

**PLAN DE RESTRUCTURARE AL
S.C. METALICA S.A.
PARTEA I**

**Întocmit de debitoarea
S.C. METALICA S.A.
În colaborare cu expertul independent
Agache Angela Aurora**

Cuprins

<u>I. Aspecte introductive</u>	4
<u>1.1. Prezentarea societății</u>	4
<u>1.1.1. Elemente de identificare</u>	5
<u>1.1.2. Structura asociativă</u>	5
<u>1.1.3. Obiectul de activitate</u>	5
<u>1.2. Scurt istoric al societății</u>	5
<u>1.3. Activitatea operațională la data întocmirii planului de restructurare</u>	6
<u>1.4. Vectorul fiscal</u>	6
<u>1.5. Cadrul legal aplicat</u>	7
<u>1.6. Autorul planului de restructurare și a testului creditorului privat</u>	7
<u>1.8. Perspective de redresare</u>	12
<u>II. Prezentarea îndeplinirii condițiilor obligatorii prevăzute de O.G. 6/2019 privind instituirea unor facilități fiscale</u>	13
<u>III. Cauzele și amploarea dificultăților financiare a debitorului, precum și măsurile luate de debitor pentru depășirea acestora</u>	16
<u>IV. Situația patrimonială a debitorului, precum și evaluarea acestuia</u>	17
<u>4.1 Situația patrimonială a debitorului conform evidenței contabile</u>	17
<u>4.1.1. Activele societății S.C. Metalica S.A</u>	17
<u>4.1.2. Venituri</u>	19
<u>4.1.3. Cheltuieli</u>	20
<u>4.2. Evaluarea patrimoniului societății</u>	22
<u>4.3. Obligațiile fiscale conform certificatului de atestare fiscală</u>	23
<u>V. Analiza de lichiditate, risc și rentabilitate</u>	25
<u>5.1. Indicatori de lichiditate</u>	25
<u>5.2. Indicatori de risc</u>	27
<u>5.3. Indicatori de activitate</u>	28
<u>VI. Strategia de restructurare a viabilității debitorului; măsuri de restructurare a debitorului și modalitățile prin care debitoul înțelege să depășească starea de dificultate financiară cu</u>	

<u>termene clare de implementare</u>	30
<u>6.1. Măsurile de restructurare operațională</u>	30
<u>6.2. Măsurile de restructurare financiară</u>	31
<u>VII. Previziunile financiare pe perioada derulării planului de restructurare</u>	32
<u>7.1. Previziuni privind bugetul de venituri și cheltuieli</u>	32
<u>7.2. Previziuni privind fluxul de numerar</u>	32
<u>VIII. Măsurile de restructurare a obligațiilor bugetare la 31.12.2021</u>	34
<u>8.1. Prezentarea măsurilor de restructurare a obligațiilor bugetare propuse și durata planului</u>	34
<u>8.2. Graficul de plăți</u>	36

I. Aspecte introductive

1.1. Prezentarea societății

Societatea Metalica S.A s-a înființat în anul 1991, având ca principal obiect de activitate la înființare fabricarea în serie mică a unor produse de uz gospodăresc, precum cazane, bidoane, albi pentru rufe. Societatea este înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul Bihor sub nr. J05/128/1991, având cod de identificare fiscală RO 51179. Activitatea principală a societății este reprezentată prin codul CAEN 2752 – Fabricarea de echipamente casnice neelectrice.

Evoluția principalilor indicatori ai societății este prezentată în graficul următor, remarcându-se o ușoară creștere a cifrei de afaceri în anul 2021 comparativ cu anul 2020. Profitul net pe care societatea analizată îl înregistrează manifestă o tendință puternică de diminuare, ca urmare a creșterii cheltuielilor pe care societatea le înregistrează. De asemenea, se remarcă o tendință de creștere și a datoriilor pe care societatea le înregistrează, aspect nefavorabil din punct de vedere economic în ceea ce privește activitatea pe care o desfășoară societatea. Dificultățile sunt accentuate și prin diminuarea capitalurilor proprii pe care societatea le înregistrează la sfârșitul exercițiului financiar 2021.

1.1.1. Elemente de identificare

Numărul de înregistrare în Registrul Comerțului	J05/128/1991
Cod fiscal (C.U.I.)	51179
Capital social	1.788.617,50 lei
Cod CAEN	2752 – Fabricarea de echipamente casnice neelectrice

1.1.2. Structura asociativă

Societatea S.C Metalica S.A are ca acționar persoană juridică Investments Constantin SRL, aportul la capital fiind de 1.418.542,50 lei, numărul de acțiuni deținute fiind de 567.417 lei, cota de participare la beneficii și pierderi fiind de 37,20%. Structura asociativă este influențată de alte 6 persoane juridice, aportul acestora la capital fiind de 2.003.967,50 lei, cota de participare la beneficii și pierderi fiind de 52,55%. Structura asociativă este alcătuită și din persoane fizice, acestea dețin un număr 156.284 acțiuni, a căror valoare de 390.710 lei influențează cota de participare la beneficii și pierderi în proporție de 10,25%.

1.1.3. Obiectul de activitate

Activitatea principală a societății analizată este dată de codul CAEN 2752 – Fabricarea de echipamente casnice neelectrice. Gama actuală de produse fabricate de societate include plite încastrabile, mașini de gătit și reșouri cu combustibil gazoz, sobe cu combustibil solid, de gătit și de încălzit, chiuvete utilitare, ștanțe și matrițe și repere diverse.

1.2. Scurt istoric al societății

Societatea Metalica S.A a fost înființată în anul 1991, având în prezent ca administrator pe dl. Dumitrache Iulius- Cezar.

S.C Metalica S.A provine din Cooperativa Meșteșugărească ”Minszki Lajos”, înființată în anul 1949. Obiectul de activitate era fabricarea în serie mică a unor produse de uz gospodăresc cum ar fi cazanele, bidoanele sau albiile pentru rufe. În 1959 Cooperativa Meșteșugărească a fost transformată în Intreprinderea de Stat ”Minszki Lajos”. Aceasta, în 1963, a fost redenumită, devenind Intreprinderea de Stat ”Metalica”, și, în deceniul următor, s-au construit și au intrat în exploatare pentru producția curentă, pe rând, atelierele de galvanizare, de mecanică și seculărie, de emailare, de decapare, de presare la rece, de montaj aparate de uz casnic, de accesorii și de prototip. Încă din 1965 Metalica a proiectat și produs ștanțe și matrițe de înaltă complexitate, atât pentru uz propriu, cât și pentru beneficiari din România și din Europa. Gama de bunuri oferite s-a extins, cuprinzând o serie de produse noi, cum ar fi: menghine, mașini de găurit, lămpi de gătit cu petrol, cafetiere, filtre de motorină. În 1972 a

fost omologată și lansată pe piața românească mașina de gătit cu cuptor înalt cu gaz Ignis, acesta fiind primul model de aragaz produs în Metalica. Întreprinderea a cunoscut o nouă etapă de dezvoltare în deceniile următoare care viza diversificarea gamei de produse. Oferta Metalicii cuprindea, alături de mașinile de gătit cu gaz, încălzitorul cu gaz, diverse articole electrice, discuri pastate, seturi de vase și accesorii metalice pentru marochinărie și confecții. În 1991 a avut loc transformarea întreprinderii în societate pe acțiuni S.C Metalica S.A care a fost listată pentru tranzacționare la Bursa de Valori București în 1996. Asociația Metalica P.A.S a achiziționat în 1997, într-o primă etapă, 51% din pachetul de acțiuni, urmând etapa de restructurare și privatizare integrală a societății încheiată în anul 2000.

1.3. Activitatea operațională la data întocmirii planului de restructurare

La data întocmirii prezentului plan de restructurare, societatea Metalica S.A desfășoară activitate conform codului CAEN – 2752: Fabricarea de echipamente casnice neelectrice. Concret, această activitate constă în fabricarea aparatelor neelectrice de încălzit, aragazuri, grătare, sobe, încălzitoare de apă, dispozitive pentru gătit, încălzitoare de farfurii.

1.4. Vectorul fiscal

Vectorul fiscal reprezintă cumulul impozitelor și taxelor declarate la ANAF și care urmează să fie plătite de contribuabil în cursul derulării activității acestuia. În vectorul fiscal al societății Metalica S.A, figurează următoarele taxe și impozite:

Cod_imp	Semnificație	Data_început	Data_sfârșit	Periodă fiscală
100	Profit	01/01/2003	/ /	Trimestrială
200	Accize	23/09/1998	01/10/2004	Lunară
300	TVA	01/07/1993	/ /	Lunară
410	CAS	31/01/2004	31/12/2017	Lunară
412	Cas angajat	01/01/2018	/ /	Lunară
416	Cas accidente muncă	31/01/2004	31/12//2017	Lunară
420	Șomaj	31/01/2004	31/12/2017	Lunară
423	Fond garantare	01/01/2007	31/12/2017	Lunară
430	Sănătate	31/01/2004	31/12/2017	Lunară
432	Sănătate angajat	01/01/2018	/ /	Lunară

439	C o n c e d i i ș i indemnizații	01/01/2007	31/12/2017	Lunară
480	C o n t r i b u ți e asiguratorie	01/01/2018	/ /	Lunară
602	Venituri salarii	01/01/2003	/ /	Lunară
701	Impozit pe construcții	01/01/2014	31/12/216	Anuală

1.5. Cadrul legal aplicat

La baza desfășurării activității societății, principalele reglementări legale sunt următoarele:

- Legea nr. 31 din 16 noiembrie 1990 privind societățile comerciale republicată cu modificările și completările ulterioare;
- Legea contabilității nr. 82 din 24 decembrie 1991, republicată cu modificările și completările ulterioare;
- Ordinul nr. 1802 din 29 decembrie 2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate;
- Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal;
- Legea nr. 207/2015 privind Codul de procedură fiscală.

1.6. Autorul planului de restructurare și a testului creditorului privat

Ordonanța 6/2019 prevede la art. 2, alin. 1, lit. b ca planul de restructurare să fie întocmit de către un expert independent. Astfel, potrivit reglementărilor legale, planul de restructurare al societății Metalica S.A a fost întocmit de către expertul independent Agache Angela Aurora împreună cu societatea în cauză. Expertul independent a fost desemnat având în următoarele aspecte profesionale:

- Este expert contabil membru al Corpului Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România, membră din anul 1996, având carnetul de expert contabil nr. 11907/2010;

- Este consultant fiscal, membru al Camerei Consultanților Fiscali din România din iunie 2007;
- Este practician în insolvență, membru al Uniunii Naționale a Practicienilor în Insolvență din România din data de 22.02.2013;
- Este membru al Camerei Auditorilor Financiari din România din anul 2009, având carnetul cu numărul 2777/27.01.2009.

Pentru realizarea planului de restructurare a fost necesară realizarea unui raport de evaluare.

Prezentul plan de restructurare a fost aprobat de către societate în Hotărârea nr. 6 din data de 21.12.2022 a Consiliului de Administrație a societății Metalica S.A.

Administratorul societății a fost cel care și-a asumat rolul realizării planului de restructurare și toate efectele pe care acesta le generează. La rândul său, expertul independent realizează o monitorizare permanentă a debitorului, iar prin experiența dobândită are cunoștințele și instrumentele necesare pentru a îndeplini această atribuție.

Principalul scop al prezentului plan de restructurare este reglementat prin dispozițiile Ordonanței nr. 6/2019, și anume, plata într-o măsură cât mai mare a obligațiilor bugetare cu prevenirea întăririi societății în incapacitate de plată, respectiv insolvență. Astfel, prin prezentul plan se urmărește satisfacerea interesului creditorului bugetar, prin faptul că se încearcă, printr-o redresarea a activității debitoare, o satisfacere într-o măsură cât mai ridicată a creanțelor pe care creditorul bugetar le deține.

Prin prisma datoriilor de acoperit, principalul mijloc de realizare privit din punctul de vedere al Ordonanței nr. 6/2019 cu modificările și completările ulterioare privind instituirea unor facilități fiscale, îl constituie restructurarea economică a societății Metalica S.A., întrucât prin acest plan societatea va rămâne în sfera economică. Prin menținerea societății în circuitul economic, creditorul bugetar va beneficia de efectele favorabile ce decurg din acest fapt, și anume, achitarea creanțelor bugetare pe care le deține. Mai mult decât atât, prin restructurarea activității societății crește probabilitatea ca resursele necesare acoperirii datoriilor să crească, fapt ce duce la un grad mai ridicat de acoperire a creanțelor bugetare

decât în situația procedurii de insolvență.

1.7. Scopul planului de restructurare

Planul de restructurare a obligațiilor bugetare ale societății Metalica S.A. are drept scop prezentarea măsurilor și acțiunilor necesare redresării din punct de vedere economico – financiar a societății, respectiv achitarea obligațiilor fiscale restante ale societății la data de 31.12.2021.

Planul de restructurare urmărește prezentarea unei strategii reale, posibile și de actualitate, concepută în vederea restructurării obligațiilor bugetare restante prin modalitățile prevăzute de lege aplicate separate sau împreună.

Scopul principal al planului de redresare coincide cu scopul Ordonanței guvernului nr. 6 din 13 iulie 2019 cu modificările și completările ulterioare privind instituirea unor facilități fiscale. În acest sens, planul are drept scop revitalizarea și evitarea deschiderii procedurii insolvenței a societății Metalica S.A. În sensul actului normative mai sus citat, debitorii, persoane juridice de drept public sau privat, cu excepția instituțiilor publice definite publice definite potrivit Legii nr. 500/2002 privind finanțele publice, cu modificările și completările ulterioare, și a unităților administrativ – teritoriale, aflați în dificultate financiară și pentru care există riscul intrării în insolvență, își pot restructura obligațiile bugetare principale restante până la data emiterii certificatului de atestare fiscală, precum și obligațiile bugetare accesorii.

Principala modalitate de realizare a acestui scop este restructurarea societății Metalica S.A și menținerea în activitatea comercială, cu toate consecințele sociale și economice care decurg din aceasta.

Măsurile de restructurare prevăd restructurarea operațională și financiară a societății Metalica S.A, respectiv continuarea activității debitorului, efectuarea unor modificări structural în activitatea curentă a societății aflată în dificultate, menținându-se și diversificându-se obiectul de activitate, existând piețele, dar aliniindu-se modul de desfășurare al activității la noua strategie, conform cu resursele existente și cu cele care

urmează a fi atrase, toate aceste strategii aplicate fiind menite să conducă la o activitate economică profitabilă. Din punct de vedere financiar, restructurarea presupune obținerea unor înlesniri la plata obligațiilor bugetare, respectiv plata eşalonată a obligațiilor bugetare principale, amânarea la plată a accesoriilor și a unei cote din obligațiile bugetare principale în vederea anulării conform prevederilor art. 18 din OG6/2019.

Planul de restructurare a obligațiilor bugetare, potrivit spiritului Ordonanței 6 din 31 iulie 2019 cu modificările și completările ulterioare, **trebuie să satisfacă scopul restructurării, și anume, menținerea debitoarei în viața comercială și socială, cu efectul menținerii serviciilor debitorului pe piață și a locurilor de muncă.**

Obligațiile fiscale restante ale societății Metalica S.A la data de 31 decembrie 2021 conform certificatului de atestare fiscală nr. 43416, eliberat la data de 01.07.2022 sunt:

- Obligații fiscale principale: 2.511.176 lei
- Accesorii: 605.916 lei

Concluziile testului creditorului privat sunt că persoana juridică este recomandat să fie menținută în viața comercială, să ofere locuri de muncă, să-și plătească impozitele și taxele aferente activității curente și conform măsurilor de restructurare, pe cele restante.

Planul de restructurare constituie o adevărată strategie de redresare, bazată pe adoptarea unei politici corespunzătoare de management și marketing, menită să valorifice superior rezultatele muncii.

Principalele acte normative care stau la baza întocmirii prezentului plan de restructurare sunt:

- Ordonanța Guvernului nr. 6 din 13 iulie 2019 privind instituirea unor facilități fiscale
- Legea nr. 207/2015 privind Codul de Procedură Fiscală
- Ordinul nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile anuale consolidate
- Legea nr. 85/2016 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Ordonanța nr. 6/2019 cu modificările și completările ulterioare privind instituirea unor facilități fiscale are ca obiect încurajarea continuarea continuității activității și evitarea deschiderii procedurii insolvenței. Prin prezenta ordonanță s-a reglementat instituirea unor măsuri de acordare a unor facilități fiscale în funcție de valoarea obligațiilor bugetare restante, astfel: măsuri de restructurare a obligațiilor bugetare restante pentru debitorii ce au datorii la bugetul de stat, precum și anularea accesoriilor aferente acestor obligații bugetare. Condițiile pe baza cărora se pot acorda aceste facilități sunt prevăzute tot în cuprinsul legislației prezentei ordonanțe, astfel: societatea trebuie să aibă un plan de restructurare și un test al creditorului privat prudent realizate de către un expert independent și trebuie asigure plata eșalonată și supravegherea fiscală pe perioada înlesnirii. Principalul obiectiv este acela de a crea un mecanism alternativ al procedurii de acordare a eșalonării la plată, respectiv un mecanism de restructurare a obligațiilor bugetare.

Procedura de restructurare presupune notificarea organului fiscal, întocmirea, aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor, implementarea și respectarea planului de restructurare. Planul de restructurare va cuprinde în mod obligatoriu, următoarele: prezentarea cauzelor și amploarea dificultății financiare a debitorului, precum și măsurile luate de debitor pentru depășirea acestora; situația patrimonială a debitorului; informații referitoare la cauzele pentru care debitorul nu poate beneficia de eșalonarea la plată conform Codului de procedură fiscal; măsurile de restructurare a debitorului și modalitățile prin care debitorul înțelege să depășească starea de dificultate financiară, cu termene clare de implementare, măsurile de restructurare a obligațiilor bugetare, precum și prezentarea indicatorilor economico-financiare relevanți care să demonstreze restaurarea viabilității debitorului.

Restructurarea obligațiilor bugetare poate fi constituită din una sau mai multe măsuri, din care una dintre măsuri trebuie să fie reprezentată de înlesnirea la plata obligațiilor bugetare. Măsurile de restructurare a obligațiilor bugetare care pot fi propuse prin planul de restructurare sunt următoarele: înlesniri la plata obligațiilor bugetare (prin înlesniri se înțelege plata eșalonată a obligațiilor bugetare principale, precum și amânarea la plată a accesoriilor și/sau a unei cote din obligațiile bugetare principale, în vederea anulării potrivit art.18 din OG 6/2019 cu modificările și completările ulterioare); conversia în acțiuni a obligațiilor bugetare principale, în condițiile reglementate de art. 264 din Codul de procedură fiscală; stingerea

obligațiilor bugetare principale prin darea în plată a unor bunuri imobile ale debitorului, potrivit dispozițiilor art. 263 din Codul de procedură fiscală; anularea unor obligații bugetare principale potrivit art. 18 din OG 6/2019 cu modificările și completările ulterioare.

Pentru solicitarea de restructurare a obligațiilor bugetare, debitorul depune la organul fiscal competent solicitarea de restructurare a obligațiilor bugetare împreună cu planul de restructurare și testul creditorului privat prudent. În analiza solicitării depuse, organul fiscal competent verifică: dacă debitorul se află în dificultate generată de lipsa de disponibilități bănești și are capacitatea financiară de plată pentru a beneficia de eşalonarea la plată potrivit Codului de procedură fiscală; dacă planul de restructurare conține elementele prevăzute de ordonanță; dacă măsurile de restructurare a obligațiilor bugetare respectă condițiile prevăzute de prezenta ordonanță; existența măsurilor de restructurare care asigură restabilirea viabilității debitorului și îndeplinirea testului creditorului privat prudent pe baza analizei puse la dispoziție de expertul independent.

1.8. Perspective de redresare

Restructurarea societății Metalica S.A. va avea o serie de efecte pozitive, favorabile asupra dezvoltării economice pe piața locală, fiind un agent economic cu un puternic impact asupra pieței. Printre principalele avantaje pe care restructurarea societății le va avea, amintim:

- menținerea pe piață a unui contribuabil puternic la bugetul local și de stat;
- relaționarea pe mai departe cu clienții actuali prin constituirea activității, generarea de lichidități, încasarea creanțelor comerciale prezente și viitoare;
- continuarea colaborării cu furnizorii vechi în vederea dezvoltării activității, aspect favorabil, întrucât astfel se realizează susținerea activității furnizorilor, evitându-se plasarea acestora în situația de insolvență sau chiar faliment.

Așadar, având în vedere aspectele mai sus amintite, se poate concluziona că menținerea debitoarei pe piața economică reprezintă un avantaj pentru ambele părți: statul va câștiga, pe lângă taxe și impozite încasate la buget, prosperitate pe piața economică, în timp ce societatea va beneficia prin obținerea unor rezultate prospere, generatoare de profit, suficiente pentru achitarea datoriilor.

II. Prezentarea îndeplinirii condițiilor obligatorii prevăzute de O.G. 6/2019 privind instituirea unor facilități fiscale

Pentru a beneficia de prevederile Ordonanței Guvernului nr.6/2019 privind instituirea unor facilități fiscale prin care s-a reglementat instituirea unor măsuri de acordare a unor facilități fiscale în funcție de valoarea obligațiilor bugetare restante, societatea Metalica S.A trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- debitorul trebuie să nu se încadreze în condițiile de a beneficia de eșalonarea la plată reglementată de Codul de procedură fiscală (să se afle în dificultate generală de lipsa temporară de disponibilități bănești și să aibă capacitate financiară de plată pe perioada de eșalonare, să constituie o garanție, să nu se afle în procedura insolvenței, să nu se afle în dizolvare, să nu li se fi stabilit răspunderea potrivit legislației privind insolvența și/sau răspunderea solidară, să aibă depuse toate declarațiile fiscale, potrivit codului fiscal). Potrivit planului de restructurare, debitorul nu poate accesa eșalonarea la plată reglementată de Codul de procedură fiscală, întrucât societatea nu poate constitui o garanție, condiție necesară pentru beneficierea eșalonării la plată. Mai mult decât atât disponibilitățile acestuia nu permit susținerea eșalonării la plată.
- să prezinte un plan de restructurare și un test al creditorului privat prudent, întocmit de un expert independent: condiția se consideră îndeplinită prin depunerea prezentului

plan de restructurare și a testului creditorului privat.

- să nu se afle în procedura insolvenței potrivit Legii 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, cu modificările și completările ulterioare sau potrivit Legii 85/2006*), cu modificările și completările ulterioare
- să nu fi fost dizolvat, potrivit prevederilor legale în vigoare- societatea Metalica S.A. nu este dizolvată la data depunerii prezentului plan de restructurare,
- să aibă depuse toate declarațiile fiscale, potrivit vectorului fiscal (condiție ce trebuie îndeplinită la data eliberării certificatului de atestare fiscală) -condiția este îndeplinită pe baza certificatului de atestare fiscală nr. 43416 din 01.07.2022;
- să îndeplinească testul creditorului privat prudent, în sensul prezentei ordonanțe -condiție îndeplinită prin faptul că Statul se comportă similar unui creditor privat, suficient de prudent și diligent, care obține un grad mai mare de recuperare al creanțelor sale în varianta restructurării comparativ cu varianta executării silite sau a deschiderii procedurii falimentului.

Astfel, contribuabilii care se află într-o stare de dificultate financiară, noțiune ce își are sediul materiei în Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență pot beneficia de prevederile Ordonanței Guvernului nr. 6/2019. Conform prevederilor art. 5 pct. 27 din Legea 85/2014, prin debitor în dificultate financiară se înțelege acel debitor, care deși execută sau este capabil să execute obligațiile exigibile, are un grad de lichiditate pe termen scurt redus și/sau un grad de îndatorare pe termen lung ridicat, ce pot afecta îndeplinirea obligațiilor contractuale în raport cu resursele generate din activitatea operațională sau cu resursele atrase prin activitatea financiară.

Indicatorii societății Metalica S.A. la data de 31 decembrie 2021 se prezintă astfel:

Denumire indicator	Valoare		Valori recomandate
	31.12.2020	31.12.2021	
Rata de îndatorare globală	0,54	0,60	Minim
Rata solvabilității generale	2,52	1,66	>1 spre 2 (min. 1,4)
Lichiditatea generală/ curentă	1,64	1,15	1,2-1,9

Rata de îndatorare globală (R_{ig}) măsoară ponderea datoriilor totale în patrimoniul firmei și arată în ce măsură sursele împrumutate și cele atrase participă la finanțarea activității. Este recomandată o valoare cât mai scăzută a indicatorului, creșterea acestuia fiind asociată cu creșterea gradului de îndatorare a societății. Se calculează ca un raport între totalul datoriilor și pasivul total, sub formă procentuală sau de coeficient.

$$R_{ig31.12.2020} = 7.364.953 / 13.541.333 = 0,54$$

$$R_{ig31.12.2021} = 8.140.648 / 13.535.323 = 0,60$$

Rata solvabilității generale (R_{SG}) reflectă capacitatea unei întreprinderi de a face față tuturor scadențelor sale, și se calculează ca raport între activul total și datoriile curente ale unei societăți. Valorile recomandate se încadrează între 1 și 2, dar pentru un echilibru financiar se recomandă ca nivelul acestei rate să depășească valoarea de 1,4.

$$R_{SG31.12.2020} = 13.541.333 / 5.371.122 = 2,52$$

$$R_{SG31.12.2021} = 13.535.323 / 8.140.648 = 1,66$$

Lichiditatea generală (L_G) este indicatorul care măsoară capacitatea firmei, la un moment dat, de a-și acoperi datoriile pe termen scurt prin valorificarea tuturor activelor curente ale firmei, se calculează ca raport între activele curente și datoriile curente ale unei societăți. Este recomandat ca valoarea acestui indicator să se afle între 1,2 și 1,9.

$$L_G31.12.2020 = 8.660.460 / 5.371.122 = 1,64$$

$$L_G31.12.2021 = 9.306.490 / 8.140.648 = 1,15$$

Indicatorii au fost calculați pe baza informațiilor financiare obținute din situațiile financiare încheiate la 31.12.2020 și 31.12.2021, după cum urmează:

	31.12.2020	31.12.2021
Datorii curente	5.371.122,00	8.140.648,00
Datorii totale	7.364.953,00	8.140.648,00
Active circulante	8.660.460,00	9.306.490,00
Active totale	13.541.333,00	13.535.323,00

III. Cauzele și amploarea dificultăților financiare a debitorului, precum și măsurile luate de debitor pentru depășirea acestora

Obligațiile bugetare ale societății S.C. Metalica S.A. au luat naștere ca urmare a dificultăților pe care societatea le-a întâmpinat în ultimii ani. Condițiile nefavorabile de piață au culminat cu apariția virusului SARV-CoV-2 și a pandemiei de coronavirus, ce a îngreunat modul de continuare a activității, având astfel un puternic impact negativ asupra posibilităților de achitare a datoriilor către bugetul statului. Astfel, totalul obligațiilor bugetare ale societății S.C. Metalica S.A sunt în sumă de 3.117.092 lei, potrivit certificatului de atestare fiscală nr. 43416 din 01.07.2022. Din totalul datoriilor bugetare pe care societatea le datorează, datoriile principale sunt în sumă de 2.511.176 lei, în timp ce accesoriile sunt în sumă de 605.916 lei, din care majorările de întârziere sunt în sumă de 418.142 lei, iar penalitățile de întârziere sunt în sumă de 51.777 lei, penalitățile de nedeclarare sunt în sumă

de 16.746 lei și alte accesorii în sumă de 119.251 lei.

Pe lângă datoriile bugetare, societatea înregistrează datorii față de furnizori în valoare totală de 4.416.771 lei, datorii ce nu au putut fi plătite din cauza lipsei de lichidități, problemă cu care societatea s-a confruntat în ultimii ani.

În contextul economic actual, în care întregul sistem este afectat de pandemia ce a zguduit piața la începutul anului trecut, orice domeniu de activitate resimte efecte negative, aflându-se într-un puternic impas în ceea ce privește dezvoltarea economică. În acest context, nici societatea analizată, S.C. Metalica S.A nu poate fi exclusă, impactul pandemiei resimțindu-se în mod direct și asupra acesteia prin diminuarea vânzărilor înregistrate.

IV. Situația patrimonială a debitorului, precum și evaluarea acestuia

Situația financiar – patrimonială reprezintă:

- o anumită stare a capitalului din punct de vedere al existenței, componenței materiale și a rezultatelor obținute;
- o premisă și în același timp o consecință a desfășurării proceselor care formează obiectul de activitate al firmei.

Totodată, constituie și cadrul financiar al acesteia, respectiv fluxurile de numerar pe care le implică și le degajă.

Scopul analizei situației financiar-patrimoniale constă în:

- identificarea punctelor forte și slabe

-detectarea eventualelor situații de dezechilibru financiar care afectează securitatea financiară și a consecințelor ce decurg în vederea elaborării planului de restructurare al S.C. Metalica S.A.

Astfel, situația financiar patrimonială reprezintă o premisă și în același timp o consecință a desfășurării proceselor care formează obiectul de activitate al firmei, constituie cadrul financiar al acesteia. Obiectivele unei analize financiar-patrimoniale sunt complexe și se individualizează în funcție de scopul urmărit.

În analizele poziției financiare S.C. Metalica S.A., se vor urmări, în principal:

- a. Analiza situației generale a patrimoniului – are ca obiectiv determinarea dinamicii acesteia, precum și a raporturilor dintre diferitele elemente patrimoniale și a schimburilor intervenite în situația mijloacelor și surselor, determinate de activitatea desfășurată în cursul perioadei
- b. Analiza contului de profit și pierdere
- c. Analiza patrimoniului net și a surselor de finanțare.

4.1 Situația patrimonială a debitorului conform evidenței contabile

4.1.1. Activele societății S.C. Metalica S.A

Structura activului patrimonial în perioada analizată este prezentată detaliat în graficele următoare, după cum urmează:

	<p>-la data de 31 decembrie 2019 structura activului patrimonial este formată într-o pondere de 52% din stocuri, valoarea acestora este de 8.023.738 lei. Acestea sunt urmate de activele imobilizate, care cu o valoare de 5.575.938 lei influențează structura activului patrimonial cu 36%. Creanțele pe care societatea le înregistrează sunt în valoare de 1.090.650 lei, ponderea pe care acestea o au în structura activului patrimonial fiind de 7%. Disponibilitățile bănești ale societății au o valoare de 573.162 lei, ponderea acestora în structura activului patrimonial fiind de 4%. Cheltuielile în avans au o valoare de 199.153 lei, ponderea cu care acestea influențează structura activului patrimonial la data de 31 decembrie 2019 fiind de 1%.</p>
--	---

	<p>-la data de 31 decembrie 2020 societatea Metalica SA deține în patrimoniu stocuri în valoare de 7.645.687 lei, acestea au o pondere în structura activului patrimonial de 57%. Acestea sunt urmate de activele imobilizate, care cu o valoare de 4.664.347 lei, ocupă o pondere de 34% în structura activului patrimonial. Creanțele pe care societatea le înregistrează au o valoare de 798.095 lei, ponderea acestora în structura activelor patrimoniale fiind de 6%. Societatea înregistrează cheltuieli în avans în sumă de 216.526 lei, acestea având o pondere de 2% în structura activului patrimonial la data de 31 decembrie 2020. Societatea deține disponibilități bănești în valoare de 142.441 lei, acestea având o pondere în structura activului patrimonial de 1% la sfârșitul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020.</p>
--	--

	<p>-la data de 31 decembrie 2021 societatea Metalica S.A. deține stocuri în valoare de 6.331.393 lei, acestea având o pondere de 47%. Acestea sunt urmate de activele imobilizate care au o valoare de 3.932.159 lei, ponderea cu care acestea influențează activul patrimonial fiind de 29%. Societatea înregistrează creanțe în valoare de 2.800.640 lei, ponderea pe care acestea o au în structura activului patrimonial fiind de 21%. Societatea înregistrează cheltuieli în avans în sumă de 296.674 lei și influențează structura activului patrimonial cu 2%. Disponibilitățile bănești pe care le înregistrează societatea au o valoare de 142.441 lei, ponderea acestora la data de 31 decembrie 2021 este de 1%.</p>
--	---

4.1.2. Venituri

Veniturile pe care societatea Metalica S.A. le înregistrează în perioada analizată sunt prezentate detaliat în tabelul următor, după cum urmează:

<i>Indicator</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2021</i>
------------------	-------------------	-------------------	-------------------

<i>Cifra de afaceri</i>	12.777.330,00	11.342.738,00	11.885.799,00
<i> Producția vândută</i>	13.122.562,00	11.519.452,00	12.031.136,00
<i> Venituri din vânzarea mărfurilor</i>	121.727,00	15.786,00	38.663,00
<i> Venituri din producția de imobilizări</i>	0,00	0,00	0,00
<i> Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711)</i>			
<i> SOLD C</i>	1.007.413,00		
<i> SOLD D</i>			287.825,00
<i>Alte venituri din exploatare</i>	533.818,00	4.466.508,00	1.515.549,00
<i> Venituri din subvenții de exploatare</i>	0,00	601.946,00	2.358,00
<i> Venituri din exploatare -TOTAL</i>	14.318.561,00	16.594.735,00	13.115.881,00
<i> Venituri financiare TOTAL</i>	17.734,00	9.297,00	9.091,00
<i> VENITURI TOTALE</i>	14.336.295,00	16.604.032,00	13.124.972,00

Evoluția cifrei de afaceri de la un an la altul este prezentată în graficul următor. Se remarcă o tendință de diminuare de la un an la altul, scădere determinată de diminuarea volumului vânzărilor în perioada analizată.

4.1.3. Cheltuieli

Cheltuielile pe care societatea Metalica S.A. le înregistrează în perioada analizată sunt prezentate în tabelul următor, astfel:

<i>Denumire indicator</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2021</i>
<i>Chetuieli de exploatare</i>	16.595.421,00	16.426.330,00	13.105.005,00
<i>Chetuieli financiare</i>	226.972,00	80.889,00	153.685,00
<i>Chetuieli TOTALE</i>	16.822.393,00	16.507.219,00	13.258.690,00

Structura detaliată a cheltuielilor este prezentată în tabelul următor:

<i>Denumire indicator</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2021</i>
<i>Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile</i>	6.377.548,00	5.513.489,00	6.044.375,00
<i>Alte cheltuieli cu materialele</i>	61.346,00	84.451,00	53.138,00
<i>Alte cheltuieli externe (energie și apă)</i>	1.113.890,00	1.036.601,00	983.720,00
<i>Cheltuieli privind mărfurile</i>	82.610,00	9.790,00	35.636,00
<i>Reduceri comerciale primite</i>	5.164,00	4.674,00	16.921,00
<i>Cheltuieli cu personalul</i>	5.636.793,00	4.422.714,00	3.216.486,00
<i>Salarii și indemnizații</i>	5.519.933,00	4.341.741,00	3.136.047,00
<i>Cheltuieli cu asigurările și protecția socială</i>	116.860,00	80.973,00	80.439,00
<i>Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale</i>	485.154,00	454.575,00	369.348,00
<i>Cheltuieli</i>	485.154,00	454.575,00	369.348,00
<i>Venituri</i>			
<i>Ajustări de valoare privind activele circulante</i>	391.620,00	-1.145,00	-165.611,00
<i>Cheltuieli</i>	392.838,00	0,00	142.707,00
<i>Venituri</i>	1.218,00	-1.145,00	308.318,00
<i>Alte cheltuieli de exploatare</i>	2.843.244,00	4.909.384,00	2.419.223,00
<i>Cheltuieli privind prestațiile externe</i>	1.945.716,00	4.069.007,00	1.420.169,00
<i>Cheltuieli cu alte impozite, taxe</i>	355.454,00	551.066,00	320.739,00
<i>Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător</i>	27.638,00	23.442,00	52.547,00
<i>Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Alte cheltuieli</i>	514.436,00	265.869,00	625.768,00
<i>Ajustări privind provizioanele</i>	119.123,00	-22.987,00	-18.916,00
<i>Cheltuieli</i>	119.123,00	84.080,00	77.220,00
<i>Venituri</i>	0,00	107.067,00	96.136,00
<i>Cheltuieli exploatare TOTAL</i>	17.106.164,00	16.402.198,0	12.920.478,0
		0	0
<i>Cheltuieli financiare TOTAL</i>	226.972,00	80.889,00	153.685,00
<i>CHELTUIELI TOTALE</i>	17.333.136,00	16.483.087,0	13.074.163,0
		0	0

--

-la data de 31 decembrie 2019 societatea Metalica S.A înregistrează cheltuieli privind consumul de materii prime și materiale în proporție de 38%, acestea având o valoare de 6.377.548 lei. Structura cheltuielilor din exploatare este influențată de cheltuielile ocazionate cu remunerarea personalului cu o pondere de 34%, valoarea acestora fiind de 5.636.793 lei. Consumurile externe de la terți generează cheltuieli în valoare de 2.843.244 lei, ponderea acestora în structura cheltuielilor din exploatare fiind de 17%. Consumul de energie electrică și apă generează cheltuieli în sumă de 1.113.890 lei, ponderea acestora în structura cheltuielilor din exploatare fiind de 7%. Ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale au o valoare de 485.154 lei, acestea având o pondere de 3% în structura cheltuielilor din exploatare. Cheltuielile privind mărfurile influențează structura cheltuielilor din exploatare cu 1%, valoarea acestora fiind de 77.446 lei.

-la data de 31 decembrie 2020 societatea Metalica S.A înregistrează cheltuieli ocazionate cu consumurile de materii prime și materiale necesare procesului de producție în valoare de 5.513.489 lei, ponderea acestora în structura cheltuielilor din exploatare fiind de 34%. Cheltuielile din exploatare ocazionate cu consumurile externe au o valoare de 4.909.384 lei, acestea având o pondere de 30% în structura cheltuielilor din exploatare la data de 31.12.2020. Cheltuielile ocazionate cu remunerarea personalului au o valoare de 4.422.714 lei, ponderea pe care o au acestea fiind de 27%. Consumurile de energie și apă generează cheltuieli în sumă de 1.036.601 lei, ponderea acestora în structura cheltuielilor din exploatare fiind de 6%. Ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale au o valoare de 454.575 lei, ponderea acestora în structura cheltuielilor din exploatare la 31 decembrie 2020 fiind de 3%.

-la data de 31 decembrie 2021 societatea Metalica S.A înregistrează cheltuieli ocazionate cu consumurile de materii prime și materiale în valoare de 6.044.375 lei, ponderea pe care acestea o au în structura cheltuielilor din exploatare fiind de 46%. Cheltuielile ocazionate cu remunerarea personalului au o valoare de 3.216.486 lei, ponderea pe care acestea o înregistrează în structura cheltuielilor din exploatare fiind de 25%. Consumurile externe generează cheltuieli în valoare de 2.419.223 lei, acestea având o pondere în structura cheltuielilor din exploatare de 18%. Consumul de energie electrică și apă generează cheltuieli în sumă de 983.720 lei, acestea având o pondere de 8% în structura cheltuielilor din exploatare la 31 decembrie 2021. Ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale au o valoare de 369.348 lei, ponderea acestora în structura cheltuielilor din exploatare la 31 decembrie 2021 fiind de 3%.

4.2. Evaluarea patrimoniului societății

La data de 31.10.2022 patrimoniul societății Metalica S.A a fost supus unei reevaluări

pentru a se stabili care este valoarea de piață a acestuia. Raportul din reevaluare a fost întocmit de către un expert evaluator, iar în urma raportului din reevaluare s-au obținut următoarele date:

	Valoare contabila - lei	Valoare de piata - lei
<i>Imobilizari necorporale</i>	11,358	32,478
<i>Terenuri</i>	186,475	5,260,400
<i>Constructii</i>	2,620,915	8,763,100
<i>Echipamente tehnologice</i>	477,112	922,567
<i>Aparate si instalatii de masurare, control si reglare</i>	5,495	127,154
<i>Mijloace de transport</i>	207,966	376,542
<i>Mobilier,aparatura birotic, echipamente de protectie a valorilor umane si materiale si alte active corporale</i>	24,943	39,624
<i>Imobilizari corporale in curs de executie</i>	134,942	134,942
<i>Imobilizari financiare</i>	6,201	6,201
Total Active Imobilizate	3,675,407	15,663,008
<i>Stocuri</i>	6,245,138	2,311,455
<i>materii prime - cont 301</i>	1,069,611	966,073
<i>materiale consumabile - cont 302</i>	115,012	13,571
<i>obiecte inventare - cont 303</i>	4,091,653	818,331
<i>diferente pret materii prime si materiale - cont 308</i>	13,883	
<i>produse in curs de executie - cont 331</i>	69,738	37,937
<i>produse finite - cont 345</i>	734,421	468,561
<i>diferente de pret la produse - cont 348</i>	140,845	
<i>marfuri</i>	9,974	6,982
<i>Creante</i>	1,110,690	1,102,306
<i>Clienti cont 4111</i>	818,880	818,880
<i>Clienti incerti cont 4118</i>	55,404	55,404
<i>Furnizori debitori ct 409</i>	99,715	99,715
<i>Alte creante sociale 4382</i>	53,868	53,868
<i>TVA neexigibil</i>	8,384	0
<i>Alte creante ct 445 ct 446</i>	54,236	54,236
<i>Debitori diversi 461</i>	20,203	20,203
<i>Disponibilitati Total</i>	360,236	374,860
<i>Titluri financiare - cont 508</i>	32,015	32,015
<i>din care: banca lei (cont 5121)</i>	325,517	325,517
<i>banca valuta (cont 5124)</i>	17,327	17,327
<i>casa lei (cont 5311)</i>	-184	0
<i>alte valori (cont 5328)</i>	-480	0
<i>avansuri de trezorerie</i>	-13,960	0
<i>Operatiuni in curs de clarificare</i>	0	0
Total Active Circulante	7,716,064	3,788,621
<i>Cheltuieli in avans</i>	1,358,246	0
Total Activ	12,749,716	19,451,629

4.3. Obligațiile fiscale conform certificatului de atestare fiscală

Potrivit certificatului de atestare fiscală nr. 43416 din data de 01.07.2022, societatea Metalica S.A figurează în evidențele fiscale cu următoarele obligații fiscale și alte obligații bugetare individualizate în titluri executorii emise potrivit legii și existente în evidența organului fiscal central în vederea recuperării, restante la data de 31.12.2021.

Denumirea obligației fiscale/bugetare	Suma- lei
Obligații fiscale/bugetare principale	2.511.176,00
Obligații fiscale/bugetare accesorii	605.916,00
TOTAL	3.117.092,00

Societatea Metalica S.A figurează în evidențele fiscale cu următoarele obligații bugetare principale restante la data de 31 decembrie 2021, precum și cu obligații accesorii aferente acestora, existente în sold la data eliberării certificatului de atestare fiscală nr. 43416 din data de 01.07.2022.

Denumirea obligației bugetare	Obligație bugetară					
	Total, din care:	Obligație bugetară principală	Majorări de întârziere/ Dobânzi	Penalități de întârziere	Penalități de nedeclarare	A l t e accesorii
TVA	572.878,00	572.878,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Salarii	249.334,00	212.460,00	33.571,00	3.303,00	0,00	0,00
Profit	206.295,00	125.762,00	57.791,00	22.742,00	0,00	0,00
Vărsăm.pers.jur.handic	125.031,00	111.140,00	12.562,00	22.742,00	0,00	0,00
Penalități eşalonări	119.251,00	0,00	0,00	0,00	0,00	119.251,00
Accesorii TVA	122.446,00	0,00	117.158,00	5.288,00	0,00	0,00
CAS angajat	1.190.579,00	1.041.033,00	136.455,00	13.091,00	0,00	0,00
Sănătate angajat	416.408,00	362.123,00	49.379,00	4.906,00	0,00	0,00
Contribuție asiguratorie	98.124,00	85.780,00	11.226,00	1.118,00	0,00	0,00
Penalități de nedeclarare	16.746,00	0,00	0,00	0,00	16.746,00	0,00
TOTAL	3.117.092,00	2.511.176,00	418.142,00	51.777,00	16.746,00	119.251,00

V. Analiza de lichiditate, risc și rentabilitate

5.1. Indicatori de lichiditate

Lichiditatea reprezintă proprietatea elementelor patrimoniale de a se transforma în bani. Acest indicator evidențiază cât din valoarea activului se află sub formă lichidă în conturile de disponibilități bănești și cât poate să devină lichidă imediat. Lichiditatea reflectă capacitatea firmei de a-și onora obligațiile pe termen scurt prin transformarea activelor curente (stocuri, creanțe, investiții pe termen scurt) în numerar, iar o companie lichidă este aceea care generează suficient cash din afacere, prin transformarea operațiunilor în cash, pentru a-și onora plățile curente exigibile.

Relația dintre suma activelor curente și suma pasivelor curente se modifică continuu în cursul activității operaționale a unei companii, datorită unei multitudini de factori (vis-à-vis de politica de gestiune a stocurilor, încasarea creanțelor, plata furnizorilor, taxare sau abilitate de a contracta împrumuturi), iar aceasta are impact asupra lichidității.

<i>Indicatori de lichiditate</i>	<i>Mod de calcul</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2021</i>
<i>Lichiditatea generală</i>		1,60	1,64	1,15
<i>Lichiditatea imediată</i>		0,28	0,19	0,37
<i>Rata capacității de plată</i>		0,10	0,04	0,02
<i>Fond de rulment</i>	Capital propriu + Datorii pe TL – Active imobilizate	3.713.876,00	3.505.864,00	1.462.516,00
<i>Necesar de fond de rulment</i>	Stocuri + Creanțe – Datorii curente	3.236.849,00	3.385.322,00	1.365.279,00
<i>Trezoreria netă</i>	Fond de rulment – Necesar de fond de rulment	477.027,00	120.542,00	97.237,00

Cunoașterea necesarului de fond de rulment prezintă o importanță majoră pentru managementului trezoreriei, deoarece pe această cale se cunosc nevoile curente ale organizației ce trebuie finanțate, constituind baza pentru stabilirea priorităților de finanțat și sursele de finanțare.

Managementul organizației este interesat să cunoască atât capitalul disponibil la un moment dat (fondul de rulment), cât și capitalul necesar (necesarul de fond de rulment) pentru asigurarea continuității activității organizației. Astfel, dacă majorarea fondului de rulment duce la creșterea capitalului destinate finanțării activelor circulante și implicit a trezoreriei nete, majorarea necesarului de fond de rulment duce la creșterea nevoilor curente ce necesită a fi finanțate, deci implicit la reducerea trezoreriei nete.

Fondul de rulment este un indicator de echilibru financiar pe termen lung care verifică finanțarea activelor cu durată mai mare de un an din resurse cu scadență de peste un an. Astfel, pentru o bună desfășurare a activității, ar fi sănătos pentru o entitate ca nevoile permanente să fie asigurate de surse permanente. În perioada analizată fondul de rulment înregistrează o scădere, aspect ce scoate în evidență dificultățile cu care se confruntă societatea în ceea ce privește echilibrul financiar pe termen lung, din punctul de vedere al asigurării cu resurse permanente.

Necesarul de fond de rulment are în vedere echilibrul pe termen scurt. Astfel, indicatorul prezintă situația necesităților financiare pe termen scurt ale întreprinderii în comparație cu resursele atrase pe termen scurt. În perioada analizată, necesarul de fond de rulment înregistrează o scădere, atingând o valoare negativă în anul 2021.

Trezoreria netă este indicatorul general de echilibru care arată care este situația unei companii la un moment dat. Se remarcă o evoluție descendentă a prezentului indicator, aspect nefavorabil. Cu toate acestea, trezoreria netă înregistrează valori pozitive, aspect încurajator pentru echilibrul din punct de vedere financiar ce se urmărește a se realiza.

5.2. Indicatori de risc

Indicatorii de risc analizează capacitatea firmei de a face față obligațiilor sale bănești, respective de a-și onora plățile la termenele scadente. În perioada analizată, situația se prezintă după cum urmează:

Indicatori de risc/ datorii	Mod de calcul	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
--------------------------------	---------------	------------	------------	------------

Rata de îndatorare globală		0,53	0,54	0,60
Rata solvabilității generale		1,87	1,84	1,66
Autonomia financiară globală		1,15	1,19	1,51
Stabilitatea financiară		0,22	0,24	0,00
Pârghia financiară		2,15	2,19	2,51
Levierul financiar		0,29	0,32	0,00
Solvabilitatea patrimonială		0,47	0,46	0,40
Rata capitalului propriu față de activele imobilizate		0,76	0,75	0,98

5.3. Indicators de activitate

Indicatorii de activitate furnizează informații cu privire la:

- viteza de intrare sau de ieșire a fluxurilor de trezorerie ale entității
- capacitatea entității de a controla capitalul circulant și activităților comerciale de bază ale entității.

În tabelul următor sunt prezentați principalii indicatori de activitate, după cum urmează:

Indicatori de activitate	Mod de calcul	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Rotația stocurilor		3,18	2,97	3,75
Durata de rotație a stocurilor		113,03	121,33	95,88
Rotația debitelor-clienți		23,43	28,42	8,49
Durata de rotație a debitelor-clienți		15,36	12,67	42,41
Rotația creditelor-furnizor		4,21	4,30	2,95
Durata de rotație a creditelor-furnizor		85,61	83,71	122,11
Rotația activelor imobilizate		2,29	2,43	3,02
Viteza de rotație în zile a activelor imobilizate		157,10	148,04	119,10
Rotația activelor circulante		1,31	1,31	1,28

Viteza de rotație în zile a activelor circulante		273,85	274,86	281,88
Rotația activului total		0,82	0,84	0,88
Viteza de rotație în zile a activelor totale		72,76	71,63	68,33
Rata de finanțare a stocurilor		0,48	0,47	0,24

Durata de rotație a stocurilor este un indicator ce arată care este dinamica stocurilor în activitatea întreprinderii. Cu cât viteza de rotație este mai mare, cu atât eficiența utilizării este mai bună, având drept efect eliberarea de resurse financiare. În cazul societății Metalica S.A. viteza de rotație a stocurilor înregistrează o creștere de la o perioadă la alta, aspect nefavorabil din punct de vedere economic, mișcarea stocurilor într-un ritm mai lent fiind asociată cu o dificultate în ceea ce privește modul de gestionare al acestora.

În analiza activității unei societăți o importanță majoră o are relația dintre clienți și furnizori, această relație având rol de a dicta modul în care evoluează dinamica activității. Pentru o bună desfășurare a activității este indicat ca nivelul de încasare al clienților să fie superior nivelului rotației furnizorilor, întrucât acest fapt permite societății să își asigure necesarul de nevoi currente din surse curente, nefiind nevoie de a solicita resurse din partea terților. În cazul societății Metalica S.A. durata de rotație a creanțelor înregistrează o diminuare, aspect ce are impact direct proporțional asupra rotației datoriiilor, acestea înregistrând de asemenea o diminuare.

VI.Strategia de restructurare a viabilității debitorului; măsuri de restructurare a debitorului și modalitățile prin care debitoul înțelege să depășească starea de dificultate financiară cu termene clare de implementare

Principalul scop al planului de restructurare este acela de a indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității societății debitoare, raportat la mijloacele financiare disponibile și la cererea pieței față de oferta debitorului. Astfel, este necesar ca planul de restructurare să conțină atât măsurile de restructurare, cât și termenele clare de implementare a acestora.

Din punct de vedere economic, păstrarea pe piață a societății Metalica S.A. ar genera o serie de beneficii, dintre care amintim:

- Menținerea unui contribuabil la bugetul local și de stat
- Păstrarea furnizorilor pe piață prin continuitatea relațiilor cu aceștia, întrucât prin

închiderea societății vor apărea situații de criză și în cazul furnizorilor acesteia

- Extinderea pe piață prin colaborarea cu noi clienți, menținerea angajaților prin plata salariilor contribuind la creșterea economică.

Mai mult decât atât, efecte favorabile, ce nu pot fi neglijate, se regăsesc și la nivel social. În prezent societatea dispune de un număr de aproximativ 27 de angajați. Dizolvarea de pe piață a societății ar însemna creșterea numărului de șomeri pe piața forței de muncă, aspect nefavorabil pentru o economie. Nu trebuie neglijat faptul că, din cauza eliminării de pe piață a acestui agent economic important, furnizorii acestuia se pot afla în impas, simțindu-se obligați să-și restrângă activitatea, fapt ce ar conduce la creșterea numărului de șomeri pe piața forței de muncă din Bihor.

6.1. Măsuri de restructurare operațională

Printre principalele măsuri de restructurare a activității societății amintim dezvoltarea unei relații puternice cu partenerii, atât cu clienții pe care urmărește să îi atragă prin strategii de marketing eficiente, cât și cu furnizorii cu care există relații de colaborare vechi. **Principalele măsuri de restructurare operațională**, pe care societatea își propune să le implementeze pentru redresarea activității, ar fi: **controlul în timp real al costurilor**. Această măsură va avea ca termen de implementare 1 an de la data aprobării planului de restructurare. Pentru a putea să cucerească un sector mai larg de piață, societatea va urmări controlul costurilor fixe de operare. Această măsură va fi urmărită pe toată durata planului de restructurare. Obiectivul societății este acela de a **crește numărul de clienți** printr-o abordare rațională a dotărilor existente și printr-o strategie eficientă de marketing. Mai mult decât atât, societatea va urmări **creșterea productivității pe salariat** pe toată durata planului de restructurare, obiectivul administratorului fiind acela de a crește cifra de afaceri/salariat. Așadar strategia adoptată de societate este una activă ce presupune studierea continuă și sistematică a modificării condițiilor pieței și a oportunităților și adaptarea rapidă la modificările identificate. Strategia adoptată de societate țintește spre următoarele rezultate: consolidarea și creșterea cotei de piață; realizarea unei promovări crescute a serviciilor adiacente oferite; menținerea prețurilor la un nivel competitiv comparativ cu concurenții direcți.

Totuși, o atenție sporită trebuie acordată și asupra punctelor slabe cu care orice societate se confruntă, excepție nefăcând nici Metalica S.A. În primul rând trebuie precizat că o problemă principală cu care se confruntă societatea este dată de întârzierea cu care reușește să încaseze creanțele, fapt ce determină întârzierea plăților către furnizori.

6.2. Măsuri de restructurare financiară

În vederea îndeplinirii măsurilor dispuse prin prezentul Plan de restructurare și asigurării surselor de finanțare, se are în vedere continuarea activității debitoarei conform obiectului principal de activitate. Menționăm că atât programul de plăți, cât și fluxul de numerar, constituite în sistem liniar, respectiv plățile cuprinse în program pot fi devansate sau decalate în funcție de vânzările realizate. **Lichiditățile vor fi strict urmărite** din punct de vedere al obținerii și mai ales al utilizării acestora, de către expertul independent și supravegheat de către creditorul fiscal.

Sursele de finanțare se vor baza în principal pe dezvoltarea activității curente, respectiv o **atenție deosebită va fi acordată reducerii cheltuielilor, atragerea de noi clienți, specializarea managementului societății, etc.**

VII. Previziunile financiare pe perioada derulării planului de restructurare

Bugetul este un plan financiar în care se face o estimare de venituri și cheltuieli pentru o perioadă de timp. Bugetul de venituri și cheltuieli este un instrument de asigurare a echilibrului financiar al întreprinderii. Prin bugetul de venituri și cheltuieli se previzionează toate fluxurile bănești și financiare din perioada la care se referă în vederea susținerii programului de activitate aprobat de Consiliul de administrație al întreprinderii, precum și al realizării capacității de plată și al lichidității financiare în funcție de gradul de exigibilitate și de plată a datoriilor întreprinderii.

7.1. Previziuni privind bugetul de venituri și cheltuieli

Dinamica bugetului de venituri și cheltuieli (previzionat și executat) pentru perioada analizată este prezentată în Anexa 4 a prezentei lucrări.

Bugetul de venituri și cheltuieli aferent activității ce va fi desfășurată de societatea debitoare este prezentat și a fost previzionat pe perioada de restructurare, iar la întocmirea acestuia s-a ținut cont de mai multe aspecte, respectiv: rezultatele financiare înregistrate de societatea debitoare până la data întocmirii prezentului plan, previziunile privind fluxul de numerar, precum și analiza conjuncturii economice actuale.

Veniturile și cheltuielile previzionate a se înregistra în evidențele societății debitoare sunt reprezentate în principal de venituri și cheltuieli obținute ca urmare a desfășurării activității curente.

7.2. Previziuni privind fluxul de numerar

Pentru perioada planului de restructurare s-a încercat o proiecție cât mai corectă a încasărilor și plăților previzionate a se realiza/ efectua pe parcursul perioadei de restructurare – **fluxul de numerar**. Structural, fluxul de numerar previzionat a se realiza în perioada de restructurare este reprezentat de încasările realizate ca urmare a continuității activității în condiții economice normale.

Previziunile fluxului de numerar s-au realizat în concordanță cu previziunile privind bugetul de venituri și de cheltuieli, cu următoarele precizări: s-a considerat că veniturile și cheltuielile se încasează/ achită în același trimestru în care se contabilizează; fluxul de numerar prezintă în plus față de bugetul de venituri și cheltuieli ”numerar la începutul perioadei” care a fost determinat pornind de la disponibilitățile bănești existente în sold la momentul întocmirii prezentului plan și de încasările și plățile estimate a se realiza până la momentul confirmării prezentului plan și de la încasările și plățile estimate a se realiza până la momentul confirmării planului de restructurare și a intrării societății debitoare pe plan; fluxul de numerar cuprinde în plus față de bugetul de venituri și cheltuieli distribuții de sume ce urmează a se efectua pe parcursul perioadei de restructurare așa cum au fost acestea prevăzute în Programul de plată. Fluxul de numerar este prezentat în Anexa 3 a prezentei lucrări.

VIII. Măsurile de restructurare a obligațiilor bugetare la 31.12.2021

8.1. Prezentarea măsurilor de restructurare a obligațiilor bugetare propuse și durata planului

Potrivit certificatului de atestare fiscală nr. 43416 eliberat în data de 01.07.2022 societatea Metalica S.A are ca principală obligație față de bugetul de stat în sumă de 2.511.176 lei,

majorări de întârziere în valoare de 418.142 lei, penalități de întârziere în valoare de 51.777 lei, penalități de nedeclarare în sumă de 16.746 lei și alte accesorii în valoare de 119.251 lei, valoarea totală a obligațiilor bugetare fiind de 3.117.092 lei.

Principalele măsuri de restructurare a acestor obligații bugetare restante sunt prevăzute în Ordonanța 6/2019 și au ca obiectiv crearea unui mecanism alternativ procedurii de acordare a eșalonării la plată, reglementată deja în Legea nr. 207/2015 privind Codul de Procedură Fiscală, respectiv un mecanism de restructurare a obligațiilor bugetare restante. Scopul acestor măsuri este acela de a împiedica deschierea procedurii de insolvență a contribuabililor care au acumulat datoriile bugetare de-a lungul timpului, neavând posibilitatea să le achite.

Procedura de restructurare a societății Metalica S.A va crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar suplimentare, ce va permite efectuarea de distribuiri către creditoul bugetar. În cazul restructurării, debitoarea va achita **integral obligațiile bugetare principale restante la 31.12.2021, potrivit certificatului de atestare fiscală nr. 43416 eliberat în data de 01.07.2022, pe parcursul a 7 ani.**

Obligațiile fiscale ale societății Metalica S.A ce urmează a fi supuse restructurării la data de 31.12.2021 sunt în sumă de 3.117.092 lei, din care 2.511.176 lei reprezintă obligații bugetare principale și 605.916 lei obligații bugetare accesorii potrivit certificatului de atestare fiscală nr. 43416 eliberat în data de 01.07.2022.

În vederea restructurării obligațiilor fiscale Metalica S.A. va achita:

Perioada	Explicații	Valoare-lei
Până la data depunerii solicitării de restructurare	Obligațiile bugetare scadente în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2021 și data depunerii solicitării de restructurare	235.899
An 1 – 7 restructurare	Obligațiile bugetare principale cuprinse în certificatul de atestare fiscală nr. 43416 eliberat în data de 01.07.2022	2.511.176
	TOTAL	2.747.075
An 1-7	Obligații fiscale curente-estimate (pe baza proiecțiilor efectuate pentru perioada 2021-2027)	10.053.407
	Impozit pe profit estimat	4.415.655

	TVA de plată	2.500.520
	Creanțe bugetare de natură salarială, din care:	3.137.232
	Impozit pe veniturile din salarii	436.937
	Contribuția individuală de asigurări sociale reținută de la asigurați	1.827.760
	Contribuția de asigurări de sănătate reținută de la asigurați	721.288
	Contribuție asiguratorie de muncă	151.247
	TOTAL GENERAL	12.800.482,00

Diferența de 605.916 lei reprezentând obligații accesorii va fi amânată la plată în vederea anulării art. 18 din OG6/2019 privind instituirea unor facilități fiscale cu modificările și completările ulterioare, care prevede că în situația în care măsurile de restructurare a debitorului, precum și măsurile de restructurare a obligațiilor bugetare au fost realizate, planul de restructurare se consideră finalizat, iar dobânzile, penalitățile și toate accesoriile datorate de debitor, amânate la plată se anulează prin decizie, care se comunică debitorului odată cu decizia de finalizare a planului de restructurare.

Prin restructurare, organul fiscal va beneficia pe perioada de implementare a proiectului de creanțe semnificativ mai mari raportat la oricare din celelalte două variante posibile, după cum s-a prezentat în tabloul privind fluxul de numerar realizat pentru perioada restructurării. Mai mult, atât în cazul executării silite, cât și în cazul falimentului societatea Metalica S.A. va dispărea de pe piață, neavând capacitatea și resursele necesare pentru a putea să își continue activitatea. În scenariul falimentului societății va crește numărul de șomeri de pe piața forței de muncă, astfel că cheltuielile statului cu forța de muncă nerepartizată vor crește.

8.2. Graficul de plăți

Graficul de plăți detaliat pe ani și pe lună aferent obligațiilor fiscale restante la 31.12.2021 supuse restructurării și obligațiile fiscale scadente în perioada cuprinsă între 01.01.2022 și data depunerii solicitării de restructurare se prezintă astfel:

Denumirea obligației bugetare	Total obligație bugetară	Total obligație principală	An 1 2024	An 2 2025	An 3 2026	An 4 2027	An 5 2028	An 6 2029	An 7 2030
TVA	572.878	572.878	81.840	81.840	81.840	81.840	81.840	81.839	81.839

C A S angajat		12.39 3		12.3 93		12.3 93		12.39 3		12.39 3		12.3 93		12.3 93
Sanatate angajat		4.311		4.31 1		4.31 1		4.311		4.311		4.31 1		4.31 1
Contributie asigurat orie		1.021		1.02 1		1.02 1		1.021		1.021		1.02 1		1.02 1
	28.07 .2024	29.89 4	28.07 .2025	29.8 94	28.07 .2026	29.8 94	28.0 7.20 27	29.89 4	28.07 2028	29.89 4	28.07 .2029	29.8 94	28.0 7.20 30	29.8 94
TVA		6.820		6.82 0		6.82 0		6.820		6.820		6.82 0		6.28 0
Salarii		2.529		2.52 9		2.52 9		2.529		2.529		2.52 9		2.52 9
Profit		1.497		1.49 7		1.49 7		1.497		1.497		1.49 7		1.49 7
Vars.per s.jur.ha nd		1.323		1.32 3		1.32 3		1.323		1.323		1.32 3		1.32 3
C A S angajat		12.39 3		12.3 93		12.3 93		12.39 3		12.39 3		12.3 93		12.3 93
Sanatate angajat		4.311		4.31 1		4.31 1		4.311		4.311		4.31 1		4.31 1
Contributie asigurat orie		1.021		1.02 1		1.02 1		1.021		1.021		1.02 1		1.02 1
	28.09 .2024	29.89 4	28.09 .2025	29.8 94	28.09 .2026	29.8 94	28.0 9.20 27	29.89 4	28.09 2028	29.89 4	28.09 .2029	29.8 94	28.0 9.20 30	29.8 94
TVA		6.820		6.82 0		6.82 0		6.820		6.820		6.82 0		6.28 0
Salarii		2.529		2.52 9		2.52 9		2.529		2.529		2.52 9		2.52 9
Profit		1.497		1.49 7		1.49 7		1.497		1.497		1.49 7		1.49 7
Vars.per s.jur.ha nd		1.323		1.32 3		1.32 3		1.323		1.323		1.32 3		1.32 3
C A S angajat		12.39 3		12.3 93		12.3 93		12.39 3		12.39 3		12.3 93		12.3 93

TOTA	28.01	358.7		358.		358.		358.7		358.7		358.		358.
L	.2024	40		740		740		39		39		739		739

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent - OG6/2019

TESTUL CREDITORULUI PRIVAT PRUDENT

S.C. METALICA S.A

PARTEA A II-A

Întocmit de debitoria
S.C. METALICA S.A.
În colaborare cu expertul independent
Agache Angela Aurora

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent - OG6/2019

CUPRINS

Testul creditorului privat prudent	3
I. Simularea gradului de recuperare în varianta executării silite	12
II. Simularea gradului de recuperare în varianta deschiderii procedurii falimentului	20
III. Concluzii	25

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent - OG6/2019

Testul creditorului privat prudent

Prin Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență a fost introdusă noțiunea de test al creditorului privat la articolul 5, punctul 71, astfel: ”testul creditorului privat reprezintă analiza comparativă a gradului de îndeplinire a creanței bugetare prin raportare la un creditor privat diligent, în cadrul unei proceduri de prevenire a insolvenței sau reorganizare, comparativă cu o procedură de faliment. Analiza are la bază un raport de evaluare întocmit de un evaluator sau un alt specialist și se raportează inclusiv la durata unei proceduri de faliment comparativ cu programul de plăți propus. Nu constituie ajutor de stat situația în care testul creditorului privat atestă faptul că distribuțiile pe care le-ar primi creditorul bugetar în cazul unei proceduri de prevenire a insolvenței sau reorganizare sunt superioare celor pe care le-ar primi într-o procedură de faliment.”. Astfel, contribuabilii care doresc să acceseze mecanismul amnistiei fiscale au obligația de a prezenta organului fiscal testul creditorului privat prudent, acesta fiind în fond o analiză ce demonstrează organelor fiscale că planul de restructurare propus ar aduce statului mai mulți bani sau mai multe avantaje decât executarea silită sau falimentul companiei în cauză. Pe parcursul procedurii, contribuabilii care beneficiază de mecanismul de restructurare pot fi nevoiți să ajusteze analiza inițială.

Testul creditorului privat reprezintă procedura folosită de creditorul bugetar pentru a se asigura că intervenția sa în piață are caracter comercial, putând fi asimilată acțiunilor unui creditor sau investitor privat diligent și că, prin acceptarea ofertei debitorului, nu se acordă un ajutor de stat incompatibil cu prevederile europene în materie.

Introdus în cursul anului 2014 în legislația românească, odată cu intrarea în vigoare a Legii nr. 85/2014, testul creditorului privat prudent este o analiză pe care contribuabilii care vor să intre în mecanismul de restructurare pentru datoriile bugetare pe care le au, trebuie să o prezinte organului fiscal pentru a demonstra că planul de restructurare propus ar aduce statului mai mulți bani decât dacă ar fi executați silit sau ar intra în faliment. Analiza reflectă în ce măsură eșalonarea propusă în planul de reorganizare cu care se duce datornicul la organul fiscal e o soluție pentru ca statul să recupereze cât mai mult din datoria respectivă, decât dacă ar face-o prin alte metode, cum ar fi executarea silită sau intrarea contribuabilului în faliment.

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent - OG6/2019

Statul, în calitate de creditor privat, încearcă să își maximizeze încasările din creanța respectivă, motiv pentru care vor fi analizate toate soluțiile posibile de a-și recupera creanța în diferite metode de recuperare. Un alt aspect important este dat de faptul că în calcul sunt analizate creanțe mai vechi, astfel că șansele de recuperare sunt mai reduse.

Testul creditorului privat prudent reprezintă, așadar, o analiză de sine stătătoare, efectuată pe baza premiselor avute în vedere în calculul planului de restructurare a debitorului, din care să rezulte că statul se comportă similar unui creditor privat, suficient de prudent și diligent, care ar obține un grad mai mare de recuperare a creanțelor în varianta restructurării comparată cu variantele de executare silită sau cea a deschiderii procedurii de faliment, variante ce sunt descrise mai jos:

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent - OG6/2019

Executarea
silită

- reprezintă o procedură reglementată de lege prin care se asigură, cu ajutorul forței de constrângere a statului, realizarea drepturilor creditorului în cazul neîndeplinirii de bună voie a obligațiilor corelative în sarcina debitorului.

Deschiderea
procedurii
falimentului

- Conform prevederilor art 5 pct 45 din Legea nr. 85/2014, prin procedura falimentului se înțelege procedura de insolvență, concursală, colectivă și egalitară, care se aplică debitorului în vederea lichidării averii acestuia pentru acoperirea pasivului, urmată de radierea debitorului din registrul în care este înmatriculat
- Conform prevederilor art. 5 pct 29 din Legea 85/2014, insolvența este acea stare a patrimoniului debitorului care se caracterizează prin insuficiența fondurilor bănești disponibile pentru plata datoriilor certe, lichide și exigibile, astfel:
 - a) insolvența debitorului se prezumă atunci când acesta după 60 de zile de la scadență, nu a plătit datoria sa față de creditor, prezumția este relativă;
 - b) insolvența este iminentă atunci când se dovedește că debitorul nu va putea plăti la scadență datoriile exigibile angajate, cu fondurile bănești disponibile la data scadenței.

În vederea realizării testului creditorului privat prudent s-a efectuat:

- **simulare a gradului de recuperare a creanțelor datorate bugetului de stat în varianta executării silite,**
- o altă **simulare a gradului de recuperare în varianta deschiderii procedurii falimentului**
- și, în final, **o simulare a sumelor ce se vor încasa în cazul restructurării luând în calcul și valoarea creanțelor fiscale viitoare** pe perioada celor 7 ani de derulare a planul de restructurare. Sinteza acestor simulării este transpusă în prezenta lucrare.

Situația patrimonială a societății S.C. Metalica S.A. este prezentată în tabelul de mai jos la data de 31.10.2022, **la valoarea contabilă** (conform bilanței de verificare întocmite la 31.10.2022

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent - OG6/2019

-pentru imobilizări, valoarea din bilanț obținută prin calcularea costului de achiziție minus amortizarea acumulată), **valoarea de piață** (valoare estimată la care un activ va fi schimbat la data evaluării între un cumpărător decis și un vânzător hotărât să cumpere) și **valoarea de lichidare** (reprezintă suma care ar putea fi primită, în mod rezonabil, din vânzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp mult prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară, specificată în definiția valorii de piață); atât valoarea de piață, cât și valoarea de lichidare au fost stabilite de către un evaluator autorizat ANEVAR.

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent - OG6/2019

	Valoare contabila - lei	Valoare de piata - lei	Valoare lichidare estimata evaluator - lei
Imobilizari necorporale	11,358	32,478	16,239
Terenuri	186,475	5,260,400	3,682,280
Constructii	2,620,915	8,763,100	6,134,170
Echipeamente tehnologice	477,112	922,567	461,284
Aparate si instalatii de masurare, control si reglare	5,495	127,154	63,577
Mijloace de transport	207,966	376,542	209,617
Mobilier,aparatura birotic, echipamente de protectie a valorilor umane si materiale si alte active corporale	24,943	39,624	19,812
Imobilizari corporale in curs de executie	134,942	134,942	134,942
Imobilizari financiare	6,201	6,201	6,201
Total Active Imobilizate	3,675,407	15,663,008	10,728,122
Stocuri	6,245,138	2,311,455	1,155,725
materii prime - cont 301	1,069,611	966,073	483,036
materiale consumabile - cont 302	115,012	13,571	6,785
obiecte inventare - cont 303	4,091,653	818,331	409,165
diferente pret materii prime si materiale - cont 308	13,883		
produse in curs de executie - cont 331	69,738	37,937	18,968
produse finite - cont 345	734,421	468,561	234,280
diferente de pret la produse - cont 348	140,845		
marfuri	9,974	6,982	3,491
Creante	1,110,690	1,102,306	1,102,306

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent - OG6/2019

Cienti cont 4111	818,880	818,880	818,880
Cienti incerti cont 4118	55,404	55,404	55,404
Furnizori debitori ct 409	99,715	99,715	99,715
Alte creante sociale 4382	53,868	53,868	53,868
TVA neexigibil	8,384	0	0
Alte creante ct 445 ct 446	54,236	54,236	54,236
Debitori diversi 461	20,203	20,203	20,203
Disponibilitati Total	360,236	374,860	374,860
Titluri financiare - cont 508	32,015	32,015	32,015
<i>din care: banca lei (cont 5121)</i>	<i>325,517</i>	<i>325,517</i>	<i>325,517</i>
<i>banca valuta (cont 5124)</i>	<i>17,327</i>	<i>17,327</i>	<i>17,327</i>
<i>casa lei (cont 5311)</i>	<i>-184</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>5314</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>alte valori (cont 5328)</i>	<i>-480</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>avansuri de trezorerie</i>	<i>-13,960</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Total Active Circulante	7,716,064	3,788,621	2,632,891
Cheltuieli in avans	1,358,246	0	
Total Activ	12,749,716	19,451,629	13,361,013

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

Valoarea contabilă a unui activ este valoarea la care acesta este recunoscut după ce se deduc amortizarea acumulată, pentru activele amortizabile și ajustările acumulate din depreciere sau pierdere de valoare. (pct 82 alin 3 lit. A a OMFP 1802/2014.)

Activ	Precizări OMFP 1802/2014
Active imobilizate	Evaluarea imobilizărilor corporale la data bilanțului se efectuează la cost, mai puțin amortizarea și ajustările cumulate din depreciere, sau la valoarea reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării, mai puțin orice amortizare cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate. (pct 87)
Stocuri	Activele de natura stocurilor nu trebuie reflectate în bilanț la o valoare mai mare decât valoarea care se poate obține prin utilizarea sau vânzarea lor. În acest scop, valoarea stocurilor se diminuează până la valoarea realizabilă netă, prin reflectarea unei ajustări pentru depreciere. (pct 292) Prin valoarea realizabilă netă a stocurilor se înțelege prețul de vânzare estimat care ar putea fi obținut pe parcursul desfășurării normale a activității, minus costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci când este cazul, și costurile estimate necesare vânzării (pct. 88 alin. 3)
Creanțe	Evaluarea la inventar a creanțelor se face la valoarea lor probabilă de încasare. Diferențele constatate în minus între valoarea de inventar stabilită la inventariere și valoarea contabilă a creanțelor se înregistrează în contabilitate pe seama ajustărilor

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

	pentru deprecierea creanțelor. Pentru creanțele incerte se constituie ajustări pentru pierdere de valoare. (pct 86)
Disponibilități	Caracteristica esențială a unui element monetar este dreptul de a primi sau obligația de a plăti un număr fix sau determinabil de unități monetare. (pct 315).

Valoarea de piață este o estimare fundamentală de piață, efectuată în conformitate cu aceste Standarde de Evaluare, respectiv valoarea determinată pe baza informațiilor pe care le-ar utiliza participanții de pe piață atunci când stabilesc prețul activului, presupunând că participanții de pe piață acționează pentru a obține un beneficiu economic maxim (pct. 106 alin 2 OMFP 1802/2014- valoarea justă).

Activ	Observații
Imobilizări corporale	Valoarea de piață presupune existența unei piețe active de tranzacționare. Societatea Metalica S.A deține în patrimoniul său imobilizări corporale reprezentate în principal terenuri, echipamente tehnologice, aparate și instalații de măsurare, control și reglare, mijloace de transport, mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale. Valoarea de piață a acestora este dată de către un expert evaluator, înregistrând o valoare superioară valorii contabile.
Stocuri	Societatea Metalica S.A deține în patrimoniu stocuri, de natura materiilor prime, materialelor consumabile, obiecte de inventar, produse în curs de execuție, produse finite. Valoare de piață a acestora este inferioară valorii contabile, întrucât valorificarea acestora individual ar fi dificilă.

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

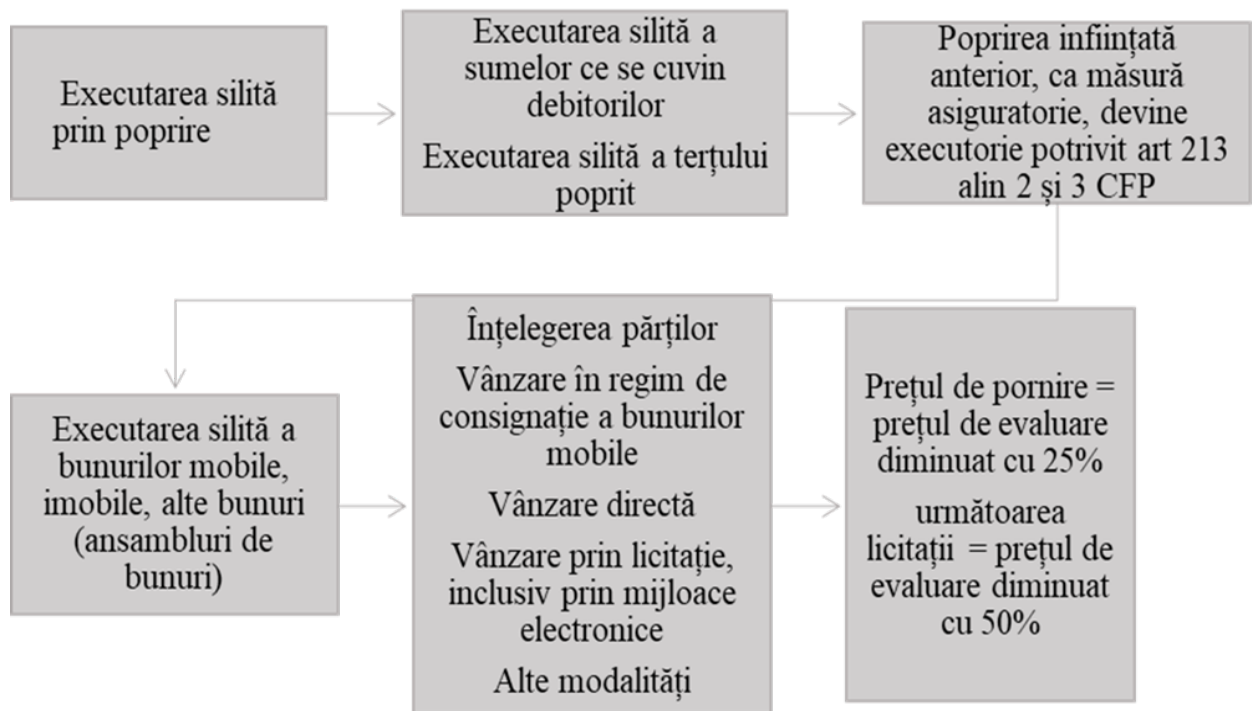
Creanțe	Creanțele pe care societatea Metalica S.A le înregistrează în evidența contabilă au o valoare inferioară de piață.
Disponibilități	Sunt prezentate la valoarea contabilă, raportat la gradul lor de lichiditate.

Valoarea de lichidare sau valoarea de vânzare forțată reprezintă suma care ar putea fi primită, în mod rezonabil, din vânzarea unei proprietăți, într-o perioadă de timp mult prea scurtă pentru a fi conformă cu perioada de marketing necesară, specificată în definiția valorii de piață. Estimarea valorii de lichidare a activelor societății s-a realizat prin raportare la valoarea de piață a activelor societății la data de 30.12.2021, valoare ce a fost diminuată cu un procent variabil, funcție de gradul de depreciere și de caracteristicile activelor stabilita de către un evaluator autorizat ANEVAR. Valoarea de lichidare este de fapt valoarea care s-ar putea obține în urma vânzării forțate în cazul procedurii falimentului.

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

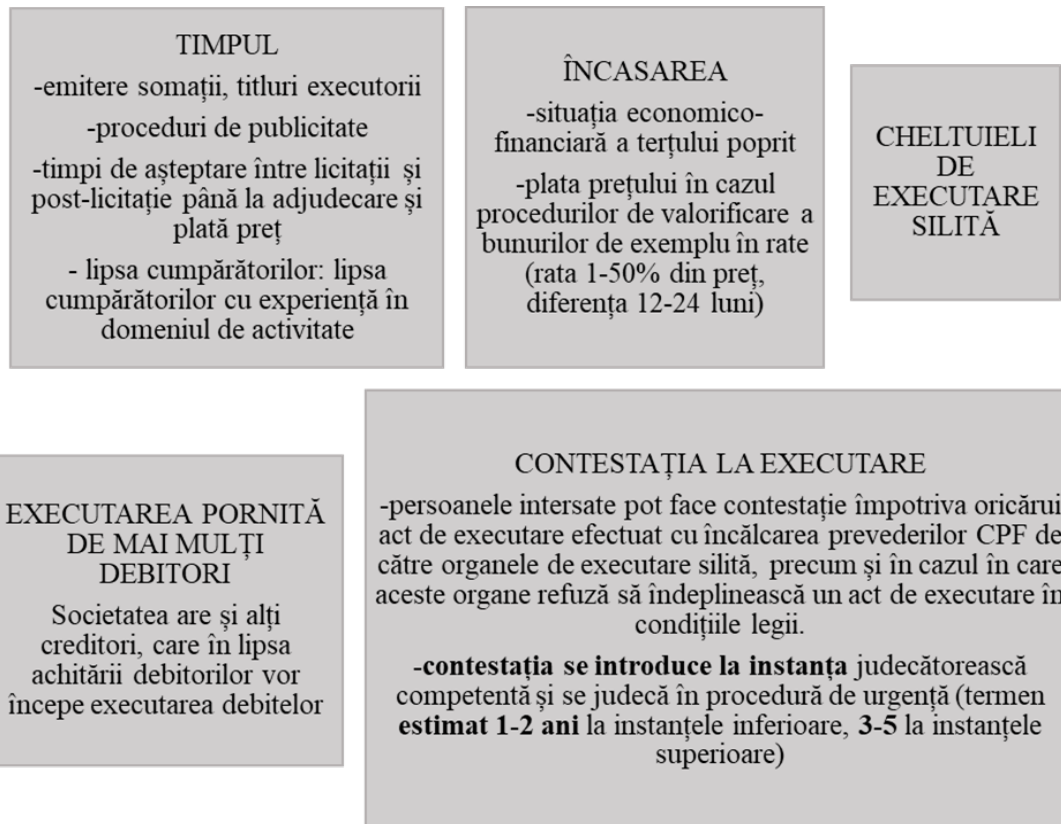
I. Simularea gradului de recuperare în varianta executării silită

Conform Codului de Procedură Fiscală, executarea silită se poate întinde asupra veniturilor și bunurilor proprietate a debitorului, urmăribile potrivit legii, iar valoarea acestora se efectuează numai în măsura necesară pentru realizarea creanțelor fiscale și a cheltuielilor de executare.



S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

În cazul executării silite intervin și următoarele aspecte de ordin calitativ:



Există și posibilitatea unei înțelegeri cu organul fiscal, conform **art 248 din Codul de procedură fiscală**: ”Valorificarea bunurilor sechestrate potrivit înțelegerii părților: **(1)** Valorificarea bunurilor potrivit înțelegerii părților se realizează de debitorul însuși, cu acordul organului de executare silită, astfel încât să se asigure o recuperare corespunzătoare a creanței fiscale. Debitorul este obligat să prezinte în scris organului de executare silită propunerile ce i s-au făcut și nivelul de acoperire a creanțelor fiscale, indicând numele și adresa potențialului cumpărător, precum și termenul pe care acesta din urmă va achita prețul propus. **(2)** Prețul propus de cumpărător și acceptat de organul de executare silită nu poate fi mai mic decât prețul de evaluare.”

Analiza modului în care urmează a fi distribuite sumele către creditori în cazul procedurii executării silite are la bază datele prezentate în tabelul de mai jos:

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

	Valoare contabilă - lei	Valoare de piață - lei	Valoare de piață (evaluată) - lei-		Executare silită lg.207/2015(Art.251)	
			Drepturi de preferință pt.TERTI	Fără drepturi de preferință pt.TERTI	Aplicarea unui procent de 25% față de valoarea evaluată	Aplicarea unui procent de 50 % față de valoarea evaluată
Imobilizări necorporale	11,358	32,478	0	32,478	24,359	16,239
Terenuri	186,475	5,260,400		5,260,400	3,945,300	2,630,200
Construcții	2,620,915	8,763,100		8,763,100	6,572,325	4,381,550
Echipamente tehnologice	477,112	922,567	501,474	421,093	315,820	210,547
Aparate și instalații de măsurare, control și reglare	5,495	127,154	127,154	0	0	0
Mijloace de transport	207,966	376,542	265,290	111,252	83,439	55,626
Mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale	24,943	39,624	39,624	0	0	0
Imobilizări corporale în curs de execuție	134,942	134,942		134,942	101,207	67,471
Imobilizări financiare	6,201	6,201		6,201	4,651	3,101
Total Active Imobilizate	3,675,407	15,663,008	933,542	14,729,466	11,047,100	7,364,733
Stocuri	6,245,138	2,311,455	0	2,311,455	1,733,591	1,155,728
materii prime - cont 301	1,069,611	966,073		966,073	724,555	483,037
materiale consumabile - cont 302	115,012	13,571		13,571	10,178	6,786
obiecte inventare - cont 303	4,091,653	818,331		818,331	613,748	409,166
diferențe pret materii prime și materiale - cont 308	13,883					
produse în curs de execuție - cont 331	69,738	37,937		37,937	28,453	18,969
produse finite - cont 345	734,421	468,561		468,561	351,421	234,281
diferențe de pret la produse - cont 348	140,845					

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

marfuri	9,974	6,982		6,982	5,237	3,491
Creante	1,110,690	1,102,306	0	1,102,306	826,730	551,153
Clienti cont 4111	818,880	818,880	0	818,880	614,160	409,440
Clienti incerti cont 4118	55,404	55,404		55,404	41,553	27,702
4428					0	0
Furnizori debitori ct 409	99,715	99,715		99,715	74,786	49,858
Alte creante sociale 4382	53,868	53,868		53,868	40,401	26,934
TVA neexigibil	8,384	0		0	0	0
Alte creante ct 445 ct 446	54,236	54,236		54,236	40,677	27,118
Debitori diversi 461	20,203	20,203		20,203	15,152	10,102
Disponibilitati Total	360,236	374,860	300,000	74,860	74,860	74,860
Titluri financiare - cont 508	32,015	32,015		32,015	32,015	32,015
<i>din care: banca lei (cont 5121)</i>	<i>325,517</i>	<i>325,517</i>	<i>300,000</i>	<i>25,517</i>	<i>25,517</i>	<i>25,517</i>
<i>banca valuta (cont 5124)</i>	<i>17,327</i>	<i>17,327</i>	<i>0</i>	<i>17,327</i>	<i>17,327</i>	<i>17,327</i>
casa lei (cont 5311)	-184	0		0	0	0
5314	0	0		0		
alte valori (cont 5328)	-480	0		0	0	0
avansuri de trezorerie	-13,960	0		0	0	0
Viramente interne 581	0	0		0		
Operatiuni in curs de clarificare	0	0		0	0	0
Total Active Circulante	7,716,064	3,788,621	300,000	3,488,621	2,635,181	1,781,740
Cheltuieli in avans	1,358,246	0		0		
Total Activ	12,749,716	19,451,629	1,233,542	18,218,087	13,682,280	9,146,473
Cheltuieli executare silta-estimare 5%				910,904	684,114	457,324
Obligatii salariale ultima luna				20,301	20,301	20,301
Cheltuieli de procedură și chelutuieli salariale până la încetarea raporturilor de muncă 10% FALIMENT						
Suma pentru distribuit				17,286,882	12,977,865	8,668,849

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

Obligatii fiscale neachitate conform certificat de atestare fiscala				3,117,092	3,117,092	3,117,092
Obligatii bugetare curente neachitate conform Fisa Rol Finante				235,899	235,899	235,899
TOTAL OBLIGATII BUGETARE SCADENTE NEACHITATE				3,352,991	3,352,991	3,352,991
Sume ramase dupa distribuire				13,933,891	9,624,874	5,315,858
Grad de nerealizare%				0%	0%	0.00%
¹ Grad de recuperare obligatii bugetare %				100%	100%	100%

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

Se remarcă faptul că în cazul executării silite, pe baza estimărilor de mai sus, ținând cont de prevederile Legii 207/2015, în situația ideală, cea a recuperării integrale a activului la valoarea de piață, organul fiscal va recupera în întregime obligațiile bugetare ale societății comerciale Metalica S.A. Cu toate că organul bugetar ar putea recupera integral obligațiile fiscale, precizăm faptul că valorificarea activului în totalitate ar fi dificilă. Valorificarea individuală a patrimoniului ar conduce la diminuarea valorii acestuia, întrucât bunurile sunt amenajate pentru a asigura activitatea curentă a societății. În urma aprobării planului de restructurare, societatea Metalica S.A. ar plăti integral către organul bugetar obligațiile fiscale principale potrivit certificatului de atestare fiscală nr. 43416 eliberat în data de 01.07.2022, și anume, 2.511.176 lei. Diferența de 605.916 lei reprezentând obligații accesorii va fi amânată la plată în vederea anulării art. 18 din OG6/2019 privind instituirea unor facilități fiscale cu modificările și completările ulterioare, care prevede că în situația în care măsurile de restructurare a debitorului, precum și măsurile de restructurare a obligațiilor bugetare au fost realizate, planul de restructurare se consideră finalizat, iar dobânzile, penalitățile și toate accesoriile datorate de debitor, amânate la plată se anulează prin decizie, care se comunică debitorului odată cu decizia de finalizare a planului de restructurare. Totuși trebuie precizat faptul că cele trei scenarii sunt scenarii estimative, în care se presupune că s-ar valorifica în totalitate activul patrimonial, luându-se în calcul că de fapt bunurile societății au destinație specifică, fiind dificilă vânzarea în totalitate a acestora. Mai mult decât atât, societatea analizată are în vedere reorganizarea activității, în vederea optimizării rezultatelor economice. Astfel, pentru perioada propusă pentru restructurare societatea va lărgi gama de clienți cu care lucrează, va investi în echipamente și utilaje performante care să asigure desfășurarea activității astfel încât să se maximizeze rezultatele. În perioada propusă pentru restructurarea obligațiilor fiscale, societatea Metalica S.A. are contracte în derulare cu agenți economici puternici, principalii clienți fiind SC Dedeman SRL, SC Altex SRL, SC Bricodepot SRL, SC Selgros Romania SRL, SC Sprint Trade SRL. Mai mult decât atât, în anul 2023 clădirea principală se va închiria către SC Brick România SRL, chiria lunară fiind de 49.000 Euro (costurile amenajării spațiului se ridică la valoarea aproximativă de 900.000 euro – credit de investiții pe perioadă de 8 ani). Astfel, se va reloca activitatea de producție din clădirea principală în clădirea Sculariei prin mutarea tuturor utilajelor. Societatea Metalica S.A. are în vedere achiziționarea unui cuptor pentru emailare, valoarea aproximativă a acestuia fiind de 150.000 euro, a unor roboți de vopsire și sudură, a căror valoare

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

aproximativă ar atinge 170.000 euro, un utilaj de curățare a pieselor metalice, ce ar putea atinge o valoare de aproximativ 50.000 euro. În urma acestor achiziții de utilaje performante se urmărește diversificarea gamei de produse prin producerea de plite incastrabile.

Prin executarea silită societatea s-ar afla în imposibilitatea reorganizării activității, fapt ce ar genera intrarea contribuabilului în starea de dificultate, procedură finalizată probabil cu lichidarea societății și implicit, eliminarea unui contribuabil important la bugetul de stat, întrucât entitatea analizată este un pion important pe piața locală, fiind un distribuitor cu un puternic impact asupra acesteia.

Apare aici efectul de domino, eliminarea societății S.C. Metalica S.A de pe piață având efecte negative asupra activității furnizorilor acesteia, întrucât îi pune pe aceștia în situația restrângerii activității. Prin restrângerea activității furnizorilor, statul va avea de pierdut prin creșterea numărului de șomeri aflați pe piața forței de muncă și, implicit, creșterea cheltuielilor bugetare pentru întreținerea și pregătirea acestora, dar și prin diminuarea creanțelor bugetare pe care le-ar putea încasa de la furnizorii societății în situația în care aceasta se va redresa. Mai mult decât atât, prin menținerea pe piață a societății Metalica S.A, statul va putea beneficia de creanțe viitoare pe o perioadă de 7 ani, cât prevede planul de restructurare, creanțe ce vor fi încasate de către stat conform fluxului de numerar prezentat în tabelul ” Previziuni privind fluxurile de numerar// Cash-flow pe următorii 7 ani” și a graficului de plăți prezentat în capitolul VIII.

Executarea silită presupune punerea sechestrului pe bunurile societății, fapt ce va conduce în mod automat, la oprirea activității. În această situație economia va înregistra o stagnare, întrerupându-se legătura cu clienții și furnizorii. Din cauza crizei provocate de pandemia de coronavirus, numărul clienților se află în scădere, iar întreruperea activității unui producător important nu poate avea decât un puternic impact negativ asupra pieței, prin accelerarea scăderii numărului de clienți. Scăderea numărului de clienți ar determina întreruperea activității acestui agent economic important în sectorul lui de activitate, fapt ce ar accentua un dezechilibru asupra pieței economice. Furnizorii, prin stoparea temporară a activității Metalica S.A. vor fi nevoiți fie să găsească alți colaboratori, fapt ce va duce la creșterea consumului de resurse, fie să reducă activitatea, fapt ce va determina scăderea creanțelor bugetare din partea furnizorilor Metalica S.A, precum și creșterea numărului de șomeri pe piața forței de muncă. Trebuie avut în vedere că în

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

plină criză provocată de pandemia de coronavirus va fi dificilă o încercare de reintroducere pe piața forței de muncă a șomerilor.

Astfel, având în vedere cele trei scenarii prezentate mai sus, statul nu ar recupera în totalitate obligațiile bugetare în niciun scenariu. Mai mult decât atât, în urma executării silite se va pune problema existenței unei stări de insolvență. **cu siguranță, în urma executării silite se va pune problema existenței unei stări de insolvență.** Conform art.5 pct 29 din Legea nr 85/2014 (Legea Insolvenței): ”insolvența este acea stare a patrimoniului debitorului care se caracterizează prin insuficiența fondurilor bănești disponibile pentru plata datoriilor certe, lichide și exigibile, astfel: a) insolvența debitorului se prezumă atunci când acesta, după 60 de zile de la scadență, nu a plătit datoria sa față de creditor; prezumția este relativă; b) insolvența este iminentă atunci când se dovedește că debitorul nu va putea plăti la scadență datoriile exigibile angajate, cu fondurile bănești disponibile la data scadenței”. În urma procesului executării silite, societatea Metalica S.A se va afla în poziția în care va fi obligată să-și deschidă procedura de insolvență conform prevederilor Legii 85/2014. Chiar și în situația în care prin cererea inițială va opta pentru deschiderea procedurii generale de insolvență, motivat de lipsa bunurilor, raportat la prevederile art. 38 alin 1 lit. c din Legea 85/2014, cel mai târziu după o perioadă de observație va trece la procedura simplificată, faliment. Efectele falimentului vor fi analizate în cele ce urmează.

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

II. Simularea gradului de recuperare în varianta deschiderii procedurii falimentului

Procedura falimentului este procedura de insolvență, concursuală, colectivă și egalitară, care se aplică debitorului în vederea lichidării averii acestuia pentru acoperirea pasivului, urmată de radierea debitorului din registrul în care este înmatriculat. Deschiderea procedurii de faliment presupune că toți creditorii societății vor depune declarații de creanță pentru creanțele datorate reprezentând debite de bază și accesorii până la data deschiderii procedurii de faliment.

Etapetele procedurii falimentului sunt următoarele:



Estimat, situația debitelor societății S.C. Metalica S.A. la data de 31 octombrie 2022 se prezintă astfel:

	Valoare -lei	%
Obligații comerciale	3.535.899,00	44,26%
Obligații salariale	38.650,00	0,48%
Obligații fiscale	3.572.765,00	44,71%
Creditori diverși	4.455,00	0,05%
Creditare societate	432.856,00	5,42%
Dividende de plată	400.231,00	5,01%
Decontări în curs de clarificare	4.680,00	0,07%
TOTAL	7.989.536,00	100%

În cadrul procedurii falimentului, practicianul în insolvență desemnat de către organul fiscal, ca titular al creanței majoritare, va proceda la:

- inventarierea și evaluarea patrimoniului societății
- recuperarea creanțelor
- valorificarea bunurilor prin proceduri concurențiale.

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

Sumele obținute din valorificare vor fi distribuite conform prevederilor art 161 Legea 85/2014, în următoarea ordine:

- i. taxele, timbrele sau orice alte cheltuieli aferente procedurii, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea și administrarea bunurilor din averea debitorului, pentru continuarea 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 din Legea 85/2014
- ii. creanțele provenind din finanțări acordate potrivit art. 87 alin 4 din Legea 85/2014
- iii. creanțele izvorâte din raporturi de muncă
- iv. creanțele rezultând din continuarea activității debitorului după deschiderea procedurii, cele datorate cocontractanților potrivit prevederilor art. 123 alin 4 Legea 85/2014 și cele datorate terților dobânditori de bună-credință sau subdobânditorilor care restituie averii debitorului bunurile ori contravaloarea acestora potrivit prevederilor art. 120 alin 2, respectiv ale art. 121 alin 1 Legea 85/2014
- v. creanțele bugetare
- vi. creanțele 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
- vii. creanțele 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 lit b din Legea 85/2016
- viii. alte creante chirografe
- ix. creanțele subordonate (de exemplu, credite acordate persoanei juridice debitoare de către un asociat 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)

În cazul procedurii de faliment se ia în considerare un procent de 10% din valoarea sumelor recuperate a cheltuielilor de procedură și a cheltuielilor salariale până la încetarea raporturilor de muncă. Analiza procedurii falimentului s-a realizat pe baza datelor prezentate în tabelul de mai jos:

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

	Valoare contabila - lei	Valoare de piata - lei	Valoare de piata (evaluata) -lei-		Executare silita lg.207/2015(Art.251)		Valoare lichidare estimata evaluator - lei	Valoare lichidare estimata evaluator - lei	
			Drepturi de preferinta pt.TERTI	Fara drepturi de preferinta pt.TERTI	Aplicarea unui procent de 25% fata de valoarea evaluata	Aplicarea unui procent de 50 % fata de valoarea evaluata		Drepturi de preferinta pt.TERTI	Fara drepturi de preferinta pt.TERTI
Imobilizari necorporale	11,358	32,478	0	32,478	24,359	16,239	16,239		16,239
Terenuri	186,475	5,260,400		5,260,400	3,945,300	2,630,200	3,682,280		3,682,280
Constructii	2,620,915	8,763,100		8,763,100	6,572,325	4,381,550	6,134,170		6,134,170
Echipamente tehnologice	477,112	922,567	501,474	421,093	315,820	210,547	461,284	250,737	210,547
Aparate si instalatii de masurare, control si reglare	5,495	127,154	127,154	0	0	0	63,577	63,577	0
Mijloace de transport	207,966	376,542	265,290	111,252	83,439	55,626	209,617	147,684	61,933
Mobilier,aparatura birotic, echipamente de protectie a valorilor umane si materiale si alte active corporale	24,943	39,624	39,624	0	0	0	19,812	19,812	0
Imobilizari corporale in curs de executie	134,942	134,942		134,942	101,207	67,471	134,942		134,942
Imobilizari financiare	6,201	6,201		6,201	4,651	3,101	6,201		6,201
Total Active Imobilizate	3,675,407	15,663,008	933,542	14,729,466	11,047,100	7,364,733	10,728,122	481,810	10,246,312
Stocuri	6,245,138	2,311,455	0	2,311,455	1,733,591	1,155,728	1,155,725	0	1,155,725
materii prime - cont 301	1,069,611	966,073		966,073	724,555	483,037	483,036		483,036
materiale consumabile - cont 302	115,012	13,571		13,571	10,178	6,786	6,785		6,785
obiecte inventare - cont 303	4,091,653	818,331		818,331	613,748	409,166	409,165		409,165
diferente pret materii prime si materiale - cont 308	13,883								
produse in curs de executie - cont 331	69,738	37,937		37,937	28,453	18,969	18,968		18,968
produse finite - cont 345	734,421	468,561		468,561	351,421	234,281	234,280		234,280
diferente de pret la produse - cont 348	140,845								
marfuri	9,974	6,982		6,982	5,237	3,491	3,491		3,491
Creante	1,110,690	1,102,306	0	1,102,306	826,730	551,153	1,102,306	0	1,102,306
Clienti cont 4111	818,880	818,880	0	818,880	614,160	409,440	818,880		818,880
Clienti incerti cont 4118	55,404	55,404		55,404	41,553	27,702	55,404		55,404
4428					0	0	0		0

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

Furnizori debitori ct 409	99,715	99,715		99,715	74,786	49,858	99,715		99,715
Alte creante sociale 4382	53,868	53,868		53,868	40,401	26,934	53,868		53,868
TVA neexigibil	8,384	0		0	0	0	0		0
Alte creante ct 445 ct 446	54,236	54,236		54,236	40,677	27,118	54,236		54,236
Debitori diversi 461	20,203	20,203		20,203	15,152	10,102	20,203		20,203
Disponibilitati Total	360,236	374,860	300,000	74,860	74,860	74,860	374,860	300,000	74,860
Titluri financiare - cont 508	32,015	32,015		32,015	32,015	32,015	32,015		32,015
<i>din care: banca lei (cont 5121)</i>	<i>325,517</i>	<i>325,517</i>	<i>300,000</i>	<i>25,517</i>	<i>25,517</i>	<i>25,517</i>	<i>325,517</i>	<i>300,000</i>	<i>25,517</i>
<i>banca valuta (cont 5124)</i>	<i>17,327</i>	<i>17,327</i>	<i>0</i>	<i>17,327</i>	<i>17,327</i>	<i>17,327</i>	<i>17,327</i>	<i>0</i>	<i>17,327</i>
<i>casa lei (cont 5311)</i>	<i>-184</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>0</i>
<i>alte valori (cont 5328)</i>	<i>-480</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>0</i>
<i>avansuri de trezorerie</i>	<i>-13,960</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>0</i>
Total Active Circulante	7,716,064	3,788,621	300,000	3,488,621	2,635,181	1,781,740	2,632,891	300,000	2,332,891
<i>Cheltuieli in avans</i>	<i>1,358,246</i>	<i>0</i>		<i>0</i>					<i>0</i>
Total Activ	12,749,716	19,451,629	1,233,542	18,218,087	13,682,280	9,146,473	13,361,013	781,810	12,579,203
Cheltuieli executare silta-estimare 5%				910,904	684,114	457,324			
Obligatii salariale ultima luna				20,301	20,301	20,301			
Cheltuieli de procedură și chelutuieli salariale până la încetarea raporturilor de muncă 10% FALIMENT							1,336,101		1,257,920
<i>Suma pentru distribuit</i>				<i>17,286,882</i>	<i>12,977,865</i>	<i>8,668,849</i>			<i>11,321,283</i>
Obligatii fiscale neachitate la data de 31.12.2020 conform certificat de atestare fiscala				3,117,092	3,117,092	3,117,092			3,117,092
Obligatii bugetare curente neachitate 01.01.2021-29.06.2021 conform Fisa Rol Finante				235,899	235,899	235,899			235,899
TOTAL OBLIGATII BUGETARE SCADENTE NEACHITATE				3,352,991	3,352,991	3,352,991			3,352,991
Sume ramase dupa distribuire				13,933,891	9,624,874	5,315,858			7,968,292
Grad de nerealizare%				0%	0%	0.00%			0.00%
Grad de recuperare obligatii bugetare %				100%	100%	100%			100.00%

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

În cazul procedurii de faliment organul fiscal ar putea valorifica 67,01% din valoarea patrimonială a societății, și anume, 919.614 lei. În această situație organul bugetar ar înregistra o pierdere de 452.698 lei, și anume, 32,99% din totalul obligațiilor bugetare. În cazul restructurării obligațiilor bugetare potrivit OG6/2019, statul va recupera în întregime obligațiile bugetare principale restante ale societății Metalica S.A., dar va beneficia de creanțe fiscale viitoare în valoare de 6.916.175 lei, conform Anexei 3 a prezentului plan de restructurare. Este adevărat că obligațiile bugetare ar putea fi recuperate integral în situația falimentului, dar eliminarea de pe piață a contribuabilului ar avea efecte negative asupra economiei în ansamblu. Falimentul societății Metalica S.A se va răsfrânge și asupra partenerilor, atât clienții, cât și furnizorii companiei ar avea dificultăți în ceea ce privește continuarea activității. Neîncasarea creanțelor la timp ar putea degenera activitatea furnizorilor, aceștia putând să ajungă în imposibilitatea continuării activității din cauza lipsei de lichidități, anticipându-se și în cazul acestora apariția stării de insolvență. Această situație ar avea efecte nefavorabile asupra pieței economice și asupra bugetului de stat, deoarece la bugetul statului nu s-ar mai încasa creanțe fiscal. Mai mult decât atât, menținerea contribuabilului pe piață va genera obligații bugetare viitoare la bugetul de stat, valoarea aproximativă a acestora fiind în sumă de 6.916.175, după cum sunt prezentate în cash-flow-ul anexat prezentei lucrări.

În cazul procedurii de faliment creanța bugetară va avea ordinea de distribuire prevăzută în Legea 85/2014 la art. 161, alin. 1, punctul 5.

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

III. Concluzii

În final este prezentat în tabelul următor întreg scenariul pe baza căruia s-ar putea îndrepta activitatea societății Metalica S.A. Astfel, atât în scenariul procedurii executării silite, cât și în cazul falimentului orgnau bugetar ar reuși să recupereze integral obligațiile bugetare ale societății Metalica S.A.

Prin restructurare, având în vedere toate aspectele prezentate în lucrare, statul ar putea recupera integral pe parcursul a 7 ani obligațiile principale conform certificatului de atestare fiscală nr. 43416 eliberat în data de 01.07.2022, și anume suma de 2.551.176 lei. Pe lângă obligațiile bugetare recuperate integral, societatea va genera din activitatea curentă creanțe bugetare pe parcursul desfășurării activității în sumă de aproximativ 6.916.175 lei, după cum este prezentat în cash-flow-ul anexat prezentului plan de restructurare.

În final, suntem de părere că S.C. Metalica S.A îndeplinește condițiile cumulative cerute de OG 6/2019 privind instituirea unor facilități fiscale pentru a beneficia de eșalonare obligațiilor de plată fiscale la data de 31.12.2021 pe o perioadă de 7 ani. Recuperarea creanței de către autoritățile fiscale prin aplicarea dispozițiilor OG6/2019 privind instituirea unor facilități fiscale este mai avantajoasă pentru toate părțile (stat, societatea debitoare, clienți, furnizori, angajați, bănci), comparativ cu situația în care s-ar deschide procedura de faliment, aâvnd în vedere că în plan social s-ar menține locurile de muncă, existând posibilitatea creării de noi locuri de muncă. Astfel, pe lângă sumele recuperate în cadrul planului de restructurare, societatea ar genera în urma activității creanțe bugetare viitoare, în valoare de aproximativ 6.916.175 lei.

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

	Valoare contabila - lei	Valoare de piata - lei	Valoare de piata (evaluata) -lei-		Executare silita Ig.207/2015(Art.251)		Valoare lichidare estimata evaluator - lei	Valoare lichidare estimata evaluator - lei	
			Drepturi de preferinta pt.TERTI	Fara drepturi de preferinta pt.TERTI	Aplicarea unui procent de 25% fata de valoarea evaluata	Aplicarea unui procent de 50 % fata de valoarea evaluata		Drepturi de preferinta pt.TERTI	Fara drepturi de preferinta pt.TERTI
Imobilizari necorporale	11,358	32,478	0	32,478	24,359	16,239	16,239		16,239
Terenuri	186,475	5,260,400		5,260,400	3,945,300	2,630,200	3,682,280		3,682,280
Constructii	2,620,915	8,763,100		8,763,100	6,572,325	4,381,550	6,134,170		6,134,170
Echipamente tehnologice	477,112	922,567	501,474	421,093	315,820	210,547	461,284	250,737	210,547
Aparate si instalatii de masurare, control si reglare	5,495	127,154	127,154	0	0	0	63,577	63,577	0
Mijloace de transport	207,966	376,542	265,290	111,252	83,439	55,626	209,617	147,684	61,933
Mobilier,aparatura birotic, echipamente de protectie a valorilor umane si materiale si alte active corporale	24,943	39,624	39,624	0	0	0	19,812	19,812	0
Imobilizari corporale in curs de executie	134,942	134,942		134,942	101,207	67,471	134,942		134,942
Imobilizari financiare	6,201	6,201		6,201	4,651	3,101	6,201		6,201
Total Active Imobilizate	3,675,407	15,663,008	933,542	14,729,466	11,047,100	7,364,733	10,728,122	481,810	10,246,312
Stocuri	6,245,138	2,311,455	0	2,311,455	1,733,591	1,155,728	1,155,725	0	1,155,725
materii prime - cont 301	1,069,611	966,073		966,073	724,555	483,037	483,036		483,036
materiale consumabile - cont 302	115,012	13,571		13,571	10,178	6,786	6,785		6,785
obiecte inventare - cont 303	4,091,653	818,331		818,331	613,748	409,166	409,165		409,165
diferente pret materii prime si materiale - cont 308	13,883								
produse in curs de executie - cont 331	69,738	37,937		37,937	28,453	18,969	18,968		18,968
produse finite - cont 345	734,421	468,561		468,561	351,421	234,281	234,280		234,280
diferente de pret la produse - cont 348	140,845								
marfuri	9,974	6,982		6,982	5,237	3,491	3,491		3,491

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

Creante	1,110,690	1,102,306	0	1,102,306	826,730	551,153	1,102,306	0	1,102,306
Clienti cont 4111	818,880	818,880	0	818,880	614,160	409,440	818,880		818,880
Clienti incerti cont 4118	55,404	55,404		55,404	41,553	27,702	55,404		55,404
4428					0	0	0		0
Furnizori debitori ct 409	99,715	99,715		99,715	74,786	49,858	99,715		99,715
Alte creante sociale 4382	53,868	53,868		53,868	40,401	26,934	53,868		53,868
TVA neexigibil	8,384	0		0	0	0	0		0
Alte creante ct 445 ct 446	54,236	54,236		54,236	40,677	27,118	54,236		54,236
Debitori diversi 461	20,203	20,203		20,203	15,152	10,102	20,203		20,203
Disponibilitati Total	360,236	374,860	300,000	74,860	74,860	74,860	374,860	300,000	74,860
Titluri financiare - cont 508	32,015	32,015		32,015	32,015	32,015	32,015		32,015
<i>din care: banca lei (cont 5121)</i>	<i>325,517</i>	<i>325,517</i>	<i>300,000</i>	<i>25,517</i>	<i>25,517</i>	<i>25,517</i>	<i>325,517</i>	<i>300,000</i>	<i>25,517</i>
<i>banca valuta (cont 5124)</i>	<i>17,327</i>	<i>17,327</i>	<i>0</i>	<i>17,327</i>	<i>17,327</i>	<i>17,327</i>	<i>17,327</i>	<i>0</i>	<i>17,327</i>
<i>casa lei (cont 5311)</i>	<i>-184</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>0</i>
<i>alte valori (cont 5328)</i>	<i>-480</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>0</i>
<i>avansuri de trezorerie</i>	<i>-13,960</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>0</i>
Total Active Circulante	7,716,064	3,788,621	300,000	3,488,621	2,635,181	1,781,740	2,632,891	300,000	2,332,891
<i>Cheltuieli in avans</i>	<i>1,358,246</i>	<i>0</i>		<i>0</i>					<i>0</i>
Total Activ	12,749,716	19,451,629	1,233,542	18,218,087	13,682,280	9,146,473	13,361,013	781,810	12,579,203
Cheltuieli executare silta-estimare 5%				910,904	684,114	457,324			
Obligatii salariale ultima luna				20,301	20,301	20,301			
Cheltuieli de procedură și chelutuieli salariale până la încetarea raporturilor de muncă 10% FALIMENT							1,336,101		1,257,920
<i>Suma pentru distribuit</i>				<i>17,286,882</i>	<i>12,977,865</i>	<i>8,668,849</i>			<i>11,321,283</i>
Obligatii fiscale neachitate la data de 31.12.2020 conform certificat de atestare fiscala				3,117,092	3,117,092	3,117,092			3,117,092
Obligatii bugetare curente neachitate 01.01.2021-29.06.2021 conform Fisa Rol Finante				235,899	235,899	235,899			235,899

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

TOTAL OBLIGATII BUGETARE SCADENTE NEACHITATE				3,352,991	3,352,991	3,352,991			3,352,991
Sume ramase dupa distribuire				13,933,891	9,624,874	5,315,858			7,968,292
Grad de nerealizare%				0%	0%	0.00%			0.00%
Grad de recuperare obligatii bugetare %				100%	100%	100%			100.00%

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Testul creditorului privat prudent OG6/2019

În cele trei ipostaze (executare silită, faliment și restructurare) organul fiscal va încasa, în medie, cu titlu de creanțe fiscale de la contribuabilul Metalica S.A:

	Creanțe restante la 31.12.2021	Creanțe posibil de încasat	Creanțe fiscale viitoare-lei	TOTAL-lei
Executare silită	3.117.092,00	3.117.092,00	-	3.117.092,00
Faliment	3.117.092,00	3.117.092,00	-	3.117.092,00
Restructurare	3.117.092,00	2.511.176,00	6.916.175,00	9.427.351,00

În concluzie, gradul de recuperabilitate a creanțelor în variante restructurării comparativ cu varianta executării silite și cu varianta falimentului este mai mare, având în vedere faptul că varianta restructurării este singura ce îi permite organului fiscal să obțină venituri la buget din activitățile ulterioare ale societății. Raportându-ne la patrimoniul societății debitoare și la faptul că acesta poate fi valorificat la potențial maxim doar în situația în care funcționează ca un tot unitar, echipamentele fiind specifice domeniului de activitate, neputând fi individualizate, se poate afirma faptul că implementarea cu succes a planului de restructurare a obligațiilor bugetare a Metalica S.A. va asigura acoperirea creanțelor creditorului bugetar într-o măsură mult mai ridicată ca oricare din celelalte două variante posibile (executare silită și faliment).

Trebuie precizat, de asemenea, că valorile prezentate atât în cazul executării silite, cât și în cazul procedurii de faliment sunt valorile pe care le-a fixat evaluatorul în raportul de evaluare. Aceste valori pot varia în funcție de fluctuațiile pieței, întrucât vorbim de o economie de piață caracterizată printr-o continuă mișcare.

Având în vedere aceste aspecte, putem afirma faptul că prin aprobarea planului de restructurare al societății Metalica S.A. s-ar îndeplini scopul OG6/2019, și anume, acela de a aduce beneficii economice la stat într-o măsură mai ridicată decât în cazul procedurii executării silite sau a falimentului.

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Cash flow – Anexa 3

	Leasing		500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	
	Restituire credit asociati						0	432,856
	Furnizori in sold neachitati 31.10.2022	845,083	200,000	0	100,000	100,000	800,000	1,000,000
	TVA aferent furnizori	2,739,817	2,443,799	2,165,679	2,382,247	2,620,471	2,882,518	3,170,770
	Plati buget stat (impozit profit+tva)	-573,234	60,588	709,284	777,018	851,206	932,493	1,021,588
	Plati conform grafic de plata a oblig.bugetare restructurate		251,176	452,000	452,000	452,000	452,000	452,000
C	Numerar net din activitate curenta	-98,000	-95,165	-59,616	98,412	-52,293	-10,752	194,266
D	Numerar net cumulat (activitate curenta + numerar inceput perioada)	202,943	107,778	48,162	146,574	94,281	83,529	277,795
	Numerar disponibil	202,943	107,778	48,162	146,574	94,281	83,529	277,795

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Buget de venituri și cheltuieli – Anexa 4

Denumire indicator	2,023	2,024	2,025	2,026	2,027	2,028	2,029
Cifra de afaceri	11,764,026	12,940,429	14,529,471	15,957,919	17,529,210	19,257,631	21,158,895
Producția vândută (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	11,755,512	12,931,063	14,274,169	15,701,586	17,271,745	18,998,920	20,898,811
Venituri din investitia realizata			245,000	245,000	245,000	245,000	245,000
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct 707)	8,514	9,365	10,302	11,332	12,465	13,712	15,083
Venituri din subventii de exploatare (ct. 741)							
Alte venituri din exploatare (ct. 758)	33,845	37,230	40,952	45,048	49,552	54,508	59,958
Venituri din exploatare-TOTAL	11,797,871	12,977,658	14,570,424	16,002,966	17,578,763	19,312,139	21,218,853
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile(ct.601+602)	5,896,825	6,486,507	7,135,158	7,848,674	8,633,541	9,496,895	10,446,585
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	42,069	46,276	50,903	55,994	61,593	67,752	74,527
Alte cheltuieli externe (cu energie și apă) (ct.605)	1,253,294	1,378,623	1,516,485	1,668,134	1,834,947	2,018,442	2,220,286
Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	6,124	6,736	7,410	8,151	8,966	9,862	10,849
Reduceri comerciale primite (ct.609)	2	2	2	2	2	2	2
Cheltuieli cu personalul, din care	1,253,777	1,379,154	1,517,070	1,668,777	1,835,655	2,019,220	2,221,142
Salarii și indemnizații (ct. 641+642+643+644)	1,232,405	1,355,645	1,491,210	1,640,331	1,804,364	1,984,800	2,183,280
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645+646)	21,372	23,509	25,860	28,446	31,291	34,420	37,862
Ajustari de valoare privind imobilizările corporale și necorporale,creante	352,852	388,137	426,951	469,646	516,611	568,272	625,099
Cheltuieli (ct. 6811+6813)	352,852	388,137	426,951	469,646	516,611	568,272	625,099
Venituri (ct. 7813)	0	0	0	0	0	0	0
Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611+ 612 +613 +614+ 621+622 + 623 +624+625+626+627+628)	2,221,779	2,443,957	2,688,353	2,957,188	3,252,907	3,578,198	3,936,017
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	241,618	265,780	292,358	321,594	353,753	389,128	428,041
Alte cheltuieli (ct.652+6581+6582+6588)	110,155	121,170	133,288	146,616	161,278	177,406	195,146
Cheltuieli din exploatare-TOTAL	11,378,490	12,516,339	13,767,973	15,144,771	16,659,248	18,325,173	20,157,691
Profitul sau pierderea din exploatare							

S.C. METALICA S.A.
Cod de identificare fiscală RO 51179
Buget de venituri și cheltuieli – Anexa 4

Profit	419,381	461,319	802,450	858,195	919,515	986,966	1,061,162
Pierdere							
Venituri din diferente curs (ct.765+ct 766)	6,122	6,734	7,408	7,408	7,408	7,408	7,408
Venituri financiare-TOTAL	6,122	6,734	7,408	7,408	7,408	7,408	7,408
Cheltuieli diferențe de curs valuat (ct.6651)	31,256	34,382	37,820	37,820	37,820	37,820	37,820
Cheltuieli dobanzi	41,213	191,213	171,213	151,213	131,213	111,213	91,213
Cheltuieli financiare-TOTAL	72,469	225,595	209,033	189,033	169,033	149,033	129,033
Profit							
Pierdere	66,347	218,860	201,625	181,625	161,625	141,625	121,625
Venituri TOTALE	11,803,993	12,984,392	14,577,831	16,010,374	17,586,170	19,319,547	21,226,261
Cheltuieli TOTALE	11,450,959	12,741,934	13,977,006	15,333,804	16,828,281	18,474,206	20,286,723
Profitul sau pierderea brut(a)	353,034	242,458	600,825	676,570	757,889	845,341	939,537
Impozit datorat	56,485	38,793	96,132	108,251	121,262	135,255	150,326
Profit	296,548	203,665	504,693	568,319	636,627	710,086	789,211
Pierdere							