluare întocmit de evaluatorul desemnat în cadrul dosarului de insolvență, putem astfel să aducem în conturile firmei suma de 998.109 lei.
- În cei 12 de ani de activitate Societatea și-a fidelizat peste 150 de clienți constanți în portofoliu, ce recunosc calitatea serviciilor prestate, iar în urma discuțiilor avute cu aceștia în perioada recentă, avem deja confirmări ferme pentru colaborare pe partea de echipamente și piese cu firme mari din domeniul, dintre acestea menționăm: Rcc-Interimex - Focsani, Simiz Fashion – Focsani, Karo grup – Satu Mare, Enngern – Republica Moldova, Btb Fashion – Bulgaria, Fonster- Focsani, Artifex - Focsani.
- Societatea este în contact cu furnizori de echipamente care o vor ajuta cu suport și produse pentru comercializarea lor în România, Republica Moldova și Bulgaria, dintre care se menționează: Primula SA- Grecia (producător de mese de calcat, generatoare de abur etc), Strima Sp. Z.o.o. - distribuitor unic pe Europa pentru mașinile de cusut Zoje, Texi, Oshima.

Ca urmare a solicitărilor recente venite din partea clienților pentru anumite echipamente și componente, administratorul special a demarat procedura de identificare în patrimoniul societății debitoare a acestor active, astfel încât acestea să poată fi valorificate în condiții de piață avantajoase pentru societate, cu respectarea dispozițiilor Legii nr. 85/2014, fără a fi necesară valorificarea forțată a acestora, în bloc, (astfel cum se întâmplă în cazul procedurii de faliment), la preturi net inferioare.

Până în prezent, activele evaluate se ridică la valoarea de 998.109 lei.

Este de apreciat că valorificarea activelor (mașini de cusut, alte echipamente și componente ale acestora) devine mult mai eficientă în cazul unor livrări către potențiali beneficiari, în cadrul unor contracte de vânzare-cumpare discutate și negociate pe perioada de reorganizare a activității societății, decât în cazul unei vânzări forțate, în bloc, a activelor, pe perioada de faliment.

Valorificarea activelor (altele decât stocul de marfă, a cărui achiziție și vânzare reprezintă activitatea curentă a Societății) în procedura de reorganizare, prin organizarea de licitații publice se va putea face la solicitarea administratorului special al Societății, numai cu acordul Adunării creditorilor, iar procedurile de vânzare vor fi îndeplinite de către administratorul judiciar în conformitate cu dispozițiile art. 154 și urm. din Legea nr. 85/2014, dar la această soluție se va recurge numai în cazul în care bunurile nu se vor putea valorifica prin livrări directe, potrivit activității curente a societății, așa cum s-a arătat.

3.5. Analiza SWOT

3.5.1 Introducere

Ca metoda de analiză a mediului, a competitivității și a firmei, analiza SWOT constituie cea mai importantă tehnică managerială utilizată pentru înțelegerea poziției strategice a unei organizații.

“SWOT” reprezinta acronimul pentru cuvintele englezești “strengths” (forte, puncte tari) “Weaknesses” (slabiciuni, puncte slabe), “Opportunities” (oportunitati, sanse) si “Threats” (amenintari). Primele doua privesc firma si reflecta situatia acesteia, iar urmatoarele doua privesc mediul si oglindesc impactul acestuia asupra activitatii firmei.

Punctele tari ale firmei sunt caracteristici sau competente distinctive pe care aceasta le poseda la un nivel superior in comparatie cu alte firme, indeosebi concurente, ceea ce ii asigura un anumit avantaj in fata lor. Altfel prezentat, punctele tari reprezinta activitati pe care firma le realizeaza mai bine decat firmele concurente, sau resurse pe care le poseda si care depasesc pe cele ale altor firme.

Punctele slabe ale firmei sunt caracteristici ale acesteia, arile sale de vulnerabilitate, zonele de resurse sarace si alte “valori negative” sau “conditionari negative” care si determina un nivel de performante inferior celor ale firmelor concurente. Punctele slabe reprezinta activitati pe care firma nu le realizeaza la nivel propriu celorlalte firme concurente sau resurse de care are nevoie dar nu le poseda.

“Oportunitatile” reprezinta factori de mediu extern pozitivi pentru firma, altfel spus sanse oferite de mediu, firmei, pentru a-si stabili o noua strategie sau a-si reconsidera strategia existenta in scopul exploatarii profitabile a oportunitatilor aparute.

“Oportunitatile” exista pentru fiecare firma si trebuie identificate pentru a se stabili la timp strategia necesara ructificarii lor sau pot fi create, indeosebi pe baza unor rezultate spectaculoase ale activitatilor de cercetare-dezvoltare, adica a unor inovari de anvergura care pot genera chiar noi industrii sau domenii aditionale pentru product si comercializarea de bunuri si servicii.

“Amenintarile” sunt factori de mediu extern negativi pentru firma, cu alte cuvinte situatii sau evenimente care pot afecta nefavorabil, in masura semnificativa, capacitatea firmei de a-si realiza integral obiectivele stabilite, determinand reducerea performantelor ei economico-financiare. Ca si in cazul oportunitatilor, “amentintari” de diverse naturi si cauze pandesc permanent firma, anticiparea sau sesizarea lor la timp permitand firmei sa-si reconsidere planurile strategice astfel incat sa le evite sau sa le minimalizeze impactul. Mai mult, atunci cand o amenintare iminenta este sesizata la timp, prin masuri adecvate ea poate fi transformata in oportunitate.

3.5.2 Analiza SWOT a activitatii societatii

PUNCTE FORTE	PUNCTE SLABE
<ul style="list-style-type: none"> - experienta asociatului societatii ca inginer textilist din anul 2005 si ca antreprenor din anul 2012 - vazarea de echipamente moderne cu comanda numerica (CNC) , cu productivitate ridicata - intrari pe piete externe, de exemplu clienti noi din Republica Moldova si Bulgaria - Capacitatea de ne adapta, invata si instruii tehnologii noi pentru clienti - Oferim si putem realiza consultanta si utilaje pentru linii de fabricatii complete in functie de cerintele clientului - Service cu ajutorul tehnicienilor si a partenerilor pe care ii avem - Inchirierea de utilaje pentru clientii care au nevoie SPOT la un moment de timp de utilaje speciale 	<ul style="list-style-type: none"> - cash flow scazut

OPORTUNITATI	AMENINTARI
<ul style="list-style-type: none"> - Portofoliu de clienti diversificat pe domenii de productie dintre care mentionam: echipamente medicale de unica folosinta, veste tactice si militare, industria de saltele, industria de tapiterie si mobilier/canapele, industria de moda , industria de pielarie etc - Posibilitatea de a realiza o echipa tehnica si de vanzari conform cerintelor de piata ale anului 2023 - Rodarea firmelor concurente din piata care nu reusesc sa tina pasul cu tehnologia si cu cerintele de digitalizare ale utilajelor moderne 	<ul style="list-style-type: none"> - Majorarea preturilor atat la utilitati, cat si la echipamentele importate, ca urmare a unor evolutii economice nefavorabile pe plan mondial, in conditiile crizei economice actuale. - Concurenta pe piata echipamentelor pentru industria textila. - Evolutia industriei textile in Romania in perioada urmatoare.

4. Activul si pasivul societatii

4.1. Prezentarea activului societatii

Societatea ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. are inregistrate in evidentele contabile la 30 aprilie 2023, urmatoarele categorii de active:

CATEGORIE DE ACTIVE	SIMBOL CONT CONTABIL	Sold contabil aprilie 2023
Mobilier, aparatura birotica	214	56.134,08
Marfuri	371	1.017.856,86
Clienti	411	542.039,54
Creante immobilizate, furnizori debitori, debitori diversi, TVA de recuperat, decontari din operatiuni in curs de clarificare etc.	211, 212, 214, 267, 409, 461	52.980,59
Casa si conturi la banci	512, 531	65.366,67

Pentru fundamentarea Planului de reorganizare, activele reprezentand immobilizari corporale si stocuri au fost evaluate de un evaluator desemnat in cadrul dosarului de insolventa, iar pentru immobilizarile financiare si disponibilitatile banesti a fost avut in vedere scenariul in care acestea vor fi recuperate in procent de 100%, mai putin creantele de la clienti, pentru care se prevad recuperari de 90% din valoarea totala. De asemenea, aceasta premiza a fost apreciata ca fiind estimarea realista atat in cazul implementarii planului de reorganizare, cat si in cazul de nedorit, in care s-ar trece la procedura de faliment.

In aceste conditii, pentru mijloacele fixe si stocul de marfa au fost avute in vedere valorile cumulate estimate de evaluator in cele doua rapoarte de evaluare, anexate la prezentul plan de reorganizare a activitatii societatii, rezutand astfel valoarea activului societatii in suma totala de 1.658.496 lei.

Fata de valorile contabile, in urma evaluarii, situatia activelor societatii se prezinta astfel:

CATEGORIE DE ACTIVE	Sold contabil aprilie 2023
Mobilier, aparatura birotica	30.710
Marfuri	967.400
Cienti	542.039,54
Creante immobilizate, furnizori debitori, debitori diversi, TVA de recuperat, decontari din operatiuni in curs de clarificare etc.	52.980,59
Casa si conturi la banci	65.366,67

4.2 Prezentarea pasivului societatii

Administratorul judiciar a intocmit si publicat in Buletinul procedurilor de insolventa nr. 7359 din 02.05.2023 Tabelul definitiv al tuturor creantelor asupra averii debitoarei ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L.

La data intocmirii prezentului plan de reorganizare, datoriile societatii erau in cuantum total 1.550.604,68 lei conform tabelului definitiv si erau structurate astfel:

- 406.472,00 lei - creante bugetare;
- 1.144.132,68 lei - creante chirografare.

Tabelul definitiv al obligatiilor societatii ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. este prezentat in Anexa nr. 1 la planul de reorganizare.

Pentru asigurarea rambursarii datoriilor acumulate anterior deschiderii procedurii si inscrise in tabelul definitiv, precum si a celor curente, se au in vedere sursele de finantare indicate la capitolul 6.4 din prezentul plan, acestea fiind surse de finantare alternative, dupa cum urmeaza:

- din surplusul de venituri obtinut din activitatea curenta;
- din vanzarea stocului de marfa conform obiectului de activitate al societatii debitoare
- din recuperarea de creante;
- dintr-un imprumut pe termen lung acordat de catre asociatul unic (in situatia in care imprumutul se va dovedi necesar pentru finantarea planului de reorganizare);
- prin atragerea unui imprumut din partea unei institutii bancare, a unui fond de investitii sau a oricarui alt finantator pe termen lung, in situatia in care imprumutul se va dovedi necesar pentru finantarea planului de reorganizare;

5. Necesitatea procedurii reorganizarii

5.1 Aspectul economic

In plan economic, procedura reorganizarii este un mecanism care permite comerciantului aflat intr-o stare precara din punct de vedere financiar sa se redreseze si sa-si urmeze comertul.

Din punct de vedere conceptual, reorganizarea inseamna trasarea realista a unor obiective ce trebuie atinse in orizontul de timp planificat, sub aspectul angajarii unor noi afaceri sau al adaptarii celor existente la conditiile actuale ale pietei pe care isi desfasoara activitatea. Planul de reorganizare constituie o adevarata strategie de redresare, bazata pe adoptarea unei politici corespunzatoare de management, organizatorice si structurale.

5.2 Aspecte sociale

Reorganizarea societății ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. își manifestă efectele sociale atât prin continuarea activității sale și pastrarea colaboratorilor societății, cât și prin faptul că, în ipoteza fericită a atingerii obiectivelor propuse și relansării activității de bază la nivelul preconizat, se va putea vorbi de încheierea unor noi contracte de muncă sau contracte de colaborare pe baza de proiecte.

Acest lucru înseamnă crearea de noi locuri de muncă, angajarea acestui personal însemnând și o instruire și o specializare a acestora în cadrul activității prestate, ceea ce implică și o altă latură a fenomenului social respectiv aceea a pregătirii specialiștilor într-un domeniu de activitate, aspect de care poate beneficia personalul angajat sau colaborator.

Astfel, societatea își propune relansarea activității în baza contractelor existente sau aflate în negociere sau a parteneriatelor preconizate, care vor fi menținute datorită planului de reorganizare a activității și a încrederii acordate de partenerii de afaceri în reușita acestuia, precum și a încheierii altor contracte noi, care, de asemenea, pot fi atrase datorită strategiei de reorganizare și a posibilității derulării în continuare a activității de către societatea debitoare.

În acest sens, societatea se va canaliza în perioada următoare pe o politică de creștere a re tehnologizării, intenționând să vină în întâmpinarea clienților cu echipamente tehnologice de ultimă generație. Aceasta implică în mod obligatoriu regândirea sistemului de management (o importanță deosebită fiind acordată activității de marketing), astfel încât pe durata de implementare a prezentului plan de reorganizare, cât mai ales după depășirea cu succes a acestei perioade, tinta pe care și-o propune este aceea de recucerire a unei poziții solide pe piața de profil.

În măsura în care obiectivele propuse devin o certitudine, putem vorbi și de noi angajări (în principal, pe baza de proiecte), sens în care, societatea va avea în vedere criterii de competență și eficiență, conform standardelor de calitate obținute.

5.3 Avantajele reorganizării

5.3.1 Premisele reorganizării ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L.

5.3.1.1 Înainte de a analiza premisele concrete de la care se porneste reorganizarea ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE SRL, trebuie să facem câteva considerații succinte asupra pieței unde aceasta evoluează, respectiv industria textilă.

Se consideră că industria textilă este o piață eterogenă, caracterizată atât de varietatea produselor oferite, cât și de destinațiile acestora (consum personal, consum industrial etc.).

În ultima perioadă, din informațiile furnizate în mass-media rezultă că industria textilă s-a confruntat la debutul anului 2022 cu noi probleme economice legate de explozia prețurilor la materii prime, produse energetice și alimente de bază și de menținerea unor blocaje în lanțurile de aprovizionare ale unor sectoare industriale. Aceste vulnerabilități au fost accentuate odată cu sancțiunile aplicate Rusiei, ca urmare a războiului ruso-ucrainean, care au condus la o accelerare a majorării prețurilor la combustibili, minereuri feroase și neferoase, precum și la cereale și alte produse agricole.

Cu toate acestea cererea pe piața echipamentelor pentru această industrie a ramas constantă sau chiar a crescut în anul 2022 față de anul precedent.

Și piața echipamentelor pentru industria textilă a fost influențată de pandemia de Sars Cov 2, după o creștere în perioada 2018-2019, importurile s-au diminuat într-o anumită măsură în anii 2020-2021, dar au dat semne de revigorare în anul 2022, după cum rezultă din tabelul de mai jos, în care au fost incluse principalele echipamente importate pentru industria textilă:

Cod CAEN	Denumire produs	Import 2022 Mil.USD	2022/2021	2022/2020 %
8445	Masini pt.pregatirea materialelor textile, filare,rasuciresi late masini pt fabricarea materialelor textile	6.303	64%	174%
8446	Masini de tesut	5.996	119%	155%
8447	Masini de tricatat, de coasere-tricotare,de produs tul, dantela, broderiepasmanterie, sireturi, plasa etc.	7.520	200%	43%
8448	Masini si aparate auxiliarept extrudarea, laminarea, texturarea ,taierea textilelor	33.924	107%	112%
8449	Masini si aparate pt fabricarea sau finisarea fetrului sau articolelor netesute, incl.pt fabricarea palariilor	775	34%	7%
8451	Masini si aparate pt spalare, curatarea,stoarcere, uscarea,calcare, prescare,finisare	58.932	103%	118%
8452	Masini de cusut, altele decat masinile de cusut foi; ace pt masinile de cusut	36.747	105%	105%

Sursa: I.T.C. (International Trade Center)

Din tabelul de mai sus se poate constata o revigorare, in anul 2022, a cererii de echipamente pentru industria textila fata de anii precedenti, 2020 si 2021. Aceasta este cu atat mai mult cu cat majorari ale importurilor se inregistreaza la grupele cu pondere in importul Romaniei de echipamente pentru industria textila.

In acest context se poate aprecia ca, in cazul unei juste pozitionari pe piata si a unei adaptari corespunzatoare la cerintele beneficiarilor, lucru posibil avand in vedere experienta in domeniu a administratorului special, exista premise serioase ca Societatea sa-si redreseze activitatea pe perioada implementarii planului de reorganizare.

5.3.1.2 Principalele premise de la care pleaca reorganizarea ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. sunt urmatoarele:

- ✓ Continuitatea activitatii desfasurata de societate anterior deschiderii procedurii insolventei si capacitatea acesteia de a mentine o activitate generatoare de lichiditati;
- ✓ Inceperea derularii contractului incheiat cu societatea "Tu,copilarie";
- ✓ Finalizarea contractelor aflate in curs de negociere cu o serie de beneficiari potentiali din Romania sau de pe piete externe (R.Moldova, Bulgaria, etc.);
- ✓ Reluarea contractelor incheiate anterior deschiderii procedurii insolventei ca urmare a increderii acordate de partenerii de afaceri in posibilitatea reorganizarii activitatii societatii si a redresarii acesteia;
- ✓ Experienta in domeniul serviciilor legate de furnizarea de echipamente si servicii legate de industria textila si care ii permite acesteia sa-si desfasoare activitatea, la care se adauga si renumele bun de care se bucura societatea pe piata,
- ✓ Adoptarea, ca urmare a deschiderii procedurii insolventei fata de societate, a unor masuri de recuperare a creantelor si de reducere a cheltuielilor.
- ✓ Posibilitatea atragerii unor fonduri suplimentare prin: imprumuturi pe termen lung acordate de asociatul unic, imbrumuturi bancare sau din partea unor fonduri de investitii si/sau accesare de fonduri europene nerambursabile;

Demararea procedurii de reorganizare a societatii este benefica prin prisma incheierii unor noi contracte sau parteneriate care vor crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar suplimentare si vor permite efectuarea de distributii catre creditorii conform planului, precum si de plata a contributiilor curente catre bugetul de stat consolidat, cel mai important aspect fiind mentinerea unui contribuabil viabil platitor de taxe si impozite la bugetul general consolidat al statului.

Per a contrario, vanzarea fortata in acest moment a intregului patrimoniu al ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. in cazul falimentului, ar reduce extrem de mult sansele de recuperare a creantelor pentru creditorii intr-un termen rezonabil, intrucat ar putea duce la instrainarea acestui patrimoniu la o valoare inferioara fata de valoarea sa reala, instrainare ce ar urma sa se efectueze cu dificultate, avand in vedere natura bunurilor societatii. De precizat ca valoarea activelor evaluate se ridica la valoarea de 998.109 lei.

De asemenea, in ipoteza deschiderii procedurii de faliment, urmeaza a se opri orice activitate, ceea ce va duce la degradarea accentuata a activelor aflate in patrimoniu, se vor devaloriza in primul rand moral, dar si fizic prin depozitarea acestora, ceea ce va micșora sansele de vanzare la valoarea de piata si va mari considerabil cheltuielile de procedura.

Confirmarea planului si demararea procedurii reorganizarii sunt masuri menite, prin finalitatea lor, sa satisfaca interesele tuturor creditorilor, atat ale creditorilor bugetari, cat si ale creditorilor chirografari, precum si interesele debitoarei care isi continua activitatea, cu toate consecintele economice si sociale aferente, respectiv mentinerea unui contribuabil activ, platitor de taxe si impozite la bugetul general consolidat al statului si mentinerea unui angajat care genereaza locuri de munca.

5.3.2 Avantajele generale fata de procedura falimentului

Falimentul unei societati situeaza debitoarea si creditorii pe pozitii oarecum adverse, primii urmarind recuperarea integrala a creantei impotriva averii debitorului, iar acesta din urma mentinerea intreprinderii in viata comerciala. Daca in cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvarii intereselor debitorului, a carui avere este vanduta (lichidata) in intregime, in cazul reorganizarii cele doua deziderate se cumuleaza, debitorul continuandu-si activitatea, cu consecinta cresterii sale economice, iar creditorii profita de pe urma maximizarii valorii averii si a lichiditatilor suplimentare obtinute, realizandu-si in acest fel creantele intr-o perioada mai scurta decat ceea ce s-ar realiza in ipoteza falimentului.

Facand o comparatie intre gradul de satisfacere a creantelor in cadrul celor doua proceduri, aratam ca in ambele cazuri exista un patrimoniu vandabil destinat platii pasivului, cu mentiunea ca in procedura reorganizarii, la lichiditatile obtinute din vanzarea stocului de marfa din patrimoniul debitoarei si din recuperarea creantelor se adauga profitul substantial rezultat din continuitatea activitatii debitoarei, toate destinate platii pasivului.

Prin comparatie insa, derularea activitatii curente a societatii pe baza planului de reorganizare cu mentinerea portofoliului de clienti existent si atragerea altora noi, precum si cu posibilitatea incheierii unor noi parteneriate, a majorarii capitalului social si a acordarii de imprumuturi de catre asociatii societatii debitoare sau a contractarii unui credit, asigura atat achitarea datoriilor restante cat si a celor curente, precum si salvarea societatii, pe cand varianta nedorita a falimentului permite doar recuperarea intr-o anumita masura a creantelor si achitarea datoriilor, intr-o perioada de timp mai lunga, fara a se putea realiza astfel scopul secundar al procedurii si fara ca principiul celeritatii sa fie realizat de o maniera mai satisfacatoare pentru creditorii.

Procesul de reorganizare comporta si alte avantaje:

- Continuand activitatea, creste considerabil gradul de vandabilitate a bunurilor unei societati "active", fata de situatia valorificarii patrimoniului unei societati "moarte", nefunctionale (patrimoniu care, nefolositor, este supus degradarii inevitabile pana la momentul instrainarii);
- De asemenea, continuarea activitatii mareste considerabil sansele ca activul societatii sa fie vandut la un pret mult mai mare decat ar fi obtinut in cazul vanzarii fortate in procedura falimentului;

■ Societatea are costuri fixe (utilitati, salarii, paza, impozite si taxe, etc), cheltuieli care nu pot fi amortizate decat prin desfasurarea activitatii de baza. Toate aceste cheltuieli, in cazul nefericit al falimentului societatii, ar urma sa fie platite prioritar din valoarea bunurilor vandute, conform art. 121 pct. 1 din Legea nr.85/2014 (ca si cheltuieli de conservare si administrare), impietand asupra valorii obtinute din vanzare.

■ Deschiderea procedurii de faliment a societatii ar duce la aparitia unor noi cheltuieli importante ce ar urma sa fie suportate din averea societatii, respectiv din valorificarea bunurilor acesteia, cum ar fi: onorariul lichidatorului judiciar (avand in vedere onorariile practicate pe piata), un procent de 2% din valoarea de lichidare a bunurilor distribuit catre UNPIR, cheltuieli de evaluare a patrimoniului, cheltuieli de angajare a unei firme specializate de arhivare pentru preluarea, prelucrarea si depozitarea arhivei societatii etc.

Societatea are potential si detine baza materiala necesara pentru ca, odata cu reorganizarea activitatii pe baza de plan, sa poata sa-si desfasoare activitatea la o capacitate mai ridicata, cu posibilitatea generarii de noi locuri de munca.

5.3.3 Comparatia avantajelor reorganizarii in raport cu valoarea de lichidare a societatii in caz de faliment

Raportandu-ne, in estimarea valorii de evaluare a activului societatii ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. la valoarea de piata a patrimoniului societatii debitoare, precum si la un grad de recuperare a creantelor datorate de debitorii Societatii in proportie de 90%, se poate desprinde concluzia ca implementarea cu succes a planului de reorganizare a societatii debitoare va asigura acoperirea creantelor creditorilor si va mentine in activitate societatea debitoare, aceasta fiind un contribuabil important la bugetul general consolidat.

In acest sens, trebuie precizat ca valorificarea activelor societatii debitoare intr-o procedura de faliment se realizeaza in conditii speciale de vanzare fortata care, in general, prezinta riscul de a nu permite obtinerea, in schimbul activelor societatii debitoare, a valorii reale a acestora.

Valoarea actuala de evaluare a bunurilor societatii debitoare (masini de cusut si alte echipamente pentru industria textila) este de 998.109 lei.

De asemenea, societatea inregistreaza importante creante de recuperate, reprezentand furnizori debitori, clienti neincasati etc

Precizam faptul ca printre furnizorii debitori din evidentele contabile sunt societati intrate in faliment sau radiate pentru care nu mai exista sanse sau sunt sanse de recuperare scazute, astfel incat s-a estimat recuperarea in proportie de 90% a creantelor societatii debitoare (respectiv a sumei totale de 528.553 lei) atat in caz de faliment, cat si in caz de reorganizare, fara a fi generate costuri suplimentare cu acestea.

Trebuie insa precizat faptul ca vanzarea intregului patrimoniu al ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. in cadrul procedurii de faliment ar duce la instrainarea activelor la o valoare ce ar putea fi inferioara valorii sale reale, avand in vedere faptul ca acesta ar fi vandut intr-o procedura in care, fiind caracterizata de celeritate, imprima urgenta tuturor actelor savarsite in cadrul ei. Astfel, valorificarea patrimoniului, desi se face la cele mai bune preturi obtenabile in caz de vanzare fortata, risca de cele mai multe ori sa nu atinga valoarea reala. Pe de alta parte, asupra acestor valorificari falimentul isi pune in mod inevitabil amprenta, atragand o anumita categorie de cumparatori a caror oferta este de multe ori sub cea a pietei.

Asa cum s-a mai aratat, singura cale de valorificare superioara a activelor societatii, consta in continuarea activitatii de comercializare si valorificare a bunurilor prin contracte de vanzare-cumparare cu diversi beneficiari de profil.

Avand in vedere ca toti acesti factori pot influenta si/sau determina prelungirea cu mult peste perioada preconizata a lichidarii activelor societatii, precum si faptul ca totalul

distribuirilor ce urmeaza a se efectua prin programul de plati propus prin prezentul plan acopera in proportie de 100% creditorii bugetari si in proportie de 100% creditorii chirografari inscrisi in tabelul creantelor societatii debitoare (cu exceptia creantei creditorului Hangan Gheorghe care urmeaza a fi achitata in proportie de 99% si a creantelor creditorilor Daianu Gheorghe si All Stitch Automatizari SRL ce urmeaza a fi achitate doar in proportie de 90%), apreciem ca procedura reorganizarii judiciare prezinta avantajul net de a asigura acoperirea masei credale si a scopului secundar al procedurii, respectiv mentinerea intreprinderii in viata comerciala.

5.3.4 Avantajele reorganizarii pentru principalele categorii de creditor

In prealabil trebuie mentionat faptul ca, procedura de reorganizare judiciara nu se rezuma la a proteja doar interesele creditorilor. Fiind o procedura complexa, ea inseamna mai mult decat interesul creditorilor de a-si recupera creantele si de a avea un debitor solvabil, ingloband si interesul salariatilor de a avea un loc de munca, al furnizorilor si clientilor de a intretine relatii de colaborare stabile si chiar al statului de a dispune de un contribuabil.

- ***Avantaje pentru creditorii bugetari***

Implementarea cu succes a unui plan de reorganizare ar permite acoperirea integrala a creantelor bugetare intr-un procent mai mare decat in cazul scenariului de faliment (in caz de reorganizare, creditoarei bugetare Administratia Judeteana a Finantelor Publice Ilfov ar urma sa-i fie distribuita suma de 406.472 lei, care este suma inscrisa in Tabelul definitiv al creantelor. De asemenea, in cazul creditorilor bugetari, se asigura mentinerea unui contribuabil viabil care genereaza si plateste taxe si impozite bugetului general consolidat al statului.

Astfel, procesul de reorganizare ofera un avantaj evident creditorilor bugetari (AJFP Ilfov) si anume: instituie un regim riguros de control a platilor efectuate la bugetul general consolidat al statului ca urmare a derularii activitatii curente.

De asemenea, pentru acesti creditorii implementarea acestui plan de reorganizare prezinta nete beneficii si prin posibilitatea acordata de a avea, atat pe durata planului de reorganizare, cat si ulterior, un important contribuabil care, achitand impozite si taxe aferente activitatii curente, integreste resursele financiare publice.

Totodata, prezentul plan de reorganizare urmareste sa asigure satisfacerea intr-o proportie mult mai mare a creantelor creditorilor bugetari fata de cat ar primi acestia in caz de faliment, degrevandu-i in acelasi timp de orice efort financiar sau de orice alta natura depus in acest sens. Aceasta intrucat, in cadrul procedurii reorganizarii judiciare, toate demersurile privind relansarea activitatii societatii sunt coordonate si controlate de managementul societatii si de administratorul judiciar, care dispun de toate mijloacele necesare in acest sens.

In acest sens nu trebuie omis nici faptul ca in cadrul procedurii reorganizarii administratorul special asigura transparenta totala a activitatii societatii prin rapoarte si informari curente cu privire la derularea intregii activitati curente si cu privire la conformarea la planul de reorganizare aprobat de creditorii.

- ***Avantaje pentru creditorii chirografari***

Reorganizarea judiciara a activitatii asigura achitarea in procent de 100% din creantele inscrise in aceasta categorie (cu exceptia creantei creditorului Hangan Gheorghe care urmeaza a fi achitata in proportie de 99% si a creantelor creditorilor Daianu Gheorghe si All Stitch Automatizari SRL ce urmeaza a fi achitate doar in proportie de 90%), dar achitarea acestor creante se va efectua intr-un timp mai mare de 30 de zile de la data confirmarii planului.

In aceasta categorie sunt incluse toate creantele chirografare detinute impotriva societatii, in suma totala de 1.144.132,68 lei, iar continuarea activitatii comerciale a societatii implica in mod necesar si continuarea colaborarilor cu anumiți creditori chirografi ai societatii. Prin urmare, apreciem ca implementarea cu succes a acestui plan de reorganizare prezinta beneficii considerabile si pentru acesti creditori, prin prisma faptului ca se va continua colaborarea cu o parte dintre acestia, achitandu-se integral creantele curente rezultate din continuarea activitatii.

In cazul falimentului, vanzarea intregului patrimoniu al ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L., ar putea duce la instrainarea activelor la o valoare ce ar putea fi inferioara valorii sale reale, iar termenul in care s-ar putea face aceasta valorificare si totodata achitarea, chiar si partial, a creantelor chirografare, putand fi mai lung decat cel stabilit prin planul de reorganizare.

- **Avantaje pentru clientii curenti**

Continuarea activitatii comerciale a societatii ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. implica in mod necesar si continuarea colaborarilor cu clientii specifici pentru activitatea prevazuta a fi realizata pe perioada de reorganizare.

Colaborarea cu un partener economic reprezinta o sursa importanta de venituri pentru clientii specifici, sursa care ar disparea in cazul falimentului societatii.

6. Strategia de reorganizare

Avand in vedere ca ulterior deschiderii procedurii insolventei societatea debitoare si-a declarat intentia de reorganizare a activitatii sale conform unui plan de reorganizare aprobat de creditori, dupa deschiderea procedurii aceasta si-a continuat activitatea curenta reprezentand vanzarea de echipamente masini de cusut industrial si componente pentru aceste echipamente, sub supravegherea administratorului judiciar, considerand ca in acest fel vor spori sansele de redresare a societatii.

Precizam faptul ca analiza activitatii economico-financiare a societatii la data deschiderii procedurii de insolventa a fost prezentata detaliat la Capitolul 2 din prezentul plan.

6.1. Evaluarea riscului de faliment

Modelul Altman (Modelul Z) de predictie a falimentului a aparut in SUA in anul 1968 cu ajutorul caruia s-au putut preconiza 75% din falimentele unor firme cu aproximativ doi ani inainte de producerea acestora.

Evaluarea riscului de faliment al societatii ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. s-a realizat dupa Modelul Altman:

$$Z = a \times R1 + b \times R2 + c \times R3 + d \times R4 + e \times R5$$

unde, coeficientii a,b,c,d,e sunt prestabiliti astfel:

$$a=1,2 \quad b=1,4 \quad c=3,3 \quad d=0,6 \quad e=1$$

iar:

R1 = Coeficient de flexibilitate

R2 = Rata autofinantarii activelor totale

R3 = Rata rentabilitatii economice

R4 = indica masura in care datoriile firmei sunt acoperite de capitalul propriu

R5 = indica masura in care activele contribuie la obtinerea de venituri din activitatea de baza

Conform acestui model, obtinerea unui scor de 1.8 sau mai putin indica potentialul de esec al firmei, falimentul firmei fiind iminent.

Un scor între 1.8 și 2.7 este neutru, acesta putându-se redresa activitatea în măsura în care adoptă o strategie corespunzătoare.

Un scor mai mare de 2.7 elimină posibilitatea de faliment, societatea fiind solvabilă.

Denumire indicator	Formula	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Activ total		3.354.519	2.899.557	1.851.479
Cifra de afaceri		2.227.081	606.088	140.316
Profit reinvestit		0	0	0
Capitalizare bursiera		0	0	0
Imprumuturi pe termen lung		179.000	127.540	88.264
Rezultat net		109.085	-286.691	-59.473
Active circulante		3.287.533	2.861.453	1.835.385
R1	Rezultatul net/Activ total	0,0325	-0,0989	-0,0321
R2	Cifra de afaceri/Activ total	0,6639	0,2090	0,0758
R3	Capitalizare bursiera/Imprumuturi pe termen lung	0,0000	0,0000	0,0000
R4	Profit reinvestit/Activ total	0,0000	0,0000	0,0000
R5	Activ circulant/Activ total	0,9800	0,9869	0,9913
Variabila Z	$3,3R1+R2+0,6R3+1,4R4+1,2R5$	1,9473	1,0670	1,1594

Din datele prezentate indicatorii societății sunt sub limitele acceptate de literatura de specialitate de Z mai mare de 1,8, însă singura șansă ca societatea să supraviețuiască și să fie redată circuitului economic, este reprezentată de aplicarea prezentului Plan de reorganizare prin care se aduc avantaje fiecărei categorii de creanțe, fie prin achitarea unui procent cât mai mare din valoarea creanțelor înscrise la masa credală, fie prin pastrarea posibilității ca în viitor să fie continuate sau reluate colaborări reciproc avantajoase.

Pentru a se putea respecta programul de plăți, societatea își propune o restructurare a activității, canalizându-și resursele cu prioritate în următoarele activități:

- continuarea și/sau reluarea relațiilor comerciale cu partenerii tradiționali în domeniul principal de activitate al societății, respectiv al vânzării de echipamente specifice industriei textile;
- ofertarea și negocierea unor noi contracte, în special cu beneficiari din domeniul privat;
- asigurarea de consultanță de specialitate pentru producătorii din industria textilă;
- finalizarea unor împrumuturi din partea unor societăți sau fonduri de investiții;
- valorificarea activelor care formează stocul de marfă al societății în cadrul Planului de reorganizare și achiziționarea de noi stocuri de marfă. În măsura în care va fi necesar, asociatul își manifestă intenția de a susține punctual activitatea societății cu asigurarea capitalului de lucru, cu respectarea dispozițiilor Legii nr. 85/2014.

Primele măsuri propuse a fi implementate, au rolul de a asigura condițiile pentru a putea începe achiziționarea de noi stocuri de marfă și valorificarea în condiții optime a acestor noi stocuri de marfă și a celor existente aparținând societății (constând în echipamente mașini de cusut și componente ale acestora), generând astfel resurse financiare în averea debitoare necesare reorganizării și achitării masei credale, dând continuitate activității societății.

La acest moment putem cuantifica în unități monetare valoarea contractului încheiat cu partenerul "Tu copilăria", însă este dificil să cuantificăm în unități monetare valoarea contractelor pe care societatea le poate obține în viitor, motiv pentru care s-a optat pentru o estimare minimală a veniturilor din activitatea curentă a societății, respectiv vânzarea de echipamente tehnologice – mașini de cusut și componente ale acestora. De asemenea, la

momentul întocmirii prezentului Plan de reorganizare, există un interes manifestat din partea mai multor parteneri comerciali de a încheia contracte cu societatea pentru activitățile specifice obiectului principal de activitate, însă partenerii comerciali doresc ca societatea să intre, în prealabil, în procedura de reorganizare, pe baza unui plan, confirmat de judecătorul sindic și sub supravegherea administratorului judiciar, ceea ce le-ar conferi acestora o garanție în plus pentru derularea parteneriatelor.

Estimările cuprinse în fluxul de numerar sunt făcute luând în considerare scenariul în care societatea își continuă activitatea curentă de achiziție de noi marfuri și de valorificare a acestora, precum și de valorificare a stocului de marfa existent și de recuperare a creanțelor. La acest moment se preconizează ca activitatea curentă a societății va asigura fluxul de numerar necesar implementării planului de reorganizare, fără a se preconiza suplimentarea necesarului de numerar prin aporturi din partea asociatului societății, însă în situația în care va fi necesară suplimentarea, se prevede și posibilitatea ca necesarul de numerar să poată fi suplimentat prin noi împrumuturi acordate de către asociat sau de către terți.

Cheltuielile preconizate a fi făcute în perioada de reorganizare au o valoare minimă, ca urmare a faptului că societatea se bazează pe susținerea partenerilor în activitatea curentă, păstrând ca și cheltuieli în sarcina societății doar pe cele minime de exploatare oricărei societăți, respectiv cheltuieli cu serviciile de contabilitate, juridice, chirii, utilități.

6.2. Masurile de reorganizare judiciară

6.2.1. Măsuri de restructurare operațională și financiară a societății

Pe fondul crizei declanșate în urma pandemiei de Covid 19, care a condus, între altele, la reducerea și chiar blocarea activității Societății, ne-am propus, demararea unui amplu proces având ca scop generarea surselor necesare finanțării activității pe perioada de reorganizare și a achitării creanțelor restante.

Mecanismul reorganizării are la bază următoarele elemente generatoare de lichidități destinate acoperirii pasivului asumat prin plan:

- Continuarea activității principale a societății, achiziția și furnizarea de echipamente pentru industria textilă și servicii conexe, în special cu partenerii tradiționali;
- Incasarea creanțelor pe care societatea le are de recuperat de la diverși clienți;
- Creditarea societății de către asociatul acesteia (împrumuturi pe termen lung ce urmează a fi restituite de către societate după achitarea masei credale), în situația în care aceste măsuri se vor impune pe parcursul derulării planului de reorganizare;
- Atragerea de surse de finanțare externe pentru societate care urmează să fie returnate de societate după achitarea masei credale;

Tinta principală a conducerii societății ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. o reprezintă continuarea activității curente desfășurată de societate atât anterior deschiderii procedurii insolvenței, cât și pe perioada de observație și capacitatea acesteia de a menține o activitate generatoare de lichidități, care să permită reorganizarea activității societății și achitarea creanțelor conform planului de reorganizare.

Concomitent, se va avea în vedere încheierea unor noi contracte și/sau parteneriate generatoare de surse de finanțare care să permită susținerea activității de bază pe toată durata de implementare a planului.

Un alt obiectiv al societății este deschiderea de noi colaborări, în special cu societăți specializate în domeniul industriei textile care să permită generarea unui flux cât mai mare de clienți.

In ceea ce priveste personalul societatii, trebuie precizat ca numarul acestuia este, in prezent, cel necesar redresarii si desfasurarii activitatii, iar daca datorita specificului activitatii sau ca urmare a incheierii de noi contracte, acesta se dovedeste insuficient, societatea isi rezerva dreptul de a proceda la noi angajari in aceasta perioada astfel incat activitatea desfasurata sa poate genera sursele necesare finantarii prezentului plan.

6.2.2 Masuri de optimizare a managementului

In temeiul art. 133 alin. 5 lit. A din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa, in perioada de reorganizare judiciara ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. urmareste mentinerea conducerii in tot a activitatii sale, care va fi exercitata de catre administratorul special desemnat prin Decizia Asociatului Unic nr. 1 din 12.10.2022 in persoana dlui Daianu Mirel.

Pe perioada de observatie, managementul societatii a procedat la identificarea cauzelor care au determinat problemele financiare ale societatii si a luat masurile necesare restrangerii cheltuielilor societatii si gasirii solutiilor privind reorganizarea acesteia.

Echipele manageriale actuale, conduse de catre administratorul special dl. Daianu Mirel care este si asociat unic urmeaza a fi mentinute si pentru implementarea prezentului plan de reorganizare.

Activitatea conducerii societatii se va desfasura in limitele stabilite prin prezentul plan si va fi supravegheata de catre administratorul judiciar, conform atributiilor de supraveghere reglementate de dispozitiile art. 58 din Legea nr. 85/2014.

In ceea ce priveste activele circulante, debitoarea va avea drept de dispozitie asupra acestora in conditiile precizate in prezentul plan.

Rapoartele trimestriale privind situatia financiara a patrimoniului S.C. ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. vor fi intocmite de catre administratorul special si supuse de catre administratorul judiciar spre aprobare Comitetului creditorilor in conditiile art. 144 alin. 1 din Legea nr. 85/2014 si vor fi depuse la dosarul de insolventa.

Cheltuielile procedurale efectuate in prezenta procedura vor fi suportate din averea debitoarei.

6.3. Mijloacele de finantare a planului

Raportat la valoarea masei credale, strategia de reorganizare consta in:

- Continuarea activitatii curente constand din achizitia si furnizarea de echipamente pentru industria textila si servicii conexe;
- Incheierea de parteneriate si alte asocieri cu alti parteneri de profil;
- Recuperarea de creante, in fluxul de numerar s-a estimat recuperarea acestora in procent de 90%, respectiv recuperarea sumei de 528.553 lei;
- Creditarea societatii debitoare de catre asociatul acesteia (imprumuturi pe termen lung ce urmeaza a fi restituite de catre Societate dupa achitarea masei credale) sau de catre institutii de creditare/investitori, in situatia in care aceste masuri se vor impune pe parcursul derularii planului de reorganizare;
- Majorarea de capital, asociatul avand in vedere aceasta posibilitate ca varianta pentru asigurarea surselor de finantare necesare derularii planului de reorganizare;

Fiind vorba de o situatie de insolventa, proiectia corecta a fluxurilor de numerar are o importanta semnificativa in activitatea de reorganizare a debitoarei.

Aceasta proiectie are rolul de a asigura in mod concomitent:

- finantarea activitatii curente a debitoarei;
- achitarea datoriilor din timpul procedurii;

- distribuirea către creditorii înscrși la masa credală.

În mod similar cu bugetul de venituri și cheltuieli, tabloul fluxurilor de numerar este bazat pe activitatea curentă, atât surplusul rezultat din aceasta, recuperările de creanțe, cât și împrumuturile pe termen lung (dacă va fi cazul) urmând a constitui sursa de rambursare a datoriilor înscrise la masa credală și a celor curente rezultate în timpul procedurii.

Principiul de întocmire a acestei proiectii a fluxului de numerar porneste de la premiza continuării activității de achiziție și furnizare de echipamente pentru industria textilă și servicii conexe, precum și a monetizării activelor existente, prin vânzare.

La capitolul cheltuieli au fost planificate cheltuielile legate de continuarea activității curente:

- cheltuieli de personal: salariile personalului, inclusiv cheltuielile față de stat ale angajatorului;
- cheltuieli privind prestațiile externe: cheltuielile aferente serviciilor externalizate (respectiv: Serviciu de contabilitate și resurse umane, Servicii juridice – onorariu avocați), servicii telefonice, servicii postale, alte utilități, comisioane bancare, alte taxe;
- alte cheltuieli de procedură – sume convenite cu titlu de onorariu administratorului judiciar, fond U.N.P.I.R., expert evaluator etc.

Nu a fost cuantificat și reflectat în bugetul de venituri și cheltuieli impactul înregistrării prezentului plan din punct de vedere financiar și fiscal, precum și orice alte posibile modificări legate de legislația fiscală în vigoare, considerând că acestea nu vor afecta sub nicio formă programul de plăți.

Sursele de finanțare a planului de reorganizare sunt reflectate în cash flow și sunt compuse din:

- venituri din activitatea curentă, respectiv achiziția și furnizare de echipamente pentru industria textilă și servicii conexe, precum și valorificarea stocurilor de marfă din averea societății și recuperarea creanțelor;
- venituri din contracte în curs de negociere;
- împrumuturi pe termen lung acordat de către asociat (dacă va fi cazul);
- contractarea unor împrumuturi bancare sau alte surse externe (dacă va fi cazul);

Sursele prezentate sintetic în anexa la plan vor fi utilizate la susținerea activității pe perioada reorganizării și plata creanțelor către creditori conform programului de plăți, precum și la achitarea datoriilor curente născute în perioada de observație.

În ceea ce privește valorificarea stocului de marfă, arătăm că, astfel cum s-a precizat deja, acesta este propus a se vinde în cadrul procedurii de reorganizare judiciară, ca urmare a derulării activității curente a societății, în vederea obținerii surselor de finanțare privind distribuirea către creditorii ce urmează a se face în conformitate cu programul de plăți.

Valorificarea stocului de marfă aparținând debitorului, conform obiectului său principal de activitate, în vederea executării planului se va face în conformitate cu prevederile art. 133 alin. 5 lit. A, B, E și F din Legea nr. 85/2014, coroborat, dacă va fi cazul, cu art. 154 -158 din Legea 85/2014.

Procedura de valorificare se va putea desfășura etapizat, pe întreaga perioadă propusă prin planul de reorganizare, iar pe măsura încasării sumelor din vânzări se vor face plăți periodice către creditori, conform programului prezentat în anexa.

6.4. Previțiunile financiare ale veniturilor pe perioada reorganizării

Prin prezentul Plan de reorganizare se au în vedere mai multe direcții de dezvoltare, astfel încât, prin cumulul măsurilor propuse, să se îndeplinească dezideratul de a obține

excedent din activitatea curenta care sa fie folosit pentru a se achita datoriile inregistrate in tabelul definitiv de creante.

Pentru a se putea respecta programul de plati, societatea isi propune continuarea activitatii curente, prin derularea contractelor existente si prin incheierea unor contracte noi si recuperarea creantelor. In masura in care va fi necesar, asociatul isi manifesta intentia de a sustine punctual activitatea societatii cu asigurarea capitalului de lucru, cu respectarea dispozitiilor Legii nr. 85/2014.

Evolutia fluxului de numerar poate fi sintetizata in tabelul de mai jos:

FLUX DE NUMERAR PREVIZIONAT					
Nr. Rd.		Anul I	Anul II	Anul III	Total
1	SOLD Initial				
2	Incasari din vanzarea de marfuri (stoc nou)	466.950	1.017.500	1.254.000	2.738.450
3	Incasari din vanzarea stocului de marfa (vechi)	37.500	265.000	695.609	998.109
4	Incasari din imprumuturi	0	0	0	0
5	Incasari din recuperari de creante	15.000	140.000	373.553	528.553
6	Incasari din activitati de service si consultanta	50.000	50.000	50.000	150.000
9	TOTAL INCASARI	569.450	1.472.500	2.373.162	4.415.112
10	Plati pentru utilitati	21.600	21.600	21.600	64.800
11	Plati cu personalul (net)	22.776	45.552	68.328	136.656
12	Plati cu personalul (contributii si impozite)	13.782	27.960	41.940	83.682
13	Plati pentru prestatii externe (contabilitate, juridice, etc.)	18.000	24.000	30.000	72.000
14	Plati pentru achizitia de marfa	424.500	925.000	1.140.000	2.489.500
15	Plati aferente impozitelor	4.245	9.250	11.400	24.895
17	PLATI CONFORM GRAFICULUI DE PLATI	101.618	404.322	1.021.855	1.527.795
18	Plati aferente onorariului lunar al administratorului judiciar	4.000	0	0	4.000
20	Plati pentru cheltuieli neprevazute	10.097	21.069	26.264	57.430
21	TOTAL PLATI	620.618	1.478.753	2.361.387	4.460.758
22	EXCEDENT/DEFICIT in perioada (Rd 21 - Rd 9)	-51.168	-6.253	11.776	19.722
23	FLUX NET DE NUMERAR (Rd 22+Rd 1)	14.199	7.946	19.722	

Fluxul de incasari si plati estimate este detaliat in Anexa nr. 2 a Planului de reorganizare.

Cheltuielile preconizate a fi facute in perioada de observatie au o valoare minima, datorita faptului ca societatea se bazeaza pe sustinerea partenerilor in activitatea curenta, pastrand ca si cheltuieli in sarcina societatii doar pe cele minime de exploatare, respectiv cheltuieli cu servicii de contabilitate, juridice, cheltuieli cu chiriile si telecomunicatiile, precum si cele cu achizitia de echipamente si furnizarea de echipamente pentru industria textila si servicii conexe.

7. Categoriile de creante, tratamentul acestora si programul de plata

7.1 Categoriile de creante si tratamentul acestora

Legea nr. 85/2014 prevede ca planul va indica "*perspectivele de redresare*" ale debitoarei, "*masurile concordante*" propuse in acest sens, "*tratamentul creantelor*" si "*masurile adecvate*" pentru aplicarea planului. In conformitate cu acest articol, planul de reorganizare va mentiona categoriile de creante care nu sunt defavorizate, creantele defavorizate prin plan, tratamentul acestora si cuantumul despagubirilor ce urmeaza a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creante in comparatie cu valoarea estimativa ce ar fi primita prin distribuire in caz de faliment.

Dispozitiile art. 138, alin. 3 din Legea nr. 85/2014 stabilesc categoriile de creante care voteaza planul de reorganizare al societatii debitoare.

In conformitate cu dispozitiile art. 139 alin. 2, lit. d) din Legea nr. 85/2014, "*Planul prevede acelasi tratament pentru fiecare creanta in cadrul unei categorii distincte, cu exceptia rangului diferit al celor beneficiare ale unor cauze de preferinta, precum si in cazul in care detinatorul unei creante consimte la un tratament mai putin favorabil pentru creanta sa*".

Potrivit art. 5, alin. 1, pct. 16 din Legea nr. 85/2014, "*categoria de creante defavorizata este considerata a fi categoria de creante pentru care planul de reorganizare prevede cel putin una dintre modificarile urmatoare pentru creantele categoriei respective*:"

- a) *o reducere a cuantumului creantei si/sau a accesoriilor acesteia la care creditorul este indreptatit potrivit prezentei legi;*
- b) *o reducere a garantiilor ori reesalonarea platilor in defavoarea creditorului, fara acordul expres al acestuia;*

Fiecare creanta defavorizata va fi supusa unui tratament corect si echitabil.

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

- a) *niciuna dintre categoriile care resping planul si nici o creanta care respinge planul nu primesc mai putin decat ar fi primit in cazul falimentului;*
- b) *nicio categorie sau nicio creanta apartinand acestei categorii nu primeste mai mult decat valoarea totala a creantei sale;*
- c) *in cazul in care o categorie defavorizata respinge planul, nicio 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*".

d) *planul prevede acelasi tratament pentru fiecare creanta in cadrul unei categorii distincte, cu exceptia rangului diferit al celor beneficiare ale unor cauze de preferinta, precum si in cazul in care detinatorul unei creante consimte la un tratament mai putin favorabil pentru creanta sa.*

Tratamentul corect si echitabil aplicat creantelor defavorizate prin Planul de reorganizare se apreciaza in functie de urmatoarele elemente de referinta:

1. Tabelul definitiv de creante;
2. Programul de plati prevazut prin Planul de reorganizare;
3. Valoarea activelor identificate in patrimoniului societatii ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L.

Categoriile de creante propuse pentru votarea planului in conformitate cu art. 138, alin. 3 din Legea nr. 85/2014 sunt:

1. **Creante bugetare – art. 138 alin. 3, lit. c).**
2. **Creante chirografare – art. 138 alin. 3, lit. e).**

7.1.1 Categoria de creante bugetare reglementate de art. 138, alin. 3, lit. c) din Legea nr. 85/2014.

In aceasta categorie este inclusa Administratia Judeteana a Finantelor Publice Ilfov cu o creanta in suma de **406.472 lei**.

Aceasta categorie de creante **va fi considerata categorie defavorizata** intrucat prezentul plan prevede **acoperirea acestei categorii de creante in procent de 100%** din creantele inscrise in aceasta categorie, dar achitarea acestor creante se va efectua intr-un timp mai mare de 30 de zile de la data confirmarii planului.

In ceea ce priveste aceasta categorie de creante trebuie precizat si faptul ca prin prezentul plan societatea se obliga sa achite, pe durata implementarii lui, si obligatiile fiscale curente nascute din continuarea activitatii ulterior confirmarii lui de catre instanta.

7.1.2 Categoria de creante chirografare reglementate de art. 138, alin. 3, lit. e) din Legea nr. 85/2014.

In aceasta categorie sunt incluse urmatoarele creante:

- All Stitch Automatizari SRL - 81.594,24 lei
- Bootcher Romania SRL - 8.056,45 lei
- Franc Textile SRL - 2.949,46 lei
- Gematex Trading SRL - 84.018,35 lei
- Global International BV - 241.659,82 lei
- Hangan Gheorghe - 575.733,50 lei
- Iasi Conf SA- 38.209,89 lei
- Inducat-Serv SRL - 1.934,64 lei
- Ioana-Sofia Investment SRL - 8.781,36 lei
- Marcburg GMBH SRL - 12.261,12 lei
- Daianu Gheorghe - 88.933,85 lei

Aceasta categorie de creante **va fi considerata categorie defavorizata** intrucat prezentul plan prevede **acoperirea acestei categorii de creante in procent de 100%** din creantele inscrise in aceasta categorie (cu exceptia creantei creditorului Hangan Gheorghe care urmeaza a fi achitata in proportie de 99% si a creantelor creditorilor Daianu Gheorghe si All Stitch Automatizari SRL ce urmeaza a fi achitate doar in proportie de 90%), dar achitarea acestor creante se va efectua intr-un timp mai mare de 30 de zile de la data confirmarii planului.

In aceasta categorie sunt incluse toate creantele chirografare detinute impotriva societatii, in suma totala de 1.144.132,68 lei.

In cadrul acestei categorii, creanta creditorului Hangan Gheorghe urmeaza a avea un tratament mai putin favorabil fata de restul creantelor prevazute in aceasta categorie, aceasta urmand a fi achitata doar in proportie de 99% si doar in ultimul trimestru al planului (in acest sens, prin Programul de plati stabilit prin Planul de reorganizare prevazandu-se a fi achitata suma de 569.976 lei in loc de 575.733,50 lei).

De asemenea, creantele creditorilor chirografari Daianu Gheorghe si All Stitch Automatizari SRL, urmeaza a avea un tratament mai putin favorabil fata de restul creantelor prevazute in aceasta categorie, acestea urmand a fi achitate doar in proportie de 90 % si doar in ultimul trimestru al planului (in acest sens, prin Programul de plati stabilit prin Planul de reorganizare prevazandu-se a fi achitata suma de 80.040 lei catre creditorul Daianu Gheorghe si suma de 73.435 lei catre creditorul All Stitch Automatizari SRL).

Avand in vedere ca planul de reorganizare a fost astfel conceput incat sa asigure plata integrala a tuturor creantelor inscrise la masa credala (cu exceptia creantei creditorului

Hangan Gheorghe care urmeaza a fi achitata in proportie de 99% si a creantelor creditorilor Daianu Gheorghe si All Stitch Automatizari SRL ce urmeaza a fi achitate doar in proportie de 90%, creditorii exprimandu-si acordul in acest sens) si a celor generate din continuarea activitatii curente ulterior deschiderii procedurii, consideram ca prin plan se asigura un tratament corect si echitabil pentru fiecare categorie de creditori mentionata distinct.

Apreciem totodata faptul ca, pe langa interesele comune ale tuturor categoriilor de creditori, in cadrul prezentei proceduri este implicat si interesul general al societatii de a vedea in debitoare un agent economic viabil, generator de locuri de munca si un contribuabil la bugetul general consolidat al statului. Toate aceste argumente trebuie sa pledeze in favoarea sustinerii prezentului Plan, neexistand niciun interes al acestor categorii de creante de a respinge planul, deoarece ipoteza falimentului nu este de natura a le aduce niciun beneficiu pe termen lung.

Pe cale de consecinta, apreciem ca implementarea Planului este de natura a genera si pe viitor beneficii pentru fiecare categorie de creditori, avand in vedere ca vor avea in societatea debitoare un partener viabil.

7.2. Distribuiuri

7.2.1. Distribuiuri catre creditorii bugetari

Pentru aceasta categorie, prezentul plan de reorganizare isi propune satisfacerea integrala prin plata a acestei categorii de creditori prin efectuarea de distribuiuri conform graficului de plati anexat la plan.

Astfel, pentru creditorul inclus in aceasta categorie planul propune **efectuarea de distribuiuri in procent de 100% din creanta inscrisa in tabelul definitiv**, platile catre creditorul bugetar urmand a se efectua in trimestrele III, IV, V, VI si VII din planul de reorganizare.

Mentionam faptul ca la distribuirile ce urmeaza a fi efectuate acestei categorii de creditori in conformitate cu programul de plati nu se au in vedere obligatiile nascute din continuarea activitatii societatii pe parcursul derularii planului de reorganizare, **obligatii ce vor fi achitate in conformitate cu prevederile art. 102, alin. 6 din Legea nr. 85/2014, la data la care aceste obligatii bugetare vor fi scadente in conformitate cu dispozitiile Codului de procedura fiscala si a celorlalte acte normative incidente.**

7.2.2. Distribuiuri catre creditorii chirografari

In ceea ce priveste creantele chirografare, prezentul plan propune achitarea in totalitate a acestora (cu exceptia creantei creditorului Hangan Gheorghe care urmeaza a fi achitata in proportie de 99% si a creantelor creditorilor Daianu Gheorghe si All Stitch Automatizari SRL ce urmeaza a fi achitate doar in proportie de 90%).

Plata creantelor chirografare urmeaza a se efectua esalonat si proportional conform Programului de plati atasat la prezentul plan – Anexa nr. 3.

Astfel, platile catre creditorii chirografari urmeaza a se efectua in trimestrele VIII, IX, X si XI din planul de reorganizare.

Planul stabileste acelasi tratament pentru fiecare creanta din cadrul categoriei creantelor chirografare, cu exceptia creantelor chirografare ale creditorilor Hangan Gheorghe, Daianu Gheorghe si All Stitch Automatizari SRL, acestea urmand a avea, cu acordul acestora, un tratament mai putin favorabil.

Astfel, creanta chirografara a creditorului Hangan Gheorghe urmeaza a fi achitata in proportie de 99%, iar creantele chirografare ale creditorilor Daianu Gheorghe si All Stitch Automatizari SRL urmeaza a fi achitate doar in proportie de 90%.

De asemenea, plata creantelor chirografare ale creditorilor Hangan Gheorghe, Daianu Gheorghe si All Stitch Automatizari SRL urmeaza a se efectua in ultimul trimestrul al planului de reorganizare al Societatii (trimestrul XII), dupa achitarea integrala a tuturor celorlalte creante inscrise in tabelul definitiv al obligatiilor societatii,

Apreciem totodata faptul ca, pe langa interesele comune ale tuturor categoriilor de creditori, in cadrul prezentei proceduri este implicat si interesul general al societatii ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. de a ramane un agent economic viabil, generator de locuri de munca si un contribuabil la bugetul general consolidat al statului. Toate aceste argumente trebuie sa pledeze in favoarea sustinerii prezentului Plan, neexistand niciun interes al acestor categorii de creante de a respinge planul, deoarece ipoteza falimentului nu este de natura a le aduce niciun beneficiu pe termen lung.

Pe cale de consecinta, apreciem ca implementarea Planului este de natura a genera si pe viitor beneficii pentru fiecare categorie de creditori, avand in vedere ca vor avea in societatea debitoare un partener viabil.

7.3 Programul de plata a creantelor

7.3.1 Programul de plata a creantelor inscrise in tabelul definitiv

In conformitate cu prevederile art. 133 alin. 2 din Legea nr. 85/2014, planul de reorganizare al societatii trebuie sa cuprinda in mod obligatoriu programul de plata a creantelor. In conformitate cu prevederile art. 5 pct. 53 din Legea nr. 85/2014, prin program de plata al creantelor se intelege *“graficul de achitare a acestora mentionat in planul de reorganizare care include:*

a)cuantumul sumelor pe care debitorul se obliga sa le plateasca creditorilor, dar nu mai mult decat sumele datorate conform tabelului definitiv de creante; in cazul creditorilor beneficiari ai unei cauze de preferinta sumele vor putea include si dobanzile;

b)termenele la care debitorul urmeaza sa plateasca aceste sume;”.

Sumele inscrise in tabelul definitiv al obligatiilor intocmit de administratorul judiciar se vor achita in perioada de reorganizare judiciara conform Programului de plati care face parte integranta din prezentul plan – Anexa nr. 3 la planul de reorganizare.

Creantele bugetare inscrise in tabelul definitiv al creantelor, urmeaza a fi achitate integral prin plan, prin efectuarea de distribuirii conform graficului de plati anexat la plan, platile urmand a se efectua in trimestrele III, IV, V, VI si VII din planul de reorganizare, iar obligatiile nascute din continuarea activitatii societatii pe parcursul derularii planului de reorganizare vor fi achitate in conformitate cu prevederile art. 102, alin. 6 din Legea nr. 85/2014, la data la care aceste obligatii bugetare vor fi scadente in conformitate cu dispozitiile Codului de procedura fiscala si a celorlalte acte normative incidente.

Creantele chirografare urmeaza a fi achitate integral (cu exceptia creantei creditorului Hangan Gheorghe care urmeaza a fi achitata in proportie de 99% si a creantelor creditorilor Daianu Gheorghe si All Stitch Automatizari SRL ce urmeaza a fi achitate doar in proportie de 90%), platile urmand a se efectua in trimestrele VIII, IX, X si XI din planul de reorganizare.

De asemenea, in situatia in care se vor inregistra creante ale creditorilor chirografari nascute din activitatea curenta a societatii debitoare pe perioada planului de reorganizare, acestea vor fi achitate in conformitate cu prevederile art. 102, alin. 6 din Legea nr. 85/2014.

Pentru creditorii Hangan Gheorghe, Daianu Gheorghe si All Stitch Automatizari SRL, plata acestor creante se va efectua in ultimul trimestrul al planului de reorganizare al Societatii (trimestrul XII), dupa achitarea integrala a tuturor celorlalte creante inscrise in tabelul definitiv al obligatiilor societatii.

7.3.2 Plata creantelor nascute in cursul procedurii

Creantele nascute dupa data deschiderii procedurii de insolventa a societatii, ca urmare a derularii activitatii curente a acesteia, astfel cum acestea sunt prezentate in cadrul prezentului plan, urmeaza a fi achitate pe perioada implementarii planului de reorganizare in conformitate cu actele juridice care constituie izvorul acestor creante, in functie de natura juridica a acestora, in conformitate cu dispozitiile art. 102, alin. 6 din Legea nr. 85/2014.

Creantele bugetare nascute in cursul perioadei de reorganizare vor fi achitate in conformitate cu dispozitiile art. 102, alin. 6 din Legea nr. 85/2014 si ale Codului de procedura fiscala si a actelor normative incidente.

Mentionam faptul ca la elaborarea previziunilor cu privire la fluxurile de numerar ce vor fi generate de catre societate ca urmare a implementarii planului de reorganizare si care fac parte integranta din prezentul plan de reorganizare, au fost avute in vedere si platile efectuate pentru stingerea creantelor nascute dupa deschiderea procedurii de insolventa in categoria carora sunt incluse:

- a) Sumele acumulate in perioada de observatie si care nu sunt cuprinse in tabelul creditorilor;
- b) Sumele necesare sustinerii activitatii curente;
- c) Sumele necesare sustinerii cheltuielilor de procedura,

7.4 Prezentarea comparativa a sumelor estimate a fi obtinute in procedura falimentului

In ipoteza in care fata de societate se va dispune deschiderea procedurii falimentului, urmeaza ca activele societatii sa fie valorificate in cadrul procedurii de lichidare. Potrivit prevederilor art. 133, alin. 4 lit. d), planul de reorganizare trebuie sa prevada *“ce despagubiri urmeaza a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creante, in comparatie cu valoarea estimativa ce ar putea fi primita prin distribuire in caz de faliment...”*

Precizam insa faptul ca valorificarea activelor Societatii intr-o procedura de faliment se realizeaza in conditii speciale care nu permit obtinerea in schimbul activelor Societatii a valorii reale a acestora. Pentru corecta stabilire a valorii ce urmeaza a se obtine in procedura de lichidare a activelor Societatii se utilizeaza valoarea de lichidare definita ca *“suma care 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”*.

Prin Rapoartele de evaluare intocmite in dosar, expertul evaluator a estimat valoarea de piata a bunurilor la suma de 998.104. In conformitate cu dispozitiile art. 133 alin. 4 lit. d din Legea nr. 85/2014 in cazul de fata s-a considerat ca in caz de faliment activele Societatii vor fi vandute la valoarea din raportul de evaluare, iar creantele societatii vor fi recuperate in proportie de 90% fara a fi generate costuri suplimentare cu acestea.

De asemenea, se estimeaza toate categoriile de cheltuieli aferente conservarii societatii pe perioada de la data deschiderii procedurii falimentului si pana la radierea acesteia – utilitati, cheltuieli salariale si taxe aferente, onorariu fix si variabil al lichidatorului judiciar, onorariu evaluator, arhivarea documentatiei societatii, alte cheltuieli, contributie fond de lichidare UNPIR – acestea sunt estimate la o suma de minim 80.825,25 lei, reprezentand aproximativ 4,87% din valoarea de vanzare a activelor societatii, supuse lichidarii patrimoniale.

Toate aceste cheltuieli, in cazul falimentului Societatii, ar urma sa fie suportate si platite prioritar din valoarea bunurilor vandute, conform art. 159, alin. 1, pct.1 din Legea nr. 85/2014.

Categorie venituri	Suma lei
Valorificare stocuri	998.109,00
Recuperare clienti	528.553,48
Debitori diversi	39.446,14
Banci	62.561,68
Casa	2.804,99
TOTAL VENITURI	1.631.475,29

Categorie cheltuieli	Suma lei
Onorariul lichidator	4.760,00
Onorariul de succes al lichidator	23.259,07
Onorariul expertului evaluator	7.140,00
Cheltuieli de conservare	25.704,00
Contributie 2% catre UNPIR	19.962,18
TOTAL CHELTUIELI	80.825,25

	Valoare creanta	Faliment		Plan de reorganizare	
		%	lei	%	lei
Total creante bugetare	406.472,00				
Total creante chirografare	1.144.132,68	100%	406472	100%	406.472
Total plati:		100%	1.144.132,68	98%	1.121.323
			1.550.604,68		1.527.794,54

Astfel, se estimeaza ca in caz de faliment, intreaga masa credala a societatii debitoare ar urma sa fie acoperita integral (cu exceptia creantei creditorului Hangan Gheorghe care urmeaza a fi achitata in proportie de 99% si a creantelor creditorilor Daianu Gheorghe si All Stitch Automatizari SRL ce urmeaza a fi achitate doar in proportie de 90%), valoarea activelor societatii, chiar si in cazul unei vanzari fortate, acoperind in totalitate creantele pe care societatea le inregistreaza in prezent, vanzarea facandu-se insa intr-o perioada mai indelungata si cu cheltuieli ale procedurii mai mari.

7.5 Efectele confirmarii planului. Descarcarea de obligatii si de raspundere a societatii

Efectele confirmarii planului, asa cum au fost prevazute de legiuitor in cuprinsul Legii 85/2014 sunt:

Cand sentinta care confirma un plan intra in vigoare, activitatea debitorului este reorganizata in mod corespunzator, iar creantele si drepturile creditorilor precum si ale celorlalte parti interesate sunt modificate astfel cum este prevazut prin plan.

In urma confirmarii planului, societatea debitoare isi va conduce activitatea prin administratorul special si sub supravegherea administratorului judiciar si potrivit celor statuate prin plan, pana cand judecatorul sindic va dispune, motivat, fie incheierea

procedurii insolventei si luarea tuturor masurilor pentru reinsertia debitorului in activitatea de afaceri, fie incetarea reorganizarii si trecerea la faliment in conditiile art. 145 si urmatoarele din Legea nr. 85/2014.

Debitorul va fi obligat sa indeplineasca, fara intarziere, schimbarile de structura prevazute in plan.

Potrivit prevederilor art. 140 din Legea nr. 85/2014 *"Cand sentinta care confirma un plan intra in vigoare, activitatea debitorului este reorganizata in mod corespunzator; creantele si drepturile creditorilor si ale celorlalte parti interesate sunt modificate astfel cum este prevazut in plan. In cazul intrarii in faliment se va reveni la situatia stabilita prin tabelul definitiv al tuturor creantelor impotriva debitorului prevazut la art. 112 alin. (1), scazandu-se sumele achitate in timpul planului de reorganizare."*

Creantele ce urmeaza a se naste pe parcursul implementarii planului de reorganizare urmeaza a fi achitate in conformitate cu actele juridice din care acestea se nasc, potrivit prevederilor art. 102 alin. 6 din Legea nr. 85/2014.

7.6 Plata retributiei administratorului judiciar

Retributia administratorului judiciar este formata dintr-un onorariu in cuantum de 4.000 lei, exclusiv TVA, stabilit conform Sentintei civile nr. 2451/30.09.2023 pronuntata in dosarul nr. 849/93/2022.

Plata retributiei cuvenite administratorului judiciar va fi efectuata in termen de 5 zile de la data facturarii, fiind o cheltuiala de procedura, platita din averea debitoarei, avand in vedere natura sa juridica si prioritatea conferita de Legea nr. 85/2014.

8. Controlul implementarii planului

In conditiile Sectiunii 6 din Legea nr. 85/2014, aplicarea planului de catre societatea debitoare este supravegheata de 3 autoritati independente, care colaboreaza pentru punerea in practica a prevederilor din cuprinsul acestuia:

1. **judecatorul-sindic**, sub conducerea caruia se deruleaza intreaga procedura si care asigura controlul de legalitate;
2. **creditorii** care analizeaza si supervizeaza activitatea desfasurata in perioada de reorganizare. Interesul evident al acestora pentru indeplinirea obiectivelor propuse prin plan (acoperirea pasivului) reprezinta un suport practic pentru activitatea administratorului judiciar, intrucat din coroborarea opiniilor divergente ale creditorilor se pot contura cu o mai mare claritate modalitatile de interventie, in vederea corectarii sau optimizarii din mers a modului de lucru si de aplicare a planului;
3. **administratorul judiciar**, reprezentand entitatea care are legatura directa cu activitatea debitoarei si exercita un control riguros asupra derularii intregii proceduri, conducand din punct de vedere operational societatea si avand astfel atat posibilitatea, cat 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 creditorii.

De asemenea, administratorul judiciar, prin departamentele sale specializate, asigura debitoarei sprijin logistic si factic pentru aplicarea strategiilor economice si juridice optime.

In conformitate cu dispozitiile legale, controlul aplicarii planului se face de catre administratorul judiciar prin:

- Verificarea actelor, operatiunilor si platilor efectuate de debitoare;
- Informari si rapoarte periodice din partea debitoarei catre administratorul judiciar;
- Sistemul de comunicare cu debitoarea prin desemnarea unui reprezentant al administratorului judiciar care se deplaseaza la sediul acesteia ori de cate ori acest lucru este necesar;

■ Verificarea rapoartelor financiare trimestriale întocmite de către societatea debitoare prin administrator special și prezentarea acestora creditorilor, în conformitate cu dispozițiile art. 106 alin. 1 din Legea nr. 85/2014.

În concluzie, controlul strict al aplicării prezentului plan și monitorizarea permanentă a derulării acestuia în conformitate cu Legea nr. 85/2014, de către factorii menționați mai sus, constituie o garanție solidă a realizării obiectivelor pe care și le propune, respectiv plata pasivului și menținerea debitoarei în viața comercială.

9. Concluzii

Apreciem faptul că scopul instituit de prevederile legii privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, respectiv acoperirea pasivului societății, nu poate fi atins într-o măsură mai mare 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 rapide și integrale a pasivului societății, creditorii acesteia urmând a beneficia de distribuiri de sume doar la momentul valorificării bunurilor societății debitoare, valorificare ce ar urma cel mai probabil să se efectueze cu foarte mare dificultate (având în vedere natura bunurilor societății) și posibil chiar la o valoare mai mică decât cea a pieței. De asemenea, intrarea societății în faliment ar da naștere și la o serie nouă de cheltuieli de procedură ce ar urma să fie suportate din averea debitoare, cum ar fi onorariul lichidatorului judiciar (cel mai probabil un onorariu mai mare față de cel stabilit pentru administratorul judiciar având în vedere onorariile practicate în piață), cheltuielile privind angajarea unei societăți de arhivare care să preia și să depoziteze întreaga arhivă a societății debitoare, sume distribuite către U.N.P.I.R. (2% din valoarea de valorificare a bunurilor societății debitoare), taxe și impozite plătite către stat etc.

De asemenea, nu trebuie pierdute din vedere aspectele sociale pe care le-ar implica o procedură de faliment a societății. În acest sens, astfel cum s-a menționat, continuarea activității societății asigură menținerea locurilor de muncă și o majorare a acestora, în condițiile în care piața forței de muncă s-a restrâns ca urmare a crizei financiare.

Menționăm faptul că implementarea prezentului plan va avea consecințe și pe plan economic și social, asigurând menținerea în circuitul comercial a unei afaceri viabile, restructurate atât din punct de vedere operational, cât și financiar, un viitor contribuabil la bugetul general consolidat al statului.

Reorganizarea prezintă beneficii inclusiv pentru furnizorii societății, întrucât după depășirea situației în care se află societatea în prezent, prin implementarea cu succes a planului propus, creditorii societății vor putea avea un partener viabil în vederea derulării de raporturi comerciale.

În ceea ce privește creditorii societății debitoare, planul pe care înțelegem să-l propunem asigură acoperirea integrală a creanțelor acestor creditori (cu excepția creanței creditorului Hangan Gheorghe care urmează a fi achitată în proporție de 99% și a creanțelor creditorilor Daianu Gheorghe și All Stitch Automatizări SRL ce urmează a fi achitate doar în proporție de 90%), cu diferența deloc de neglijat că implementarea cu succes a prezentului plan va asigura achitarea respectivelor creanțe la anumite termene stabilite în mod clar (spre deosebire de situația falimentului în care nu se cunosc cu siguranță termenele la care urmează a fi distribuite sumele către aceștia) și va reda circuitului comercial o afacere viabilă, a cărei activitate va putea fi dezvoltată în continuare, putând deveni ulterior un partener al creditorilor chirografari.

Tabelul centralizator privind analiza comparativă a celor două scenarii, faliment și reorganizare, se prezintă în felul următor:

Categorie venituri	Suma lei
Valorificare stocuri	998.109,00
Recuperare clienti	528.553,48
Debitori diversi	39.446,14
Banci	62.561,68
Casa	2.804,99
TOTAL VENITURI	1.631.475,29

Categorie cheltuieli	Suma lei
Onorariul lichidator	4.760,00
Onorariul de succes al lichidator	23.259,07
Onorariul expertului evaluator	7.140,00
Cheltuieli de conservare	25.704,00
Contributie 2% catre UNPIR	19.962,18
TOTAL CHELTUIELI	80.825,25

	Valoare creanta	Faliment		Plan de reorganizare	
		%	lei	%	lei
Total creante bugetare	406.472,00				
Total creante chirografare	1.144.132,68	100%	406472	100%	406.472
Total plati:		100%	1.144.132,68	98%	1.121.323
			1.550.604,68		1.527.794,54

In temeiul prevederilor art. 132 alin. 1 din Legea nr. 85/2014, prezentul plan de reorganizare este propus de societatea debitoare prin administrator special care, analizand cauzele care au dus societatea in incetare de plati, a concluzionat ca este posibila o reorganizare a activitatii debitoare in conditiile in care sunt respectate toate masurile ce vor fi impuse prin prezentul plan, aceasta cu atat mai mult cu cat valoarea activelor societatii depaseste cuantumul obligatiilor restante.

Condițiile preliminare pentru depunerea prezentului plan de reorganizare, prevazute expres de art. 132 alin. 1 din Legea nr. 85/2014, au fost indeplinite.

■ In acest sens, societatea debitoare si-a declarat intentia de reorganizare ulterior deschiderii procedurii de insolventa;

■ Tabelul definitiv al creantelor a fost depus la dosarul cauzei si afisat la usa instantei si publicat in Buletinul Procedurilor de Insolventa nr. 7359 din data de 02.05.2023.

Societatea nu a facut obiectul procedurii instituite prin prevederile Legii 85/2014 si nici ale Legii nr. 85/2006, anterior deschiderii procedurii insolventei in dosarul nr. 849/23/2022, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti - Sectia a VII-a Civila. Nici societatea si nici un membru al organelor de conducere ale acesteia nu a fost condamnat pentru niciuna din infractiunile prevazute de art. 132 alin. 4 din Legea nr. 85/2014.

Planul de reorganizare pe care îl supunem atenției judecătorului-sindic și creditorilor cuprinde perspectivele de redresare ale societății în raport cu posibilitățile și specificul activității acesteia, indică mijloacele financiare disponibile și evoluția cererii pe piața față de oferta serviciilor societății. Măsurile de implementare a planului de reorganizare sunt prevăzute în cadrul Capitolului 6 al planului de reorganizare și prevăd măsuri adecvate dintre cele menționate de art. 133 alin. 5 din Legea nr. 85/2014 cu modificările și completările ulterioare.


Sursele de finanțare a planului de reorganizare provin din: continuarea activității curente conform obiectului de activitate, respective achiziția și furnizarea de echipamente și servicii pentru industria textilă; încheierea de parteneriate și alte asocieri cu parteneri din domeniul respectiv; recuperarea de creanțe; creditarea societății debitoare de către asociatul acesteia (imprumuturi pe termen lung ce urmează a fi restituite de către societate după achitarea întregii mase credale) sau de către instituții de creditare/investitori, în situația în care aceste măsuri se vor impune pe parcursul derulării planului de reorganizare; majorarea de capital, asociatul având în vedere această posibilitate ca variantă pentru asigurarea surselor de finanțare necesare derulării planului de reorganizare; valorificarea activelor care nu afectează negativ implementarea planului de reorganizare, în măsura în care aceasta se impune.

Modalitățile de acoperire a pasivului societății sunt prevăzute în cadrul Capitolului 7 al planului, sursele de finanțare a acestora fiind indicate în cadrul Capitolului 6 al planului. Fluxul de încasări și plăți estimate este prevăzut în Anexa nr. 2 a Planului de reorganizare.

Elementele obligatorii prevăzute de Legea nr. 85/2014, precum durata de implementare a planului, programul de plată a creanțelor și indicarea categoriilor de creanțe defavorizate, a tratamentului acestora și a prezentării comparative a sumelor estimate ce vor fi distribuite în ipoteza falimentului sunt cuprinse în capitolele 1, 5, 6 și 7.

In concluzie, controlul strict al aplicării prezentului plan și monitorizarea permanentă a derulării acestuia, de către factorii menționați în cuprinsul planului, constituie o garanție solidă a realizării obiectivelor pe care le propunem, respectiv plata pasivului asumat prin plan și menținerea afacerii ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L. în viața comercială, motiv pentru care supunem votului creditorilor prezentul plan de reorganizare.

**Administrator special,
DAIANU MIREL**



Anexele planului de reorganizare:

- Anexa nr. 1 – Tabelul definitiv al creantelor ALL STITCH MASINI DE CUSUT INDUSTRIALE S.R.L.;
- Anexa nr. 2 – Fluxul de incasari si plati estimate;
- Anexa nr. 3 – Programul de plata al creantelor;
- Anexa nr. 4 – Organigrama societatii;
- Anexa nr. 5 - Decizie Asociatului Unic nr. 2 din 31.05.2023 aprobare plan de reorganizare
- Anexa nr. 6 – Decizie Asociatului Unic nr. 1 din 22.10.2022 numire administrator special
- Anexa nr. 7 – Raport de evaluare nr. 404/12.04.2023 pentru bunuri mobile – stoc marfa/utilaje folosite in industria confectiilor intocmit de expert evaluator Coniac Mihai Victor;
- Anexa nr. 8 – Raport de evaluare nr. 601/01.06.2023 pentru bunuri mobile – stoc marfa/mijloace fixe intocmit de expert evaluator Coniac Mihai Victor;