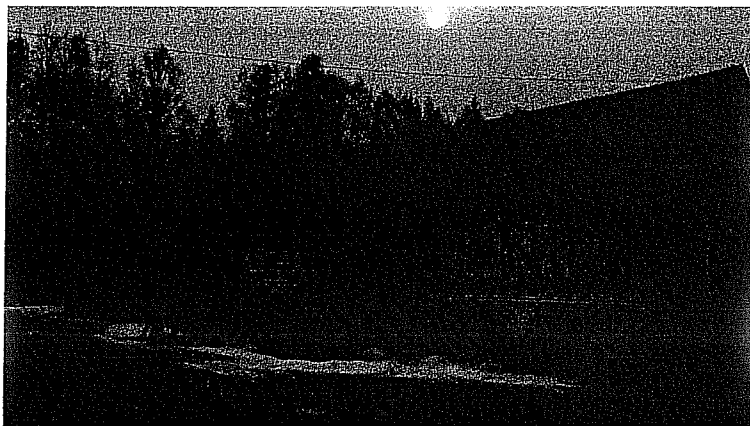


Management Reorganizare
Lichidare Iași SPRL
Nr. INTRARE 589/25.05.2016
IEȘIRE

PLAN DE REORGANIZARE *SARDO-LEMN S.R.L.*

*VATRA
DORNEI,
Județ
Suceava*



- Dosar nr. 4002/86/2014 -
- ÎN INSOLVENȚĂ - -IN INSOLVENCY -
- EN PROCÉDURE COLLECTIVE -

- MAI 2015 -



PREAMBUL

Notă:

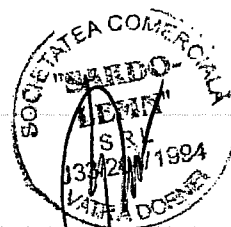
Prezentul Plan de Reorganizare a fost întocmit în condițiile art.94 alin.(1) lit.a) din Legea 85/2006 cu modificările ulterioare, de către administratorul special, investit conform dispozițiilor art.18 din Legea 85/2006 cu modificările ulterioare.

Menționăm că, în întocmirea și redactarea prezentului Plan de reorganizare ne-am conformat dispozițiilor art.94, art.95 din Legea 85/2006 modificată, astfel încât prezentul Plan de Reorganizare întrunește toate condițiile de formă și fond legal solicitate.

Detalii:

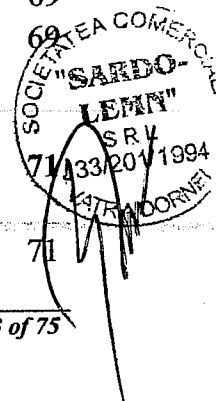
- s-a depus cerere conform dispozițiilor art. 33 alin.(6) din legea 85/2006, modificată, prin care "SARDO-LEMN" S.R.L. își exprimă intenția de reorganizare *întrucât există șanse reale de redresare a activității și de achitare integrală a masei credale,*
- conf. disp. art.94 alin.(3) din Legea 85/2006 modificată, Planul de Reorganizare întocmit prevede la Cap. V „...restructurarea și continuarea activității societății comerciale...”
- conf. disp. art.95 alin.(1) din Legea 85/2006 modificată, prezentul Plan de Reorganizare „...indică perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta societății noastre, și cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică, inclusiv în ceea ce privește modalitatea de selecție, desemnare și înlocuire a administratorilor și a directorilor.”
- conf. disp. art.95 alin.(2) din Legea 85/2006 modificată, prezentul Plan de Reorganizare „...cuprinde programul de plată a creanțelor”
- conf. disp.art.95 alin.(3) din Legea 85/2006 modificată, prezentul Plan de Reorganizare a fost conceput pentru o perioadă de 3 (trei) ani, socotiți de la data confirmării.
- conf. disp. art.95 alin.(4) din Legea 85/2006 modificată, prin prezentul Plan de Reorganizare îmi rezerv dreptul de a solicita administratorului judiciar extinderea perioadei în cel mult 18 luni de la confirmarea planului, în condițiile îndeplinirii acestuia până la momentul respectiv.
- conf. disp. art.95 alin.(5) din Legea 85/2006 modificată, prezentul Plan de Reorganizare menționează categoriile de creanțe defavorizate, precum și despăgubirile acordate creditorilor în caz de faliment.
- conf. disp. art.95 alin.(6) din Legea 85/2006 modificată, prezentul Plan de Reorganizare include măsurile adecvate pentru punerea sa în aplicare.

* Deschiderea procedurii de insolvență a debitoarei "SARDO-LEMN" S.R.L. s-a produs prin admiterea cererii formulate de debitoare, conform Încheierii nr. 780/03.06.2014, pronunțată de către Tribunalul Suceava – Secția Civilă , în dosarul nr. 4002/86/2014.



CUPRINS

	pag.
CAPITOLUL I DATE INTRODUCTIVE	5
1.1. PREZENTAREA SOCIETĂȚII	5
1.2. SCURT ISTORIC	5
1.3. STRUCTURA ACȚIONARIATULUI	7
1.4. ACTIVITATEA SOCIETĂȚII	7
1.5. SITUAȚIA PERSONALULUI ANGAJAT	10
1.6. SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ A SOCIETĂȚII LA DATA DECLANȘĂRII PROCEDURII DE INSOLVENȚĂ	10
CAPITOLUL II NECESITATEA PROCEDURII REORGANIZĂRII	22
2.1. NECESITATEA APLICĂRII PROCEDURII DE REORGANIZARE	22
2.2. AVANTAJELE PROCEDURII DE REORGANIZARE	22
2.3. COMPARAȚIE ÎNTRE AVANTAJELE REORGANIZĂRII ÎN RAPORT DE VALOAREA DE LICHIDARE	23
2.4. AVANTAJE PENTRU PRINCIPALELE CATEGORII DE CREDITORI	23
CAPITOLUL III TABELUL DEFINITIV AL CREDITORILOR	25
CAPITOLUL IV CREANȚE DE RECUPERAT	29
CAPITOLUL V REORGANIZAREA SOCIETĂȚII COMERCIALE	30
5.1. ACTIVITATEA DE INVENTARIERE A ACTIVELOR	30
5.2. ACTIVITATEA DE EVALUARE LA DATA ÎNTOCMIRII PLANULUI	37
5.3. ANALIZA ACTIVULUI BILANȚIER	51
5.4. BILANȚ DESCHIDERE PROCEDURĂ INSOLVENȚĂ	51
5.5. ANALIZA FLUXULUI PRODUCTIV	52
5.6. ANALIZA INDICATORILOR ACTUALI	57
5.7. PIAȚA	59
5.8. <i>PROGRAMUL DE PLATĂ A CREANȚELOR (MODALITĂȚI DE LICHIDARE A PASIVULUI)</i>	61
5.9. BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI 2015÷2018	64
5.10. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII DIN PERIOADA DE OBSERVAȚIE	68
5.11. PLATA DATORIILOR PRIN LICHIDARE PARȚIALĂ / TOTALĂ A ACTIVELOR	68
5.12. DURATA DE EXECUTARE A PLANULUI DE REORGANIZARE	68
5.13. CATEGORII DE CREANȚE CARE NU SUNT DEFAVORIZATE	69
5.14. TRATAMENTUL CATEGORIILOR DE CREANȚE DEFAVORIZATE	69
5.15. DESCĂRCAREA DE RĂSPUNDERE	69
5.16. DESPĂGUBIRI OFERITE TITULARILOR DE CREANȚE ÎN CAZ DE FALIMENT	69
CAPITOLUL VI MĂSURI ADECVATE PENTRU PUNEREA ÎN APLICARE A PLANULUI DE REORGANIZARE	71
6.1. CONDUCEREA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE	71



6.2.	SUSTINEREA FINANCIARĂ A PLANULUI DE REORGANIZARE	71
6.3.	TRANSMITEREA BUNURILOR DIN AVEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE	71
6.4.	FUZIUNEA SAU ABSORBIREA SOCIETĂȚII COMERCIALE	72
6.5.	LICHIDAREA TUTUROR SAU A UNORA DINTRE BUNURILE AVERII SOCIETĂȚII COMERCIALE, SEPARAT SAU ÎN BLOC	72
6.6.	SITUAȚIA DOBÂNZILOR ȘI PENALITĂȚILOR	72
6.7.	MODIFICAREA SAU STINGEREA GARANȚILOR REALE, CU ACORDAREA OBLIGATORIE, ÎN BENEFICIUL CREDITORULUI GARANTAT, A UNEI GARANȚII SAU PROTECȚII ECHIVALENTE, ÎN CONDIȚIILE PREVĂZUTE LA ART.39 ALIN.(2) LIT.C)	72
6.8.	PRELUNGIREA DATEI SCADENȚEI, PRECUM ȘI MODIFICAREA RATEI DOBÂNZII, A PENALITĂȚII SAU A ORICĂREI ALTE CLAUZE DIN CUPRINSUL CONTRACTULUI ORI A CELORLALTE IZVOARE ALE OBLIGAȚIILOR SALE	72
6.9.	SITUAȚIA ACTULUI CONSTITUTIV – MODIFICĂRI	72
6.10.	SITUAȚIA TITLURILOR DE VALOARE	72
6.11.	PLATA OBLIGAȚIILOR BUGETARE	73
6.12.	CATEGORII SEPARATE DE CREANȚE	73
6.13.	TRATAMENTUL CREANȚELOR	73
CAPITOLUL VII BUGETUL DE LICHIDARE		74
7.1.	CONSERVAREA PATRIMONIULUI	74
7.2.	CHELTUIELI PENTRU DESFĂȘURAREA ACTIVITĂȚII DE REORGANIZARE	74
CAPITOLUL VIII CONCLUZII		75
Anexa 1. Analiză statică (3 pagini)		
Anexa 2. Analiză grafică (10 pagini)		
Anexa 3. Analiză dinamică (4 pagini)		
Anexa 4. Program plăți - trimestrial (6 pagini)		



CAPITOLUL I

DATE INTRODUCTIVE

1.1. PREZENTAREA SOCIETĂȚII

DATE DE IDENTIFICARE ALE AGENTULUI ECONOMIC

1. Numele societății: **“SARDO-LEMN” S.R.L.**
2. Număr de înregistrare: Număr de ordine în Registrul comerțului: J33/201/1994
Cod Unic de Înregistrare: 5250520 Atribut Fiscal: Ro
3. Forma juridică de constituire: **Societate cu răspundere limitată**
4. Adresa: Localitatea Vatra Dornei, Str. Izvorului Nr. 2, Bl. A4, sc. A, et. 3, ap. 12, Judet Suceava
5. Tipul activității principale: 1610 - Tăierea și rindeluirea lemnului
6. Natura capitalului: **100% Privat**

Obiectul principal de activitate îl constituie:

★ **1610 - Tăierea și rindeluirea lemnului**

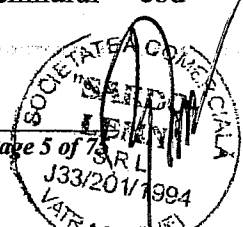
★ Ca și obiecte secundare de activitate:

- 0220 - Exploatarea forestieră
- 0899 - Alte activități extractive n.c.a.
- 0990 - Activități de servicii anexe pentru extracția mineralelor
- 1622 - Fabricarea parchetului asamblat în panouri
- 1623 - Fabricarea altor elemente de dulgherie și tâmplărie, pentru construcții
- 1624 - Fabricarea ambalajelor din lemn
- 1629 - Fabricarea altor produse din lemn; fabricarea articolelor din plută, paie și din alte materiale vegetale împletite
- 2370 - Tăierea, fasonarea și finisarea pietrei
- 3109 - Fabricarea de mobilă n.c.a.
- 4399 - Alte lucrări speciale de construcții n.c.a.
- 4521 - montarea căsuțelor prefabricate din lemn
- 4613 - Intermedieri în comerțul cu material lemnos și materiale de construcții
- 4673 - Comerț cu ridicata al materialului lemnos și al materialelor de construcții și echipamentelor sanitare
- 4941 - Transporturi rutiere de mărfuri
- 5510 - Hoteluri și alte facilități de cazare similare
- 6399 - Alte activități de servicii informaționale n.c.a.
- 7490 - Alte activități profesionale, științifice și tehnice n.c.a.
- 7911 - Activități ale agențiilor turistice
- 9524 - Repararea mobilei și a furniturilor casnice

1.2. SCURT ISTORIC

SARDO-LEMN SRL, cu sediul în Municipiul Vatra Dornei, Str. Izvorului Nr. 2, Bl. A4, sc. A, et. 3, ap. 12, Judet Suceava, a fost infiintata in anul 1994, inregistrata la oficiul registrului comertului sub nr. J33/201/1994 cu un capital social subscris si varsat integral de 153.830 RON.

Obiectul principal de activitate al societatii il constituie tăierea și rindeluirea lemnului – cod 1610.



În primii ani de activitate s-a început cu o prelucrare primară – având scop principal fabricarea și valorificarea cherestelei.

Înca de la înființarea societății s-a urmarit obtinerea unor produse finite din lemn; în acest scop – din resurse proprii și finanțări de la bănci – s-a investit în instalații și utilaje de specialitate.

Începând cu anul 2006, în paralel cu activitatea de prelucrare a lemnului, societatea a desfășurat și activități de extragere, concasare și valorificare a pietrei.

Produsele de bază fabricate de SARDO-LEMN SRL sunt: tamplăria din lemn stratificat și casele din lemn.

Până în prezent SARDO-LEMN SRL a executat construcții din lemn în țări ca: România, Italia, Franța, Spania, Grecia, Belgia.

Societatea are un asociat unic în persoana domnului IORDACHE SILVIU-NICOLAE, domiciliat în Municipiul Vatra Dornei, Str. Izvorului, Nr. 2, Bloc A4, Scara A, Etaj 3, Ap. 12, Județ Suceava.

Administratorul societății este dnul IORDACHE SILVIU-NICOLAE.

Societatea desfășoară activitate de mai bine de douăzeci de ani dar concurența acerbă și reducerea constantă a puterii de cumpărare a dus la diminuarea veniturilor și la funcționarea în pierdere. Acesta a fost un alt motiv pentru care pentru susținerea activității firmei s-a apelat la creditare, ceea ce pe termen scurt a funcționat în favoarea societății. Dar, dobânzile și comisioanele mari, pe fondul scaderii veniturilor, pe de o parte dar și a creșterii cheltuielilor, pe de altă parte au făcut ca societatea să ajungă în imposibilitatea de a-și achita datoriile curente, ajungându-se la restanțe mari.

Prin reorganizarea pe care o dorim, societatea poate să-și desfășoare activitatea în continuare, achitându-și și datoriile restante acumulate în timp și cele curente.

◆ capital social / acționari / administratori

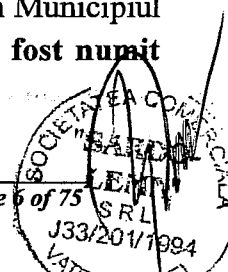
Societatea are un capital social subscris, integral vărsat, total de 153.830 RON, 15.383 părți sociale, valoarea unei părți sociale fiind de 10 RON fiecare, eliberate și atribuite asociatului unic:

* **IORDACHE SILVIU-NICOLAE**, Cetățenie: română, Data și locul nașterii: 05.12.1983, Vatra Dornei, CNP: 1831205330793, Act de identitate: Carte Identitate, SV / 860325 emis de SPCLEP Vatra Dornei, cu domiciliul în Municipiul Vatra Dornei, Str. Izvorului, Nr. 2, Bloc A4, Scara A, Etaj 3, Ap. 12, Județ Suceava, Aport la capital: 153.830 RON, Aport vărsat în RON : 153.830 RON, Număr părți sociale: 15.383, Cota de participare la beneficii și pierderi: 100%.

Ca administrator statutar al societății a fost numit:

* **IORDACHE SILVIU-NICOLAE**, Cetățenie: română, Data și locul nașterii: 05.12.1983, Vatra Dornei, CNP: 1831205330793, Act de identitate: Carte Identitate, SV / 860325 emis de SPCLEP Vatra Dornei, cu domiciliul în Municipiul Vatra Dornei, Str. Izvorului, Nr. 2, Bloc A4, Scara A, Etaj 3, Ap. 12, Județ Suceava.

Prin hotărârea AGEA nr. 9088 din 13.06.2014, d-nul IORDACHE SILVIU-NICOLAE, Cetățenie: română, Data și locul nașterii: 05.12.1983, Vatra Dornei, CNP: 1831205330793, Act de identitate: Carte Identitate, SV / 860325 emis de SPCLEP Vatra Dornei, cu domiciliul în Municipiul Vatra Dornei, Str. Izvorului, Nr. 2, Bloc A4, Scara A, Etaj 3, Ap. 12, Județ Suceava a fost numit **administrator special**.



1.3. STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

* **IORDACHE SILVIU-NICOLAE**, Cetățenie: română, Data și locul nașterii: 05.12.1983, Vatra Dornei, CNP: 1831205330793, Act de identitate: Carte Identitate, SV / 860325 emis de SPCLEP Vatra Dornei, cu domiciliul în Municipiul Vatra Dornei, Str. Izvorului, Nr. 2, Bloc A4, Scara A, Etaj 3, Ap. 12, Judet Suceava, Aport la capital: 153.830 RON, Aport vărsat în RON : 153.830 RON, Număr părți sociale: 15.383, Cota de participare la beneficii și pierderi: 100%.

1.4. ACTIVITATEA ȘI PRODUSELE SOCIETĂȚII

ANALIZA FLUX TEHNOLOGIC

ACHIZITIE CHERESTEA BRUTA – SORTARE PE CLASE DE CALITATE

USCARE CHERESTEA

PRELUCRARE PRIMARA CHERESTEA – RINDELUIT – ELIMINARE DEFECTE PRIN RETEZARE

PRELUCRARE SECUNDARA CHERESTEA

-FREZARE SI IMBINARE IN DINTI

-INCLEIERE SI PRESARE

-PROFILARE ELEMENTE IN LEMN PT FRIZE USI SI FERESTRE

-FINISARE SI TRATARE A LEMNULUI

-VOPSITORIE

-MONTAJ ACCESORII

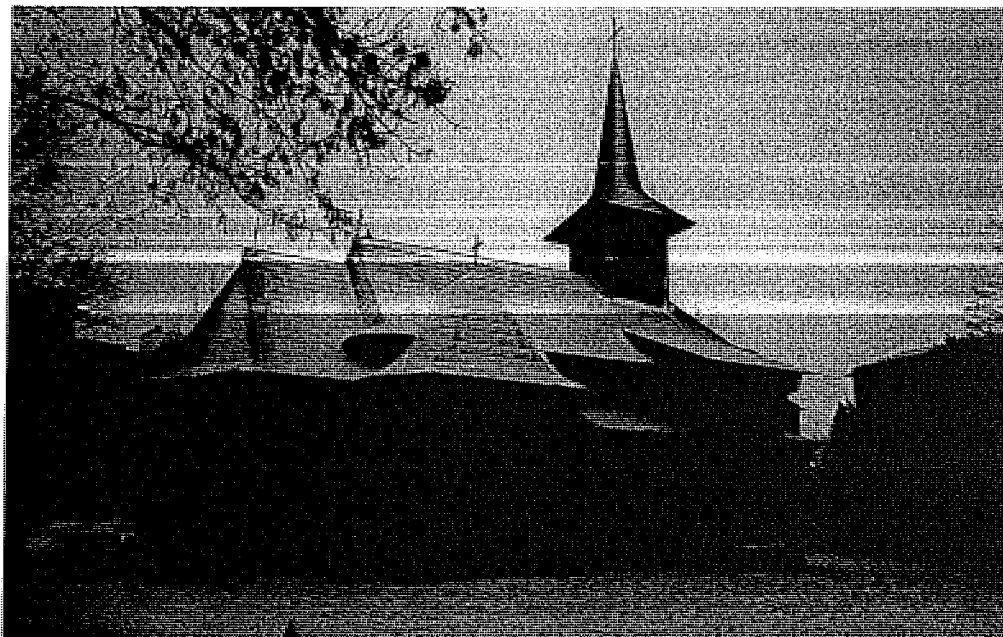
-AMBALARE

Dintre lucrarile reprezentative executate de SARDO-LEMN SRL, enumeram:

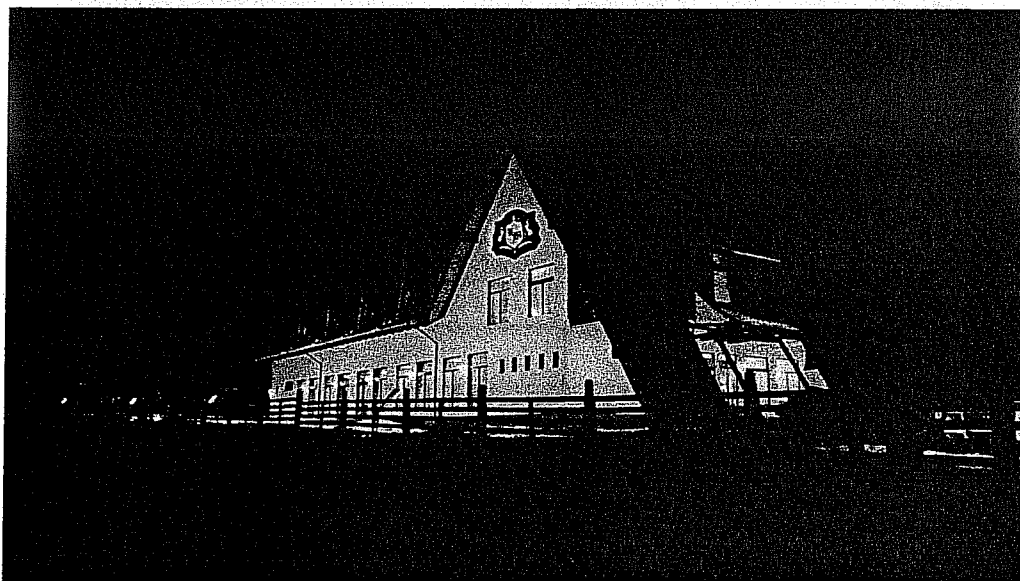
A. EXECUTIE SI MONTAJ TAMPLARIE LEMN STRATIFICAT LA SPITALUL CLINIC COLTEA DIN BUCURESTI - lucrare executata intre anii 2008-2010.



**B. EXECUTIE SI MONTAJ BISERICA DIN LEMN DIN LOCALITATEA NAVODARI –
lucrare executata in anul 2013**

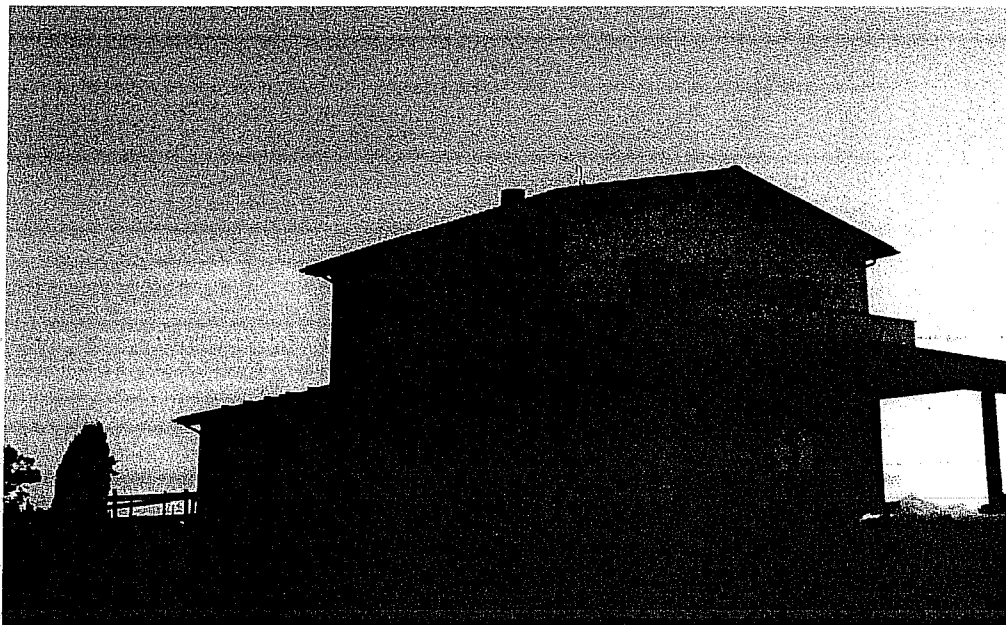
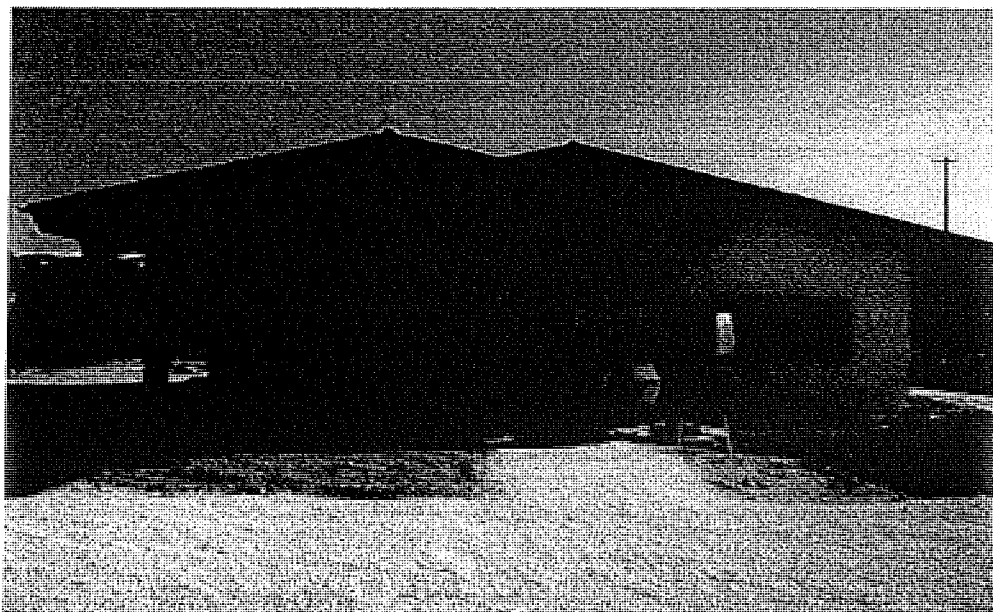


**C. EXECUTIE SI MONTAJ SALA DE EVENIMENTE IN LOC. DORNA ARINI, JUD.
SUCEAVA – lucrare executata intre anii 2013-2014**



D. DIFERITE CONSTRUCTII DIN LEMN – executate intre 2005-2013





1.5. SITUAȚIA PERSONALULUI ANGAJAT

Activitatea preconizată a societății necesită un personal format din cca. 8-16 angajați, încadrați pe diferite compartimente. Prezentarea situației personalului angajat (ultimii trei ani și preconizarea pentru următorii trei ani) este următoarea:

EXPLICAȚII	PERS.COND.	PERS.DIR.PROD.	PERS.DESF.APROV.	PERS.IND.PROD
2012 = 37 PERS	2	30	1	4
2013 = 31 PERS	2	24	1	4
2014 = 16 PERS	2	9	1	4

EXPLICAȚII	PERS.COND.	PERS.DIR.PROD.	PERS.DESF.APROV.	PERS.IND.PROD
2015 = 8 PERS	1	3	1	3
2016 = 12 PERS	1	7	1	3
2017 = 16 PERS	1	11	1	3
2018 = 16 PERS	1	11	1	3

1.6. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ A SOCIETĂȚII

Societățile comerciale au obligația să organizeze și să conducă contabilitate proprie, respectiv contabilitate financiară și contabilitate de gestiune adaptate la specificul activității în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Contabilitatea, ca activitate specializată în măsurarea, evaluarea, cunoașterea, gestiunea și controlul activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, precum și a rezultatelor obținute din activitatea persoanelor juridice, trebuie să asigure înregistrarea cronologică și sistematică, prelucrarea, publicarea și păstrarea informațiilor cu privire la poziția financiară, performanța financiară și fluxurile de trezorerie, atât pentru cerințele interne ale acestora, cât și în relațiile cu investitorii prezenți și potențiali, creditorii financiari și comerciali, clienții, instituțiile publice și alți utilizatori.

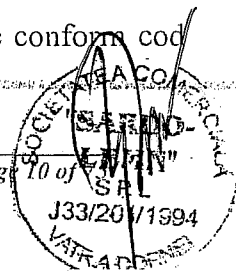
Documentele oficiale de prezentare a situației economico-financiare a persoanelor juridice sunt situațiile financiare anuale, stabilite potrivit legii, care trebuie să ofere o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată.

Pentru analiza situației financiare am utilizat următoarele documente contabile: Bilanțurile contabile la data de 31.12.2012 și 31.12.2013, precum și balanțele de verificare la 31.12.2012, 31.12.2013, 31.05.2014 și la **31.03.2015**.

Perioada de timp luată ca referință pentru această analiză este reprezentată de perioada de activitate înaintea deschiderii procedurii (31.05.2014), respectiv situația ulterioară deschiderii procedurii de insolvență, până la 31.03.2015.

Luând în considerare faptul că data declanșării procedurii a fost **03.06.2014** am utilizat documentele mai sus menționate pentru a putea vizualiza evoluția situației economico-financiare a societății în perioada **31.12.2012 ÷ 31.03.2015** și pentru a obține o imagine completă asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței acesteia.

Obiectul principal de activitate al debitoarei **S.C. SARDO LEMN S.R.L.** este conform cod CAEN 1610: *Tăierea și rindeluirea lemnului.*



A. Analiza situației patrimoniului

Prezentul raport pornește cu analiza situației patrimoniului societății, în vederea obținerii unei imagini asupra activității desfășurate de aceasta, urmărind evoluția în timp a rezultatelor economico-financiare a societății pe baza principalilor indicatori.

- Ron -

DENUMIREA INDICATORILOR	31.12.2012	31.12.2013	31.05.2014	31.03.2015
ACTIVE IMOBILIZATE	582.371	580.449	510.749	507.837
Stocuri	184.927	435.072	183.259	88.358
Creanțe	1.137.765	988.907	1.151.163	1.145.670
Disponibilități bănești	323.757	207.475	142.844	108.754
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	1.646.449	1.631.454	1.477.266	1.342.782
Cheltuieli în avans	8.099	0	0	0
TOTAL ACTIV	2.236.919	2.211.903	1.988.015	1.850.619
Capital social	153.730	153.730	153.730	153.830
Rezerve din reevaluare și alte rezerve	68.627	133.878	133.878	133.878
Alte elemente de capital	319.246	-12.565	-256.901	-422.094
Capitaluri total	541.603	275.043	30.707	-134.386
Provizioane pt. riscuri și cheltuieli	0	0	0	0
Subvenții ptr. investiții	0	0	0	0
CAPITALURI PROPRII	541.603	275.043	30.707	-134.386
Datorii pe termen mediu și lung	157.968	95.083	83.758	83.371
TOTAL CAP. PERMANENTE	699.571	370.126	114.465	-51.015
Datorii pe termen scurt	1.537.348	1.841.777	1.873.550	1.901.634
Venituri înreg. în avans	0	0	0	0
TOTAL PASIV	2.236.919	2.211.903	1.988.015	1.850.619

A.1. Analiza activelor societății

• *Activul net contabil*

Patrimoniul net reflectă activele firmei negrevate de datorii, arătând averea netă a acționarilor stabilită pe baza bilanțului patrimonial. Acest indicator este echivalentul activului net contabil. Prin urmare, activul net contabil dă indicii asupra solvabilității globale a întreprinderii și asupra dimensiunilor capitalurilor proprii ale entității economice.

Indicator	31.12.2012	31.12.2013	31.05.2014	31.03.2015
Activ total	2.236.919	2.211.903	1.988.015	1.850.619
Datorii totale	1.695.316	1.936.860	1.957.308	1.985.005
Activ net contabil	541.603	275.043	30.707	-134.386

După cum se poate observa în tabelul de mai sus, elementele de natura activelor urmează o evoluție descrescătoare. Astfel, în anul 2012 elementele de activ înregistrau de **2.236.919 lei**, în anul 2013 o valoare de **2.211.903 lei**, la 31.05.2014 acestea erau în valoare de **1.988.015 lei**, iar la **31.03.2015** au ajuns la valoarea de **1.850.619 lei**. Paralel cu evoluția elementelor de activ...

modificat și cuantumul datoriilor societății, determinând modificarea activului net contabil. Așadar, pentru activul net contabil s-au obținut în perioada 2012- 31.05.2014 valori pozitive, iar la 31.03.2015 indicatorul a înregistrat o valoare negativă.

În concluzie, **valoarea activului net contabil negativă obținută la sfârșitul perioadei indică, teoretic, imposibilitatea societății de a-și acoperi datoriile pe seama activelor deținute.**

Activele imobilizate reprezintă bunurile și valorile destinate să servească o perioadă îndelungată în activitatea persoanei juridice, care nu se consumă la prima utilizare.

Contabilizarea imobilizărilor se ține pe următoarele categorii: imobilizări necorporale, imobilizări corporale și imobilizări financiare.

Din analiza evoluției valorilor activelor imobilizate, reiese că în perioada supusă analizei activele imobilizate au avut o evoluție descrescătoare, de la **582.371 lei** în anul 2012 la **510.749 lei** la 31.05.2014, iar la **31.03.2015** înregistrau o valoare contabilă netă de **507.837 lei**, repartizate astfel:

➤ **imobilizări corporale (la valoare contabilă brută), respectiv:**

- soldul contului 211 „Terenuri și amenajări de terenuri“:	48.545 lei
- soldul contului 212 „Construcții“:	340.974 lei
- soldul contului 2131 „Echipamente tehnologice“:	334.456 lei
- soldul contului 2133 „Mijloace de transport“:	355.991 lei

➤ **imobilizări financiare (la valoare contabilă brută), respectiv:**

- soldul contului 267 „ Creanțe imobilizate“:	1.976 lei
---	-----------

Valoarea amortizărilor aferente imobilizărilor la data de **31.03.2015** era în suma totală de **574.105 lei**, fiind repartizată astfel:

- soldul contului 2812 „Amort. construcțiilor“:	36.702 lei
- soldul contului 2813 „ Amort. inst. tehnice, mijl. de transport, anim. și plantații“:	537.403 lei

Activele circulante sunt privite ca a doua componentă importantă în structura activului bilanțier, iar prin natura lor, reprezintă cea mai scurtă cale spre obținerea unor lichidități pe termen scurt.

Activele circulante sunt recunoscute în contabilitate atunci când:

- sunt achiziționate sau produse pentru consum propriu sau în scopul comercializării și se așteaptă a fi realizate în termen de 12 luni;
- sunt reprezentate de creanțe aferente ciclului de exploatare;
- sunt reprezentate de numerar sau echivalente de numerar a căror utilizare nu este restricționată.

Activele circulante identificate la societate sunt: stocuri, creanțe neîncasate și disponibilități bănești. Evoluția acestora este una descrescătoare astfel, în anul 2012, activele circulante înregistrau valoarea de **1.646.449 lei**, în anul 2013 valoarea de **1.631.454 lei**, la 31.05.2014 valoarea de **1.477.266 lei**, iar în luna martie 2015 valoarea de **1.342.782 lei** (datorită, în principal, diminuării volumului stocurilor și disponibilităților bănești).

Stocurile sunt, de regulă, active circulante deținute de societate:

- sub formă de materii prime, materiale și alte consumabile ce urmează a fi folosite în procesul de producție,
- pentru a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității,
- în curs de producție.

Conform bilanței de verificare la **31.03.2015**, în contabilitatea debitoarei figurau stocuri în valoare de **88.358 lei**, formată din:

- materiale consumabile :	35.288 lei
- lucrări și servicii în curs de execuție:	37.979 lei
- produse finite:	4.351 lei
- avansuri acordate pentru cumpărări de stocuri:	10.740 lei

Creanțele reprezintă anumite drepturi bănești față de terți, adică sume neîncasate rezultate în urma livrării bunurilor și/sau serviciilor prestate către diverși parteneri cu care societatea a desfășurat relații comerciale.

Urmărind cifrele din Anexa nr. 1 se observă că pe parcursul perioadei creanțele au avut o evoluție oscilantă cu tendințe de scădere la sfârșitul perioadei analizate, ajungând la **31.03.2015** la o valoare de **1.145.670 lei**.

Conform bilanței de verificare de la data de 31.03.2015, quantumul creanțelor neîncasate este format din următoarele elemente:

• soldul contului 411 „Clienți“:	1.091.898 lei
• soldul contului 4428 „T.V.A. neexigibilă“:	28.972 lei
• soldul contului 461 „Debitori diverși“:	24.800 lei

În totalul creanțelor, ponderea cea mai importantă o au creanțele comerciale, adică cca. 95%.

Dificultatea încasării creanțelor societății a dus la însemnate imobilizări monetare, care au afectat echilibrul financiar pe termen scurt al societății.

În concluzie, **dificultatea încasării creanțelor a reprezentat o problemă importantă cu care s-a confruntat societatea și care a contribuit totodată la instalarea stării de insolvență.**

Totodată, apreciam faptul că, dacă s-ar recupera integral quantumul creanțelor existente la 31.03.2015, acestea ar acoperi cca. 58 % din datoriile totale.

Disponibilitățile bănești sunt valori economice care îmbracă forma sau îndeplinesc funcția de bani.

Urmărind cifrele din Anexa nr. 1 se poate observa că acestea urmează o traiectorie descrescătoare, la 31.03.2015 figurând cu un sold de **108.754 lei**.

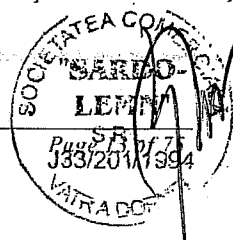
În ceea ce privește structura **disponibilităților bănești** ale societății, acestea sunt alcătuite din valoarea disponibilului existent în conturile bancare (57 lei), a disponibilităților de trezorerie existente în casierie (108.697 lei).

În concluzie, comparând nivelul disponibilităților bănești cu cel al datoriilor, se poate spune că **societatea nu a avut resursele necesare plății integrale a datoriilor scadente ale societății.**

A.2. Analiza capitalurilor proprii și datoriilor societății debitoare

• **Capitalurile proprii** reprezintă totalitatea surselor de finanțare stabile, aflate la dispoziția persoanelor juridice, după deducerea tuturor datoriilor. Sunt incluse în categoria mai amplă a capitalurilor permanente, exprimând numai pasivul intern al întreprinderii.

Capitalurile proprii cuprind, conform normelor contabile românești, în pasivul bilanțier: aporturile de capital, primele legate de capital, diferențele din reevaluare, rezervele, rezultatul reportat, rezultatul exercițiului, repartizarea profitului, fondurile, subvențiile pentru investiții, provizioanele reglementate.



În ceea ce privește evoluția elementelor componente ale acestui indicator pentru societatea debitoare analizată, se observă că:

- valoarea capitalului social a rămas constantă la valoarea de **153.830 lei** în toată perioada analizată
- la 31.03.2015 au fost constituite și înregistrate rezerve în sumă de **133.878 lei**;
- la 31.03.2015 rezultatul reportat reflectă pierdere;
- rezultatul exercițiului se concretizează în profit în anul 2012, iar înregistul perioadei acesta s-a concretizat în pierdere.

Comparând evoluția datoriilor cu variația capitalurilor proprii, constatăm că datoriile prezintă o evoluție crescătoare în paralel cu o diminuare a capitalurilor proprii, rezultând, teoretic, o situație nefavorabilă pentru societate.

Capitalurile permanente sunt formate din capitalurile proprii la care se adaugă datoriile pe termen mediu și lung. Datoriile pe termen mediu și lung au o evoluție descrescătoare pe parcursul perioadei analizate de la valoarea de 157.968 lei în anul 2012 la valoarea de 95.083 lei în anul 2013, iar la 31.03.2015 au scăzut la valoarea de 83.371 lei, reprezentând credite bancare pe termen lung.

• *Datoriile* sunt obligații actuale ale unității, ca urmare a unor evenimente trecute și prin decontarea cărora se așteaptă să rezulte o ieșire de resurse generatoare de beneficii economice.

Datoriile totale și asimilate înregistrate în contabilitatea societății au avut o evoluție crescătoare pe parcursul perioadei, ajungând la data de 31.03.2015 la valoarea de **1.985.005 lei**.

Datoriile acumulate de societatea debitoare la finele lunii **martie 2015** erau constituite astfel:

- credite bancare pe termen lung:	83.371 lei
- credite bancare pe termen scurt:	115.156 lei
- datorii comerciale (furnizori, clienți creditori):	622.114 lei
- obligații neachitate către bug. de stat, bug. asigurări soc., bug.local:	1.100.782 lei
- personal salarii/ajutoare datorate:	15.825 lei
- sume datorate asociaților:	197 lei
- creditori diverși:	47.560 lei.

B. Analiza echilibrului financiar al societății

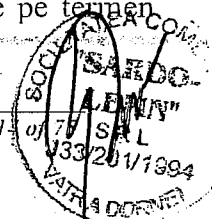
Pentru stabilirea unui diagnostic asupra situației financiare și a rentabilității unei societăți, este necesară o analiză detaliată a bilanțului contabil. Astfel, a fost realizată o analiză funcțională a contului de profit și pierdere, a situației patrimoniului, iar în cele ce urmează vom face o analiză financiară care să reflecte solvabilitatea, lichiditatea și riscul de faliment al societății.

Efectuarea acestei analize presupune construcția, analiza și interpretarea câtorva indicatori economici, după cum urmează:

• *Fondul de rulment (FR)* este partea din capitalul permanent care depășește valoarea imobilizărilor nete și este destinată finanțării activelor circulante. Acest surplus este destinat să acopere într-o anumită proporție nevoia de fond de rulment. În funcție de măsura în care se realizează acest lucru, se conturează o anumită stare de echilibru financiar.

Fondul de rulment propriu are valori negative în toată perioada analizată, rezultate ce exprimă fondul de rulment străin sau împrumutat, adică gradul de îndatorare pe termen lung pentru finanțarea nevoilor pe termen scurt.

Fondul de rulment net înregistrează o valoare pozitivă în anul 2012, iar în restul perioadei analizate indicatorul înregistrează valori negative, ceea ce înseamnă că la sfârșitul perioadei analizate transformarea activelor circulante în lichidități nu a fost în măsură să acopere datoriile pe termen scurt. Această stare reflectă, teoretic, o stare de dezechilibru financiar.



Analiza fondului de rulment trebuie completată cu studiul unui alt agregat important al bilanșului și anume necesarul de fond de rulment.

- *Necesarul de fond de rulment (NFR)* reprezintă partea din activele circulante ce trebuie finanțate din surse stabile permanente; indicatorul are valori negative în toată perioada analizată - acest lucru se întâmplă ca urmare a creșterii datoriilor pe termen scurt peste nivelul activelor circulante.

- Indicatorul privind *gradul de îndatorare* are o valoare peste limita normală, care este în jur de **50%**; valoarea de la 31.12.2012 a fost de aproximativ **76%**, crescând și ajungând la 31.03.2015 la o valoare de cca. **107%**. **Din aceste valori rezultă că au existat probleme în ceea ce privește susținerea activității societății, fondurile proprii devenind treptat insuficiente.**

- Indicatorul privind *lichiditatea generală globală* reflectă capacitatea activelor curente disponibile de a se transforma în disponibilități bănești care să acopere datoriile scadente ale firmei. Valoarea acestui indicator este sub limita normală de **1,30** la sfârșitul perioadei analizate, pornind de la o valoare de **1,08** (anul 2012) și ajungând la o valoare de **0,71** (31.05.2014). Din această situație reiese faptul că **societatea la 31.03.2015 nu dispune de un excedent de lichiditate generală pentru a acoperi datoriile scadente ale firmei.** Valorile sub limită ale indicatorului de lichiditate reflectă reducerea capacității de transformare a activelor curente în disponibilități bănești necesare plății datoriilor.

- Indicatorul privind *solvabilitatea globală* arată posibilitatea acoperirii datoriilor totale ale societății din active; valoarea normală pentru acest indicator trebuie să fie supraunitară și cât mai aproape de **2,00**. Rezultatele obținute se situează sub limita minimă, pornind de la valoarea de **1,32** (anul 2012) și ajungând până la valoarea de **0,93** (31.03.2015).

Valorile obținute pentru acești indicatori confirmă faptul că, la finele perioadei analizate, societatea a avut o situație dificilă în termeni de solvabilitate, lichiditate și risc.

C. Analiza rezultatelor financiare în evoluție pe parcursul perioadei analizate

C.1. Analiza performanțelor pe baza contului de profit și pierdere

- *Rezultatul din exploatare*

În ceea ce privește analiza rezultatului activității de exploatare, se poate observa evoluția nefavorabilă a acestuia, rezultatul din exploatare se concretizează în profit în anul 2012, iar în restul perioadei analizate acesta înregistrează valori negative.

Veniturile de exploatare sunt formate, în principal, venituri din lucrări executate și servicii prestate, venituri din vânzarea produselor finite și din alte venituri de exploatare.

Evoluția veniturilor de exploatare de-a lungul perioadei analizate este una descrescătoare, astfel veniturile din exploatare au scăzut de la **1.860.845 lei** în anul 2012 până la **1.132.141 lei** în anul 2013, apoi la **31.03.2015** societatea debitoare a înregistrat venituri din exploatare în sumă de **49.269 lei**.

Cheltuielile de exploatare reprezintă totalul cheltuielilor generate de desfășurarea activității societății. Cheltuielile de exploatare dețin o pondere importantă în totalul cheltuielilor, reprezentând majoritatea cheltuieli generate de desfășurarea activității societății. Acest indicator înregistrează o evoluție descrescătoare pe parcursul perioadei analizate, astfel cheltuielile din exploatare au scăzut de la **1.543.649 lei** în anul 2012 până la **1.458.528 lei** în anul 2013. Ulterior la sfârșitul lunii **martie 2015** cheltuielile de exploatare au scăzut la valoarea de **50.020 lei**, din care cca. 58% reprezintă cheltuieli cu materiile prime și materiale, cca. 16% reprezintă cheltuieli privind prestațiile externe, impozite și taxe, cca. 26% cheltuieli legate de personal.



Analiza performanțelor înregistrate la nivel de exploatare se poate urmări și cu ajutorul indicatorului cifra de afaceri.

Cifra de afaceri reprezintă suma veniturilor aferente bunurilor livrate, lucrărilor executate, serviciilor prestate, precum și a altor venituri din exploatare, mai puțin rabaturile, remizele și alte reduceri acordate clienților.

Cifra de afaceri netă în cazul de față are o evoluție descrescătoare, evidențiind scăderea volumului veniturilor obținute din activitatea de bază a societății, ca urmare, putem spune că la finele perioadei analizate activitatea de bază desfășurată de societate a devenit mai puțin rentabilă.

• *Rezultatul financiar*

Din evoluția contului de profit și pierdere se poate observa faptul că anul 2012 și 2013 s-au înregistrat valori negative, la 31.05.2014 s-a înregistrat o valoare pozitivă, iar la 31.03.2015 nu s-au înregistrat venituri sau cheltuieli financiare. Veniturile financiare au fost formate din venituri din diferențe de curs valutar, venituri din dobanzi bancare, iar cheltuielile financiare au fost constituite din cheltuieli cu dobanzile bancare și cheltuieli cu diferențe de curs valutar.

Rezultatul extraordinar

Rezultatul extraordinar sintetizează rezultatul concretizat în profit sau pierderi a unor operații de gestiune sau capital cu caracter excepțional.

În cazul studiat, nu s-au înregistrat operațiuni cu caracter excepțional.

• *Rezultatul net*

Rezultatul exercițiului se definește ca diferență între veniturile obținute în cursul unui exercițiu și cheltuielile ocazionate pentru obținerea acestor venituri.

În ceea ce privește *rezultatul net al exercițiului* observăm că în toată perioada analizată s-a concretizat în pierdere.

Rezultatele nete astfel obținute, au înregistrat următoarele valori:

Rezultatul exercițiului/anul	2012	2013	31.05.2014	31.03.2015
Rezultatul din exploatare	317.196	-326.387	-263.978	-751
Rezultatul financiar	-13.926	-5.424	19.642	0
Rezultatul net al exercițiului	244.367	-331.811	-244.336	-751

În concluzie, se poate spune că la finele perioadei rezultatele curente indică valoric o scădere a performanțelor financiare ale societății, datorată în principal diminuării înregistrate din activitatea de exploatare. Concretizarea rezultatului activității în pierdere denotă faptul că societatea se confruntă cu o degradare economică și o lipsă de rentabilitate la sfârșitul perioadei analizate.

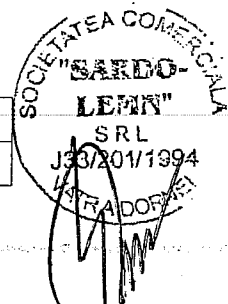
C.2. Analiza modificării resurselor și datoriilor societății

Din analiza comparativă statică, grafică și dinamică a datelor pe care le deținem (Anexele 1+3) putem observa:

* o diminuare a activelor imobilizate :

31.12.2012	31.03.2015
valoare netă de 582.371 Ron	valoare netă de 507.837 Ron

*o diminuare a stocurilor :



31.12.2012	31.03.2015
184.927 Ron	88.358 Ron

* o creștere a creanțelor :

31.12.2012	31.03.2015
1.137.765 Ron	1.145.670 Ron

* o scădere a numerarului și a echivalentelor de numerar :

31.12.2012	31.03.2015
323.757 Ron	108.754 Ron

* o majorare a datoriilor totale ale societății :

31.12.2012	31.03.2015
1.695.316 Ron	1.985.005 Ron

Referitor la resursele societății se observă următoarele:

- *valoarea netă* a imobilizărilor are o evoluție descrescătoare, iar în baza documentelor de care dispunem putem presupune că acest lucru se datorează înregistrării amortizării cât și cedării unor imobilizări corporale.
- *rotația stocurilor*, care exprimă numărul de înlocuiri (teoretice) ale stocurilor cu ajutorul cifrei de afaceri este sub limita normală de 6, ceea ce ne indică o situație negativă în această direcție;
- *rotația creanțelor*, care exprimă numărul încasărilor (teoretice) ale creanțelor în raport de cifra de afaceri are, valori sub limita normală de 6, ceea ce ne sugerează că au fost probleme privind capacitatea de încasare a facturilor;
- *rotația datoriilor curente*, care exprimă numărul plăților (teoretice) ale datoriilor curente din cifra de afaceri, are valori mai mici de limita minimă de 6, ceea ce ne sugerează probleme privind capacitatea de plată a facturilor, a datoriilor la buget, precum și a creditelor contractate cu atât mai mult cu cât plata cu întârziere și depășirea termenelor contractuale sunt purtătoare de majorări și penalități.

D. Analiza riscului de faliment pe baza metodei scorurilor.

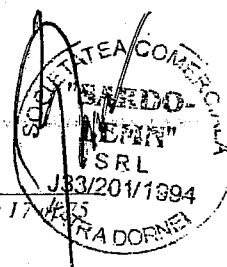
Riscul de faliment reflectă situația economică dificilă a unui debitor care poate duce la incapacitatea de a-și onora obligațiile scadente.

Studiul riscului de faliment al fiecărui agent economic constituie o componentă importantă a analizei financiare de natură managerială care se realizează cu ajutorul unor metode specifice. Aceste metode permit o diagnosticare preventivă a dificultăților economico-financiare și pe această bază se poate interveni prin aplicarea unor măsuri cu efecte operative și strategice pentru redresarea și consolidarea stării financiare, creșterea performanțelor și în consecință anularea riscului de faliment al agentului economic.

Prin urmare o altă metodă pe care o vom utiliza pentru a aprecia riscul de faliment al firmei este metoda „scoring“.

Modelul Altman a fost elaborat în anul 1968 în SUA, fiind prima funcție-scor care a permis anticiparea a 75 % din falimente cu 2 ani înaintea producerii lor.

Funcția-scor (Z) comportă 5 variabile (rate) și are următoarea expresie:



$$Z = 1,2R_1 + 1,4R_2 + 3,3R_3 + 0,6R_4 + 0,999R_5,$$

Vulnerabilitatea întreprinderii în funcție de scor se apreciază astfel:

Valoarea scorului Z	Situația întreprinderii	Riscul de faliment (%)
$Z > 2,675$	Bună - solvabilitate	Redus - inexistent
$1,81 < Z < 2,675$	Preară - dificultate	Nedeterminat
$Z < 1,81$	Grea - insolvabilitate	Iminent - maxim

Pe baza conturilor anuale ale societății debitoare analizate au rezultat valorile din tabelul următor:

Determinarea funcției- scor Z – model Altman

Nr. Crt.	Denumirea variabilelor (ratelor)	An 2012	An 2013	31.05.2014	31.03.2015
1.	$R_1 = \text{Activ circulant} / \text{Activ total}$	0,883	0,885	0,892	0,871
2.	$R_2 = \text{Profit reinvestit (AF)} / \text{Activ total}$	0,153	-0,210	-0,172	-0,001
3.	$R_3 = \text{Profit brut} / \text{Activ total}$	0,447	-0,495	-0,406	-0,001
4.	$R_4 = \text{Capitaluri proprii} / \text{Datorii totale}$	0,192	0,085	0,009	-0,041
5.	$R_5 = \text{Cifra de afaceri} / \text{Activ total}$	0,867	0,403	0,303	0,006
6.	<i>Funcția – scor Z</i>	<i>2,542</i>	<i>0,669</i>	<i>0,627</i>	<i>0,834</i>

Potrivit rezultatelor obținute în urma calculelor efectuate conform modelului Altman se poate constata, teoretic, că în perioada analizată societatea a avut parte de o situație financiară dificilă, sub limita pragului de risc, ca urmare a diminuării cifrei de afaceri, deci a volumului veniturilor obținute din desfășurarea activității de bază.

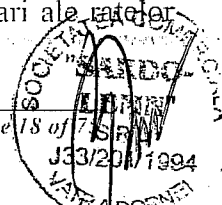
În concluzie, scorul Z obținut la finele perioadei analizate are valori sub limita „prag” a riscului de faliment, fapt ce plasează societatea, **la nivelul lunii martie 2015**, într-o situație financiară grea, fiind insolvabilă și cu risc de faliment iminent.

E. Concluzii privind cauzele și împrejurările care au condus la apariția stării de insolvență

• Cauze obiective, independente de voința și posibilitățile societății

Astfel, dintre principalele forme de risc la care societățile comerciale având obiectul de activitate similar cu al societății “SARDO-LEMN” S.R.L. sunt expuse enumerăm:

- *Riscuri financiare*, aferente obținerii și utilizării capitalurilor de împrumut și proprii. Acestea sunt: riscul valutar – întrucât societatea are contractate credite, variația cursului de schimb valutar a influențat negativ rezultatul financiar; riscul ratei dobânzii – datorită fluctuației ratei dobânzii la creditele proprii, creșterea acestora a determinat majorarea cheltuielilor financiare de natura dobânzilor; riscul ramânerii fără lichidități (scadențele de împrumut și cuantumul mari ale ratelor la credite); riscul amplificării prea mari a cheltuielilor, riscul pierderii proprietății.



- *Riscuri comerciale*, asociate operațiunilor de aprovizionare și vânzare pe piața internă: riscul de preț, riscul de vânzare. Riscul de preț prezintă o influență importantă asupra rezultatului financiar al societății prin faptul că majorarea considerabilă a prețurilor pe piață pentru achizițiile efectuate a determinat creșterea cheltuielilor materiale, în timp ce prețurile de vânzare au crescut într-un ritm inferior, determinând diminuarea veniturilor înregistrate din activitatea de exploatare și implicit reducerea profitului.

- *Concurența* – mediul de afaceri modern se caracterizează prin creșterea numărului de societăți comerciale care au ca obiect de activitate similar cu al societății în cauză, a competiției globale și a exigenței clienților.

- *Conjunctura economică* reprezintă un alt factor de risc cu care se confruntă piața pe care acționează societatea în cauză, de altfel prezent în întreaga activitate economică. Riscurile economice au fost determinate atât de evoluțiile contextuale ale firmei, cât și de calitatea activității economice din cadrul său. Acestea sunt: amplificarea ratei dobânzii la credite și riscul investitional; scăderea cererii pe piața pe care activează societatea; se observă înclinația consumatorilor spre produse mai ieftine, cu o calitate mai slabă dar cu prețuri mai mici; reducerea puterii de cumpărare a consumatorului final dată fiind rata de creștere a șomajului și creșterea inflației. Astfel nu s-a mai reușit asigurarea unei continuități în asigurarea targeturilor de vânzări.

• **Cauze subiective, legate de administrarea defectuoasă a societății**

Sintetizând, se poate constata că încetarea de plăți a fost determinată de concurența mai multor factori, după cum urmează:

1. Acumularea de datorii către instituțiile bancare, furnizori, bugetul de stat, alți creditori (în valoare totală de **1.985.005 lei** la 31.03.2015), a căror neplată la timp atrage după sine calcularea de majorări și penalități, îngreunând redresarea societății și ducând în final la dezechilibre financiare; putem spune că aceasta este principala cauză care a dus la starea de insolvență.

Datoriile acumulate de societatea debitoare la finele lunii **martie 2015** erau constituite astfel:

- credite bancare pe termen lung:	83.371 lei
- credite bancare pe termen scurt:	115.156 lei
- datorii comerciale (furnizori, clienți creditori):	622.114 lei
- obligații neachitate către bug. de stat, bug. asigurări soc., bug.local:	1.100.782 lei
- personal salarii/ajutoare datorate:	15.825 lei
- sume datorate asociațiilor:	197 lei
- creditori diverși:	47.560 lei.

Datoriile pe termen scurt ale societății au suportat o creștere valorică ajungând de la o valoare de 1.537.348 lei în anul 2012 la o valoare de 1.901.634 lei la data de 31.03.2015. Apreciam că și acest lucru are efecte negative asupra solvabilității societății. Societatea și-a îndreptat atenția spre resurse împrumutate pe termen scurt, ceea ce a determinat diminuarea treptată a capitalului de lucru și a cauzat încetarea de plăți.

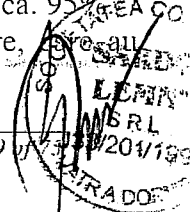
2. Dificultățile întâmpinate în privința recuperării unor debite restante, dar și întârzierile înregistrate până la momentul încasării acestor creanțe (sume de recuperat de **1.145.670 lei**, valoare contabilă la 31.03.2015), a condus la o lichiditate scăzută și a generat plăți restante către creditorii comerciali, instituții bancare, instituții de stat; apreciem că aceasta este o cauză importantă care a dus la starea de insolvență.

Conform balanței de verificare de la data de **31.03.2015**, cuantumul creanțelor neîncasate este format din următoarele elemente:

• soldul contului 411 „Clienți“:	1.091.898 lei
• soldul contului 4428 „T.V.A. neexigibilă“:	28.972 lei
• soldul contului 461 „Debitori diverși“:	24.800 lei

În totalul creanțelor, ponderea cea mai importantă o au creanțele comerciale, adică cca. 95%.

Dificultatea încasării creanțelor societății a dus la însemnate imobilizări monetare, afectat echilibrul financiar pe termen scurt al societății.



În concluzie, **dificultatea încasării creanțelor a reprezentat o problemă importantă cu care s-a confruntat societatea și care a contribuit totodată la instalarea stării de insolvență.**

Totodată, apreciam faptul că, dacă s-ar recupera integral cuantumul creanțelor existente la 31.03.2015, acestea ar acoperi cca. 58 % din datoriile totale.

3. Insuficiența și neutilizarea disponibilităților bănești din sold (în valoare de **108.754 lei** la 31.03.2015) necesare pentru plata măcar parțială a obligațiilor de plată scadente; neachitarea acestora a dus la dificultăți de ordin financiar și la agravarea situației financiare în care se află societatea.

În ceea ce privește structura *disponibilităților bănești* ale societății, acestea sunt alcătuite din valoarea disponibilului existent în conturile bancare (57 lei), a disponibilităților de trezorerie existente în casierie (108.697 lei).

În concluzie, comparând nivelul disponibilităților bănești cu cel al datoriilor, se poate spune că societatea debitoare nu a avut resursele necesare plății integrale a datoriilor scadente ale societății.

4. Conform balanței de verificare la 31.03.2015, în contabilitatea debitoare figurau stocuri în valoare de **88.358 lei**, formată din:

- materiale consumabile :	35.288 lei
- lucrări și servicii în curs de execuție;	37.979 lei
- produse finite:	4.351 lei
- avansuri acordate pentru cumpărări de stocuri:	10.740 lei

5. Fonduri insuficiente pentru realizarea și finalizarea investițiilor necesare dezvoltării societății.

Prezentăm în anexă următoarele documente :

Anexa 1. Analiză statică date (3 pagini)

Anexa 2. Analiză grafică date (10 pagini)

Anexa 3. Analiză dinamică date (4 pagini).

O altă clasificare a cauzelor care au condus la apariția stării financiare slabe:

* cauze de natură internă

* cauze de natură externă.

I. Factori interni

- Neachitarea la timp a datoriilor către instituțiile bancare și furnizori, fapt ce a dus la calcularea de dobinzi și penalități

- Nerecuperarea creanțelor de la clienții rau plătnici

- Lipsa unor măsuri reale și eficiente de reducere a cheltuielilor totale ale societății

- Lipsa unei strategii pe termen mediu și lung de rentabilizare a activității, prin luarea de măsuri la nivel de management, marketing, financiar și resurse umane, având în vedere condițiile de piață.

II. Factori externi

- Creșterea preturilor de achiziție

- Orientarea clienților către produse/servicii ieftine însă de o calitate îndoielnică

- Înrăutățirea comportamentului de plată al unor colaboratori economici

Problemele de lichiditate au fost agravate în condițiile în care, în general, unele companii au fost puse în incapacitate de plată din cauza creanțelor neîncasate de la proprii clienți.

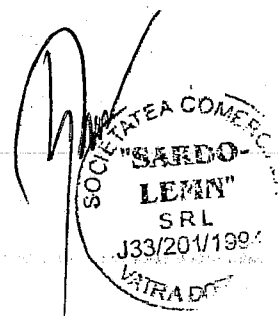


Din cele prezentate în raportul privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență nu au reieșit elemente care să indice culpa vreunei persoane în producerea insolvenței (în special prin săvârșirea uneia sau a mai multor fapte enumerate de prevederile art. 138 din Legea 85/2006). Insolvența societății s-a datorat în special unor cauze obiective în contextul general al evoluției pieței și în particular în domeniul în care societatea își circumscrie activitatea.

Considerăm că se poate propune redresarea activității societății pe baza unui plan de reorganizare întocmit în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

La data de 31.03.2015 există:

ACTIVE IMOBILIZATE	507.837 lei
Stocuri	88.358 lei
Creanțe	1.145.670 lei
Disponibilități bănești	108.754 lei
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	1.342.782 lei
Cheltuieli în avans	0 lei
TOTAL ACTIV	1.850.619 lei
și	
Capital social	153.830 lei
Rezerve din reevaluare și alte rezerve	133.878 lei
Alte elemente de capital	-422.094 lei
Capitaluri total	-134.386 lei
CAPITALURI PROPRII	-134.386 lei
Datorii pe termen mediu și lung	83.371 lei
TOTAL CAP. PERMANENTE	-51.015 lei
Datorii pe termen scurt	1.901.634 lei
TOTAL PASIV	1.850.619 lei



CAPITOLUL II

NECESITATEA PROCEDURII REORGANIZĂRII

2.1. NECESITATEA APLICĂRII PROCEDURII DE REORGANIZARE

VIZEAZĂ DOUĂ CĂI:

- din punct de vedere economic este un mecanism care permite comerciantului aflat într-o stare precară din punct de vedere financiar, să se redreseze și să-și urmeze comerțul prin adoptarea unei politici corespunzătoare de management, marketing, organizatorice și structurale.
- din punct de vedere social reorganizarea societății "SARDO-LEMN" S.R.L. și continuarea activității sale își manifestă efectele prin păstrarea în viață a unui angajator important în plan local, acest aspect urmând a avea impact și asupra pieței muncii din zonele unde își desfășoară societatea activitatea.

2.2. AVANTAJELE PROCEDURII DE REORGANIZARE a activității pornesc de la premisele:

- Continuitatea activității societății pe perioada de observație;
- Încheierea unor contracte noi;
- Societatea are bune relații cu furnizorii și cu clienții;
- Baza materială de care dispune societatea îi permite acesteia să-și desfășoare activitatea;

Demararea procedurii de reorganizare a societății și încheierea efectivă a unor noi contracte, va crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar suplimentare ce va permite efectuarea de distribuiri către creditori.

Dimpotrivă, vânzarea în acest moment al întregului patrimoniu al "SARDO-LEMN" S.R.L. prin procedura falimentului *ar reduce șansele de recuperare a creanțelor* și ar duce la înstrăinarea acestui patrimoniu la o valoare inferioară față de valoarea sa reală.

Votarea planului și demararea procedurii reorganizării sunt măsuri menite prin finalitatea lor să satisfacă interesele creditorilor și **conduc indiscutabil la o mai bună acoperire a masei credale față de procedura falimentului.**

Făcând o comparație între gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul celor două proceduri reorganizare / faliment, arătăm că în ambele cazuri există un patrimoniu vandabil destinat plății pasivului, dar că în procedura reorganizării, la lichiditățile obținute din eventuala vânzare a bunurilor din patrimoniul debitoarei care nu sunt necesare reușitei planului se adaugă profitul substanțial rezultat din continuarea activității debitoarei, toate destinate plății pasivului.

Procesul de reorganizare comportă și alte avantaje:

Continuând activitatea, crește considerabil gradul de vandabilitate al bunurilor unei societăți "active", față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „moarte”, nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul înstrăinării). De asemenea, continuarea activității mărește considerabil șansele ca activul societății să fie vândut ca un ansamblu în stare de funcționare (ca afacere), chiar în eventualitatea nedorită a deschiderii procedurii de faliment.

Societatea are costuri fixe semnificative (utilități, salarii, asigurări bunuri din patrimoniu, impozite, taxe locale etc), cheltuieli care nu pot fi amortizate decât prin desfășurarea activității de bază, precum și din obținerea de alte venituri și eventual valorificări ale bunurilor dispensabile activităților pe care societatea urmează a le desfășura. Toate aceste cheltuieli, în cazul nefericit al falimentului societății, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art 121/

pct. 1 din Legea nr. 85/2006 (ca și cheltuieli de conservare și administrare), împietând asupra valorii obținute din vânzare și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor creditorilor.

Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a unei societăți care a avut un bun renume timp de câteva decenii, a fost un bun contribuabil la buget.

Societatea are potențial și deține baza materială necesară, pentru ca, o dată cu depășirea blocajului în care se află, să poată să-și desfășoare activitatea la o capacitate mai ridicată

2.3. COMPARAȚIE ÎNTRE AVANTAJELE REORGANIZĂRII ÎN RAPORT CU VALOAREA DE LICHIDARE

În vederea susținerii celor menționate anterior vom face o comparație între avantajele reorganizării în raport cu valoarea de lichidare a patrimoniului societății, astfel:

Pentru stabilirea valorii de piață a bunurilor din patrimoniul societății s-a luat în considerare valoarea netă contabilă (aproximată ca fiind apropiată de valoarea de piață).

În acest sens menționez faptul că valoarea de piață „este suma estimată pentru care o proprietate va fi schimbată, la data evaluării, între un cumpărător decis și un vânzător hotărât, într-o tranzacție cu preț determinat obiectiv, după o activitate de marketing corespunzătoare, în care părțile implicate au acționat în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere”. Valorificarea activelor societății într-o procedură de faliment se realizează în condiții speciale care nu permit obținerea în schimbul activelor societății debitoare a valorii de piață a acestora.

Pentru corecta evaluare a valorii ce urmează a se obține în procedura de lichidare a activelor societății se utilizează o valoare de vânzare forțată, prezumată a fi identică cu o valoare de lichidare definită ca „suma care ar putea fi primită, în mod rezonabil, din vânzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară specificată în definiția valorii de piață”

Astfel, valoarea de vânzare (echivalentul valorii de lichidare) a activului societății stabilită în conformitate cu valori nete contabile se prezintă după cum urmează:

Valoarea de vânzare forțată

$V_{\text{LICHIDARE}} = 442.080 \text{ lei (cca. 99.840 Euro)} - \text{cca.60\% din valoarea de piață}$

Se poate desprinde concluzia că în ipoteza deschiderii procedurii falimentului față de societatea debitoare valoarea pe care creditorii acesteia o vor obține în urma lichidării patrimoniului acesteia este de **442.080 lei**.

Trebuie menționat faptul că totalul distribuțiilor ce urmează a se efectua prin programul de plăți propus prin prezentul plan sunt în cuantum de 1.615.817 lei, valoare mult superioară sumelor achitate în ipoteza falimentului.

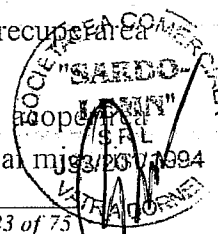
În plus, trebuie să ținem cont de faptul că valoarea de 442.080 lei obținabilă în caz de faliment, este o valoare estimată pentru situația lichidării tuturor bunurilor din patrimoniu (în sens art. 95 alin.5 lit. d), fără însă a ține cont de costurile de administrare a lichidării și de perioada de realizare a acestor tranzacții-factorul timp putând influența în mod semnificativ procesul de plată a creanțelor.

2.4. AVANTAJE PENTRU PRINCIPALELE CATEGORII DE CREDITORI

■ Avantaje pentru creditorii garanțați

Pentru creditorii garanțați procentul de acoperire a creanțelor propus prin plan este de **100%**. Planul presupune achitarea datoriilor din surplusul generat de activitatea curentă și din recuperarea creanțelor, precum și din vânzare bunuri dispensabile activității.

În ipoteza deschiderii procedurii falimentului față de societatea debitoare, cu privire la acoperirea creanțelor din această categorie considerăm că exista riscul acoperirii unui procent mult mai mic.



generat în special de lipsa de atractivitate pentru bunurile imobile existente în patrimoniul societății debitoare, precum și de criza de lichiditate existentă pe piața financiară generată de actuala criză financiară. Mai mult, din valoarea estimată de lichidare se vor deduce întâi costurile de administrare ale lichidării, care sunt prioritare. În funcție de perioada care va decurge până la lichidarea totală a patrimoniului debitoare se poate ajunge la situația de a se reduce din ce în ce mai mult procentul de achitare a creanțelor garantate.

■ Avantaje pentru creditorii salariați

Pentru creditorii salariați procentul de acoperire a creanțelor propus prin plan este de **100%**. În ipoteza deschiderii procedurii falimentului față de societatea debitoare, cu privire la acoperirea creanțelor din această categorie considerăm că există riscul acoperirii unui procent mai mic.

■ Avantaje pentru creditorii bugetari

Pentru creditorii bugetari, procentul de acoperire a creanțelor prin programul de plăți propus este de **100%**. În condițiile în care împotriva societății debitoare s-ar deschide procedura falimentului cuantumul valorificării bunurilor s-ar putea să nu fie suficient și pentru a se achita creanțele creditorilor bugetari scăzând șansele de recuperare a creanțelor lor.

■ Avantaje pentru creditorii chirografari

Pentru creditorii chirografari, procentul de acoperire a creanțelor prin programul de plăți propus este de **100%**. Continuarea activității comerciale a "SARDO-LEMN" S.R.L. implică în mod necesar și continuarea colaborărilor cu furnizorii specifici pentru activitatea prevăzută a fi realizată în perioada de reorganizare, o parte dintre ei creditori ai societății.

Avantajul pentru furnizorii societății debitoare îl reprezintă păstrarea unui client care își va achita creanțele curente la termen, precum și recuperarea unei părți din creanțele vechi în condițiile în care în caz de faliment al debitoare șansele de recuperare a creanțelor lor sunt foarte mici.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text: "SARDO-LEMN SRL" and "J33/2019". The signature is written in a cursive style, starting from the top left and ending at the bottom right of the stamp.

CAPITOLUL III
TABELUL DEFINITIV AL CREDITORILOR

În urma depunerii declarațiilor de creanțe la dosarul cauzei administratorul judiciar a procedat la verificarea acestor cereri formulate împotriva societății debitoare. Ca și consecință a acestui demers a fost întocmit tabelul preliminar de creanțe, cuprinzând creanțele existente împotriva societății debitoare, astfel cum acestea au fost admise de către administratorul judiciar. Ulterior, a fost întocmit și deus la dosarul cauzei tabelul definitiv al creanțelor.

Principalele categorii de creanțe înscrise în tabelul definitiv de creanțe sunt:

- Creanțe garantate în cuantum de **396.096,00 LEI**;
- Creanțe izvorâte din raportul de muncă în cuantum de **14.096,00 LEI**;
- Creanțe bugetare în cuantum de **971.723,00 LEI**;
- Creanțe chirografare în cuantum de **233.902,35 LEI**;

Totalul pasivului astfel cum acesta figurează înscris în tabelul definitiv de creanțe este de 1.615.817, 35 LEI.

Dosar nr. 4002/86/2014

Debitor: S.C. SARDO-LEMN S.R.L. Vatra Dornei-Suceava

<< în insolvență >> << in insolvency >> << en procédure collective >>

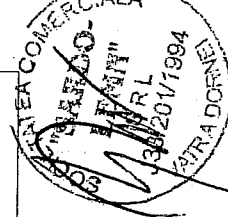
Nr. de înreg. O.R.C. J33/201/1994

C.U.I. RO5250520

TABEL DEFINITIV AL CREANTELOR S.C. SARDO-LEMN S.R.L. VATRA DORNEI-SUCEAVA,
intocmit la data de 24.04.2015, în conformitate cu prevederile art. 3 alin. 17 coroborat cu art. 74 alin. 1
din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței

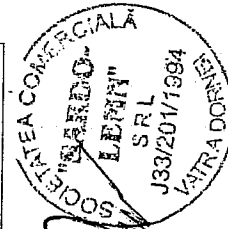
I. CREANȚE GARANTATE (art. 121 alin. 1 pct. 2 din Legea nr. 85/2006)

Nr. crt.	Nume / Denumire	Sediu / Domiciliu	Creanța acceptată definitiv - lei -	Caract. creanței acceptate definitiv	Observații
1	B.R.D. - Groupe Societe Generale S.A. - Grup Piatra Neamț prin Sucursala Piatra Neamț pentru Agenția Vatra Dornei	Mun. Piatra Neamț, Bdul. Republicii nr. 18, Jud., Neamț	258,296.00	art. 121 alin. 1 pct. 2	*



2	Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Iași - Administrația Județeană a Finanțelor Publice Suceava	Mun. Suceava, str. Vasile Bumbac nr. 7, jud. Suceava	137,800.00	art. 121 alin. 1 pct. 2	Diferența de 930.433,00 lei a fost înscrisă în categoria creanțelor bugetare
Subtotal			396,096.00		
II. CREANȚE IZVORÂTE DIN RAPORTUL DE MUNCĂ (art. 123 pct. 2 din Legea nr. 85/2006)					
Nr. crt.	Nume / Denumire	Sediu / Domiciliu	Creanța acceptată - lei -	Caract. creanței acceptate	Observații
3	Creanțe izvorâte din raportul de muncă cf. anexei nr. 1 la prezentul tabel	-	14,096.00	art. 123 pct. 2	-
Subtotal			14,096.00		
III. CREANȚE BUGETARE (art. 123 pct. 4 din Legea nr. 85/2006)					
Nr. crt.	Nume / Denumire	Sediu / Domiciliu	Creanța acceptată - lei -	Caract. creanței acceptate	Observații
2	Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Iași - Administrația Județeană a Finanțelor Publice Suceava	Mun. Suceava, str. Vasile Bumbac nr. 7, jud. Suceava	930,433.00	art. 123 pct. 4	-
4	Primăria Șaru Dornei	Comuna Șaru Dornei, sat Neagra Șarului nr. 138A, jud. Suceava	41,290.00	art. 123 pct. 4	-
Subtotal			971,723.00		
IV. CREANȚE CHIROGRAFARE (art. 123 pct. 7 din Legea nr. 85/2006)					
Nr. crt.	Nume / Denumire	Sediu / Domiciliu	Creanța acceptată - lei -	Caract. creanței acceptate	Observații

5	S.C. Price Banks S.R.L.	Com. Tomești, str. Stupinelor nr. 5A, jud. Iași	100,000.00	art. 123 pct. 7	-
6	S.C. Doxar Grup S.R.L.	Orașul Gura Humorului, Bdul. Bucovinei, nr. 131, jud. Suceava	41,160.27	art. 123 pct. 7	-
7	E.ON Energie România S.A.	Mun. Târgu-Mureș, str. Justiției nr. 12, jud. Mureș	26,764.52	art. 123 pct. 7	-
8	S.C. Motoractive IFN S.A.	Mun. București, str. Fabrica de Glucoză nr. 5, Complex Novo Park 3, Corp F, et. 4, sector 2	24,545.00	art. 123 pct. 7	-
9	S.C. Regnafor S.A.	loc. Vatra Dornei, str. Schitului nr. 18, jud. Suceava	15,006.20	art. 123 pct. 7	-
10	S.C. Romanel International Group S.A.	Mun. București, sector 2, str. Tuzla, nr. 9-27. bl. G, sc. B, et. 6, ap. G61b, cu sediul procesual ales în mun. Vatra Dornei, str. Roșu, nr. 29, jud. Suceava	5,464.35	art. 123 pct. 7	-
11	S.C. Fabryo Corporation S.R.L.	Sediu social în loc. Popești Leordeni, șos. Olteniței nr. 202B, jud. Ilfov, prin reprezentant convențional Barbu Mihai cu sediul profesional în mun. București, str. Laloșu nr. 3, bl. 3A, sc. 1, ap. 1, sector 4	5,274.29	art. 123 pct. 7	-
12	Orange România S.A.	Mun. București, Bdul. Lascăr Catargiu nr. 47-53, sector 1	4,468.22	art. 123 pct. 7	-
13	S.C. Szolvegy KFT Szolnok S.R.L. Sucursala Târgu-Mureș	Mun. Târgu-Mureș, str. Hunedoara nr. 31, corp A, jud. Mureș	3,614.16	art. 123 pct. 7	-



14	S.C. Color Magic 2000 S.R.L.	Sediul în mun. București, str. Mohorului nr. 8, bl. 14, sc. 3, ap. 37, sector 6; adresa de corespondență în loc. Chitila, str. Cartierului nr. 16, cod poștal 077045, jud. Ilfov	3,021.31	art. 123 pct. 7	-
15	S.C. Helopal România S.R.L.	Mun. București, sector 1, șos. Straulești, nr. 88-92	1,936.63	art. 123 pct. 7	-
16	S.C. Little Star S.R.L.	Mun. Vatra Dornei, str. Chilia nr. 51A, cod poștal 725700, jud. Suceava	1,327.40	art. 123 pct. 7	-
17	Uniunea Națională a Transportatorilor Rutieri din România (U.N.T.R.R.)	Mun. București, str. Ienăchiță Văcărescu, nr. 60, sector 4	1,320.00	art. 123 pct. 7	-
Subtotal			233,902.35	-	-
Total general			1,615,817.35	-	-

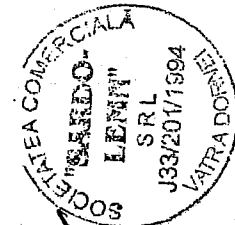
* La data depunerii planului societatea are angajate credite la B.R.D. Vatra Dornei, astfel:

-linie credit: cca. 115 mii lei

-credit termen lung: cca. 84 mii lei,

bucurile cu care s-au garantat acestea fiind cele din proprietatea industrială situată în Saru Dornei – sat Neagra Sarului.

Menționăm că deși s-au utilizat lichiditățile existente pentru plata de datorii, funcționarea societății în perioada de observație iunie 2014 ÷ martie 2015 a dus la înregistrarea de datorii suplimentare.



[Handwritten signature]

CAPITOLUL IV CREANȚE DE RECUPERAT

La data întocmirii prezentului Plan de Reorganizare comparativ cu data deschiderii procedurii de insolvență (03.06.2014) se constată că nivelul creanțelor de recuperat (valoare scriptică) a cunoscut o reducere.

Urmărind cifrele din Anexa nr. 1 se observă că pe parcursul perioadei creanțele au avut o evoluție oscilantă cu tendințe de scădere la sfârșitul perioadei analizate, ajungând la **31.03.2015** la o valoare de **1.145.670 lei**.

Conform balanței de verificare de la data de 31.03.2015, cuantumul creanțelor neîncasate este format din următoarele elemente:

- soldul contului 411 „Clienți”: 1.091.898 lei
- soldul contului 4428 „T.V.A. neexigibilă”: 28.972 lei
- soldul contului 461 „Debitori diverși”: 24.800 lei

În totalul creanțelor, ponderea cea mai importantă o au creanțele comerciale, adică cca. 95%.

Dificultatea încasării creanțelor societății a dus la însemnate imobilizări monetare, care au afectat echilibrul financiar pe termen scurt al societății.

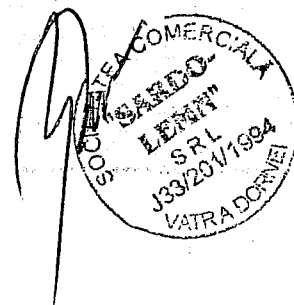
În concluzie, **dificultatea încasării creanțelor a reprezentat o problemă importantă cu care s-a confruntat societatea și care a contribuit totodată la instalarea stării de insolvență.**

Totodată, apreciam faptul că, dacă s-ar recupera integral cuantumul creanțelor existente la 31.03.2015, acestea ar acoperi cca. 58% din datoriile totale.

Analizând creanțele observăm că TVA-ul neexigibil nu este sumă de recuperat propriu-zisă – se va compensa cu TVA –ul de plată din lunile următoare.

Astfel, creantele ar fi doar de la clienți și debitori diverși, procentul estimat de recuperare fiind de cca. 60% - suma finală de recuperat fiind de cca. **670 mii lei**.

Pentru recuperarea creanțelor există deja litigii pe rol cu diverși clienți, cum ar fi: DIMAR SRL, ECO CASA COSTRUZIONI, INNOVAZIONI EDILI.



CAPITOLUL V

REORGANIZAREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

„SARDO-LEMN” S.R.L. își propune să realizeze prezentul plan de reorganizare, prin care se vor acoperi datoriile către creditori și totodată, să păstreze pe de o parte specificul activităților anterioare, iar pe de altă parte să dezvolte activități noi.

În acest sens s-a analizat situația societății comerciale astfel:

5.1. ACTIVITATEA DE INVENTARIERE A PATRIMONIULUI

În general, scopul efectuării unei inventarieri este :

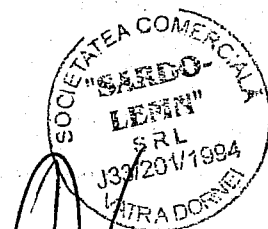
- stabilirea situației reale a tuturor elementelor de natura activelor , datoriilor și capitalurilor proprii
- stabilirea situației reale a bunurilor și valorilor deținute cu orice titlu, aparținând altor persoane juridice sau fizice
- în vederea întocmirii situațiilor financiare anuale astfel incit sa ofere o imagine fidela a pozitiei financiare si a performantelor societății.

În cazul de față, în ceea ce privește bunurile mobile și imobile menționăm că acestea au fost întreținute și conservate de către administratorul statutar, acesta efectuând toate reparațiile în timp util, menținând astfel o valoare de piață ridicată a acestora.

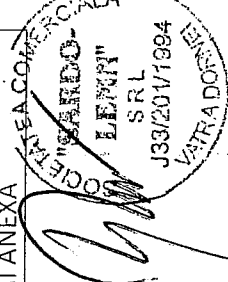
Din analiza rezultatelor inventarierii se distinge în primul rând o nevoie de lichidizare a capitalului circulant al debitoarei, ce să asigure o reducere a debitelor față de principalii furnizori, plata salariilor restante, asigurarea fondului de rulment în vederea asigurării finanțării capitalului circulant.

PREZENTAREA MIJLOACELOR FIXE ȘI A STOCURILOR SOCIETĂȚII :

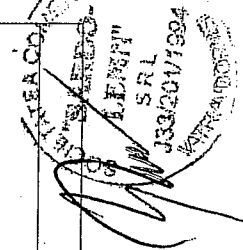
Ca rezultat al inventarierii scriptic / faptic vom prezenta în continuare, situația bunurilor aflate în patrimoniul societății comerciale, cu mențiunea că valoarea de inventar a acestora diferă de valoarea de piață la momentul actual.



Nr. Crt.	Denumirea bunurilor inventariate	Cont	UM	Cantitate		Valoare inventar	Valoare totală	Observații
				scriptic	faptic			
211. TERENURI								
1	TEREN EXTRAVILAN supraf. 4.299 mp, situat în loc. SARU DORNEI	2111	mp	1.00	1.00	47,000.00	47,000.00	C.F. 31363/SARU DORNEI, CAD: 31363; CAT. FOL : PĂȘUNE
2	TEREN INTRAVILAN supraf. 2.275 mp, situat în loc. NEAGRA SARULUI	2111	mp	1.00	1.00	1,544.72	1,544.72	C.F. 31103/NEAGRA SARULUI, CAD. 31.103, CAT. FOL. CURȚI CONSTRUCTII
TOTAL						48,544.72	48,544.72	
212. CONSTRUCTII								
1	ATELIER MECANIC, NR. CAD.31103-C1, 61 mp, LOC. NEAGRA SARULUI	212	mp	1.00	1.00	37,455.83	37,455.83	C.F.NR. 31103 LOC SARU DORNEI, DEST. CONSTR.-CONSTRUCTII INDUSTRIALE ȘI EDILITARE
2	HALĂ GATER, NR. CAD.31103-C2, 313 mp, LOC. NEAGRA SARULUI	212	mp	1.00	1.00	131,023.14	131,023.14	C.F.NR. 31103 LOC SARU DORNEI, DEST. CONSTR.-CONSTRUCTII INDUSTRIALE ȘI EDILITARE
3	ATELIER TÂMLĂRIE, NR. CAD.31103-C3, 242 mp, LOC. NEAGRA SARULUI	212	mp	1.00	1.00	4,971.58	4,971.58	C.F.NR. 31103 LOC SARU DORNEI, DEST. CONSTR.-CONSTRUCTII INDUSTRIALE ȘI EDILITARE
4	BIROURI, NR. CAD.31103-C4, 62 mp, LOC. NEAGRA SARULUI	212	mp	1.00	1.00	158,230.46	158,230.46	C.F.NR. 31103 LOC SARU DORNEI, DEST. CONSTR.-CONSTRUCTII ADMINISTRATIVE ȘI SOCIAL CULTURALE
5	MAGAZIE, NR. CAD.31103-C5, 21 mp, LOC. NEAGRA SARULUI	212	mp	1.00	1.00	1,981.28	1,981.28	C.F.NR. 31103 LOC SARU DORNEI, DEST. CONSTR.-CONSTRUCTII ANEXĂ



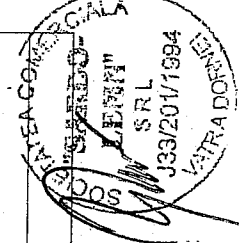
6	ASPIRATOR DEȘEURI, NR. CAD.31103-C6, 30 mp, LOC. NEAGRA SARULUI	212	mp	1.00	1.00	1.00	3,968.69	3,968.69	C.F.NR. 31103 LOC SARU DORNEI, DEST. CONSTR.- CONSTRUCȚII INDUSTRIALE ȘI EDILITARE
7	CLĂDIRI STAȚIE DE CONCASARE situată în loc. SARU DORNEI	212	mp	0.00	1.00	1.00	3,343.30	3,343.30	NEINTABULATĂ, TERENUL PE CARE ESTE CONSTRUITĂ ESTE INCHIRIAT
8	DEPOZIT DE RUMEGUȘ, NR.CAD. 31108- C12, 29 MP, LOC. NEAGRA SARULUI	212	mp	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00	C.F.NR. 31108 LOC SARU DORNEI, DEST. CONSTR.- CONSTRUCȚII INDUSTRIALE ȘI EDILITARE
9	USCĂTOR, NR.CAD. 31108- C13, 179 MP, LOC. NEAGRA SARULUI	212	mp	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00	C.F.NR. 31108 LOC SARU DORNEI, DEST. CONSTR.- CONSTRUCȚII INDUSTRIALE ȘI EDILITARE
TOTAL							340,974.28	340,974.28	
213 - INSTALAȚII TEHNICE, MIJLOACE DE TRANSPORT, ANIMALE ȘI PLANTAȚII									
2131 - Echipamente tehnologice (mașini, utilaje și instalații de lucru)									
1	Gater BUM	2131	buc	1.00	1.00	1.00	15,000.00	15,000.00	-
2	Masina rindeluit	2131	buc	1.00	1.00	1.00	13,818.00	13,818.00	-
3	Uscator lemn	2131	buc	1.00	1.00	1.00	26,919.00	26,919.00	-
4	Inst preparare piatra	2131	buc	1.00	1.00	1.00	47,164.52	47,164.52	-
5	Post trafo	2131	buc	1.00	1.00	1.00	21,500.00	21,500.00	-
6	Concasor cu falci	2131	buc	1.00	1.00	1.00	3,600.00	3,600.00	-
7	Alimentator cu placi	2131	buc	1.00	1.00	1.00	3,500.00	3,500.00	-
8	Concasor giratoriu	2131	buc	1.00	1.00	1.00	4,800.00	4,800.00	-
9	Sup banda tr. 24 m	2131	buc	1.00	1.00	1.00	2,880.00	2,880.00	-
10	Sasiu sup concasor	2131	buc	1.00	1.00	1.00	1,850.00	1,850.00	-
11	Sup banda 50 m	2131	buc	1.00	1.00	1.00	4,200.00	4,200.00	-
12	Compresor	2131	buc	1.00	1.00	1.00	6,629.40	6,629.40	-



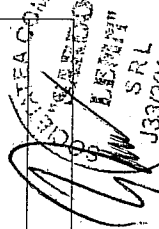
13	Freza FUS	2131	buc	1.00	1.00	4,202.00	4,202.00	-
14	Concator giratoriu	2131	buc	1.00	1.00	14,040.00	14,040.00	-
15	Compresor	2131	buc	1.00	1.00	2,112.56	2,112.56	-
16	Compresor igesol	2131	buc	1.00	1.00	16,806.72	16,806.72	-
17	Freza TR	2131	buc	1.00	1.00	27,857.25	27,857.25	-
18	Extindere statie concasare	2131	buc	1.00	1.00	85,537.41	85,537.41	-
19	Generator	2131	buc	1.00	1.00	3,679.83	3,679.83	-
20	Compresor	2131	buc	1.00	1.00	3,706.50	3,706.50	-
21	Masina baituit	2131	buc	1.00	1.00	5,083.02	5,083.02	-
22	Strung lemn	2131	buc	1.00	1.00	4,570.00	4,570.00	-
23	Masina brichetat rumegus	2131	buc	1.00	1.00	15,000.00	15,000.00	-
TOTAL						334,456.21	334,456.21	
2133 Mijloace de transport								
1	Autoremorca	2133	buc	1.00	1.00	2,532.00	2,532.00	-
2	Autobasculanta SV 17 STB	2133	buc	1.00	1.00	1,965.00	1,965.00	-
3	Tractor SV 05 EKY	2133	buc	1.00	1.00	2,142.00	2,142.00	-
4	Buldozer	2133	buc	1.00	1.00	4,622.00	4,622.00	-
5	Dacia Papuc SV 10 SDL	2133	buc	1.00	1.00	14,358.00	14,358.00	-
6	Ifron 032	2133	buc	1.00	1.00	787.00	787.00	-
7	Masina Matiz SV 08 SDL	2133	buc	1.00	1.00	17,753.54	17,753.54	-
8	Microbuz SV 83 SDL	2133	buc	1.00	1.00	70,646.00	70,646.00	-
9	Incarcator frontal	2133	buc	1.00	1.00	57,142.86	57,142.86	-
10	Excavator	2133	buc	1.00	1.00	75,462.00	75,462.00	-
11	Excavator	2133	buc	1.00	1.00	71,400.00	71,400.00	-
12	Masina Logan SV 12 SDL	2133	buc	1.00	1.00	12,000.00	12,000.00	-
13	Autoutilitara SV 02 SDL	2133	buc	1.00	1.00	25,180.70	25,180.70	-
TOTAL						355,991.10	355,991.10	

SARDOL S.R.L.
 J33/201/1684
 STRA DOBRO
 TEACOM

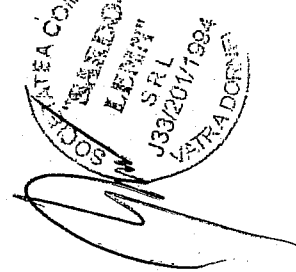
267- CREANȚE IMOBILIZATE									
1.	Garanție mediu	267	buc	1.00	1.00	1.00	1,975.70	1,975.70	-
TOTAL							1,975.70	1,975.70	
30- STOCURI									
	Cherestea 2,22 mc	301	buc	1.00	1.00	1.00	5249.1	5,249.10	
	Elemente lamelare 0,52 mc	301	buc	1.00	1.00	1.00	4,134.00	4,134.00	
	Carlige metalice	302	buc	1,571.44	1,571.44	1.00	6.96	10,941.17	
	Bare bronz ø100	302	buc	37.00	37.00	1.00	28.00	1,036.00	
	Bare bronz	302	buc	45.00	45.00	1.00	30.00	1,350.00	
	Balama ppopulara	302	buc	73.00	73.00	1.00	2.26	164.98	
	Maner fereastră titan	302	buc	1.00	1.00	1.00	10.98	10.98	
	Maner fereastră bronz	302	buc	1.00	1.00	1.00	10.03	10.03	
	Maner fereastră sampanie	302	buc	1.00	1.00	1.00	8.67	8.67	
	Maner fereastră harmony aur	302	buc	1.00	1.00	1.00	48.48	48.48	
	Maner fereastră my alb	302	buc	1.00	1.00	1.00	5.95	5.95	
	Sticla termopan expozitie	302	buc	0.64	0.64	1.00	86.74	55.51	
	Placa 7918085904	302	buc	1.00	1.00	1.00	4.63	4.63	
	Maner 800450BEMY	302	buc	1.00	1.00	1.00	12.39	12.39	
	Maner BARROCO 7	302	buc	7.00	7.00	1.00	37.75	264.25	
	Buldog	302	buc	300.00	300.00	1.00	2.15	645.00	
	Cartus zgomot	302	buc	10.00	10.00	1.00	1.26	12.60	
	Cartus semnal	302	buc	1.00	1.00	1.00	27.73	27.73	
	Cartus gaz	302	buc	5.00	5.00	1.00	3.36	16.81	
	Saci color	302	buc	600.00	600.00	1.00	0.57	342.00	
	Picior banca romantic	302	buc	64.00	64.00	1.00	230.00	14,720.00	
	Panza panglica	302	buc	10.00	10.00	1.00	45.97	459.68	
	chit garnituri	302	buc	1.00	1.00	1.00	108.22	108.22	



Land dublu 8B21/2x7,75	302	buc	5.00	5.00	38.08	190.40
Lant simplu *b11/2x7,75	302	buc	5.00	5.00	22.40	112.00
Za lant 8B1	302	buc	10.00	10.00	2.36	23.60
Za lant 8B2	302	buc	10.00	10.00	4.60	46.00
WED S2 LED VORTEX	302	buc	6.00	6.00	645.16	3,870.96
Carkan E20 Suport de perete	302	buc	4.00	4.00	29.03	116.12
SMIS E98 Ev	302	buc	1.00	1.00	1,572.58	1,572.58
Plasa fibra 165 g	302	buc	2.00	2.00	92.50	185.00
Expandat 2 cm	302	buc	1.00	1.00	115.00	115.00
Coltar PVC cu plasa	302	buc	25.00	25.00	3.00	75.00
Palarie OSB	302	buc	100.00	100.00	0.18	18.00
Adeziv polistiren 25 kg	302	buc	48.00	48.00	11.29	541.92
Adeziv polistiren 1425	302	buc	30.00	30.00	11.29	338.70
Palarie OSB	302	buc	500.00	500.00	0.10	50.00
Adeziv polistiren	302	buc	10.00	10.00	11.29	112.90
Adeziv polistiren	302	buc	10.00	10.00	11.29	112.90
Extrudat 2 cm	302	buc	8.00	8.00	6.75	54.00
Plasa fibra 165 gr 500 ml	302	buc	1.00	1.00	92.50	92.50
Coltar al 3m	302	buc	50.00	50.00	1.61	80.50
Surub lemn 4x60	302	buc	90.00	90.00	0.06	5.40
Carton ardezie 3,5 kg/m	302	buc	1.00	1.00	88.71	88.71
Amorsa bituminoasa 5kg	302	buc	1.00	1.00	33.87	33.87
Folie	302	buc	11.30	11.30	5.65	63.85
Cuie 4mm	302	buc	0.50	0.50	5.65	2.83
OSB 12 mm	302	buc	2.00	2.00	60.48	120.96
Folie dorfol (sul)	302	buc	3.00	3.00	275.81	827.43
Surub 212/45 (cutii)	302	buc	10.00	10.00	22.632	226.32
OSB 3 10mm (2,5x1,25) coli	302	buc	50.00	50.00	42.3387	2,116.94


 SARDIA DORNEI
 S.R.L.
 J33/2011/1994

OSB 3 15 mm(2,5x1,25) coli	302	buc	50.00	50.00	50.00	61.29	3,064.50
Otel beton PC 52-12(bara kg)	302	buc	388.00	388.00	388.00	2.392	928.10
Surub 3,5x45 autofiletante cutii	302	buc	3.00	3.00	3.00	13.7097	41.13
Otel beton OB 37-8 mm (colac) kg	302	buc	140.00	140.00	140.00	2.395	335.30
Panou sudat buc	302	buc	13.00	13.00	13.00	123.113	1,600.47
Sarma 2 mm kg	302	buc	63.00	63.00	63.00	3.323	209.35
Tămplărie în diferite stadii de fabricație	331	buc	1.00	1.00	1.00	75,000.00	75,000.00
Tămplărie lemn stratificat 27,48 mp	345	buc	1.00	1.00	1.00	36,087.02	36,087.02
TOTAL						124,594.66	168,088.42
TOTAL GENERAL							1,250,030.43



5.2. ACTIVITATEA DE EVALUARE A PATRIMONIULUI LA DATA ÎNTOCMIRII PREZENTULUI PLAN DE REORGANIZARE:

În cele ce urmează sunt prezentate valorile propuse pentru active conform rapoartelor de evaluare:

BUNURI IMOBILE

Rezumatul concluziilor importante

I.4 Rezumatul concluziilor importante

DREPT DE PROPRIETATE DEPLIN asupra proprietatii imobiliare industriale – CONSTRUCTII INDUSTRIALE SI TEREN AFERENT, identificata cadastral dupa cum urmeaza:

✓ **Cartea Funciara nr. 31103/Saru Dornei, cu nr. cad. 31103: Teren intravilan cu categoria de folosinta curti constructii in suprafata de 2.275 mp pe care se afla edificate constructiile industriale:**

- Corp C1 – Atelier mecanic cu suprafata construita de 61 mp;
- Corp C2 – Hala gater cu suprafata construita de 313 mp;
- Corp C3 – Atelier tamplarie cu suprafata construita de 242 mp;
- Corp C4 – Birouri cu suprafata construita de 62 mp;
- Corp C5 – Magazie cu suprafata construita de 21 mp;
- Corp C6 – Aspirator deseuri cu suprafata construita de 30 mp;
- Post Trafo montat pe stalp (extratabular)

• **USCATOR LEMN (INSTALATIE DE USCARE LEMN, achizitionata in baza Facturii fiscale nr. 3841987/20.07.2001). Instalatia este montata in cadrul clădirii, proprietatea d-nilor PETROVICI IOAN si PETROVICI LUCRETIA**

OBIECTUL EVALUARII

DREPT DE PROPRIETATE

Proprietatea imobiliara industrială este înscrisă cu drept absolut de proprietate (conform Standardelor de Evaluare 2014) în favoarea S.C. SARDO-LEMN S.R.L. conform Actului notarial autentificat sub nr. 337/10.02.1999, Actului administrativ nr. 17/18.09.1995 emis de Primaria Saru Dornei, Act administrativ nr. 191/07.06.2000 emis de Consiliul Judetean Suceava, Act administrativ nr. 2465/11.05.2011 emis de Primaria Saru Dornei.

ADRESA PROPRIETATII

Com. Saru Dornei, sat Neagra Sarului, jud. Suceava

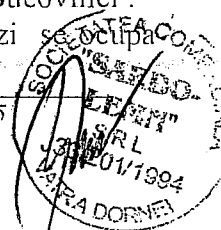
DESCRIEREA ZONEI AMPLASARII PROPRIETATII IMOBILIARE

Este rezultatul comasarii a doua comune –Saru Dornei si Neagra Sarului– in urma reformei administrativ teritoriale din anul 1968.

Satul Neagra Sarului este resedinta a comunei. În satul resedinta de comuna își au sediul autoritatile administratiei publice locale, politia, dispensarul uman, scoala generala de 8 clase.

Comuna Saru Dornei este persoana juridica de drept public, ea are patrimoniu propriu si capacitate juridica deplina Comuna are o populatie de 4320, cu 1610 gospodarii individuale, fiind organizata administrativ in 7 sate ce sunt dispuse radial pe cursul unor parauri de munte: Saru Dornei, Neagra Sarului, Gura Haitii, Sarisor, Plaiu Sarului, Sarisoru Mare, Saru Bucovinei.

Prin traditie, atat vechii razesi dorneni dar si gospodarii de astazi se ocupa



cu cresterea animalelor (bovine, ovine, caprine, porcine, cabaline) si exploatarea lemnului. De aici si principalele activitati de tip industrial: prelucrarea laptelui si numeroase gatere, ateliere de tamplarie (binale) si mobila.

Din punct de vedere geografic, comuna Saru Dornei este asezata intr-o depresiune tipic intramontana – Depresiunea Dornelor – subdiviziunea Neagra-Sarul-Panaci, la altitudinea minima de la confluenta paraului Borcut cu raul Neagra Sarului si altitudinea maxima in zona satului. Pe teritoriul comunei regasim si altitudinea maxima in Pitrosul Calimanilor, respectiv – 2102 m.

Accesul in comuna Saru Dornei se face numai pe cale rutiera. Comuna este strabatuta de drumul judetean DJ 174, care vine de la Vatra Dornei, intra in comuna prin satul Plaiul Sarului, strabate partial satul Saru Dornei si merge spre comuna Panaci. Legatura dintre satul Saru Dornei, satul de resedinta Neagra Sarului si satul Gura Haitii se face prin DJ174 -F, iar acesta continua pana la Calimani. Drumul este asfaltat in totalitate. Alte cai de acces sunt drumurile comunale pietruite, care fac legatura dintre sate si catune, fiind in administrarea comunei. Lungimea drumurilor publice este de 98 km, din care drumuri modernizate 33 km si drumuri de pamant 65 km.

RETELE

EDILITARE ALE ZONEI

Zona dispune de: retea alimentare energie electrica, retea alimetare apa.

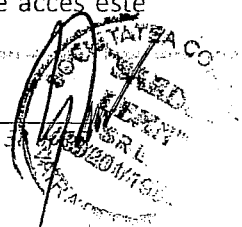
DESCRIERE AMPLASAMENT

- o Zona amplasarii: proprietatea imobiliara este amplasata in sat Neagra Sarului, intr-o zona ocupata preponderent de constructii rezidentiale.
- o *Tipul zonei: rezidentiala
- o Utilizarea terenului in zona: mixta.
- o Programe de dezvoltare in com.: Modernizare stație de epurare în satul Neagra Șarului; Alimentare cu apă în satul Gura Haitii; Teren de volei și tenis în satul Șaru Dornei și miniteren de sport în satul Neagra Șarului; Reabilitarea termică a blocurilor de locuințe din satul Neagra Șarului; Modernizare drumuri comunale; Piață agroalimentară în satul Șaru Dornei;
- o Utilitati ale amplasamentului: retea alimentare energie electrica.
- o Marimea amplasamentului: 2.275 mp;
- o Forma amplasamentului: neregulata.

Atelier mecanic

DESCRIEREA CONSTRUCTII LOR

- regim de inaltime: P;
- suprafata construita: 61 mp;
- structura constructiva: cladirea prezinta o structura de lemn, acoperis tip sarpanta de lemn pe care este dispusa invelitoare din tabla, tamplaria exterioara (ferestrele) sunt din lemn si geamuri simple, usa de acces este din materiale lemnoase;



Hala gater

- regim.de inaltime: D+P;
- suprafata construita: 313 mp;
- structura constructiva: cladirea prezinta o structura de lemn, acoperis tip sarpanta de lemn pe care este dispusa invelitoare din tabla, tamplaria exterioara (ferestrele) sunt din lemn si geamuri simple, usa de acces este din materiale lemnoase;

Atelier tamplarie

- regim de inaltime: P;
- suprafata construita: 242 mp;
- structura constructiva: cladirea prezinta o structura de lemn, acoperis tip sarpanta de lemn pe care este dispusa invelitoare din tabla, tamplaria exterioara (ferestrele) sunt din lemn si geamuri simple, usa de acces este din materiale lemnoase;

Birouri

- regim de inaltime: P;
- suprafata construita: 62 mp;
- structura constructiva: cladirea prezinta fundatii continui din beton aramat, inchideri si compartimentari din zidarie de caramida, acoperis tip sarpanta de lemn pe care este dispusa invelitoarea din tabla, tamplaria exterioara (geamurile) sunt din profile PVC cu geam termopan;

Magazie

- regim de inaltime: P;
- suprafata construita: 21 mp;

Aspirator deseuri

- regim de inaltime: P;
- suprafata construita: 30 mp;

ACCESUL PROPRIETATII

Proprietatea imobiliara are deschidere la drum de acces.

SITUATIA JURIDICA

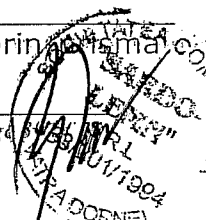
Asupra proprietatii imobiliare s-a inregistrat drept de ipoteca in favoarea BRD GSG SA conform contractelor de ipoteca mentionate in extrasul de carte funciara si urmarirea imobilului entru creanta in suma de 30.000 lei si cheltuieli de executare, in favoarea creditoarei S.C. FERRO CONSULT S.R.L.

SCOPUL EVALUARII

Vanzarea proprietatii imobiliare in cadrul procedurii prevazute de Legea nr. 85/2006 cu modificarile si completarile ulterioare.

CEA MAI BUNA

Cea mai buna utilizare a terenului construit, analizat prin metoda



UTILIZARE celor patru criterii: permisibila legal, posibila fizica, fezabila financiar si maxim productiva va fi industriala, cu preponderenta rezidentia, prin demolare si parcelarea lotului de teren, luand in considerare ca zona este ocupata preponderent de case de locuit.

DATA INSPECTIEI 05.01.2015

DATA EVALUARII 22.04.2015

CURS VALUTAR 1 EUR = 4,4709 LEI

CONFORMITATEA CU STANDARDELE DE EVALUARE Evaluarea s-a realizat in conformitate cu **Standardele de Evaluare ANEVAR, editia 2014:**
SEV 100 – Cadrul general
SEV 101 – Sfera misiunii de evaluare
SEV 102 – Implementare
SEV 103 – Raportarea evaluarii
SEV 230 – Drepturi asupra proprietatii imobiliare
SEV 400 – Verificarea evaluarilor
GME 630 – Evaluarea bunurilor imobile

Tipul valorii estimate este o precizare a ipotezelor fundamentale de estimare a unei valori.

TIPUL VALORII ESTIMATE **Tipul valorii estimate – VALOAREA DE PIATA**

Estimarea valorii de piata va tine cont de ipoteze fundamentale, care clarifica starea activului in cadrul schimbului ipotetic sau situatiile in care se presupune ca activul se schimba.

În urma aplicării abordarilor de evaluare si ținând seama de prevederile prezentului raport, opinia evaluatorului referitoare la **VALOAREA DE PIATA** a proprietatii imobiliare industriale aflata in proprietatea S.C. SARDO-LEMN S.R.L. este de:

VALOAREA DE PIATA A PROPRIETATII IMOBILIARE INDUSTRIALE ESTIMATA IN BAZA ABORDARII PRIN COST

proprietar: S.C. SARDO LEMN S.R.L.
amplasata sat Neagra Sarului, com. Saru Dornei, jud. Suceava

445.900 lei

100.700 €

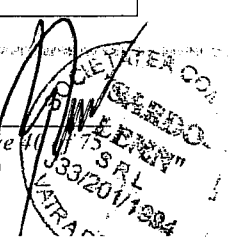
DIN CARE

COST DE INLOCUIRE NET CLADIRI INSCRISE IN CARTEA FUNCIARA 31103/SARU DORNEI, CU NR. CAD. 31103

CLADIRE CORP C1 ATELIER MECANIC CU REGIM INALTIME P, CU SUPRAFATA CONSTRUITA DE 61 MP. Structura constructiva:

cladirea prezinta o structura de lemn, acoperis tip sarpanta de lemn pe care este dispusa invelitoare din tabla, tamplaria exterioara (ferestrele) sunt din lemn si geamuri simple, usa de acces este din materiale lemnoase;

17.000 lei



CLADIRE CORP C2 HALA GATER, CU REGIM INALTIME P SI DEMISOL, CU SUPRAFATA CONSTRUITA DE 313 MP. <i>Structura constructiva: cladirea prezinta o structura de lemn, acoperis tip sarpana de lemn pe care este dispusa invelitoare din tabla, tamplaria exterioara (ferestrele) sunt din lemn si geamuri simple, usa de acces este din materiale lemnoase;</i>	178.400 lei
CLADIRE CORP C3 ATELIER TAMPLARIE CU REGIM INALTIME P, CU SUPRAFATA CONSTRUITA DE 242 MP. <i>Structura constructiva: cladirea prezinta o structura de lemn, acoperis tip sarpana de lemn pe care este dispusa invelitoare din tabla, tamplaria exterioara (ferestrele) sunt din lemn si geamuri simple, usa de acces este din materiale lemnoase;</i>	97.700 lei
CLADIRE CORP C4 BIROURI, CU REGIM INALTIME P, CU SUPRAFATA CONSTRUITA DE 62 MP. <i>Structura constructiva: cladirea prezinta fundatii continui din beton armat, inchideri si compartimentari din zidarie de caramida, acoperis tip sarpana de lemn pe care este dispusa invelitoare din tabla, tamplaria exterioara (geamurile) sunt din profile PVC cu geam termopan;</i>	63.800 lei
CLADIRE CORP C5 MAGAZIE, CU REGIM INALTIME P, CU SUPRAFATA CONSTRUITA DE 21 MP	2.800 lei
CLADIRE CORP C6 ASPIRATOR DESEURI, CU SUPRAFATA CONSTRUITA DE 30 MP	10.600 lei
POST TRAFU MONTAT PE STALP (extratabular)	18.000 lei
VALOAREA DE PIATA A TERENULUI	
TEREN IN SUPRAFATA DE 2.275 MP, INSCRIS IN CARTEA FUNCARA 31103/SARU DORNEI, CU NR. CAD. 31103	34.100 lei
VALOAREA DE PIATA USCATOR LEMN (INSTALATIE DE USCARE LEMN, achizitionata in baza Facturii fiscale nr. 3841987/20.07.2001). Instalatia este montata in cadrul cladirii, proprietatea d-ilor PETROVICI IOAN si PETROVICI LUcretia	
USCATOR LEMN (INSTALATIE DE USCARE LEMN, achizitionata in baza Facturii fiscale nr. 3841987/20.07.2001)	23.500 lei

I.4 Rezumatul concluziilor importante

OBIECTUL EVALUARII	DREPT DE PROPRIETATE DEPLIN asupra proprietatii imobiliare funciare – TEREN EXTRAVILAN CU SUPRAFATA DE 4.299 MP, identificata cadastral dupa cum urmeaza: ✓ Cartea Funciara nr. 31363/Sau Dornei, cu nr. cad. 31363: Teren extravilan cu categoria de folosinta pasune in suprafata de 4.299 mp.
DREPT DE PROPRIETATE	Proprietatea imobiliara funciara este inscrisa cu drept absolut de proprietate (conform Standardelor de Evaluare 2014) in favoarea S.C. SARDO-LEMN S.R.L. conform Actului notarial autentificat sub nr. 748/27.03.2012.
ADRESA PROPRIETATII	Com. Saru Dornei, jud. Suceava



**DESCRIEREA
ZONEI
AMPLASARII
PROPRIETATII
IMOBILIARE**

Este rezultatul comasarii a doua comune –Saru Dornei si Neagra Sarului– in urma reformei administrativ teritoriale din anul 1968.

Satul Neagra Sarului este resedinta a comunei. În satul resedinta de comuna își au sediul autoritatille administratiei publice locale, politia, dispensarul uman, scoala generala de 8 clase.

Comuna Saru Dornei este persoana juridica de drept public, ea are patrimoniu propriu si capacitate juridica deplina Comuna are o populatie de 4320, cu 1610 gospodarii individuale, fiind organizata administrativ in 7 sate ce sunt dispuse radial pe cursul unor parauri de munte: Saru Dornei, Neagra Sarului, Gura Haitii, Sarisor, Plaiu Sarului, Sarisoru Mare, Saru Bucovinei .

Prin traditie, atat vechii razesi dorneni dar si gospodarii de astazi se ocupa cu cresterea animalelor (bovine, ovine, caprine, porcine, cabaline) si exploatarea lemnului. De aici si principalele activitati de tip industrial: prelucrarea laptelui si numeroase gatere, ateliere de tamplarie (binale) si mobila.

Din punct de vedere geografic, comuna Saru Dornei este asezata intr-o depresiune tipic intramontana – Depresiunea Dornelor – subdiviziunea Neagra-Sarul-Panaci, la altitudinea minima de la confluenta paraului Borcut cu raul Neagra Sarului si altitudinea maxima in zona satului. Pe teritoriul comunei regasim si altitudinea maxima in Pitrosul Calimanilor, respectiv – 2102 m.

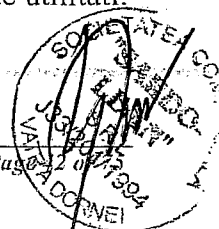
Accesul in comuna Saru Dornei se face numai pe cale rutiera. Comuna este strabatuta de drumul judetean DJ 174, care vine de la Vatra Dornei, intra in comuna prin satul Plaiul Sarului, strabate partial satul Saru Dornei si merge spre comuna Panaci. Legatura dintre satul Saru Dornei, satul de resedinta Neagra Sarului si satul Gura Haitii se face prin DJ174 -F, iar acesta continua pana la Calimani. Drumul este asfaltat in totalitate. Alte cai de acces sunt drumurile comunale pietruite, care fac legatura dintre sate si catune, fiind in administrarea comunei. Lungimea drumurilor publice este de 98 km, din care drumuri modernizate 33 km si drumuri de pamant 65 km.

RETELE

**EDILITARE ALE
ZONEI** Zona nu dispune de retele edilitare.

**DESCRIERE
AMPLASAMENT**

- o Zona amplasarii: proprietatea imobiliara este amplasata in extravilanul com. Saru Dornei.
- o Tipul zonei: periferica, limitata de padure.
- o Programe de dezvoltare in com.: Modernizare stație de epurare în satul Neagra Șarului; Alimentare cu apă în satul Gura Haitii; Teren de volei și tenis în satul Șaru Domei și miniteren de sport în satul Neagra Șarului; Reabilitarea termică a blocurilor de locuințe din satul Neagra Șarului; Modernizare drumuri comunale; Piață agroalimentară în satul Șaru Dornei;
- o Utilitati ale amplasamentului: amplasamentul nu dispune de utilitati.
- o Marimea amplasamentului: 4.299 mp;

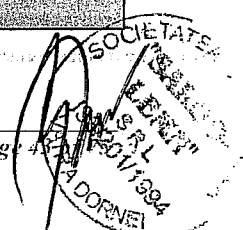


- o Forma amplasamentului: neregulata.
- o Vecinitati: la Nord – proprietate privata detinuta de Florea Buzila Valeria, la Sud si Est – proprietate privata detinuta de Iordache Dumitru, la Vest – proprietate privata detinuta de Primaria com. Saru Dornei si Paraul Sarisor.

ACCESUL PROPRIETATII	Proprietatea imobiliara are deschidere la drum forestier.
SITUATIA JURIDICA	Proprietatea imobiliara este libera de sarcini.
SCOPUL EVALUARII	Vanzarea proprietatii imobiliare in cadrul procedurii prevazute de Legea nr. 85/2006 cu modificarile si completarile ulterioare.
CEA MAI BUNA UTILIZARE	Cea mai buna utilizare a terenului construit, analizat prin prisma celor patru criterii: permisibila legal, posibila fizica, fezabila financiar si maxim productiva va fi cea actuala – pasune.
DATA INSPECTIEI	05.01.2015
DATA EVALUARII	22.04.2015
CURS VALUTAR	1 EUR = 4,4290 LEI
CONFORMITATEA CU STANDARDELE DE EVALUARE	Evaluarea s-a realizat in conformitate cu Standardele de Evaluare ANEVAR, editia 2014: <i>SEV 100 – Cadrul general</i> <i>SEV 101 – Sfera misiunii de evaluare</i> <i>SEV 102 – Implementare</i> <i>SEV 103 – Raportarea evaluării</i> <i>SEV 230 – Drepturi asupra proprietatii imobiliare</i> <i>SEV 400 – Verificarea evaluarilor</i> <i>GME 630 – Evaluarea bunurilor imobile</i>
TIPUL VALORII ESTIMATE	Tipul valorii estimate este o precizare a ipotezelor fundamentale de estimare a unei valori. Tipul valorii estimate – VALOAREA DE PIATA Estimarea valorii de piata va tine cont de ipoteze fundamentale, care clarifica starea activului in cadrul schimbului ipotetic sau situatiile in care se presupune ca activul se schimba.

În urma aplicării abordarilor de evaluare și ținând seama de prevederile prezentului raport, opinia evaluatorului referitoare la **VALOAREA DE PIATA** a proprietatii imobiliare funciare aflata in proprietatea S.C. SARDO-LEMN S.R.L. este de:

Valoarea de piata a terenului (fara TVA)	1.900 €
	8.400 lei



BUNURI MOBILE

Rezumatul concluziilor importante

I.4 Rezumatul concluziilor importante

DREPT DE PROPRIETATE DEPLIN asupra proprietatii imobiliare industriale – STATIE DE CONCASARE PIATRA DE CARIERA:

- CLADIRE STATIE DE CONCASARE PIATRA DE CARIERA – NEINTABULATA;
- STATIE CONCASARE SI SORTARE PIATRA. INSTALATIA CONCASEAZA PIATRA BRUTA REZULTAND PIATRA SPARTA 0-63, 0-4, 4-8, 8-16. CARACTERISTICI: ANUL PUNERII IN FUNCTIUNE 2006; CAPACITATE DE CONCASARE 30T/ORA LINIA 1; 20T/ORA EXTINDERE STATIE CONCASARE. COMPONENTA: CONCASOR GIRATORIU, EXTINDERE STATIE CONCASARE, INSTALATIE PREPARARE PIATRA, SASIU SUP. CONCASOR, SUP. BANDA 50 M, CONCASOR CU FALCI, ALIMENTATOR CU PLACI, CONCASOR GIRATORIU, SUP. BANDA TR. 24 M. STARE TEHNICA: NECESITA REVIZII DEOARECE NU A MAI FOST UTILIZATA DE CCA. 4 ANI SI II LIPSESC BENZILE TRANSPORTOARE;

OBIECTUL EVALUARI

Nota: Statia de concasare nu este intabulata, iar terenul in suprafata de 10.694 mp pe care este edificata este inchiriat si nu prezinta obiectul prezentului raport de evaluare.

DREPT DE PROPRIETATE

Statia de concasare este inscrisa cu drept absolut de proprietate (conform Standardelor de Evaluare 2014) in favoarea S.C. SARDO-LEMN S.R.L. fiind obtinuta prin construire conform Autorizatiei de construire nr. 10/12.07.2006.

ADRESA PROPRIETATII

Com. Saru Dornei, sat Saru Dornei, jud. Suceava

DESCRIEREA ZONEI AMPLASARII PROPRIETATII IMOBILIARE

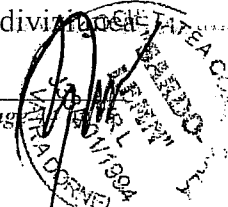
Este rezultatul comasarii a doua comune –Saru Dornei si Neagra Sarului– in urma reformei administrativ teritoriale din anul 1968.

Satul Neagra Sarului este resedinta a comunei. În satul resedinta de comuna își au sediul autoritatille administratiei publice locale, politia, dispensarul uman, scoala generala de 8 clase.

Comuna Saru Dornei este persoana juridica de drept public, ea are patrimoniu propriu si capacitate juridica deplina Comuna are o populatie de 4320, cu 1610 gospodarii individuale, fiind organizata administrativ in 7 sate ce sunt dispuse radial pe cursul unor parauri de munte: Saru Dornei, Neagra Sarului, Gura Haitii, Sarisor, Plaiu Sarului, Sarisoru Mare, Saru Bucovinei .

Prin traditie, atat vechii razesi dorneni dar si gospodarii de astazi se ocupa cu cresterea animalelor (bovine, ovine, caprine, porcine, cabaline) si exploatarea lemnului. De aici si principalele activitati de tip industrial: prelucrarea laptelui si numeroase gatere, ateliere de tamplarie (binale) si mobila.

Din punct de vedere geografic, comuna Saru Dornei este asezata intr-o depresiune tipic intramontana – Depresiunea Dornelor – subdiviziunea



Neagra-Sarul-Panaci, la altitudinea minima de la confluenta paraului Borcut cu raul Neagra Sarului si altitudinea maxima in zona satului. Pe teritoriul comunei regasim si altitudinea maxima in Pitrosul Calimanilor, respectiv – 2102 m.

Accesul in comuna Saru Dornei se face numai pe cale rutiera. Comuna este strabatuta de drumul judetean DJ 174, care vine de la Vatra Dornei, intra in comuna prin satul Plaiul Sarului, strabate partial satul Saru Dornei si merge spre comuna Panaci. Legatura dintre satul Saru Dornei, satul de resedinta Neagra Sarului si satul Gura Haitii se face prin DJ174 -F, iar acesta continua pana la Calimani. Drumul este asfaltat in totalitate. Alte cai de acces sunt drumurile comunale pietruite, care fac legatura dintre sate si catune, fiind in administrarea comunei. Lungimea drumurilor publice este de 98 km, din care drumuri modernizate 33 km si drumuri de pamant 65 km.

RETELE

EDILITARE ALE ZONEI Zona dispune de: retea alimentare energie electrica.

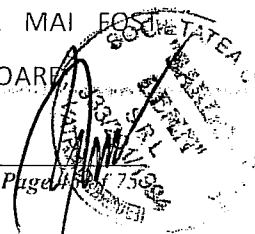
DESCRIERE AMPLASAMENT

- o Zona amplasarii: proprietatea imobiliara este amplasata in sat Saru Dornei, intr-o zona ocupata preponderent de constructii rezidentiale.
- o Tipul zonei: rezidentiala
- o Utilizarea terenului in zona: mixta.
- o Programe de dezvoltare in com.: Modernizare statie de epurare in satul Neagra Sarului; Alimentare cu apa in satul Gura Haitii; Teren de volei si tenis in satul Saru Dornei si miniteren de sport in satul Neagra Sarului; Reabilitarea termica a blocurilor de locuinte din satul Neagra Sarului; Modernizare drumuri comunale; Piața agroalimentară în satul Saru Dornei;
- o Utilitati ale amplasamentului: retea alimentare energie electrica.

STATIE CONCASARE SI SORTARE PIATRA.

DESCRIEREA STATIE CONCASARE

- INSTALATIA CONCASEAZA PIATRA BRUTA REZULTAND PIATRA SPARTA 0-63, 0-4, 4-8, 8-16.
- CARACTERISTICI: ANUL PUNERII IN FUNCTIUNE 2006;
- CAPACITATE DE CONCASARE 30T/ORĂ LINIA 1; 20T/ORĂ EXTINDERE STATIE CONCASARE.
- COMPONENTA: CONCASOR GIRATORIU, EXTINDERE STATIE CONCASARE, INSTALATIE PREPARARE PIATRA, SASIU SUP. CONCASOR, SUP. BANDA 50 M, CONCASOR CU FALCI, ALIMENTATOR CU PLACI, CONCASOR GIRATORIU, SUP. BANDA TR. 24 M.
- STARE TEHNICA: NECESITA REVIZII DEOARECE NU A MAI FOST UTILIZATA DE CCA. 4 ANI SI II LIPSESC BENZILE TRANSPORTOARE



ACCESUL PROPRIETATII	Amplasamentul are deschidere la drum de acces.
SITUATIA JURIDICA	Conform Procesului verbal de sechestrul pentru bunuri mobile nr. 7419 din data de 11.02.2013 - Anexa nr. 1 s-a instituit sechestrul asupra statiei de concasare in favoarea DGFP – ANAF Vatra Dornei.
SCOPUL EVALUARII	Vanzarea proprietatii imobiliare in cadrul procedurii prevazute de Legea nr. 85/2006 cu modificarile si completarile ulterioare.
CEA MAI BUNA UTILIZARE	Cea mai buna utilizare a terenului construit, analizat prin prisma celor patru criterii: permisibila legal, posibila fizica, fezabila financiar si maxim productiva va fi industrială – statie concasare.
DATA INSPECTIEI	05.01.2015
DATA EVALUARII	22.04.2015
CURS VALUTAR	1 EUR = 4,4290 LEI
CONFORMITATEA CU STANDARDELE DE EVALUARE	Evaluarea s-a realizat in conformitate cu Standardele de Evaluare ANEVAR, editia 2014: <i>SEV 100 – Cadrul general</i> <i>SEV 101 – Sfera misiunii de evaluare</i> <i>SEV102 – Implementare</i> <i>SEV 103 – Raportarea evaluarii</i> <i>SEV230 – Drepturi asupra proprietatii imobiliare</i> <i>SEV 400 – Verificarea evaluarilor</i> <i>GME 630 – Evaluarea bunurilor imobile</i>
TIPUL VALORII ESTIMATE	Tipul valorii estimate este o precizare a ipotezelor fundamentale de estimare a unei valori. Tipul valorii estimate – VALOAREA DE PIATA Estimarea valorii de piata va tine cont de ipoteze fundamentale, care clarifica starea activului in cadrul schimbului ipotetic sau situatiile in care se presupune ca activul se schimba.

În urma aplicării abordărilor de evaluare și ținând seama de prevederile prezentului raport, opinia evaluatorului referitoare la **VALOAREA DE PIATA** a statiei de concasare aflata in proprietatea S.C. SARDO-LEMN S.R.L. este de:

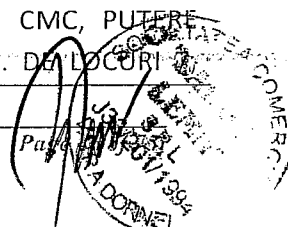
VALOAREA DE PIATA A STATIEI DE SORTARE SI CONCASARE PIATRA (fata TVA)	137.800 LEI
	31.100 EUR

I.4 Rezumatul concluziilor importante

MIJLOACE DE TRANSPORT:

BUNURILE EVALUATE

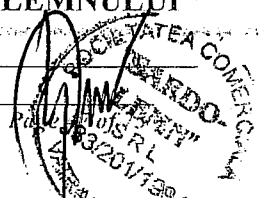
- AUTOUTILITARA VOLKSWAGEN, TIP 2DXOFE/LT 35, CAROSERIE BA SUPRASTRUCTURA DESCHISA, NR. IDENTIFICARE WVZZZ2DZXH008934, SERIE MOTOR 045919, CAPACITATE CILINDRICA 2.461 CMC, PUTERE 75/3500 (102 CP), SURSA DE ENERGIE MOTORINA, NR. DE LOCURI



TRACTIUNE SPATE, NORMA DE POLUARE EURO 2, AN FABRICATIE 1999, CULOARE PORTOCALIU, DATA PRIMEI INMATRICULARI IN ROMANIA 16.12.2011, NR. INMATRICULARE SV-02-SDL;

- AUTOTURISM DACIA, TIP SD/FSD1F/LOGAN, CAROSERIE AA BERLINA, NR. IDENTIFICARE UU1LSDEJH34729059, SERIE MOTOR D000701, CAPACITATE CILINDRICA 1.461 CMC, PUTERE 48/4000 (65 CP), SURSA DE ENERGIE MOTORINA, NR. DE LOCURI 5, TRACTIUNE FATA, NORMA DE POLUARE EURO 3, AN FABRICATIE 2005, CULOARE ALB, DATA PRIMEI INMATRICULARI IN ROMANIA 08.11.2005, NR. INMATRICULARE SV-12-SDL;
- AUTOUTILITARA DACIA, TIP D 1304 PL SFSB-3DS RI-4, CAROSERIA FURGON CABINA RETRASA 2+1 USI, NR. IDENTIFICARE UU1D4716933309960, SERIE MOTOR 0035160, CAPACITATE CILINDRICA 1.557 CMC, PUTERE 50/5000 (68 CP), SURSA DE ENERGIE BENZINA, NR. LOCURI 2 PERSOANE, TRACTIUNE INTEGRALA, NORMA DE POLUARE EURO 2, AN FABRICATIE 2002, CULOARE ALB, DATA PRIMEI INMATRICULARI IN ROMANIA 10.03.2003, NR. INMATRICULARE SV-10-SDL;
- AUTOTURISM DAEWOO, TIP MF 484/MATIZ, CAROSERIE BERLINA CU HAYON 4+1 USI, NR. IDENTIFICARE UU6MF48415D072579, SERIE MOTOR 290843KA1, CAPACITATE CILINDRICA 796 CMC, PUTERE 35.30/5900 (48 CP), SURSA DE ENERGIE BENZINA, NR. LOCURI 5 PERSOANE, TRACTIUNE FATA, NORMA DE POLUARE EURO 3, AN FABRICATIE 2005, CULOARE ALBASTRU, DATA PRIMEI INMATRICULARI IN ROMANIA 14.04.2005, NR. INMATRICULARE SV-08-SDL (KM IN BORD 189530);
- MICROBUZ VOLKSWAGEN TRANSPORTER, NR. IDENTIFICARE WV2ZZZ7HZ4X034383, CILINDRE 1.896 CMC, SURSA DE ENERGIE MOTORINA, PUTERE 77/3500 (105 CP), SERIA MOTOR 069644, CULOARE GRI, DATA PRIMEI INMATRICULARI IN ROMANIA 27.09.2005, NR. DE INMATRICULARE SV-83-SDL;
- AUTOSPECIALIZATA ROMAN, TIP 19215, CAROSERIA BASCULANTA CAB. AV. 2 USI, NR. IDENTIFICARE ROSVKXG3110017, SERIE MOTOR 171182, CAPACITATE CILINDRICA 10.344 CMC, PUTERE 158/2200 (215 CP), SURSA DE ENERGIE MOTORINA, NR. LOCURI 2 PERSOANE, TRACTIUNE SPATE, NORMA DE POLUARE NON EURO, AN FABRICATIE 1989, CULOARE ALBASTRU+GRI, DATA PRIMEI INMATRICULARI IN ROMANIA 16.11.1999, NR. INMATRICULARE SV-18-STB cu AUTOREMORCA (demontata);
- IFRON, SERIA MOTOR 48829, SERIA SASIU 902040, CULOARE ROSU, NR. INREGISTRARE 7191 (NEFUNCTIONAL);
- TRACTOR RUTIER, MARCA U.T.B., TIP U 1010 DT, NR. IDENTIFICARE 10016289, NUMAR DE LOCURI 1 PERSOANA, SURSA DE ENERGIE MOTORINA, CILINDREE 5.419 CMC, PUTERE 77 KW (105 CP), CULOARE ROSU, NR. DE INMATRICULARE SV-05-EKY - NEFUNCTIONAL (DEZMEMBRAT).

**ECHIPAMENTE TEHNOLOGICE DE PRELUCARE A LEMNULUI
(MAȘINI, UTILAJE ȘI INSTALAȚII DE LUCRU):**



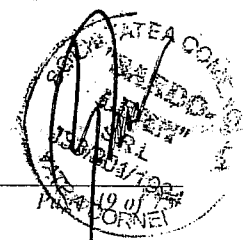
- Gater BUM – 1 buc.;
- Masina rindeluit – 1 buc.;
- Compresor (rosu OMA LT 200 HP4) – 1 buc.;
- Freza FUS – 1 buc.;
- Compresor (verde) – 1 buc.;
- Compresor (albastru ABAC 100 HP3) – 1 buc.;
- Freza TR – 1 buc.;
- Generator – 1 buc.;
- Masina baituit FIXING – 1 buc.;
- Strung lemn HOLZ MANN DBK 1500 – 1 buc.;
- Masina brichetat rumegus TIP MB – 1 buc.;

PROPRIETAR	S.C. SARDO-LEMN S.R.L.
LOCALIZAREA BUNURILOR	Bunurile mobile supuse evaluarii sunt localizate in com. Saru Dornei, jud. Suceava.
SITUATIA JURIDICA	Conform Arhivei electronice de garantii reale mobiliare, bunurile mobile sunt libere de sarcini.
SCOPUL EVALUARII	Vanzarea bunurilor mobile in cadrul procedurii prevazute de Legea nr. 85/2006 cu modificarile si completarile ulterioare.
DATA INSPECTIEI	05.01.2015
DATA EVALUARII	22.04.2015
CURS VALUTAR	1 EUR = 4,4290 LEI
CONFORMITATEA CU STANDARDELE DE EVALUARE	Evaluarea s-a realizat in conformitate cu Standardele de Evaluare ANEVAR, editia 2014: SEV 100 – Cadrul general; SEV 101 – Sfera misiunii de evaluare SEV102 – Implementare; SEV 103 – Raportarea evaluarii; SEV 400 – Verificarea evaluarilor; SEV 220 – Masini, echipamente si instalatii; SEV 400 – Verificarea evaluarilor; GME 620 – Evaluarea masinilor, echipamentelor si instalatiilor
TIPUL VALORII ESTIMATE	Tipul valorii estimate este o precizare a ipotezelor fundamentale de estimare a unei valori. Tipul valorii estimate – VALOAREA DE PIATA

În urma aplicării abordarilor de evaluare si ținând seama de prevederile prezentului raport, opinia evaluatorului referitoare la VALOAREA DE PIATA a bunurilor mobile aflate in proprietatea SOCIETATII SARDO-LEMN S.R.L. este de:

<u>CAROSERIE, MARCA, TIP MILOC DE TRANSPORT SI ALTE DATE</u>	<u>VALOAREA DE PIATA ESTIMATA (fara TVA)</u>
--	--

<p>AUTOUTILITARA VOLKSWAGEN, TIP 2DXOFE/LT 35, CAROSERIE BA SUPRASTRUCTURA DESCHISA, NR. IDENTIFICARE WVZZZ2DZXH008934, SERIE MOTOR 045919, CAPACITATE CILINDRICA 2.461 CMC, PUTERE 75/3500 (102 CP), SURSA DE ENERGIE MOTORINA, NR. DE LOCURI 7, TRACTIUNE SPATE, NORMA DE POLUARE EURO 2, AN FABRICATIE 1999, CULOARE PORTOCALIU, DATA PRIMEI INMATRICULARI IN ROMANIA 16.12.2011, NR. INMATRICULARE SV-02-SDL</p>	<p><i>21.300 lei</i></p>	<p><i>4.800 €</i></p>
<p>AUTOTURISM DACIA, TIP SD/FSDIF/LOGAN, CAROSERIE AA BERLINA, NR. IDENTIFICARE UU1LSDEJH34729059, SERIE MOTOR D000701, CAPACITATE CILINDRICA 1.461 CMC, PUTERE 48/4000 (65 CP), SURSA DE ENERGIE MOTORINA, NR. DE LOCURI 5, TRACTIUNE FATA, NORMA DE POLUARE EURO 3, AN FABRICATIE 2005, CULOARE ALB, DATA PRIMEI INMATRICULARI IN ROMANIA 08.11.2005, NR. INMATRICULARE SV-12-SDL</p>	<p><i>10.200 lei</i></p>	<p><i>2.300 €</i></p>
<p>AUTOUTILITARA DACIA, TIP D 1304 PL SFSB-3DS RI-4, CAROSERIA FURGON CABINA RETRASA 2+1 USI, NR. IDENTIFICARE UU1D4716933309960, SERIE MOTOR 0035160, CAPACITATE CILINDRICA 1.557 CMC, PUTERE 50/5000 (68 CP), SURSA DE ENERGIE BENZINA, NR. LOCURI 2 PERSOANE, TRACTIUNE INTEGRALA, NORMA DE POLUARE EURO 2, AN FABRICATIE 2002, CULOARE ALB, DATA PRIMEI INMATRICULARI IN ROMANIA 10.03.2003, NR. INMATRICULARE SV-10-SDL</p>	<p><i>7.100 lei</i></p>	<p><i>1.600 €</i></p>
<p>AUTOTURISM DAEWOO, TIP MF 484/MATIZ, CAROSERIE BERLINA CU HAYON 4+1 USI, NR. IDENTIFICARE UU6MF48415D072579, SERIE MOTOR 290843KA1, CAPACITATE CILINDRICA 796 CMC, PUTERE 35.30/5900 (48 CP), SURSA DE ENERGIE BENZINA, NR. LOCURI 5 PERSOANE, TRACTIUNE FATA, NORMA DE POLUARE EURO 3, AN FABRICATIE 2005, CULOARE ALBASTRU, DATA PRIMEI INMATRICULARI IN ROMANIA 14.04.2005, NR. INMATRICULARE SV-08-SDL (KM IN BORD 189530)</p>	<p><i>4.000 lei</i></p>	<p><i>900 €</i></p>
<p>MICROBUZ VOLKSWAGEN TRANSPORTER, NR. IDENTIFICARE WV2ZZZ7HZ4X034383, CILINDRE 1.896 CMC, SURSA DE ENERGIE MOTORINA, PUTERE 77/3500 (105.CP), SERIA MOTOR 069644, CULOARE GRI, DATA PRIMEI INMATRICULARI IN ROMANIA 27.09.2005, NR. DE INMATRICULARE SV-83-SDL</p>	<p><i>26.100 lei</i></p>	<p><i>5.900 €</i></p>



AUTOSPECIALIZATA ROMAN, TIP 19215, CAROSERIA BASCULANTA CAB. AV. 2 USI, NR. IDENTIFICARE ROSVKXG3110017, SERIE MOTOR 171182, CAPACITATE CILINDRICA 10.344 CMC, PUTERE 158/2200 (215 CP), SURSA DE ENERGIE MOTORINA, NR. LOCURI 2 PERSOANE, TRACTIUNE SPATE, NORMA DE POLUARE NON EURO, AN FABRICATIE 1989, CULOARE ALBASTRU+GRI, DATA PRIMEI INMATRICULARI IN ROMANIA 16.11.1999, NR. INMATRICULARE SV-18-STB cu AUTOREMORCA (demontata)	14.200 lei	3.200 €
IFRON, SERIA MOTOR 48829, SERIA SASIU 902040, CULOARE ROSU, NR. INREGISTRARE 7191 (NEFUNCTIONAL)	2.700 lei	600 €
TRACTOR RUTIER, MARCA U.T.B., TIP U 1010 DT, NR. IDENTIFICARE 10016289, NUMAR DE LOCURI 1 PERSOANA, SURSA DE ENERGIE MOTORINA, CILINDREE 5.419 CMC, PUTERE 77 KW (105 CP), CULOARE ROSU, NR. DE INMATRICULARE SV-05-EKY - NEFUNCTIONAL (DEZMEMBRAT)	1.300 lei	300 €
TOTAL VALOARE DE PIATA BUNURI MOBILE (FARA TVA)	86.900 lei	19.600 €

Nr. crt.	Denumirea bunurilor mobile	UM	Cant.	Valoare de piata
1	Gater BUM	buc	1,00	5.000,00
2	Masina rindeluit	buc	1,00	8.000,00
3	Compresor (rosu OMA LT 200 HP4)	buc	1,00	4.000,00
4	Freza FUS	buc	1,00	3.500,00
5	Compresor (verde)	buc	1,00	800,00
6	Compresor (albastru ABAC 100 HP3)	buc	1,00	3.000,00
7	Freza TR	buc	1,00	12.000,00
8	Generator	buc	1,00	1.500,00
9	Masina baituit FLXING	buc	1,00	4.000,00
10	Strung lemn HOLZ MANN DBK 1500	buc	1,00	4.000,00
11	Masina brichetat rumegus TIP MB	buc	1,00	12.000,00
TOTAL VALOARE DE PIATA BUNURI MOBILE (FARA TVA)				57.800,00

În urma aplicării abordărilor de evaluare și ținând seama de prevederile rapoartelor de evaluare, opinia referitoare la **VALOAREA TOTALĂ DE PIATĂ a bunurilor societății** este:

Valoarea patrimonială se ridică la suma de:		
valoare de piată	57.800 lei	12.850 euro
valoare de vânzare forțată (cu 60% din valoarea de piată)	42.080 lei	9.120 euro



Valorificarea activelor **conform valorilor de piață estimate** ar duce doar la acoperirea parțială a datoriilor înscrise la masa credală, în condițiile în care quantumul cheltuielilor din activitatea de observație și de reorganizare ar tinde spre zero - lucru practic imposibil de realizat și valorificarea patrimoniului s-ar realiza într-un interval de timp relativ scurt.

5.3. ANALIZA ACTIVULUI BILANȚIER LA DATA EVALUĂRII

ACTIV	Val. CONTABILĂ	Val. corectată
	MART. 2015	MART. 2015
A. Active immobilizate total	507.837	736.800
I. Imobilizări necorporale		
1. Terenuri și construcții (în valoare brută)	389.519	430.800
1.1. Terenuri	48.545	42.500
1.2. Construcții	340.974	388.300
2. Echipamente și mijloace de transport (valoare brută)	690.447	306.000
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (valoare brută)	0	0
4. Amortizări aferente imobilizărilor corporale	-574.105	0
5. Avansuri și imobilizări corporale în curs considerate la evaluare în cadrul construcțiilor	0	0
II. Titluri de participare+creanțe legate de participare	0	0
2. Alte creanțe immobilizate	1.976	0
B. Active circulante total	1.342.782	670.000
I. Stocuri	88.358	0
II. Creanțe totale	1.145.670	670.000
III. Numerar și echivalent de numerar	108.754	0
C. Cheltuieli în avans	0	0

5.4. BILANȚ DE DESCHIDERE PROCEDURĂ INSOLVENTĂ

La data întocmirii prezentului plan de reorganizare am utilizat informațiile privind posibilitățile de redresare ale societății și le-am concretizat în bilanțul de deschidere de procedură corectat, așa cum este prezentat mai jos:

ELEMENTE PATRIMONIALE	31.03.2015	31.03.2015 corectat
BILANȚUL		
Imobilizări necorporale	0	0
Imobilizări corporale	505.861	736.800
Imobilizări financiare	1.976	0
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	507.837	736.800
Materii prime și materiale consumabile	35.288	0
Producția în curs de execuție	37.979	0
Produse finite și mărfuri	4.351	0
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	10.740	0
STOCURI - TOTAL	88.358	0
CREANȚE - TOTAL	1.145.670	670.000
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	108.754	0

ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	1.342.782	670.000
Cheltuieli in avans	0	0
Sume datorate institutiilor de credit si imprumuturi asimilate	115.156	258.296
Datorii comerciale si alte datorii asimilate	622.114	233.902
Alte datorii pe termen scurt	1.164.364	1.123.619
DATORII PE TERMEN SCURT - TOTAL	1.901.634	1.615.817
Active circulante nete respectiv datorii curente nete	-558.852	-945.817
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	-51.015	209.017
Sume datorate institutiilor de credit si imprumuturi asimilate	83.371	0
Datorii comerciale si alte datorii asimilate	0	0
Alte datorii pe termen lung	0	0
DATORII PE TERMEN MEDIU SI LUNG - TOTAL	83.371	0
PROVIZIOANE	0	0
Subventii pentru investitii	0	0
Venituri inregistrate in avans	0	0
VENITURI IN AVANS - TOTAL	0	0
CAPITAL SI PRIME DE CAPITAL	153.830	153.830
REZERVE DIN REEVALUARE SI ALTE REZERVE	133.878	133.878
Alte elemente de capital	-422.094	-496.725
CAPITALE - TOTAL	-134.386	-209.017

Diminuarea valorii "capitaluri – total" se datorează corecțiilor aplicate valorilor contabile existente (în principal din reevaluarea bunurilor, estimarea unui procent mai redus pentru recuperarea creanțelor scriptice ale societății – pe de o parte și corecția datoriilor societății – pe de altă parte).

5.5. ANALIZA FLUXULUI PRODUCTIV

Fiind vorba de o situație de insolvență, proiecția corectă a fluxurilor de numerar are o importanță semnificativă în activitatea de reorganizare a debitoarei. Această proiecție are rolul de a asigura în mod concomitent:

- finanțarea activității curente;
- distribuirea către creditorii înscrși la masa credală;
- achitarea datoriilor din timpul procedurii.

În mod similar cu bugetul de venituri și cheltuieli, tabloul fluxurilor de numerar este analizat distinct pe activități, surplusul fiind sursa de rambursare a datoriilor înscrise la masa credală și a celor cumulate în timpul procedurii.

Principiul de întocmire a acestei proiecții a fluxului de numerar pornește de la atingerea capacității de autofinanțare – în condițiile unei producții în creștere și a unui deficit de capital circulant – și stingerea datoriilor istorice pe măsura valorificării activelor neproductive, considerate excedentare.

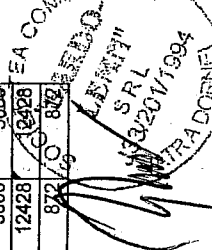
În privința întocmirii corecte și echilibrate a fluxului de numerar privind activitatea curentă, trebuie corelate în mod corect termenele de plată, termenele de încasare, cu ciclul producției. În privința plăților, termenele de plată au fost stabilite în funcție de priorități: salariile, furnizorii de materiale și utilități, serviciile, în scopul asigurării continuității producției.

Analiza rezultatelor previzionate (2015 ÷ 2018) se regăsește în cash-flow-urile următoare (abs. în încasările din exploatare se regăsesc și recuperările de creanță):



-RON-

OPERATIUNEA/PERIOADA	2015	01/15	02/15	03/15	04/15	05/15	06/15	07/15	08/15	09/15	10/15	11/15	12/15
	Anul 1							Luna 1	Luna 2	Luna 3	Luna 4	Luna 5	Luna 6
I. ACTIVITATEA DE INVESTITII SI FINANTARE													
A. Total intrari de lichiditati din:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aport la capitalul social	0												
Vanzari de active	0												
Credite pe termen lung:	0												
Total iesiri de lichiditati prin:	0												
B. Total iesiri de lichiditati prin:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Achizitii de active fixe corporale	0												
Achizitii de active fixe necorporale	0												
Cresterea investitiilor in curs	0												
C. Excedent/Deficit de lichiditati (A-B)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D1. Rambursari de Credite pe termen mediu si lung:	0												
D2. Plati de dobanzi la Credite pe termen mediu si lung:	0												
E. Flux de lichiditati din activitatea de investitii si finantare (C-D1-D2)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. ACTIVITATEA DE EXPLOATARE SI ALTE ACTIVITATI													
F. Incasari din activitatea de exploatare, inclusiv TVA (F1+F2)	522000	87000	87000	87000	87000	87000	87000	87000	87000	87000	87000	87000	87000
G. Incasari din activitatea financiara:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
H. Incasari din activitatea exceptionala (amenzii, penalitati)	0												
I. Credite pe termen scurt	0												
J. Total intrari de numerar (F+G+H+I)	522000	87000	87000	87000	87000	87000	87000	87000	87000	87000	87000	87000	87000
K. Plati pentru activitatea de exploatare, inclusiv TVA (dupa caz), din care:	442200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K1. Materii prime, materiale si marfuri	306000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K2. Cheltuieli cu personalul direct productiv (inclusiv CAS)	44292	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K3. Cheltuieli cu personalul de conducere (inclusiv CAS)	11070	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K4. Alte cheltuieli cu personalul (inclusiv CAS)	26568	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K5. Chirii, redevente leasing operational	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K6. Utilitati (combustibili, energie, apa, gaze etc.)	15000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K7. Transport	600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K8. Costuri functionare birouri	60	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K9. Reclama/Publicitate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K10. Deplasari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K11. Asigurari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K12. Intretinere si reparatii	37410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K13. Servicii profesionale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K14. Impozite pe cladiri, terenuri, mijloace de transport etc.	1200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
L. Flux brut exclusiv plati pentru impozit pe profit si TVA (J+K)	79800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
M. Plati pentru impozite si taxe	44568	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
M1. TVA de platit	31800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
M2. Impozit pe profit	12768	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N1. Rambursari de credite pe termen scurt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N2. Plati de dobanzi la credite pe termen scurt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
O1. Plati exceptionale (masa credala)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
O2. Diverse	30000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
P. Total plati, exclusiv cele aferente exploatarei (M+N1+N2+O1+O2)	74568	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Q. Flux de numerar din activitatea curenta (L-P)	5232	0	0	0	0	0	0	872	872	872	872	872	872



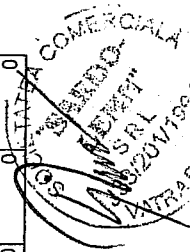
2016	01/16 Luna 7	02/16 Luna 8	03/16 Luna 9	04/16 Luna 10	05/16 Luna 11	06/16 Luna 12	07/16 Luna 13	08/16 Luna 14	09/16 Luna 15	10/16 Luna 16	11/16 Luna 17	12/16 Luna 18
I. ACTIVITATEA DE INVESTITII SI FINANTARE												
A.	Total intrari de lichiditati din:											
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Aport la capitalul social											
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Vanzari de active											
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Credite pe termen lung:											
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.	Total iesiri de lichiditati prin:											
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Achizitii de active fixe corporale											
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Achizitii de active fixe necorporale											
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Cresterea investitiilor in curs											
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.	Excedent/Deficit de lichiditati (A-B)											
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	D1. Rambursari de Credite pe termen mediu si lung:											
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	D2. Plati de dobanzi la Credite pe termen mediu si lung:											
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E.	Flux de lichiditati din activitatea de investitii si finantare (C-D1-D2)											
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. ACTIVITATEA DE EXPLOATARE SI ALTE ACTIVITATI												
F.	Incasari din activitatea de exploatare, inclusiv TVA (F1+F2)											
	25566000	179000	179000	179000	179000	179000	247000	247000	247000	247000	247000	247000
G.	Incasari din activitatea financiara											
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
H.	Incasari din activitatea exceptionala (amenzi, penalitati)											
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I.	Credite pe termen scurt											
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
J.	Total intrari de numerar (F+G+H+I)											
	25566000	179000	179000	179000	179000	179000	247000	247000	247000	247000	247000	247000
K.	Plati pentru activitatea de exploatare, inclusiv TVA (dupa caz), din care:											
	1989746	146100	146100	146100	146100	146100	182191	182191	182191	182191	182191	182191
	1520940	112690	112690	112690	112690	112690	140800	140800	140800	140800	140800	140800
	239978	16609	16609	16609	16609	16609	23387	23387	23387	23387	23387	23387
	22140	1845	1845	1845	1845	1845	1845	1845	1845	1845	1845	1845
	106272	8856	8856	8856	8856	8856	8856	8856	8856	8856	8856	8856
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	25800	2000	2000	2000	2000	2000	2300	2300	2300	2300	2300	2300
	1980	150	150	150	150	150	180	180	180	180	180	180
	300	20	20	20	20	20	30	30	30	30	30	30
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	49938	3730	3730	3730	3730	3730	4593	4593	4593	4593	4593	4593
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2400	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
	586284	32900	32900	32900	32900	32900	64809	64809	64809	64809	64809	64809
	196482	13596	13596	13596	13596	13596	19151	19151	19151	19151	19151	19151
	136420	9100	9100	9100	9100	9100	13470	13470	13470	13470	13470	13470
	61062	4496	4496	4496	4496	4496	5681	5681	5681	5681	5681	5681
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	318019.2	13,203.20	13,203.20	13,203.20	13,203.20	13,203.20	39,800.00	39,800.00	39,800.00	39,800.00	39,800.00	39,800.00
	60000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
	574501.2	31799.2	31799.2	31799.2	31799.2	31799.2	63951	63951	63951	63951	63951	63951
	11752.8	1100.8	1100.8	1100.8	1100.8	1100.8	858	858	858	858	858	858

OPERATIUNEA/PERIOADA

2017	01/17	02/17	03/17	04/17	05/17	06/17	07/17	08/17	09/17	10/17	11/17	12/17
Anul 3	Luna 19	Luna 20	Luna 21	Luna 22	Luna 23	Luna 24	Luna 25	Luna 26	Luna 27	Luna 28	Luna 29	Luna 30
I. ACTIVITATEA DE INVESTITII SI FINANTARE												
A. Total intrari de lichiditati din:												
Aport la capitalul social	390000	0	0	0	0	0	65000	65000	65000	65000	65000	65000
Vanzarile de active	390000						65000	65000	65000	65000	65000	65000
Credite pe termen lung:												
Total iesiri de lichiditati prin:												
Achizitii de active fixe corporale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Achizitii de active fixe necorporale	0											
Cresterea investitiilor in curs	0											
C. Excedent/Deficit de lichiditati (A-B)	390000	0	0	0	0	0	65000	65000	65000	65000	65000	65000
D1. Rambursari de Credite pe termen mediu si lung:												
D2. Plati de dobanzi la Credite pe termen mediu si lung:												
E. Flux de lichiditati din activitatea de investitii si finantare (C-D1-D2)	390000	0	0	0	0	0	65000	65000	65000	65000	65000	65000
II. ACTIVITATEA DE EXPLOATARE SI ALTE ACTIVITATI												
F. Incasari din activitatea de exploatare, inclusiv TVA (F1+F2)	3360000	287000	287000	287000	287000	287000	273000	273000	273000	273000	273000	273000
G. Incasari din activitatea financiara	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
H. Incasari din activitatea exceptionala (amenzi, penalitati)	0											
I. Credite pe termen scurt	0											
J. Total intrari de numerar (F+G+H+I)	3360000	287000	287000	287000	287000	287000	273000	273000	273000	273000	273000	273000
K. Plati pentru activitatea de exploatare, inclusiv TVA (dupa caz), din care:	2617200	218100	218100	218100	218100	218100	218100	218100	218100	218100	218100	218100
K1. Materii prime, materiale si manieri	1980000	165000	165000	165000	165000	165000	165000	165000	165000	165000	165000	165000
K2. Cheltuieli cu personalul direct productiv (inclusiv CAS)	361440	30120	30120	30120	30120	30120	30120	30120	30120	30120	30120	30120
K3. Cheltuieli cu personalul de conducere (inclusiv CAS)	22140	1845	1845	1845	1845	1845	1845	1845	1845	1845	1845	1845
K4. Alte cheltuieli cu personalul (inclusiv CAS)	108000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000
K5. Chiri, redevante leasing operational	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K6. Utilitati (combustibili, energie, apa, gaze etc.)	36000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000
K7. Transport	2400	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
K8. Costuri functionare birouri	420	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35
K9. Reclama/Publicitate	0											
K10. Deplasari	0											
K11. Asigurari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K12. Intretinere si reparatii	104400	8700	8700	8700	8700	8700	8700	8700	8700	8700	8700	8700
K13. Servicii profesionale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K14. Impozite pe cladiri, terenuri, mijloace de transport etc.	2400	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
L. Flux brut exclusiv plati pentru impozit pe profit si TVA (J-K)	742800	68900	68900	68900	68900	68900	68900	68900	68900	68900	68900	68900
M. Plati pentru impozite si taxe	277608	23134	23134	23134	23134	23134	23134	23134	23134	23134	23134	23134
M1. TVA de platit	195240	16270	16270	16270	16270	16270	16270	16270	16270	16270	16270	16270
M2. Impozit pe profit	82368	6864	6864	6864	6864	6864	6864	6864	6864	6864	6864	6864
N1. Rambursari de credite pe termen scurt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N2. Plati de dobanzi la credite pe termen scurt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
O1. Plati exceptionale (masa credala)	768336	39,800	39,800	39,800	39,800	39,800	39,800	39,800	39,800	39,800	39,800	39,800
O2. Diverse	60000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
P. Total plati, exclusiv cele aferente exploatarei (M+N1+N2+O1+O2)	1105944	67934	67934	67934	67934	67934	67934	67934	67934	67934	67934	67934
Q. Flux de numerar total din activitatea curenta (E+L-P)	268556	966	966	966	966	966	966	966	966	966	966	966

OPERATIUNEA/PERIODA

2018 Anul 3	01/18 Luna 31		02/18 Luna 32		03/18 Luna 33		04/18 Luna 34		05/18 Luna 35		06/18 Luna 36		07/18		08/18		09/18		10/18		11/18		12/18			
I. ACTIVITATEA DE INVESTITII SI FINANTARE																										
A.	Total intrari de lichiditati din:																									
	Aport la capitalul social																									
	Vanzari de active																									
	Credite pe termen lung:																									
	Total iesiri de lichiditati prin:																									
B.	Achizitii de active fixe corporale																									
	Achizitii de active fixe necorporale																									
	Cresterea investitiilor in curs																									
C.	Excedent/Deficit de lichiditati (A-B)																									
	D1. Rambursari de Credite pe termen mediu si lung:																									
	D2. Plati de dobanzi la Credite pe termen mediu si lung:																									
	Flux de lichiditati din activitatea de investitii si finantare (C-D1-D2)																									
E.	Flux de lichiditati din activitatea de investitii si finantare (C-D1-D2)																									
II. ACTIVITATEA DE EXPLOATARE SI ALTE ACTIVITATI																										
F.	Incasari din activitatea de exploatare, inclusiv TVA (F1+F2)																									
G.	Incasari din activitatea financiara																									
H.	Incasari din activitatea exceptionala (amenzi, penalitati)																									
I.	Credite pe termen scurt																									
J.	Total Intrari de numerar (F+G+H+I)																									
K.	Plati pentru activitatea de exploatare, inclusiv TVA (dupa caz), din care:																									
	K1. Materii prime, materiale si marfur																									
	K2. Cheltuieli cu personalul direct productiv (inclusiv CAS)																									
	K3. Cheltuieli cu personalul de conducere (inclusiv CAS)																									
	K4. Alte cheltuieli cu personalul (inclusiv CAS)																									
	K5. Chirii, redevente leasing operational																									
	K6. Utilitati (combustibili, energie, apa, gaze etc.)																									
	K7. Transport																									
	K8. Costuri functionare birouri																									
	K9. Reclama/Publicitate																									
	K10. Deplasari																									
	K11. Asigurari																									
	K12. Intretinere si reparatii																									
	K13. Servicii profesionale																									
	K14. Impozite pe cladiri, terenuri, mijloace de transport etc.																									
L.	Flux brut exclusiv plati pentru impozit pe profit si TVA (JK)																									
M.	Plati pentru impozite si taxe																									
	M1. TVA de platit																									
	M2. Impozit pe profit																									
N1	Rambursari de credite pe termen scurt																									
N2	Plati de dobanzi la credite pe termen scurt																									
O1	Plati exceptionale (masa credalia)																									
O2	Dividende																									
P.	Total plati, exclusiv cele aferente exploatarii (M+N1+N2+O1+O2)																									
Q.	Flux de numerar din activitatea curenta (L-P)																									



5.6. ANALIZA INDICATORILOR ACTUALI

Ratele financiare sunt indicatori utilizați pentru aprecierea performanței și poziției financiare a unei societăți. Cea mai mare parte a acestor indicatori economico-financiar se calculează pe baza informațiilor furnizate de companii în situațiile financiare. Utilitatea acestor indicatori economico-financiar constă atât în evidențierea unui trend, cât mai ales în posibilitatea ca societatea analizată să poată fi comparată cu alte companii active în același sector. Totodată, există indicatori financiar care ajută la predicția unui eventual faliment în viitor. Indicatorii economico-financiar facilitează lucrul cu un volum de date ridicat într-o manieră organizată. Societatea "SARDO-LEMN" S.R.L. a înregistrat următoarele modificări ale valorilor indicatorilor financiar (la finele anului 2012, la deschiderea procedurii și la data întocmirii planului):

➤ Analiza situației patrimoniului

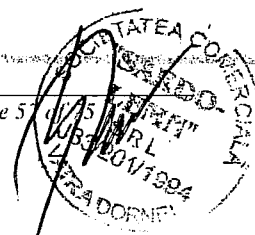
Analiza situației patrimoniului societății, în vederea obținerii unei imagini asupra activității desfășurate de aceasta, s-a realizat urmărind evoluția în timp a rezultatelor economico-financiar pe baza principalilor indicatori.

- Ron -

DENUMIREA INDICATORILOR	31.12.2012	31.05.2014	31.03.2015
ACTIVE IMOBILIZATE	582.371	510.749	507.837
Stocuri	184.927	183.259	88.358
Creanțe	1.137.765	1.151.163	1.145.670
Disponibilități bănești	323.757	142.844	108.754
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	1.646.449	1.477.266	1.342.782
Cheltuieli în avans	8.099	0	0
TOTAL ACTIV	2.236.919	1.988.015	1.850.619
Capital social	153.730	153.730	153.830
Rezerve din reevaluare și alte rezerve	68.627	133.878	133.878
Alte elemente de capital	319.246	-256.901	-422.094
Capitaluri total	541.603	30.707	-134.386
Provizioane pt. riscuri și cheltuieli	0	0	0
Subvenții ptr. investiții	0	0	0
CAPITALURI PROPRII	541.603	30.707	-134.386
Datorii pe termen mediu și lung	157.968	83.758	83.371
TOTAL CAP. PERMANENTE	699.571	114.465	-51.015
Datorii pe termen scurt	1.537.348	1.873.550	1.901.634
Venituri înreg. în avans	0	0	0
TOTAL PASIV	2.236.919	1.988.015	1.850.619

➤ Analiza activului net contabil

Patrimoniul net reflectă activele firmei negrevate de datorii, arătând averea netă a acționarilor stabilită pe baza bilanțului patrimonial. Acest indicator este echivalentul activului net contabil. Prin urmare, activul net contabil dă indicii asupra solvabilității globale a întreprinderii și asupra dimensiunilor capitalurilor proprii ale entității economice.



Indicator	31.12.2012	31.05.2014	31.03.2015
Activ total	2.236.919	1.988.015	1.850.619
Datorii totale	1.695.316	1.957.308	1.985.005
Activ net contabil	541.603	30.707	-134.386

După cum se poate observa în tabelul de mai sus, elementele de natura activelor urmează o evoluție descrescătoare. Astfel, în anul 2012 elementele de activ înregistrau de **2.236.919 lei**, în anul 2013 o valoare de **2.211.903 lei**, la 31.05.2014 acestea erau în valoare de **1.988.015 lei**, iar la **31.03.2015** au ajuns la valoarea de **1.850.619 lei**. Paralel cu evoluția elementelor de activ s-a modificat și cuantumul datoriilor societății, determinând modificarea activului net contabil. Așadar, pentru activul net contabil s-au obținut în perioada 2012 ÷ 31.05.2014 valori pozitive, iar la 31.03.2015 indicatorul a înregistrat o valoare negativă.

În concluzie, **valoarea activului net contabil negativă obținută la sfârșitul perioadei indică, teoretic, imposibilitatea societății de a-și acoperi datoriile pe seama activelor deținute.**

Principalele măsuri ce se impun pentru creșterea rentabilității sunt:

- **Sporirea ratei de rentabilitate** comercială prin **creșterea productivității muncii**, prin optimizarea fluxului de producție coroborat cu **creșterea volumului activității**, modificarea structurii activității în favoarea unora cu profitabilitate mai mare, reducerea cheltuielilor de exploatare, creșterea prețurilor de desfacere bazată pe îmbunătățirea calității;
- **Accelerarea vitezei de rotație a capitalului** investit prin optimizarea structurii capitalului investit, reducerea duratei și costurilor investițiilor în curs de execuție, creșterea ponderii immobilizărilor fixe active, reducerea duratei ciclului de lucru pentru lucrările în curs de execuție, reducerea nivelului creanțelor și a duratei medii de încasare.
- **Reducerea cheltuielilor de exploatare**, prin prețul de aprovizionare și utilizări mai eficiente, având în vedere totodată ca orice achiziție să conțină materii prime corespunzătoare calitativ în așa fel încât să se reducă pierderile la maxim.
- **Utilizarea optimă a utilităților**, în a căror structură există atât elemente fixe cât și variabile.
- **Reducerea amortizărilor**, prin conservarea activelor neutilizate.
- **Diversificarea portofoliului**, respectiv căutarea de noi potențiali clienți, intensificând promovarea societății prin publicitate, contacte directe și participarea la expoziții de profil.

Rentabilizarea debitoarei este un scop determinant. Este punctul de plecare al planului de reorganizare, de a nu mai acumula datorii și a achita masa credală din valorificări și profit viitor.

Factorii de succes

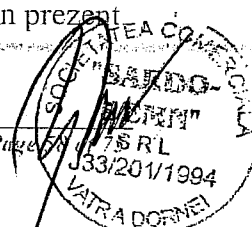
“SARDO-LEMN” S.R.L. este o societate de importanță zonală semnificativă, fiind un organism socio-tehnic-economic ce funcționează într-un mediu extrem de dinamic, schimbător, cu profunde influențe asupra sa, dar în același timp, fiind o societate ce posedă mecanismul de autoreglare ce-i permite reprojectarea și optimizarea structurilor sale pentru supraviețuirea în viitor și integrarea în circuitul normal de funcționare al agenților economici.

Pentru redresarea economico – financiară a societății pe baza unor strategii coerente pe termen lung, societatea își propune următoarele măsuri interne:

A. restructurare comercial, marketing, management, financiar contabil, respectiv:

* alegerea clientilor pe criterii de solvabilitate și luarea de măsuri asigurătorii de încasare a creanțelor

* monitorizarea comportamentului financiar al clientilor cu care societatea lucrează în prezent



* luarea de masuri pentru recuperarea creantelor scadente si neincasate, apelind la instantele de judecata

B. asigurarea unei cresteri mai sustinute si a unui flux pozitiv de lichiditatii prin:

- implementarea de actiuni pe termen mediu si lung si monitorizarea rezultatelor
- analiza marjelor de profit si a sistemului de preturi
- mentinerea sub control al pragului de profitabilitate
- urmarirea realizarii tuturor activitatilor si proiectelor propuse pentru perioada urmatoare
- controlul asupra cheltuielilor efectuate si recuperarea creantelor
- lichidarea partiala a patrimoniului prin vinzarea elementelor care nu afecteaza activitatea societatii.

5.7. PIATA

Activele din patrimoniul societății sunt bunurile din proprietatea industrială situată în Saru Dornei – sat Neagra Sarului , terenul din aceeași zona și bunurile mobile – echipamente, mijloace de transport și stația de concasare. Activitățile de prelucrare primară a lemnului, respectiv fabricarea și valorificarea cherestelei, precum și de extragere, concasare și valorificare a pietrei au cunoscut o continuă scădere începând cu anul 2008.

Pentru remedierea acestei probleme s-a hotărât ca activitatea de marketing a societății să fie realizată prin departament specializat de marketing.

Pentru recâștigarea și menținerea vadului comercial societatea va desfășura campanii promoționale. Departamentul de marketing va fi în permanență deschis la sugestii din partea partenerilor privind campaniile promoționale.

Activitatea se va desfășura pe aceeași structură introducându-se și aspecte noi astfel:

- restructurarea portofoliului companiei,
- se vor optimiza anumite procese și se va încerca acapararea de parteneri noi,
- se va încerca, prin strategii noi, să se adapteze brandul companiei noilor cerințe ale pieții și se va face o relocare pe piață,
- se vor valorifica bunurile care nu sunt imediat necesare.

“SARDO-LEMN” S.R.L. este poziționată pe o piață dezvoltată și are marele avantaj că “lucrează” cu produse de calitate și cu personal calificat, rezultatul final fiind astfel de foarte bună calitate.

➤ CEREREA:

Adâncimea portofoliului este redată de variația de produse/servicii.

Conform specialiștilor în domeniu, produsele/serviciile sunt de 5 tipuri:

- *Produse/servicii leader* care contribuie la realizarea celei mai mari cifre de afaceri
- *Produse/servicii de apel* cu ajutorul cărora sunt atrași clienți spre firmă și care contribuie la promovarea produselor/serviciilor leader
- *Produse/servicii de asigurare a viitorului* care sunt concepute ca viitoare produse/servicii leader
- *Produse/servicii reglatorii* care compensează fluctuațiile de vânzare ale produselor/serviciilor leader
- *Produse/servicii tactice* care sunt folosite pentru a intra în competiție cu gama concurenților

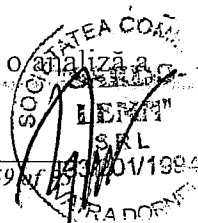
Activitatea societății este în general în sfera produselor/serviciilor leader.

➤ APROVIZIONAREA:

Există toate premisele ca aprovizionarea să se realizeze de la diverși furnizori cu care să se dezvolte bune relații comerciale. În această direcție se vor efectua câteva îmbunătățiri.

➤ CONCURENȚA:

Există o multitudine de clasificări ale concurenței, însă ceea ce ne interesează este o analiză a formelor concurenței ce influențează societatea noastră.



Puncte slabe ale concurenței:

- O parte din firmele concurente nu dispun de personal calificat;
- Neadaptarea la circulația rapidă a informației.

Puncte tari ale concurenței

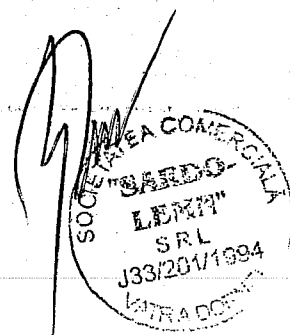
- În mare parte concurenții au în portofoliu oferte mai variate și la tarife mici – un important *avantaj* al acestora - unii clienți alegând, de exemplu, un preț mai mic în detrimentul calității;
- La o parte din concurenți bugetele pentru investiții, marketing și publicitate sunt relativ ridicate.

Pentru a contracara aceste probleme propunem următoarele:

- se va urmări constant obținerea marjei de profit prestabilită; în cazul unei rentabilități mai scăzute resursele se vor reloca,
- se vor acorda discount-uri pentru plata cash
- se vor continua și se vor realiza noi acțiuni de promovare a societății prin reclame și publicitate: presa, radio, internet

ALTE INFORMAȚII edificatoare asupra posibilităților de reușită a afacerii:

- Nivel de calitate: mediu și superior.
- Agentul economic este proprietarul tuturor activelor declarate.



**5.8. PROGRAMUL DE PLATĂ A CREAMTELOR (MODALITĂȚI DE LICHIDARE A PASIVULUI)
Graficul de eşalonare a datoriiilor (din activități productive curente)**

Luând în considerare ceea ce am prezentat mai sus, se preconizează că sumele vor fi eşalonate la plată după cum urmează în tabelul următor:
Programul de plăți este întocmit în conformitate cu prevederile art. 95 alin. 2 din Legea nr 85/2006. Anexa privind programul de plăți (anexa nr. 4) prezintă în mod detaliat plata tuturor creditorilor, pe fiecare trimestru. În scopul redresării și relansării activității societății au fost considerate tratamente egale în cadrul fiecărei categorii de creanțe.

Nr. crt.	CREDITOR	%	Creanța acceptată - lei -	ANUL 1 PLAN	ANUL 2 PLAN	ANUL 3 PLAN	TOTAL CREANȚĂ ACHITATĂ	% RECUPE RARE
1.	B.R.D. - Grupe Societe Generale S.A. - Grup Piatra Neamț prin Sucursala Piatra Neamț pentru Agenția Vatra Dornei	65,21%	258.296,00	51.658,84	90.402,97	116.232,39	258.296,00	100%
2.	Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Iași - Administrația Județeană a Finanțelor Publice Suceava	34,79%	137.800,00	27.560,36	48.230,63	62.010,81	137.800,00	100%
<i>Subtotal:</i>		100%	396.096,00	79.219,20	138.633,60	178.243,20	396.096,00	100%
Nr. crt.	CREDITOR	%	Creanța acceptată - lei -	ANUL 1 PLAN	ANUL 2 PLAN	ANUL 3 PLAN	TOTAL CREANȚĂ ACHITATĂ	% RECUPE RARE
1.	Creante izvorite din raportul de munca cf. Anexei 1	100%	14.096,00	0,00	14.096,00	0,00	14.096,00	100%
<i>Subtotal:</i>		100%	14.096,00	0,00	14.096,00	0,00	14.096,00	100%
Nr. crt.	CREDITOR - CREAMTE BUGETARE	%	Creanța acceptată - lei -	ANUL 1 PLAN	ANUL 2 PLAN	ANUL 3 PLAN	TOTAL CREANȚĂ ACHITATĂ	% RECUPE RARE

Nr. crt.	CREDITOR-CREANȚE CHIROGRAFE	%	Creanța acceptată - lei -	ANUL 1 PLAN	ANUL 2 PLAN	ANUL 3 PLAN	TOTAL CREANȚA ACHITATA	%	RECURS ERARE
1.	1. Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Iași - Administrația Județeană a Finanțelor Publice Suceava	95,75%	930.433,00	0,00	232.606,19	697.818,58	930.433,00	100%	
2.	2. Primăria Șaru Dornei	4,25%	41.290,00	0,00	10.324,56	30.973,67	41.290,00	100%	
<i>Subtotal:</i>		<i>100%</i>	<i>971.723,00</i>	<i>0,00</i>	<i>242.930,75</i>	<i>728.792,25</i>	<i>971.723,00</i>	<i>100%</i>	
1.	S.C. Price Banks S.R.L.	42,75	100.000,00	0,00	34.997,64	64.995,62	100.000,00	100%	
2.	S.C. Doxar Grup S.R.L.	17,60	41.160,27	0,00	14.408,38	26.758,43	41.160,27	100%	
3.	E.ON Energie România S.A.	11,44	26.764,52	0,00	9.365,45	17.392,98	26.764,52	100%	
4.	S.C. Motoractive IFN S.A.	10,49	24.545,00	0,00	8.587,72	15.948,63	24.545,00	100%	
5.	S.C. Regnafor S.A.	6,42	15.006,20	0,00	5.255,79	9.760,75	15.006,20	100%	
6.	S.C. Romanel International Group S.A.	2,34	5.464,35	0,00	1.915,66	3.557,65	5.464,35	100%	
7.	S.C. Fabryo Corporation S.R.L.	2,25	5.274,29	0,00	1.841,98	3.420,82	5.274,29	100%	
8.	Orange România S.A.	1,91	4.468,22	0,00	1.563,64	2.903,90	4.468,22	100%	
9.	S.C. Szolvegy KFT Szolnok S.R.L. Sucursala Târgu-Mureș	1,55	3.614,16	0,00	1.268,92	2.356,57	3.614,16	100%	
10.	S.C. Color Magic 2000 S.R.L.	1,29	3.021,31	0,00	1.056,07	1.961,27	3.021,31	100%	
11.	S.C. Helopal România S.R.L.	0,83	1.936,63	0,00	679,49	1.261,90	1.936,63	100%	
12.	S.C. Little Star S.R.L.	0,57	1.327,40	0,00	466,64	866,61	1.327,40	100%	

13.	Uniunea Națională a Transportatorilor Rutieri din România (U.N.T.R.R.)	0,56	1.320,00	0,00	458,45	851,40	1.320,00	100%
	<i>Subtotal:</i>	100%	233.902,35	0,00	81.865,82	152.036,53	233.902,35	100%
	TOTAL GENERAL		1.615.817,35	79.219,20	477.526,17	1.059.071,98	1.615.817,35	100%

Modalități de plată:

- se solicită o perioadă de grație de 6 luni în care sa nu se efectueze plăți privind masa credala

- trimestrial, cu deducere din procentul stabilit anual

- efectiv, cel târziu, în a-25-a zi din ultima lună din trimestru, prin acord de plată din partea administratorului judiciar, din contul de lichidare.

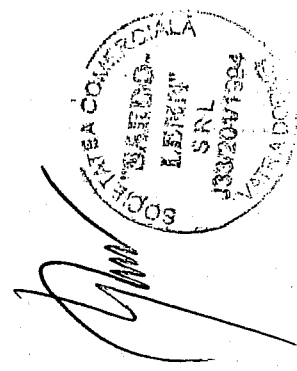
- funcție de veniturile realizate, masa credala se poate achita chiar și în avans, nefiind ținută de termenele maxime stabilite prin programul de plăți.

Referitor la creanțele garantate, creanțele acestora se vor achita într-o proporție de cca. 100% prin plan.

Referitor la creanțele salariale, creanțele acestora se vor achita într-o proporție de 100% prin plan.

Referitor la creanțele bugetare, creanțele acestora se vor achita într-o proporție de cca. 100% prin plan.

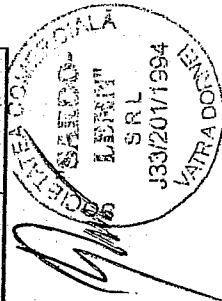
Referitor la creanțele chirografare, creanțele acestora se vor achita într-o proporție de 100% prin plan.



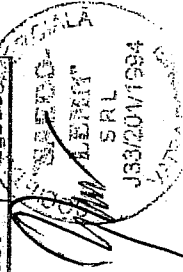
5.9. BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI PENTRU PERIOADA 2015 ÷ 2018

Proiecția contului de profit și pierderi se prezintă astfel:

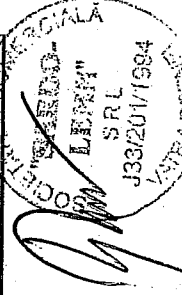
Nr	Denumire indicatori	Total 2015, din care:	Januarie	Februarie	Martie	Aprilie	Mai	Iunie	Iulie	August	Septembrie	Octombrie	Noiembrie	Decembrie
1	Venituri din exploatare	522000	0	0	0	0	0	0	87000	87000	87000	87000	87000	87000
1.1	Vanzari marfuri	0												
1.2	Prestari servicii	30000							5000	5000	5000	5000	5000	5000
1.3	Productia vanduta	492000							82000	82000	82000	82000	82000	82000
2	Venituri financiare	0												
3	Venituri exceptionale	0												
4	Total venituri	522000							87000	87000	87000	87000	87000	87000
5	Cheltuieli pt. Exploatare	447000							74500	74500	74500	74500	74500	74500
5.1	Costul marfurilor	0												
	Mat prime si mat consumabile	306000							51000	51000	51000	51000	51000	51000
	Combustibili, energie,													
5.3	apa	30000							5000	5000	5000	5000	5000	5000
5.4	Alte cheltuieli materiale	2070							345	345	345	345	345	345
	Lucr serv executate de terti	6000							1000	1000	1000	1000	1000	1000
	Impozite si taxe asimilate	3000							500	500	500	500	500	500
5.7	Salarii	66600							11100	11100	11100	11100	11100	11100
5.8	CAS + soma	15330							2555	2555	2555	2555	2555	2555
	Alte cheltuieli de exploatare	3000							500	500	500	500	500	500
5.10	Amortizarea	9000							1500	1500	1500	1500	1500	1500
6	Cheltuieli financiare	6000							1000	1000	1000	1000	1000	1000
7	Cheltuieli exceptionale	0												
8	Impozit pe profit	12768							2128	2128	2128	2128	2128	2128
9	Total cheltuieli	459768							76628	76628	76628	76628	76628	76628
10	Total profit	62232	0	0	0	0	0	0	10372	10372	10372	10372	10372	10372



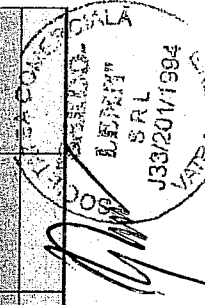
Nr	Denumire indicatori	Total 2016, din care:	ianuarie	februarie	Martie	Aprilie	Mai	Iunie	Iulie	August	Septembrie	Octombrie	noiembrie	Decembrie
1	Venituri din exploatare	2349000	174000	174000	174000	174000	174000	174000	217500	217500	217500	217500	217500	217500
1.1	Vanzari marfuri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2	Prestari servicii	135000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	12500	12500	12500	12500	12500	12500
1.3	Productia vanduta	2214000	164000	164000	164000	164000	164000	164000	205000	205000	205000	205000	205000	205000
2	Venituri financiare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	Venituri exceptionale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Total venituri	2349000	174000	174000	174000	174000	174000	174000	217500	217500	217500	217500	217500	217500
5	Cheltuieli pt. Exploatare	2063646	153700	153700	153700	153700	153700	153700	190241	190241	190241	190241	190241	190241
5.1	Costul marfurilor	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5.2	Mat prime si mat consumabile	1377000	102000	102000	102000	102000	102000	102000	127500	127500	127500	127500	127500	127500
5.3	Combustibil, energie, apa	135000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	12500	12500	12500	12500	12500	12500
5.4	Alte cheltuieli materiale	9258	690	690	690	690	690	690	853	853	853	853	853	853
5.5	Lucr serv executate de terti	27000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2500	2500	2500	2500	2500	2500
5.6	Impozite si taxe asimilate	13500	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1250	1250	1250	1250	1250	1250
5.7	Salarii	299700	22200	22200	22200	22200	22200	22200	27750	27750	27750	27750	27750	27750
5.8	CAS + somaj	68988	5110	5110	5110	5110	5110	5110	6388	6388	6388	6388	6388	6388
5.9	Alte cheltuieli de exploatare	39000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3500	3500	3500	3500	3500	3500
5.10	Amortizarea	18000	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
6	Cheltuieli financiare	16200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1500	1500	1500	1500	1500	1500
7	Cheltuieli diverse	60000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
8	Impozit pe profit	61200	4500	4500	4500	4500	4500	4500	5700	5700	5700	5700	5700	5700
9	Total cheltuieli	2124846	158200	158200	158200	158200	158200	158200	195941	195941	195941	195941	195941	195941
10	Total profit	224154	15800	15800	15800	15800	15800	15800	21559	21559	21559	21559	21559	21559



Nr	Denumire indicatori	Total 2017, din care:	Januarie	Februarie	Martie	Aprilie	Mai	Iunie	Iulie	August	Septembrie	Octombrie	Noiembrie	Decembrie
1	Venituri din exploatare:	2875000	240000	240000	240000	240000	240000	240000	230000	241000	241000	241000	241000	241000
1.1	Vanzari marfuri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2	Prestari servicii	180000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000
1.3	Productia vanduta	2695000	225000	225000	225000	225000	225000	225000	215000	226000	226000	226000	226000	226000
2	Venituri financiare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	Venituri vanzari active	390000	0	0	0	0	0	0	390000	0	0	0	0	0
4	Total venituri	3265000	240000	240000	240000	240000	240000	240000	620000	241000	241000	241000	241000	241000
5	Cheltuieli pt. Exploatare	2676000	221000	221000	221000	221000	221000	221000	237500	222500	222500	222500	222500	222500
5.1	Costul marfurilor	0												
5.2	Mat prime si mat consumabile	1836000	153000	153000	153000	153000	153000	153000	153000	153000	153000	153000	153000	153000
5.3	Combustibili, energie, apa	180000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000
5.4	Alte cheltuieli materiale	12420	1035	1035	1035	1035	1035	1035	1035	1035	1035	1035	1035	1035
5.5	Lucr serv executate de terti	51000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	18000	3000	3000	3000	3000	3000
5.6	Impozite si taxe asimilate	18000	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
5.7	Salarii	399600	33300	33300	33300	33300	33300	33300	33300	33300	33300	33300	33300	33300
5.8	CAS + soma	91980	7665	7665	7665	7665	7665	7665	7665	7665	7665	7665	7665	7665
5.9	Alte cheltuieli de exploatare	69000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	6500	6500	6500	6500	6500	6500
5.10	Amortizarea	18000	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
6	Cheltuieli financiare	22800	1800	1800	1800	1800	1800	1800	2000	2000	2000	2000	2000	2000
7	Cheltuieli vanzari active:	195000	0	0	0	0	0	0	195000	0	0	0	0	0
8	Impozit pe profit	105400	6900	6900	6900	6900	6900	6900	30000	6800	6800	6800	6800	6800
9	Total cheltuieli	2999200	229700	229700	229700	229700	229700	229700	464500	231300	231300	231300	231300	231300
10	Total profit	265800	10300	10300	10300	10300	10300	10300	155500	9700	9700	9700	9700	9700



Nr	Denumire indicatori	Total 2018, din care:	Januarie	Februarie	Martie	Aprilie	Mai	Iunie	Iulie	August	Septembrie	Octombrie	Noiembrie	Decembrie
1	Venituri din exploatare	1566000	251000	251000	251000	251000	251000	251000						
1.1	Vanzari marfuri	0	0	0	0	0	0	0						
1.2	Prestari servicii	90000	15000	15000	15000	15000	15000	15000						
1.3	Productia vanduta	1476000	236000	236000	236000	236000	236000	236000						
2	Venituri financiare	0	0	0	0	0	0	0						
3	Venituri exceptionale	0	0	0	0	0	0	0						
4	Total venituri	1506000	251000	251000	251000	251000	251000	251000						
5	Cheltuieli pt. Exploatare	1350000	225000	225000	225000	225000	225000	225000						
5.1	Costul marfurilor	0	0	0	0	0	0	0						
5.2	Mat prime si mat consumabile	918000	153000	153000	153000	153000	153000	153000						
5.3	Combustibil, energie, apa Alte cheltuieli	90000	15000	15000	15000	15000	15000	15000						
5.4	materiale	6210	1035	1035	1035	1035	1035	1035						
5.5	Lucr serv executate de terti	18000	3000	3000	3000	3000	3000	3000						
5.6	Impozite si taxe asimilate	9000	1500	1500	1500	1500	1500	1500						
5.7	Salarii	199800	33300	33300	33300	33300	33300	33300						
5.8	CAS + somaj Alte cheltuieli de exploatare	45990	7665	7665	7665	7665	7665	7665						
5.9	Amortizarea	54000	9000	9000	9000	9000	9000	9000						
5.10	Cheltuieli financiare	9000	1500	1500	1500	1500	1500	1500						
6	Cheltuieli financiare	12000	2000	2000	2000	2000	2000	2000						
7	Cheltuieli exceptionale	0	0	0	0	0	0	0						
8	Impozit pe profit	40800	6800	6800	6800	6800	6800	6800						
9	Total cheltuieli	1402800	233800	233800	233800	233800	233800	233800						
10	Total profit	103200	17200	17200	17200	17200	17200	17200						



5.10. DISTRIBUIRI CĂTRE CREDITORII DIN PERIOADA DE OBSERVAȚIE

Deoarece în perioada de observație s-au înregistrat creanțe suplimentare acestea vor fi achitate cu prioritate. Datoriile născute în timpul procedurii vor fi achitate din fluxurile generate de activitatea curentă.

5.11. PLATA DATORIILOR PRIN LICHIDARE PARȚIALĂ / TOTALĂ A ACTIVELOR

Lista bunurilor a fost prezentată pe larg în cadrul Cap.V. Așa cum am menționat anterior prezentul plan prevede și posibilitatea de lichidare de active ca și sursă de finanțare a planului de reorganizare.

*În condițiile în care Planul de Reorganizare propus eșuează, o lichidare totală a activelor societății (într-o vânzare forțată) va duce la acoperirea creanțelor garantate într-un procent de cca. 68% din vânzarea bunurilor garantate (dupa plata cheltuielilor de procedura) si la acoperirea partiala a celorlalte categorii de creante. Estimam ca o eventuala procedura a falimentului s-ar putea finaliza cel mai rapid in cca 1,5 ani si cheltuielile de procedura, respectiv organizari licitatii, onorarii, paza, conservare si administrare etc. s-ar ridica la cel puțin 80.000 lei pana la finalizarea intregii proceduri (valoarea de vanzare fortata estimata ramasa de distribuit creditorilor garantati fiind de **270.220 lei**).*

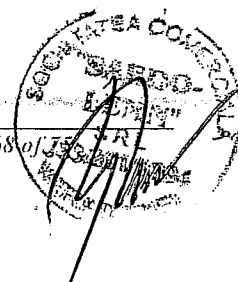
În funcție de oportunitățile sau conjuncturile favorabile care pot apărea există posibilitatea lichidării tuturor sau doar a unora dintre bunurile averii debitorului, separat ori în bloc, libere de orice sarcini, sau darea în plată a acestora către creditorii debitorului, în contul creanțelor pe care aceștia le au față de averea debitorului. Darea în plată a bunurilor debitorului către creditorii săi va putea fi efectuată doar cu condiția prealabilă a acordului scris al acestora cu privire la această modalitate de stingere a creanței lor. Lichidarea bunurilor se va face cu aprobarea Comitetului Creditorilor / Adunării Creditorilor.

5.12. DURATA DE EXECUTARE A PLANULUI DE REORGANIZARE (ART.95 ALIN.(3) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATĂ)

Având în vedere valoarea totală a creanțelor înscrise la masa credală, se propune ca executarea planului de reorganizare să se finalizeze în **36 LUNI**, socotite de la data confirmării planului de către judecătorul sindic și cu o perioadă de grație în condițiile total nefavorabile ale unui climat de piață în scădere. Menționăm că, în această perioadă grație administratorul special sub supravegherea administratorului judiciar va achita datoriile curente aferente activității desfășurate și va capitaliza veniturile în vederea achitării cu prioritate a restantelor, precum și a furnizorilor fara de care nu-si poate continua activitatea (utilitati, alti furnizori), sporind astfel transele de venituri destinate achitarii creditorilor ce compun masa credala.

Conform art. 95 alin. 3 din L85/2006, executarea planului de reorganizare se va întinde pe o perioadă de 3 ani de zile. În situația în care nu se vor găsi condiții optime, cu acordul a două treimi din creditorii aflați în sold după 18 luni, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni.

Această perioadă suplimentară va avea un dublu rol: pe de o parte de a acorda timpul necesar finalizării unor tranzacții în curs, iar pe de altă parte de a putea beneficia de utilizarea profitului rezultat din activitatea curentă în vederea distribuirilor.



5.13. CATEGORII DE CREANȚE CARE NU SUNT DEFAVORIZATE, IN SENSUL LEGII (ART.95 ALIN.(5) LIT.A) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA).

Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate:

- categoria creanțelor garantate, care au fost înscrise la masa credală conform actelor justificative. Prin programul de plăți propus, aceasta categorie primește cca. 100%.
- categoria creanțelor salariale, care au fost înscrise la masa credală conform actelor justificative. Prin programul de plăți propus, aceasta categorie primește 100%.
- categoria creanțelor bugetare, care au fost înscrise la masa credală conform actelor justificative. Prin programul de plăți propus, aceasta categorie primește cca. 100%.
- categoria creanțelor chirografare, care au fost înscrise la masa credală conform actelor justificative. Prin programul de plăți propus, aceasta categorie primește 100%.

5.14. TRATAMENTUL CATEGORIILOR DE CREANȚE DEFAVORIZATE (ART.95 ALIN.(5) LIT.B) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)

Conform propunerii de esalonare a creanțelor nu există categorii de creanțe defavorizate.

5.15. DESCARCAREA DE RASPUNDERE (ART.95 ALIN.(5) LIT.C) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)

Societatea comerciala (debitorul) si actionarii vor fi descarcati de raspundere dupa achitarea integrala a creanțelor.

5.16. DESPAGUBIRI OFERITE TITULARILOR DE CREANȚE IN CAZ DE FALIMENT (ART.95 ALIN.(5) LIT.D) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)

Asa cum am prezentat in capitolele anterioare, valoarea estimata vandabila a patrimoniului societatii este:

Valoarea patrimoniului se ridica la suma de:		
- valoare de piata	736.800 lei	166.350 euro
- valoare de vânzare forțata (cca.60% din valoarea de piata)	442.080 lei	99.840 euro

Pentru reusita obtinerii unui pret avantajos, in caz de faliment, trebuie sa tinem cont de urmatoarele aspecte:

- valorificarea bunurilor nu se poate face mai repede de un termen de 6 (luni) - necesar aprobarii de catre creditorii a valorilor, conditiilor, strategiilor de vanzare in bloc sau pe active individuale,
- cheltuielile ocazionate cu aceste operatiuni pot duce la diminuarea considerabila a valorilor estimate / obtenabile
- piata imobiliara nu are cerere la aceasta data

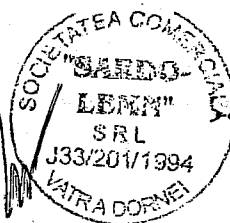
Este usor de observat faptul că falimentul societatii comerciale "SARDO-LEMN" S.R.L. este materializat prin scoaterea la vânzare forțată a patrimoniului descris (după plata cheltuielilor de



procedură) nu acopera nivelul masei credale totale decat intr-un procent de aprox. 22%, in conditiile in care administratorul judiciar va depune toate eforturile pentru obtinerea celor mai bune preturi in vederea maximizarii averii societatii comerciale.

În fapt, în urma unei vânzări forțate s-ar putea achita de principiu următoarele:

NR. CRT.	NUME / DENUMIRE	CARACT. CREANȚEI ACCEPTATE	CREANȚA ACCEPTATĂ - LEI	CREANȚA ESTIMATĂ A SE ACHITA - DRAFT	PROCENT ESTIMAT ACOPERIRE MASA CREDALA %
I. CREDITORI GARANȚATI (art. 121, alin. 1, pct. 2 din Legea nr.85/2006)					
1	GARANȚATI	art.121 alin.1 pct.2	396,096	270,220	68%
Subtotal:			396,096	270,220	68%
II. CREANȚE SALARIALE (art. 123 pct. 2 din Legea nr. 85/2006)					
2	SALARIATI	art.123 pct.2	14,096	14,096	100%
Subtotal:			14,096	14,096	100%
III. CREANȚE BUGETARE (art. 123 pct. 4 din Legea nr. 85/2006)					
3	BUGETARI	art.123 pct.4	971,723	77,764	8%
Subtotal:			971,723	77,764	8%
IV. CREANȚE CHIROGRAFARE (art. 123 pct. 7 din Legea nr. 85/2006)					
4	CHIROGRAFARI	art.123 pct. 7	233,902.35	0	0%
Subtotal:			233,902.35	0	0%
TOTAL GENERAL			1,615,817.35	362,080	22%



CAPITOLUL VI
MĂSURI ADECVATE PENTRU PUNEREA ÎN APLICARE
A PLANULUI DE REORGANIZARE

6.1. CONDUCEREA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE (ART.95 ALIN.(6) LIT.A) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)

Conducerea activității societății comerciale va fi asigurată de către administratorul special, în persoana **d-nului IORDACHE SILVIU-NICOLAE**, Cetățenie: română, Data și locul nașterii: 05.12.1983, Vatra Dornei, CNP: 1831205330793, Act de identitate: Carte Identitate, SV / 860325 emis de SPCLEP Vatra Dornei, cu domiciliul în Municipiul Vatra Dornei, Str. Izvorului, Nr. 2, Bloc A4, Scara A, Etaj 3, Ap. 12, Judet Suceava, cu avizul permanent al administratorului judiciar în conformitate cu planul de reorganizare confirmat.

Conform Procesului verbal al adunării creditorilor nr. 12966 din data de 09.09.2014 se stabilește remunerația administratorului judiciar la cu un onorariu fix de 800 lei pe lună, fără T.V.A. și 3% din valorificări active și creanțe recuperate.

Avand in vedere complexitatea dosarului propunem modificarea, pe perioada reorganizarii, a onorariului lunar fix la 1.500 lei exclusiv TVA.

6.2. SUSTINEREA FINANCIARA A PLANULUI DE REORGANIZARE (ART.95 ALIN.(6) LIT.B) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)

Resursele financiare pentru sustinerea planului de reorganizare se obtin din activitatea curentă, din incasari de creante de la debitorii "SARDO-LEMN" S.R.L. și din eventuale vânzări de bunuri care nu sunt necesare desfășurării activității.

Operatiunile pentru obtinerea resurselor financiare necesare sustinerii planului de reorganizare vor continua pana la achitarea creantelor "SARDO-LEMN" S.R.L.

Astfel, pentru gestionarea in mod optim a masei credale formata din creantele creditorilor privilegiati, precum si cheltuielile stabilite prin hotararea instantei, vor fi achitate cu prioritate, de indata ce se obtin in contul special sume din desfasurarea operatiunilor de reorganizare judiciara.

Acest mod de achitare a sumelor datorate, va conduce la limitarea cresterii masei credale, finand cont ca debitorul NU datoreaza majorari de intarziere si penalitati de intarziere (accesorii) pana la achitarea tuturor creantelor.

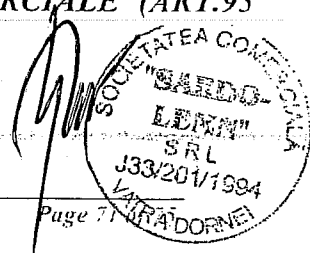
În funcție de cerere și ofertă există posibilitatea închirierii tuturor activelor societății, cu aprobarea Comitetului Creditorilor / Adunării Creditorilor.

SURSE DE FINANTARE

Afacerea este finanțată din surse proprii. Acestea se concretizeaza in venituri din activitatea curente, recuperări creanțe, eventuale valorificări active care nu sunt necesare desfășurării activității.

Se distinge în primul rând o nevoie de lichidizare a capitalului circulant al debitoarei, ce să asigure plata restanțelor, o reducere a debitelor față de principalii furnizori, asigurarea fondului de rulment în vederea asigurării finanțării capitalului circulant.

6.3. TRANSMITEREA BUNURILOR DIN AVEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE (ART.95 ALIN.(6) LIT.C) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)



Transmiterea tuturilor sau a unora dintre bunurile averii debitorului către una sau mai multe persoane fizice sau juridice, constituite anterior sau ulterior confirmării prezentului plan de reorganizare (fără aprobare) este lovită de nulitate.

6.4. FUZIUNEA SAU ABSORBIREA SOCIETATII COMERCIALE (ART.95 ALIN.(6) LIT.D) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)

Nu este cazul, sumele necesare indestularii creditorilor se vor obtine prin activitatea curenta si incasarea creantelor, respectiv eventuale valorificări active care nu sunt necesare desfășurării activității.

6.5. LICHIDAREA TUTUROR SAU A UNORA DINTRE BUNURILE AVERII SOCIETATII COMERCIALE, SEPARAT SAU IN BLOC (ART.95 ALIN.(6) LIT.E) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)

Lichidarea tuturilor sau a unora dintre bunurile averii societatii comerciale, separat sau in bloc, libere de orice sarcini, sau distribuirea acestora catre creditorii cunoscuti, in contul creantelor pe care acestia le au fata de averea societatii "SARDO-LEMN" S.R.L. se va face potrivit disp.art.116-120 din Legea 85/2006 modificata.

6.6. SITUATIA DOBANZILOR SI PENALITATILOR (LEGEA 85/2006 MODIFICATA)

In situatia in care intra in vigoare o *lege speciala* care sa prevada acordarea de esalonari la plata obligatiilor la bugetul de stat si bugetul asigurarilor sociale, cu reducerea accesoriilor, total sau partial, societatea comercială, prin administrator judiciar, va intocmi documentatia necesara pentru a se putea incadra in prevederile respectivului act normativ.

6.7. MODIFICAREA SAU STINGEREA GARANTIILOR REALE, CU ACORDAREA OBLIGATORIE, IN BENEFICIUL CREDITORULUI GARANTAT, A UNEI GARANTII SAU PROTECTII ECHIVALENTE, IN CONDITIILE PREVAZUTE LA ART.39 ALIN.(2) LIT.C).

Nu este cazul.

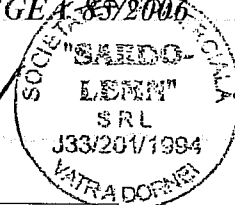
6.8. PRELUNGIREA DATEI SCADENTEI, PRECUM SI MODIFICAREA RATEI DOBANZII, A PENALITATII SAU A ORICAREI ALTE CLAUZE DIN CUPRINSUL CONTRACTULUI ORI A CELORLALTE IZVOARE ALE OBLIGATIILOR SALE (ART.95 ALIN.(6) LIT.H) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)

Am prezentat în mai sus (in surse de finantare) modalitatea de esalonare reala a datoriilor inscrise la masa credala. Mentionez că activitatea societatii comerciale se bazeaza pe contractele incheiate sau care se vor încheia.

6.9. SITUATIA ACTULUI CONSTITUTIV – MODIFICARI (ART.95 ALIN.(6) LIT.I) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)

In cazul societatii comerciale "SARDO-LEMN" S.R.L. nu se intentioneaza a se modifica actul constitutiv si nici majorarea capitalului social.

6.10. SITUATIA TITLURILOR DE VALOARE (ART.95 ALIN.(6) LIT.J) DIN LEGEA 85/2006 MODIFICATA)



Nu se emit titluri de valoare (nu este cazul) pentru nici una din cazurile prevazute de prezenta lege; creantele vor fi indestulate prin distribuirea sumelor obtinute in urma operatiunilor de reorganizare.

6.11. PLATA OBLIGATIILOR BUGETARE (LEGEA 85/2006 MODIFICATA)

Obligatiile ipotecare si bugetare se vor achita conform creantelor inscrise in tabelul creditorilor, calculului sumelor suplimentare, si legii speciale in materie.

6.12. CATEGORII SEPARATE DE CREANTE (LEGEA 85/2006 MODIFICATA)

Planul de reorganizare nu prevede o categorie separata de creante, in sensul art. 96 din legea insolventei.

6.13. TRATAMENTUL CREANTELOR (LEGEA 85/2006 MODIFICATA)

Planul de reorganizare prevede acelasi tratament pentru fiecare creanta din cadrul unei categorii distincte, nici un detinator de creanta nu a consimtit la un tratament mai putin favorabil pentru creanta sa.

CONCLUZII

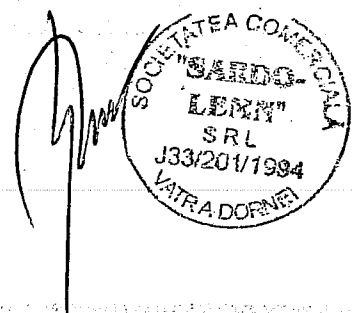
Măsurile sunt luate în conformitate cu prevederile art. 95 din L85/2006, și se referă la:

Redefinirea echipei de management, precum și a altor departamente strategice ale debitoarei, pe noi criterii de performanță și responsabilitate,

Obținerea de resurse financiare pentru susținerea realizării planului și sursele de proveniență a acestora;

Planul de reorganizare se bazează pe cele 3 surse de finanțare la dispoziția companiei:

- activitatea curentă;
- recuperarea creanțelor existente: așa cum rezultă din situația creanțelor societății și din termenele de recuperare;
- eventuale valorificări active care nu sunt necesare desfășurării activității.



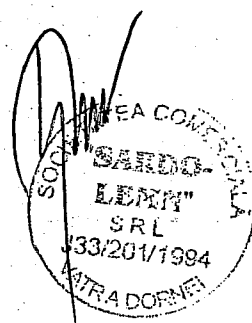
CAPITOLUL VII BUGETUL DE LICHIDARE

7.1. CONSERVAREA PATRIMONIULUI

Persoanele legal imputernicite sa reprezinte societatea si personalul muncitor au obligatia conservarii patrimoniului, urmarind sa nu se deterioreze mijloacele fixe si obiectele de inventar; activitățile desfășurate vor fi efectuate sub supravegherea administratorului judiciar.

7.2. CHELTUIELI PENTRU DESFASURAREA ACTIVITATII DE REORGANIZARE

Pentru administrarea bunurilor din averea debitorului sunt necesare urmatoarele cheltuieli: taxele, timbrele postale si orice alte cheltuieli aferente procedurii inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea si administrarea bunurilor din averea debitorului, onorariul administratorului judiciar, plata persoanelor angajate, cheltuieli diverse și alte cheltuieli care se vor stabili prin hotarari ale instantei.



CAPITOLUL VIII CONCLUZII

În urma analizării situațiilor prezentate în capitolele anterioare, putem concluziona că la data depunerii prezentului Plan de Reorganizare societatea "SARDO-LEMN" S.R.L. se prezintă astfel:

A. nivelul activelor – valoarea contabilă este de **1.850.619 lei**, iar nivelul total al datoriilor - valoarea contabilă este de **1.985.005 lei**.

B. programul de plată al creanțelor asigură în perioada de 3 ani acoperirea creanțelor înscrise la masa credală:

- în proporție de 100% a creanțelor garantate;
- în proporție de 100% a creanțelor salariale;
- în proporție de 100% a creanțelor bugetare;
- în proporție de 100% a creanțelor chirografare.

C. totalul distribuțiilor ce urmează a se efectua prin programul de plăți propus prin prezentul plan sunt în cuantum **de 1.615.817 lei, valoare mult superioară sumelor achitate în ipoteza falimentului**, procent estimat de cca. **22%** din masa credală totală.

D. valoarea fortată de vânzare, estimată la **99.840 EURO** (aprox. **442.080 RON**, respectiv **362.080 lei** după plata cheltuielilor de procedură) coboară gradul de îndeplinire a creanțelor (în această ipoteză, după plata cheltuielilor de procedură, creanțele garantate se achită în procent de cca. 68%, cele salariale - 100% și cele bugetare în procent de cca. 8%).

E. administratorul judiciar este cel care exercită un control riguros asupra derulării întregii proceduri și are obligația legală de a urmări punerea în practică a planului votat de creditorii.

F. planul prezintă și o variantă alternativă neangajatoare, în care, cu acordul a două treimi din creditorii aflați în sold după 18 luni de la intrarea în reorganizare a debitorului, se va analiza oportunitatea prelungirii planului cu încă 12 luni. Această variantă are rolul de a împărți eforturile din anul 3 în doi ani.

IORDACHE SILVIU - NICOLAE



Societatea: S.C. SARDO LEMN S.R.L. LOC. VATRA DORNEI JUD. SUCEAVA

Titlu: ANALIZĂ INDICATORI: 2012, 2013, 31.05.2014 ȘI 31.03.2015

Analist: MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL

Moneda/U.M.: RON

ANEXA 1

Perioada:	31.12.2012	31.12.2013	31.05.2014	31.03.2015
Tipul situatiei financiare:	Realizat	Realizat	Realizat	Realizat
BILANTUL				
Imobilizari necorporale	0	0	0	0
Imobilizari corporale	517.976	516.054	508.773	505.861
Imobilizari financiare	64.395	64.395	1.976	1.976
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	582.371	580.449	510.749	507.837
Materii prime si materiale consumabile	75.587	82.224	57.002	35.288
Productia in curs de executie	0	183.893	75.000	37.979
Produse finite si marfuri	97.894	158.785	36.087	4.351
Avansuri pentru cumparari de stocuri	11.446	10.170	15.170	10.740
STOCURI - TOTAL	184.927	435.072	183.259	88.358
CREANTE - TOTAL	1.137.765	988.907	1.151.163	1.145.670
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	323.757	207.475	142.844	108.754
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	1.646.449	1.631.454	1.477.266	1.342.782
Cheltuieli in avans	8.099	0	0	0
Sume datorate institutiilor de credit si imprumuturi asimilate	126.518	126.518	126.518	115.156
Datorii comerciale si alte datorii asimilate	981.166	799.941	620.777	622.114
Alte datorii pe termen scurt	429.664	915.318	1.126.255	1.164.364
DATORII PE TERMEN SCURT - TOTAL	1.537.348	1.841.777	1.873.550	1.901.634
Active circulante nete respectiv datorii curente nete	117.200	-210.323	-396.284	-558.852
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	699.571	370.126	114.465	-51.015
Sume datorate institutiilor de credit si imprumuturi asimilate	157.968	95.083	83.758	83.371
Datorii comerciale si alte datorii asimilate	0	0	0	0
Alte datorii pe termen lung	0	0	0	0
DATORII PE TERMEN MEDIU SI LUNG - TOTAL	157.968	95.083	83.758	83.371
PROVIZIOANE	0	0	0	0
Subventii pentru investitii	0	0	0	0
Venituri inregistrate in avans	0	0	0	0
VENITURI IN AVANS - TOTAL	0	0	0	0
CAPITAL SI PRIME DE CAPITAL	153.730	153.730	153.730	153.830
REZERVE DIN REEVALUARE SI ALTE REZERVE	68.627	133.878	133.878	133.878
Alte elemente de capital	319.246	-12.565	-256.901	-422.094
CAPITALURI - TOTAL	541.603	275.043	30.707	-134.386
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE				
CIFRA DE AFACERI NETA	1.940.869	893.121	603.052	11.290
Productia vanduta	1.940.869	893.121	603.052	11.290
Venituri din vanzarea marfurilor	0	0	0	0
Venituri din dobanzi obtinute din activitatea de leasing	0	0	0	0
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri	0	0	0	0
Variatia stocurilor de produse finite si a productiei in curs	-80.034	206.659	-238.857	37.979
Productia realizata de entitate pentru scopurile proprii	0	0	0	0
Alte venituri din exploatare	10	32.361	28.492	0
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	1.860.845	1.132.141	392.687	49.269
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	777.230	557.661	288.657	29.051
Alte cheltuieli materiale	11.059	1.471	326	0
Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)	34.441	35.812	18.311	0
Cheltuieli privind marfurile	0	0	0	0
Cheltuieli cu personalul - Total, din care:	440.789	461.532	180.321	12.810
Salarii si indemnizatii	344.486	352.790	140.676	10.443
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	96.303	108.742	39.645	2.367
Amortizari, provizioane si alte ajustari de valoare	72.829	60.973	7.280	0
Alte cheltuieli de exploatare - Total, din care:	207.301	341.079	161.770	8.159
Cheltuieli privind prestatii externe	122.971	87.325	65.723	8.132
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	11.814	3.115	27.688	27
Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	72.516	250.639	68.359	0

Societatea: S.C. SARDO LEMN S.R.L. LOC. VATRA DORNEI JUD. SUCEAVA

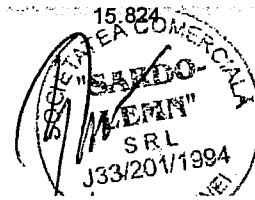
Titlul: ANALIZĂ INDICATORI: 2012, 2013, 31.05.2014 ȘI 31.03.2015

Analist: MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL

Moneda/U.M.: RON

ANEXA 1

Perioada:	31.12.2012	31.12.2013	31.05.2014	31.03.2015
Tipul situatiei financiare:	Realizat	Realizat	Realizat	Realizat
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare	0	0	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	1.543.649	1.458.528	656.665	50.020
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	317.196	-326.387	-263.978	-751
Venituri din interese de participare si din alte investitii	0	0	0	0
Venituri din dobanzi	22	7	38	0
Alte venituri financiare	0	4.394	21.812	0
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	22	4.401	21.850	0
Ajustari de valoare privind imobiliarile financiare	0	0	0	0
Cheltuieli privind dobanzile	12.098	8.230	1.127	0
Alte cheltuieli financiare	1.850	1.595	1.081	0
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	13.948	9.825	2.208	0
REZULTATUL FINANCIAR	-13.926	-5.424	19.642	0
Rezultatul obtinut din activitatea extraordinara	0	0	0	0
REZULTATUL BRUT	303.270	-331.811	-244.336	-751
Impozitul pe profit si alte impozite asimilate	58.903	0	0	0
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR	244.367	-331.811	-244.336	-751
ALTE INFORMATII DE BAZA				
Productia marfa realizata (valoric)	0	0	0	0
Capacitatea de productie maxima (valoric)	0	0	0	0
Numarul de actiuni/parti sociale	15.373	15.373	15.373	15.373
Valoarea nominala a actiunii/partii sociale	10,00	10,00	10,00	10,00
Capitalul social	153.730	153.730	153.730	153.730
Valoarea de piata a actiunii/partii sociale	0,00	0,00	0,00	0,00
Numarul mediu de salariati	37	31	0	0
Analiza financiara				
Indicatori de baza				
Sume datorate institutiilor de credit si imprumuturi asimilate - total	284.486	221.601	210.276	198.527
Datorii comerciale si alte datorii asimilate - total	981.166	799.941	620.777	622.114
Alte datorii - total	429.664	915.318	1.126.255	1.164.364
Datorii totale (curente si la termen) si asimilate	1.695.316	1.936.860	1.957.308	1.985.005
Capitalul propriu (activul net contabil)	541.603	275.043	30.707	-134.386
Capitalizare bursiera (sau echivalenta)	0	0	0	0
Capitaluri permanente	699.571	370.126	114.465	-51.015
Activ(Pasiv) TOTAL	2.236.919	2.211.903	1.988.015	1.850.619
Rata de impozitare efectiva	19,42%	0,00%	0,00%	0,00%
Indicatori ai fondului de rulment				
Fondul de rulment propriu	-40.768	-305.406	-480.042	-642.223
Fondul de rulment net (Capitalul de lucru net)	117.200	-210.323	-396.284	-558.852
Necesarul de fond de rulment	-206.557	-417.798	-539.128	-667.606
Analiza stocurilor, creantelor si a datoriilor				
Rotatia stocurilor	10,50	2,05	3,29	0,13
Perioada medie de inlocuire a stocurilor	34	175	46	704
Pondere stocurilor in total active circulante	11,18%	26,67%	12,41%	6,58%
Raportul creante/datorii (si asimilate)	0,68	0,51	0,59	0,58
Pondere creantelor in total active circulante	69,26%	60,62%	77,93%	85,32%
Rotatia creantelor	1,69	0,90	0,52	0,01
Rotatia datoriilor curente	1,26	0,48	0,32	0,01
Rotatia datoriilor totale	1,14	0,46	0,31	0,01
Durata de incasare a creantelor	213	399	286	9.133
Durata de plata a datoriilor curente	285	742	466	15.159
Durata de plata a datoriilor totale	314	781	487	15.824
Indicatori de lichiditate, solvabilitate si de risc				



Societatea: S.C. SARDO LEMN S.R.L. LOC. VATRA DORNEI JUD. SUCEAVA

Titlul: ANALIZĂ INDICATORI: 2012, 2013, 31.05.2014 ȘI 31.03.2015

Analist: MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL

Moneda/U.M.: RON

ANEXA 1

Perioada:	31.12.2012	31.12.2013	31.05.2014	31.03.2015
Tipul situatiei financiare:	Realizat	Realizat	Realizat	Realizat
Lichiditatea generala (globala)	1,08	0,89	0,79	0,71
Lichiditatea curenta (reduca) - Testul ACID	0,96	0,65	0,69	0,66
Gradul de indatorare	75,79%	87,57%	98,46%	107,26%
Solvabilitatea globala	1,32	1,14	1,02	0,93
Levierul financiar (Rata generala a indatorarii)	3,13	7,04	63,74	-14,77
Acoperirea dobanzii	26,07	-39,32	-215,80	
Analiza rentabilitatii, profitabilitatii si a eficientei muncii				
Rentabilitatea exploatarii	14,18%	-14,76%	-13,28%	-0,04%
Rata de rentabilitate a activelor totale (ROA)	10,92%	-15,00%	-12,29%	-0,04%
Rentabilitatea economica (a profitului brut)	13,56%	-15,00%	-12,29%	-0,04%
Rentabilitatea financiara a capitalului propriu (ROE)	45,12%	-120,64%	-795,70%	0,56%
Gradul de valorificare a productiei fabricate				
<i>Gradul de utilizare a capacitatii de productie</i>				
Marja profitului din exploatare (obtinuta la cifra de afaceri)	16,34%	-36,54%	-43,77%	-6,65%
Marja profitului brut (obtinuta la cifra de afaceri)	15,63%	-37,15%	-40,52%	-6,65%
Marja comerciala	0	0	0	0
Profitul net pe actiune/parte sociala	15,8959	-21,5840	-15,8938	-0,0489
Productivitatea muncii calculata la cifra de afaceri	52.456	28.810		
Productivitatea muncii calculata la productia marfa realizata	0	0		
Cheltuiala totala de personal pe angajat	11.913	14.888		



Societatea: S.C. SARDO LEMN S.R.L. LOC. VATRA DORNEI JUD. SUCEAVA
 Titlu: ANALIZĂ INDICATORI: 2012, 2013, 31.05.2014 ȘI 31.03.2015
 Analist: MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL
 Monea/U.M.: RON

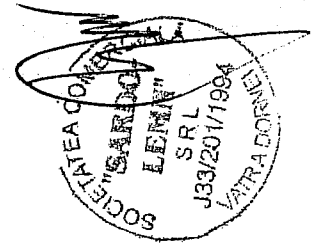
ANEXA 3

Perioada: 31.12.2013 R - 31.12.2013 R / 31.05.2014 R - 31.05.2014 R / 31.12.2013 R - 31.12.2013 R / 31.05.2014 R - 31.05.2014 R / 31.12.2013 R - 31.12.2013 R / 31.05.2014 R - 31.05.2014 R

Analiza dinamica a datelor de baza

BILANTUL

	31.12.2013 R - 31.12.2012 R	31.12.2013 R / 31.12.2012 R	31.05.2014 R - 31.12.2013 R	31.05.2014 R / 31.12.2013 R	31.03.2015 R - 31.05.2014 R	31.03.2015 R / 31.05.2014 R
Imobilizari necorporale	0		0		0	
Imobilizari corporale	-1.922	99,63%	-7.281	98,59%	-2.912	99,43%
Imobilizari financiare	0	100,00%	-62.419	3,07%	0	100,00%
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	-1.922	99,67%	-69.700	87,99%	-2.912	99,43%
Materii prime si materiale consumabile	6.637	108,78%	-25.222	69,33%	-21.714	61,91%
Productia in curs de executie	183.893		-108.893	40,78%	-37.021	50,64%
Produce finite si marfuri	60.891	162,20%	-122.698	22,73%	-31.736	12,06%
Avansuri pentru cumparari de stocuri	-1.276	88,85%	5.000	149,16%	-4.430	70,80%
STOCURI - TOTAL	250.145	235,27%	-251.813	42,12%	-94.901	48,21%
CREANTE - TOTAL	-148.858	86,92%	162.256	116,41%	-5.493	99,52%
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	-116.282	64,08%	-64.631	68,85%	-34.090	76,13%
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	-14.995	99,09%	-154.188	90,55%	-134.484	90,90%
Cheltuieli in avans	-8.099	0,00%	0		0	
Sume datorate institutiilor de credit si imprumuturi asimilate	0	100,00%	0	100,00%	-11.362	91,02%
Datorii comerciale si alte datorii asimilate	-181.225	81,53%	-179.164	77,60%	1.337	100,22%
Alte datorii pe termen scurt	485.654	213,03%	210.937	123,05%	38.109	103,38%
DATORII PE TERMEN SCURT - TOTAL	304.429	119,80%	31.773	101,73%	28.084	101,50%
Active circulante nete respectiv datorii curente nete	-327.523	-179,46%	-185.961	188,42%	-162.568	141,02%
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	-329.445	52,91%	-255.661	30,93%	-165.480	-44,57%
Sume datorate institutiilor de credit si imprumuturi asimilate	-62.885	60,19%	-11.325	88,09%	-387	99,54%
Datorii comerciale si alte datorii asimilate	0		0		0	
Alte datorii pe termen lung	0		0		0	
DATORII PE TERMEN MEDIU SI LUNG - TOTAL	-62.885	60,19%	-11.325	88,09%	-387	99,54%
PROVIZIOANE	0		0		0	
Subventii pentru investitii	0		0		0	
Venituri inregistrate in avans	0		0		0	
VENITURI IN AVANS - TOTAL	0	0	0	0	0	0
CAPITAL SI PRIME DE CAPITAL	0	100,00%	0	100,00%	100	100,07%
REZERVE DIN REEVALUARE SI ALTE REZERVE	65.251	195,08%	0	100,00%	0	100,00%
Alte elemente de capital	-331.811	-3,94%	-244.336	2044,58%	-165.193	164,30%
CAPITALURI - TOTAL	-266.560	50,78%	-244.336	11,16%	-165.093	-437,64%



Societatea: S.C. SARDO LEMN S.R.L. LOC. VATRA DORNEI JUD. SUCEAVA
 Titlul: ANALIZĂ INDICATORI: 2012, 2013, 31.05.2014 ȘI 31.03.2015
 Analist: MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL
 Moneda/U.M.: RON

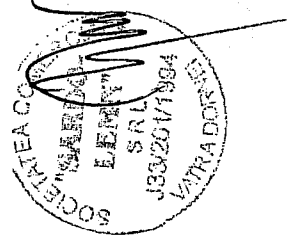
ANEXA 3

Perioada: 31.12.2013 R - 31.12.2013 R / 31.05.2014 R - 31.05.2014 R / 31.03.2015 R - 31.03.2015 R /
 31.12.2012 R 31.12.2012 R 31.12.2013 R 31.12.2013 R 31.05.2014 R 31.05.2014 R 31.05.2014 R 31.05.2014 R

Analiza dinamica a datelor de baza

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

	31.12.2013 R - 31.12.2012 R	31.12.2013 R / 31.12.2012 R	31.05.2014 R - 31.12.2013 R	31.05.2014 R / 31.12.2013 R	31.03.2015 R - 31.05.2014 R	31.03.2015 R / 31.05.2014 R
CIFRA DE AFACERI NETA						
Productia vanduta	-1.047.748	46,02%	-290.069	67,52%	-591.762	1,87%
Venituri din vanzarea marfurilor	0	46,02%	-290.069	67,52%	-591.762	1,87%
Venituri din dobanzi obtinute din activitatea de leasing	0		0		0	
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri	0		0		0	
Variatia stocurilor de produse finite si a productiei in curs	286.693	-258,21%	-445.516	-115,58%	276.836	-15,90%
Productia realizata de entitate pentru scopurile proprii	0		0		0	
Alte venituri din exploatare	32.351	323610,00%	-3.869	88,04%	-28.492	0,00%
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	-728.704	60,84%	-739.454	34,69%	-343.418	12,55%
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	-219.569	71,75%	-269.004	51,76%	-259.606	10,06%
Alte cheltuieli materiale	-9.588	13,30%	-1.145	22,16%	-326	0,00%
Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)	1.371	103,98%	-17.501	51,13%	-18.311	0,00%
Cheltuieli privind marfurile	0		0		0	
Cheltuieli cu personalul - Total, din care:	20.743	104,71%	-281.211	39,07%	-167.511	7,10%
Salarii si indemnizatii	8.304	102,41%	-212.114	39,88%	-130.233	7,42%
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	12.439	112,92%	-69.097	36,46%	-37.278	5,97%
Amortizari, provizioane si alte ajustari de valoare	-11.856	83,72%	-53.693	11,94%	-7.280	0,00%
Alte cheltuieli de exploatare - Total, din care:	133.778	164,53%	-179.309	47,43%	-153.611	5,04%
Cheltuieli privind prestatiile externe	-35.646	71,01%	-21.602	75,26%	-57.591	12,37%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	-8.699	26,37%	24.573	888,86%	-27.661	0,10%
Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate	178.123	345,63%	-182.280	27,27%	-68.359	0,00%
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare	0		0		0	
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	-95.121	94,49%	-801.863	45,02%	-606.645	7,62%
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	-643.583	-102,90%	62.409	80,88%	263.227	0,28%
Venituri din interese de participare si din alte investitii	0		0		0	
Venituri din dobanzi	-15	31,82%	31	542,86%	-38	0,00%
Alte venituri financiare	4.394		17.418	496,40%	-21.812	0,00%
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	4.379	20004,55%	17.449	496,48%	-21.850	0,00%
Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare	0		0		0	
Cheltuieli privind dobanzile	-3.868	69,03%	-7.103	13,69%	-1.127	0,00%
Alte cheltuieli financiare	-255	86,22%	-514	67,77%	-1.081	0,00%



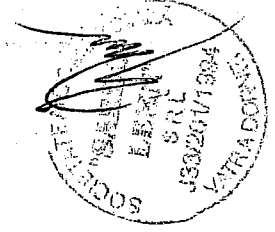
Societatea: S.C. SARDO LEMN S.R.L. LOC. VATRA DORNEI JUD. SUCEAVA
 Titlu: ANALIZĂ INDICATORI: 2012, 2013, 31.05.2014 ȘI 31.03.2015
 Analist: MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL
 Moneda/U.M.: RON

ANEXA 3

Perioada:	31.12.2013 R - 31.12.2012 R	31.12.2013 R / 31.12.2012 R	31.05.2014 R - 31.12.2013 R	31.05.2014 R / 31.12.2013 R	31.03.2015 R - 31.05.2014 R	31.03.2015 R / 31.05.2014 R
<i>Analiza dinamica a datelor de baza</i>						
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	-4.123	70,44%	-7.617	22,47%	-2.208	0,00%
REZULTATUL FINANCIAR	8.502	38,95%	25.066	-362,13%	-19.642	0,00%
Rezultatul obținut din activitatea extraordinară	0		0		0	
REZULTATUL BRUT	-635.081	-109,41%	87.475	73,64%	243.585	0,31%
Impozitul pe profit și alte impozite asimilate	-58.903	0,00%	0		0	
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR	-576.178	-135,78%	87.475	73,64%	243.585	0,31%
ALTE INFORMATII DE BAZA						
Productia marfa realizata (valoric)	0		0		0	
Capacitatea de productie maxima (valoric)	0		0		0	
Numarul de actiuni/partii sociale	0	100,00%	0	100,00%	0	100,00%
Valoarea nominala a actiunii/partii sociale	0,00	100,00%	0,00	100,00%	0,00	100,00%
Capitalul social	0	100,00%	0	100,00%	0	100,00%
Valoarea de piata a actiunii/partii sociale	0,00		0,00		0,00	
Numarul mediu de salariati	-6	83,78%	-31	0,00%	0	

Analiza financiara

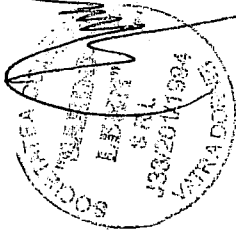
Indicatori de baza						
Sume datorate institutiilor de credit și împrumuturi asimilate - total	-62.885	77,90%	-11.325	94,89%	-11.749	94,41%
Datorii comerciale și alte datorii asimilate - total	-181.225	81,53%	-179.164	77,60%	1.337	100,22%
Alte datorii - total	485.654	213,03%	210.937	123,05%	38.109	103,38%
Datorii totale (curente și la termen) și asimilate	241.544	114,25%	20.448	101,06%	27.697	101,42%
Capitalul propriu (activul net contabil)	-266.560	50,78%	-244.336	11,16%	-165.093	-437,64%
Capitalizare bursiera (sau echivalenta)	0		0		0	
Capitaluri permanente	-329.445	52,91%	-255.661	30,93%	-165.480	-44,57%
Activ(Pasiv) TOTAL	-25.016	98,88%	-223.888	89,88%	-137.396	93,09%
Rata de impozitare efectiva	-19,42%	0,00%	0,00%		0,00%	
Indicatori ai fondului de rulment						
Fondul de rulment propriu	-264.638	749,13%	-174.636	157,18%	-162.181	133,78%
Fondul de rulment net (Capitalul de lucru net)	-327.523	-179,46%	-185.961	188,42%	-162.568	141,02%
Necesarul de fond de rulment	-211.241	202,27%	-121.330	129,04%	-128.478	123,83%
Analiza stocurilor, creanțelor și a datoriilor						
Rotatia stocurilor	-8,44	19,56%	1,24	160,30%	-3,16	3,88%



Societatea: S.C. SARDO LEMN S.R.L. LOC. VATRA DORNEI JUD. SUCEAVA
 Titlul: ANALIZĂ INDICATORI: 2012, 2013, 31.05.2014 și 31.03.2015
 Analist: MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL
 Moneda/U.M.: RON

ANEXA 3

Perioada:	31.12.2013 R - 31.12.2012 R	31.12.2013 R / 31.12.2012 R	31.05.2014 R - 31.12.2013 R	31.12.2013 R / 31.12.2013 R	31.03.2015 R - 31.05.2014 R	31.03.2015 R / 31.05.2014 R
<i>Analiza dinamica a datelor de baza</i>						
Perioada medie de inlocuire a stocurilor	141	511,27%	-130	25,99%	659	1545,23%
<i>Pondere stocurilor in total active circulante</i>	15,49%	238,60%	-14,26%	46,52%	-5,83%	53,04%
<i>Raportul creante/datorii (și asimilate)</i>	-0,17	75,54%	0,08	115,19%	-0,01	98,13%
Pondere creanțelor in total active circulante	-8,64%	87,52%	17,31%	128,56%	7,40%	109,49%
<i>Rotatia creanțelor</i>	-0,79	53,32%	-0,38	58,00%	-0,51	1,88%
<i>Rotatia datoriilor curente</i>	-0,78	38,41%	-0,16	66,38%	-0,32	1,84%
<i>Rotatia datoriilor totale</i>	-0,68	40,28%	-0,15	66,82%	-0,30	1,85%
Durata de incasare a creanțelor	186	187,55%	-112	71,83%	8.847	3189,59%
<i>Durata de plata a datoriilor curente</i>	457	260,35%	-276	62,77%	14.693	3252,92%
<i>Durata de plata a datoriilor totale</i>	466	248,28%	-294	62,36%	15.337	3250,23%
Indicatori de lichiditate, solvabilitate și de risc						
Lichiditatea generala (globala)	-0,19	82,31%	-0,10	89,01%	-0,08	89,55%
<i>Lichiditatea curenta (reduca) - Testul ACID</i>	-0,31	67,95%	0,04	106,33%	-0,03	95,51%
Gradul de indatorare	11,78%	115,54%	10,89%	112,44%	8,81%	108,94%
<i>Solvabilitatea globala</i>	-0,18	86,55%	-0,13	88,94%	-0,08	91,79%
<i>Levierul financiar (Rata generata a indatorarii)</i>	3,91	224,97%	56,70	905,16%	-78,51	-23,17%
<i>Acoperirea dobanzilor</i>	-65,39	-150,83%	-176,48	548,87%	215,80	0,00%
Analiza rentabilitatii, profitabilitatii și a eficienței muncii						
Rentabilitatea exploatarii	-28,94%	-104,06%	1,48%	89,99%	13,24%	0,31%
<i>Rata de rentabilitate a activelor totale (ROA)</i>	-25,93%	-137,32%	2,71%	81,93%	12,25%	0,33%
<i>Rentabilitatea economica (a profitului brut)</i>	-28,56%	-110,65%	2,71%	81,93%	12,25%	0,33%
Rentabilitatea financiara a capitalului propriu (ROE)	-165,76%	-267,38%	-675,06%	659,57%	796,26%	-0,07%
Gradul de valorificare a productiei fabricate						
<i>Gradul de utilizare a capacitatii de productie</i>						
<i>Marja profitului din exploatare (obtinuta la cifra de afaceri)</i>	-52,89%	-223,61%	-7,23%	119,78%	37,12%	15,20%
<i>Marja profitului brut (obtinuta la cifra de afaceri)</i>	-52,78%	-237,76%	-3,36%	109,06%	33,86%	16,42%
<i>Marja comerciala</i>	0	0	0	0	0	0
Profitul net pe actiune/parte sociala	-37,4799	-135,78%	5,6902	73,64%	15,8450	0,31%
<i>Productivitatea muncii calculata la cifra de afaceri</i>	-23,646	54,92%	-28,810	0,00%	0	0
<i>Productivitatea muncii calculata la productia marfa realizata</i>	0	0	0	0	0	0
Cheultia totala de personal pe angajat	2,975	124,97%	-14,888	0,00%	0	0



Societatea: S.C. SARDO LEMN S.R.L. LOC. VATRA DORNEI JUD. SUCEAVA

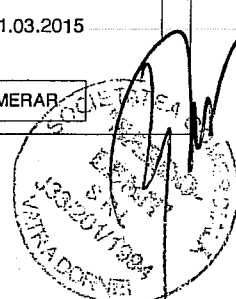
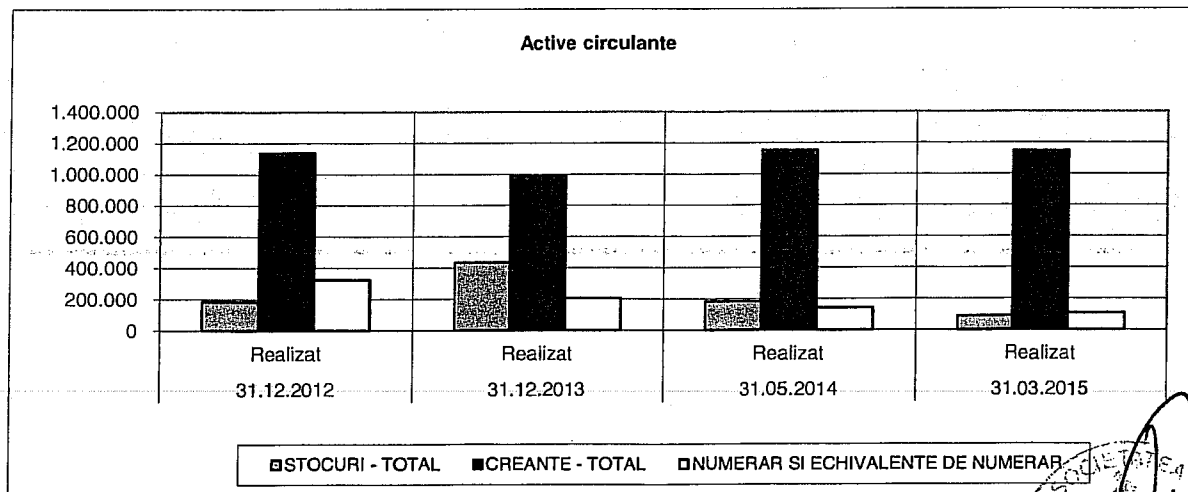
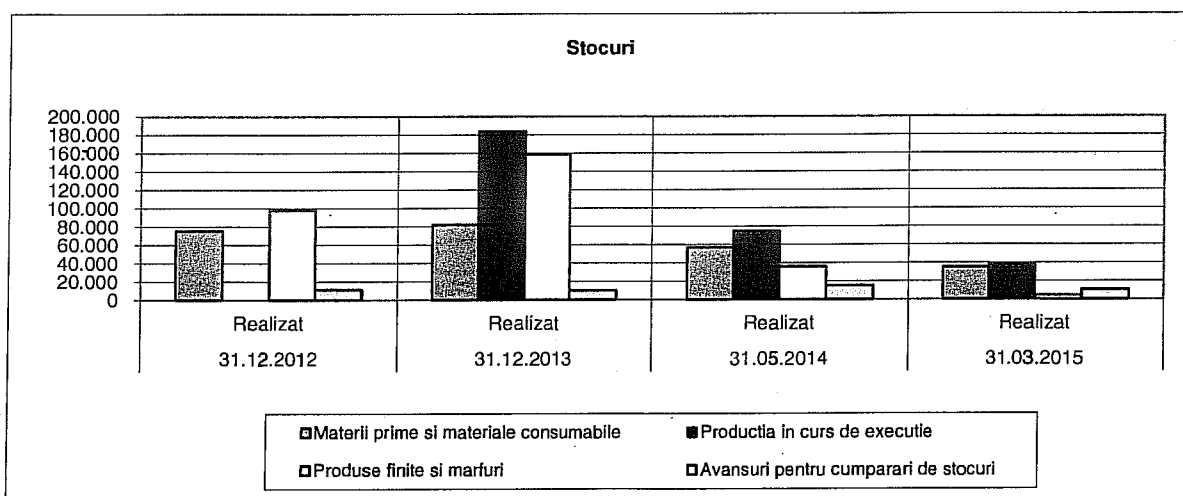
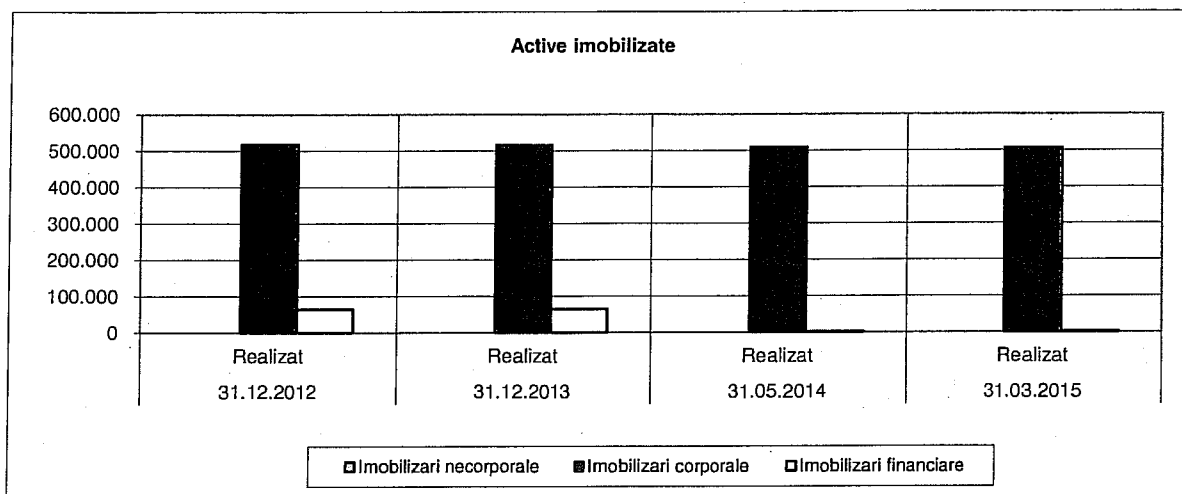
Titlu: ANALIZĂ INDICATORI: 2012, 2013, 31.05.2014 ȘI 31.03.2015

Analist: MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL

Moneda/U.M.: RON

ANEXA 2

Analiza grafica



Societatea: S.C. SARDO LEMN S.R.L. LOC. VATRA DORNEI JUD. SUCEAVA

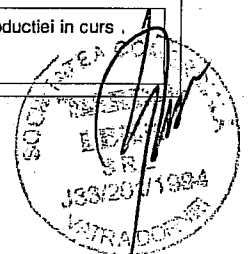
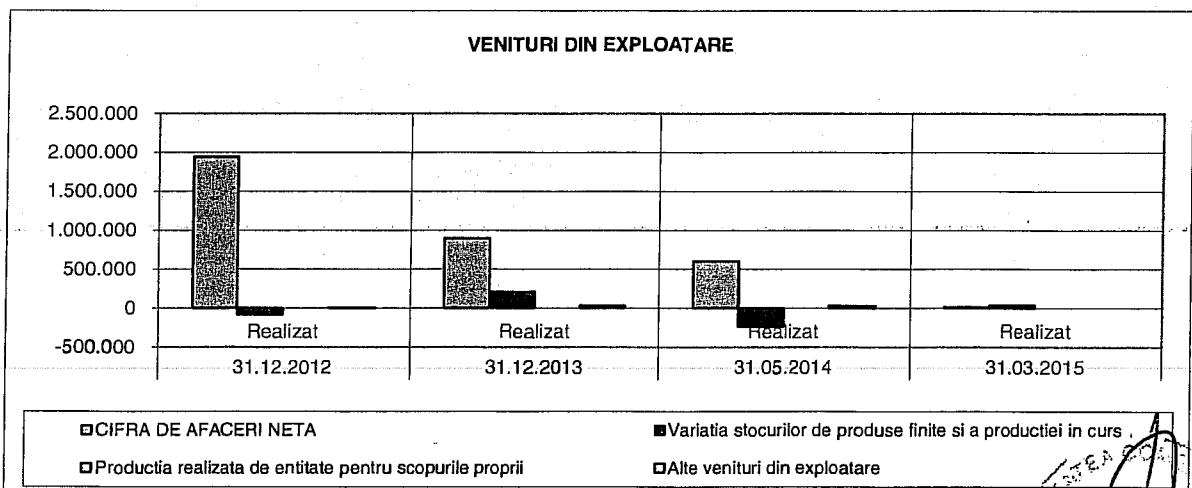
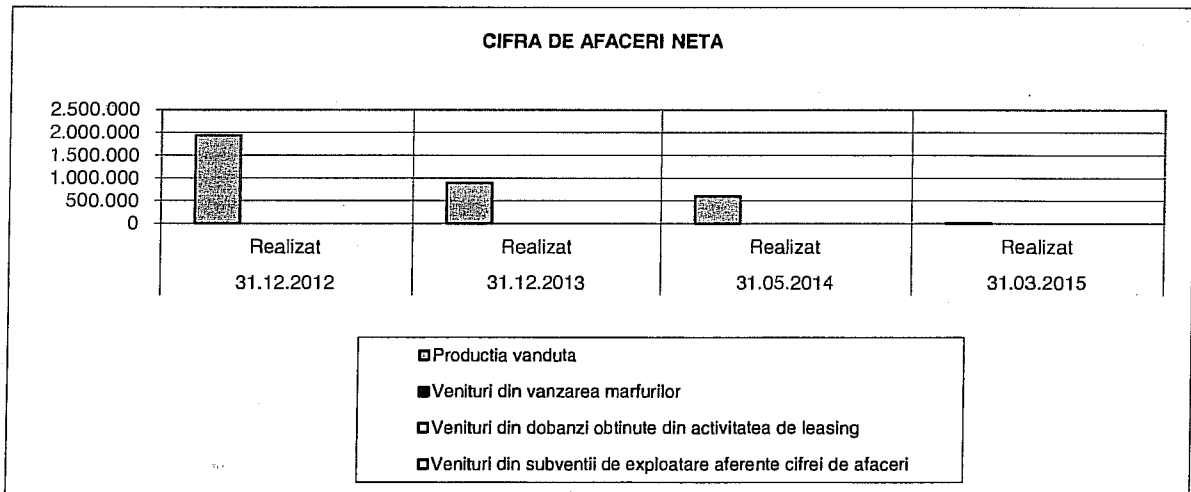
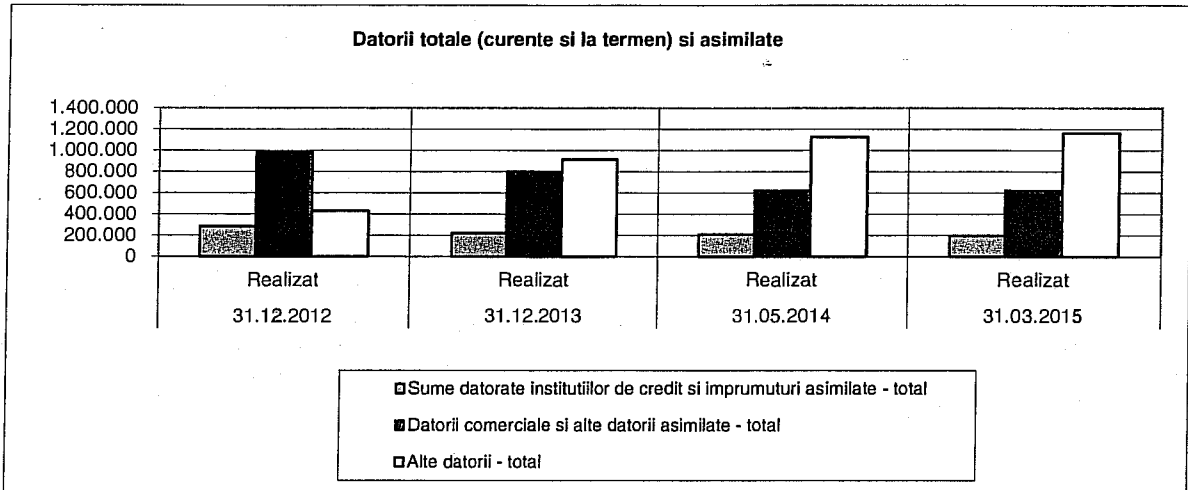
Titlul: ANALIZĂ INDICATORI: 2012, 2013, 31.05.2014 ȘI 31.03.2015

Analist: MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL

Moneda/U.M.: RON

ANEXA 2

Analiza grafica



Societatea: S.C. SARDO LEMN S.R.L. LOC. VATRA DORNEI JUD. SUCEAVA

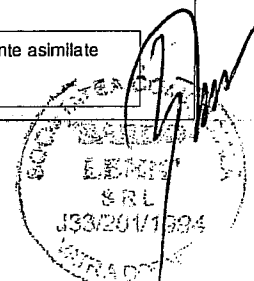
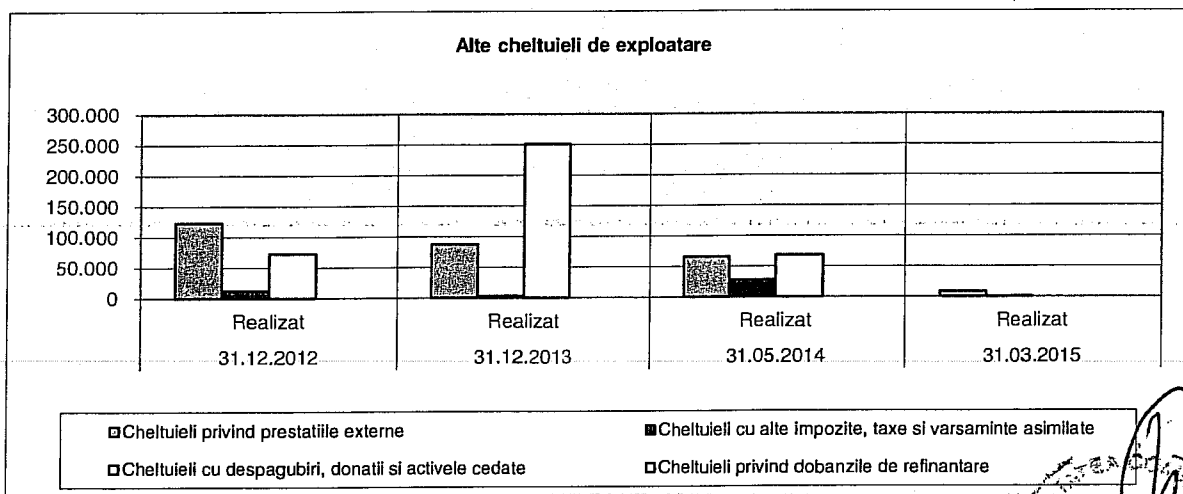
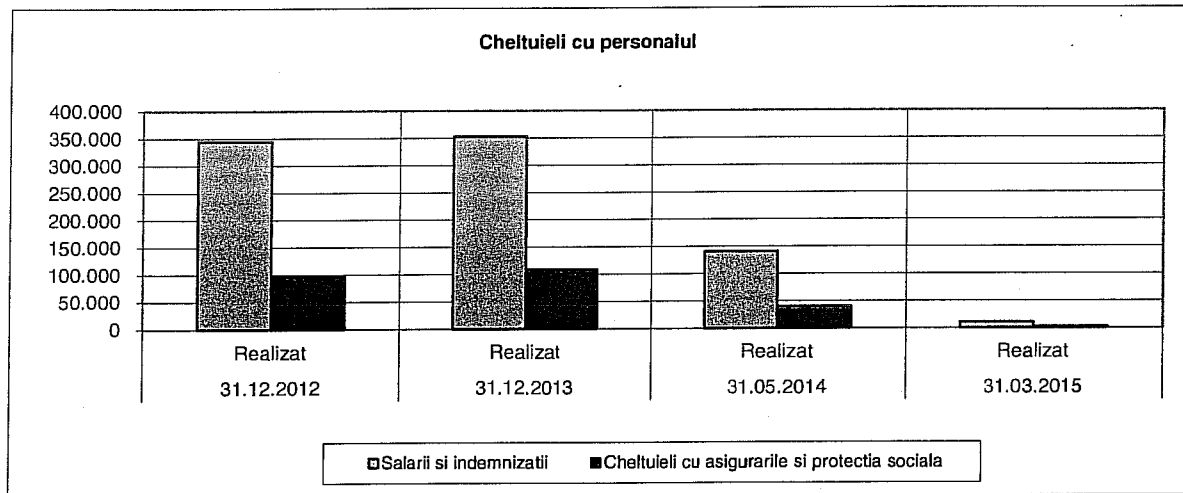
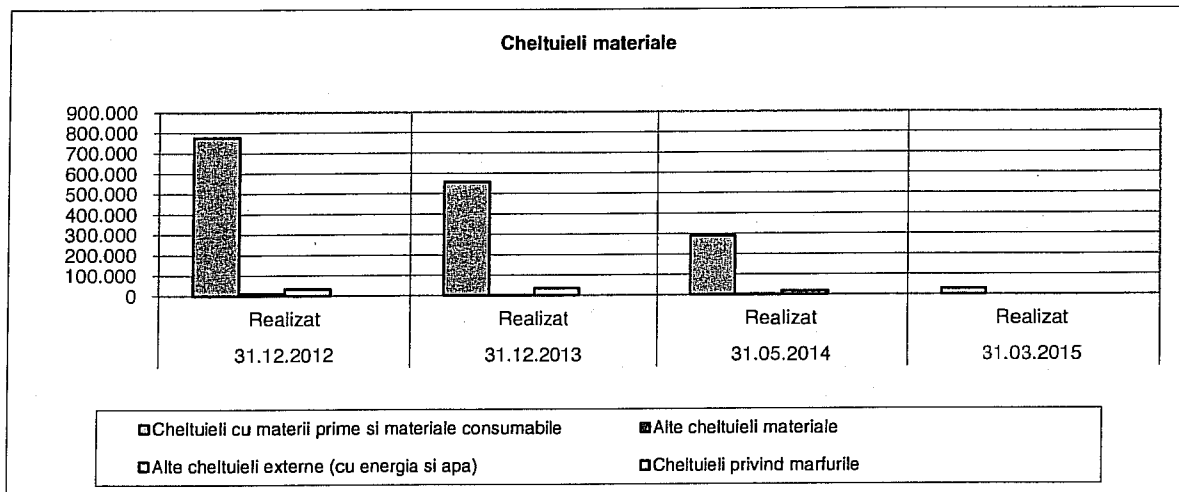
Titlul: ANALIZĂ INDICATORI: 2012, 2013, 31.05.2014 ȘI 31.03.2015

Analist: MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL

Moneda/U.M.: RON

ANEXA 2

Analiza grafica



Societatea: S.C. SARDO LEMN S.R.L. LOC. VATRA DORNEI JUD. SUCEAVA

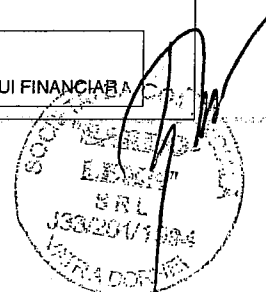
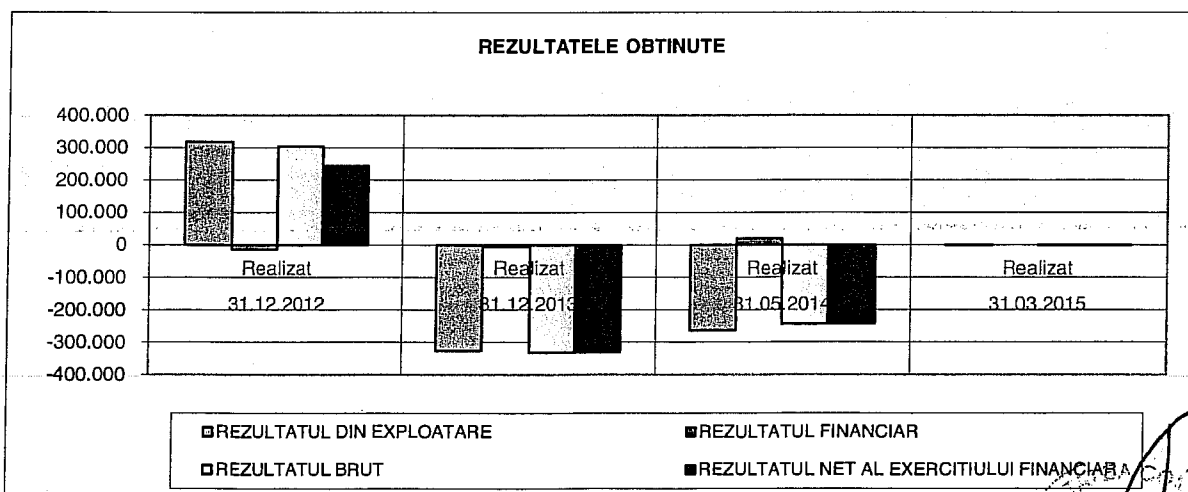
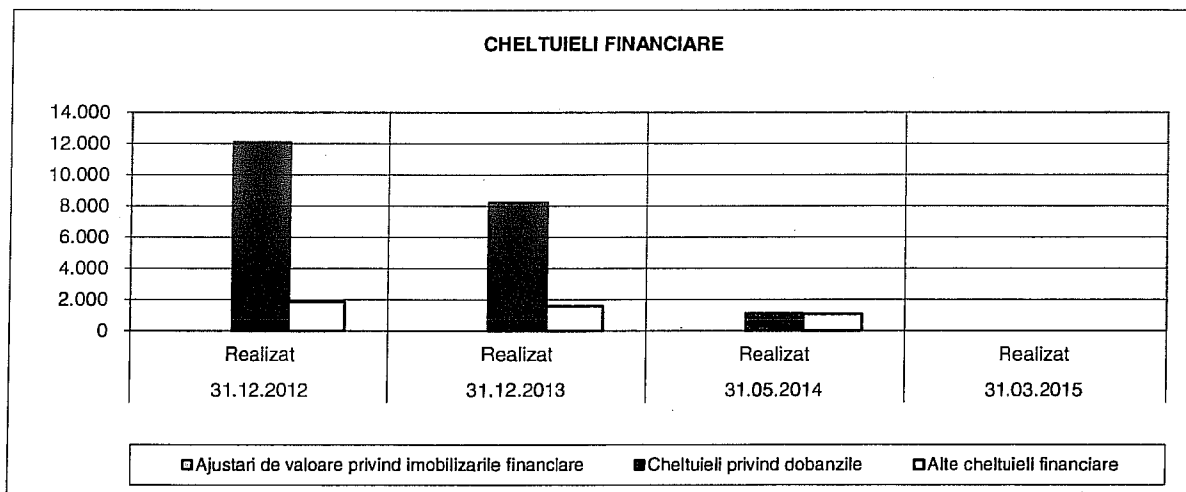
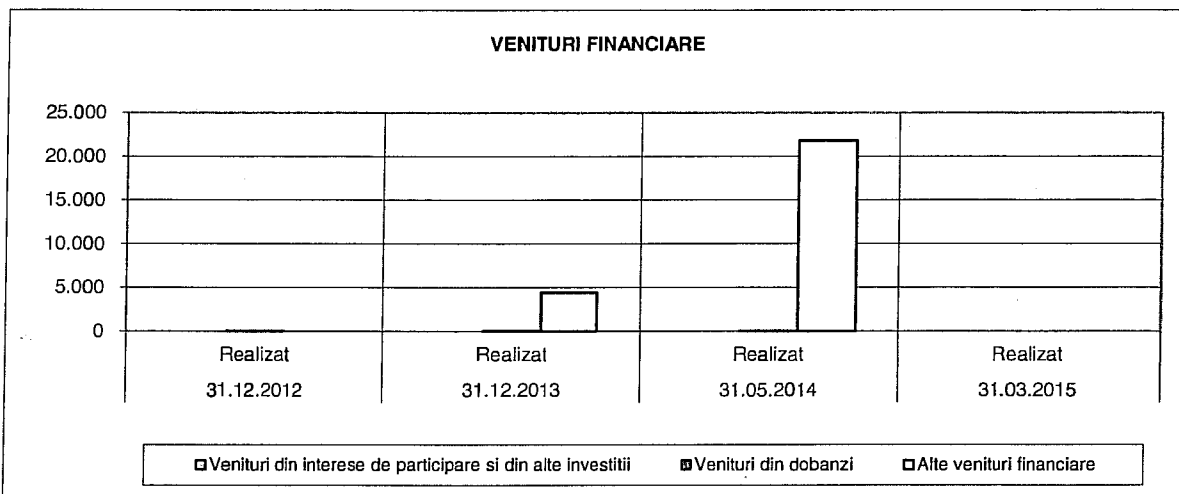
Titlul: ANALIZĂ INDICATORI: 2012, 2013, 31.05.2014 ȘI 31.03.2015

Analist: MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL

Moneda/U.M.: RON

ANEXA 2

Analiza grafica



Societatea: S.C. SARDO LEMN S.R.L. LOC. VATRA DORNEI JUD. SUCEAVA

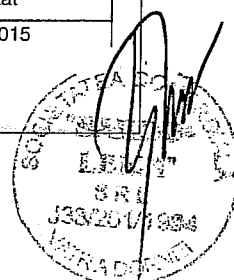
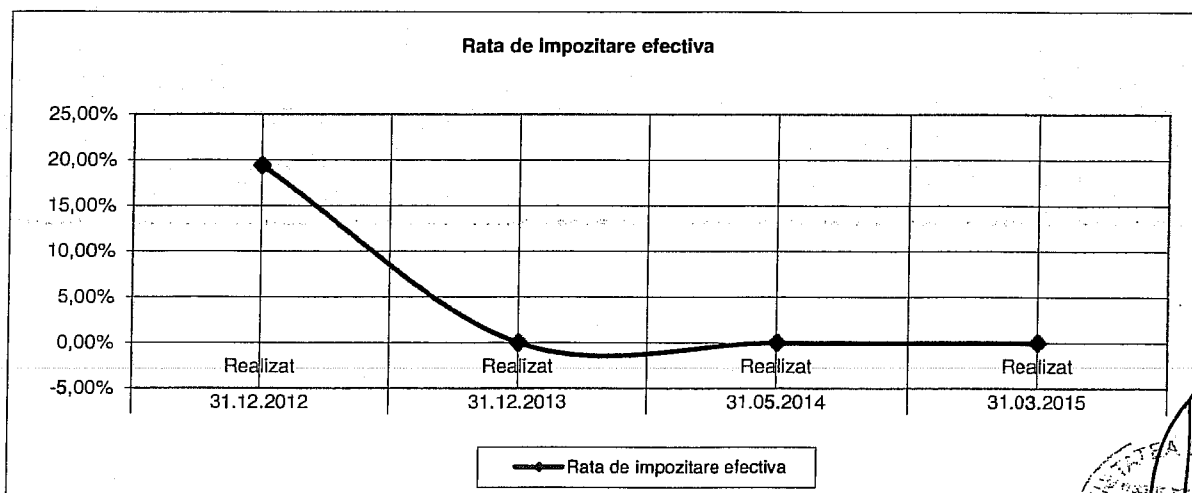
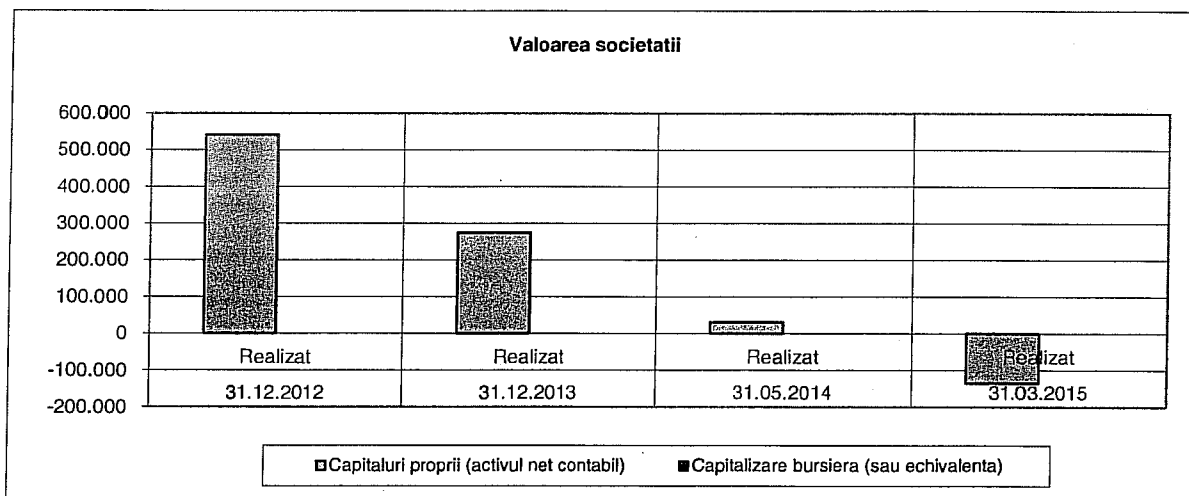
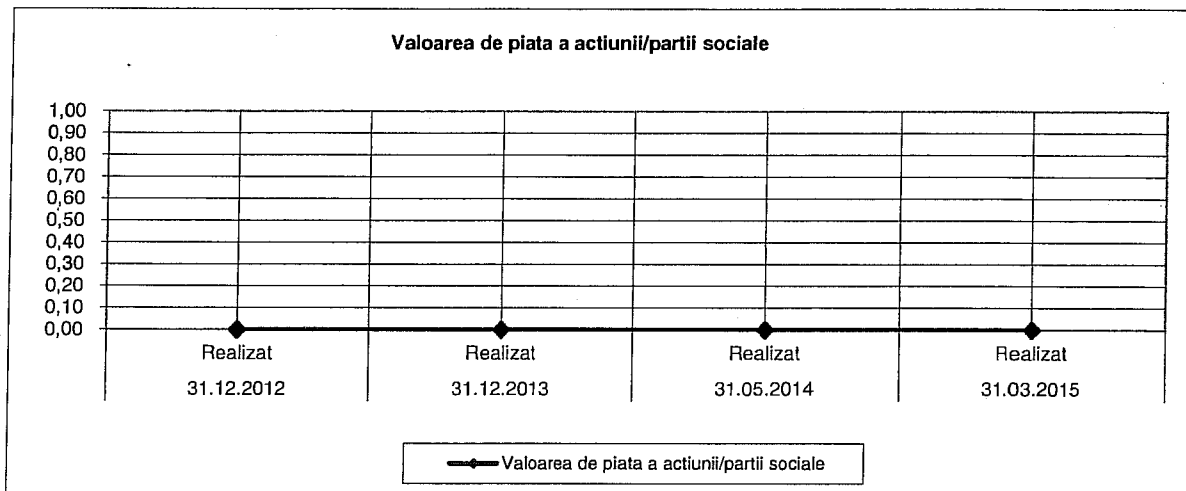
Titlul: ANALIZĂ INDICATORI: 2012, 2013, 31.05.2014 ȘI 31.03.2015

Analist: MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL

Moneda/U.M.: RON

ANEXA 2

Analiza grafica



Societatea: S.C. SARDO LEMN S.R.L. LOC. VATRA DORNEI JUD. SUCEAVA

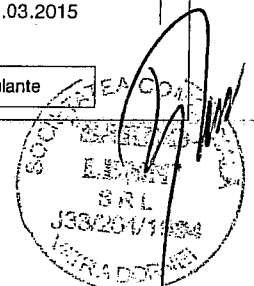
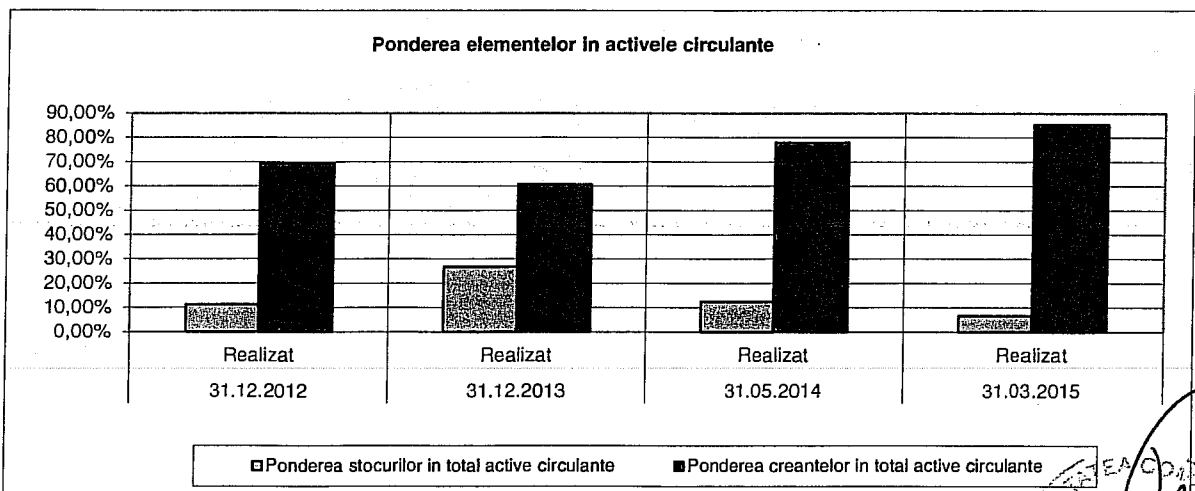
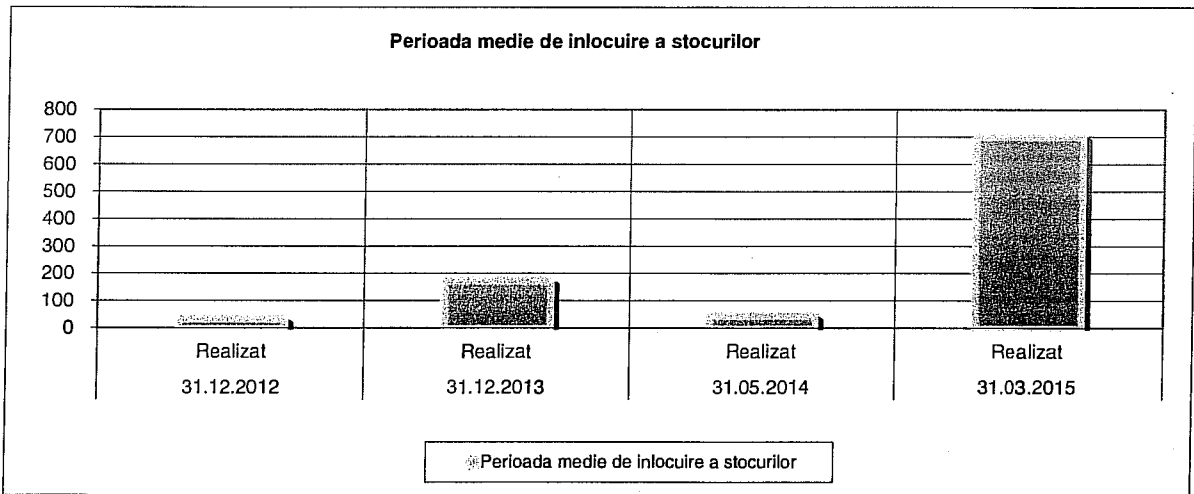
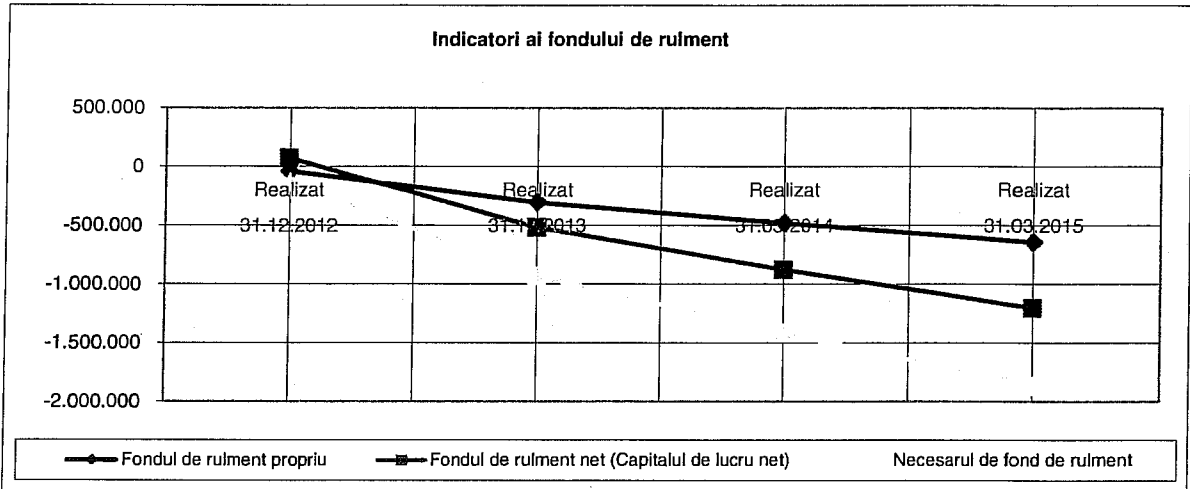
Titlul: ANALIZĂ INDICATORI: 2012, 2013, 31.05.2014 ȘI 31.03.2015

Analist: MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL

Moneda/U.M.: RON

ANEXA 2

Analiza grafica



Societatea: S.C. SARDO LEMN S.R.L. LOC. VATRA DORNEI JUD. SUCEAVA

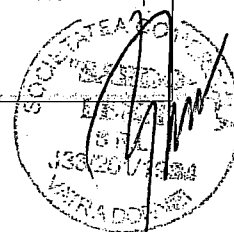
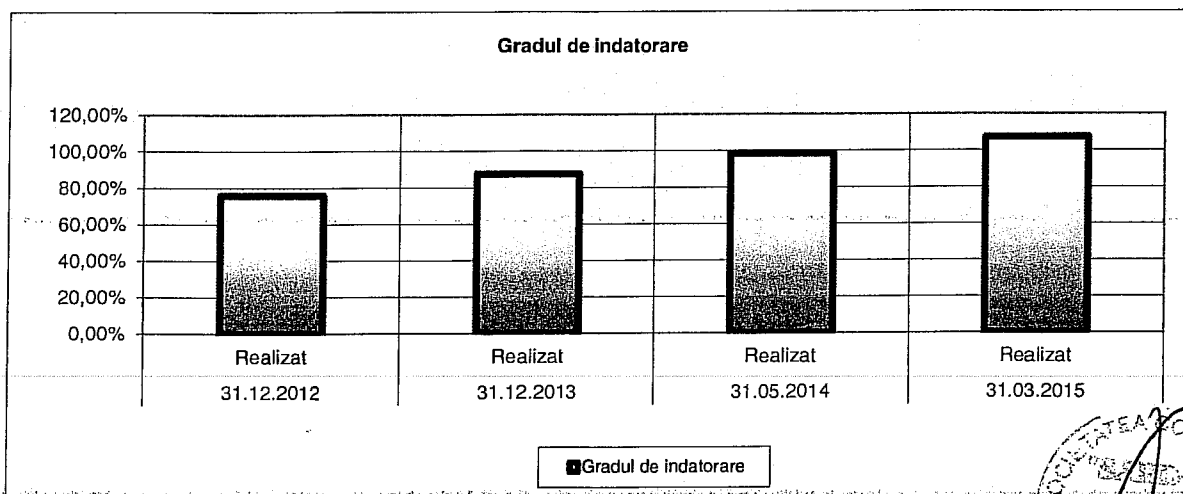
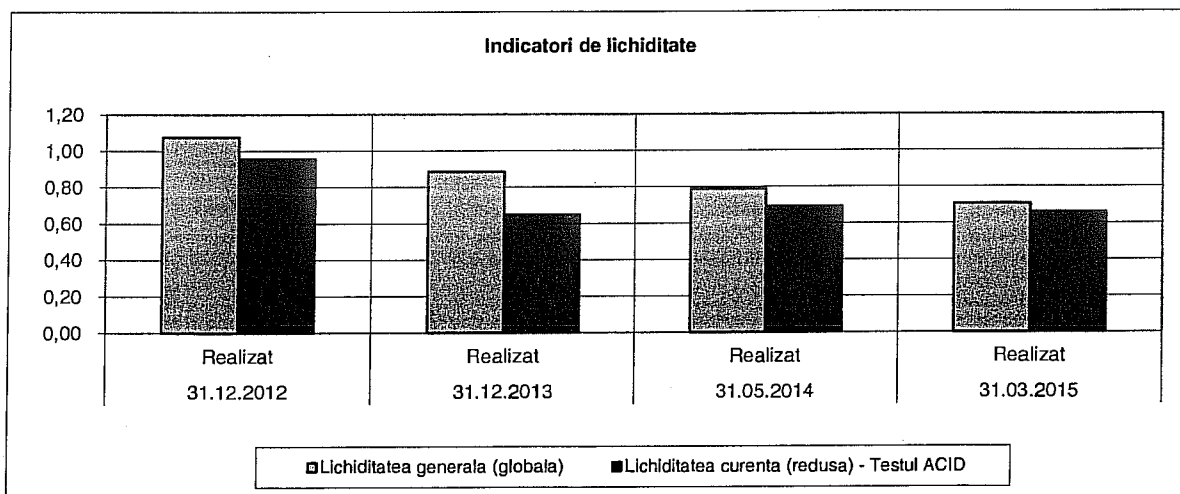
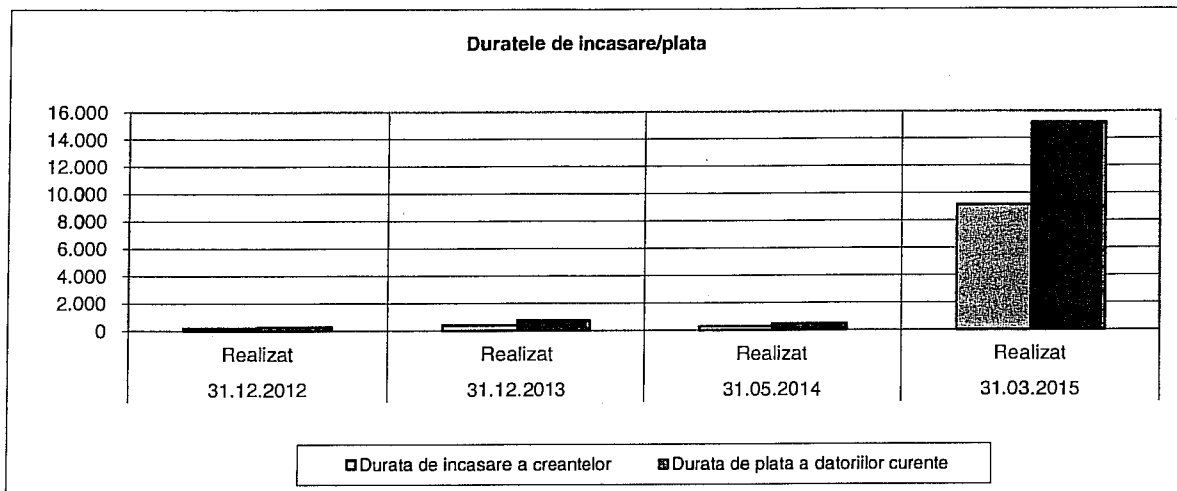
Titlul: ANALIZĂ INDICATORI: 2012, 2013, 31.05.2014 ȘI 31.03.2015

Analist: MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL

Moneda/U.M.: RON

ANEXA 2

Analiza grafica



Societatea: S.C. SARDO LEMN S.R.L. LOC. VATRA DORNEI JUD. SUCEAVA

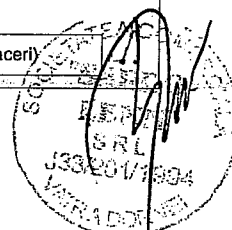
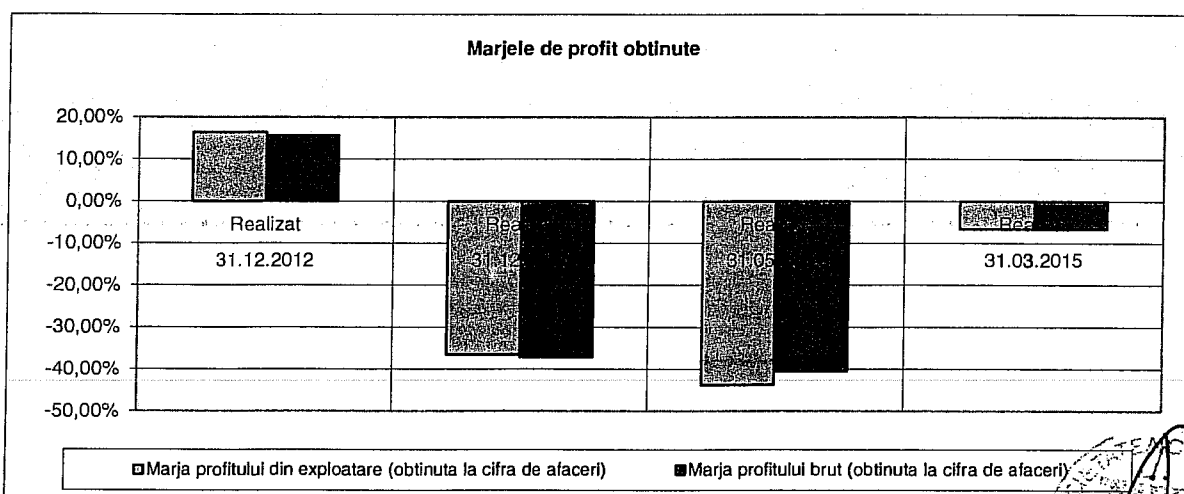
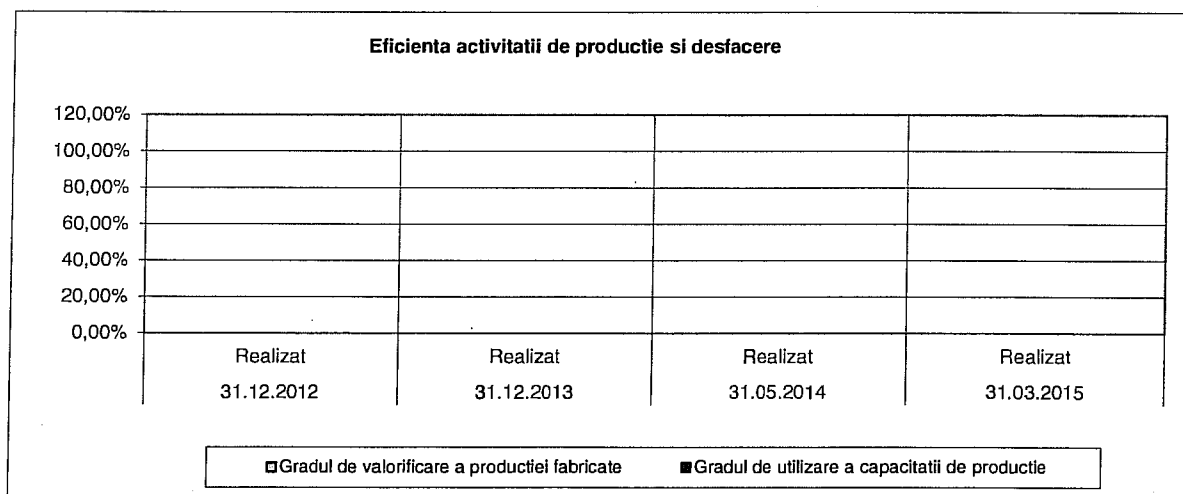
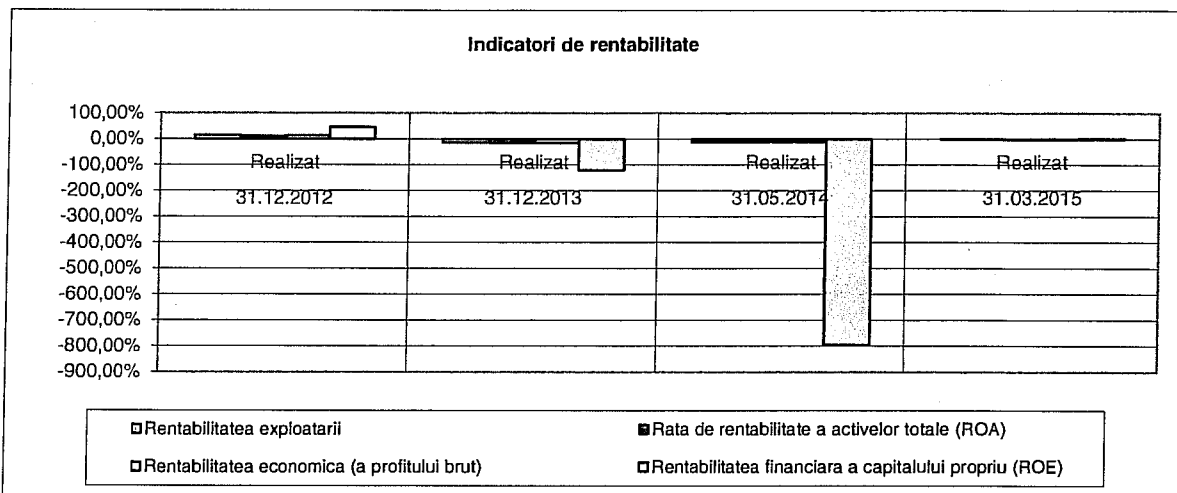
Titlul: ANALIZĂ INDICATORI: 2012, 2013, 31.05.2014 ȘI 31.03.2015

Analist: MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL

Moneda/U.M.: RON

ANEXA 2

Analiza grafica



Societatea: S.C. SARDO LEMN S.R.L. LOC. VATRA DORNEI JUD. SUCEAVA

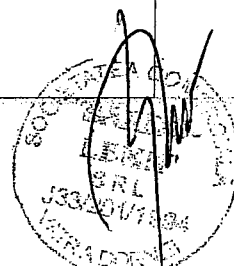
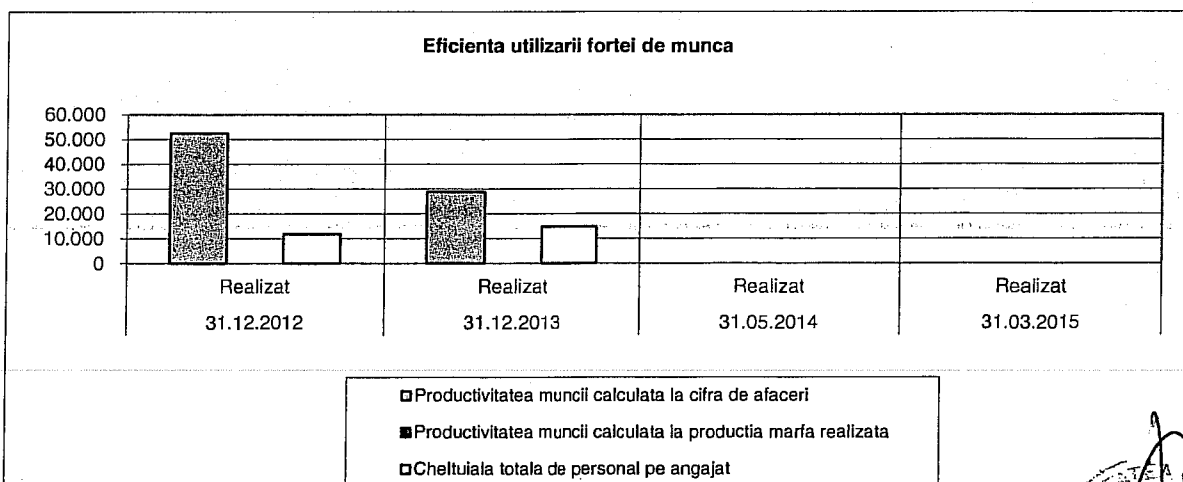
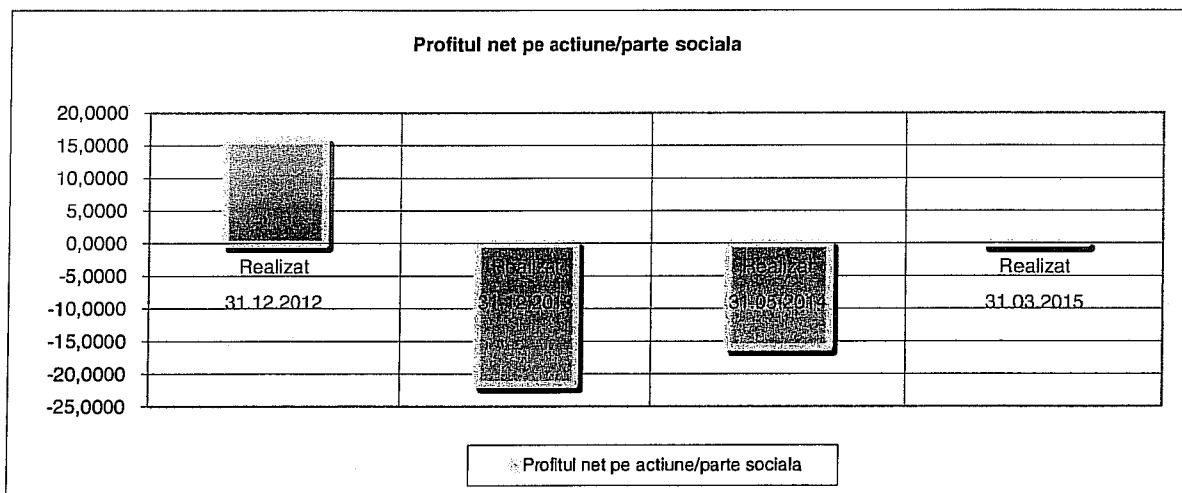
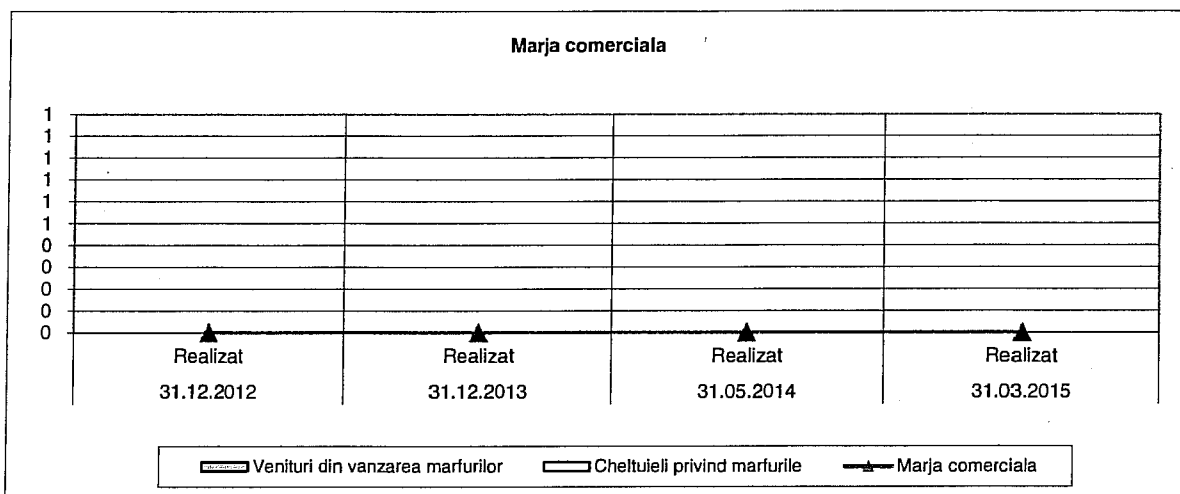
Titlul: ANALIZĂ INDICATORI: 2012, 2013, 31.05.2014 ȘI 31.03.2015

Analist: MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL

Moneda/U.M.: RON

ANEXA 2

Analiza grafica



Societatea: S.C. SARDO LEMN S.R.L. LOC. VATRA DORNEI JUD. SUCEAVA

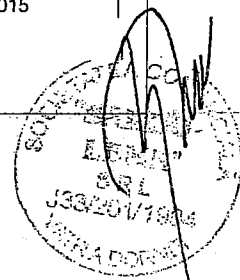
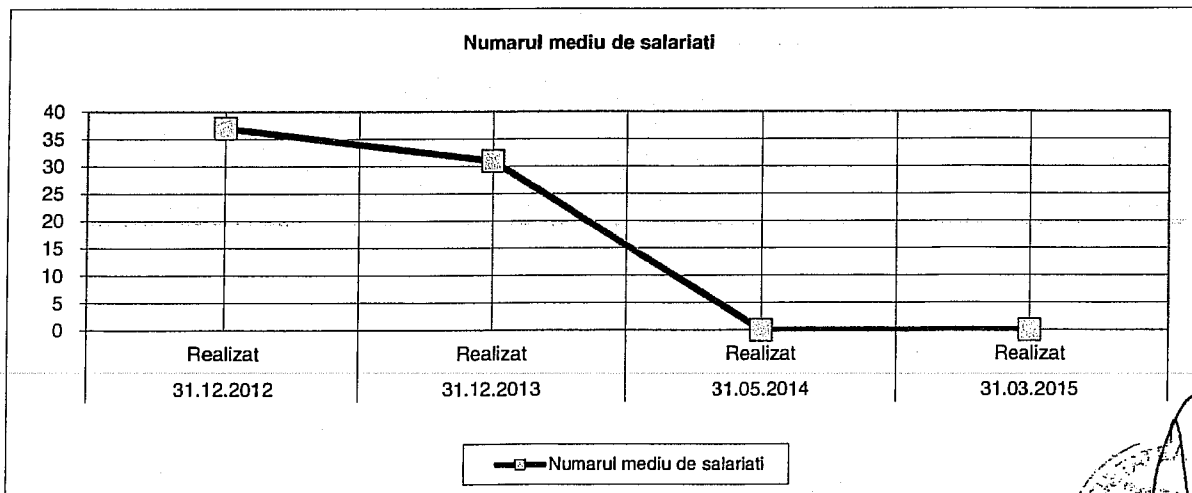
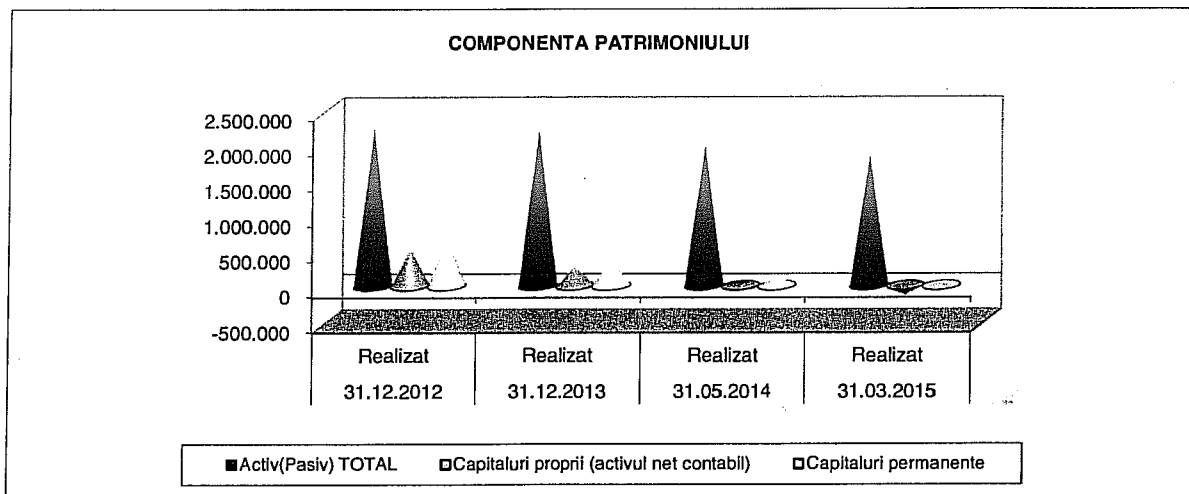
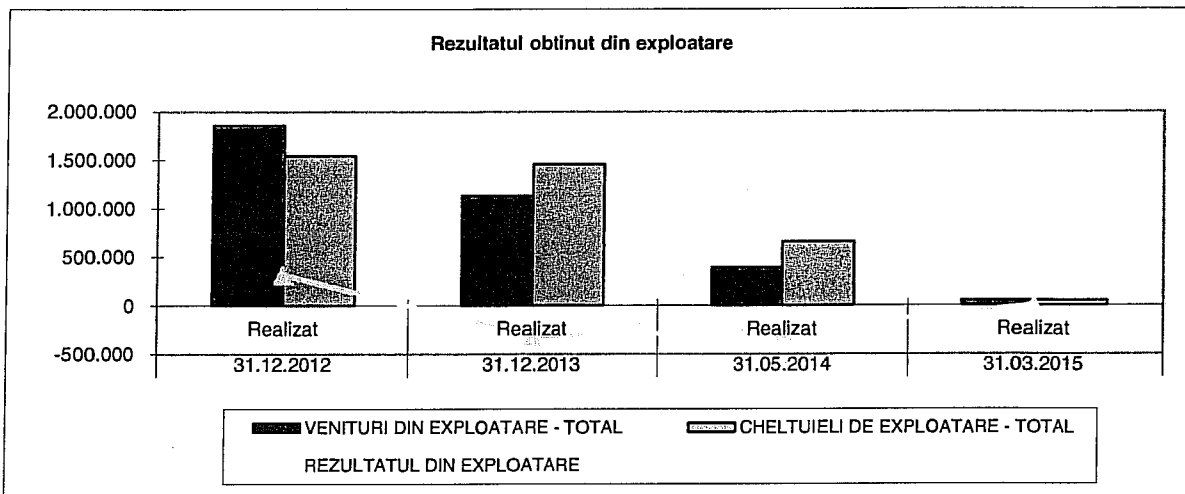
Titlul: ANALIZĂ INDICATORI: 2012, 2013, 31.05.2014 ȘI 31.03.2015

Analist: MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL

Moneda/U.M.: RON

ANEXA 2

Analiza grafica



Dosar nr. 4002/86/2014

Debitor: S.C. SARDO-LEMN S.R.L. Vatra Dornei-Suceava

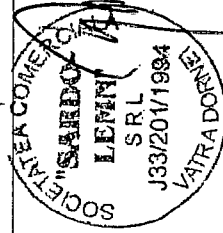
<< in insolvență >> << in insolvency >> << en procédure collective >>

Nr. de înreg. O.R.C. J33/201/1994

C.U.I. RO5250520

ANUL I PLAN

Nr. crt.	CREDITOR- CREANTE GARANTATE	Creanța an I - lei -	TRIM I	TRIM II	TRIM III	TRIM IV
1.	B.R.D. - Groupe Societe Generale S.A. - Grup Piatra Neamț prin Sucursala Piatra Neamț pentru Agenția Vatra Dornei	51.658,84	0,00	0,00	25.829,42	25.829,42
2.	Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Iași - Administrația Județeană a Finanțelor Publice Suceava	27.560,36	0,00	0,00	13.780,18	13.780,18
Subtotal:		79.219,20	0,00	0,00	39.609,60	39.609,60
Nr. crt.	CREDITOR-CREANTE IZVORATE DIN RAPORTUL DE MUNCA	- lei -	TRIM I	TRIM II	TRIM III	TRIM IV
3	Creante izvorite din raportul de munca cf. Anexei 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subtotal:		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nr. crt.	CREDITOR-CREANTE BUGETARE	- lei -	TRIM I	TRIM II	TRIM III	TRIM IV
4	Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Iași - Administrația Județeană a Finanțelor Publice Suceava	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Primăria Șaru Dornei	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subtotal:		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nr. crt.	CREDITOR-CREANTE CHIROGRAFE	- lei -	TRIM I	TRIM II	TRIM III	TRIM IV



Dosar nr. 4002/86/2014

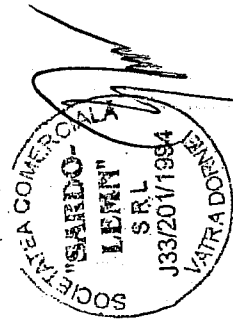
Debitor: S.C. SARDO-LEMN S.R.L. Vatra Dornei-Suceava

<< în insolvență >> << in insolvency >> << en procédure collective >>

Nr. de înreg. O.R.C. J33/201/1994

C.U.I. RO5250520

6	S.C. Price Banks S.R.L.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	S.C. Doxar Grup S.R.L.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	E.ON Energie România S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9	S.C. Motoractive IFN S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	S.C. Regnafor S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	S.C. Romanel International Group S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	S.C. Fabryo Corporation S.R.L.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13	Orange România S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14	S.C. Szolvegy KFT Szolnok S.R.L. Sucursala Târgu-Mureș	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15	S.C. Color Magic 2000 S.R.L.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16	S.C. Helopal România S.R.L.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17	S.C. Little Star S.R.L.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
18	Uniunea Națională a Transportatorilor Rutieri din România (U.N.T.R.R.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subtotal:		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total general		79.219,20	0,00	0,00	0,00	0,00	39.609,6	39.609,6



Dosar nr. 4002/86/2014

Debitor: S.C. SARDO-LEMN S.R.L. Vatra Dornei-Suceava

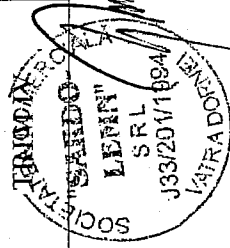
<< în insolvență >> << în insolvency >> << en procédure collective >>

Nr. de înreg. O.R.C. J33/201/1994

C.U.I. RO5250520

ANUL II PLAN

Nr. crt.	CREDITOR-CREANTE GARANTATE	Creanța an II - lei -	TRIMI	TRIM II	TRIM III	TRIM IV
1.	B.R.D. - Groupe Societe Generale S.A. - Grup Piatra Neamț prin Sucursala Piatra Neamț pentru Agenția Vatra Dornei	90.402,97	22.600,74	22.600,74	22.600,74	22.600,75
2.	Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Iași - Administrația Județeană a Finanțelor Publice Suceava	48.230,63	12.057,66	12.057,66	12.057,66	12.057,65
	<i>Subtotal:</i>	<i>138.633,60</i>	<i>34.658,40</i>	<i>34.658,40</i>	<i>34.658,40</i>	<i>34.658,40</i>
Nr. crt.	CREDITOR-CREANTE IZVORATE DIN RAPORTUL DE MUNCA	- lei -	TRIMI	TRIM II	TRIM III	TRIM IV
3	Creante izvorite din raportul de munca cf. Anexei 1	14.096,00	3.524,00	3.524,00	3.524,00	3.524,00
	<i>Subtotal:</i>	<i>14.096,00</i>	<i>3.524,00</i>	<i>3.524,00</i>	<i>3.524,00</i>	<i>3.524,00</i>
Nr. crt.	CREDITOR-CREANTE BUGETARE	- lei -	TRIMI	TRIM II	TRIM III	TRIM IV
4	Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Iași - Administrația Județeană a Finanțelor Publice Suceava	232.606,19	58.151,55	58.151,55	58.151,55	58.151,54
5	Primăria Șaru Dornei	10.324,56	2.581,14	2.581,14	2.581,14	2.581,14
	<i>Subtotal:</i>	<i>242.930,75</i>	<i>60.732,69</i>	<i>60.732,69</i>	<i>60.732,69</i>	<i>60.732,68</i>
Nr. crt.	CREDITOR-CREANTE CHIROGRAFE	- lei -	TRIMI	TRIM II	TRIM III	TRIM IV



Dosar nr. 4002/86/2014

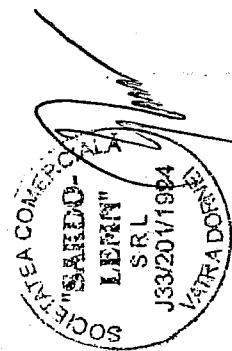
Debitor: S.C. SARDO-LEMN S.R.L. Vatra Dornei-Suceava

<< in insolvență >> << in insolvency >> << en procédure collective >>

Nr. de înreg. O.R.C. J33/201/1994

C.U.I. RO5250520

6	S.C. Price Banks S.R.L.	34.997,64	8.749,41	8.749,41	8.749,41	8.749,41
7	S.C. Doxar Grup S.R.L.	14.408,38	3.602,10	3602,10	3602,10	3602,08
8	E.ON Energie România S.A.	9.365,45	2.341,36	2.341,36	2.341,36	2.341,37
9	S.C. Motoractive IFN S.A.	8.587,72	2.146,93	2.146,93	2.146,93	2.146,93
10	S.C. Regnafor S.A.	5.255,79	1.313,95	1.313,95	1.313,95	1.313,94
11	S.C. Romanel International Group S.A.	1.915,66	478,92	478,92	478,92	478,92
12	S.C. Fabryo Corporation S.R.L.	1.841,98	460,50	460,50	460,50	460,48
13	Orange România S.A.	1.563,64	390,91	390,91	390,91	390,91
14	S.C. Szolvegy KFT Szolnok S.R.L. Sucursala Târgu-Mureș	1.268,92	317,23	317,23	317,23	317,23
15	S.C. Color Magic 2000 S.R.L.	1.056,07	264,02	264,02	264,02	264,01
16	S.C. Helopal România S.R.L.	679,49	169,87	169,87	169,87	169,88
17	S.C. Little Star S.R.L.	466,64	116,66	116,66	116,66	116,66
18	Uniunea Națională a Transportatorilor Rutieri din România (U.N.T.R.R.)	458,45	114,61	114,61	114,61	114,62
Subtotal:		81.865,82	20.466,46	20.466,46	20.466,46	20.466,44
Total general		477.526,17	119.381,55	119.381,55	119.381,55	119.381,52



Dosar nr. 4002/86/2014

Debitor: S. C. SARDO-LEMN S.R.L. Vatra Dornei-Suceava

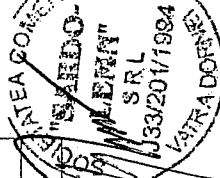
<< în insolvență >> << in insolvency >> << en procédure collective >>

Nr. de înreg. O.R.C./333/201/1994

C.U.I. RO5250520

ANUL III PLAN

Nr. crt.	CREDITOR-CREANTE GARANTATE	Creanța an III - lei -	TRIMI	TRIM II	TRIM III	TRIM IV
1.	B.R.D. - Groupe Societe Generale S.A. - Grup Piatra Neamț prin Sucursala Piatra Neamț pentru Agenția Vatra Dornei	116.232,39	29.058,10	29.058,10	29.058,10	29.058,09
2.	Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Iași - Administrația Județeană a Finanțelor Publice Suceava	62.010,81	15.502,70	15.502,70	15.502,70	15.502,71
	Subtotal:	178.243,20	44.560,8	44.560,8	44.560,8	44.560,8
Nr. crt.	CREDITOR-CREANTE IZVORATE DIN RAPORTUL DE MUNCA	- lei -	TRIMI	TRIM II	TRIM III	TRIM IV
3	Creante izvorite din raportul de munca cf. Anexei 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Subtotal:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nr. crt.	CREDITOR-CREANTE BUGETARE	- lei -	TRIMI	TRIM II	TRIM III	TRIM IV
4	Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Iași - Administrația Județeană a Finanțelor Publice Suceava	697.818,58	174.454,64	174.454,64	174.454,64	174.454,66
5	Primăria Șarū Dornei	30.973,67	7.743,42	7.743,42	7.743,42	7.743,41
	Subtotal:	728.792,25	182.198,06	182.198,06	182.198,06	182.198,07



Dosar nr. 4002/86/2014

Debitor: S.C. SARDO-LEMN S.R.L. Vatra Dornei-Suceava

<< in insolvență >> << in insolvency >> << en procédure collective >>

Nr. de înreg. O.R.C. J33/201/1994

C.U.I. RO5250520

Nr. crt.	CREDITOR-CREANTE CHIROGRAFE	- lei -	TRIMI	TRIMII	TRIMIII	TRIMIV
6	S.C. Price Banks S.R.L.	64.995,62	16.248,90	16.248,90	16.248,90	16.248,92
7	S.C. Doxar Grup S.R.L.	26.758,43	6.689,61	6.689,61	6.689,61	6.689,60
8	E.ON Energie România S.A.	17.392,98	4.348,25	4.348,25	4.348,25	4.348,23
9	S.C. Motoractive IFN S.A.	15.948,63	3.987,16	3.987,16	3.987,16	3.987,15
10	S.C. Regnafor S.A.	9.760,75	2.440,19	2.440,19	2.440,19	2.440,18
11	S.C. Romanel International Group S.A.	3.557,65	889,41	889,41	889,41	889,42
12	S.C. Fabryo Corporation S.R.L.	3.420,82	855,20	855,20	855,20	855,22
13	Orange România S.A.	2.903,90	725,98	725,98	725,98	725,96
14	S.C. Szolvegy KFT Szolnok S.R.L. Sucursala Targu-Mures	2.356,57	589,14	589,14	589,14	589,15
15	S.C. Color Magic 2000 S.R.L.	1.961,27	490,32	490,32	490,32	490,31
16	S.C. Helopal România S.R.L.	1.261,90	315,48	315,48	315,48	315,46
17	S.C. Little Star S.R.L.	866,61	216,65	216,65	216,65	216,66
18	Uniunea Națională a Transportatorilor Rutieri din România (U.N.T.R.R.)	851,40	212,85	212,85	212,85	212,85
Subtotal:		152.036,53	38.009,14	38.009,14	38.009,14	38.009,11
Total general		1.059.071,98	264.768,00	264.768,00	264.7678,00	264.767,98



IORDACHE SILVIU - NICOLAE