

PLAN DE REORGANIZARE

al societății

VASTEX SA

VASLUI

propus de către

Administratorul special.
CIOCAN LUCIAN DOREL



CUPRINS

Plan de Reorganizare.....	1
VASTEX SA VASLUI	1
Cuprins	2
1. Aspecte introductive.....	4
1.1. Cadrul legal	4
1.2. îndeplinirea condițiilor legale pentru propunerea Planului de reorganizare	6
1.3. Autorul planului	6
1.5. Scopul Planului	7
2. Avantajele reorganizării	8
2.1. Premisele reorganizării societății VASTEX SA	8
2.2. Avantaje generale față de procedura falimentului	8
2.3, Comparația avantajelor reorganizării în raport cu valoarea de lichidare a societății în caz de faliment.....	9
3. Prezentarea societății VASTEX SA.....	14
3.1. Prezentarea generală a societății	14
3.1.1. Identificarea societății VASTEX SA.....	14
3.1.2. Obiectul de activitate	15
3.1.3. Structura asociativă a societății	15
3.2. Principalele cauze care au determinat ajungerea societății în stare de insolvență	15
4. Starea societății la data propunerii Planului de reorganizare	15
4.1. Evoluția societății în perioada de observație.....	15
4.1.1. Situația patrimonială a societății.....	16
4.1.2. Situația contului de profit și pierderi	17
4.1.3. Rezultatul financiar <i>non-cash</i> și corectări ale situațiilor financiare	18
4.2. Evaluarea activului companiei	18
4.3. Pasivul societății	19
4.4. Tabelul definitiv al creanțelor	20
4.5. Tabelul definitiv corectat cu evaluarea	21
4.6. Simularea falimentului	21
5. Strategia de reorganizare	24
5.1. Măsuri adecvate pentru punerea în aplicare a Planului.....	26
5.1.1 Măsuri de restructurare financiară:	26
5.1.2 Măsuri de restructurare operațională.....	26



6.	Previziuni financiare în perioada Planului de reorganizare.....	32
6.1.1	Previziuni privind fluxul de numerar	33
6.1.2	Ipotezele avute în calcul în estimarea fluxului de trezorerie.....	34
7.1.	Tratamentul creanțelor	36
7.1.1.	Categoriile de creanță care nu sunt defavorizate prin plan.....	36
7.1.2.	Categoriile de creanță care sunt defavorizate prin plan.....	36
a)	Creanțele beneficiind de cauze de preferință prevăzute de art. 138 lit. a);....	36
b)	Creanțele bugetare prevăzute de art. 138 lit. c);	36
c)	Creanțele chirografare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. e).....	37
	Concluzionând, putem considera că:.....	37
7.2.1.	Tratamentul corect și echitabil al creanțelor.....	38
7.3.	Programul de plată a creanțelor.....	38
7.3.1.	Retribuția persoanelor angajate - art. 140 alin. (6) din Legea nr. 85/2014	39
7.4	Forța Majoră	39
8.	Efectele confirmării planului. Controlul aplicării planului Concluzii.....	39
8.1,	Efectele confirmării planului	39
8.2.	Controlul aplicării Planului	40
8.3.	Concluzii	41



1. Aspecte introductive

1.1. Cadrul legal

Prezentul plan de reorganizare este fundamentat pe dispozițiile Legii nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență (denumită în continuare "**Legea 85/2014**" sau "**Legea insolvenței**"), act normativ care a intrat în vigoare în data de 28.06.2014. Având în vedere faptul că data deschiderii procedurii de insolvență a societății debitoare VASTEX SA a fost data de **01.09.2022**, prin raportare la dispozițiile art. 343 din actul normativ menționat, reiese că legea aplicabilă structurării, aprobării și confirmării acestui Plan de reorganizare este Legea nr. 85/2014, în forma existentă la data deschiderii procedurii de insolvență.

Reglementările privitoare la reorganizarea judiciară sunt cuprinse în cadrul Secțiunii a 6-a din Lege, intitulată, „*Reorganizarea*”, secțiune care cuprinde, la rândul ei, două paragrafe distincte:

- ◆ Paragraful 1, intitulat „*Planul*” (art. 132 - 140), în cadrul căruia sunt reglementate în principal aspecte privitoare la conținutul planului de reorganizare, condițiile de întocmire, depunere, adoptare și confirmare a acestuia, precum și aspecte privitoare la efectele juridice ale planului de reorganizare în urma confirmării lui;
- ◆ Paragraful 2, intitulat „*Perioada de reorganizare*” (art. 141 - 144), în care sunt reglementate aspecte privitoare la obligațiile debitorului în perioada de reorganizare, aspecte privitoare la mijloacele de supraveghere în perioada de derulare a acestuia, precum și consecințele juridice care decurg din nerespectarea planului confirmat.

Prevederi incidente în raport de instrumentele și conceptele relevante ale procedurii de reorganizare seregăsesc și în capitolul "*Principii*" sau în cel privind "*Definiții*", cum ar fi, dar fără a se limita, "categoria creanțelor defavorizate", "programul de plăți".

Mecanismul intern reglementat de către legiuitor în privința procedurii de reorganizare judiciară se află în acord, de principiu, cu majoritatea direcțiilor de acțiune adoptate în domeniu¹.

Acest set de dispoziții legale reprezintă, în esență, modalitatea concretă de punere în practică a scopului principal al Legii insolvenței, enunțat în articolul 2 al acesteia. Potrivit acestui scop, acoperirea pasivului debitorului rămâne în permanență pivotul principal al acestei proceduri dar, atunci când, din analiza tuturor circumstanțelor și a datelor procedurii, reiese concluzia că există o posibilitate reală de redresare și continuare a activității debitorului, Legea 85/2014 indică necesitatea acordării acesteia în scopul restructurării, în detrimentul lichidării.

Decizia va fi însă întotdeauna stabilită de rezultatul comparației estimative între ceea ce poate fi obținut de către fiecare dintre creditorii în cele două variante posibile: reorganizare, respectiv faliment. Astfel, niciun creditor participant la procedură nu va putea avea, în urma implementării unui plan de reorganizare, o situație mai nefavorabilă decât ar fi avut-o în ipoteza în care societatea debitoare ar fi

¹La momentul elaborării acestui Plan de reorganizare, a fost adoptată și urmează a fi transpusă Directiva (UE) 2019/1023 privind cadrele de restructurare preventivă, remiterea de datorie și decăderile, precum și măsurile de sporire a eficienței procedurilor de restructurare, de insolvență și de remitere de datorie ("Directiva privind restructurarea și insolvența"), publicată în JO L172, din 26.06.2019.



intrat în faliment (acesta fiind principiul de baza de la care se pornește în orice demers realist de reorganizare).

În această perioadă de grav blocaj economic mondial, datorat inițial crizei sanitare declanșată de pandemia cu coronavirusul SARS-CoV-2, agravată major de ultimele evoluții legate de zona de conflict militar din Ucraina, menținerea și reactivarea resorturilor activităților încă *viabile* depășește nivelul teoretic și trebuie să se reflecte într-o abordare curajoasă și practică. Deși adoptată la nivel european la momentul la care doar se configura perspectiva unei recesiuni economice, în prezent Directiva (UE) 2019/1023 privind cadrele de restructurare preventivă trebuie înțeleasă la adevărata sa valoare și anume un efort susținut, coerent și responsabil de protecție acordat restructurării întreprinderii, mai ales în sectoare de activitate cum este cel al *industriei ușoare*, care urmează a fi localizată ca fiind de interes primordial, strategic.

O astfel de poziționare, în situația actuală, este pe deplin justificată, avându-se în vedere orientările și direcționările Consiliului Uniunii Europene, care sesizează necesitatea reorientării și sprijinirii urgente a sectorului industriei ușoare, pentru a nu se afecta siguranța producției de materiale textile.

La nivelul arhitecturii procedurilor de restructurare a întreprinderilor, scopul este acela al identificării reorganizărilor ca mecanisme apte a debloca barierele în calea liberei dezvoltări a comerțului.

În plus, pe fondul apariției și evoluției pandemiei globale generate de coronavirusul SARS-CoV-2, obiectivele ultime ale transpunerii și implementării Directivei privind cadrele de restructurare sunt în mod esențial schimbate, sensul necesității re poziționării acestui act normativ european fiind amplu dezbătut la nivelul organizațiilor internaționale, cea mai recentă reconsiderare a rolului Directivei fiind următoarea:

*"The Covid-19 pandemic: A nucleus for significant reform; reports on the background to the recent insolvency assessments on formal business reorganisation procedures"*² (Ro: "Pandemia Covid-19: un nucleu pentru reforme (legislative) semnificative; raportări privind stadiul recentelor asumări la nivelul insolvențelor în raport de procedurile formale de reorganizare a afacerilor").

Astfel, atât la nivelul Statelor Membre, cât și la nivel internațional, Directiva privind cadrele de restructurare este deja percepută ca un **instrument esențial, obligatoriu și necesar**, transpunerea sa fiind situată între pragurile de "normalitate" și "critic". Atât mediile economice, cât și cele academice, consideră că Directiva privind cadrele de restructurare oferă instrumente adecvate, menite a sprijini într-un sens constructiv și coerent, afacerile puternic afectate de criza sanitară dublată de cea economică, accentul punându-se în privința transferului opțiunii în privința direcției de acțiune: **falimentul este excepția, iar reorganizarea (latosensu: restructurarea) regula.**

Totodată, pe fondul izbucnirii conflictului militar dintre Rusia și Ucraina și impunerea de sancțiuni economice de către statele membre ale Uniunii Europene, ale căror economii au fost afectate de pandemia de coronavirus, fapt la care se adaugă blocarea importurilor de materii prime și materiale către România și restul Uniunii Europene din zonele de conflict militar, ținându-se cont de obiectul de activitate al societății debitoare, reorganizarea societății este necesară pentru susținerea economiei naționale, precum și a celei regionale la nivel european, sectorul industriei textile având o deosebită importanță strategică și

² în acest sens, *Eurofenix, The Journal of INSOL Europe*, no 82/Winter 2020/21, Catherine Bridge Zoller, Senior Counsel BERD, p. 20-21.

un rol crucial în menținerea siguranței naționale din punct de vedere economic.

În acest sens, pe fondul prăbușirii accelerate a unor întregi sectoare industriale, redevin actuale cifrele extrase din statisticile elaborate la nivelul Comisiei Europene, adaptate însă unei analize și mai drastice, dictate de contextul agravat mondial; „ Conform indicatorilor Băncii Mondiale, ratele de recuperare din UE sunt cuprinse între 30%, în Croația și România, și 90%, în Belgia și Finlanda. Ratele de recuperare sunt mai mari în economiile în care restructurarea este procedura de insolvență cel mai des întâlnită, în aceste economii, creditorii se pot aștepta, în medie, la recuperarea a 83% din creanțele lor, față, de o medie de 57% în procedura de lichidare ”³

1.2. Îndeplinirea condițiilor legale pentru propunerea Planului de reorganizare

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare al societății debitoare, conform art. 132 alin. (1) lit. b) din Legea 85/2014, sunt îndeplinite după cum urmează:

- ◆ Intenția de reorganizare a activității Societății a fost exprimată de către Administratorul special în cadrul Cererii de deschidere a procedurii generale de insolvență.
- ◆ Tabelul definitiv rectificat de creanțe deținute împotriva societății VASTEX SA a fost depus la dosarul cauzei în data de 26.06.2023 fiind publicat și în Buletinul Procedurilor de insolvență nr. 11180 din 29.06.2023, astfel încât Planul de reorganizare este depus în termenul legal de 30 de zile de la data publicării în BPI a Tabelului definitiv al creanțelor;
- ◆ Societatea nu a mai fost subiect al procedurii instituite în baza Legii insolvenței.

1.3. Autorul planului

Planul de reorganizare al societății VASTEX SA, este propus de către Administratorul special, desemnat prin Hotărârea AGA nr. 01 din data de 12.12.2022, conformitate cu prevederile art. 132 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 85/2014. Considerentele care au determinat o asemenea opțiune sunt următoarele:

- ◆ în baza atribuțiilor conferite de lege și de către judecătorul-sindic, dar și din prisma analizei activității societății debitoare, Administratorul special și-a conturat o imagine adecvată asupra tuturor posibilelor variante care pot fi puse în aplicare cu privire la reorganizarea societății debitoare;
- ◆ Această opțiune asigură cel mai bine implementarea demersurilor legale necesare și utilizarea pârghiilor juridice oferite, sub a căror reglementare se află debitoarea VASTEX SA, în scopul acoperirii masei credale într-un quantum superior față de varianta falimentului, prin continuarea activității în sectorul relevant.

Destinatarii acestui Plan de reorganizare - denumit în continuare „Planul” - sunt judecătorul-sindic și creditorii înscrși în Tabelul definitiv de creanțe.

Creditorii monitorizează activitatea debitoarei, în perioada de reorganizare, prin intermediul

³ Indexul „Doing Business” ai Băncii Mondiale pentru 2016, pag. 3.

Administratorului special. Interesul direct al acestora pentru îndeplinirea obiectivelor propuse prin Plan (acoperirea pasivului) reprezintă un suport practic pentru activitatea Administratorului special, întrucât, din coroborarea opiniilor divergente ale creditorilor, se pot contura, cu o mai mare claritate, modalitățile de intervenție, în vederea corectării sau a optimizării din mers a modului de lucru și de aplicare a Planului.

1.4. Durata Planului

În vederea acoperirii într-o cât mai mare măsură a pasivului societății debitoare, cu preservarea corelativă a continuității activității, se propune implementarea Planului de reorganizare pe o perioadă de 36 luni.

În măsura în care obiectivele stabilite prin Plan nu vor putea fi realizate în intervalul propus pentru implementarea acestuia, conform art. 139 alin. (5) din Legea insolvenței, modificarea planului de reorganizare sau prelungirea duratei acestuia se poate face oricând pe parcursul procedurii, cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare prevăzute de Legea insolvenței.

1.5. Scopul Planului

Din punct de vedere operațional și juridic, variantele posibile pe care societatea debitoare le poate urma în perioada următoare sunt:

Varianta A	Varianta B
<i>Reorganizarea prin continuarea activității și valorificarea activelor și stocurilor neesențiale</i>	<i>Lichidarea prin faliment</i>

Prezentul Plan de reorganizare are ca scop principal *continuarea activității și valorificarea activelor neesențiale ("non-core")*, redresarea societății debitoare prin instituirea unei supravegheri atente din partea creditorilor și a Administratorului special și, prin acestea, acoperirea într-o proporție cât mai mare a datoriilor acumulate.

În raport cu aceste datorii care trebuie achitate, principalul mijloc de realizare, privit din perspectiva Legii insolvenței, îl constituie tocmai reorganizarea economică a societății debitoare, salvarea și menținerea acesteia în circuitul economic și social, cu toate avantajele care decurg din aceasta.

În concepția modernă a legiuitorului, este mult mai probabil ca o afacere funcțională să genereze resursele necesare acoperirii pasivului decât ar putea să o facă operațiunea de lichidare a averii unei societăți aflate în faliment. Prin această concepție, este pusă în valoare și *funcția economică* a procedurii instituite de Legea insolvenței, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare, inclusiv restructurare economică, iar numai în subsidiar, în condițiile eșecului reorganizării, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

Procedura reorganizării, prin continuarea activității debitorului, implică fie realizarea unor modificări de ordin structural în activitatea curentă a societății aflate în dificultate, fie implementarea unui sistem de supraveghere strict al activității acesteia, activitate care va trebui pliată după noua strategie elaborată

prin Planul de reorganizare, conform cu resursele existente și cu cele care urmează a fi atrase, toate aceste strategii aplicate vizând ca principală finalitate: obținerea profitabilității.

Luând în considerare propunerile comerciale formulate prin prezentul Plan, încercându-se în această perioadă să se mențină și să se extindă contractele de închiriere și alte contracte de închiriere se mai pot încheia, lucrative cu efect direct în continuarea activității, să valorifice activele neesențiale, stocurile existente și fierul vechi rezultat din utilaje casate și alte elemente feroase care nu mai sunt de folos pentru desfășurarea activității, precum și să se recupereze o parte din creanțe, există premise certe care ne îndreptățesc să considerăm că scopul acestui Plan de reorganizare poate fi atins, ulterior aprobării lui de către adunarea creditorilor și confirmării acestuia de către judecătorul-sindic.

2. Avantajele reorganizării

2.1. Premisele reorganizării societății VASTEX SA

Planul de reorganizare urmărește acoperirea pasivului societății debitoare și continuarea unei activități comerciale eficiente, prin asigurarea unui echilibru patrimonial între activul real al societății și pasivul aferent, eliminând acele datorii suplimentare care nu au corespondent în activ, în contextul unei îndestulări superioare față de cea în care s-ar fi îndestulat creditorii în situația falimentului.

În acest sens se prevede restructurarea și continuarea activității ca o societate cu specific în domeniul industriei ușoare, folosindu-se de experiența acumulată în domeniu, precum și valorificarea bunurilor din averea acestuia, considerate neesențiale desfășurării activității principale.

Astfel, principiile care stau la baza întocmirii planului sunt:

- A. Asigurarea unor surse de venit din:
 - ▶ *Desfășurarea activității curente* în calitate de societate cu specific în domeniul industrie ușoare;
 - > *Valorificarea de active neesențiale ("non-core")* desfășurării activității;
 - ▶ *Încasarea veniturilor din chirie din spațiile societății închiriate de către societate*, ca rezultat al continuării activității;
 - > *Menținerea contractelor de închiriere.*
 - > *Valorificarea stocurilor și a fierului vechi.*
- B. Echilibrarea activului cu pasivul, asigurarea unui flux de numerar pozitiv.
- C. Distribuiri echitabile către creditorii.
- D. Măsuri de restructurare operațională: cum ar fi restructurarea personalului în raport de serviciile prestate efectiv și necesarul real de personal.

2.2. Avantaje generale față de procedura falimentului

Dacă în cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării intereselor societății debitoare, a cărei avere este vândută (lichidată) în întregime, în cazul reorganizării cele două interese se



compatibilizează, debitorul continuându-și activitatea, cu consecința creșterii sale economice, iar creditorii profită de pe urma maximizării valorii averii și a lichidităților suplimentare obținute, realizându-și în acest fel creanțele într-o *proporție superioară* comparativ cu cât ar reuși să obțină în ipoteza falimentului.

Făcând o comparație între gradul de satisfacere al creanțelor în cadrul procedurii de reorganizare și în cel de faliment, este clar că în ambele cazuri există un patrimoniu viabil destinat continuității activității și plății pasivului, doar că în procedura reorganizării, la lichiditățile obținute din eventuala vânzare a bunurilor din patrimoniul debitoarei care nu sunt necesare reușitei planului, se adaugă profitul rezultat dintr-o astfel de continuare a activității debitoarei, destinat acoperirii pasivului.

Totodată procedura de reorganizare comportă și alte avantaje:

- ◆ Continuând activitatea, va crește considerabil prețul de vânzare al bunurilor unei societăți „active”, față de situația valorificării patrimoniului unei societăți nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul înstrăinării);
- ◆ De asemenea, continuarea activității VASTEX SA mărește considerabil șansele de atragere a unui investitor, astfel încât activele societății să fie vândute ca un *ansamblu în stare de funcționare* (ca afacere), chiar în eventualitatea nedorită a deschiderii procedurii de faliment;
- ◆ Menținerea în circuitul economic a unui important producător de materiale textile din Județul Vaslui, ceea ce determină stabilitate economică într-un sector de activitate cu o mare importanță la nivelul securității naționale, în contextul conflictului militar din Ucraina, cu toate consecințele sale;
- ◆ Societatea are costuri fixe, generate de activitatea de gestionare a patrimoniului (utilități, asigurări, impozite, taxe locale, salarii personal indirect productiv etc.), cheltuieli ce nu pot fi susținute decât prin desfășurarea activității de bază, precum și din obținerea de venituri din valorificarea de bunuri. Toate aceste cheltuieli, în cazul falimentului societății, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art. 161 pct. 1 din Legea insolvenței (cu titlu de cheltuieli de conservare și administrare), afectând valoarea obținută din vânzare și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor.

2.3. Comparația avantajelor reorganizării în raport cu valoarea de lichidare a societății în caz de faliment

Raportându-ne, în estimarea valorii de piață a activelor VASTEX SA, la valoarea de evaluare a patrimoniului societății, putem concluziona că implementarea cu succes a Planului de reorganizare va asigura acoperirea într-un grad mai mare a creanțelor.

Evaluarea activelor aparținând societății VASTEX SA a fost realizată, conform prevederilor Legii insolvenței, de către o persoană de specialitate independentă, selectată de către Administratul special, respectiv **PFA NAFORNITA FLORINEL**, evaluator atestat ANEVAR, fiind înscris în Tabloul ANEVAR – Specialitatea EPI și EBM - Legitimția nr. 14482 valabila pentru anul 2023.



Prin evaluarea efectuată s-a urmărit determinarea valorii de piață a activelor societății debitoare.

Potrivit Raportului de evaluare întocmit de **PFA NAFORNITA FLORINEL**. (denumit în continuare "**Raportul de evaluare**"), 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

Potrivit raționamentelor profesionale ale evaluatorului, 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 debitoare, se utilizează valoarea de lichidare, definită ca „suma care ar putea fi primită, în mod rezonabil, din vânzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară specificată în definiția valorii de piață ”

Valoarea de lichidare a activului societății stabilită de către evaluatorul independent prin rapoartele de evaluare, în conformitate cu standardele internaționale de evaluare se prezintă după cum urmează:

- Valoarea de lichidare totală = 25.166.691 lei (echivalentul a 5.110.650 Euro)
- Pierderile directe în perioada de observație = **1.764.000,00** lei (echivalentul a **360.000,00** Euro)
- Valoarea de lichidare netă = **23.402.691,00** lei (echivalentul a **4.776.059,39** Euro)

Valoarea de lichidare raportată la situația patrimonială a Debitoarei de la data deschiderii procedurii de insolvență care ar fi obținută în ipoteza deschiderii procedurii de faliment a societății debitoare este estimată a fi în cuantum de **23.402.691,00 lei**, compusă din valorificări de active corporale, necorporale, stocuri și din încasări de creanțe curente conform Raportului de evaluare.

Din această sumă se vor diminua pierderile directe suportate de societatea debitoare, în perioada de observație ca urmare a încetării activității (nu au fost încheiate contracte noi, nu s-a dezvoltat producția și nu au fost efectuate vânzări) și până la data de 31.03.2023 (o dată relativ apropiată de momentul depunerii planului de reorganizare), respectiv suma de **23.402.691,00 lei**. Dacă ar fi luate în considerare pierderile totale înregistrate de societate, care conțin și elemente non-cash (precum amortizarea și deprecierea activelor, după data deschiderii procedurii de insolvență), valoarea de lichidare ar fi chiar și mai mică.

*Pierderile directe, concretizate în numerar în cuantum de **23.402.691,00 lei**, reprezintă valori monetare sau echivalente de bani existente în patrimoniul societății, la data deschiderii procedurii de insolvență și utilizate de către debitoare, în perioada de observație, pentru continuarea activității și conservarea activelor.*

După diminuarea pierderilor directe (în elemente echivalente de numerar, și anume: costuri cu salariile angajaților, paza activelor, reparațiile echipamentelor și utilajelor, etc.), valoarea netă de lichidare este în sumă de 23.402.691,00 lei.

În situația falimentului, valoarea teoretică de lichidare nu va putea fi distribuită integral creditorilor înscrși în tabelul definitiv de creanțe, valoarea distribuirilor electiv urmând a fi influențată de datoriile acumulate în perioada de observație, ce s-ar adăuga creanțelor în **4.136.600,73 lei**, pe o perioadă de 36 de luni, suma rămasă de distribuit creditorilor ar fi de **19.266.090,27 lei**

Cheltuielile de procedură sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Cheltuieli procedură faliment pentru 36 luni	Valoare (lei)	Obs.
Taxa UNPIR (2%)	503.333,82	Costurile au fost repartizate direct fiecăruiaactiv
Costuri de conservare (paza pentru toate punctele delucru)	360.000,00	Costurile au fost repartizate direct fiecăruiaactiv
Cheltuieli administrative (salarii personal, utilități, costuri administrative ale activelor, etc.)	2.764.000,00	Costuri alocate indirect tuturor categoriilorde active
Taxe și impozite pentru bunuri până la vânzarea acestora	125.100,00	Costuri alocate indirect tuturor categoriilor de active
		Costuri alocate indirect tuturor categoriilor de active
Onorariu variabil lichidator judiciar	125.000,00	Costurile au fost repartizate direct fiecăruiaactiv
Arhivare	7.500,00	Costuri alocate indirect tuturor categoriilor de active
Alte cheltuieli neprevăzute (1 %)	251.666,91	Costuri alocate indirect tuturor categoriilor de active
TOTAL	4.136.600,73	

Activele libere de sarcini ar fi destinate acoperirii cheltuieli de procedură, iar diferența rămasă neacoperită ar fi repartizată, proporțional, creditorilor în funcție de ponderea deținută în categorie. De asemenea, din cuantumul activelor fi reținute costurile de procedură, direct alocabile pentru conservarea acestora.

Comparativ, procentul de stingere a creanțelor în Variantele A (reorganizare) și B (faliment) este următorul:

Varianta A - REORGANIZARE	Varianta B – LICHIDARE PRIN FALIMENT
Creante	Creante
Creante salariale	Creante salariale
Creante bugetare	Creante bugetare
Creante chirografare	Creante chirografare

Față de valorile prezentate mai sus, menționăm faptul că totalul distribuirilor ce urmează a se efectua prin programul de plăți propus prin prezentul Plan de reorganizare către creditorii înscrși în tabelul de creanțe sunt în cuantum de **23.402.691,00 lei**, sumă superioară cu 17,68% distribuirilor efectuate conform estimărilor în ipoteza falimentului, estimate la **19.266.090,27 lei**.

În privința creditorilor bugetari, având în vedere faptul că Planul de reorganizare va asigura stingerea în proporție de 100,00% a creanțelor, prezentăm în continuare **tratamentul creanțelor bugetare în planul de reorganizare, comparativ cu situația falimentului:**

Creanțe înscrise în tabelul definitiv, ce vor fi achitate către creditorii bugetari în planul de reorganizare	44.530,00
Creante curente estimate a fi platite către bugetul de stat și bugetul asigurărilor sociale, pe parcursul planului de reorganizare (exclusiv TVA și impozit pe profit)	350.780,00
Creante curente estimate a fi platite către bugetul local rezultate din impozite și taxe locale	25.480,00
Total încasări la bugetul de stat și local, pe perioada planului de reorganizare	420.790,00

* nu au fost calculate veniturile din TVA colectată (inclusiv din vânzări de active), ce se va adăuga plăților estimate

** nu au fost calculate veniturile din impozitul pe profit, ce se vor adăuga plăților estimate

*** după îndeplinirea cu succes a planului de reorganizare și reintegrarea în circuitul economic, activitatea Debitoarei va asigura venituri constante către bugetul de stat, ce nu au fost incluse în estimare

După cum arătăm mai sus, creanțe bugetare cumulate (deținute de AJFP Vaslui) în sumă de **44.530,00 lei** ar urma să fie stinse în planul de reorganizare, reprezentând **100,00%** din suma înscrisă în tabelul de creanțe în grupa creditorilor, la care se adaugă suma de aproximativ **376.260,00 lei** aferentă **încasărilor curente**, generate de **continuarea activității debitoarei**, care deține un **fond de comerț viabil**, care merită și trebuie exploatat în continuare.

În aceste condiții, varianta reorganizării este **modalitatea optimă** de recuperare a creanței bugetare.

De asemenea, societatea va genera și venituri la bugetele de stat locale estimate la suma de **166.480,00 lei**.

Suma (lei)

Incasări din valorificări de active	4.849.940,20
Distribuire către categoria creanțelor bugetare din valorificări de active	44.530,00
Costuri de procedură atribuibile creditorilor bugetari (probata)	
Total încasări la bugetul de stat, în ipoteza falimentului	

În ipoteza falimentului debitoarei, încasările provenite din lichidarea bunurilor în favoarea creditorilor bugetari au încasări mai reduse, fiind realizate în condiții de vânzare forțată

conform Raportului de evaluare din procedură. Mai mult, procedura de faliment presupune mai multe costuri ce vor fi suportate din sumele încasate în urma valorificării activelor Debitoarei, onorariile lichidatorului judiciar, cheltuielile de conservare ale activelor (utilități) vor fi reținute din sumele încasate în urma valorificării, astfel costurile estimate a fi suportate în procedura de faliment alocabile creditorilor bugetari sunt de **587.270,00 lei**, costuri ce în reorganizare vor fi suportate parțial din fluxul de numerar generat de desfășurarea activității curente a Debitoarei.

În plus, față de nivelul mediu, anual, al obligațiilor fiscale curente pe care Debitoarea le achita anterior deschiderii procedurii, nu se estimează o scădere a acestora în ipoteza reorganizării, ci, dimpotrivă, o creștere.

Alături de beneficiile directe ce rezultă din reorganizarea societății prin încasări la bugetul de stat superioare față de ipoteza falimentului, respectiv totalul încasărilor estimate față de creditorii de natură bugetară sunt în cuantum de **44.530,00 lei** (reprezentând 44.530,00 lei, creanțe bugetare din tabelul definitiv, 350.780,00 lei, creanțe curente născute pe parcursul planului de reorganizare și achitate către bugetul de stat, 350.780,00 lei, creanțe curente născute pe parcursul planului de reorganizare și achitate către bugetele locale 25.480,00), există și beneficii indirecte, prin menținerea în circuitul economic a unui agent economic viabil, ce poate susține pe termen lung venituri la bugetul de stat, cât și menținerea în activitate a aproximativ 50 de salariați, într-o zonă defavorizată, unde rata șomajului și costurile sociale sunt printre cele mai ridicate din țară, iar nivelul de trai foarte scăzut. Ca atare, efectele benefice pentru Statul Român nu sunt doar scutirea de eventuale costuri referitoare la reintegrarea sau asistența salariaților ce vor deveni șomeri în ipoteza falimentului, ci și consumul generat de aceștia în urma veniturilor obținute, ambele fiind taxabile.

În final, considerat un element esențial în analiza comparativă reorganizare vs. faliment, obiectul de activitate al societății Debitor este în domeniul industriei usoare, fiind unul din agenții economici importanți din județul Vaslui.

Or, în contextul actual de criză mondială generată de urmările pandemiei de coronavirus și de conflictul militar din Ucraina, al perturbării activității multor ramuri productive și al imposibilității asigurării nivelului de importuri istoric, economia națională suferă o criză fără precedent în istoria modernă, iar ramurile **strategice**, de interes public și național, **precum industria usoara**, joacă un rol important în asigurarea resurselor de bază pentru industria usoara. Prin continuarea activității Debitor și exploatarea în condiții eficiente a capacității de producție și capacitatea mare de închiriere, se vor asigura resursele necesare, care vor contribui la asigurarea materiei prime de bază la nivel național pentru alte companii din domeniul industriei usoare.

Concluzionând, măsura de a aplica reduceri ale datoriilor pe care Debitor le are către creditorii prin Planul de reorganizare este menită să înlăture acele datorii ce nu au un corespondent în activ și să conducă la viabilizarea societății debitor, efectul fiind să ofere șansa creditorilor să beneficieze de o recuperare optimă, superioară față de introducerea debitorului în procedura de faliment și lichidare, cu avantajul major al continuării activității într-un sector devenit strategic pentru economia națională, inclusiv din perspectiva politicilor Uniunii Europene.



3. Prezentarea societății VASTEX SA

3.1. Prezentarea generală a societății

3.1.1. Identificarea societății VASTEX SA

Societatea VASTEX SA a fost înregistrată la Registrul Comerțului în anul 1991, cu numărul de ordine J37/12/1991 și cod unic de înregistrare: RO 826569.

Firma a fost înființată în 1972, ca o filatură de fire cardate din bumbac și, 10 ani mai târziu, au fost adăugate o tesătorie și un finisaj chimic pentru tesături și un atelier de confecții care au funcționat sub numele "TEXTILA" Vaslui până în 1990.

Prin H.G.R. numărul 1296 / 13.12.1990, din vechea întreprindere s-a constituit Societatea Comercială "VASTEX" S.A., societate pe acțiuni cu capital integral de stat.

În anul 2000, în urma licitației cu strigare organizată de Fondul Proprietății de Stat societatea a devenit cu capital integral privat românesc. Potrivit contractului de vânzare-cumpărare de acțiuni numărul 30/07.08.2000 Fondul Proprietății de Stat a vândut cele 737.669 acțiuni pe care le-a deținut, Societății Comerciale "CASTRUM CORPORATION" S.R.L. Negrești-Oas. Schimbul de proprietate s-a realizat în Adunarea Generală a Acționarilor din data de 07.12.2000.

VASTEX SA este firmă cu o îndelungată tradiție în industria ușoară. Politicile comerciale ale companiei au fost axate, în principal, pe dezvoltarea și integrarea pe verticală a activităților de producție, comercializare și închiriere.

Debitoarea a fost administrată cu puteri depline de Dl. Ciocan Lucian Dorel în calitate de Director General în baza mandatului acordat de Consiliul de Administrație, începând cu data de 30.09.2020, mandatul acestuia încetând la data de 01.09.2022.

În data de 12.12.2022, Adunarea Generală a Acționarilor a desemnat în calitate de Administrator Special pe Dl. Ciocan Lucian Dorel.

Datele de identificare ale societății sunt următoarele:

<i>Denumire</i>	VASTEX SA
<i>Tipul</i>	Societate pe acțiuni
<i>Sediu social:</i>	Str. Ștefan Cel Mare, nr. 273
<i>Țară:</i>	România
<i>Localitate:</i>	Vaslui
<i>Județ:</i>	Vaslui
<i>CUI/CIF:</i>	RO 826569
<i>Nr. de înregistrare la Administrator</i>	J37/12/1991 Lucian CIOCAN
<i>Telefon/Fax:</i>	0742215411
<i>E-mail:</i>	lucian.ciocan@gmail.com



3.1.2. Obiectul de activitate

Obiectul principal de activitate al VASTEX SA , conform codului CAEN – 1320 , este Productia si comercializare de tesaturi si confectii.

3.1.3. Structura asociativă a societății

Capitalul social subscris al Debitoarei este în valoare de **2.639.093,00** lei, acesta fiind integral vărsat, compus dintr-un număr de **1.055.637** de acțiuni, cu o valoare nominală de **2,5** lei.

La data deschiderii procedurii de insolvență, acțiunile societății erau repartizate între acționari conformurmătoarei structuri societare:

Acționari	Nr. Acțiuni	Valoare acțiuni	% din total
CASTRUM CORPORATION	768.064,00	1.920.160,00	72,7583 %
EVERGENT INVESTMENTS SA	147.105,00	367.763,00	13,9352%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP	35.500,00	88.750,00	3,36%
Alți acționari	104.968,00	262.420,00	9,9465%
Total acțiuni	1.055.637,00	2.639.093,00	100,0000%

3.2. Principalele cauze care au determinat ajungerea societății în stare de insolvență

Conform Raportului asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a debitorului VASTEX SA, publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. **50** din data de **14.10.2022**, întocmit de către Administratorul judiciar desemnat provizoriu, dl. Vintu – Moisa Lucian, insolvența societății VASTEX SA este rezultatul următoarelor cauze:

Cele mai mari creanțe sunt cele deținute împotriva societăților :

- EVERGENT INVESTMENTS SA
- SSIF BRK FINANCIAL GROUP

4. Starea societății la data propunerii Planului de reorganizare

4.1. Evoluția societății în perioada de observație

După deschiderea procedurii de insolvență, societatea debitoare a continuat să-și desfășoare activitatea curentă conform regulii „*business as usual*”. în perioada de observație, ca urmare a măsurilor luate de administratorul judiciar, evoluția pozitivă a societății a fost influențată de principalii factori:

- Achiziția, dezvoltarea și implementarea unor sisteme IT performante pentru gestionarea activității;
- Modernizarea echipamentelor utilizate în activitatea de bază;
- Implementarea unei strategii raportate la toate societățile din grup cu același obiect de activitate, reducând costurile prin sinergiile *inter-company* cât și crescând puterea de negociere cu

furnizorii și clienții, în același timp neafectând interesul creditorilor din fiecare entitate individuală;

- Restructurarea și refacerea schemei de personal a companiei, modificarea organigramei și întocmirea de proceduri interne și îmbunătățirea mijloacelor de comunicare între departamentele societății;
- Negocierea contractelor cu clienții.

În cele ce urmează, vom prezenta o analiză comparativă a situației activului și pasivului societății la data deschiderii procedurii insolvenței și, corelativ, la data ultimei perioade contabile încheiate.

4.1.1. Situația patrimonială a societății

În perioada de observație, principalele categorii ale activului și pasivului se prezintă astfel:

Element - Bilant	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
ACTIVE IMOBILIZATE	2.870.211	2.675.552	2.608.444
<i>Imobilizari necorporale</i>	<i>54</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Imobilizari corporale</i>	<i>2.870.157</i>	<i>2.675.552</i>	<i>2.608.444</i>
<i>Imobilizari financiare</i>			
ACTIVE CURENTE	22.189.609	21.167.166	18.980.387
<i>Stocuri</i>	<i>12.822.170</i>	<i>12.659.207</i>	<i>10.292.964</i>
<i>Creante</i>	<i>8.374.642</i>	<i>8.096.803</i>	<i>8.330.543</i>
<i>Disponibilitati banesti si inv. termen scurt</i>	<i>992.797</i>	<i>411.156</i>	<i>356.880</i>
CHELTUIELI IN AVANS	0	0	0
DATORII PE TERMEN SCURT	868.910	331.725	191.666
ACTIVE CIRCULANTE NETE	21.320.699	20.835.441	18.788.721
DATORII PE TERMEN LUNG	0	39.284	255.644
ACTIVE NETE	24.190.190	23.510.993	21.397.165
PROVIZIOANE	18.277	17.910	17.543
VENITURI IN AVANS	19.358	17.207	15.055
CAPITAL PROPRIU	24.153.275	23.436.592	21.108.923
- <i>Rezultatul reportat – pierdere (-), profit (+)</i>	<i>415.435</i>	<i>415.435</i>	<i>415.435</i>
- <i>Rezultatul exercitiului – pierdere (-), profit (+)</i>	<i>-1.019.404</i>	<i>-716.684</i>	<i>-2.327.669</i>

*Notă: a se vedea explicație la Cap. 4.1.3.

Principalele modificări ce au avut loc în perioada analizată la nivelul situației patrimoniale a debitoarei sunt următoarele:

- Activele imobilizate au scăzut ca urmare a amortizării și deprecierii contabile.
- Activele circulante au o evoluție fluctuantă, pe fondul recuperării de creanțe și, totodată, al desfășurării activității. Societatea are un nivel mai mare al stocurilor.

- Datoriile cresc ca urmare a înregistrării în contabilitate a unor datorii înscrise în tabelul preliminar al creanțelor.

4.1.2. Situația contului de profit și pierderi

Situația contului de profit și pierderi în perioada de observație, conform bilanțelor de verificare se prezintă astfel:

Cont de profit și pierdere cumulat

Element – Cont de profit și pierdere	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
CIFRA DE AFACERI, din care:	3.816.293	1.329.604	1.376.921
- Producția vândută	3.713.594	1.186.960	1.269.697
- Venituri din vânzarea mărfurilor	102.699	142.644	107.224
- Venituri din subvenții aferente cifrei de afaceri			
Producția în curs de execuție (variația stocurilor)	134.374	114.591	2.291.476
Venituri din subvenții			
Alte venituri de exploatare	203.069	551.406	24.758
VENITURI DIN EXPLOATARE	3.884.988	1.766.419	-889.797
Cheltuieli cu materiile prime și materialele	142.787	100.831	49.869
Alte cheltuieli materiale	4.195	4.775	7.765
Cheltuieli cu utilitățile (energie și apă)	688.847	331.989	184.160
Cheltuieli cu mărfurile	126.272	98.839	87.565
Reduceri comerciale primite (ct. 609)			
Cheltuieli cu personalul și asimilate	2.579.212	999.705	515.855
Ajustări privind imobilizările corporale și	90.982	60.360	71.225
Ajustări privind activele circulante			
Alte cheltuieli de exploatare, din care:	1.386.103	936.984	516.716
- Cheltuieli cu prestațiile externe	1.028.947	446.379	351.842
* Cheltuieli cu alte impozite și taxe	168.549	166.149	163.374
- Alte cheltuieli	188.607	324.456	1.500
Ajustări privind provizioanele	-367	-367	-367
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	5.018.031	2.533.116	1.432.788
REZULTATUL DE EXPLOATARE	-1.133.043	-766.697	-2.322.585
VENITURI FINANCIARE	142.120	110.240	-335
CHELTUIELI FINANCIARE	28.481	60.227	4.749
REZULTAT FINANCIAR	11.639	50.013	-5.084
REZULTAT BRUT	-1.019.404	-716.684	-2.327.669
Cheltuieli cu impozitul pe profit			
REZULTAT NET	-1.019.404	-716.684	-2.327.669

Principalele aspecte ce caracterizează contul de profit și pierdere al debitoarei sunt următoarele:

- Cifra de afaceri înregistrează o evoluție crescătoare pe fondul repornirii activității societății și a creșterii cantităților produse, ca urmare a modificării tehnologiei folosite de societate. Astfel, compania nu țintește un nivel al producției, ci o *marjă comercială favorabilă* (în strânsă legătură cu reducerea costurilor de producție);

- Pierderile contabile înregistrate de societate sunt în scădere ca urmare a eficientizării activității și pe fondul reducerii cheltuielilor, însă în continuare societatea are o bază materială fixă foarte costisitoare (multe proprietăți imobiliare, care generează doar cheltuieli, precum cele cu impozitele și taxele locale, utilități, pază, etc.).

4.1.3. Rezultatul financiar *non-cash* și corectări ale situațiilor financiare

În vederea determinării sumelor de bani utilizate de societate în desfășurarea și continuarea activității după deschiderea procedurii de insolvență, în condiții relativ normale („*business as usual*”), a fost calculat rezultatul financiar total, precum și rezultatul financiar *non-cash*, cumulate pe perioada de observație până la o dată relativ apropiată întocmirii planului de reorganizare.

După depunerea situațiilor financiare, s-a constatat că anumite elemente de datorii au fost înregistrate (sau urmau a fi înregistrate) ulterior întocmirii și depunerii situațiilor financiare, iar acestea au influențat rezultatele financiare ale companiei în anii întocmirii situațiilor financiare, însă au fost înregistrate pe seama rezultatului raportat conform normelor contabile în vigoare.

Având în vedere că data deschiderii procedurii de insolvență a fost 01.09.2022 iar planul de reorganizare s-a întocmit în luna februarie, raportarea contabilă pentru 2022 nu a fost depusă iar sumele au fost luate în calcul conform balanței de verificare încheiate la 31.12.2022.

Așa cum se poate observa, în perioada Ianuarie – Decembrie 2022, societatea debitoare acumulează o pierdere contabilă de **441,887.12 lei**.

4.2. Evaluarea activului companiei

În scopul determinării valorii activului societății s-a procedat la efectuarea inventarierii patrimoniului debitoare și la evaluarea acestuia. Evaluarea activului debitoare a fost realizată de societatea de specialitate PFA Nașornita Florinel, evaluator autorizat ANEVAR.

În scopul atingerii obiectivului propus s-au luat în considerare prevederile Standardelor de Evaluare ANEVAR, activitatea de evaluare fiind adaptată la specificul activelor din componența patrimoniului evaluat și al activității societății VASTEX SA, având în vedere și caracteristicile speciale ale societății în prezent (situația juridică, active funcționale); toate analizele și estimările au fost efectuate în conformitate cu standardele de evaluare internaționale, cu legislația actuală și cu starea și perspectivele obiectivului.

Scopul raportului de evaluare în cadrul procedurii de insolvență constă în estimarea valorii de piață a activului și a stocurilor VASTEX SA, precum și a valorii de lichidare a activului Societății și a stocurilor la data de referință a evaluării.

Rapoartele de evaluare au avut ca dată de referință activele existente la data de 06.01.2023.

În tabelul de mai jos sumarizăm valorile de evaluare incluse în rapoartele de evaluare întocmite de evaluatorul PFA Nașornita Florinel, evaluator autorizat ANEVAR:



Denumire	Valoare de Piață	Valoare de Lichidare
Imobilizări necorporale (licențe)		
Active imobiliare	29.686.831,00	22.264.523,00
Bunuri mobile	745.808,00	559.956,00
Stocuri	3.122.949,00	2.342.212,00
Stocuri - obiecte de inventar (clasa 8)		
Creanțe de recuperat	606.982,89	606.982,89
Părți sociale		
TOTAL	34.749.840,90	25.773.673,90

Conform rapoartelor de evaluare întocmite de evaluatorul independent PFA Naformita Florinel, evaluator autorizat ANEVAR, valoarea de piață a activelor societății este în cuantum de **33.555.588 lei** (echivalentul a **6.814.204 Euro**).

În ceea ce privește valoarea de vânzare forțată (valoarea de lichidare), evaluatorul a estimat suma de **25.166.691 lei** (echivalentul a **5.110.650 Euro**), reprezentând un procent de decotare mediu de aproximativ **75%** a valorii de piață.

Conform dispozițiilor art. 72 alin. (2) lit. c) din Legea nr. 85/2014, Administratorul judiciar a asigurat și va asigura în continuare o protecție corespunzătoare a acestor garanții consumate (sau care urmează a fi consumate pentru continuarea activității), prin alocarea acestora pe active libere de sarcini sau prin efectuarea de plăți periodice din activitatea operațională sau din disponibilitățile bănești deja existente, în perioada planului de reorganizare. Totodată se va acorda protecție corespunzătoare și față de creditorii ale căror active imobiliare aflate în garanție au fost închiriate, pentru chiriile încasate după data deschiderii procedurii de insolvență și utilizate în activitatea curentă, din care se vor deduce costurile de conservare/mentenanță a activelor.

Având în vedere activele rămase în patrimoniul societății, pe baza raportului de evaluare, valoarea de piață a activelor rămase este în cuantum de **33.555.588 lei** (echivalentul a **6.814.204 Euro**).

În ipoteza deschiderii procedurii falimentului față de Societate, valoarea activelor rămase, în urma lichidării patrimoniului Vastex SA, este estimată la **25.166.691 lei** (echivalentul a **5.110.650 lei**).

4.3. Pasivul societății

Pasivul reprezintă totalitatea datoriilor societății, precum și sursele de proveniență ale capitalurilor proprii și împrumutate.

Potrivit prevederilor Legii insolvenței, pentru creanțele născute anterior datei deschiderii procedurii insolvenței, creditorii societății trebuie să formuleze cerere de înscriere la masa credală în termenul stabilit de judecătorul - sindic prin sentința de deschidere a procedurii insolvenței. Astfel, legea recunoaște numai datoriile societății înscrise în tabelul definitiv de creanțe.



4.4. Tabelul definitiv al creanțelor

Tabelul definitiv cuprinde toate creanțele asupra averii debitorului la data deschiderii procedurii, acceptate în tabelul preliminar și împotriva cărora nu s-au formulat contestații în conformitate cu prevederile art. 111, precum și creanțele admise în urma soluționării contestațiilor. În acest tabel se arată suma solicitată, suma admisă și rangul de prioritate a creanței.

Repartizarea pasivului pe grupe de creanțe conform soluțiilor din contestații, se prezintă în felul următor:

<i>Grupa</i>	<i>Creanța acceptată</i>
Creanțe bugetare - art. 161 pct. 5	44.530,00
Creanțe * art. 161 pct. 8	3.217,88
Creanța chirografare – art. 161, pct. 9	11.033.895,47
TOTAL	11.081.643,35

Tabelul definitiv este întocmit în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 85/2014, creanțele creditorilor fiind admise în categoriile de creanțe care le corespund după cum urmează:

- ♦ **creanțe care beneficiază de o cauză de preferință** sunt acele creanțe care sunt însoțite de un privilegiu și / sau de un drept de ipoteca și / sau de drepturi asimilate ipotecii, potrivit art. 2.347 din Codul civil, și / sau de un drept de gaj asupra bunurilor din patrimoniul debitorului, indiferent dacă acesta este debitor principal sau terț garant față de persoanele beneficiare ale cauzelor de preferință, în cazul în care debitorul este terț garant, creditorul care beneficiază de o cauză de preferință va exercita drepturile corelative numai în ceea ce privește bunul sau dreptul respectiv. Aceste cauze de preferință au înțelesul dat lor de Codul civil, dacă prin lege specială nu se prevede altfel;
- ♦ **creanțe salariate** sunt creanțele ce izvorăsc din raporturi de muncă și raporturi asimilate între debitor și angajații acestuia. Aceste creanțe sunt înregistrate din oficiu în tabelul de creanțe de către Administratorul judiciar;
- ♦ **creanțe bugetare** reprezintă creanțele constând în impozite, taxe, contribuții, amenzi și alte venituri bugetare, precum și accesoriile acestora. Își păstrează această natură și creanțele bugetare care nu sunt acoperite în totalitate de valoarea privilegiilor, ipotecilor sau a gajurilor deținute, pentru partea de creanță neacoperită;
- ♦ **creditori chirografari** sunt creditorii debitorului înscrși în tabelele de creanțe care nu beneficiază de o cauză de preferință. Sunt creditori chirografari și creditorii care beneficiază de cauze de preferință, ale căror creanțe nu sunt acoperite în totalitate de valoarea privilegiilor, a ipotecilor sau a gajurilor deținute, pentru partea de creanță neacoperită. Simpla înscriere în Arhiva Electronică de Garanții Reale Mobiliare a unei creanțe nu determină transformarea acesteia în creanță care beneficiază de o cauză de preferință.

4.5. Tabelul definitiv corectat cu evaluarea

Conform prevederilor art. 103 din Legea insolvenței, creanțele beneficiare ale unei cauze de preferințese înscriu în tabelul definitiv până la valoarea de piață a garanției stabilită prin evaluarea, dispusă decătre administratorul judiciar și efectuată de către un evaluator desemnat potrivit prevederilor art. 61.

În urma depunerii în procedură a rapoartelor de evaluare, creanțele au fost înscrise în tabelul definitiv de creanțe la valoarea de piață a bunurilor aflate în garanție, iar sumele care reprezintă diferența în plus până la valoarea totală cu care creditorii au fost înscrși inițial în tabelul preliminar, au fost înscrise în tabelul definitiv în dreptul creanțelor chirografare.

Având în vedere considerentele prezentate mai sus, Tabelul definitiv corectat cu evaluarea, se prezintă astfel:

<i>Grupa</i>	<i>Creanța acceptată</i>
Creanțe bugetare - art. 161 pct. 5	44.530,00
Creanțe * art. 161 pct. 8	3.217,88
Creanta chirografare – art. 161, pct. 9	11.033.895,47
TOTAL	11.081.643,35

În urma depunerii în procedură a rapoartelor de evaluare, creanțele au fost înscrise în tabelul definitiv de creanțe la valoarea de piață a bunurilor aflate, iar sumele care reprezintă diferența în plus până la valoarea totală cu care creditorii au fost înscrși inițial în tabelul preliminar, au fost înscrise în tabelul definitiv în dreptul creanțelor chirografare.

Tabelul definitiv rectificat de creanțe deținute împotriva societății VASTEX SA a fost depus la dosarul cauzei în data de 31.03.2023, fiind publicat în BP1.

4.6. Simularea falimentului

Pornind de la scopul principal și intrinsec al unui plan de reorganizare, acela de a îndeplini creditorii într-o măsură mai mare decât în cazul falimentului, analiza acestei din urmă ipoteze are un rol de referință în elaborarea planului.

Despăgubirile ce urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment, au fost determinate ținând cont de prevederile art. 159 și art. 161 din Legea insolvenței.

Astfel, conform art. 159 și 161 din Legea insolvenței:



A. Fondurile obținute din vânzarea bunurilor și drepturilor din averea debitorului, grevate, în

**Art. 159
alin (1) net. 2**

Creanțele creditorilor beneficiari ai unei cauze de preferință născute în timpul procedurii de insolvență. Aceste creanțe cuprind capitalul, dobânzile, precum și alte accesorii, după caz

Creanțele creditorilor beneficiari ai unei cauze de preferință, ci capitalul, dobânzile, majorările și penalitățile de orice cheltuielile, precum și cele corespunzătoare art. 105 alin. (3) și (11) Ut, a) cuprinzând tot fel, inclusiv art. 123 alin.

B. în cazul falimentului, creanțele se plătesc în următoarea ordine:

Art.161 pct.1

Taxele, timbrele sau orice alte cheltuieli aferente procedurii instituite prin prezentul titlu, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea administrarea bunurilor din averea debitorului, pentru activității, precum și pentru plata remunerațiilor persoanelor angajate potrivit prevederilor art. 57 alin. (2), art. 61, 63 și 73, sub rezerva celor prevăzute la art. 140 alin. (6);

Art.161 pct.2

Creanțele provenind din finanțări acordate potrivit art. 87 alin. (4)

Art.161 pct.3

Creanțele izvorâte din raporturi de muncă

Art.161 pct.4

Creanțele rezultând din continuarea activității debitorului după procedurii, cele datorate cocontractanților potrivit prevederilor < (4) și cele datorate terților dobânditori de bună-c subdobânditorilor care restituie averii debitorului contravaloarea acestora potrivit prevederilor art. 120 alin. (2), art. 121 alin. (1);*

deschiderea art. 123 alin, ședință sau bunurile ori respectiv ale

Art.161 pct.5

Creanțele bugetare

favoarea creditorului, de cauze de preferință, vor fi distribuite în următoarea ordine:

Taxe, timbre și orice alte cheltuieli aferente vânzării bunurilor respective, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea și administrarea acestor :

bunuri, precum și cheltuielile avansate de creditor în cadrul procedurii de executare silită, creanțele furnizorilor de utilități născute ulterior deschiderii procedurii, în condițiile art. 77, remunerațiile datorate la data distribuirii persoanelor angajate în interesul comun al tuturor creditorilor, în condițiile art. 57 alin. (2), art. 61 și 63, care se vor suporta pro rata, în raport cu valoarea tuturor bunurilor din averea debitorului



Art.161 pct.6*Creaanțele reprezentând sumele datorate de către debitor unor terți, în baza unor obligații de întreținere, alocații pentru minori sau de plată a unor sume periodice destinate asigurării mijloacelor de existență***Art.161 pct.7***Creaanțele reprezentând sumele stabilite de judecătorul-sirdic pentru întreținerea debitorului și a familiei sale, dacă acesta este persoană fizică***Art.161 pct.8***Creaanțele reprezentând credite bancare, cu cheltuielile și dobânzile aferente, cele rezultate din livrări de produse, prestări de servicii sau alte lucrări, din chirii, creanțele corespunzătoare art. 123 alin. (11) Ut.), inclusiv obligațiunile***Art.161 pct.9***Alte creanțe chirografare***Art.161 pct.10***Creaanțele subordonate, în următoarea ordine de preferință:*

- a) creanțele născute în patrimoniul terților dobânditori de rea-credință ai bunurilor debitorului în temeiul art. 120 alin. (2), ceh? cuvenite subdobânditorilor de rea-credință în condițiile art. 121 alin. (1), precum și creditele acordate persoanei juridice debitoare de către un asociat sau acționar deținând cel puțin 10% din capitalul social, respectiv din drepturile de vot în adunarea generală a asociaților ori, după caz, de către un membru al grupului de interes economic
- b) creanțele izvorând din acte cu titlu gratuit

În ipoteza în care față de societatea debitoare se va deschide procedura falimentului, activitatea ar fi întreruptă și activele societății debitoare ar fi valorificate.

În conformitate cu Raportul de evaluare și analiza efectuată, valoarea de lichidare a patrimoniului societății debitoare este de **25.166.691 lei**, din care, în ipoteza falimentului, se vor deduce pierderile directe din perioada de observație de cca. 1.764.000,00 lei și cheltuieli de procedură de lei, conducând la o recuperare netă pentru creditorii de cca. 20.182.690,30 lei.

Explicație/Denumire creditor	Temei legal (Legea nr. 85/2014)	Creanța acceptată cf. Tabel Definitiv	Distribuirii în ordinea art. 159 și 161	Procent distribuire
Valoare de lichidare –			25.166.691 (echivalent a 5.110.650 Euro)	
din care:				
Pierderi financiare înregistrate în			441.887,12	
Cheltuieli procedură	Art. 159, alin. (1), pct. 1		4.136.600,73	100,00%
Total de distribuit				
Creanțe garantate	art. 159, alin. (1), pct.3		Nu sunt	100%
Rest de distribuit creditorilor			0,(0)	
Creanțe salariale	art. 161, pct. 3		0,00	0,00%

Datorii perioada de	art. 161, pct. 4		0,00	100%
Creanțe bugetare	art. 161, pct. 5	44.530,00	0,00	100%
Creanțe chirografare	art. 161, pct. 8 și 9	11.083.529,08	0,00	100%
Total datorii masa credulă			0,00	100%

Distribuirile au fost simulate în felul următor:

- au fost calculate sumele rezultate în urma tuturor valorificărilor, pentru fiecare creditor în parte;

Valoarea de lichidare estimată a patrimoniului VASTEX SA este **25.166.691** lei. Data de referință a simulării falimentului este **06.01.2023**, având la bază evaluarea bunurilor mobile, imobile, a stocurilor și creanțelor. Data de referință a activelor evaluate a fost data deschiderii procedurii de insolvență, respectiv 01.09.2022.

Valoarea de lichidare a patrimoniului, care ar rămâne în ipoteza deschiderii procedurii de faliment, a fost diminuată cu valoarea rezultatelor financiare înregistrate de societate în perioada de observație (septembrie 2022 - decembrie 2022), determinate ca ieșiri efective de numerar. Valoarea pierderilor financiare reprezentând ieșiri de numerar sunt în valoare de **19.266.090,27 lei**, **sume ce la data depunerii Planului nu se mai regăsesc în patrimoniul Vastex SA.**

Respectându-se prevederile art. 159 și 161 din Legea nr. 85/2014, din valoarea totală a sumelor obținute în ipoteza lichidării patrimoniului societății, suma de **19.266.090,27 lei**, ar urma să fie distribuită creditorilor din categoria creanțelor, aceștia fiind îndestulați pe total grupă. În proporție de **100 %**.

S-a luat în considerare suma de **4.136.600,73** lei, reprezentând costuri aferente procedurii de faliment, conform tabelului defalcat, indicat în cadrul cap. 2.3.

- Creditorii bugetari aflați sub incidența art. 161, pct. 5, care dețin creanțe în valoare de = **44.530** lei, nu ar beneficia de distribuire de sume în situația falimentului.
- Creditorii rezultați din livrări de produse și prestații de servicii, conform Art. 161, pct. 8 = **3.217,88** lei.
- Creditorii chirografari aflați sub incidența art. 161, pct. 8 și 9, având o creanță în cuantum total de = **11.033.895,47** lei.

În vederea determinării valorii sumelor ce urmează a fi distribuite creditorilor într-o ipotetică procedură de faliment, au fost luate în considerare cheltuielile în perioada de observație conform art. 161 pct. 4, în valoare de **1.764.000,00** lei (estimate pe baza evidențelor contabile la data de 28.02.2022), reprezentând datoriile acumulate către bugetul de stat, bugetele locale, furnizori și salariați. Aceste creanțe acumulate pe perioada derulării procedurii de insolvență nu ar beneficia de distribuire de sume în situația falimentului.

În concluzie, procentul estimat de acoperire a masei credale într-o procedură de faliment este de 100% raportat la totalul masei credale a societății.

5. Strategia de reorganizare

Strategia de reorganizare reprezintă ansamblul de măsuri necesare a fi întreprinse de către societatea debitoare, în vederea implementării planului în scopul redresării societății debitoare și distribuirilor către creditorii săi, în cuantumul indicat prin programul de plăți



Măsurile de reorganizare judiciară prezentate în cuprinsul prezentei secțiuni, au drept finalitate continuarea activității de către societatea debitoare VASTEX SA.

Principalele premise de la care pleacă reorganizarea activității VASTEX SA sunt următoarele:

- *Existenta personalului calificat;*
- *Societatea are în patrimoniul baza materială necesară desfășurării activității;*
- *Inchirierea unor active;*
- *Esolanarea masei credale în funcție de capacitatea reală de plată a companiei;*
- *Valorificarea activelor ce nu sunt necesare activității curente.*

Planul de reorganizare prevede că, din activitatea curentă, să fie generat suficient excedent pentru acoperirea datoriilor curente și, de asemenea, pentru acoperirea costurilor legate de conservarea și mentenanța activelor supuse vânzării, care, în cazul încetării activității și intrării societății în faliment, ar fi trebuit acoperite exclusiv din valoarea de vânzare a acestora.

Menținerea necesarului de contracte de inchiriere aflate în derulare, precum începerea și creșterea producției de exploatate, prin încheierea de noi contracte, constituie un obiectiv important al Societății, fiind una dintre strategiile viabile de dezvoltare.

În scopul maximizării averii debitorului, pentru o menținere și o continuare, într-o proporție cât mai mare, a contractelor de inchiriere aflate în derulare, valorificarea stocurilor de materii prime și materiale existente și nu în ultimul rând a unor active care nu intra în palnul de începere a producției.

Necesarul de *cash-flow* din activitatea curentă va ține cont, respectiv va avea în vedere, alocarea unor astfel de plăți, cu respectarea criteriilor de oportunitate fixate în acest scop de Adunarea Creditorilor.

Menționăm faptul că această măsură a reprezentat un aspect de strategie și management operațional, în scopul asigurării unei stabilități sporite a contractelor în patrimoniul VASTEX SA

Reorganizarea societății are ca obiectiv generarea din activitatea curentă a unui excedent de numerar care, conjugat cu resursele obținute din valorificarea de active și recuperarea de creanțe, să contribuie la achitarea atât a creanțelor curente, cât și a celor asumate prin Programul de plăți, anexat acestui Plan de reorganizare.

Planul prevede:

	<i>Societatea lucrează în prezent . De asemenea, societatea are în vedere atragerea de noi contracte de inchiriere și mărirea producției.</i>
	<i>Această măsură va crește gradul de recuperare a creanțelor pentru creditori prin conservarea activelor și va determina diminuarea costurilor de conservare a acestora.</i>
	<i>Această măsură generează lichidități pentru plata creanțelor înscrise la masa credală.</i>
	<i>Această măsură este luată în scopul asigurării continuității activității operaționale, al echilibrării situației patrimoniale a debitoarei, astfel încât să poate fi acoperită o parte cât mai mare din datoriile societății, într-un grad mai ridicat decât în cazul falimentului.</i>

În situația în care, ulterior confirmării Planului de reorganizare, survin hotărâri pronunțate de instanțe judecătorești, cu impact asupra Planului de reorganizare, acestea vor fi transpuse ca atare în toate elementele relevante ale Planului.

5.1. Măsuri adecvate pentru punerea în aplicare a Planului

În vederea asigurării reușitei Planului de reorganizare, potrivit prevederilor art. 133 alin. (5) din Legea nr. 85/2014, Planul va specifica măsuri adecvate pentru punerea sa în aplicare, precum măsurile enumerate cu caracter exemplificativ în cuprinsul textului normativ anterior menționat.

În vederea asigurării reușitei sale, prezentul Plan de reorganizare va prevedea măsuri adecvate care să asigure Societății resursele financiare necesare îndeplinirii acestuia și în special, asigurării resurselor financiare pentru efectuarea distribuțiilor asumate prin programul de plăți și, finalmente, acoperirea într-o cât mai mare măsură a creanțelor creditorilor societății.

În conformitate cu art. 133 alin. (5) din Legea nr. 85/2014, mecanismul reorganizării se referă la restructurarea patrimonială (financiară), operațională și corporativă a debitorului. Măsurile au scopul de a transforma debitoarea dintr-o companie dezechilibrată din punct de vedere financiar, aflată în insolvență, într-o societate solvabilă, capabilă să respecte programul de plăți.

În esență, principale măsuri prezentate prin plan se referă la:

Restructurarea financiară:

<i>Ajustarea pasivului prin reducerea cuantumului creanțelor</i>	<i>Esalonarea unor datorii conform programului de plăți</i>
--	---

Restructurarea operațională:

<i>Obținerea de resurse provenite din derularea activității principale din industria usoară și contractele de închiriere</i>	<i>Valorificarea unor active din patrimoniul societății precum și din stocurile existente</i>
--	---

5.1.1 Măsuri de restructurare financiară:

Ajustarea pasivului prin reducerea cuantumului creanțelor și esalonarea unor datorii conform programului de plăți reprezintă una dintre principalele măsuri de restructurare financiară.

În esență, Planul prevede ca măsuri de restructurare financiară a debitorului reesalonarea datoriilor pe perioadă de 36 luni (3 ani), conform *cash-flow-ului* și al programului de plăți prezentat.

Datoriile totale la nivelul pasivului, stabilite ca suma datoriilor din tabelul definitiv **11.081.643,35** lei, la care s-ar adăuga datoriile născute în timpul perioadei de observație de cca. **1.764.000,00** lei.

5.1.2 Măsuri de restructurare operațională

Incepând cu data de 12.12.2022, societatea este administrată de către Administratorul special, Dl Ciocan Lucian Dorel, sub supravegherea Administratorului judiciar, Vintu Iosif Lucian; domnul Vintu Iosif Lucian a fost înlocuit din funcția de administrator judiciar cu Sierra Quadrant SPRL prin încheierea din 25.04.2023 pronunțată de Tribunalul Vaslui în dosarul nr.1438/89/2022.



Strategia de redresare se bazează pe următorii piloni principali:

Obținerea de resurse financiare provenite din activitatea de baza, inchiriere de spatii, vanzarea unor active, vanzare de stocuri s.a.	Obținerea de resurse financiare provenite din activitatea de baza, inchiriere de spatii, vanzarea unor active, vanzare de stocuri s.a.
--	--

Procesul de analiză și identificare de măsuri menite să îmbunătățească performanțele societății în vederea realizării obiectivelor asumate în cadrul planului de reorganizare este unul continuu, Planul de mai sus urmând a fi modificat corespunzător pe măsură ce acțiuni suplimentare vor fi identificate. De asemenea, monitorizarea implementării și a rezultatelor măsurilor identificate se va face periodic, urmând a avea loc ajustări oricând acestea se vor impune.

Contracte existente:

Debitoarea desfășura la data întocmirii Planului de Afaceri activități de inchiriere de spatii în baza contractelor de inchiriere.

- au fost analizate contractele de inchiriere în vigoare, iar prelungirea valabilității acestora și luarea demăsurilor pentru reducerea litigiilor (prin acordarea unui bonus la prelungirea contractelor) este o componentă esențială pentru continuarea activității societății;
- s-au estimat cheltuielile și veniturile, până la finalul celui de-al treilea an al planului de reorganizare;
- costurile directe au fost estimate în funcție de natura acestora, fiind de asemenea estimate și cantitățile de resurse necesare;
- în estimarea costurilor unitare s-a ținut cont de prețurile pieței și istoricul relevant;
- au fost estimate cheltuieli neprevăzute probabile.

De asemenea, societatea are în vedere încheierea de noi contracte de inchiriere și capacității zonelor de inchiriere.

A. Obținerea de resurse financiare provenite din închirierea activelor.

Având în vedere faptul că societatea VASTEX SA nu deține autorizațiile necesare utilizării proprietăților de tip afacere, precum și faptul că aceste active constituie afaceri distincte, ce nu corespund cu obiectul principal de activitate al societății debitoare, se propune măsura valorificării acestora ca ansambluri funcționale.

Principala problemă cauzată de nefolosirea acestor active până la momentul valorificării o constituie necesitatea efectuării unor costuri pentru conservarea acestora, ceea ce are un impact direct asupra averii societății debitoare și implicit duc la diminuarea șanselor de realizare a creanțelor. Totodată, nefolosirea activelor duce la o depreciere a acestora și la diminuarea valorii de vânzare.



Astfel, în prezent, cea mai bună abordare în ceea ce privește situația acestor active este reprezentată de închirierea lor până la momentul valorificării, acest regim putând conduce la acoperirea costurilor de conservare și la generarea unui excedent de numerar.

În constituirea fluxului de numerar au fost luate în calcul închirierile activelor (spații comerciale, birouri, hale, ateliere, terenuri și orice spațiu sau teren care este solicitat pentru care există în prezent contracte de închiriere valabile). Închirierile se vor efectua până la momentul valorificării activelor, iar sumele obținute din aceste chiriuri vor fi utilizate la acoperirea costurilor curente pentru conservarea activelor respective.

B. Restructurare corporativă

Prin confirmarea Planului de reorganizare, structura acționariatului VASTEX SA va fi următoarea:

Acționari	Nr. Acțiuni	Valoare acțiuni	% din total
CASTRUM CORPORATION	768.064,00	1.920.160,00	72,7583 %
EVERGENT INVESTMENTS SA	147.105,00	367.763,00	13,9352%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP	35.500,00	88.750,00	3,36%
Alți acționari	104.968,00	262.420,00	9,9465%
Total acțiuni	1.055.637,00	2.639.093,00	100,0000%

Valorificarea de active neesențiale activității principale

Cu privire la acest punct s-au avut în vedere următoarele elemente:

- Necesitatea asigurării disponibilităților bănești pentru respectarea Programului de plăți inclus în prezentul Plan;
- În patrimoniul societății debitoare se regăsesc bunuri mobile și imobile care generează doar costuri de întreținere și care se pot deprecia semnificativ;
- Necesitatea reducerii cheltuielilor curente ale societății, eliminându-se prin valorificarea activelor costurile de conservare a acestor active (respectiv impozite locale datorate, servicii de pază etc.), care nu aduc niciun beneficiu economic societății;
- Implementarea măsurii de eficientizare a activității prin vânzarea activelor neproductive și a celor nefuncționale;
- Strategia de valorificare va fi aprobată și adaptată pe parcursul Planului de reorganizare;
- Vor fi considerate vandabile toate bunurile ce nu sunt în directă legătură cu obiectul principal de activitate al debitoare.

Astfel, în patrimoniul societății există la momentul întocmirii planului de reorganizare o serie de active reprezentând bunuri imobile și mobile, care vor fi supuse valorificării, acestea nefiind considerate de către Administratorul special ca fiind esențiale societății debitoare pentru desfășurarea și continuarea activității principale.

În tabelul de mai jos se regăsește repartizarea activelor care vor fi valorificate în funcție de tipul de

active:

Tip Activ	Denumire	Valoare de piață (lei)
Active imobiliare	- Apartament 3 camere	195.598,00
	- Magazie filatura cardata + teren aferent	194.628,00
	- Magazie + atelier mecanic tesatorie cu teren aferent	847.063,00
	- Cabina poarta nr. 5 + cale acces cu teren aferent	1.747.979,00
	- Club sportiv cu teren aferent	358.489,00
	- Statie epurare apa cu teren aferent	539.974,00
	- Magazie poarta 1 cu teren aferent	629.916,00
	- Constructie neterminata si teren aferent	159.597,00
	- Centrala termica cu teren aferent	946.032,00
	- Filatura cardata cu teren aferent cu teren aferent	8.939.889,00
Bunuri mobile	- Utilaje, echipamente si autovehicole – conform listei din raportul de evaluare	745.808,00
Creanțe	- Creante de recuperat de clienti inecasati – conform balantei de clienti inecasati	606.982,89
Părți sociale		
Stocuri - Clasa 8	STOCURI DIVERSE: - Auxiliare, semifabricate, teseturi, confectii = 2.826.437,00 - Productie pe stoc = 296.513,00	3.122.949,00
TOTAL GENERAL		19.034.904,89

Previziunile financiare sunt realizate pe baza următoarelor premise:

♦ **prețurile de vânzare** sunt reprezentate de valoarea de piață a activelor.

Valorificarea activelor se va efectua pe bază de regulament de vânzare, ce va fi aprobat de către Adunarea Creditorilor, în condițiile prevăzute de art. 49 din Legea insolvenței, fără ca această aprobare să fie considerată o modificare a prezentului Plan.

În ipoteza valorificărilor de active care fac obiectul cauzelor de preferință, indiferent ce termenele de plata prevăzute în Programul de plăți, se va proceda la efectuarea distribuirilor efective a sumelor încasate din valorificarea activelor afectate de cauze de preferință către creditorul titular al cauzei de preferință conform art. 133 alin. (5) lit. F, teza finală din Legea nr. 85/2014, în termen de maxim 60 de zile de la încasarea prețului.

În tabelul de mai jos se regăsesc centralizate bunurile considerate *esențiale* desfășurării activității societății debitoare:

Tip Activ	Denumire creditor	Valoare de piața (RON)
Active imobiliare	- Sectiaconfectii	254.237,00
	- Atelier confectie	129.475,00
	- Sectia finisaj	4.918.086,00
	- Vopsitorie	3.183.476,00
	- Palat administrativ	1.395.945,00
Stocuri		
Stocuri - clasa 8		
Bunuri mobile		
Imobilizări necorporale		
Disponibilități provenind din subvenție		
TOTAL GENERAL		9.881.219,00

Lista detaliată a activelor esențiale desfășurării activității se regăsește în Anexa nr. 3 - Lista activeloresențiale desfășurării activității.

Având în vedere faptul că societatea nu va scoate la vânzare aceste active, pentru asigurarea sistemului de plăți către creditorii beneficiari ai unei cauze de preferință, se vor efectua distribuiri conform Programului de plăți, sub formă de numerar generat din activitatea curentă, alocat cu respectarea sistemului *depro-rata* stabilit prin dispozițiile art. 140 alin. (3) din Legea nr. 85/2014. Această alocare se va efectua *pro-rata*, în funcție de tipul bunurilor ce constituie garanții, considerate bunuri *core-business*, ce vor fi păstrate pentru desfășurarea activității, la care se adaugă diferența de protecție echivalentă oferită creditorilor ale căror active au fost deja consumate. În tabelul de mai jos se regăsesc distribuiri efectuate în funcție de proveniența surselor din care se vor efectua plățile:

Creditor	Distribuiri din vânzări de active/stocuri/recuperări de creanțe	Distribuiri din activitatea operațională	Coefficient alocare distribuiri operaționale
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA mun. Cluj	2.199.065,74	2.199.065,74	0,02%
EVERGENT INVESTMENTS SA	8.834.829,73	8.834.829,73	15,36%

BEJ AS ANDREI CEZAR & NECHIFOR IONELA, mun. Iasi, str. Grigore Ureche, nr. 7,,	32.539,53	32.539,53	6,89%
SOLPRIM SRL, mun. Bucuresti, Calea Floreasca,	17.094,08	17.094,08	0,00%
ADMINISTRAȚIA JUDEȚEANĂ A	44.530,00	44.530,00	6,60%
T O T A L	11.128.059,08	11.128.059,08	100,00%

Creditorii care nu dețin garanții asupra activelor de tipul proprietăților imobiliare, bunurilor mobile și creanțelor vor fi achitați în funcție de ritmul de valorificare a activelor (unele active fiind vandabile, însă pentru o parte din acestea este necesară o perioadă mai îndelungată pentru vânzare), iar distribuiri din activitatea operațională vor fi efectuate proporțional cu ponderea creanțelor creditorilor din totalul distribuțiilor operaționale, conform tabelului prezentat mai sus.

Lista detaliată a activelor propuse spre valorificare avute la bază la întocmirea previziunilor financiare regăsește în Anexa nr. 2 - Lista activelor propuse spre valorificare.

Aceste active au o valoare de piață estimată și pe baza căreia a fost efectuată înscrierea în tabelul definitiv al creanțelor de 11.128.059,08 lei, iar alocarea acestora este următoarea:

Valoare de piață	14.559.165,00 lei

Mai jos este prezentată modalitatea de distribuire a sumelor care s-ar cuveni fiecărui creditor, conform dispozițiilor prevăzute la art. 103 din Legea nr. 85/2014, în urma finalizării procedurii de valorificare a activului imobiliar, respectiv încasarea prețului și semnarea contractului de vânzare-cumpărare aferent activului:

E. Continuarea implementării măsurilor de restructurare și eficientizare a activității

De la deschiderea procedurii de insolvență, Societatea a luat măsuri de redresare a situației sale economice și financiare în vederea diminuării pierderilor și creării premiselor pentru implementarea cu succes a unui plan de reorganizare.

Au fost identificate deja astfel de măsuri, dintre care unele au fost deja implementate (schimbarea tehnologiei folosite, implementarea unor sisteme de monitorizare și control al activității, eficientizarea modului de utilizare a activității de producție și celorlalte activități conexe aducătoare de venituri, etc.), iar alte măsuri vor fi implementate pe parcursul planului de reorganizare, astfel cum este descris în prezentul Plan.

Procesul de analiză și identificare de măsuri menite să îmbunătățească performanțele societății în vederea realizării obiectivelor asumate în cadrul planului de reorganizare este unul continuu, măsurile de eficientizare urmând a fi adaptate în mod corespunzător pe măsură ce acțiuni suplimentare vor fi identificate. De asemenea, monitorizarea implementării și a rezultatelor măsurilor identificate se va face periodic, urmând a avea loc ajustări oricând acestea se vor impune.

Măsurile de restructurare și eficientizare a activității administrativ-operaționale ale debitoarei vor consta, între altele, în eficientizarea spațiului de lucru, ceea ce va duce la îmbunătățirea proceselor de comunicare între departamente, precum și modul în care se implementează noua tehnologie.

F. Recuperarea creanțelor societății

În conformitate cu rapoartele de evaluare întocmite de PFA Naformita Florinel, evaluatorul independent desemnat, s-au identificat creanțe la o valoare estimată de piață de 25.166.691 lei. Parte din aceste creanțe, au fost acordate ca protecție corespunzătoare pentru active garantate consumate sau pentru cuantumul chiriilor (fruct al ipotecii mobiliare) pentru care a fost acordată protecție (a se vedea Cap. 4.3), iar distribuirile vor fi efectuate în conformitate cu programul de plată al creanțelor.

Menținerea contractelor de inchiriere și marirea numărului acestora constituie o componentă vitală a acestui Plan de reorganizare, întrucât raportându-ne la obiectul de activitate al contractelor de inchiriere sunt esențiale continuării activității.

Obiectul contractelor de inchiriere reprezintă, pe lângă echipamentele debitoare (în unele cazuri), baza materială necesară realizării obiectului de activitate al societății.

Clauzele de *ipso facto*, în materia reorganizării/insolvenței, sunt acele clauze care conduc la încetarea unui contract sau, *latosensu*, la activarea unor măsuri cu efect sancționatoriu, cum ar fi *decădere din beneficiul termenului, accelerarea unor obligații*, pentru simplul motiv al deschiderii procedurii de insolvență.

În dreptul intern, paralizarea efectelor clauzelor de *ipso facto* este reglementată prin următoarele norme:

- (i) dispozițiile art. 123 alin. (1) din Legea nr. 85/2014: "*Orice clauze contractuale de desființare a contractelor în derulare, de decădere din beneficiul termenului sau de declarare a exigibilității anticipate pentru motivul deschiderii procedurii sunt nule.*",
- (ii) dispozițiile art. 341 din Legea nr. 85/2014: "*Orice decăderi, limitări, interdicții ori altele asemenea instituite prin norme legale sau prevederi contractuale pentru cazul deschiderii procedurii de insolvență vor fi aplicabile doar de la data deschiderii falimentului. Dispozițiile contrare se abrogă.*"

Astfel, în sprijinul menținerii contractelor de inchiriere și totodată pentru a se reduce numărul de litigii aferente contractelor de inchiriere, o principală măsură va fi, conform Hotărârii Adunării Creditorilor privind acordarea de facilități, condiționat de prelungirea contractelor de inchiriere ce expiră în anul 2022 cu minim 5 ani, în scopul menținerii, într-un grad cât mai ridicat, a contractelor de inchiriere supuse riscului de reziliere/neprelungire.

Activitatea operațională reprezintă o sursă de acoperire a creanțelor datorate de către societate creditorilor, înscrise la masa credală. De asemenea, din surse proprii generate din desfășurarea activității vor fi achitate și creanțele datorate creditorilor salariați.

6. Previziuni financiare în perioada Planului de reorganizare

Construcția și prognoza fluxului de numerar și a programului de plăți au fost realizate pornind de la activitatea societății și a constrângerilor generate de piață. În întocmirea situațiilor s-a ținut cont de structura costurilor directe și a celor indirecte, de bunurile societății. Creanțele curente se vor plăti conform documentelor din care rezulta, fiind prevăzute ca atare în fluxul de numerar al societății.

6.1. Previziuni privind fluxul de numerar

Referitor la sursele de finanțare a programului de plăți, potrivit prevederilor art. 133 alin. (5), lit. B) din Legea insolvenței, cu modificările și completările ulterioare, Planul de reorganizare prevede sursele de finanțare ale acestuia în capitolul 5 - Strategia de Reorganizare.

Având vedere caracterul variabil al termenului de confirmare al Planului, pentru o prezentare cât mai exactă a poziției și a performanțelor financiare ale Societății în perioada de reorganizare și pentru a avea corespondent temporal, previziunile financiare au fost întocmite pentru o perioadă de 3 ani.

6.1.1 Previziuni privind fluxul de numerar

Mai jos se prezintă estimarea fluxurilor de numerar pe perioada planului de reorganizare:

Denumire	Anul 1	Anul 2	Anul 3	TOTAL
Sold inițial	0,00	33.113,40	114.226,80	159.340,18
ÎNCASĂRI	4.800.000,00	5.300.000,00	5.900.000,00	16.000.000,00
Valorificare producție	0,00	2.125.000,00	3.680.000,00	5.805.000,00
Valorificări de active și recuperări de creanțe	2.936.347,40	1.267.816,40	645.776,40	4.849.940,20
Valorificarea stocurilor	1.122.949,00	1.166.480,00	833.520,00	3.122.949,00
Chirii și prestări de servicii	740.703,60	740.703,60	740.703,60	2.222.110,80
PLĂȚI	4.766.886,60	5.218.886,60	5.854.886,62	15.840.659,82

Combustibili	10.000,00	10.000,00	10.000,00	30.000,00
Piese de schimb	2.000,00	2.000,00	2.000,00	6.000,00
Salarii personal	408.000,00	860.000,00	1.496.000,00	2.764.000,00
Utilități	180.000,00	180.000,00	180.000,00	540.000,00
Cheltuieli cu investițiile de capital * echipamente				
Arhivare	2.500,00	2.500,00	2.500,00	7.500,00
Cheltuieli cu paza	120.000,00	120.000,00	120.000,00	360.000,00
Alte cheltuieli neprevazute	83.888,97	83.888,97	83.888,97	251.666,91
Impozite și taxe locale	41.700,00	41.700,00	41.700,00	125.100,00
Taxe UNPIR 2%	167.777,94	167.777,94	167.777,94	503.333,82
Onorariu administrator judiciar	41.666,67	41.666,67	41.666,66	125.000,00
Alte datorii curente și chirii plătite				
Distribuiri către creditori d.c.	3.709.353,02	3.709.353,02	3.709.353,04	11.128.059,08
- Creanțe salariale	0	0	0	0
- Creanțe bugetare	14.843,33	14.843,33	14.843,34	44.530,00
- Creanțe chirografare	3.694.509,69	3.694.509,69	3.694.509,70	11.083.529,08
Flux net	33.113,40	81.113,40	45.113,38	0
Sold Final	33.113,40	114.226,80	159.340,18	159,340,18

Precizăm că plata datoriilor curente este cuprinsă în rulajul fluxului de numerar, iar achitarea acestorase va efectua pe parcursul planului de reorganizare, pe baza documentelor din care acestea rezultă, astfel societatea debitoare nu are datorii curente scadente, neachitate, la momentul întocmirii planului de reorganizare.



6.1.2 Ipotezele avute în calcul în estimarea fluxului de trezorerie

Ipotezele avute în calcul în estimarea fluxului de trezorerie:

- Încasările din contractele existente se vor realiza conform termenelor contractuale;
- A fost estimată producția și valorificarea acesteia;
- Plățile către furnizori și pentru celelalte costuri se efectuează în aceeași lună cu achiziția/cheltuiala, iar acestea includ și valoarea TVA;
- Datoriile născute în timpul perioadei de observație sunt cuprinse parțial pe o poziție separată (plăți), iar diferența în rulajul fluxului de numerar;
- Societatea debitoare pornește cu un sold inițial al fluxului de numerar existent la data de 28.02.2022.

Încasările previzionale în perioada de reorganizare sunt în cuantum de aproximativ **16.000.000,00 lei** compuse din încasări din valorificarea producției curente, cca. 5.805.000,00 lei, încasări din valorificări de active și din recuperări de creanțe cca. 4.849.940,20 lei, încasări din valorificarea stocurilor 3.122.949,00 lei și încasări din chirii și prestări de servicii de cca. 2.222.110,80 lei.

Plățile constau în achitarea costurilor directe aferente desfășurării activității, precum și a costurilor indirecte de funcționare. De asemenea, sunt prevăzute plățile taxelor către UNPIR din valorificarea activelor, precum și onorariile fixe și variabile ale Administratorului judiciar.

Este prevăzută achitarea datoriilor născute în perioada de observație, nescadente și rămase în sold la confirmarea Planului conform scadențelor acestora (la data depunerii Planului nu există creanțe curente scadente și neachitate).

Situația distribuirilor este detaliată în capitolul 7 - Distribuiri și în Anexa nr. 1 - Programul de Plăți.

Situația completă a fluxului de numerar pentru perioada planului de reorganizare este prezentată în Anexa nr. 4 - Fluxul de numerar.

De asemenea, în Anexa nr. 5 - Situația distribuirilor după natură, se regăsesc distribuțiile efectuate către creditorii în funcție de natura provenienței sumelor, respectiv din valorificări de active sau din activitatea operațională.

7. Distribuiri

Distribuțiile de sume către creditorii Societății urmează a se efectua în conformitate cu Programul de plăți - Anexa nr. 1 - Programul de plată a creanțelor. Programul de plată al creanțelor reprezintă, conform definiției legale, Tabelul de creanțe menționat în Planul de reorganizare care cuprinde cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, prin raportare la Tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente Planului de reorganizare, și care cuprinde:

- a) cuantumul sumelor datorate creditorilor conform Tabelului definitiv de creanțe pe care debitorul se obligă să le plătească acestora;
- b) termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume.

Programul de plată al creanțelor deținute împotriva Societății a fost corelat cu proiecția fluxului de numerar (astfel cum a fost prezentată în capitolul 6 și în anexa la prezentul Plan), fiind o imagine a capacității reale de plată a Debitoarei, a creanțelor înscrise la masa credală.

Distribuțiile preconizate a fi realizate conform Programului de plată respectă prevederile legii privind tratamentul corect și echitabil al tuturor creanțelor, menționând în mod expres tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate.

A. Distribuiri către creditorii bugetari prevăzuți de art. 161

Creditorii bugetari dețin creanțe în valoare totală de **44.530,00** lei. Planul de reorganizare prevede distribuiri pentru această categorie de creditori în cuantum de **44.530,00** lei, respectiv 100% din totalul categoriei. Menționăm că, în situația falimentului, această categorie de creditori nu va beneficia de distribuiri.

lei

CREANȚE BUGETARE	Creanță Tabel definitiv	Distribuiri An 1	Distribuiri An 2	Distribuiri An 3	Total distribuiri
	44.530,00	14.843,33	14.843,33	14.843,33	44.530,00
TOTAL BUGETARI		14.843,33	14.843,33	14.843,33	44.530,00

B. Distribuiri către creditorii din livrări de produse și prestări de servicii – art. 161, pct. 8

CREANȚE	Creanță Tabel definitiv	Distribuiri An 1	Distribuiri An 2	Distribuiri An 3	Total distribuiri
	3.217,88	3.217,88			3.217,88
TOTAL		3.217,88			3.217,88

C. Distribuiri către creditorii chirografari prevăzute de art. 161, pct. 9

Având în vedere posibilitățile de plată ale debitoarei, raportat la *cash-flow-ul* previzional întocmit în baza veniturilor previzionale a se realiza și a valorificării unor bunuri din averea debitoarei pe perioada celor 3 ani pe care se întinde Planul de reorganizare, se constată că debitoarea are capacitatea de a genera suficient excedent de numerar pentru a se face distribuiri de sume către categoria creanțelor chirografare prevăzute de art. 161, pct. 8.

Situația se prezintă după cum urmează:

lei

CREANȚE CHIROGRAFARE	Creanță Tabel definitiv	Distribuiri An 1	Distribuiri An 2	Distribuiri An 3	distribuiri
	11.033.895,47	3.677.965,16	3.677.965,16	3.677.965,16	11.033.895,47
TOTAL CHIROGRAFARI		3.677.965,16	3.677.965,16	3.677.965,16	11.033.895,47

Avantajul unui Plan de reorganizare față de faliment este că acești creditori păstrează un partener comercial care va contribui la sporirea veniturilor acestora.

Situația completă a distribuțiilor este prezentată în Anexa nr. 1 - Programul de Plată al creanțelor.



7.1. Tratamentul creanțelor

Așa cum se prevede în Secțiunea a-6-a din Legea insolvenței ~ Planul - în cadrul acestuia se vor menționa *categoriale de creanțe care nu sunt defavorizate* (art. 133 alin. (4), lit.a), *tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate* (art. 133, alin. (5), lit.b), *ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea ce ar fi primită prin distribuire în caz de faliment* (art. 133 alin. (4), lit. d), *modalitatea de achitare a creanțelor curente* (art. 133 alin. (4), lit. e).

7.1.1. Categoriile de creanță care nu sunt defavorizate prin plan

Se are în vedere definiția dată de către legiuitor creanțelor defavorizate, conform art. 5 alin. (2), pct. 16 din Legea insolvenței, potrivit căreia:

„ o categorie de creanțe defavorizate este prezumată a fi categoria de creanțe pentru care planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare pentru oricare dintre creanțele categoriei respective:

- a) o reducere a cuantumului creanței fi/sau a accesoriilor la care creditorul este îndreptățit conform legii;*
- b) o reducere a garanțiilor sau a altor accesorii, cum ar fi reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului;”*

Pe de altă parte, art. 139 alin. (1) lit. E din Legea insolvenței, prevede că sunt considerate creanțe nedefavorizate numai acele creanțe pentru care planul de reorganizare prevede că vor fi achitate în termen de 30 zile de la confirmarea sa.

7.1.2. Categoriile de creanță care sunt defavorizate prin plan

Categoriile de creanțe defavorizate prin prezentul Plan de reorganizare, potrivit legii, sunt următoarele:

- a) Creanțele beneficiind de cauze de preferință prevăzute de art. 138 alin (3) lit. a);**

Creanțele beneficiind de cauze de preferință conform art. 138 alin (3) lit. a) vor beneficia de distribuiri prin Planul de reorganizare conform Programului de plăți ce constituie anexă la prezentul Plan în procent de 100% din valoarea creanțelor înscrise în această categorie. Cu toate acestea, având în vedere prevederile Programului de plăți care prevede o eșalonare a acestor creanțe diferită de actele din care aceste creanțe s-au născut precum și datorită inexistenței unei eșalonări ce să prevadă plăți în toate trimestrele de implementare a Planului, apreciem faptul că reeșalonarea creanțelor înscrise în această categorie este efectuată în defavoarea creditorilor înscrși în tabelului definitiv de creanțe. Pe cale de consecință, categoria creanțelor beneficiare de cauze de preferință este defavorizată prin raportare la art. 5 pct. 16, lit. b) din Legea nr. 85/2014.

- b) Creanțele bugetare prevăzute de art. 138 lit. c);**

Creanțele bugetare prevăzute de art. 138 alin (3) lit. c) vor beneficia de distribuiri în cuantum de 100%,



prin Planul de reorganizare conform Programului de plăți ce constituie anexă la prezentul Plan. Pe cale de consecință, categoria creanțelor bugetare este defavorizată prin raportare la art. 5 pct. 16, lit. b) din Legea nr. 85/2014.

c) Creanțele chirografare prevăzute de art. 138 alin. 3 lit. e).

Creanțele chirografare conform art. 138 alin (3) lit. e), vor beneficia de distribuire prin Planul de reorganizare conform Programului de plăți ce constituie anexa la prezentul Plan. Pe cale de consecință, categoria creanțelor chirografare este defavorizată prin raportare la art. 5 pct. 16, lit. a) din Legea nr. 85/2014.

Concluzionând, putem considera că:

- > aceste categorii de creanțe defavorizate nu primesc mai mult decât creanța înscrisă în Tabelul definitiv de creanțe;
- > categoriile de creanțe defavorizate nu primesc mai puțin decât suma ce ar putea fi recuperată în ipoteza falimentului, primind o sumă superioară sau cel puțin egala valorii distribuibile în ipoteza falimentului.

7.2. Prezentarea comparativă a sumelor estimate a fi distribuite în procedura de faliment respectiv în procedura de reorganizare

În ipoteza în care față de societate se va dispune deschiderea procedurii falimentului, urmează ca activele societății să fie valorificate în cadrul procedurii de lichidare. Potrivit prevederilor art. 133 alin. (4) lit. d) din Legea insolvenței, planul de reorganizare trebuie să prevadă „*ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment*”. Având în vedere acest aspect administratorul judiciar a procedat la angajarea unei societăți de evaluare, societate ce a efectuat evaluarea patrimoniului societății debitoare. În baza concluziilor din raportului menționat, s-a procedat la calcularea valorii estimate a distribuirilor către creditorii pentru cazul intrării în faliment, comparativ cu cea obținută în caz de reorganizare.

În ceea ce privește sumele pe care creditorii le-ar obține în ipoteza în care față de societate s-ar deschide procedura falimentului, se cuvine a menționa faptul că această valoare este influențată și de obligațiile de plată pe care societatea le-a înregistrat față de creditorii săi curenți în timpul perioadei de observație (chiar dacă acestea sunt nescadente la momentul întocmirii planului de reorganizare), creditorii care în ipoteza falimentului ar avea înscrise creanțele lor în categoria reglementată de art. 161 pot. 4 din Legea nr. 85/2014. Valoarea acestor creanțe va influența în mod corespunzător contravaloarea distribuirilor față de creditorii ale căror creanțe se încadrează în categoria creanțelor chirografare (aflate la punctul 9 al art. 161 din Lege). Quantumul creanțelor pe care Societatea le-ar putea datora creditorilor săi ca urmare a desfășurării activității în cadrul perioadei de observație se estimează a fi în jurul sumei _____ lei (datorii nescadente, iar quantumul acestora ar putea varia). De asemenea, la acestea se adaugă valoarea costurilor generate de procedura de faliment (impozite și taxe, paza activelor, onorarii lichidator judiciar, taxe UNPIR, servicii de arhivare, etc.), care sunt prioritare la plată față de toate

categoriile de creanțe conform art. 159 alin. (1) pct. 1 din Legea nr. 85/2014, estimate la valoarea de _____ lei.

Conform acestui scenariu, sursele de rambursare asigură în cazul reorganizării o distribuție după cumurmează:

Creanțe bugetare	0,40%
Creanțe livrari produse si prestari servicii	0,03 %
Creanțe chirpgrafare	99,57 %

7.2.1. Tratamentul corect și echitabil al creanțelor

În conformitate cu prevederile art. 139 alin. (2) din Legea nr. 85/2014, tratament corect și echitabil există atunci când sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

- *niciuna dintre categoriile care resping planul și nicio creanță care respinge planul nu primesc mai puțin decât ar fi primit în cazul falimentului;*
- *nicio categoric sau nicio creanță aparținând unei categorii nu primește maimultdecâtvaloarea totală a creanței sale;*
- *în cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nicio categorie decreanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum' rezultă din ierarhia prevăzută la art. 138 alin. (3) din Legea nr. 85/2014, nu primește mai mult decât ar primi în cazul falimentului;*
- *planul prevede același tratament pentru fiecare creanță în cadrul unei categorii distincte, cu excepția rangului diferit al celor beneficiare ale unor cauze de preferință, precum și în cazul în care deținătorul unei creanțe consimte la un tratament mai puțin favorabil pentru creanța sa.*

7.3. Programul de plată a creanțelor

Potrivit prevederilor art. 5 pct. 53 din legea insolvenței, programul de plată al graficul de achitarealcreanțelor menționat în planul de reorganizare care cuprinde quantumul sumelor pe care debitorulseobligă să le plătească creditorilor prin raportare la tabelul definitiv de creanțe și la fluxuriledenumeraraferente planului de reorganizare și care cuprinde:

- a) quantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, dar nu mai mult decâtsumele datorate conform tabelului definitiv de creanțe;
- b) termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume.

În atare condiții programul de plată al creanțelor este detaliat în una din anexele care fac parte integrantădin prezentul plan respectiv Anexa nr. 1 - Programul de plată a creanțelor.

Planul de reorganizare prevede pentru creditorii beneficiari ai unei cauze de preferință distribuirii de 100% din totalul grupei.

Creanțele bugetare vor beneficia de distribuirii de sume în quantum de 100 %, din totalul categoriei.

Creanțele chirografare vor beneficia de distribuirii de sume, in quantum de 100 %.



7.3.1. Retribuția persoanelor angajate - art. 140 alin. (6) din Legea nr. 85/2014

Plata remunerației administratorului judiciar are la bază Hotărârile Adunării Generate a Creditorilor și urmează a se efectua conform prevederilor art. 102 alin. 6 din Legea nr. 85/2014, pe baza facturilor fiscale emise de către acesta, după următoarea structură:

- ◆ Onorariul fix corespunzător perioadei de reorganizare judiciară: 125.000 lei
- ◆ Onorariu pentru asistență întocmire Plan: 150.000 lei

7.4 Forța Majoră

7.4.1. Prezentul Plan de reorganizare, în ipoteza în care va fi aprobat de către creditorii și confirmat de către judecătorul-sindic, va avea regimul juridic al unui contract judiciar. Pe cale de consecință, raportat la natura contractuală a Planului de reorganizare, adaptat la condițiile concrete ale derulării activității debitorului în contextul economic actual, este stabilit faptul că forța majoră reprezintă orice circumstanță care este independentă de voința debitorului Vastex, a creditorilor aferenți Programului de plăți și a creditorilor curenți, și care le împiedică pe acestea sau numai pe debitor să-și onoreze obligațiile din Programul de plăți sau ce rezultă din Planul de reorganizare, considerându-se că asemenea circumstanță nu poate fi evitată în ciuda prudenței, previziunii și efortului părții afectate de asemenea circumstanță. Este agreat în mod expres ca evenimentul de forță majoră va include orice circumstanță care este independentă de controlul Debitorului Vastex.

7.4.2. Părțile vor fi exonerate de răspundere, una față de cealaltă, pentru nerespectarea obligațiilor ce rezultă din prezentul Plan de reorganizare datorită unui eveniment de Forță Majoră, cu excepția cazului în care Partea împiedicată de un astfel de eveniment încălcă deja substanțial obligațiile sale contractuale și fără aceasta încălcare substanțială, aceasta circumstanță nu s-ar fi ivit.

7.4.3 Pentru respectarea principiilor care guvernează procedura de reorganizare judiciară, cazul de Forță Majoră nu va avea efectele suspensive de executare între părți decât dacă va forma obiectul unei cereri separate, în cadrul procedurii de insolvență a VASTEX SA, judecătorul sindic urmând a decide conform legii, în temeiul dispozițiilor art. 342 alin. (1) din Legea 85/2014.

8. Efectele confirmării planului. Controlul aplicării planului

Concluzii

8.1. Efectele confirmării planului

Urmare a confirmării Planului de reorganizare de către judecătorul sindic, activitatea Debitorului este reorganizată în mod corespunzător, iar creanțele și drepturile creditorilor precum și ale celorlalți părți interesate sunt modificate conform planului, astfel încât potrivit prevederilor art. 181, alin. (2) din Legea Insolvenței, „la data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferență dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, pe parcursul procedurii reorganizării judiciare.”

Debitoarea supusă reorganizării își va conduce activitatea prin Administratorul special desemnat și supravegherea Administratorului judiciar, cu mențiunea că plățile Debitoarei și încheierea contractelor se vor face doar cu acordul expres al Administratorului judiciar.

Debitoarea va fi obligată să îndeplinească, fără întârziere, schimbările de structură prevăzute în Plan.

În temeiul art. 102, alin. (6) din Legea insolvenței creanțele născute în perioada de reorganizare vor fi achitate în conformitate cu documentele din care acestea rezultă.

În cazul intrării în faliment ca urmare a eșuării Planului se va reveni la situația stabilită prin Tabelul definitiv al tuturor creanțelor împotriva debitorului prevăzut la art. 112 alin. (1) din Legea insolvenței, scăzându-se sumele achitate în timpul planului de reorganizare, în temeiul art. 140 alin. (1).

8.2. Controlul aplicării Planului

Potrivit Legii 85/2014 nerespectarea Planului de reorganizare aprobat de către creditorii Societății și confirmat de către judecătorul sindic, se sancționează cu deschiderea procedurii de faliment și încetarea procedurii de reorganizare.

Astfel, în vederea respectării planului de reorganizare, aplicarea acestuia de către societatea debitoare este supravegheată de 3 autorități independente, respectiv:

- 1. Judecătorul-sindic** care exercită controlul de legalitate sub care se derulează întreaga procedură, urmărește efectuarea cu celeritate a actelor și operațiunilor prevăzute de prevederile legale, precum și realizarea în condițiile legii a drepturilor și obligațiilor tuturor participanților la aceste acte și operațiuni.
- 2. Creditorii**, care reprezintă conform Legii nr. 85/2014 persoanele fizice sau juridice ce dețin un drept de creanță asupra averii debitorului și care au solicitat, în mod expres, instanței să le fie înregistrate creanțele în tabelul definitiv de creanțe sau în tabelul definitiv consolidat de creanțe și care pot face dovada creanței deținute față de patrimoniul debitorului, în condițiile Legii Insolvenței. A calitatea de creditori și salariații debitorului.

Prezența creditorilor în cadrul desfășurării reorganizării se manifestă, în genere, prin intermediul prerogativelor prevăzute de legiuitor la:

Art. 143 din Legea 85/2014 „ Dacă debitorul nu se conformează planului sau desfășurarea activității aduce pierderi averii sale... comitetul creditorilor sau oricare dintre creditorii... poate solicita când judecătorului să aprobe intrarea în faliment a debitorului. ”



Art. 144 alin. (1) din Legea 85/2014: Debitorul, prin administratorul special, sau, după caz, administratorul judiciar va trebui să prezinte trimestrial rapoarte comitetului creditorilor asupra situației financiare a averii debitorului. Ulterior aprobării lor de către comitetul creditorilor, rapoartele vor fi înregistrate la greșa tribunalului, iar debitorul sau, după caz, administratorul judiciar va notifica acest fapt tuturor creditorilor, în vederea consultării rapoartelor.

3. Administratorul judiciar, exercită un control asupra derulării întregii proceduri, supraveghind din punct de vedere financiar debitoarea, și având posibilitatea și obligația legală de a interveni acolo unde constată că, din varii motive, s-a deviat de la punerea în practică a planului votat de creditorii.

8.3. Concluzii

În temeiul art. 132 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței, prezentul Plan de reorganizare este propus creditorilor societății și judecătorului-sindic de către Administratorul special (judiciar) al societății VASTEX SA.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului au fost îndeplinite, după cum am arătat în partea introductivă a planului.

Planul prevede ca metoda de reorganizare acoperirea în procent de 100% a creanțelor înregistrate la masa credală prin continuarea activității ca fiind o activitate cu caracter strategic, raportată la cadrul economic actual marcat de blocajele generate de SARS-CoV-2, lichidarea activelor non-core din patrimoniul societății debitoare, în conformitate cu prevederile art. 133 alin. (5) lit. A, B, E, F și H din Legea nr. 85/2014.

Planul prevede măsuri concordante cu interesele creditorilor precum și cu ordinea publică, prevăzând în mod detaliat și transparent în cuprinsul acestuia modalitățile de acoperire a pasivului precum și sursele de finanțare luate în calcul.

De asemenea, planul prevede în cadrul Capitolului 7 și în anexele la acesta programul de plată al creanțelor.

Termenul de executare al Planului de reorganizare al VASTEX SA este de 36 luni de la data confirmării acestuia, cu posibilitatea de prelungire în condițiile legii.

Categoriile propuse pentru a vota prezentul plan de reorganizare potrivit art. 138 alin. (3) din Legea nr. 85/2014, sunt:

- ◆ Creanțele bugetare (Art. 161)
- ◆ Creanțele din livrări de produse și prestări servicii (Art. 161, pct. 8)
- ◆ Creanțele chirografare (Art. 161, pct. 9)

În concluzie, apreciem faptul că scopul instituit de prevederile legii privind procedura insolvenței și anume acoperirea pasivului Societății nu poate fi atins într-o mai mare măsură decât prin implementarea prezentului Plan de reorganizare.

Așa cum am prezentat și în cuprinsul planului, falimentul Societății nu reprezintă o alternativă superioară în vederea acoperirii pasivului Societății, cea mai mare parte a creditorilor acesteia

urmânda beneficia de distribuire de sume în mult diminuate față de cele propuse a fi distribuite prin prezentul Plan.

Pe de alta parte, prevederile legii privind procedura insolvență dau posibilitatea creditorilor societății debitoare de a solicita intrarea acesteia în procedura falimentului în orice moment în care aceastanu-șirespectă prevederile asumate prin prezentul plan, asigurându-se în aceste condiții șanse multmairidicate de valorificare a activelor acesteia ca o afacere în stare de funcționare. Controlul strictal aplicării prezentului plan și monitorizarea permanentă a derulării acestuia, de către Administratoruljudiciarîncalitatea sa de organ ce asigură supraveghere activității curente a societății decâtrecreditoriisocietățiiși de către judecătorul-sindic, constituie o garanție solidă a realizării obiectivelorpecareșilepropune, respectiv plata pasivului asumat prin Plan și menținerea societății înactivitateacomercială,motivpentrucare supunem votului Dvs. prezentul Plan de reorganizare.

**Administratorul special,
al Societății
VASTEX SA
Vaslui**

