

VES S.A. Sighișoara



PLAN DE RESTRUCTURARE

a Obligațiilor Bugetare restante la 31 Decembrie 2020,
conform Ordonanței de Guvern nr. 6/2019



Preambul

Reglementarea legală care stă la baza întocmirii prezentului Plan de Restructurare este dată de dispozițiile OG6/2019 privind Instituirea unor măsuri de restructurare a obligațiilor bugetare restante la 31 decembrie 2020 în cazul debitorilor care au datorii la bugetul de stat.

Pot beneficia de prevederile OG nr. 6/2019, debitorii persoane juridice de drept public sau privat (cu excepția instituțiilor publice și a unităților administrativ-teritoriale) aflați în dificultate financiară care au depuse toate declarațiile fiscale potrivit vectorului fiscal, nu au fost dizolvați, nu se află în procedura insolvenței, dar există riscul intrării în insolvență și nu îndeplinesc condițiile pentru a beneficia de eşalonarea la plată prevăzută de Codul de procedură fiscal.

Ordonanța menționată de OG 6/2019 oferă cadrul legal pentru restructurarea obligațiilor bugetare principale și a accesoriilor aferente acestora, obligațiilor bugetare principale sau accesorii stabilite de alte organe decât organele fiscale, transmise spre recuperare organelor fiscale, precum și a amenzilor de orice fel.

Scopul adoptării Ordonanței este revitalizarea și evitarea deschiderii procedurii insolvenței debitorului, corelativ cu asigurarea pentru organele fiscale a unui grad mai mare de recuperare a creanțelor bugetare, față de varianta executării silite și/sau a falimentului debitorului.

Deși considerăm că ipotezele de lucru sunt viabile, se pot ivi situații independente de voința noastră, care vor putea conduce la întârzierea încasărilor sau realizarea unor venituri diferite față de cele estimate (întârzieri la plată ale clienților din cauze obiective, un necesar de resurse suplimentar pentru majorarea cifrei de afaceri față de suma estimată, condiții specifice pieței la un moment dat etc.) și care nu pot fi previzionate cu precizie în acest moment.

De asemenea, având în vedere intervalul de timp care va trece între data de referință a propunerii prezentului proiect, data la care acesta va intra în vigoare și data de implementare efectivă, este posibil ca o serie de valori luate în calcul în cadrul estimărilor noastre să suporte modificări. Totuși, în cadrul proiectului, am propus o serie de măsuri pentru a micșora impactul acestor modificări.

Subliniem faptul că societatea debitoare a solicitat restructurarea obligațiilor bugetare pe baza OG6/2019, propunând prezentul proiect de Plan de Restructurare, măsură care asigură cele mai bune posibilități de plată a creanțelor bugetare.

În funcție de oportunitățile care vor apărea, Societatea va putea propune operațiuni economice care nu au fost incluse în acest Plan datorită faptului că în acest moment sunt incerte, urmând ca acestea să fie realizate după obținerea aprobărilor relevante.

În ceea ce privește durata de implementare a Planului de redresare, în vederea acoperirii obligațiilor de plată asumate către ANAF prin acest Plan, se propune implementarea acestuia pe durata maximă prevăzută de prevederile art. 4 alin. (6), (a) și anume 7 ani de la data aprobării acestuia de către ANAF, cu posibilitatea de prelungire cu 3 ani.

Pe baza acestor informații furnizate de managementul Companiei și a obiectivelor proiectului au fost construite o serie de ipoteze de lucru pentru proiecția fluxurilor de numerar viitoare, care vor sta la baza distribuirilor către ANAF.

Conținut:

Prezentul proiect de Plan de Restructurare cuprinde:

Preambul	1
1. Sumarul Planului de Restructurare	4
1.1. Condiții și premise.....	4
1.2. Scopul Planului.....	5
1.3. Durata Planului	5
1.4. Previziuni și indicatori	5
1.5. Îlesniri la plată	6
2. Prezentarea generală a Societății.....	8
2.1. Scurt istoric	8
2.2. Obiectul de activitate	9
2.3. Capitalul social și acționariatul	9
2.4. Principalele caracteristici ale pieței	9
2.5. Principalii competitori.....	14
2.6. Analiza SWOT.....	20
3. Analiza situației economico-financiare a Societății	21
3.1. Analiza patrimoniului societății debitoare: active imobilizate, active circulante	21
3.2. Prezentare datorii și angajamente societate	23
3.3. Indicatori financiari: solvabilitate, lichiditate	25
3.4. Analiza contului de profit și pierdere pe ultimii ani	26
3.5. Cash-flow-ul pe perioada analizată	28
4. Analiza cauzelor stării de dificultate financiară	29
4.1. Cauzele dificultății financiare	29
4.2. Măsuri luate (anterior) de societate pentru depășirea dificultății financiare.....	29
4.3. Cauze pentru care societatea nu mai poate beneficia de eșalonarea la plată conform Codului de procedură fiscală	31
5. Măsuri specifice restructurării	32
5.1. Măsuri de optimizare a modelului de afaceri	32
5.2. Politica de personal.....	33
5.3. Reducerea cheltuielilor	33
5.4. Măsuri privind managementul activelor circulante	34
5.5. Conversia unei părți din obligațiile către asociați în acțiuni.....	34
5.6. Implementarea măsurilor în bugetul previzionat pe următoarea perioadă	35
• Măsuri de optimizare a modelului de afaceri	35

• Politica de personal.....	35
• Reducerea cheltuielilor	35
• Măsurile privind managementul capitalului de lucru	35
• Conversia unei părți din obligațiile către asociați în acțiuni.....	35
5.7. Prezentarea bugetului de venituri și cheltuieli pe perioada planului de restructurare	35
5.8. Prezentarea previziunilor privind fluxurile de numerar	41
5.9. Condiții și premise.....	42
5.10. Programul de plată propus al datoriilor fiscale.....	43
5.11. Impactul realizării planului.....	44
6. Aplicarea Planului de Restructurare.....	46
6.1. Monitorizare și supraveghere	46
6.2. Condiții de menținere a înlăturării la plată pe perioada de derulare a Planului.....	47
7. Glosar de termeni	49
Anexe	51
A.1. Notificarea privind intenția de restructurare	51
A.2. Certificatul fiscal cuprinzând obligațiile ce fac obiectul restructurării	52
A.3. Previziuni Bilanț.....	55
A.4. Previziuni Cont de Profit și Pierderi	56
A.5. Previziuni Fluxuri de Trezorerie	57

1. Sumarul Planului de Restructurare

1.1. Condiții și premise

OG 6/2019, oferă companiilor cu datorii la bugetul de stat la 31 decembrie 2020, aflate în dificultate financiară, posibilitatea restructurării obligațiilor bugetare restante. Scopul declarat al acestei măsuri de restructurare a obligațiilor bugetare vizează, în principal, reducerea arieratelor bugetare, urmărindu-se în același timp și evitarea deschiderii procedurii insolvenței împotriva contribuabililor eligibili, precum și o ultimă încercare de revitalizare a lor, din punct de vedere economic.

Cadrul legal care reglementează procedura de restructurare a obligațiilor bugetare restante la 31.12.2020, în cazul debitorilor care intră sub incidența Cap I din OG nr. 6/2019, este reprezentat de:

- OG nr. 6/31.07.2019 privind instituirea unor facilități fiscale (MO 648/05.08.2019);
- OG Nr. 6/2020 din 28 ianuarie 2020 pentru modificarea și completarea Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal, precum și pentru reglementarea unor măsuri fiscal-bugetare;
- OMFP nr. 2810/26.08.2019 pentru aprobarea procedurii de aplicare a măsurilor de restructurare a obligațiilor bugetare restante la 31 decembrie 2018 în cazul debitorilor care au datorii principale în cuantum mai mare sau egal cu suma de un milion lei (MO 711/29.08.2019);
- Legea 207/20.07.2015 privind Codul de Procedură Fiscală cu modificările și completările ulterioare (Cod de Procedură Fiscală);
- LEGE Nr. 114/8.07.2020 privind aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 90/2020 pentru modificarea Ordonanței Guvernului nr. 6/2019 privind instituirea unor facilități fiscale, precum și pentru modificarea altor acte normative prin care se instituie măsuri de restructurare a obligațiilor bugetare restante la data de 31 iulie 2020;
- ORDONANȚĂ DE URGENȚĂ nr. 181 din 22 octombrie 2020 privind unele măsuri fiscal-bugetare, pentru modificarea și completarea unor acte normative, precum și pentru prorogarea unor termene.

În baza art.3 din ordonanță, VES SA a notificat organului competent intenția de restructurare a obligațiilor bugetare restante.

Pentru a beneficia de restructurarea obligațiilor bugetare, Debitorul trebuie să îndeplinească, în mod cumulativ următoarele **condiții**:

- Să **nu** îndeplinească condițiile pentru a beneficia de eșalonarea la plată, așa cum este ea reglementată de Codul de procedură fiscală;
- Să prezinte un **Plan de Restructurare** și un **Test al Creditorului Privat Prudent** întocmite de către un expert independent, și să îndeplinească testul creditorului privat prudent, pe baza analizei puse la dispoziție de expert;
- Să **nu** se afle în procedura insolvenței potrivit Legii nr. 85/2014 sau respectiv Legii nr. 85/2006;
- Să **nu** fi fost dizolvat, potrivit prevederilor legale în vigoare;
- Să aibă depuse toate declarațiile fiscale la data eliberării certificatului de atestare fiscală;
- Să stingă, până la data depunerii solicitării de restructurare, toate obligațiile bugetare scadente după data de 31.12.2020 sau care sunt scadente, declarate suplimentar, stabilite sau transmise spre recuperare după eliberarea certificatului de atestare fiscală și până la data solicitării 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 fiscală;
- 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-financiari relevanți care să demonstreze restaurarea viabilității debitorului.

Principalele premise de restructurare ale activității VES SA, care se reflectă în măsurile cuprinse în Plan, sunt:

- Reeșalonarea obligațiilor principale către creditorul fiscal, corespunzătoare datei de 31.12.2020 și anularea accesoriilor aferente acestora;
- Îmbunătățirea indicatorilor de lichiditate și solvabilitate ai societății la sfârșitul perioadei de restructurare ;
- Aplicarea unor măsuri de îmbunătățire a managementului lichidităților companiei;
- Menținerea competitivității societății ca urmare a realizării programului de investiții;
- Stimularea personalului existent.

1.2. Scopul Planului

Planul de Redresare cuprinde prezentarea în ansamblu a măsurilor de restructurare financiară și operațională și perspectivele de redresare ale Companiei, în raport cu posibilitățile și specificul activității, cu mijloacele/resursele financiare disponibile/accesibile și cu cererea pieței față de oferta VES S.A. Sighișoara.

Scopul Planului este redresarea eficientă și efectivă a afacerii, care să asigure revitalizarea Companiei, restructurarea datoriilor bugetare și evitarea deschiderii procedurii de insolvență.

1.3. Durata Planului

Propunerea VES S.A. Sighișoara referitoare la durata de punere în aplicare a Planului de Redresare este conformă cu prevederile art. 4 alin. (6), (a) și anume 7 ani de la data aprobării acestuia de către ANAF, cu posibilitatea de prelungire cu 3 ani.

1.4. Previziuni și indicatori

Elaborarea proiecțiilor financiare a avut în vedere **menținerea actualului model de afaceri** folosit de managementul companiei, căruia, în baza analizelor efectuate, i-au fost aplicate **ajustările necesare în baza ipotezelor validate și asumate de conducerea societății.**

Pentru a avea o viziune cât mai obiectivă, această abordare, bazată pe performanță deja realizată, este fundamentată **respectând principiul prudenței, așa cum este acesta prevăzut în reglementările contabile actuale.**

Deși previziunile financiare, spre deosebire de situațiile financiare istorice, reprezintă o estimare, comportând în mod inerent un anumit grad de subiectivism, am urmărit, pe cât posibil, acest **principiu al prudenței ca obiectiv în abordarea noastră.**

Evoluția principalilor indicatori pe perioada Planului de Restructurare

-mii lei-

VENITURI ȘI CHELTUIELI	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Cifra de afaceri (net)	19.984	25.658	26.428	27.221	28.037	28.878	29.745	30.637	31.556
EBITDA	-5.683	1.270	1.298	1.363	1.407	1.431	1.473	1.521	1.564
% EBITDA	-28,4%	4,9%	4,9%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Rezultat din exploatare	-7.094	81	210	375	518	643	907	900	945
Rezultat din activitatea financiară	-262	0	0	0	0	0	0	0	0
Profit brut	-7.356	81	210	375	518	643	907	900	945
Impozit pe profit	0	-13	-34	-60	-83	-103	-145	-144	-151
Profit net	-7.356	68	176	315	435	540	762	756	793

% Profit Net

Evoluția indicatorilor din contul de profit și pierdere reflectă efectul măsurilor de restructurare financiară prevăzute în Plan. Totodată, valorile previzionate pentru EBITDA indică capacitatea Companiei de a fi profitabilă din punct de vedere operațional pe perioada Planului de Restructurare.

Situația fluxurilor de numerar pe perioada Planului de Restructurare relevă capacitatea de plată a Societății, necesară atât pentru onorarea obligațiilor curente, cât și respectării programului de plăți prevăzut în proiectul de restructurare bugetară propus.

Fluxurile de numerar din activitatea operațională includ și sumele prevăzute în programul de plăți aferente restructurării bugetare.

-mii lei-

Situația Fluxurilor de Numerar	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Rezultatul net	-7.356	68	176	315	435	540	762	756	793
Cash Flow înainte de variația activelor circulante	-5.683	1.270	1.298	1.363	1.407	1.431	1.473	1.521	1.564
Flux de numerar net după variația capitalului de lucru	-3.775	565	-297	427	70	1	-5	-13	272
Flux de numerar din activitatea operațională	-3.844	552	-331	367	-13	-102	-150	-157	120
Flux de numerar din activitatea de investiții	34	0	0	0	0	0	0	0	0
Flux de numerar din activitatea de finanțare	3.452	-380	0	0	0	0	0	0	0
Numerar la începutul perioadei	757	399	571	240	607	594	493	342	186
Flux de numerar net în perioadă	-358	172	-331	367	-13	-102	-150	-157	120
Numerar la sfârșitul perioadei	399	571	240	607	594	493	342	186	306

1.5. Înlesniri la plată

Planul de Restructurare al obligațiilor bugetare propune reeșalonarea la plată a obligațiilor ce fac obiectul înlesnirii la plată, ce urmează a se plăti pe o perioadă de **7 ani de la data aprobării planului** de către organele fiscale competente, perioada maximă prevăzută de Art. 6 alin (5) lit. (a) din OG 6/2019.

Conform Certificatului de Atestare Fiscală nr. 2100/11.02.2021, obligațiile bugetare nete totale ce pot face obiectul restructurării se ridică la suma de **8.599.597 RON**, din care **7.779.608 RON** obligații bugetare principale, **819.989 RON** majorări de întârziere, dobânzi și penalități de întârziere și alte accesorii.

Din această sumă, prin Planul de Restructurare se propune a se plăti, în mod eșalonat, **pe durata de 7 ani a desfășurării planului, suma de 3.889.804 RON**, reprezentând 50% din totalul obligațiilor bugetare principale, în conformitate cu OG 6/ 2019. Restul de 4.709.793 RON, până la concurența sumei de 8.599.597 RON vor fi amânați la plată până la finalizarea Planului de Restructurare, iar apoi anulați, conform dispozițiilor Art. 18 din OG 6/2019.

Programul privind plata obligațiilor bugetare prevăzute în Planul de Restructurare

-mii lei-

OG 6	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
3.890	583	194	486	583	583	583	583	292

- Lei -

PROGRAMUL DE PLĂȚI	Ianuarie	Februarie	Martie	Aprilie	Mai	Iunie	Iulie	August	Septembrie	Octombrie	Noiembrie	Decembrie	Total
2021	Avans (Rata 0)												
	15.01.2021	15.02.2021	15.03.2021	15.04.2021	17.05.2021	15.06.2021	15.07.2021	16.08.2021	15.09.2021	15.10.2021	15.11.2021	15.12.2021	Total 2021
	-	-	-	-	-	583.471	-	-	-	-	-	-	583.471
2022	17.01.2022	15.02.2022	15.03.2022	15.04.2022	16.05.2022	15.06.2022	15.07.2022	15.08.2022	15.09.2022	17.10.2022	15.11.2022	15.12.2022	Total 2022
	-	-	-	-	-	-	36.347	48.176	25.340	40.968	42.692	966	194.490
2023	Rata 7	Rata 8	Rata 9	Rata 10	Rata 11	Rata 12	Rata 13	Rata 14	Rata 15	Rata 16	Rata 17	Rata 18	Total 2023
	16.01.2023	14.02.2023	14.03.2023	14.04.2023	15.05.2023	14.06.2023	14.07.2023	14.08.2023	14.09.2023	16.10.2023	14.11.2023	14.12.2023	486.226
	43.035	48.016	45.260	17.085	21.680	18.437	45.434	60.221	31.675	51.210	53.364	50.808	486.226
2024	Rata 19	Rata 20	Rata 21	Rata 22	Rata 23	Rata 24	Rata 25	Rata 26	Rata 27	Rata 28	Rata 29	Rata 30	Total 2024
	15.01.2024	13.02.2024	12.03.2024	12.04.2024	13.05.2024	12.06.2024	12.07.2024	12.08.2024	12.09.2024	14.10.2024	12.11.2024	12.12.2024	583.471
	51.642	57.619	54.312	20.502	26.016	22.124	54.521	72.265	38.010	61.453	64.037	60.969	583.471
2025	Rata 31	Rata 32	Rata 33	Rata 34	Rata 35	Rata 36	Rata 37	Rata 38	Rata 39	Rata 40	Rata 41	Rata 42	Total 2025
	13.01.2025	11.02.2025	11.03.2025	11.04.2025	12.05.2025	11.06.2025	11.07.2025	11.08.2025	11.09.2025	13.10.2025	11.11.2025	11.12.2025	583.471
	51.642	57.619	54.312	20.502	26.016	22.124	54.521	72.265	38.010	61.453	64.037	60.969	583.471
2026	Rata 43	Rata 44	Rata 45	Rata 46	Rata 47	Rata 48	Rata 49	Rata 50	Rata 51	Rata 52	Rata 53	Rata 54	Total 2026
	12.01.2026	10.02.2026	10.03.2026	10.04.2026	11.05.2026	10.06.2026	10.07.2026	10.08.2026	10.09.2026	12.10.2026	10.11.2026	10.12.2026	583.471
	51.642	57.619	54.312	20.502	26.016	22.124	54.521	72.265	38.010	61.453	64.037	60.969	583.471
2027	Rata 55	Rata 56	Rata 57	Rata 58	Rata 59	Rata 60	Rata 61	Rata 62	Rata 63	Rata 64	Rata 65	Rata 66	Total 2027
	11.01.2027	09.02.2027	09.03.2027	09.04.2027	10.05.2027	09.06.2027	09.07.2027	09.08.2027	09.09.2027	11.10.2027	09.11.2027	09.12.2027	583.471
	51.642	57.619	54.312	20.502	26.016	22.124	54.521	72.265	38.010	61.453	64.037	60.969	583.471
2028	Rata 67	Rata 68	Rata 69	Rata 70	Rata 71	Rata 72							Total 2028
	10.01.2028	14.02.2028	14.03.2028	14.04.2028	15.05.2028	14.06.2028							291.735
	51.642	57.619	54.312	20.502	26.016	81.644	-	-	-	-	-	-	291.735
Total general													3.889.804

2. Prezentarea generală a Societății

2.1. Scurt istoric

Activitatea de bază pe care o desfășoară SC VES SA constă în producția și comercializarea de vase emailate și teflonate, convectoare cu gaze naturale, sobe de gătit și de încălzit, șemineuri cu combustibil solid, grilluri de grădină, produse vopsite în câmp electrostatic, precum și alte articole din tablă, emailate sau vopsite.

Istoricul societății este unul de lungă durată, așa cum reiese și din cele ce urmează:

1976 – Înființarea "Întreprinderii de vase emailate Sighișoara" (prescurtată IVES), în baza Decretului prezidențial nr. 19/1976 – întreprindere de stat, producătoare de vase emailate;

1978 – SC VES SA începe fabricarea în serie a unei game de produse emailate;

1990 – 1995 – Întreprinderea se transformă în societate comercială cu capital majoritar de stat;

1995 – SC VES SA pătrunde pe noi piețe de desfacere: S.U.A., Europa de Vest;

1997 – Privatizarea SC VES S.A. Sighișoara;

2000 – SC VES S.A. asimilează în fabricație convectoarele cu gaze sub licență Lampart Budafoki și începe producția atât pentru piața internă cât și pentru piața externă;

2005 – SC VES S.A. lansează producția de sobe pentru gătit și încălzit;

2006 – SC VES S.A. lansează producția de șemineuri;

2007 – SC VES S.A. înregistrează "CALDI" ca marca proprie pentru șemineuri și aparate de gătit și încălzit;

2008 – 2009 – SC VES S.A. se poziționează în piață cu marca CALDI, fiind leader pe acest segment de produse;

2010 – SC VES S.A. întreprinde acțiuni de re poziționare pe piață prin Rebranding, lansare gamă produse premium și printr-un set de activități de promovare;

Creează politica de vânzări și implementează politica de piață unitară;

Demarează magazinul de vânzări on-line;

Lansează gama de șeminee care s-a adaptat pieței 2011;

2011 – Proiect implementare SAP (module SD, MM, PP și FI-CO)

Demarează proces de restructurare, redesenare a proceselor interne de bază, primare și de suport;

Creșterea gamei de produse CALDI pe segmentul low-mediu cu investiții tehnologice minime;

Înființarea diviziilor CALDI și VASE, structurarea forței de vânzare pe noua segmentare;

2012 – Se modifică sistemul de administrare al societății în Sistem Dualist (Administrarea societății va fi realizată de Consiliul de Supraveghere și Comitetul Director);

Extinderea vânzărilor de șeminee pe piața externă (Cehia, Polonia, Italia, Portugalia, Germania, Ungaria, Macedonia) ;

Implementarea supply-chain-ului ce presupune eficientizarea circuitului vânzare-producție-transport-achiziții-financiar;

Creșterea numărului de clienți pe segmentul de vase, atât pe piața internă (inclusiv pe piața de retail), cât și pe piața externă în țări ca Serbia, Polonia, Slovenia și Slovacia;

2013 – 2014 – Strategia adoptată de societate în cursul acestei perioade s-a materializat prin obținerea în anul 2014 a unui profit net de 1.855.861,00 lei;

2015 – Datorită strategiei adoptate pe parcursul perioadei 2015, societatea a reușit să dezvolte produse noi, pe segmentul de vase și anume, vase cu bord inox, iar pe segmentul CALDI societatea a început producția de serie pentru Cazane pe peleți sub brandul BIODOM;

2016 - Compania a început un program de îmbunătățire a proceselor interne incluzând: sistemele IT, sistemele de logistică și transport. De asemenea, a început un program de calificare intern pentru posturile din producție;

2017 – Societatea continuă programul de îmbunătățire a proceselor interne început în anul 2016. De asemenea, reîncepe producția de serie pentru Cazane pe peleți sub brandul BIODOM. Pe parcursul anului 2017, societatea demarează un program de segmentare strategică a afacerii, având ca scop regruparea activităților elementare în divizii / unități strategice de afaceri, care vor concura în baza aceleiași strategii de afaceri;

2017 – Compania își diversifică portofoliul de produse, prin comercializarea produselor injectate din plastic;

2018 – Societatea adoptă un plan de redresare a companiei în contextul situației financiare, bazat pe: restructurarea activității comerciale, operaționale și financiare.

2019 – Societatea continuă planul de redresare început în anul 2018, dezvoltă două noi game de produse pentru linia de vase, și anume, gama email forte și email de Sighișoara. Tot în decursul acestui an, societatea demarează procedura de majorare a capitalului social al companiei.

Societatea a avut în anul 2019 o cifră de afaceri de aproximativ 26,9 mil RON.

2020 – Societatea finalizează planul de redresare început în 2018 și continuat în 2019, lansează pe piața din România gama de vase Email de Sighișoara.

În 2020, Societatea a încheiat anul financiar cu o cifră de afaceri de aproximativ 19,74 mil RON.

2.2. Obiectul de activitate

Obiectul principal de activitate al societății este, conform codificării (Ordin 337/2007) Rev. Caen (2) «Fabricarea altor articole din metal n.c.a», cod CAEN 2599.

2.3. Capitalul social și acționariatul

Societatea VES SA Sighișoara are ca acționar majoritar pe CHIMSPORT SA.

VES SA are un capital social subscris și vărsat de 1.881.719¹ RON și, la sfârșitul anului 2020, avea capitaluri totale de -20.973 mii RON.

2.4. Principalele caracteristici ale pieței

În 2019 (cel de-al șaptelea an consecutiv de creștere economic), activitatea economică în Uniunea Europeană și-a continuat trendul ascendent, înregistrând o creștere constantă, dar moderată de 1,5% fapt ce a impactat majoritatea sectoarelor economice. Însă, pentru 2020 perspectiva economică s-a schimbat dramatic, odată cu izbucnirea pandemiei COVID-19 care a forțat țările europene să aplice măsuri drastice de izolare și închidere a

¹În cuprinsul prezentului Plan de restructurare s-au utilizat elemente bilanțiere, respectiv s-a utilizat valoarea de 8.435 mii RON, astfel cum aceasta este înregistrată în evidența contabilă.

economiilor pentru a reduce numărul de infectări, iar acest impact negativ se estimează a se prelungi și asupra anului 2021. Potrivit celor mai recente estimări ale UE, PIB-ul ar urma să înregistreze o contracție de 7,4% în 2020, urmând ca în 2021 să crească cu 6,1%, presupunând că pandemia poate fi controlată și să relaxarea măsurilor de prevenție se va putea face treptat după implementarea vaccinului anti-COVID19. În România, după o creștere a PIB de 4,1% în 2019, cifrele UE estimează o contracție de 6% pentru acest an. Cererea globală, lanțurile de aprovizionare, producția industrială, piața muncii și comerțul internațional au fost grav afectate în anul 2020, cu impact negativ asupra sectoarelor de turism, HORECA și a consumului casnic.

	2019	2020	2021
GDP growth (%)	1.5	-7.4	6.1
Inflation (%)	1.4	0.6	1.3
Unemployment rate (%)	6.7	9.0	7.9

SOURCE: EUROPEAN COMMISSION EUROPEAN ECONOMIC FORECAST, SPRING 2020

¹ Harmonised Index of Consumer Prices
² EU27 (excluding the United Kingdom)

Indicators	2019	2020	2021	2022
GDP growth (% , yoy)	4,2	-5,2	3,3	3,8
Inflation (% , yoy)	3,9	2,5	2,5	2,4
Unemployment (%)	3,9	5,9	6,2	5,1
Public budget balance (% of GDP)	-4,4	-10,3	-11,3	-12,5
Gross public debt (% of GDP)	35,3	46,7	54,6	63,6
Current account balance (% of GDP)	-4,7	-4,6	-4,8	-4,9

ec.europa.eu/info/business-economy-euro/economic-performance-and-forecasts/-/ROMANIA

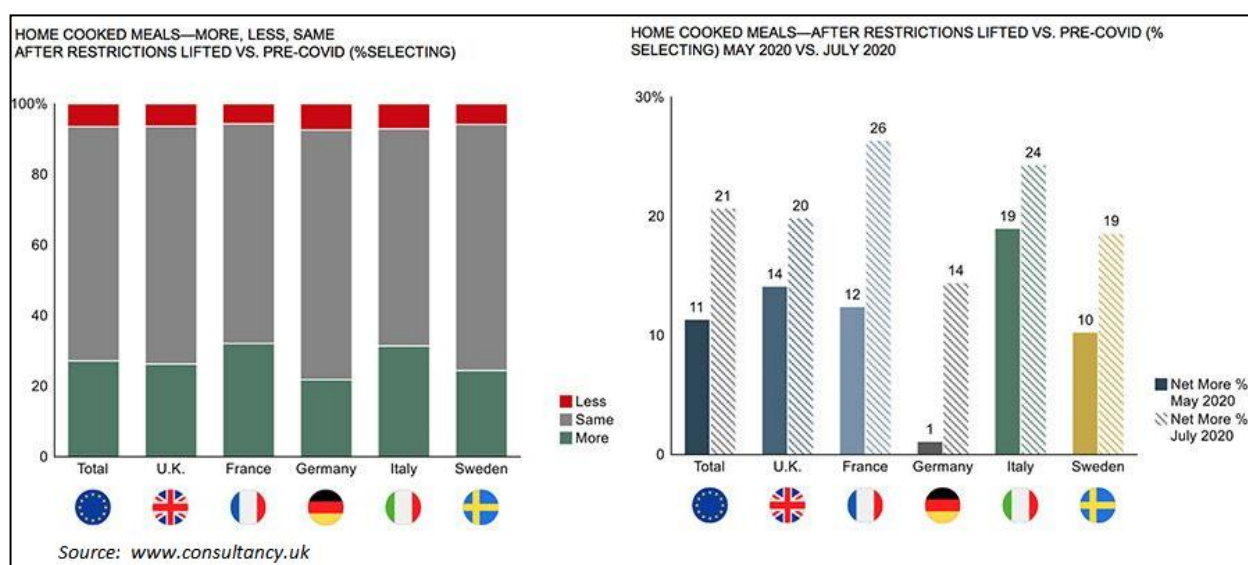
În urma apariției pandemiei COVID-19, s-au schimbat tendințele pieței consumatorilor casnici în Europa, inclusiv pregătirea meselor acasă datorită perioadelor de carantină și “lockdown” ce a impus închiderea restaurantelor, hotelurilor și altor localuri publice. Pregătirea meselor acasă de către consumatorii individuali și familii a dus la creșterea cererii consumului de aparatură electrocasnică, a vaselor pentru gătit și a accesoriilor de bucătărie.

Tendința pieței alimentare în perioada Coronavirus a scos în evidență o nouă revenire la gătitul acasă: „Home-made” este noua normalitate de când a început să fie pus în aplicare “lockdown”. Deși poate a început oarecum ezitant și cu reticență, gătitul acasă este din nou în topul preferințelor chiar dacă este posibil să fi fost o situație fără opțiune; dar teama de virus a generat preferința ca, în majoritatea caselor, un sandwich de casă să fie preferat fata de cel de la metrou sau de la colțul străzii. Multe persoane și familii au început să creadă că gătitul acasă este mai sănătos și mai sigur și să aplice acest deziderat în practică. În plus, această abordare asigură o relație de familie mult mai bună, un mediu familial mult mai cald și relaxant. Deși ultimele câteva săptămâni nu pot fi extrapolate în viitor, odată cu redeschiderea birourilor și școlilor, dar având în vedere tendința multor companii de a utiliza telemunca (homeworking) și în viitor, aceasta abordare va menține trendul și în zona de gătit acasă. Aceasta implică o creștere a cererii de oale de calitate pentru casă și mai ales pentru noi produse cu valoare adăugată: gătitul îmbunătățit la domiciliu, în special de noii convertiți, va deschide o nouă piață pentru produsele cu „valoare adăugată” și a gamelor de produse premium.

Pe scurt, iată câteva aspecte cheie privind aceste noi tendințe:

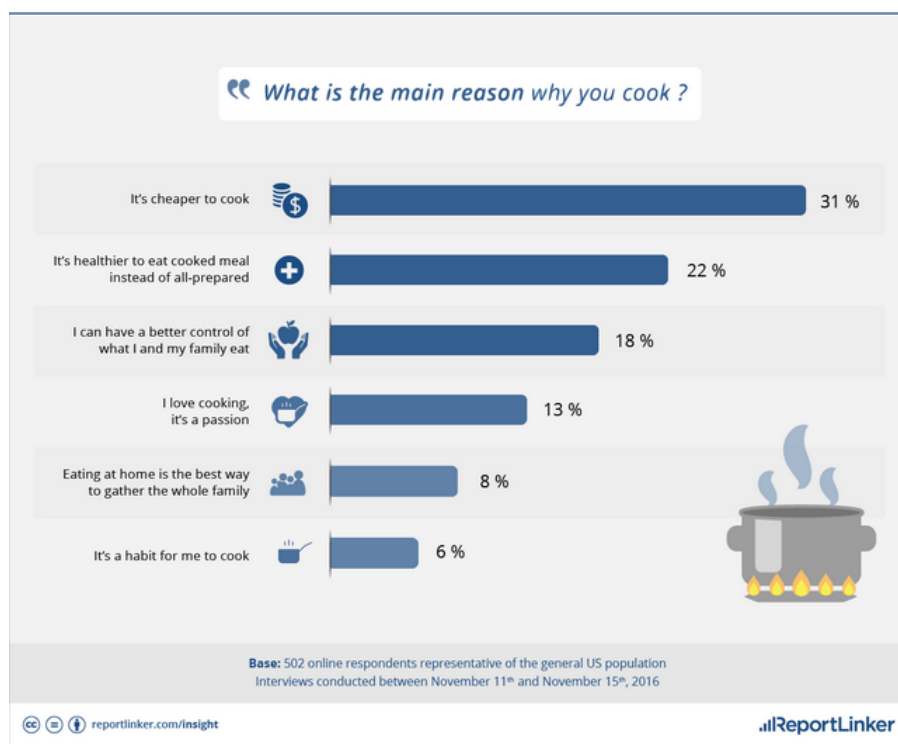
1. **„Homecooking”** - Renașterea în gătitul acasă: Noi „bucătari” în casă. YouTube va fi noul guru. Instagram va conduce.
2. **„Food brand names”** - Mărfurile alimentare de marcă: vor asigura o cumpărare mai sigură a alimentelor; noile produse „cu valoare adăugată” și „intermediare” vor scoate munca din gătit și o vor face mai plăcută.
3. **Concept nou „Chef-at-Home”** - Kituri de masă, game gastronomice la un preț mai redus și concepte independente „Chef-at-Home” ar putea fi noi realități interesante.
4. **„Street food”** – Se anticipează o scădere a consumului de alimente de stradă, o preluare mai mare a produselor de luat masa preparate de firme de catering și perspective mai bune pentru livrarea la domiciliu.
5. **„Dining out”** – Servitul meselor în oraș, aglomerația mai redusă la restaurante, bucătăriile vizibile, tehnologiile fără contact / cu contact redus, serviciile cu mănuși și mascare, porțiile cu servire simplă vor fi „noul normal”.
6. **„Social media”** - Social media și influencerii vor juca un rol semnificativ în impactarea negativă a reputației firmelor ce activează în HORECA, în special a celor care fac livrarea la domiciliu.
7. **„Premium Brands”** - Mărcile de prestigiu pot beneficia de un avantaj competitiv din punct de vedere al prețului de vânzare în piață.
8. **Catering de volum** – se previzionează un viitor sumbru pentru catering cu volum mare având în vedere faptul că multe firme au foarte mulți angajați care lucrează de acasă, iar comenzile de volum mare sunt în declin de la apariția COVID-19.

„Homecooking” - gătitul acasă a renăscut și a continuat un trend ascendent conform analizei efectuate de către www.consultancy.uk pentru piața europeană în 2020, conform graficelor de mai jos.



O tendință similară este remarcată pe piața din SUA, unde, potrivit unui nou sondaj al ReportLinker www.reportlinker.com (a se vedea graficul de mai jos), gătitul acasă este în continuare modalitatea preferată de a pregăti o masă pentru 98% dintre americani din două motive remarcabile: este ieftin și mai sănătos. 31% dintre

americani spun că acest cost mai mic îi motivează să gătească acasă, în timp ce 22% spun că dorința lor de a mânca sănătos îi conduce în bucătărie, potrivit sondajului. Unul din cinci americani spune că preferă să gătească acasă, deoarece le oferă un control mai bun asupra a ceea ce mănâncă.



Această tendință cunoaște un trend ascendent în rândul europenilor, având la bază aceleași motive temeinice. De exemplu, 1 din 4 germani gătea mai des decât înainte de izbucnirea noului coronavirus, potrivit unui sondaj comandat companiei de cercetare a pieței Kantar de către Fundația Heinz Lohmann, conform datelor publicate în aprilie 2020 de <https://www.dw.com/>.

Această tendință a pieței va fi susținută de o ofertă de calitate a vaselor pentru gătit ce trebuie să țină cont de preferințele consumatorilor și orientarea acestora pentru a găti sănătos. Așadar, alegerea unui vas corespunzător de gătit poate fi o provocare pentru familii, gospodării pe de o parte, dar și pentru bucătarii profesioniști, iar sfaturile oferite de website-uri locale ca de exemplu www.csid.ro și www.retetelemeledragi.com, sau ghiduri oferite de website-uri internaționale ca <https://www.abt.com/learn/cookware-buying-guide>, <https://www.consumerreports.org/multi-cookers/best-multi-cookers-of-the-year/>, <https://www.fix.com/blog/comparison-of-cookware-materials/> sau <https://www.businessinsider.com/best-cookware?IR=T#here-are-the-best-cookware-sets-of-2020:-> sunt foarte utile (lista de surse de informații utile, relevante și credibile în acest domeniu este mult mai mare).

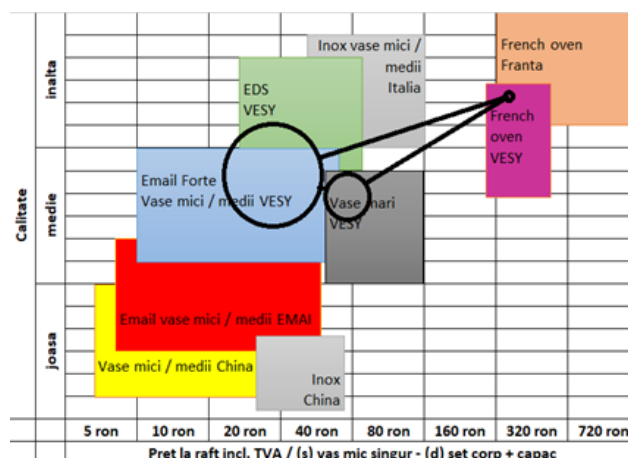
Mai jos este prezentată o sinteză a unor tipuri de vase de gătit, care au potențialul de a influența preferințele clienților, de care sinteză este indicat să țină cont toți jucătorii din acest sector, inclusiv firma analizată.

- **Vasele de lut:** Nu reacționează în contact cu alimentele și emit o căldură eficientă pentru gătit, mai ales ca acestea rezistă la temperaturi mari și nu doar la cuptor. Pe piață, există chiar și vase groase care se pretează inclusiv la foc deschis pentru utilizare în mediul rural. Acestea se încălzesc ușor, nu reprezintă nici un pericol pentru alimentele gătită și asigură un gătit foarte sănătos.

- **Vasele de ceramică:** Ceramica este un material potrivit atât pentru tigăi, cât și pentru vase mari utilizate în pregătirea mâncării în cuptor, ceea ce permite o utilizare în siguranță atât pentru vasele integrale din ceramică, cât și pentru cele care sunt căptușite cu ceramică în strat gros.
- **Vasele de sticlă (inclusiv cele din sticlă termorezistentă):** sticla este considerată cel mai bun material pentru păstrarea alimentelor iar **sticla termorezistentă** (yena) este extrem de bună pentru gătitul la cuptor. Fiind dintr-un material inert, aceasta nu va interacționa cu alimentele, nici chiar cu cele acide, ceea ce permite o alternativă excelentă pentru un gătit sănătos.
- **Vasele din fontă:** sunt foarte rezistente, rețin căldura și o distribuie uniform, rezistă foarte bine la călduri înalte (sunt la fel de bune și în cuptor și pe aragaz), pot fi utilizate atât în spații închise cât și deschise (mediul rural); în timp, datorită utilizării, dezvoltă o suprafață non-aderentă care este mai durabilă decât cea de teflon, ceea ce generează un avantaj prețuit de o gamă largă de clienți.
- **Vasele emailate:** Emailul este antibacterian, complet inert (daca este intact, să nu prezinte zgârieturi sau distrugerii ale stratului de email), indiferent de temperatura la care se gătește, nu reține resturi alimentare sau mirosuri. Prezintă un dezavantaj având în vedere că la cea mai mică zgârietură trebuie aruncate, întrucât nu mai asigură condițiile unui gătit sănătos.
- **Vasele din otel inoxidabil:** Inoxidul este stabil la temperaturi ridicate și nu eliberează substanțe nocive în alimente, iar durabilitatea destul de mare este o calitate bine apreciată de clienți. Este important de știut că la achiziționarea unui astfel de vas, trebuie acordată o atenție mai mare ca acesta să nu aibă în interior elemente care susțin coada vasului care, de obicei, sunt confecționate din aluminiu, element care dăunează sănătății (se recomandă cu tărie evitarea oricărui vas de gătit din aluminiu datorită efectelor nocive ale acestui material).
- **Wok-ul:** permite amestecarea uniformă a cărnii, a peștelui, a legumelor, reducând la minimum cantitatea de ulei folosită pentru un gătit mai sănătos și prepararea alimentelor într-un timp scurt ce implică menținerea proprietăților lor nutritive.

Proprietățile și calitățile acestor vase de gătit împreună cu o calitate foarte bună a materialelor poate influența decizia clienților și a producătorilor din acest sector.

În ceea ce privește poziționarea în piață a tipurilor de produse ale firmei analizate, VES S.A. Sighișoara, vs. Competiție, cu focus pe standard de calitate și preț de vânzare retail, analiza este prezentată în graficul de mai jos.



Sursa: Management VES SA

2.5. Principalii competitori

Piața românească a sectorului de producție privind fabricarea altor articole din metal (CAEN 2599) este fragmentată și variată, din 548 de firme având acest cod CAEN 2599, aproximativ 91% au cifra de afaceri mai mică de 1 mil EUR, în timp ce 7 societăți comerciale ce au cifra de afaceri mai mare de 10 mil EUR dețin o cotă de piață de aproximativ 37%. Prin urmare, analiza a fost efectuată în jurul codului CAEN 2599 (Fabricarea altor articole din metal n.c.a.) în selectarea jucătorilor semnificativi care deserveș cererea locală.

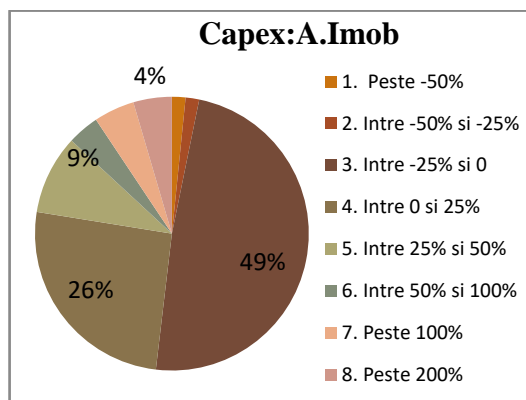
Pentru a realiza un benchmarking a poziției firmei analizate față de principalii săi competitori, am selectat cei mai importanți 10 jucători de pe piața de articole din metal cod CAEN 2599 din România, la nivelul anului 2019, care au generat peste 45% din piață și pe care i-am ilustrat comparativ în graficele de mai jos, în funcție de anumiți parametri relevanți sau indicatori financiari de performanță ("financial KPI"): cifră de afaceri, indicatori de profitabilitate, lichiditate și solvabilitate, investiții în active etc.

În vederea completării analizei poziției și a performanței financiare a firmei analizate, am selectat un competitor direct din eșantionul de firme ce au cifre de afaceri în intervalul 5- 10 mil EUR – VEF SA ("VEF SA Focșani") identificată prin următoarele informații: CUI 1444079, Nr. Înreg la Reg. Com. J39/209/1991, Municipiul Focșani, B-dul BUCUREȘTI, Nr. 79, Județ Vrancea.

Pentru o imagine a diferențelor notabile de performanță dintre top 3 firme și firma analizată, am selectat nr. 2 din top și anume EMAILUL SA ("Emailul") identificată prin următoarele informații: CUI 803115; Nr. Înreg la Reg. Com. J32/7/1991; Adresa: Municipiul Mediaș, Str. CARPATI, Nr. 19, Județ Sibiu.

- a) **Status Active imobilizate corporale analizat prin indicatorul Ritm CAPEX (Ritmul în care compania investește în activele fixe, comparativ cu învechirea acestora ; CAPEX = Active Corporale[1] – Active Corporale [0] + Amortizare):**

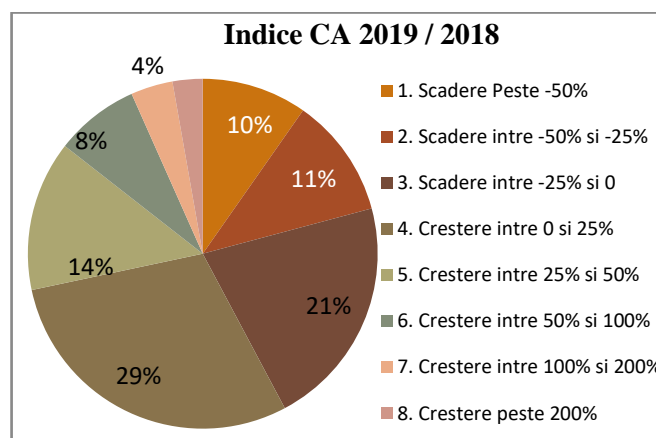
Acest indicator Ritm CAPEX reprezintă investițiile în activele corporale, iar indicatorul calculează ritmul în care compania / sectorul analizat își înnoiește activele în vederea creșterii eficienței și a productivității (*Obs: nu sunt considerate valorile aferente câștigurilor / pierderilor din vânzarea activelor existente, deoarece aceste informații nu sunt disponibile*).



Din punct de vedere al acestui indicator, Ritm CAPEX, firma analizată a înregistrat un nivel de 5% în 2019, ce o situează în eșantionul de 29% de firme ce au acest indicator între 0% și 25%, iar aproximativ 42% din firme stau mai slab la acest capitol investițional.

- ⇒ Prin comparație cu firma analizată, competitorul VEF SA Focșani a înregistrat același nivel de 92% în 2019, având total imobilizări corporale în sumă de 3,1 mil RON, de 5 ori mai mici față de cele ale firmei analizate (15,8 mil RON), ceea ce implică o capacitate mult mai bună a competitorului de a-și înnoi activele direct productive.
- ⇒ Ca o referință pentru performanță, competitorul Emailul, a înregistrat un nivel al acestui indicator Ritm CAPEX de 16% în 2019, de 3 ori mai mare decât cea a firmei analizate, având total imobilizări corporale în sumă de 11,9 mil RON, ce reprezintă doar 75% din activele corporale ale firmei analizate, coroborat cu un ritm de amortizare de 12% mai mare decât 9% al firmei analizate ce denotă o politică de investire, amortizare și reînnoire mult mai bună a acestui competitor.

b) Cifra de afaceri:

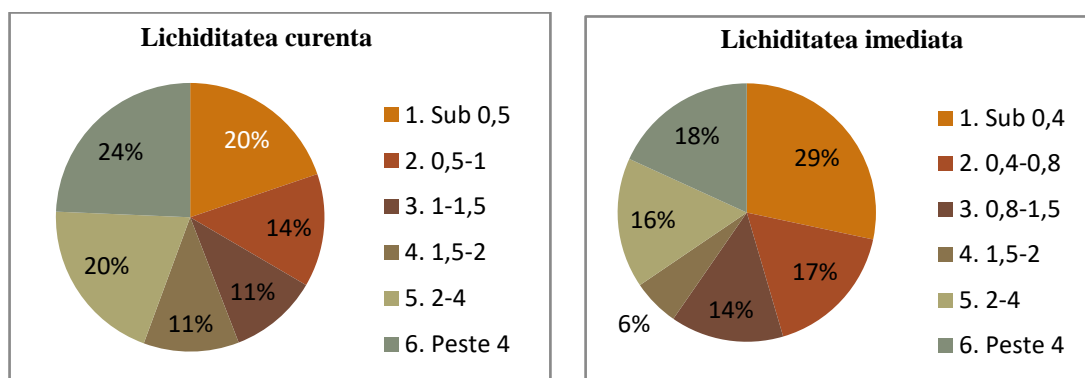


În ceea ce privește cifra de afaceri, firma analizată se poziționează în afara topului celor 10 societăți ce au codul CAEN 2599, cu 26,9 mil RON, reprezentând 42% din media în sumă de 64.2 mil RON a celor 10 competitori. De remarcat faptul că fiecare dintre primii 2 competitori (American Pan Prestige SRL, Emailul SA,) au cifra de afaceri de cel puțin 3 ori mai mare decât a firmei analizate, în timp ce următorii 3 competitori au cifra de afaceri de cel puțin 2,5 ori mai mare decât a firmei analizate (Blachotrapez SRL, Bialetti Stainless Steel SRL, Roquet Eastern

Europe SRL), ceea ce subliniază faptul că primele 5 firme din top 10 se află la distanță mare de restul firmelor din sector, având o cifră de afaceri împreună de aproximativ 53% din top 10 firme și respectiv 24% din întregul sector. Din punct de vedere al indicelui CA 2019/2018, reducerea acesteia cu approx. 17% situează firma analizată în plutonul de firme ce reprezintă 21% din total sector ce au înregistrat diminuarea cifrei de afaceri în intervalul [-25%, -0%].

- ⇒ Prin comparație cu firma analizată, competitorul VEF SA Focșani a înregistrat o cifră de afaceri de 28,1 mil RON mai mare cu 7%, generată cu resurse mai puține (active imobilizate mai mici în valoare absolută).
- ⇒ Ca o referință pentru performanță, competitorul Emailul, a înregistrat o cifra de afaceri de 95,6 mil RON, de 3,5 ori mai mare decât cea a firmei analizate, având total imobilizări corporale în sumă de 11,9 mil RON, ce reprezintă doar 75% din activele corporale ale firmei analizate, // ceea ce implică o productivitate și eficiența mult mai ridicată a competitorului.

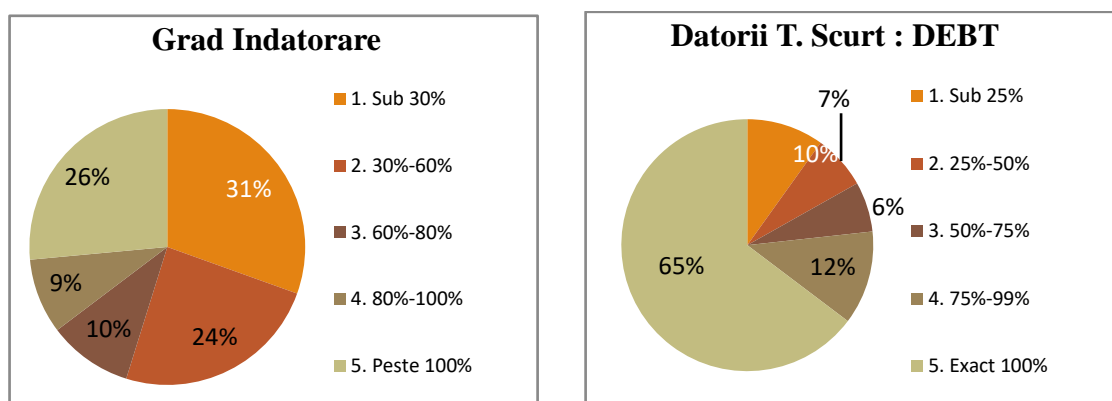
a) Lichiditatea Curentă și Lichiditatea Imediată (QR, T. Acid):



- Din punct de vedere al lichidității curente (Active Circulante / Datorii de pe termen scurt), firma analizată a înregistrat un nivel rezonabil de 1,51 în 2019, ce o situează în eșantionul de 11% de firme cu lichiditate bună (în intervalul 1,5-2) și capacitate de autofinanțare satisfăcătoare, dar având 44% din firme cu o capacitate de autofinanțare mult mai bună decât aceasta.
- Din punct de vedere al lichidității imediate ((Active Circulante – Stocuri) / Datorii de pe termen scurt)), firma analizată a înregistrat un nivel de 0,47 în 2019, în eșantionul de 17% din firme în timp ce doar 29% din firme din acest sector au un nivel mai mic decât aceasta.
- ⇒ Prin comparație cu firma analizată, competitorul VEF SA Focșani a înregistrat nivel apropiat pentru ambii indicatori de lichiditate: lichiditatea curentă de 1,14 și lichiditatea imediată de 0,55. Din punctul de vedere al indicatorului de rotație al stocurilor DIH (Durata Medie Rotație Stocuri), firma analizată a înregistrat un nivel ridicat în 2019 de 414 zile (față de 329 de zile în 2018), în timp ce competitorul VEF SA Focșani a înregistrat un nivel mult mai bun de 71 de zile (față de 62 de zile în 2018) și deci o capacitate mult mai bună de conversie a stocurilor de produse în numerar / o capacitate mai bună de autofinanțare pe termen scurt al ciclului de fabricație, comparativ cu firma analizată.
- ⇒ Nr 2 din top 3 firme din acest segment de afaceri, prin comparație cu firma analizată, are nivel ridicat și confortabil de lichiditate imediată de 2,5, în timp ce lichiditatea imediată este la un nivel de 1,11. Din punctul de vedere al indicatorului de rotație al stocurilor DIH (Durata Medie Rotație Stocuri), firma

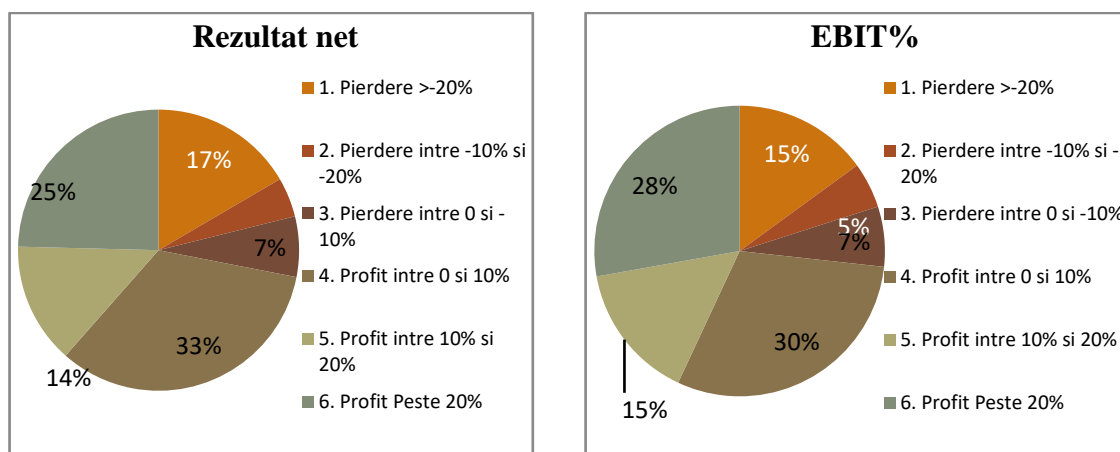
analizată a înregistrat un nivel ridicat în 2019 de 414 zile (față de 329 de zile în 2018), în timp ce competitorul nr. 2, Emailul a înregistrat un nivel mult mai bun de 74 de zile (față de 65 de zile în 2018) și deci are o capacitate mult mai bună de conversie a stocurilor de produse în numerar / o capacitate mai bună de autofinanțare pe termen scurt al ciclului de fabricație, față de firma analizată. Această comparație ar conduce la proiectarea unor măsuri de restructurare în direcția modificării portofoliului de produse manufacturate și a celui de clienți /canalele de desfacere-vânzare, de modificare a termenelor de încasare de la clienți etc.

b) Grad de îndatorare și Orizontul de finanțare (DTS:Datorii):



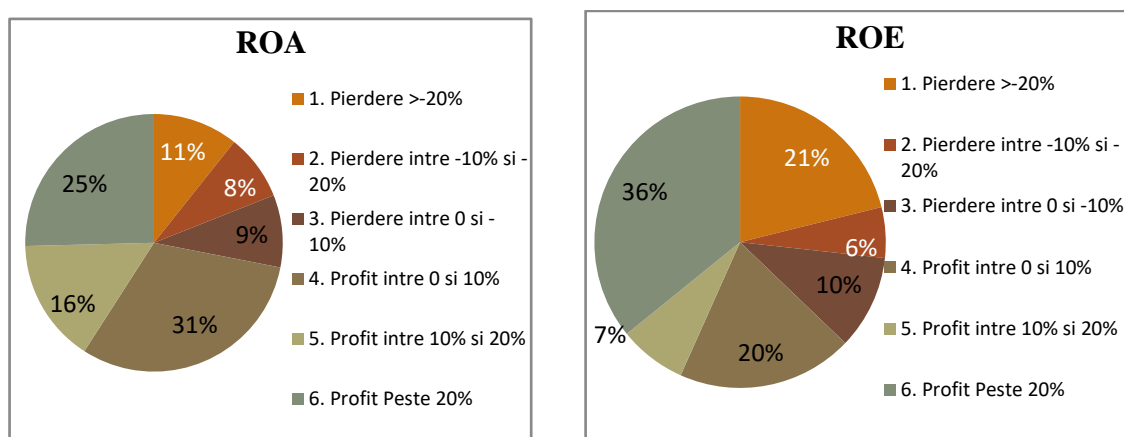
- Din punct de vedere al gradului de îndatorare (Datorii / Active), firma analizată a înregistrat un grad de îndatorare ridicat de 123% în 2019, față de media de 55% a sectorului, ce o situează în eșantionul de 26% de firme cu grad de îndatorare peste 100%.
 - Din punct de vedere al modului de finanțare pe termen scurt sau al Orizontului de finanțare (DTS/Datorii), unde DTS reprezintă datorii pe termen scurt, firma analizată a înregistrat o rată de 40% în 2019, în eșantionul de 7% din firme, în timp ce majoritatea firmelor din acest sector au o rată de 100% (approx. 65%).
- ⇒ Prin comparație cu firma analizată, competitorul VEF SA Focșani a înregistrat un grad de îndatorare de 76% și respectiv un nivel al Orizontului de finanțare de 89%, ce denotă accentul pus pe finanțarea pe termen scurt (credit comercial furnizor).
- ⇒ Față de firma analizată, competitorul Emailul a înregistrat un grad de îndatorare de 36% în 2018 și 2019, mult mai mic și respectiv un nivel al Orizontului de finanțare de 100%, mai mare de 80%, specific sectoarelor cu ciclu operațional scurt.

c) Profitabilitate – Rezultat net și EBIT (Earnings Before Interest and Taxes):



- Din punct de vedere al marjei de profitabilitate a rezultatului net, firma analizată a înregistrat o rată de profitabilitate negativă de -38% (Rezultatul Net / Cifra de afaceri) în 2019, ce o situează în eșantionul de 17% de firme cu profitabilitate mai mică de -20%.
 - Din punct de vedere al marjei de profitabilitate a rezultatului EBIT (înainte de cheltuieli financiare și dobândă – EBIT / Cifra Afaceri), firma analizată are un indicator negativ de -37,5%, ce o situează în eșantionul de 15% de firme cu profitabilitate mai mică de -20%.
- ⇒ Prin comparație cu firma analizată, competitorul VEF SA Focșani a înregistrat un nivel mai bun (pozitiv) pentru ambii indicatori – marja de profitabilitate a rezultatului net pozitiv de 0,6% și respectiv marja pozitivă de profitabilitate a rezultatului EBIT de 1,1%.
- ⇒ Față de firma analizată, competitorul Emailul a înregistrat un nivel mai bun (pozitiv) pentru ambii indicatori – marja de profitabilitate a rezultatului net pozitiv de 3,1% și respectiv marja pozitivă de profitabilitate a rezultatului EBIT de 3,7%.

d) Profitabilitate – ROA (Randamentul Activelor) și ROE (Randamentul Capitalurilor):



- Din punct de vedere al rentabilității activelor (ROA), firma analizată a înregistrat o rată de rentabilitate negativă de -17% în 2019, ce o situează în eșantionul de 11% de firme cu rentabilitate mai mică de -20%.
 - Din punct de vedere al rentabilității capitalurilor (ROE), firma analizată a înregistrat o rată de rentabilitate negativă de -76% în 2019, ce o situează în eșantionul de 21% de firme cu rentabilitate mai mică de -20%.
- ⇒ Prin comparație cu firma analizată, competitorul VEF SA Focșani a înregistrat un nivel mai bun (pozitiv) pentru ambii indicatori de rentabilitate – ROA are un nivel de 1,3% și respectiv ROE un nivel de 5,8% ceea ce poziționează ca performanță peste firma analizată.
- ⇒ Față de firma analizată și VEF Focșani de mai sus, competitorul Emailul a înregistrat un nivel mult mai bun pentru ambii indicatori de rentabilitate – ROA are un nivel de 5,7% și respectiv ROE un nivel de 9,4% , dar ambii situându-se sub nivelul mediei pe sector a ROA de 7,3% și respectiv ROE de 17,4%. Este poate important să se sublinieze faptul că nr.2 din top este puternic capitalizat, cu o pondere a capitalurilor proprii de 61% din total active.

Pentru a avea o imagine a poziționării firmei analizate față de competitorii săi în funcție de profitabilitate, capitalul investit și cifra de afaceri, am analizat comparativ în diagramele de mai sus, o serie de indicatori relevanți, precum:

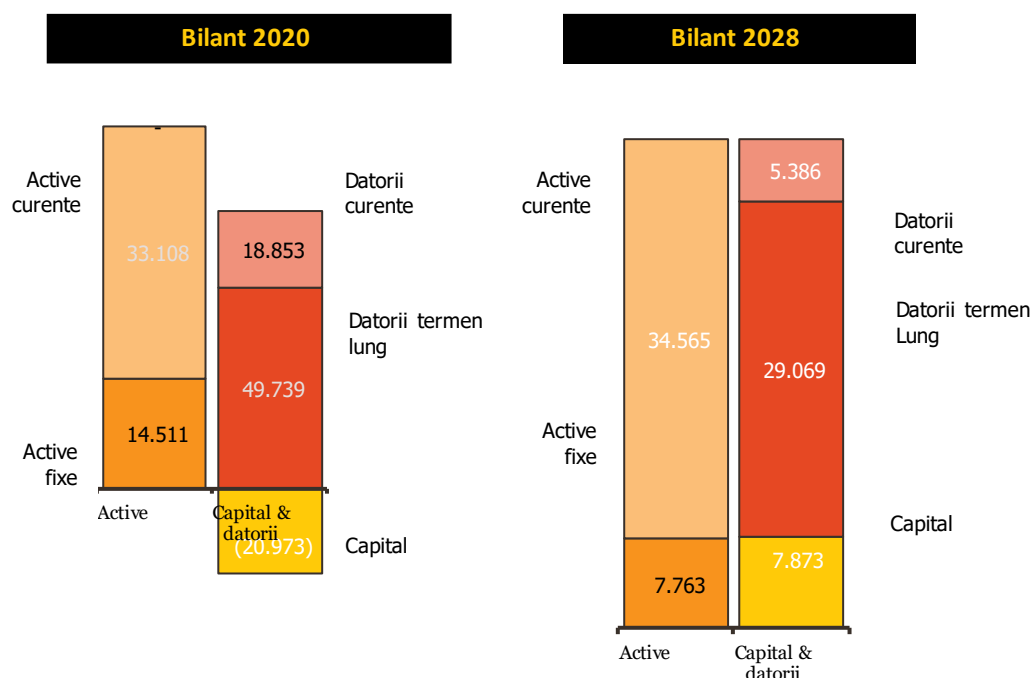
- ROA (Return on Assets) – calculat ca raportul dintre profitul unei societăți și totalul activelor sale, indicând gradul de eficiență al utilizării activelor unei societăți;
- ROE (Return on Equity) – calculat ca raportul dintre profitul unei societăți și capitalul său propriu. Este tot un indicator al eficienței societății, în special comparat cu al celorlalți jucători de pe piață;
- Rezultatul Net % - calculat ca raport dintre Rezultat net și Cifra de afaceri – este un indicator ce pune în evidență capacitatea companiei de a transforma vânzările în profit net pozitiv (eficiență).

2.6. Analiza SWOT

Aspecte pozitive	Aspecte negative
<p>O lungă și solidă experiență în procesul de emailare;</p> <p>#1 pe segmental vaselor emailate mari;</p> <p>O nouă gamă de produse premium EDS https://emaildesighisoara.ro/</p>	<p>Buiness-ul cu vase emailate este unul high-volume low-margin;</p> <p>Procesul de emailare manuală a vaselor este dependent de forța de muncă special calificată;</p> <p>Lipsa capitalului de lucru.</p>
Oportunități	Amenințări
<p>Accentuarea trendului pentru gătitul sănătos;</p> <p>Standardizarea mai strictă a limitelor pentru emisia de metale grele în mâncare;</p> <p>Creșterea interesului pentru vânzările online.</p>	<p>Impactul pandemiei COVID-19 asupra volumului de business și al disponibilității resursei umane;</p> <p>Puseurile de creștere de pe piața energiei (GN și electricitate);</p> <p>Încă o creștere politică a salariului minim pe economie.</p>

3. Analiza situației economico-financiare a Societății

3.1. Analiza patrimoniului societății debitoare: active imobilizate, active circulante



mii RON

Situația ACTIVULUI PATRIMONIAL	2018	2019	2020
Imobilizări necorporale	668	1.234	1.144
Imobilizări corporale, din care	15.257	14.627	13.367
Terenuri și construcții	10.450	9.979	9.508
Instalații tehnice și mașini	4.749	4.095	3.312
Alte instalații, utilaje și mobilier	59	46	41
Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	0	507	507
Imobilizări financiare	0	0	0
TOTAL Active imobilizate	15.925	15.861	14.511
Stocuri	29.465	30.922	29.787
Creanțe	4.834	1.532	2.734
Alte creanțe	409	192	187
Casa și conturi la bănci	969	757	399
TOTAL Active circulante	35.677	33.403	33.108
Cheltuieli în avans	0	0	0
TOTAL Activ patrimonial	51.602	49.264	47.619

Imobilizările necorporale ale Societății au scăzut cu aproximativ 90 mii RON în 2020, față de anul precedent.

Terenuri și construcții includ amenajările spațiilor de producție, în proprietatea Societății.

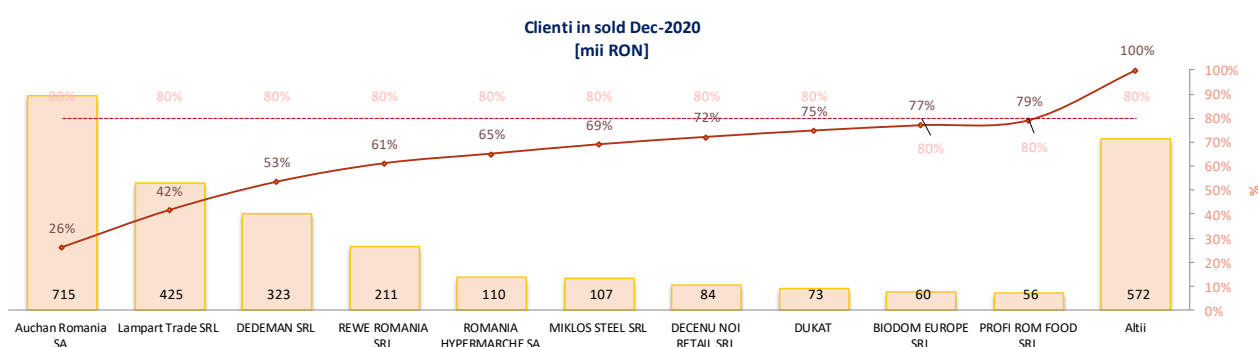
Instalații tehnice și mașini includ echipamentele de producție și autovehiculele societății. Echipamentele de producție sunt în proprietatea VES S.A. Sighișoara.

În categoria "Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție" intră în principal lucrările pe care societatea le-a demarat în vederea modernizării echipamentelor utilizate în producție.

În decursul anului 2020 au avut loc înstrăinări de active, la o valoare contabilă la momentul înstrăinării de 19.778 RON. Vânzarea a fost realizată la valoarea de piață a activelor, superioară celei contabile. De asemenea, au avut loc o serie de casări de active, fapt ce a contribuit la suplimentarea diminuării valorii contabile nete rămase a acestei poziții bilanțiere, în afara amortizării practicate.

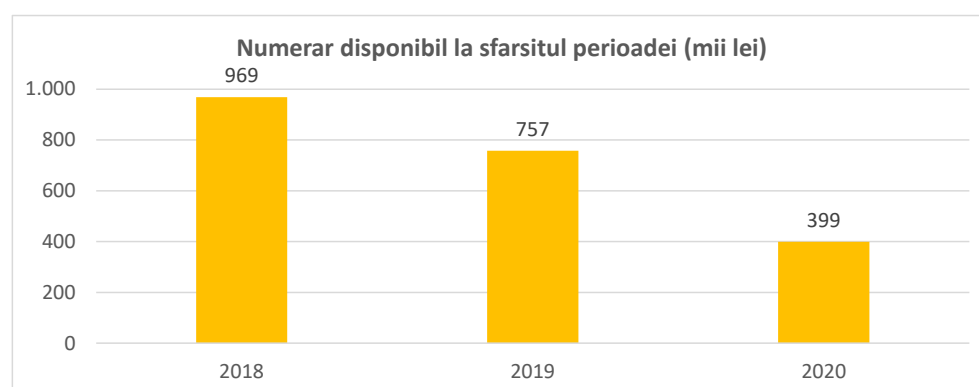
Ponderea cea mai importantă din stocuri este dată de materii prime și materiale consumabile (12% la Decembrie 2020) și produse finite (87% la Decembrie 2020). Este posibil ca unele din aceste stocuri să fie greu vandabile.

Clienții includ soldurile clienților la data raportării. În graficul de mai jos este prezentată structura principalilor clienți la 31 decembrie 2020. Nivelul creanțelor în anul 2020 a crescut comparativ cu anul precedent, indicând o colectare a creanțelor mai lentă, fapt confirmat de reducerea numărului zilelor de clienți; numărul de zile de colectare a oscilat de la 55 în 2018, la 20 în 2019, respectiv 50 în 2020.



Poziția "Alte creanțe" include avansurile primite de la clienți, pentru contractele în curs.

Numerarul existent în sold la data de 31.12. 2020 include suma de 399 mii RON, în scădere semnificativă, comparativ cu anii precedenți.



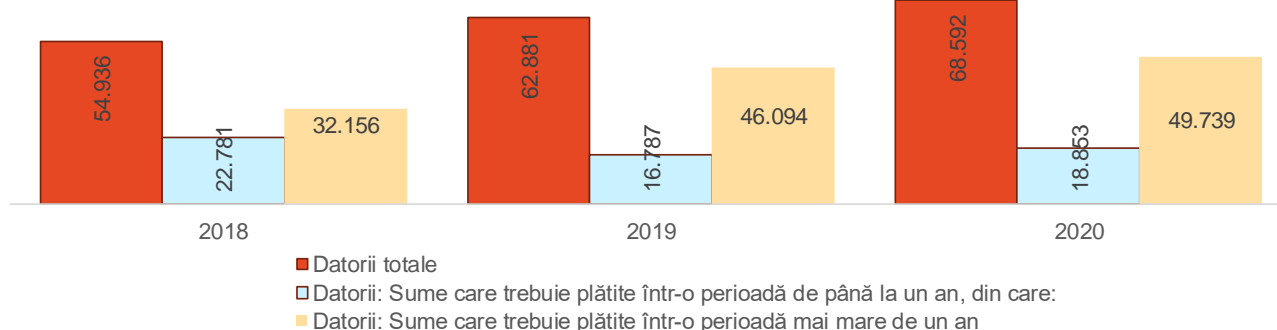
3.2. Prezentare datorii și angajamente societate

- mii RON -

Situația PASIVULUI PATRIMONIAL	2018	2019	2020
Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an, din care:	22.781	16.787	18.853
Sume datorate instituțiilor de credit (TS)	1.510	0	0
Avansuri încasate în contul comenzilor	0	0	0
Datorii comerciale - furnizori	12.072	7.998	7.326
Sume datorate entităților afiliate	0	0	0
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	9.199	8.789	11.527
Sume în curs de clarificare	0	0	0
Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	32.156	46.094	49.739
Sume datorate instituțiilor de credit (TL)	1.742	1.160	380
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (TL)	30.414	44.934	49.359
Datorii totale	54.936	62.881	68.592
Capitaluri, din care:	-3.335	-13.617	-20.973
Capital subscris vărsat	18.435	8.435	8.435
Rezerve din reevaluare	13.424	13.424	13.424
Alte rezerve	1.033	1.033	1.033
Profitul sau pierderea reportată	-23.890	-26.227	-36.509
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	-12.337	-10.282	-7.356
TOTAL Pasiv patrimonial	51.602	49.264	47.619

Obligațiile totale ale VES S.A. Sighișoara au înregistrat o creștere pe perioada 2018-2020 cu peste 20%, ca urmare a acumulării de datorii către creditorul bugetar, indicând nevoia acută de restructurare financiară. Structura datoriilor societății în perioada 2018 – 2020, prezentată mai jos, reflectă o tendință de descreștere a totalului datoriilor pe termen scurt, de la 41,5% la 27,5%, în paralel cu creșterea accentuată a datoriilor pe termen lung, de la 58,5%, la 72,5%.

Evolutie Datorii



Situația creditelor VES S.A. Sighișoara pe perioada 2018-2020 reflectă o reducere semnificativă a acestora, denotând faptul că Societatea a avut ca și prioritate respectarea graficelor de rambursare aferente.

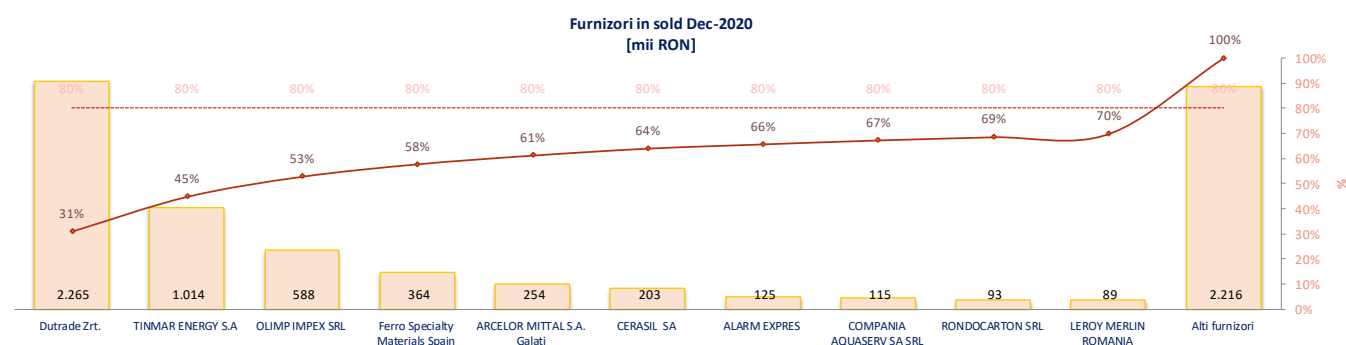
-mii lei-

Anul	2017	2018	2019	2020
Sold final an	5.099	3.252	1.160	380

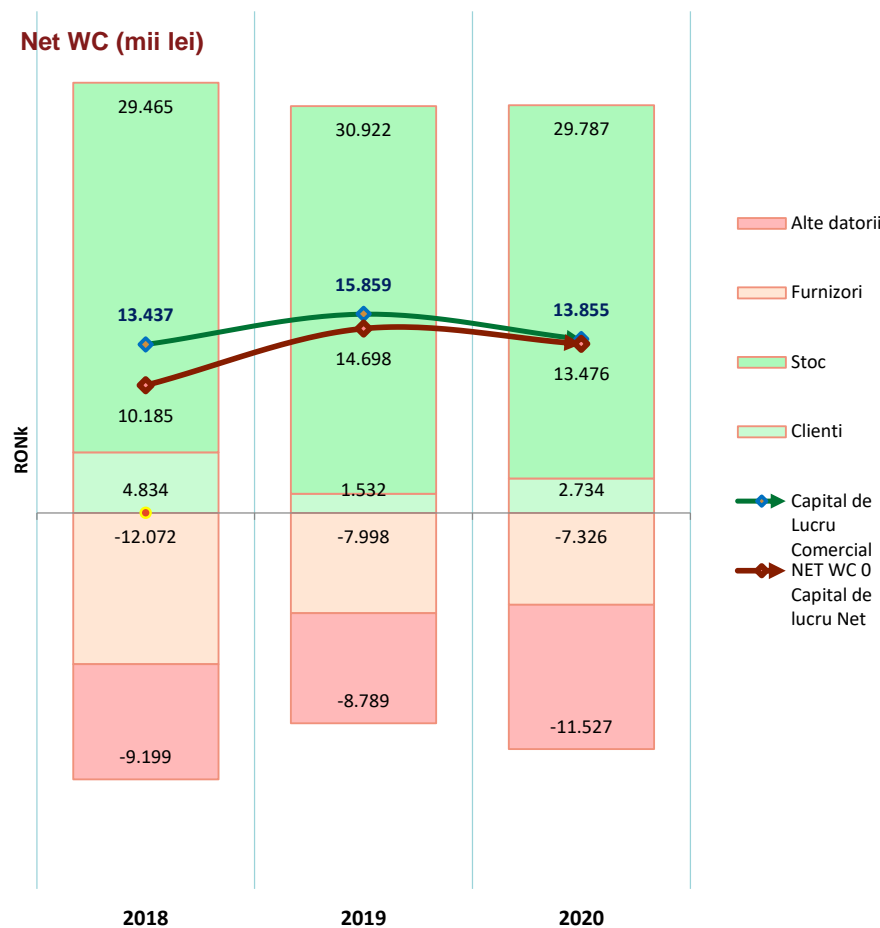
Diminuarea Datoriilor comerciale (furnizori operaționali) a avut loc ca urmare a diminuării cifrei de afaceri a Societății. Pe de altă parte, se poate observa din tabelul de mai jos o tendință de creștere a duratei medii de plată a furnizorilor, ca urmare a constrângerilor de cash cu care s-a confruntat Societatea.

-mii lei-

BILANT	2017	2018	2019	2020
Furnizori	11.627	12.072	7.998	7.326
No zile credit	107	136	107	120



Net WC (mii lei)



3.3. Indicatori financiari: solvabilitate, lichiditate

INDICATORI FINANCIARI	2018	2019	2020
Lichiditatea curentă	1,57	1,99	1,76
Lichiditatea imediată	0,27	0,15	0,18

INDICATORI FINANCIARI	2018	2019	2020
Solvabilitatea generală	0,94	0,78	0,69

Indicatori Financiari

Lichiditatea și solvabilitatea financiară exprimă capacitatea unei societăți comerciale de a face față plăților scadente. Indicatorii de lichiditate arată, așadar, capacitatea activelor patrimoniale de a se transforma în bani, fără riscuri.

Lichiditatea curentă (calculată ca raport între activele circulante și datoriile curente) oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată este cel puțin de 1, însă, cu cât valoarea este mai mare, cu atât situația Societății este mai bună.

Lichiditatea imediată elimină stocurile din calculul anterior, deoarece acestea nu se pot transforma imediat în disponibilități. Valoarea recomandată a acestui indicator este minim 0,8.

Dacă lichiditatea financiară exprimă capacitatea Societății de a face față datoriilor pe termen scurt, solvabilitatea financiară (raportul între totalul activelor și totalul datoriilor), vizează coordonatele medii și lungi ale onorării obligațiilor de plată. Așadar, rata solvabilității generale reflectă capacitatea Societății de a face față tuturor scadențelor sale, atât pe termen scurt, cât și pe termen mediu și lung.

Constatăm pe perioada analizată o tendință de menținere la un nivel aproximativ constant al indicatorului lichidității curente, ce se datorează în mod deosebit nivelului crescut al stocurilor de produse finite, care a înregistrat mișcări din ce în ce mai lente, în contextul prăbușirii cifrei de afaceri cu 27%. Lichiditatea imediată indică accentuarea lipsei de cash, în vederea onorării obligațiilor curente.

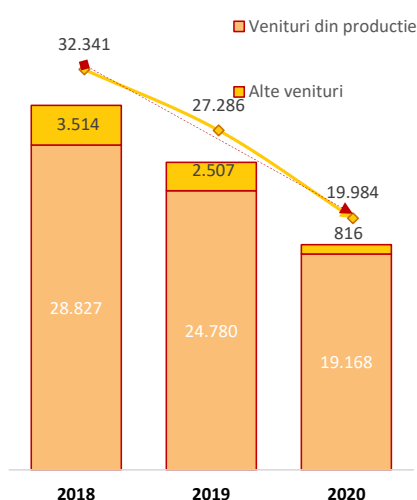
Raportându-ne la lichiditatea imediată, cea care elimină stocurile din formula de calcul, se observă că Societatea nu poate satisface datoriile curente din active curente, având o lichiditate imediată subunitară cu mult sub pragul recomandat, deși lichiditatea curentă este bună. În ceea ce privește rata de solvabilitate, aceasta indică în mod evident faptul că societatea nu are capacitatea să își acopere datoriile din activele sale.

Deși obligațiile către bănci au scăzut, prin acumularea de noi obligații către bugetul de stat, solvabilitatea generală a VES S.A. Sighișoara a scăzut constant de-a lungul perioadei analizate.

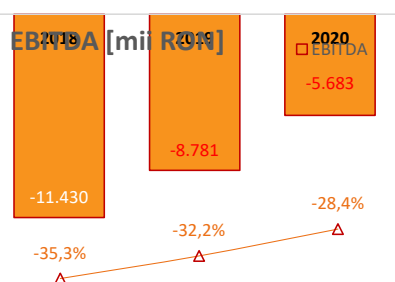
Prin măsurile prevăzute în acest Plan de Restructurare, societatea urmărește să își îmbunătățească indicatorii de lichiditate pe termen lung.

3.4. Analiza contului de profit și pierdere pe ultimii ani

Cifra de afaceri [mii RON]



Cifra de afaceri a societății a scăzut vertiginos în ultimii ani, ca urmare a reducerii volumului de comenzi din partea clienților. Pandemia COVID 19 a accentuat scăderea comenzilor, pe fondul reducerii cererii produselor oferite de către societate, în acest context.



- mii RON -

Indicatori CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE	2018	2019	2020	2019/2018	2020/2019
Cifra de afaceri	32.341	27.286	19.984	-16%	-27%
Venituri din exploatare	32.341	27.286	19.984	-16%	-27%
Cheltuieli de exploatare	(43.771)	(36.068)	(25.667)	-18%	-29%
Rezultat din exploatare	-12.364	-10.079	-7.094	-18%	-30%
<i>Randamentul exploatării</i>	-38%	-37%	-35%	-3%	-4%
EBITDA	-11.430	-8.781	-5.683	-23%	-35%
<i>Structura de exploatare</i>	1.353	1.322	1.284	-2%	-3%
	<i>lei cheltuieli la</i>	<i>lei cheltuieli la</i>	<i>lei cheltuieli la</i>		
	<i>1,000 lei venit</i>	<i>1,000 lei venit</i>	<i>1,000 lei venit</i>		
Venituri totale	32.341	27.286	20.131	-16%	-26%
Cheltuieli totale	-44.593	-37.498	-27.455	-16%	-27%
Impozit pe profit	0	0	0		
Alte impozite	-86	-71	-32	-17%	-55%
Rezultatul net al exercițiului	-12.337	-10.282	-7.356	-17%	-28%

În timp ce veniturile societății au scăzut în 2020 față de 2019 cu 27%, cheltuielile au scăzut cu 29%, ceea ce a condus la o atenuare a ritmului pierderii înregistrate față de anii precedenți, atât la nivel operațional, cât și la

nivel de profit net. Cheltuielile cele mai importante ca pondere în 2020, ce au scăzut mai mult decât nivelul scăderii cifrei de afaceri, sunt cele salariale și cele cu obiectele de inventar și consumabilele.

VENITURI ȘI CHELTUIELI	2017	2018	2019	2020
		-18%	-16%	-30%
Venituri din productie	36.974	29.500	25.531	19.390
Reduceri comerciale	-808	-673	-751	-222
Venituri din servicii	29	25	133	9
Venituri din marfuri	3.259	3.406	1.984	567
Alte venituri operationale	175	83	389	240
Cifra de afaceri (net)	39.629	32.341	27.286	19.984
Productie in curs	10.345	-1.145	-518	-558
Cheltuieli materii prime	-13.522	-9.270	-8.850	-6.340
Cheltuieli marfuri	-2.708	-2.616	-1.952	-688
Cheltuieli combustibil	-25	-26	-255	-106
Cheltuieli obiecte inventar si consumabile	-6.939	-5.844	-3.505	-2.048
Cheltuieli utilitati	-2.516	-2.577	-2.740	-2.226
Cheltuieli mentenanta	-401	-184	-139	-81
Cheltuieli chirii	-334	-180	-189	-164
Cheltuieli asigurari	-69	-96	-97	-77
Cheltuieli cu colaboratorii	2	-28	-81	-107
Cheltuieli protocol si publicitate	-71	-141	-43	-73
Cheltuieli externe	-1.582	-1.724	-1.186	-1.564
Cheltuieli de transport si deplasare	-1.565	-1.177	-572	-573
Cheltuieli postale	-77	-73	-69	-73
Cheltuieli bancare	-124	-86	-71	-32
Cheltuieli taxe locale	-433	-331	-258	-244
Cheltuieli salarii si contributii	-17.875	-17.507	-14.743	-10.005
Alte cheltuieli operationale	-317	-767	-800	-708
Total cheltuieli operationale	-38.211	-43.771	-36.068	-25.667
EBITDA	1.418	-11.430	-8.781	-5.683
% EBITDA	3,6%	-35,3%	-32,2%	-28,4%
Cheltuieli cu amortizarea	-1.464	-1.371	-1.382	-1.316
Provizion	191	436	85	-242
Venituri din subventii	0	0	0	147
Rezultat din exploatare	145	-12.364	-10.079	-7.094

Cheltuielile principale:

-mii lei-

VENITURI ȘI CHELTUIELI	2017	2018	2019	2020
Total cheltuieli operationale	-38.211	-43.771	-36.068	-25.667
% Cheltuieli cu materiile prime	-50,9%	-45,7%	-44,5%	-41,4%
% Cheltuieli salarii si contributii	-45,1%	-54,1%	-54,0%	-50,1%
Total % principale cheltuieli în CA	-96,0%	-99,8%	-98,5%	-91,5%

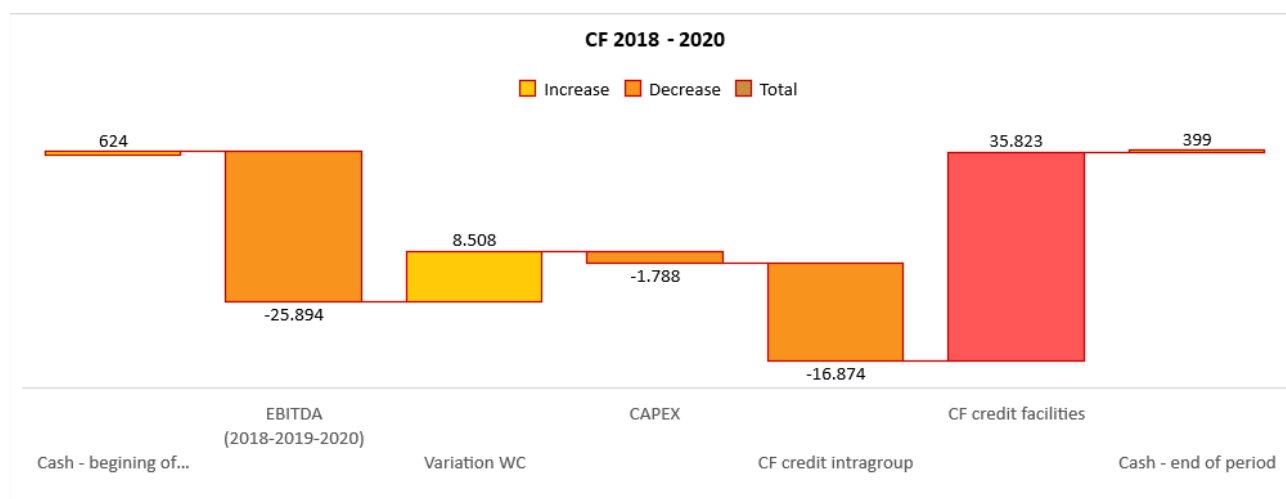
După cum se poate constata, cele mai importante cheltuieli ale Societății sunt cele cu salariile și cele cu materiile prime.

3.5. Cash-flow-ul pe perioada analizată

-mii lei-

Situația Fluxurilor de Numerar	2018	2019	2020
Rezultatul net	-12.337	-10.282	-7.356
Cash Flow înainte de variația activelor circulante	-11.430	-8.781	-5.683
Flux de numerar net după variația capitalului de lucru	-2.071	-11.119	-3.775
Flux de numerar din activitatea operațională	-2.312	-11.230	-3.844
Flux de numerar din activitatea de investiții	-503	-1.318	34
Flux de numerar din activitatea de finanțare	3.160	12.337	3.452
Numerar la începutul perioadei	624	969	757
Flux de numerar net în perioadă	345	-211	-358
Numerar la sfârșitul perioadei	969	757	399

Rezerva de cash de la sfârșitul anului 2020 a provenit din finanțare din partea firmelor asociate și a fost constituită în vederea asigurării părții din avansul necesar pentru a beneficia de facilitățile OG6/2019.



După cum se poate constata, în perioada analizată (2018 – 2020), EBITDA generat de către Societate a fost negativ. Aceste pierderi au fost finanțate în special prin creditele asociaților. De asemenea, au fost utilizate fonduri din capitalul de lucru pentru acoperirea acestor pierderi, având ca și consecință inclusiv creșterea obligațiilor către ANAF.

4. Analiza cauzelor stării de dificultate financiară

4.1. Cauzele dificultății financiare

VES SA este o firmă cu o tradiție de 40 ani în producția de vase emailate și, în mod constant, al 2-lea mare jucător pe piața vaselor emailate din România.

Din punct de vedere al strategiei de business au fost mai multe decizii gresite:

- (1) accentul pe vase mici cand de fapt VES are echipamente si a fost proiectat sa fie o fabrica de vase mari;
- (2) pozitionare pe un pret mai mare ca justificare pentru o calitate mai bun a fost o decizie validă dar nu suficientă la modul singular pentru a mentine o cifra de afacere suficient de mare;
- (3) focus pe un segment complementar – sistemele de incalzire care de fapt era un business noncore si care din cauza sezonality necesita un capital de lucru important (Ian-Aug. 35% din CA, Sep.-Dec. 65% din CA).

În ultimii ani, a trebuit să facă față unor dificultăți financiare din ce în ce mai acute. Societatea a reușit să se mențină în activitate, dar acest lucru s-a datorat sprijinului financiar primit din cadrul grupului din care face parte (Grupul Chimica) .

Acest sprijin s-a manifestat prin intermediul unor împrumuturi financiare de la principalul acționar CHSP (peste 23 mil lei în ultimii 3 ani), precum și prin amânarea plăților unor datorii comerciale către companiile afiliate. Această situație a generat indicatori financiari din ce în ce mai puțin performanți, ceea ce a dus la accesul și mai limitat la produse financiare.

Compania a trebuit să ramburseze overdraft-ul de 1 milion de RON acordat de către OTP, iar singurul produs la care mai avea / are acces este un plafon de 3 milioane RON, de tip factoring.

Deoarece fluxul de numerar al VES S.A. Sighișoara nu a putut susține achizițiile curente, necesare, de materii prime și materiale consumabile aferente producției în paralel cu acoperirea unor datorii istorice, s-a propagat un dezechilibru la nivelul gradului mediu de încărcare al diviziei de vase, respectiv a sistemelor de încălzire, niciunul dintre cele două business-uri nereușind să atingă pragul de 50%.

Dificultățile întâmpinate de fluxul de numerar generat de către Societate în ultimii ani își au fundamentul în corelarea mai puțin potrivită dintre nivelul setat pentru business și nivelul capitalului de lucru necesar să acopere și să asigure realizarea indicatorilor de volum și valoare propuși. Contextul mai puțin favorabil din alte business-uri aferente grupului, suprapus cu performanța financiară precară a Societății nu au permis accesarea de produse bancare care să contribuie la formarea capitalului de lucru;

Un alt element care a dus la dezechilibrarea planului de redresare gândit inițial a fost fluxul negativ de cash generat de datoriile istorice. Deși au fost inițiate acțiuni de eşalonare a unor părți ale datoriilor, numărul de creditori și volumul de datorii efectiv eşalonate pe termen mai lung de un an a fost insuficient pentru a asigura un control rezonabil pe acest flux de numerar.

4.2. Măsuri luate (anterior) de societate pentru depășirea dificultății financiare

Începând cu Sem. II 2018, o nouă echipă de conducere a inițiat un Plan de Restructurare a activității VES S.A. Sighișoara. Acest Plan a cuprins atât reduceri de personal, cât și o restructurare a portofoliului de produse și de clienți și a pornit de la dorința acționarului principal de a mentine ambele business-uri din cadrul VES (vase și

sisteme de incalzire) si care se baza pe ipoteza ca echipa de alocare constituita la nivelul grupului va putea mobiliza resursele financiare necesare derularii acelu plan;

Urmare a acestei schimbări, s-au implementat proiecte de creștere a eficienței / reducere de costuri (inclusiv prin reducerea personalului de la un număr mediu de 491 de oameni in 2019 la 275 în 2020). Rezultatele s-au îmbunătățit, pierderile s-au mai redus, dar per total, Societatea nu a realizat obiectivul propus și anume de a reveni pe profit.

Odata ce a fost foarte clar ca resursele pentru un astfel de plan nu pot fi obtinute s-a trecut la un plan B care in esenta mentine doar partea de business core (vasele emailate) si restructureaza sistemele de incalzire (acest lucru s-a facut in T1 2020). In plus incepand din T3 2020 se accentueaza pozitionarea pe vase emailate premiul (gama Email de Sighisoara <https://emaildesighisoara.ro/>) si vase mari XXL.

În plus, la nivelul sprijinului acordat de către acționari, aceștia au susținut firma cu o finanțare de peste 23 mil Ron în ultimii trei ani și convertirea a 18 mil RON obligații în capital în cursul anului 2021.

Având în vedere acumularea de obligații fiscale care nu puteau fi plătite la scadență de către Societate, managementul a solicitat reeșalonarea acestora, aprobate de către organul fiscal prin:

- Acord de principiu nr. 124417/25.07.2017, emis de către Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Brașov, privind eșalonarea la plată a obligațiilor fiscale în sumă totală de 1.271.489 RON, pentru o perioadă de 12 luni;
- Decizie de modificare nr. 19498/08.12.2017 a deciziei de eșalonare la plată a obligațiilor fiscale nr. 13588/04.08.2017, emisă de către Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Brașov, privind eșalonarea la plată a obligațiilor fiscale în sumă totală de 2.088.486 RON, pentru o perioadă de 9 luni;
- Decizie nr. 4263.3/13.03.2018 de menținere a valabilității eșalonării la plată a obligațiilor fiscale, emisă de către Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Brașov, privind menținerea valabilității eșalonării la plată acordată prin decizia de eșalonare la plată nr. 13588/04.08.2017 a obligațiilor fiscale în sumă totală de 1.392.351 RON, pentru o perioadă de 5 luni;
- Acord de principiu nr. 21069/29.05.2019, emis de către Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Brașov, privind eșalonarea la plată a obligațiilor fiscale în sumă totală de 5.891.324 RON, pentru o perioadă de 52 luni;
- Decizie nr. 35202/05.09.2019 de menținere a valabilității eșalonării la plată a obligațiilor fiscale, emisă de către Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Brașov, privind menținerea valabilității eșalonării la plată acordată prin decizia de eșalonare la plată nr. 13219.2/13.09.2018 a obligațiilor fiscale în sumă totală de 6.281.106 RON, pentru o perioadă de 48 luni;
- Decizie nr. 185224/10.04.2020 de constatare a pierderii valabilității eșalonării la plată a obligațiilor fiscale, emisă de către Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Brașov;
- Decizie nr. 6295/25.06.2020 de menținere a valabilității eșalonării la plată a obligațiilor fiscale, emisă de către Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Brașov, privind menținerea valabilității eșalonării la plată acordată prin decizia de eșalonare la plată nr. 13219.2/13.09.2018 a obligațiilor fiscale în sumă totală de 6.063.212 RON, pentru o perioadă de 39 luni.

4.3. Cauze pentru care societatea nu mai poate beneficia de eşalonarea la plată conform Codului de procedură fiscală

Eşalonarea la plată a obligațiilor fiscale administrate de ANAF este reglementată la Capitolul IV „Înlesniri la plată” al Titlului VII din Legea nr. 207/2015 privind Codul de procedură fiscală (C. pr. fisc.).

Astfel, în temeiul prevederilor mai sus menționate, Societatea VES S.A. Sighișoara a beneficiat, prin Decizia nr. 14/06.01.2021 emisă de ANAF – Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Brașov, de eşalonarea la plată a obligațiilor fiscale în cuantum total de 6.255.040 lei, din care 5.255.027 lei reprezintă obligații fiscale principale, 959.474 lei reprezintă dobânzi și majorări, iar 40.539 lei reprezintă penalități de întârziere. Eşalonarea a fost acordată pentru o perioadă de 39 de luni. Compania a solicitat de-a lungul ultimilor 4 ani și alte reeşalonări, așa cum reiese din informațiile prezentate în cadrul subcapitolului anterior.

Din cauza neachitării obligațiilor fiscale cu termen de plată Decembrie 2020, pentru care termenul maxim de plată a fost Ianuarie 2021, eşalonarea și-a pierdut valabilitatea, organul fiscal constatând pierderea eşalonării prin Decizia nr. 341/04.02.2021 emisă de ANAF – Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Brașov. Suma rămasă de plată la acea dată era de 8.599.597 RON. În fapt, respectarea termenelor de plată din graficul de eşalonare reprezintă o condiție de menținere a valabilității eşalonării, așa cum se prevede la art. 194 alin. (1) lit. d) C. pr. fisc.

Este evident faptul că Societatea și-a pierdut capacitatea financiară de plată pe perioada reeşalonării, având în vedere că a eşuat să respecte graficele de plată în perioada în care această reeşalonare era în vigoare. Dacă societatea VES S.A. nu a reușit să respecte graficul de plată stabilit pentru o perioadă de 39 luni, cu atât mai puțin, la data pierderii valabilității eşalonării nu avea suficientă capacitate de plată pentru achitarea sumei restante pe o perioadă de timp mai scurtă.

În condițiile în care, de-a lungul ultimilor 3 ani financiari consecutivi încheiați, Societatea a înregistrat constant EBITDA negativ, era de așteptat că aceasta va ajunge în situația de a nu mai fi capabilă să își onoreze obligațiile eşalonate, din cauza erodării continue a capacității financiare de plată.

În fapt, în condițiile în care existența capacității financiare de plată pe perioada eşalonării reprezintă o condiție impusă de lege pentru acordarea unei eşalonări la plată potrivit art. 186 alin. (1) lit. a) C. pr. fisc., este evident că o cerere de menținere a valabilității eşalonării, este supusă aceluiași condiții de aprobare ca și în cazul unei cereri de eşalonare. Astfel, analizând cererea de menținere a valabilității eşalonării, organul fiscal trebuie să analizeze dacă condițiile prevăzute la art. 186 C. pr. fiscală, care au trecut testul la momentul aprobării eşalonării, subzistă și la momentul cererii de menținere a valabilității eşalonării.

Pe cale de consecință, pe fondul lipsei capacității financiare de plată pentru menținerea eşalonării aprobate în ianuarie 2021, o nouă cerere de menținere a valabilității eşalonării la care debitorul ar fi avut dreptul, ar fi fost un demers formal și ineficace.

În concluzie, **motivul pentru care Societatea VES S.A. Sighișoara nu mai poate beneficia de eşalonare la plata obligațiilor fiscale este lipsa capacității financiare de plată pe o perioadă nouă de eşalonare la plată, care reprezintă condiție de acordare/menținere a eşalonării în sensul art. 186 alin. (1) lit a) C. pr. fisc.**

5. Măsuri specifice restructurării

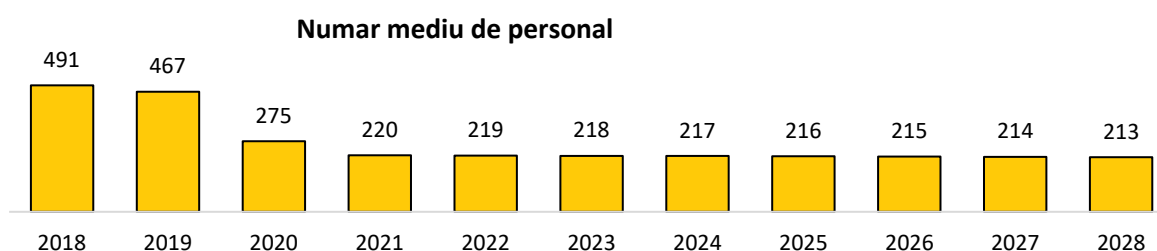
- Perioada de executare a Planului de Restructurare este de 7 ani de la data deciziei aprobării restructurării obligațiilor bugetare, în conformitate cu Art.6 alin 2) din OG6/2019, cu posibilitatea de prelungire a perioadei de aplicare în condițiile legii.
- Perioada de restructurare oferă posibilitatea Debitoarei de a-și gestiona într-o manieră eficientă fluxurile de numerar viitoare, în vederea respectării programului de plăți prevăzut de prezentul Plan.

5.1. Măsuri de optimizare a modelului de afaceri

- Cele mai importante măsuri de optimizare a modelului de afaceri a societății VES SA pe care le are în vedere managementul VES sunt următoarele:
- Renunțarea la business-ul non core (producția de sisteme de încălzire);
- Focalizarea pe producția de vase emailate premium (în prezent se produc vase emailate pe segmentul low cost);
- Focalizarea pe producția de vase emailate mari, unde VES este lider de piață (în prezent se produc în principal vase emailate mici).
- În ceea ce privește actuala structură de conducere a Societății, pe parcursul executării Planului de Restructurare, Debitoarea nu intenționează schimbarea acesteia sub aspectul componenței, pentru a se asigura coeziunea și stabilitatea în aplicarea strategiilor manageriale. Actuala conducere este capabilă să elaboreze și să aplice o strategie viabilă și sustenabilă pentru evoluția firmei, atât pe termen mediu, cât și lung.
- Actualmente, peste 95% din cifra de afaceri a Societății este dată de veniturile din producția proprie. Managementul intenționează identificarea și a altor clienți noi, unii dintre aceștia fiind deja în faza de contractare, care să reducă dependența Societății de cei câțiva clienți cheie care reprezintă ponderea predominantă în cifra de afaceri a societății VES S.A. Sighișoara.
- În plus, managementul Societății are în vedere pe următorii ani în care se va realiza restructurarea Companiei următoarele obiective:
 - dezvoltarea continuă și îmbunătățirea a produselor actuale.
 - dezvoltarea de produse noi;
 - atragerea de noi clienți;
 - dezvoltarea business-ului cu produse proprii;
 - eficientizarea proceselor dezvoltate în VES S.A. Sighișoara, pentru a rămâne competitiv pe piața de profil și pentru a oferi produse de aceeași bună calitate la prețuri cât mai bune pentru clienți.

5.2. Politica de personal

- Societatea are în vedere implementarea următoarelor măsuri organizatorice și de personal pentru redresarea pe termen scurt și mediu a situației financiare:
- folosirea eficientă a personalului existent;
- optimizarea fluxurilor informaționale.
- Selecția persoanelor care vor face parte din managementul executiv al Societății (persoanelor care vor avea un grad de senioritate mai mare) se va face pe baza experienței profesionale relevante și pe baza îndeplinirii criteriilor de performanță stabilite prin contractele care vor fi încheiate cu Societatea, care se completează cu fișa postului.
- La momentul depunerii acestui Plan de Restructurare, Societatea are o structură de personal compusă din 220 de angajați; se intenționează ca în anul 2021 VES S.A. Sighișoara să își reducă cheltuielile cu personalul cu încă aproximativ 5% față de 2020, astfel încât să asigure o corelare a nivelului acestei categorii de cheltuială, cu nivelul cel mai probabil de realizare al cifrei de afaceri. Dacă până în prezent ponderea cheltuielilor salariale în cifra de afaceri era de 45 – 50 %, Societatea își propune reducerea acestei ponderi până la aproximativ 37% pe perioada analizată.



De asemenea, managementul Societății va analiza ca și soluție alternativă concedierilor aplicarea prevederilor OUG 132/2020 privind măsurile de sprijin destinate salariaților și angajatorilor în contextul situației epidemiologice SARS-COV-2, precum și pentru stimularea creșterii ocupării forței de muncă. Astfel, se va lua în considerare reducerea programului de lucru a parte din personalul existent, la jumătate.

În funcție de necesitățile Societății, pe durata executării Planului de Restructurare, conducerea VES S.A. Sighișoara poate lua măsura angajării sau disponibilizării de personal, prin restructurarea unor posturi, conform reglementărilor în vigoare la data aplicării măsurii.

Aceste măsuri vor fi menționate în rapoartele de monitorizare, conform Art.7 alin 1) din OG6/2019.

5.3. Reducerea cheltuielilor

În elaborarea proiecțiilor financiare ale Societății pe perioada de derulare a Planului de Restructurare, am considerat la nivelul costurilor aceeași structură în ponderea cheltuielilor raportată la cifra de afaceri a ultimului an cu situații financiare încheiate. O analiză detaliată a modelului de afaceri al societății ar putea identifica anumite modificări în această structură; totuși, această analiză detaliată necesită o perioadă relativ mare de analiză, precum și o perioadă de testare a unor eventuale ajustări. De aceea, am ales această abordare pentru a avea o viziune cât mai obiectivă, bazată pe performanță deja realizată, respectând deci principiul prudenței, așa cum este acesta prevăzut în reglementările contabile actuale.

Astfel, OMFP nr 1812/2014 prevede la pct. 51 următoarele:

” (2) **Activele și veniturile nu trebuie să fie supraevaluate, iar datoriile și cheltuielile, subevaluate.** Totuși, exercitarea prudenței nu permite, de exemplu, constituirea de provizioane excesive, subevaluarea deliberată a activelor sau veniturilor, dar nici supraevaluarea deliberată a datoriilor sau cheltuielilor, deoarece situațiile financiare nu ar mai fi neutre și nu ar mai avea calitatea de a fi credibile.”

Deși previziunile financiare, spre deosebire de situațiile financiare istorice, reprezintă o estimare, comportând în mod inerent un anumit grad de subiectivism, am urmărit, pe cât posibil, acest principiu al prudenței ca obiectiv în abordarea noastră.

În perioada următoare, managementul urmează să realizeze o analiză pentru a identifica modalități de reducere a cheltuielilor, care vor fi menționate în rapoartele de monitorizare, conform Art.7 alin 1) din OG6/2019.

5.4. Măsuri privind managementul activelor circulante

În privința măsurilor financiar-contabile în perioada de restructurare, o importanță deosebită va fi acordată gestionării eficiente a fluxurilor de numerar. Conducerea Debitoarei este determinată să realizeze un micro management atent al cash flow-urilor în și din Societate, rezultat din nevoia de lichiditate.

Întrucât Societatea are un nivel de stocuri de produse finite ridicat, a cărui durată medie de deținere a fost în anul 2020 de 600 de zile, managementul are ca obiectiv valorificarea unei părți substanțiale din acesta, astfel încât, în anul 2021, numărul de zile de stoc să se reducă la cel mult 430 zile, urmând ca până la sfârșitul perioadei de restructurare să se reducă succesiv până la nivelul de cel mult 364 zile în anul 2028.

De asemenea, managementul Societății are în vedere restructurarea unor obligații către furnizori în valoare de 4 mil lei, pe o perioadă de 36 de luni.

Managementul fluxurilor de numerar va prevedea implementarea unor unelte de monitorizare a încasărilor și plăților rezultate din activitatea curentă, în vederea asigurării suficiente a numerarului necesar funcționării în bune condiții a activității societății.

De asemenea, Managementul va monitoriza respectarea cu strictețe a prevederilor și termenelor prevăzute în contractele care au angajat și vor angaja Debitoarea în activități comerciale. Aceasta presupune, printre altele, urmărirea respectării termenelor de scadență a facturilor de furnizori, respectiv de clienți și acțiuni de recuperare rapidă de tip soft collection a debitelor restante.

Pe perioada de restructurare se va elabora un cash-flow previzionat pe o durată de 13 săptămâni, care va fi actualizat săptămânal. Astfel, se va implementa un control mai riguros asupra intrărilor și ieșirilor de cash, precum și determinarea în timp util a unor eventuale probleme de lichidități, care să poată fi gestionate cu celeritate.

Se va urmări să se asigure un echilibru optim între perioada de încasare a clienților, plata furnizorilor și nivelul stocurilor, astfel încât să se reducă la minimum nevoile de finanțare ale societății pentru activitatea operațională.

În plus, în cazul creanțelor deja existente și al căror termen de plată a fost depășit cu cel puțin 3 luni, se vor întreprinde măsurile legale de recuperare, prin discuții cu firmele debitoare, executări silite și cereri de deschidere a procedurii de insolvență împotriva partenerilor rău platnici.

5.5. Conversia unei părți din obligațiile către asociați în acțiuni

La sfârșitul anului 2020, societatea VES SA avea un capital propriu negativ de 21 mil RON. În prima parte a anului 2021, au fost convertite în acțiuni obligații în valoare de 18 mil RON, ceea ce va conduce, cel mai probabil, la un nivel al capitalului propriu negativ de 2,9 mil lei la sfârșitul anului 2021.

Pentru a remedia această situație, se are în vedere convertirea în acțiuni în anul 2022 a altei părți din obligațiile către asociați, în valoare de aproximativ 7 mil RON, astfel încât la sfârșitul anului 2022 societatea să revină pe capital propriu pozitiv.

5.6. Implementarea măsurilor în bugetul previzionat pe următoarea perioadă

Pentru măsurile prezentate în subcapitolele de mai sus, prezentăm în ceea ce urmează un calendar pentru implementarea acestora.

- *Măsuri de optimizare a modelului de afaceri*

În termen de **maxim 6 luni de la data deciziei aprobării restructurării obligațiilor bugetare, în conformitate cu Art.6 alin 2) din OG6/2019**, managementul VES S.A. Sighișoara va prezenta stadiul impementării noii strategii descrisă mai sus, **privind optimizarea a modelului de afaceri al societății**. Concluziile acestei analize vor fi menționate în rapoartele de monitorizare, conform Art.7 alin 1) din OG6/2019.

- *Politica de personal*

La fiecare **6 luni de la data deciziei aprobării restructurării obligațiilor bugetare, în conformitate cu Art.6 alin 2) din OG6/2019**, VES S.A. Sighișoara va prezenta în rapoartele de monitorizare, conform Art.7 alin 1) din OG6/2019, situația măsurilor luate pentru **optimizarea politicii de personal a societății**.

- *Reducerea cheltuielilor*

Măsurile ce vor fi întreprinse pentru reducerea cheltuielilor și impactul acestora vor fi menționate în rapoartele de monitorizare, conform Art.7 alin 1) din OG6/2019.

- *Măsuri privind managementul capitalului de lucru*

În termen de **6 luni de la data deciziei aprobării restructurării obligațiilor bugetare, în conformitate cu Art.6 alin 2) din OG6/2019**, VES S.A. Sighișoara va realiza și prezenta în rapoartele de monitorizare, conform Art.7 alin 1) din OG6/2019:

- ✓ Demersuri de valorificare a stocului greu vandabil, astfel încât numărul de zile de stoc să se reducă la cel mult 430 zile la sfârșitul anului 2021
- ✓ Demersuri privind restructurarea a unor obligații de 4 milioane lei către furnizori
- ✓ Implementarea unui sistem de cash-flow previzionat pe o perioadă de 13 săptămâni
- ✓ Analiza creanțelor mai vechi de 3 luni și urmărirea pe cale juridică a clienților rău platnici

- *Conversia unei părți din obligațiile către asociați în acțiuni*

Pe perioada până la sfârșitul anului 2022 se vor face conversii ale obligațiilor societății către acționari, astfel încât VES S.A. să reintre pe capital propriu pozitiv.

La fiecare **3 luni de la data deciziei aprobării restructurării obligațiilor bugetare, în conformitate cu Art.6 alin 2) din OG6/2019**, VES S.A. Sighișoara va prezenta în rapoartele de monitorizare, conform Art.7 alin 1) din OG6/2019, situația **capitalului propriu al societății**.

5.7. Prezentarea bugetului de venituri și cheltuieli pe perioada planului de restructurare

În tabelul de mai jos este prezentată evoluția principalelor elemente ale contului de profit și pierdere în perioada de restructurare, ca urmare a măsurilor de restructurare propuse. Pentru comparabilitate, am inclus în prezentare și rezultatele pe anul 2020.

Evoluția prezentată are la bază previziunile managementului societății referitoare la performanța financiară a VES S.A. influențată atât de factori externi (ex. evoluția pieței, a forței de muncă) cât și de cei interni (ex. dezvoltarea capacităților de producție).

mii RON									
Indicatori CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Cifra de afaceri	19.984	25.658	26.428	27.221	28.037	28.878	29.745	30.637	31.556
Venituri din exploatare	19.984	25.658	26.428	27.221	28.037	28.878	29.745	30.637	31.556
Cheltuieli de exploatare	(25.667)	(24.388)	(25.129)	(25.858)	(26.631)	(27.447)	(28.271)	(29.116)	(29.992)
Rezultat din exploatare	-7.094	81	210	375	518	643	907	900	945
Randamentul exploatarei	-35%	0%	1%	1%	2%	2%	3%	3%	3%
EBITDA	-5.683	1.270	1.298	1.363	1.407	1.431	1.473	1.521	1.564
Structura de exploatare	1.284	951	951	950	950	950	950	950	950
	lei cheltuieli la 1,000 lei venit	lei cheltuieli la 1,000 lei venit	lei cheltuieli la 1,000 lei venit	lei cheltuieli la 1,000 lei venit	lei cheltuieli la 1,000 lei venit	lei cheltuieli la 1,000 lei venit	lei cheltuieli la 1,000 lei venit	lei cheltuieli la 1,000 lei venit	lei cheltuieli la 1,000 lei venit
Venituri totale	20.131	25.658	26.428	27.221	28.037	28.878	29.745	30.637	31.556
Cheltuieli totale	-27.455	-25.536	-26.176	-26.803	-27.474	-28.190	-28.790	-29.689	-30.561
Impozit pe profit	0	-13	-34	-60	-83	-103	-145	-144	-151
Alte impozite	-32	-41	-42	-43	-44	-46	-47	-49	-50
Rezultatul net al exercițiului	-7.356	68	176	315	435	540	762	756	793

Cifra de afaceri prevăzută în Planul de Restructurare

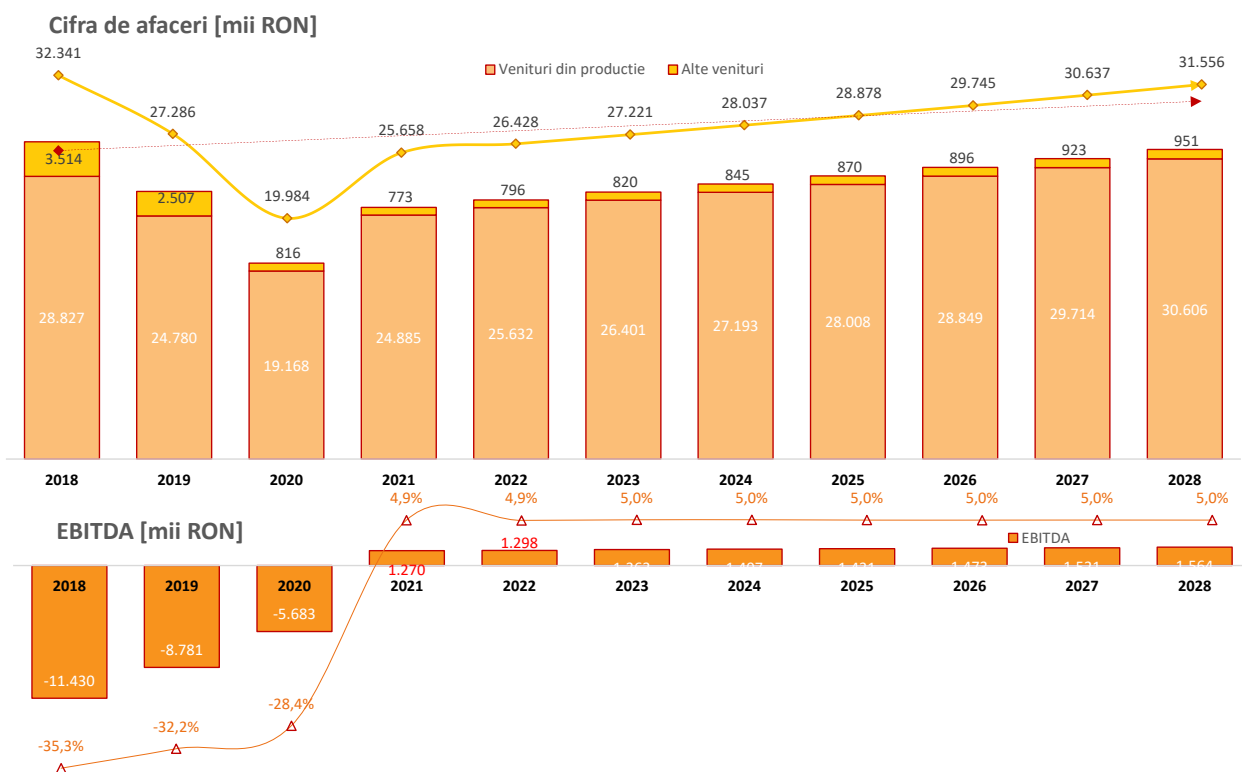
Având în vedere faptul că prezentul Plan propune în esență continuarea activității Debitoarei pe o perioadă de 7 ani de la confirmarea acestuia, principala sursă de venituri o constituie încasările din vânzarea produselor finite.

Rata de evoluție a vânzărilor pe perioada 2021-2022 a fost considerată pe baza contractelor semnate și antamate ale Societății. În continuare, începând cu 2022-2023, am considerat o creștere echivalentă cu rata estimată a inflației, de 3% anual.

-mii lei-

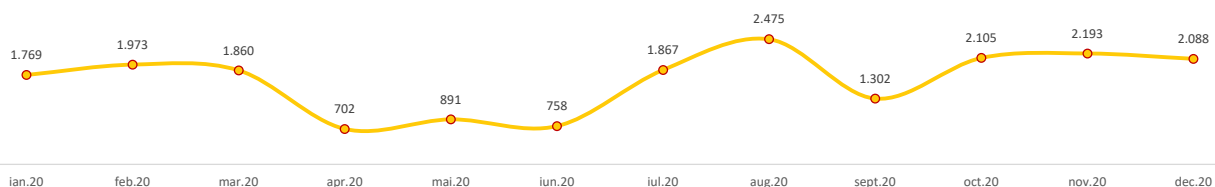
VENITURI	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
	-30%	30%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
Venituri din producție	19.390	25.196	25.952	26.730	27.532	28.358	29.209	30.085	30.988
Reduceri comerciale	-222	-311	-320	-330	-339	-350	-360	-371	-382
Venituri din servicii	9	12	13	13	13	14	14	15	15
Venituri din marfuri	567	737	759	782	805	829	854	880	906
Alte venituri operationale	240	24	25	25	26	27	28	29	29
Cifra de afaceri (net)	19.984	25.658	26.428	27.221	28.037	28.878	29.745	30.637	31.556
EBITDA	-5.683	1.270	1.298	1.363	1.407	1.431	1.473	1.521	1.564
% EBITDA	-28,4%	4,9%	4,9%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%

Ponderea veniturilor din producția vândută în 2020 s-a situat la aproximativ 97% din total cifra de afaceri; în perioada de previziune analizată am considerat această pondere la 98%.

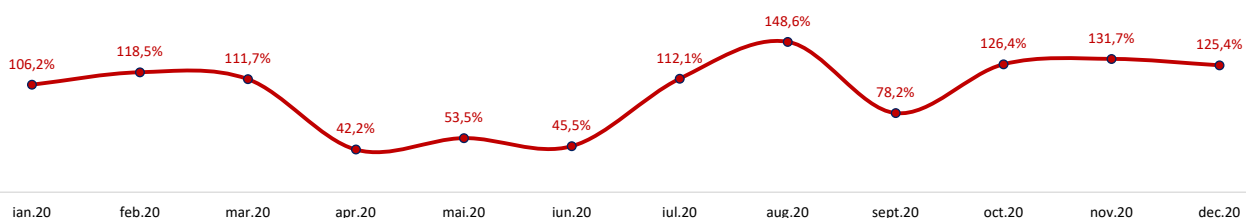


Pe durata unui an calendaristic, vânzările lunare ale Societății au o anumită sezonaliitate față de media lunară anuală, sezonaliitate ce este reflectată în tabelul de mai jos pentru anul 2020.

Chifra de afaceri (2020 E) [mii Lei]



Sezonaliitate anuala vanzari *



* In exercitiul monitorizarii ulterioare, acesta sezonaliitate a vanzarilor va fi asumata. Cheltuielile directe sunt considerate a varia cu aceasta cifra de afaceri. Cheltuielile fixe nu sunt influentate de sezonaliitate

În vederea exercițiului de monitorizare, am raportat această curbă de sezonaliitate la veniturile estimate și cheltuielile variabile pe perioada de previziune.

Cheltuieli operaționale prevăzute în Planul de restructurare

Structura cheltuielilor operaționale evidențiată și discutată în rândurile de mai jos denotă faptul că societatea nu are un grad de angajare operațională² ridicat („operational gearing”) ceea ce îi oferă posibilitatea ca performanța financiară să aibă o rată de creștere apropiată de cea aferentă vânzărilor. Cele mai importante elemente de cheltuielă sunt cheltuielile cu materiile prime, personalul angajat și cele cu obiectele de inventar și consumabilele. În perioada 2018 – 2020, cheltuielilor principale reprezentau în jur de 73,8% din cifra de afaceri; pe perioada de previziune am considerat o medie a acestora de 79,6% în cifra de afaceri.

-mii lei-

CHELTUIELI	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Total cheltuieli operaționale	-25.667	-24.388	-25.129	-25.858	-26.631	-27.447	-28.271	-29.116	-29.992
% Cheltuieli cu materiile prime	-41,4%	-31,8%	-31,8%	-31,8%	-31,8%	-31,8%	-31,8%	-31,8%	-31,8%
% Cheltuieli salarii si contributii	-50,1%	-37,4%	-37,4%	-36,2%	-37,4%	-37,4%	-37,4%	-37,4%	-37,4%
Total % principale cheltuieli în CA	-91,5%	-69,1%	-69,1%	-67,9%	-69,1%	-69,1%	-69,1%	-69,1%	-69,1%

Materiile prime reprezentau în jur de 43,8% din total cifră de afaceri în ultimii trei ani; pe perioada de previziune am considerat o medie a acestora de aproximativ 32%.

Salariile, au reprezentat în istoric în jur de 52,7% din cifra de afaceri. Pentru anii 2021 - 2028, am previzionat ponderea cheltuielilor salariale în cifra de afaceri la aproximativ 37,4%.

Pentru celelalte elemente de cheltuieli, s-au păstrat ponderile relative la cifra de afaceri a societății, pe întreaga perioadă de previziune.

-mii lei-

VENITURI SI CHELTUIELI	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
	-30%	30%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
Venituri din productie	19.390	25.196	25.952	26.730	27.532	28.358	29.209	30.085	30.988
Reduceri comerciale	-222	-311	-320	-330	-339	-350	-360	-371	-382
Venituri din servicii	9	12	13	13	13	14	14	15	15
Venituri din marfuri	567	737	759	782	805	829	854	880	906
Alte venituri operationale	240	24	25	25	26	27	28	29	29
Cifra de afaceri (net)	19.984	25.658	26.428	27.221	28.037	28.878	29.745	30.637	31.556
Productie in curs	-558	470	161	-144	200	189	194	203	206
Cheltuieli materi prime	-8.277	-8.149	-8.393	-8.645	-8.904	-9.172	-9.447	-9.730	-10.022
Cheltuieli marfuri	-688	-700	-721	-743	-765	-788	-811	-836	-861
Cheltuieli combustibil	-106	-136	-140	-145	-149	-153	-158	-163	-168
Cheltuieli obiecte inventar si cons	-111	-75	-77	-80	-82	-85	-87	-90	-92
Cheltuieli utilitati	-2.226	-2.378	-2.449	-2.523	-2.598	-2.676	-2.757	-2.839	-2.924
Cheltuieli mentenanta	-81	-104	-107	-110	-113	-117	-120	-124	-128
Cheltuieli chirii	-164	-211	-217	-224	-231	-237	-245	-252	-259
Cheltuieli asigurari	-77	-99	-102	-105	-109	-112	-115	-119	-122
Cheltuieli cu colaboratorii	-107	-137	-141	-145	-150	-154	-159	-164	-169
Cheltuieli protocol si publicitate	-73	-94	-96	-99	-102	-105	-109	-112	-115
Cheltuieli externe	-1.564	-2.597	-2.362	-2.433	-2.506	-2.581	-2.658	-2.738	-2.820
Cheltuieli de transport si deplasar	-573	-95	-97	-100	-103	-106	-110	-113	-116
Cheltuieli postale	-73	-93	-96	-99	-102	-105	-108	-112	-115
Cheltuieli bancare	-32	-41	-42	-43	-44	-46	-47	-49	-50
Cheltuieli taxe locale	-244	-238	-245	-252	-260	-267	-275	-284	-292
Cheltuieli salarii si contributii	-10.005	-9.594	-9.881	-9.842	-10.483	-10.798	-11.122	-11.455	-11.799
Alte cheltuieli operationale	-708	-118	-122	-125	-129	-133	-137	-141	-145
Total cheltuieli operationale	-25.667	-24.388	-25.129	-25.858	-26.631	-27.447	-28.271	-29.116	-29.992
EBITDA	-5.683	1.270	1.298	1.363	1.407	1.431	1.473	1.521	1.564
% EBITDA	-28,4%	4,9%	4,9%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Cheltuieli cu amortizarea	-1.316	-1.188	-1.088	-988	-888	-788	-566	-621	-619
Provizion	-242	0	0	0	0	0	0	0	0
Venituri din subventii	147	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezultat din exploatare	-7.094	81	210	375	518	643	907	900	945

² Grad de Angajare Operațională („Operational Gearing”) se referă la efectul pe care costurile fixe le au asupra contului de profit și pierdere a unei societăți

Bilanțul previzionat al VES S.A. Sighișoara pe perioada de restructurare

În bilanțul previzionat al VES S.A. Sighișoara pe perioada de restructurare financiară s-a pornit de la premisa prudentă că elementele de active curente din bilanț vor fi ajustate în ritmul de creștere al cifrei de afaceri a societății, în timp ce elementele ce compun totalul activelor fixe vor rămâne în aceeași pondere procentuală ca și în prezent.

mii RON

Situația ACTIVULUI PATRIMONIAL	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Imobilizări necorporale	1.144	1.054	964	874	783	693	603	458	314
Imobilizări corporale, din care	13.367	12.269	11.271	10.373	9.575	8.877	8.400	7.924	7.449
Terenuri și construcții	9.508	9.037	8.565	8.094	7.623	7.152	6.681	6.210	5.739
Instalații tehnice și mașini	3.312	3.197	2.675	2.254	1.932	1.710	1.710	1.710	1.710
Alte instalații, utilaje și mobilier	41	35	30	25	20	14	9	4	0
Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	507	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizări financiare	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL Active imobilizate	14.511	13.323	12.235	11.247	10.358	9.570	9.004	8.382	7.763
Stocuri	29.787	30.328	30.514	30.348	30.579	30.796	31.019	31.253	31.490
Creanțe	2.734	2.109	2.172	2.237	2.304	2.374	2.445	2.518	2.594
Alte creanțe	187	142	147	151	155	160	165	170	175
Casa și conturi la bănci	399	571	240	607	594	493	342	186	306
TOTAL Active circulante	33.108	33.151	33.073	33.344	33.633	33.822	33.971	34.127	34.565
Cheltuieli în avans	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL Activ patrimonial	47.619	46.474	45.308	44.591	43.991	43.392	42.975	42.509	42.328

În perioada Planului de Restructurare nu sunt prevăzute investițiile în mijloace fixe, cu excepția punerii în funcțiune a investițiilor în curs. Orice altă eventuală investiție va fi făcută prin atragere de noi fonduri.

-mii lei-

BILANT	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Concesiuni, brevete, licențe	1.144	1.054	964	874	783	693	603	458	314
Imobilizări necorporale în curs	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACTIVE INTANGIBILE	1.144	1.054	964	874	783	693	603	458	314
Terenuri	1.880	1.880	1.880	1.880	1.880	1.880	1.880	1.880	1.880
Construcții	7.628	7.157	6.686	6.215	5.744	5.273	4.802	4.330	3.859
Instalații tehnice și mașini	3.312	3.197	2.675	2.254	1.932	1.710	1.710	1.710	1.710
Mobilier, birotica, altele	41	35	30	25	20	14	9	4	0
Avansuri pentru imobilizări corporale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizări corporale în curs	507	0	0	0	0	0	0	0	0
ACTIVE TANGIBILE	13.367	12.269	11.271	10.373	9.575	8.877	8.400	7.924	7.449
Investiții în alte companii	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Active financiare	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVE FIXE	14.511	13.323	12.235	11.247	10.358	9.570	9.004	8.382	7.763

În ceea ce privește activele circulante, dezideratul Societății este de a-și îmbunătăți semnificativ managementul capitalului de lucru, astfel încât să se genereze suficient cash pentru rambursarea obligațiilor către creditori, în special ANAF, dar și pentru a susține rambursările bancare prevăzute.

Inventarul Societății (materii prime, consumabile, ambalaje, semiproduse și produse finite) este sezonier și va varia în funcție de cifra de afaceri. În perioada 2017-2020, numărul mediu de zile de stocare anual a fost între 286 și 600 de zile, o variație foarte mare. Până la sfârșitul perioadei de restructurare se are în vedere îmbunătățirea acestui rulaș al stocului, ținta pentru numărul de zile de stocare fiind de 364 zile.

Clienții în sold, au valoare de peste 2,7 milioane RON, la 31 decembrie 2020. Durata medie anuală de încasare a acestor creanțe a fost între 20 și 74 de zile în ultimii 4 ani. În acest Plan de Restructurare este prevăzută o îmbunătățire a acestei perioade la 30 de zile, menținută constantă pe toată durata sa.

- mii RON -

Situația PASIVULUI PATRIMONIAL	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an, din care:	18.853	10.198	9.342	8.893	8.442	7.886	7.291	6.361	5.386
Sume datorate instituțiilor de credit (TS)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Avansuri încasate în contul comenzilor	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Datorii comerciale - furnizori	7.326	7.733	6.516	5.966	5.377	4.747	4.075	3.357	2.594
Sume datorate entităților afiliate	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	11.527	2.465	2.825	2.927	3.065	3.139	3.216	3.003	2.793
Sume în curs de clarificare	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Datorii: Sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	49.739	39.180	31.694	31.111	30.527	29.944	29.360	29.069	29.069
Sume datorate instituțiilor de credit (TL)	380	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (TL)	49.359	39.180	31.694	31.111	30.527	29.944	29.360	29.069	29.069
Datorii totale	68.592	49.378	41.036	40.004	38.969	37.830	36.651	35.429	34.455
Capitaluri, din care:	-20.973	-2.904	4.272	4.587	5.022	5.562	6.324	7.080	7.873
Capital subscris vărsat	8.435	26.435	33.435	33.435	33.435	33.435	33.435	33.435	33.435
Rezerve din reevaluare	13.424	13.424	13.424	13.424	13.424	13.424	13.424	13.424	13.424
Alte rezerve	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033
Profitul sau pierderea reportată	-36.509	-43.865	-43.797	-43.620	-43.305	-42.870	-42.330	-41.568	-40.812
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	-7.356	68	176	315	435	540	762	756	793
TOTAL Pasiv patrimonial	47.619	46.474	45.308	44.591	43.991	43.392	42.975	42.509	42.328

Furnizorii în sold reprezintă în majoritate datoriile la furnizorii de materii prime și consumabile și au o perioadă medie de plată, pe perioada ultimilor patru ani, între 107 și 136 de zile. Această perioadă este peste media numărului de zile de plată al pieței. Pentru a păstra buna relație cu furnizorii, pe de o parte, dar să beneficieze și de credit furnizor din partea acestora, Societatea își propune să scadă progresiv numărul de zile până la 30, la sfârșitul perioadei de restructurare.

Acest efort de plată al furnizorilor va fi făcut fără să afecteze capacitatea de generare a veniturilor Societății și fără a prejudicia plățile propuse a fi făcute către bugetul de stat.



În contextul reușitei schimbărilor la nivelul managementului capitalului de lucru după cum este menționat mai sus și a implementării măsurilor de restructurare propuse, lichiditatea curentă și imediată, precum și solvabilitatea generală a societății se vor îmbunătăți în perioada de previziune.

INDICATORI FINANCIARI	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Lichiditatea curentă	1,76	3,25	3,54	3,75	3,98	4,29	4,66	5,37	6,42
Lichiditatea imediată	0,18	0,28	0,27	0,34	0,36	0,38	0,40	0,45	0,57

INDICATORI FINANCIARI	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Solvabilitatea generală	0,69	0,94	1,10	1,11	1,13	1,15	1,17	1,20	1,23

Obligațiile fiscale ale Societății ce se califică a fi restructurate pe baza OG 6/2019 vor fi propuse spre reeșalonare conform detalierei din capitolul corespunzător din acest raport. Astfel, a fost considerată rambursarea sumei de 3,89 mil RON, reprezentând 50% din total obligații principale datorate, pe perioada maximă de 7 ani de restructurare financiară, în concordanță cu prevederile OG 6/2019; restul obligațiilor să fie amânate la plată până la finalizarea Planului de Restructurare, iar apoi să fie anulate. Obligațiile curente, acumulate ulterior datei de 31 decembrie 2020, vor fi fost achitate la data depunerii prezentului raport.

În ceea ce privește datoriile bancare, am considerat că se vor rambursa conform graficelor de plată existente.

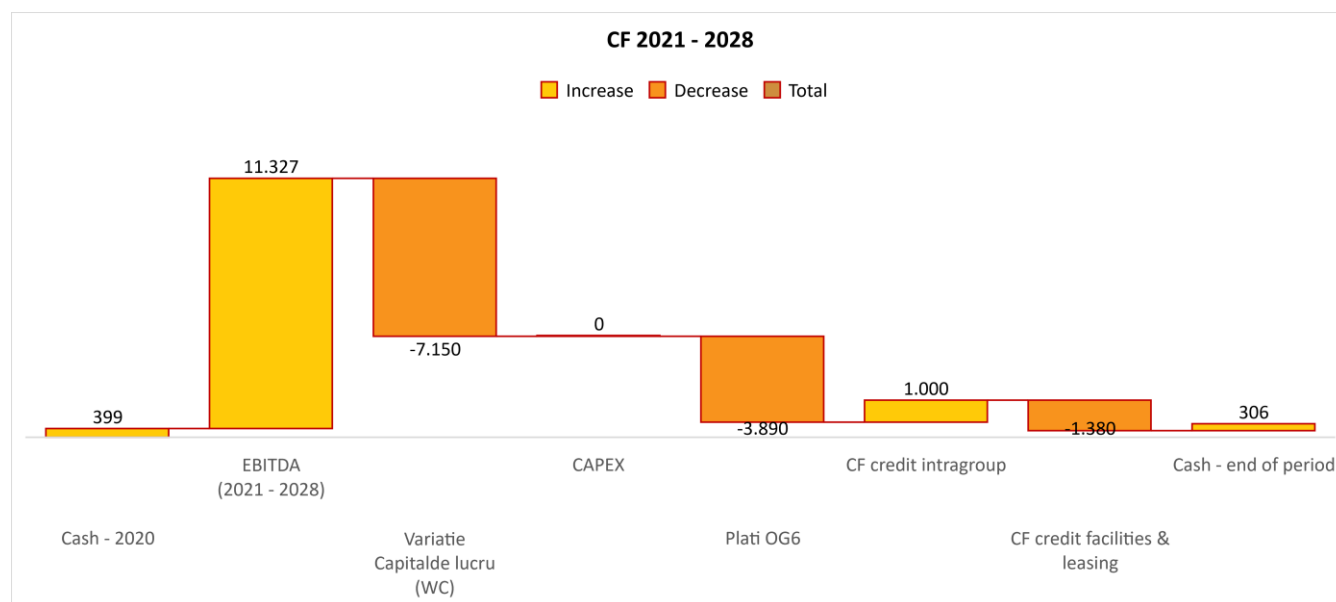
În ceea ce privește obligațiile / creanțele restante către alte firme din grup, acestea s-au considerat că nu se vor rambursa pe durata procedurii de restructurare financiară, în afara celor menționate anterior.

5.8. Prezentarea previziunilor privind fluxurile de numerar

În tabelul de mai jos sunt sumarizate principalele fluxuri de numerar generate pe durata Planului.

- mii Lei -

Indicatori Flux de Numerar	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Rezultatul net	-7.356	68	176	315	435	540	762	756	793
Cash Flow înainte de variația activelor circulante	-5.683	1.270	1.298	1.363	1.407	1.431	1.473	1.521	1.564
Variatie active circulante	1.839	-134	-1.435	-509	-836	-949	-1.040	-1.094	-1.152
Reambursare buget de stat (OG6)	0	-583	-194	-486	-583	-583	-583	-583	-292
Flux de numerar din activitatea operațională	-3.844	552	-331	367	-13	-102	-150	-157	120
Flux de numerar din activitatea de investiții	34	0	0	0	0	0	0	0	0
Flux de numerar din activitatea de finantare	3.452	-380	0	0	0	0	0	0	0
Flux de numerar net în perioadă	-358	172	-331	367	-13	-102	-150	-157	120
Numerar la începutul perioadei	757	399	571	240	607	594	493	342	186
Numerar la sfârșitul perioadei	399	571	240	607	594	493	342	186	306



În tabelul de mai sus am indicat modul cum este folosit EBITDA societate pe durata previzionată a Planului de Restructurare. Se constată faptul că principalele două arii de concentrare ale societății pe perioada de restructurare vor fi rambursările bancare și plățile către ANAF.

După cum reiese din tabelul de mai sus, **fluxurile de numerar din activitatea operațională**, pot susține programul de plăți estimat pentru rambursarea obligației către ANAF de 3,89 mil RON, având în vedere necesitatea bugetării unor sume importante de disponibilități către capital de lucru.

Fluxul de numerar estimat generat pe perioada restructurării din **activitatea de finanțare** este negativ și se compune în special din plățile ce vor fi efectuate către creditorii bancari.

După cum se poate constata, disponibilul de numerar al societății pe perioada de restructurare este puțin probabil să poată permite plata către ANAF a unei sume mai mari decât totalul obligațiilor bugetare principale care se califică pentru această măsură conform OG6/2019.

Structura detaliată a elementelor de Bilanț, Cont de Profit și Pierderi și Fluxurilor de numerare pe perioada previzionată se regăsește în Anexele A3 – A5. Restructurarea obligațiilor bugetare.

5.9. Condiții și premise

După cum este prevăzut în OG 6/2019, Art4, alin (6), lit b) (i), " *debitorul trebuie să achite, până la data depunerii solicitării de restructurare prevăzute la art. 5, următoarele obligații bugetare:*

aa) obligațiile bugetare scadente în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2019 și data depunerii solicitării de restructurare;

bb) obligațiile bugetare principale și accesorii reprezentând ajutor de stat de recuperate înscrise în certificatul de atestare fiscală emis potrivit art. 3 alin. (3):

cc) obligațiile bugetare stabilite de alte organe decât organele fiscale, precum și amenzile de orice fel, transmise spre recuperare organelor fiscale între data eliberării certificatului de atestare fiscală potrivit art. 3 alin. (3) și data depunerii solicitării de restructurare prevăzute la art. 5, cu excepția celor incluse în decizia de înlesnire potrivit art. 11 sau a celor care formează obiect al unei alte măsuri de restructurare;

dd) obligațiile bugetare declarate suplimentar de debitor și/sau stabilite de organul fiscal prin decizie între data eliberării certificatului de atestare fiscală potrivit art. 3 alin. (3) și data depunerii solicitării de restructurare prevăzute la art. 5.”

Acest Plan de Restructurare pornește de la premisa că la data depunerii prezentului Plan de Restructurare, obligațiile menționate mai sus au fost achitate.

5.10. Programul de plată propus al datoriilor fiscale

Planul de Restructurare al obligațiilor bugetare propune reeșalonarea la plată a obligațiilor ce fac obiectul înlesnirii la plată, ce urmează a se plăti pe o perioadă de **7 ani de la data aprobării planului** de către organele fiscale competente, perioada maximă prevăzută de Art. 4 alin (6) lit. (a) din OG 6/2019.

Conform Certificatului de Atestare Fiscală nr. 2100/11.02.2021, obligațiile bugetare nete totale ce pot face obiectul restructurării se ridică la suma de **8.599.597 RON, din care 7.779.608 RON obligații bugetare principale, 691.156 RON majorări de întârziere și dobânzi, 82.431 RON penalități de întârziere, iar 46.402 alte accesorii.**

Din această sumă, prin planul de restructurare se propune a se plăti, în mod eșalonat, **pe durata de 7 ani a desfășurării planului, suma de 3.889.804 RON**, reprezentând 50% din totalul obligațiilor bugetare principale, în conformitate cu OG 6/ 2019. Restul de **4.709.793 RON**, până la concurența sumei de **8.599.597 RON**, vor fi amânați la plată până la finalizarea Planului de Restructurare, iar apoi anulați, conform dispozițiilor Art. 18 din OG 6/2019.

Cei 7 ani vor fi considerați în previziunile noastre începând cu data de 1 Iulie 2021; în cazul în care restructurarea și programul de plăți se vor aproba după această dată, sumele propuse la plată se vor decala în mod corespunzător.

Plata obligațiilor bugetare asumate prin Planul de Restructurare pe durata celor 7 ani, se va efectua după cum urmează:

Anul I din perioada de derulare a Planului de Restructurare

În concordanță cu prevederile Art4, alin (6), lit b) (ii) din OG6/2019, societatea își asumă să achite în primul an din perioada de derulare a Planului de Restructurare următoarele obligații bugetare:

”aa) obligațiile bugetare scadente în perioada cuprinsă între data depunerii solicitării de restructurare și data comunicării deciziei de înlesnire la plată;

bb) obligațiile bugetare principale și accesorii reprezentând ajutor de stat de recuperate transmise organului fiscal în perioada cuprinsă între data eliberării certificatului de atestare fiscală și data comunicării deciziei de înlesnire la plată; (dacă este cazul)

cc) obligațiile bugetare stabilite de alte organe decât organele fiscale, precum și amenzile de orice fel, transmise spre recuperare organelor fiscale între data depunerii solicitării de restructurare prevăzute la art. 5 și data comunicării deciziei de înlesnire la plată, cu excepția celor incluse în decizia de înlesnire potrivit art. 11 sau a celor care formează obiect al unei alte măsuri de restructurare;

dd) obligațiile bugetare declarate suplimentar de debitor și/sau stabilite de organul fiscal prin decizie între data depunerii solicitării de restructurare prevăzute la art. 5 și data comunicării deciziei de înlesnire la plată”.

Deci, în primul an din perioada de restructurare financiară, nu se vor face plăți către organul fiscal pentru obligațiile aferente sumelor restructurate, exceptând avansul de 15% (583 mii RON) din valoarea sumelor principale ce se vor plăti către creditorul bugetar.

Anul II din perioada de derulare a Planului de Restructurare

În concordanță cu prevederile Art4, alin (6), lit b) (iii) din OG6/2019, societatea își asumă să achite în al doilea an al înlesnirii la plată 10% din cuantumul obligațiilor bugetare care fac obiectul înlesnirii la plată, adică suma de **390 mii RON**.

Anii III - VII din perioada de derulare a Planului de Restructurare

În concordanță cu prevederile Art4, alin (6), lit b) (iv) din OG6/2019, societatea își asumă să achite din al treilea an și până la finalizarea înlesnirii la plată, ”restul obligațiilor bugetare care fac obiectul înlesnirii la plată, proporțional cu anii pentru care a fost acordată înlesnirea la plată”, adică **suma rămasă de 3,11 milioane RON**.

Sinteza plăților propuse în Planul de Restructurare către organul fiscal este prezentată mai jos, considerând anii calendaristici începând cu 1 Iulie 2021:

-mii lei-

OG 6	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
	3.890	583	194	486	583	583	583	292

- Lei -

PROGRAMUL DE PLĂȚI	Ianuarie	Februarie	Martie	Aprilie	Mai	Iunie	Iulie	August	Septembrie	Octombrie	Noiembrie	Decembrie	Total
2021						583.471							583.471
2022							36.347	48.176	25.340	40.968	42.692	966	194.490
2023	43.035	48.016	45.260	17.085	21.680	18.437	45.434	60.221	31.675	51.210	53.364	50.808	486.226
2024	51.642	57.619	54.312	20.502	26.016	22.124	54.521	72.265	38.010	61.453	64.037	60.969	583.471
2025	51.642	57.619	54.312	20.502	26.016	22.124	54.521	72.265	38.010	61.453	64.037	60.969	583.471
2026	51.642	57.619	54.312	20.502	26.016	22.124	54.521	72.265	38.010	61.453	64.037	60.969	583.471
2027	51.642	57.619	54.312	20.502	26.016	22.124	54.521	72.265	38.010	61.453	64.037	60.969	583.471
2028	51.642	57.619	54.312	20.502	26.016	81.644							291.735
Total general													3.889.804

5.11. Impactul realizării planului

În mod evident, rezultatul cel mai vizibil datorat finalizării Planului de Restructurare este recuperarea sumei de **3.889.804 RON**, reprezentând 50% din totalul obligațiilor bugetare principale.

În afară de acest rezultat aferent recuperării unor obligații bugetare istorice, se mai adaugă următoarele avantaje pentru bugetul statului, rezultate din simpla funcționare a societății pe cel puțin o perioadă de 7 ani, după cum urmează:

- **Contribuțiile salariale aferente angajaților VES S.A. Sighișoara.** În momentul de față, societatea VES SA are 220 angajați, cheltuielile de personal ale societății ridicându-se la aproximativ 10,6 mil RON anual, în perioada de 7 ani de derulare a Planului de restructurare fiind estimate la aproximativ 84,9 mil RON;
- **TVA plătibilă** de către VES S.A. Sighișoara pe durata de 7 ani aferentă desfășurării Planului de Restructurare este estimată la aproximativ 4 mil RON;
- Pe perioada planului de restructurare **impozitul pe profit** estimat a se plăti către bugetul de stat se ridică la 645 mii RON;
- O eventuală închidere a societății ar determina o problemă socială pentru 220 angajați. Aceasta ar putea genera costuri importante la nivelul bugetului de stat, legate de ajutoarele de șomaj ce ar trebui să fie plătite;
- O eventuală încetare a activității VES S.A. Sighișoara în urma unei executări silite sau faliment ar avea un impact negativ major asupra altor parteneri de afaceri, în special furnizori.

6. Aplicarea Planului de Restructurare

6.1. Monitorizare și supraveghere

Monitorizarea

Monitorizarea realizării măsurilor incluse în Planul de Restructurare este responsabilitatea expertului independent desemnat, cu acordul debitorului, de grupul de experți care au participat la întocmirea Planului de Restructurare și a Testului Creditorului Privat Prudent.

Pe perioada derulării Planului de Restructurare, expertul independent efectuează o monitorizare permanentă a realizării măsurilor prevăzute în plan și emite un raport trimestrial privind stadiul implementării măsurilor din Planul de Restructurare, pe care îl transmite atât debitorului, cât și organului fiscal competent, în primele 10 zile ale primei luni din trimestrul următor celui de raportare.

Raportul de monitorizare întocmit de expertul independent va conține informații referitoare la:

- modul de îndeplinire a fiecărei măsuri prevăzute în Planul de Restructurare, precum și modul de respectare a termenelor de realizare a măsurilor;
- motivele pentru care măsurile nu pot fi realizate în termenele stabilite prin Planul de Restructurare și necesită o perioadă suplimentară pentru realizarea acestora sau pentru prezentarea unui Plan de Restructurare ajustat;
- motivele pentru care nu pot fi realizate măsurile de restructurare ale debitorului și de restructurare a obligațiilor bugetare, fapt ce conduce la eșuarea Planului de Restructurare;
- orice alte informații relevante.

Supravegherea

Pe toată perioada implementării măsurilor incluse în Planul de Restructurare, organul fiscal central instituie un regim de supraveghere a debitorului cu privire la respectarea prevederilor din Planul de Restructurare, precum și a măsurilor de restructurare a obligațiilor bugetare. Pentru aplicarea regimului de supraveghere, conducătorul organului fiscal competent desemnează una sau mai multe persoane.

Drepturi și obligații atribuite persoanei/persoanelor care efectuează supravegherea:

- Să participe la ședințele adunării generale a acționarilor, asociaților, consiliului de administrație și alte asemenea ședințe privind managementul debitorului, în calitate de observator;
- Să aibă acces în toate locațiile în care își desfășoară activitatea debitorul, în condițiile [Codului de procedură fiscală](#);
- Să aibă acces la toate documentele emise de debitor sau care emană de la debitor, contracte, oferte sau alte acte, în condițiile [Codului de procedură fiscală](#).
- Să analizeze raportul privind stadiul implementării măsurilor incluse în Planul de Restructurare întocmit de expertul independent;
- Să semneze pentru luare la cunoștință toate cererile, declarațiile și orice alte documente depuse de debitor la organul fiscal competent;

În cazul în care persoana/persoanele care efectuează supravegherea constată că măsurile de restructurare a debitorului, inclusiv măsurile de restructurare a obligațiilor bugetare, cu excepția înlesnirilor la plată, nu sunt realizate în termenele/perioadele prevăzute în Planul de Restructurare, notifică debitorul și îi acordă un termen rezonabil în raport cu natura și complexitatea măsurii, care poate fi prelungit pentru motive justificate, dar nu mai mult de 6 luni de la data constatării, în vederea realizării acestora sau a prezentării unui Plan de Restructurare ajustat, dacă măsurile nu pot fi implementate din cauze obiective.

Ori de câte ori se impune o ajustare a Planului de Restructurare, aceasta se efectuează de un expert independent.

Obligatii ale debitorului in aplicarea regimului de supraveghere:

- să informeze și să comunice, în timp util, persoanei/persoanelor care efectuează supravegherea data, ora și locul la care vor avea loc ședințele adunării generale a acționarilor, asociaților, consiliului de administrație și alte asemenea ședințe privind managementul debitorului, precum și documentele ce urmează a fi supuse dezbaterii;
- să permită accesul persoanei/persoanelor care efectuează supravegherea în toate locațiile în care își desfășoară activitatea, la solicitarea expresă a acesteia/ acestora, în condițiile [Codului de procedură fiscală](#);
- să permită accesul persoanei/persoanelor care efectuează supravegherea la toate documentele primite de debitor sau care emană de la debitor, inclusiv contracte, oferte sau alte acte, precum și de a efectua copii de pe documentele solicitate, în condițiile [Codului de procedură fiscală](#);
- să informeze expertul independent și persoana/ persoanele care efectuează supravegherea despre întârzierile în implementarea măsurilor stabilite în Planul de Restructurare, cauzele acestora, precum și soluțiile ce urmează a fi luate.

6.2. Condiții de menținere a înlesnirii la plată pe perioada de derulare a Planului

Debitorul are obligația de a îndeplini măsurile prevăzute în Planul de Restructurare, în termenele stabilite în acesta.

În cazul în care nu respectă termenele din Planul de Restructurare, debitorul trebuie să respecte termenul suplimentar acordat de persoana desemnată să efectueze supravegherea acestuia sau să prezinte un Plan de Restructurare ajustat dacă măsurile nu pot fi implementate din motive obiective.

Conform prevederilor OG 6/2019, înlesnirea la plată își menține valabilitatea în următoarele **condiții**:

- Debitorul să declare și să achite, potrivit legii, obligațiile bugetare administrate de organul fiscal competent cu termene de plată începând cu data comunicării deciziei de înlesnire la plată. Înlesnirea la plată își menține valabilitatea și dacă aceste obligații sunt declarate și/sau achitate până la data de 25 a lunii următoare scadenței prevăzute de lege inclusiv sau până la finalizarea înlesnirii la plată în situația în care acest termen se împlinește după data stingerii în totalitate a obligațiilor bugetare care fac obiectul înlesnirii la plată;
- Debitorul să achite, potrivit legii, obligațiile bugetare stabilite de organul fiscal competent prin decizie, cu termene de plată începând cu data comunicării deciziei de înlesnire la plată. Înlesnirea la plată își menține valabilitatea și dacă aceste obligații sunt achitate în cel mult 30 de zile de la termenul de plată prevăzut

de lege sau până la finalizarea perioadei de înlesnire la plată în situația în care termenul de 30 de zile se împlinește după această data;

- Debitorul să achite diferențele de obligații bugetare rezultate din declarații rectificative în termen de cel mult 30 de zile de la data depunerii declarației;
- Debitorul să respecte cuantumul și termenele de plată din graficul de plată. Înlesnirea la plată își menține valabilitatea și dacă rata din grafic este achitată până la următorul termen de plată din graficul de plată;
- Debitorul să achite obligațiile bugetare stabilite de alte organe decât organele fiscale și transmise spre recuperare organelor fiscale, precum și amenzile de orice fel, pentru care au fost somații după data comunicării deciziei de înlesnire la plată, în cel mult 180 de zile de la comunicarea somației sau până la finalizarea înlesnirii la plată în situația în care termenul de 180 de zile se împlinește după data stingerii în totalitate a obligațiilor bugetare care fac obiectul înlesnirii la plată;
- Debitorul să achite obligațiile bugetare rămase nestinse după soluționarea deconturilor potrivit [art. 8 alin. \(6\)](#), în cel mult 30 de zile de la data comunicării înștiințării de plată;
- Debitorul să achite, în termen de cel mult 30 de zile de la data comunicării înștiințării de plată, obligațiile bugetare stabilite în acte administrative ce au fost suspendate în condițiile [art. 14](#) sau [15 din Legea nr. 554/2004](#), cu modificările și completările ulterioare, și pentru care suspendarea executării actului administrativ a încetat după data comunicării deciziei de înlesnire la plată;
- Debitorul să achite, în termen de cel mult 30 de zile de la data comunicării înștiințării de plată, obligațiile bugetare stabilite de alte autorități a căror administrare a fost transferată organului fiscal competent după emiterea deciziei de înlesnire la plată;
- Debitorul să achite sumele pentru care s-a stabilit răspunderea, începând cu data comunicării deciziei de înlesnire la plată, potrivit prevederilor legislației privind insolvența și/sau răspunderea solidară potrivit prevederilor [art. 25 și 26 din Codul de procedură fiscală](#), în cel mult 30 de zile de la data stabilirii răspunderii;
- Debitorul să nu intre sub incidența uneia dintre situațiile prevăzute la [art. 2 alin. \(1\) lit. c\)](#) sau [d\)](#);
- Debitorul să respecte obligațiile prevăzute la [art. 7 alin. \(5\)](#);
- Debitorul să achite, în termen de cel mult 30 de zile de la data comunicării înștiințării de plată, obligațiile bugetare datorate de debitorii care fuzionează, potrivit legii, și care nu beneficiază de restructurarea obligațiilor bugetare.

7. Glosar de termeni

Termen	Definiție
Debitoarea, Societatea, Compania, VES S.A. Sighișoara	S.C. VES S.A. Sighișoara, cu sediul în Strada Mihai Viteazu, nr. 102, Sighișoara, Județul Mureș, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J26/2/1991
OG 6/2019	ORDONANȚĂ Nr. 6/2019 din 31 iulie 2019 privind instituirea unor facilități fiscale, cu modificările ulterioare
Evaluator	FairValue Consulting SRL, MEMBRU CORPORATIV ANEVAR
Raportul de Evaluare	Rapoartele de evaluare ale <i>Bunurilor aflate în patrimoniul Societății VES SA</i> , realizat de FairValue Consulting SRL, MEMBRU CORPORATIV ANEVAR, la cererea S.C. VES S.A. Sighișoara, cu data de referință de 31.12.2020
Planul de Restructurare, Planul	Prezentarea în ansamblu a măsurilor de restructurare financiară și operațională și perspectivele de Restructurare ale companiei, în raport cu posibilitățile și specificul activității, cu mijloacele/resursele financiare disponibile/accesibile și cu cererea pieței față de oferta VES S.A.
EBITDA	Rezultatul din exploatare înainte de amortizări și venituri / cheltuieli cu caracter izolat, nerecurent
Data de referință	31 Decembrie 2020

Grupul de experți care a participat la întocmirea Planului de Restructurare:

CONCILIUM CONSULTING SRL, prin

Vlad Năstase, MBA, CTP

CEO Concilium Consulting

*Membru in Board-ul Executiv Global al Turnaround
Management Association*

semnatura

Iulică Velcea

*Practician în insolvență UNPIR, auditor financiar CAFR, ASPAAS,
membru ACCA, MBA, membru Turnaround Management
Association - România*

semnatura


Cristian Răvășilă

*Practician în insolvență UNPIR, evaluator ANEVAR, membru
ACCA, membru Consiliu Director Turnaround
Management Association – România*

semnatura

Anexe

A.1. Notificarea privind intenția de restructurare

 D6	Notificare privind intenția de restructurare a obligatiilor bugetare			<input type="checkbox"/> 1 - cerere <input checked="" type="checkbox"/> 2 - notificare		
	D6_A1.0.0 / 14.12.2020	Instructiuni	DEBLOCARE	LISTARE	VALIDARE	Versiuni
Nume și prenume semnatar CONSTANTIN SEBASTIAN		Semnatura electronica Sebastian-Liviu Constantin <small>Semnat digital de Sebastian-Liviu Constantin Data: 2021.02.10 12:00:57 +02:00</small>			Functia semnatar ECONOMIST	
A. Date de identificare ale debitorului						
1.Denumire/ Nume si prenume				2.Cod de identificare fiscală		
SC VBS SA				1 2 2 3 6 0 4		
3.Județ	4.Sector	5.Localitate				
MURĚȘ		SIGHISOARA				
6.Strada				7.Numar		
M VITBĂȘU				102		
8.Bloc	9.Scara	10.Etaj	11.Apt.	12.Cod Poștal	13.Telefon	
					0365808884	
14.Fax		15.E-mail				
		contabilitate@ves.ro				
Codul CAEN al obiectului principal de activitate						Alege CAEN
2599--Fabric.alte art.din metal n.c.a.						
<input type="checkbox"/> 1 - CIF pentru sediile secundare		<input type="checkbox"/> 2 - CIF atribuit de organul fiscal / CUI atribuit potrivit legii speciale pentru PF care desfasoara activitati economice in mod independent sau exercita profesii libere sub alte forme decat asocieri				
(1)	CIF/ CUI				+	-
B. Datele de identificare a imputernicitului/ reprezentantului legal/ reprezentantului fiscal						
1.Denumirea/ Numele si prenumele				2.Cod de identificare fiscală		
CIOBOTARICA LAURENTIU				XXXXXXXXXXXX		
3.Adresa						
TARGU JIU						
C. Obiectul notificarii						
Intenția de restructurare a obligatiilor bugetare în temeiul prevederilor Cap.I 'Instituirea unor masuri de restructurare a obligatiilor bugetare restante la data de 31.07.2020' din OG nr.6/ 2019 privind instituirea unor facilitati fiscale, cu modificarile si completarile ulterioare, si ale OMF nr.2810/ 2019 pentru aprobarea procedurii de aplicare a masurilor de restructurare a obligatiilor bugetare restante la 31.12.2018, in cazul debitorilor care au datorii principale in cuantum >= 1.000.000 lei, cu modificarile si completarile ulterioare.						

A.2. Certificatul fiscal cuprinzând obligațiile ce fac obiectul restructurării

ANAF Ministerul Finanțelor
 Agenția Națională de Administrare Fiscală
 Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Brașov
 Administrația Județeană a Finanțelor Publice Mureș

SC VES SA
 545400 SIGHIȘOARA
 Str. Mihai Viteazul nr 102

Administrare Venituri Contribuabili Mijlocii
 Nr. 2100 / 11.02.2021

Nr. 1018 Data: 12.02.2021

Au primit un exemplar
12.02.2021
E. Goraș Eliza

CERTIFICAT DE ATESTARE FISCALA

Ca urmare a notificării nr. 2100 din data de 10.02.2021 se certifica prin prezenta ca:

Denumirea/Numele și prenumele **VES SA**
 Adresa
 Jud. MUREȘ, Mun. Sighișoara, Str. MIHAI VITEAZUL
 Nr. 102, Cod Postal 545400

Inregistrat la registrul comerțului la nr. J26/2/1991

Cod de identificare fiscală 1223604

A. **Obligații bugetare existente în evidența organului fiscal central**
 a) Figurează în evidența fiscală cu următoarele obligații bugetare principale restante la data de 31 decembrie 2020, precum și cu obligații bugetare accesorii aferente acestora, existente în sold la data eliberării prezentului certificat de atestare fiscală:

- lei -

Nr. crt.	Denumirea obligației bugetare	Total, din care	Obligația bugetare					Alte accesorii
			Obligație bugetară principală	Majorări de întârziere/	Penalități de întârziere	Penalități de nedeclarare		
6	1	2 = 3+4+5+6+	3	4	5	6	7	
1	TVA	188071	188071	0	0	0	0	
2	Salarii	958376	869090	79453	9833	0	0	
3	Profit	39013	33821	4581	611	0	0	
4	Vaream. pers. jur.-handic.	419927	380078	35384	4465	0	0	
5	Venituri din amenzi	130	130	0	0	0	0	
6	Penalități esalonari	46402	0	0	0	0	46402	
7	Dob. și pen. TVA	11049	0	6735	4314	0	0	
8	CAS angajator	114039	88764	22840	2435	0	0	
9	CAS angajat	4694687	4288188	365777	40722	0	0	
10	Accidente muncă angajator	1250	897	314	39	0	0	
11	Somaj angajator	302	0	294	8	0	0	
12	Somaj angajat	3624	2856	695	73	0	0	
13	Fond garantare	1855	1448	366	41	0	0	
14	Sanatate angajator	39359	31129	7506	724	0	0	
15	Sanatate angajat	1718621	1563342	139272	16007	0	0	
16	Contribuție asiguratorie	362852	331794	27939	3159	0	0	
Total general		8599597	7779608	691156	82431	0	46402	

Certificat final de atestare fiscală nr.2100/11.02.2021
 1223604 VES SA

Data evaluării 11.02.2021 Cu plăți la zi

Pagina este copie de date cu caracter personal protejate de prevederile Regulamentului (UE) 2016/679 Pag. 1 din 3 11-02-2021 08:45:31

CERTIFICAT DE ATESTARE FISCALA

b) Figureaza in evidenta fiscala cu urmatoarele obligatii bugetare principale si accesorii stabilite de alte organe decat organele fiscale, precum si pentru amenzile de orice fel, transmise spre recuperare organelor fiscale centrale dupa data de 1 ianuarie 2021 pana la data eliberarii prezentului certificat de atestare fiscala.

Sediu principal
lei-

Nr. crt.	Denumirea obligatiei bugetare	Total, din care	Obligatia bugetara				
			Obligatie bugetara principala	Majorari de intarziere/	Penalitati de intarziere	Penalitati de nedeclarare	Alte accesorii
0	1	2 = 3+4+5+6+7	3	4	5	6	7
Total general							

B. Obligatii de plata care nu pot face obiectul restructurarii:

a) Obligatii bugetare principale si obligatii bugetare accesorii reprezentand ajutor de stat de recuperare

Nr. crt.	Denumirea obligatiei bugetare	Total, din care	- lei -	
			Obligatie bugetara principala	Obligatii bugetara accesorie
0	1	2 = 3+4	3	4
Total general				

b) Suma totala de 0 lei din Decontul/Deconturile cu suma negativa de TVA cu optiune de rambursare *)

in curs de solutionare, din care se vor compensa : -lei-

Nr. crt.	Denumirea obligatiei bugetare	Total, din care	Obligatia bugetara				
			Obligatie bugetara principala	Majorari de intarziere/ Dobanzi	Penalitati de intarziere	Penalitati de nedeclarare	Alte accesorii
0	1	2 = 3+4+5+6+	3	4	5	6	7
Total general							

c) Obligatii bugetare existente in sold la data eliberarii prezentului certificat, cu exceptia celor care au facut obiectul inlesnirii la plata a carei valabilitate a fost pierduta (se completeaza in cazul mentinerii valabilitatii inlesnirii la plata)

- lei -

Nr. crt.	Denumirea obligatiei bugetare	Total, din care	Obligatia bugetara				
			Obligatie fiscala principala	Majorari de intarziere/ Dobanzi	Penalitati de intarziere	Penalitati de nedeclarare	Alte accesorii
0	1	2 = 3+4+5+6+7	3	4	5	6	7
Total general							

Certificat final de atestare fiscala nr.2100/11.02.2021
1223604 VES SA

Data evaluarii 11.02.2021 Cu plati la zi

Pan 2 din 3 11-02-2021 08:45:31

CERTIFICAT DE ATESTARE FISCALA

Obligatiile bugetare existente in sold la data eliberării prezentului certificat, de a căror plată depinde menținerea valabilității înlesnirii la plată, cu excepția celor prevăzute la art. 11 alin. (1) și (2) din Ordonanța Guvernului nr. 6/2019 privind instituirea unor facilități fiscale, cu modificările :

- lei -

Nr. crt.	Denumirea obligatiei bugetare	Total, din care	Obligatie bugetara principala	Obligatii bugetare accesorii			
				Majorari de intarziere/ Dobanzi	Penalitati de intarziere	Penalitati de nedeclarare	Alte accesorii
0	1	2 = 3+4+5+6+7	3	4	5	6	7
Total general							

C. Obligatiile bugetare nete ce pot face obiectul restructurării -lei-

Nr. crt.	Denumirea obligatiei bugetare	Total, din care	Obligatie bugetara principala	Obligatii bugetare accesorii			
				Majorari de intarziere /Dobanzi	Penalitati de intarziere	Penalitati de nedeclarare	Alte accesorii
0	1	2=3+4+5+6+7	3	4	5	6	7
1	TVA	188071	188071	0	0	0	0
2	Salarii	958376	869090	79453	9833	0	0
3	Profit	39013	33821	4581	611	0	0
4	Varsam. pers. jur.-handicap.	419927	380078	35384	4465	0	0
5	Venituri din amenzi	130	130	0	0	0	0
6	Penalitati esalonari	46402	0	0	0	0	46402
7	Dob. si pen. Tva	11049	0	6735	4314	0	0
8	CAS angajator	114039	88764	22840	2435	0	0
9	CAS angajat	4694687	4288188	365777	40722	0	0
10	Accidente munca angajator	1250	897	314	39	0	0
11	Somaj angajator	302	0	294	8	0	0
12	Somaj angajat	3624	2856	695	73	0	0
13	Fond garantare	1855	1448	366	41	0	0
14	Sanatate angajator	39359	31129	7506	724	0	0
15	Sanatate angajat	1718621	1563342	139272	16007	0	0
16	Contributie asiguratorie	362892	331794	27939	3159	0	0
Total general		8599597	7779608	691156	82431	0	46402

Prezentul certificat de atestare fiscala se elibereaza in vederea stabilirii obligatiilor bugetare ce pot forma obiect al restructurarii in conformitate cu prevederile Cap. I din Ordonanta Guvernului nr.6/2019 privind instituirea unor facilitati fiscale, cu modificarile si completarile ulterioare.

Conducatorul unitatii fiscale,
Numele si prenumele Sintean Olivia

Semnatura si stampila unitatii



Certificat final de atestare fiscala nr.2100/11.02.2021
1223604 VES SA

Data evaluarii 11.02.2021 Cu plata la zi

11.02.2021 08:45:31

A.3. Previziuni Bilanț

-mii lei-

BILANT	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Concesiuni, brevete, licente	1.144	1.054	964	874	783	693	603	458	314
Imobilizari necorporale in curs	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACTIVE INTANGIBILE	1.144	1.054	964	874	783	693	603	458	314
Terenuri	1.880	1.880	1.880	1.880	1.880	1.880	1.880	1.880	1.880
Construcții	7.628	7.157	6.686	6.215	5.744	5.273	4.802	4.330	3.859
Instalații tehnice și mașini	3.312	3.197	2.675	2.254	1.932	1.710	1.710	1.710	1.710
Mobilier, birotica, altele	41	35	30	25	20	14	9	4	0
Avansuri pentru imobilizari corporale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizari corporale in curs	507	0	0	0	0	0	0	0	0
ACTIVE TANGIBILE	13.367	12.269	11.271	10.373	9.575	8.877	8.400	7.924	7.449
Investitii in alte companii	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Active financiare	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVE FIXE	14.511	13.323	12.235	11.247	10.358	9.570	9.004	8.382	7.763
Stoc	29.787	30.328	30.514	30.348	30.579	30.796	31.019	31.253	31.490
<i>No zile stoc</i>	<i>600</i>	<i>431</i>	<i>421</i>	<i>407</i>	<i>398</i>	<i>389</i>	<i>381</i>	<i>372</i>	<i>364</i>
<i>Materii prime</i>	<i>1.726</i>	<i>1.758</i>	<i>1.768</i>	<i>1.759</i>	<i>1.772</i>	<i>1.785</i>	<i>1.798</i>	<i>1.811</i>	<i>1.825</i>
<i>Cosumabile</i>	<i>1.740</i>	<i>1.772</i>	<i>1.782</i>	<i>1.773</i>	<i>1.786</i>	<i>1.799</i>	<i>1.812</i>	<i>1.826</i>	<i>1.839</i>
<i>Marfuri</i>	<i>129</i>	<i>131</i>	<i>132</i>	<i>131</i>	<i>132</i>	<i>133</i>	<i>134</i>	<i>135</i>	<i>136</i>
<i>Produse finite</i>	<i>25.869</i>	<i>26.339</i>	<i>26.500</i>	<i>26.356</i>	<i>26.556</i>	<i>26.745</i>	<i>26.939</i>	<i>27.142</i>	<i>27.348</i>
<i>Avansuri pentru stocuri</i>	<i>323</i>	<i>329</i>	<i>331</i>	<i>329</i>	<i>332</i>	<i>334</i>	<i>337</i>	<i>339</i>	<i>342</i>
Clients	2.734	2.109	2.172	2.237	2.304	2.374	2.445	2.518	2.594
<i>No zile credit</i>	<i>50</i>	<i>30</i>	<i>30</i>	<i>30</i>	<i>30</i>	<i>30</i>	<i>30</i>	<i>30</i>	<i>30</i>
Avansuri si alte active	187	142	147	151	155	160	165	170	175
Banci si Casa & echivalent	399	571	240	607	594	493	342	186	306
ACTIVE CURENTE - TOTAL	33.108	33.151	33.073	33.344	33.633	33.822	33.971	34.127	34.565
CHELTUIELI IN AVANS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVE	47.619	46.474	45.308	44.591	43.991	43.392	42.975	42.509	42.328
Furnizori	7.326	7.733	6.516	5.966	5.377	4.747	4.075	3.357	2.594
<i>No zile credit</i>	<i>120</i>	<i>110</i>	<i>90</i>	<i>80</i>	<i>70</i>	<i>60</i>	<i>50</i>	<i>40</i>	<i>30</i>
Furnizori imobilizari	318	0	0	0	0	0	0	0	0
Datorii angajati	2.050	759	782	779	830	855	880	907	934
Datorii la buget	8.849	1.119	1.153	1.148	1.223	1.260	1.298	1.336	1.377
Datorii la buget [OG6]	0	194	486	583	583	583	583	292	0
Avansuri primite	311	392	404	416	428	441	454	468	482
Alte datorii	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Credit bancar (datorii curente)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DATORII PE TERMEN SCURT	18.853	10.198	9.342	8.893	8.442	7.886	7.291	6.361	5.386
Datorii bancare	380	0	0	0	0	0	0	0	0
Datorii la buget [OG6] - TL	0	3.112	2.626	2.042	1.459	875	292	0	0
Datorii la buget (TL)	0	4.710	4.710	4.710	4.710	4.710	4.710	4.710	4.710
Credit asociati (TL)	49.359	31.359	24.359	24.359	24.359	24.359	24.359	24.359	24.359
DATORII PE TERMEN LUNG	49.739	39.180	31.694	31.111	30.527	29.944	29.360	29.069	29.069
Capital subscris	8.435	26.435	33.435	33.435	33.435	33.435	33.435	33.435	33.435
Rezerve de reevaluare	13.424	13.424	13.424	13.424	13.424	13.424	13.424	13.424	13.424
Alte rezerve	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033
Rezultatul reportat	-36.509	-43.865	-43.797	-43.620	-43.305	-42.870	-42.330	-41.568	-40.812
Rezultatul curent	-7.356	68	176	315	435	540	762	756	793
TOTAL CAPITAL PROPRIU	-20.973	-2.904	4.272	4.587	5.022	5.562	6.324	7.080	7.873
TOTAL PASIV	47.619	46.474	45.308	44.591	43.991	43.392	42.975	42.509	42.328

A.4. Previziuni Cont de Profit și Pierderi

-mii lei-

VENITURI SI CHELTUIELI	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
	-30%	30%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
Venituri din productie	19.390	25.196	25.952	26.730	27.532	28.358	29.209	30.085	30.988
% Cifra de afaceri	49%	64%	65%	67%	69%	72%	74%	76%	78%
Reduceri comerciale	-222	-311	-320	-330	-339	-350	-360	-371	-382
% Reduceri comerciale	-1,1%	-1,2%	-1,2%	-1,2%	-1,2%	-1,2%	-1,2%	-1,2%	-1,2%
Venituri din servicii	9	12	13	13	13	14	14	15	15
% Cifra de afaceri	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Venituri din marfuri	567	737	759	782	805	829	854	880	906
% Cifra de afaceri	1%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Alte venituri operationale	240	24	25	25	26	27	28	29	29
% Cifra de afaceri	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Cifra de afaceri (net)	19.984	25.658	26.428	27.221	28.037	28.878	29.745	30.637	31.556
Productie in curs	-558	470	161	-144	200	189	194	203	206
Cheltuieli materii prime	-8.277	-8.149	-8.393	-8.645	-8.904	-9.172	-9.447	-9.730	-10.022
Cheltuieli marfuri	-688	-700	-721	-743	-765	-788	-811	-836	-861
Cheltuieli combustibil	-106	-136	-140	-145	-149	-153	-158	-163	-168
Cheltuieli obiecte inventar si consumabile	-111	-75	-77	-80	-82	-85	-87	-90	-92
Cheltuieli utilitati	-2.226	-2.378	-2.449	-2.523	-2.598	-2.676	-2.757	-2.839	-2.924
Cheltuieli mentenanta	-81	-104	-107	-110	-113	-117	-120	-124	-128
Cheltuieli chirii	-164	-211	-217	-224	-231	-237	-245	-252	-259
Cheltuieli asigurari	-77	-99	-102	-105	-109	-112	-115	-119	-122
Cheltuieli cu colaboratorii	-107	-137	-141	-145	-150	-154	-159	-164	-169
Cheltuieli protocol si publicitate	-73	-94	-96	-99	-102	-105	-109	-112	-115
Cheltuieli externe	-1.564	-2.597	-2.362	-2.433	-2.506	-2.581	-2.658	-2.738	-2.820
Cheltuieli de transport si deplasare	-573	-95	-97	-100	-103	-106	-110	-113	-116
Cheltuieli postale	-73	-93	-96	-99	-102	-105	-108	-112	-115
Cheltuieli bancare	-32	-41	-42	-43	-44	-46	-47	-49	-50
Cheltuieli taxe locale	-244	-238	-245	-252	-260	-267	-275	-284	-292
Cheltuieli salarii si contributii	-10.005	-9.594	-9.881	-9.842	-10.483	-10.798	-11.122	-11.455	-11.799
Alte cheltuieli operationale	-708	-118	-122	-125	-129	-133	-137	-141	-145
Total cheltuieli operationale	-25.667	-24.388	-25.129	-25.858	-26.631	-27.447	-28.271	-29.116	-29.992
EBITDA	-5.683	1.270	1.298	1.363	1.407	1.431	1.473	1.521	1.564
% EBITDA	-28,4%	4,9%	4,9%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Cheltuieli cu amortizarea	-1.316	-1.188	-1.088	-988	-888	-788	-566	-621	-619
Provizion	-242	0	0	0	0	0	0	0	0
Venituri din subventii	147	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezultat din exploatare	-7.094	81	210	375	518	643	907	900	945
Diferenta de curs valutar	-192	0	0	0	0	0	0	0	0
Dobanzi	-69	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezultat din activitatea financiara	-262	0	0	0	0	0	0	0	0
Profit brut	-7.356	81	210	375	518	643	907	900	945
Income Tax	0	-13	-34	-60	-83	-103	-145	-144	-151
Profit net	-7.356	68	176	315	435	540	762	756	793
% Profit Net	-36,8%	0,3%	0,7%	1,2%	1,6%	1,9%	2,6%	2,5%	2,5%

A.5. Previziuni Fluxuri de Trezorerie

-mii lei-

Situația Fluxurilor de Numerar	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Rezultatul net	-7.356	68	176	315	435	540	762	756	793
Amortizarea	1.316	1.188	1.088	988	888	788	566	621	619
Venituri din subventii	-147	0	0	0	0	0	0	0	0
Cheltuieli de curs valutar	192	0	0	0	0	0	0	0	0
Cheltuieli cu dobânzile	69	0	0	0	0	0	0	0	0
Provizion	242	0	0	0	0	0	0	0	0
Impozit pe profit	0	13	34	60	83	103	145	144	151
Cash Flow înainte de variația activelor circulante	-5.683	1.270	1.298	1.363	1.407	1.431	1.473	1.521	1.564
Variația stocurilor	1.134	-541	-186	166	-231	-217	-223	-234	-237
Variația creanțelor comerciale	-1.203	626	-63	-65	-67	-69	-71	-73	-76
Variația altor creanțe	-237	45	-4	-4	-5	-5	-5	-5	-5
Variația datoriilor comerciale	-672	407	-1.216	-550	-589	-630	-673	-717	-764
Variația altor datorii	-460	-1.527	35	9	63	38	39	40	41
Datorii la Bugetul de stat	3.345	870	34	-5	75	37	38	39	40
Plati ANAF - OG6	0	-583	-194	-486	-583	-583	-583	-583	-292
Flux de numerar net după variația capitalului de lucru	-3.775	565	-297	427	70	1	-5	-13	272
Dobânzi plătite	-69	0	0	0	0	0	0	0	0
Impozit pe profit plătit	0	-13	-34	-60	-83	-103	-145	-144	-151
Flux de numerar din activitatea operațională	-3.844	552	-331	367	-13	-102	-150	-157	120
Achiziții mijloace fixe	34	0	0	0	0	0	0	0	0
Flux de numerar din activitatea de investiții	34	0	0	0	0	0	0	0	0
Imprumuturi atrase & rambursate	-973	-380	0	0	0	0	0	0	0
Crestere capital	0	18.000	7.000	0	0	0	0	0	0
Credit actionar	4.425	-18.000	-7.000	0	0	0	0	0	0
Flux de numerar din activitatea de finantare	3.452	-380	0	0	0	0	0	0	0
Numerar la începutul perioadei	757	399	571	240	607	594	493	342	186
Flux de numerar net în perioadă	-358	172	-331	367	-13	-102	-150	-157	120
Numerar la sfârșitul perioadei	399	571	240	607	594	493	342	186	306