

PLAN DE REORGANIZARE SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

PLAN DE REORGANIZARE AL SC SMR SA

(in insolventa, in insolvency, en procedure collective)
propus de debitoare – prin administrator special



PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

1.Preambul

1.1. Justificare

Reglementarea legală care stă la baza întocmirii prezentului plan de reorganizare este **Legea 85/2006 privind procedura insolventei**.

Legea consacră problematicii reorganizării două secțiuni distincte, respectiv **Secțiunea a V-a (Planul)**, și **Secțiunea a VI-a, (Reorganizarea)**. Prin prisma acestor prevederi legale se oferă șansa debitorului față de care s-a deschis procedura prevăzută de legea mai sus menționată să-și continue viața comercială, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art. 95 (1) : „ *va indica perspectivele de redresare in raport cu posibilitățile si specificul activitatii debitorului, cu mijloacele financiare disponibile si cu cererea pietei fata de oferta debitorului, si va cuprinde masuri concordante cu ordinea publica (...)*” (Art.95 alin.1 din Legea 85/2006).

Mentionăm faptul că societatea nu a fost subiect al procedurii instituite de prevederile legii nr. 85/2006 privind procedura insolventei de la înființarea acesteia până în prezent. Nici societatea si nici un membru al organelor sale de conducere nu a fost condamnată definitiv pentru niciuna dintre infractiunile expres prevăzute de art. 94 alin. 4 al legii privind procedura insolventei. Prin urmare, conditiile legale prevăzute de legea privind procedura insolventei pentru propunerea unui plan de reorganizare sunt întrunite.

SMR SA este singura fabrica integrata din Europa de Est ce produce roti.

SC SMR SA Balș (Subansambluri Material Rulant SA) a fost proiectată și construită între anii 1965- 1970, pentru o capacitate de 9.000 de salariați și a fost cunoscută peste tot în lume până în anul 1990 ca Intreprinderea de osii și Boghiuri (I.O.B.), iar după această dată este înregistrată la Camera de Comerț Olt cu numărul J28/31 din 1991, sub actuala denumire. Din proiectare a fost prevăzută cu utilaje de mare complexitate tehnologică, posedând la acea data noutăți de ultimă oră în industria producătorilor de material rulant de cale ferată din lume.

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

Deschiderea României după anul 1989, către economia de piață a făcut ca profilul uzinei să fie mult mai complex, să se asimileze noi produse, să se dezvolte activitățile de marketing și management performante.

Firma este amplasată în orașul Bals, cod 235100, pe drumul european E 574, la o distanță de circa 230Km față de capitala României - București.

Începând cu luna septembrie 1999 firma a fost privatizată, devenind o firmă cu capital privat românesc 100%, principalul acționar fiind M.R. INVESTIȚII INDUSTRIALE SA București.

Suprafața firmei este de peste 55 hectare, din care circa 60% reprezintă spații de producție, iar restul este reprezentat de rețele interne de căi ferate, drumuri de acces, depozite și anexe.

Obiectul de activitate al SC SMR SA Bals îl constituie:

- producția de subansambluri pentru material rulant: boghiuri, osii, roți monobloc, osii montate, aparate de rulare
- elaborarea de oțel și turnarea de lingouri și piese din oțel
- execuția de piese turnate, forjate și matrițate
- construcții metalice
- prelucrări mecanice prin așchiere
- tratamente termice

Firma a intrat în insolvență în ianuarie 2014 și se dorește implementarea unui program de restructurare a activităților desfășurate și a personalului angrenat în producție, prin valorificarea a parte din activele ce nu folosesc derulării planului de restructurare. S-a analizat oportunitatea și necesitatea modernizării liniei de forja, ce poate produce în continuare roți, după o investiție substanțială.

Prin prezentul Plan, valorificarea liniei doi forja și a otelariei, concomitent cu modernizarea și re tehnologizarea liniei unu forja, conduc la continuarea unei activități de producție ce se bazează pe importul lingourilor de oțel în vederea executării subansamblurilor pentru materialul rulant (boghiuri, osii, roți monobloc, osii montate, aparate de rulare). Aceasta este singura modalitate prin care se poate continua activitatea unei societăți care încă de la înființare a fost un reper în piața națională și ulterior mondială a materialului rulant.

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

1.2. Autorul planului

În temeiul prevederilor art. 94 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei, un plan de reorganizare va putea fi propus de către debitor, cu aprobarea adunării generale a asociaților, în termen de 30 de zile de la afișarea tabelului definitiv de creanțe.

Conceperea și întocmirea planului de reorganizare al SC SMR SA a fost asigurată de către administratorul special al societății debitoare, dir. gen. ing. Ciucă I. Ion.

Această alegere a fost considerată cea mai viabilă atât de către reprezentanții debitoarei și susținută de administratorul judiciar, având în vedere faptul că administratorul special cunoaște cel mai bine realitățile existente pe planul intern și extern al acesteia, având conturată o imagine fidelă asupra situației actuale și asupra obiectivelor de urmărit în perspectiva reorganizării, beneficiind totodată de suportul echipei de conducere a societății debitoare. În derularea planului administratorul special va avea tot suportul administratorului judiciar, în vederea îndeplinirii obligațiilor pe care acesta le-a asumat prin Planul de Reorganizare pe care îl propune.

1.3. Durata de implementare a planului și administrarea societății

În ceea ce privește durata de implementare a planului de reorganizare, în vederea acoperirii într-o cât mai mare măsură a pasivului societății, se propune implementarea acestuia pe durata maximă prevăzută de prevederile art. 95 alin. 3 din Legea nr. 85/2006 și anume **trei ani de la data confirmării** acestuia de către judecătorul-sindic.

În acest sens, precizăm faptul că în conformitate cu prevederile art. 95 alin. 4 din Legea nr. 85/2006, la recomandarea administratorului judiciar, după trecerea unui termen de cel mult 18 luni de la confirmarea planului, perioada de trei ani propusă pentru implementarea planului va putea fi extinsă cu cel mult încă o perioadă de un an, dacă o astfel de propunere este votată de cel puțin două treimi din creditorii aflați în sold la dată la care aceasta este făcută.

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

Pe durata de implementare a planului de reorganizare, cu respectarea prevederilor art. 95 alin. 6 lit. A din Legea nr. 85/2006, **se propune păstrarea în întregime a dreptului de administrare al societății de către administratorul special**, cu supravegherea activității acestuia de către administratorul judiciar în condițiile legii.

1.4. Scopul planului

Scopul principal al planului de reorganizare coincide cu scopul Legii 85/2006, proclamat fără echivoc în art. 2 al legii, și anume acoperirea unei parti cat mai mare a pasivului debitorului în insolvență. Mai mult, se dorește pastrarea functionala a unei companii in jurul careia, de-a lungul timpului, s-a construit si a existat un oras intreg.

Conform tabelului definitiv, suma totata a creantelor inregistrate la data propunerii prezentului Plan de Reorganizare a activitatii,

este de 93.182.513,40 lei (+4.278.130 lei nescadenta +6.321.580,11 lei sub conditie suspensiva).

Principala modalitate de realizare a acestui scop, în concepția modernă a legii, este reorganizarea debitorului, și menținerea societății în viața comercială, cu toate consecințele sociale și economice care decurg din aceasta. Astfel, este relevată funcția economică a procedurii instituite de Legea 85/2006, respectiv necesitatea salvării societății aflate în insolvență, prin reorganizare, inclusiv restructurare economică, și numai în subsidiar, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a debitoarei, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

Reorganizarea prin continuarea activității debitorului presupune efectuarea unor modificări structurale în activitatea curentă a societății aflate în dificultate, menținându-se obiectul de activitate, așa cum am precizat anterior, dar aliniindu-se modul de desfășurare a activității la noua strategie, conform cu resursele existente și cu cele care urmează a fi atrase, toate aceste strategii aplicate fiind menite să facă activitatea de bază a societății, profitabilă.

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

Planul de reorganizare, potrivit spiritului Legii 85/2006, trebuie să satisfacă scopul reorganizării *lato sensu*, anume menținerea debitoarei în viața comercială și socială, cu efectul menținerii serviciilor debitorului pe piață.

Ceea ce se prezinta in cuprinsul Planului de Reorganizare propus, reprezinta singura optiune realista de continuare a activitatii societatii.

Totodată, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor, care au o șansă în plus la realizarea creanțelor lor. Aceasta pentru că, în concepția modernă a legii, este mult mai probabil ca o afacere funcțională să producă resursele necesare acoperirii pasivului, decât lichidarea averii debitoarei aflate în faliment.

Argumentele care pledează în favoarea acoperirii pasivului societății debitoare prin reorganizarea activității acesteia sunt accentuate cu atât mai mult în actualul context economic, caracterizat printr-o acută criză de lichidități și scăderea semnificativă a cererii pentru achiziția de servicii specifice obiectului de activitate al debitoarei. În acest context economic, încercarea de acoperire a pasivului societății debitoare prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia va necesita un interval de valorificare destul de ridicat, generat de inexistența cererii pentru activele societății debitoare, active imobile- într-o piața prabusită de cca 2 ani.

Prezentul plan își propune să acționeze pentru modificarea structurală a societății pe mai multe planuri: economic, organizatoric, managerial, financiar și social având ca scop principal plata pasivului SC SMR SA, menținerea viabilă a activității, sub controlul strict al administratorului judiciar în ceea ce privește realizarea obiectivelor menționate.

În ceea ce privește variantele de reorganizare a activității societății debitoare avute în vedere în prezentul plan, menționăm faptul că **se prevede o combinație a metodelor prevăzute de legea privind procedura insolvenței și anume restructurarea și continuarea activității societății, concomitent cu valorificarea unor active aflate în patrimoniul acesteia.**

Faptul că pe toate activele imobile ale societății există sarcini constituite de creditori, reflectă gradul de îndatorare al societății și dificultățile întâmpinate în continuarea unei activități de producție de-a lungul timpului. Societatea este

PLAN DE REORGANIZARE SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

energofaga, iar in conditiile unei concurente acerbe din partea celorlalti producatori mondiali, gen China, calitatea produselor executate a fost cel mai mare atu al societatii.

Astfel, este important pentru industria nationala ca aceasta societate sa poata sa functioneze si sa revina pe piata, in conditiile in care, in prezent, exista o cerere mare de subansambluri si roti pe piata mondiala.

In prezent exista oferte roti in discutie, pentru o cantitate medie de 2500 roti pe luna, la o valoare totala de cca 32 mil euro, iar pentru 2015 , perioada august-decembrie, 34.763 roti ofertate la o valoare aproximativa de 22 mil de euro.

2. Necesitatea reorganizării

2.1. Aspecte economice

În plan economic, procedura reorganizării este un mecanism care permite comerciantului aflat într-o stare precară din punct de vedere financiar, să se redreseze și să-și urmeze comerțul. O asemenea procedură își găsește finalitatea în încercarea de păstrare a societății în circuitul comercial cu consecinta participării acesteia în mod activ la viața economică și contribuția acesteia la performanțele economiei nationale în ansamblul ei.

Din punct de vedere conceptual, reorganizarea înseamnă trasarea realistă a unor obiective ce trebuie atinse în orizontul de timp planificat, sub aspectul angajării unor noi afaceri, lansării pe piață a unor produse și servicii sau îmbunătățirii calității și cantității produselor și serviciilor deja lansate. Planul de reorganizare constituie o adevărată strategie de redresare, bazată pe adoptarea unei politici corespunzătoare de management, marketing, organizatorice și structurale toate menite să transforme societatea din una aflată în dificultate, într-un competitor viabil generator de plus valoare și beneficii.

2.2. Aspecte sociale

Reorganizarea societății SC SMR SA și continuarea activității sale își manifestă efectele sociale prin restructurarea salariatilor existenti în cadrul societății, iar

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

relansarea activitatii nu va putea impune noi angajari, decat in cazul in care sunt aduse servicii suplimentare (administrare parcari, imobile etc), acest aspect urmand a avea impact și asupra pieței muncii.

Astfel, societatea își propune relansarea activitatii de baza prin restructurarea acesteia din punct de vedere operational. În acest sens, în prezent se efectuează demersuri în vederea creșterii cifrei de afaceri a societății debitoare prin realizarea obiectivelor propuse, a restructurării activitatii, in vederea obtinerii de noi contracte de productie.

Relansarea activitatii SC SMR SA și implicit crearea de noi locuri de muncă sunt premise ale creșterii nivelului de viață ale intregului oras.

2.3. Avantajele reorganizării

2.3.1. Premisele reorganizării SC SMR SA .

Principalele premise de la care pleacă reorganizarea SC SMR SA sunt urmatoarele:

- capacitatea acesteia de a-si continua activitatea la un nivel apropiat de cel desfășurat în trecut;
- existenta premizelor relansării pietei imobiliare;
- societatea are încă bune relatii cu clientii, continuând activitatea si după deschiderea procedurii insolventei (in decursul anului 2014 s-a finalizat contractul semnat in 2012 cu Arabia Saudita, pentru un numar 10.000 roti);
- baza materiala de care dispune societatea ii permite acesteia sa-si continue desfășurarea activității, dupa modernizarile urgente ce este necesar a fi efectuate;

Demararea procedurii de reorganizare a societății și relansarea activității comerciale a societății în conformitate cu ofertele parțiale pe care le are transmise in acest moment dar si cu cele ce se preconizează a se încheia, vor crea posibilitatea de generare a unor fluxuri de numerar suplimentare, ce va permite efectuarea de distribuiți către creditorii.

Patrimoniul de care dispune societatea si dotarile sunt evidentiata ca si argumente solide in vederea continuării activității:

Suprafata totala a amplasamentului platformei industriale este de 552.400 m²

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

din care suprafata construita 266.700 m². Suprafata perimetrala este imprejmuita cu gard din beton inalt de 3m, supravegheata video si iluminata cu lampi led.

Platforma are disponibile actualmente pentru organizarea de activitati industriale urmatoarele suprafete :

- 68.071 m² hale industriale (conform anexe)

- 4.608 m² pentru birouri

Infrastructura disponibila

Retea de energie electrica

Alimentarea cu energie electrica se face din sistemul de distributie al operatorului zonal prin 4 linii electrice aeriene de 110 kV care alimenteaza 2 statii de racord adanc prin intermediul a 4 transformatoare. Ambele statii de racord adanc dispun de linie de alimentare de rezerva si sunt proprietatea SMR Bals.

Retea de gaze naturale

Alimentarea cu gaze naturale se face prin statia de reglare si masura (SRM) fiind racordati la sistemul de transport al TRANSGAZ SA, prin intermediul a 2 conducte cu o capacitate maxima rezervata de 9000 MW/h.

Retea de apa si canalizare

Alimentarea cu apa este facuta din doua fronturi de captare, ambele fiind proprietatea SMR Bals. Platforma industrială dispune de instalatii de tratare si pompare a apei (capacitate 540 m³/h), precum si de sisteme de inmagazinare si distributie a acesteia (2 castele de apa cu capacitate de 1000 mc, respective 2000 mc). Evacuarea apelor uzate tehnologice se face prin intermediul unei statii de pre-epurare respectandu-se normele de mediu.

Retea de aer comprimat

In cadrul platformei industriale se afla o statie de compresoare ecologice care asigura necesarul tuturor sectiilor de productie din cadrul amplasamentului, la o

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

presiune de maxim 7 bar.

Retea de gaze tehnice (oxigen, dioxid de carbon, argon, azot)

Necesarul de gaze tehnice al platformei este asigurat din stocatoare stabile amplasate in incinta societatii, avand capacitati de stocare cuprinse intre 3.800 Nmc si 48.000 Nmc

Retea de telecomunicatii

Reteaua de telecomunicatii existenta cuprinde: telefonie fixa, telefonie mobila, internet de mare viteza, TV digital.

Retea de cai ferate uzinale

Reteaua interna are lungimea de aproximativ 10 km si este racordata direct la reseaua nationala de cai ferate prin intermediul statiei CFR Bals.

Transport intern si utilitar

Pentru desfasurarea activitatilor industriale se regasesc in dotare urmatoarele: autobasculante (s.u. 5t - 10,5t), autocamioane (s.u. 6t - 8t), autospeciale PSI, excavatoare (0,8m³ - 1,8m³), buldozer, vola 2,2 m³, motostivuitoare (1,6t - 5t), automacarale (22t- 140t), macara senile 65t, locomotive (250cp - 700cp), vagoane, etc..

Siguranta obiectivului

Obiectivul este pazit de catre o firma de specialitate prin 5 posturi de paza cu patrulare permanenta, 4 dispuse perimetral si unul dispus la poarta de acces.

Ca masura suplimentara de siguranta este instalat un sistem de supraveghere video si iluminare, format din 48 camere video inteligente de inalta rezolutie si 67 lampi LED, dispuse perimetral si conectate la un centru de comanda monitorizat permanent. Instalatia dispune si de un sistem de alarma automat activat prin senzori de miscare.

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

Alte utilitati

Platforma dispune de un cantar auto electronic $Q_{max} = 60t$ (18m lungime - 3m latime) si un cantar feroviar $Q_{max} = 100t$.

In cadrul platformei industriale functioneaza o cantina avand 400 de locuri si o capacitate de preparare de maxim 4000 portii/zi. Servirea mesei se poate face si in cadrul salilor de mese existente la nivelul sectiilor de productie.

Per a contrario, vânzarea în acest moment al întregului patrimoniu al SC SMR SA in cazul falimentului ar minimiza șansele de recuperare a creanțelor și ar duce la înstrăinarea acestui patrimoniu la o valoare inferioară nu numai valorii sale reale, ci și valorii creanțelor creditorilor care astfel nu și-ar satisface creanța.

Votarea planului și continuarea procedurii reorganizării sunt măsuri menite, prin finalitatea lor, să satisfacă interesele tuturor creditorilor, atât ale creditorilor garantati, cât și ale celorlalți creditori, precum și interesele debitoarei care își continuă activitatea, cu toate consecințele economice și sociale aferente.

2.3.2. Avantaje generale față de procedura falimentului

➤ Falimentul unei societăți situează debitoarea și creditorii pe poziții antagonice, primii urmărind recuperarea integrală a creanței împotriva averii debitorului, iar acesta din urmă menținerea întreprinderii în viața comercială. Dacă în cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvării intereselor debitorului, a căruia avere este vândută (lichidată) în întregime, în cazul reorganizării, cele două deziderate se cumulează, debitorul continuându-și activitatea, cu consecința creșterii sale economice, iar creditorii profită de pe urma maximizării valorii averii și a lichidităților suplimentare obținute, realizându-și în acest fel creanțele într-o proporție superioară decât aceea ce s-ar realiza în ipoteza falimentului.

➤ Făcând o comparație între gradul de satisfacere a creanțelor în cadrul celor două proceduri, arătăm că în ambele cazuri există un patrimoniu vandabil destinat plății pasivului, dar că în procedura reorganizării, la lichiditățile

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

obținute din eventuala vânzare a bunurilor din patrimoniul debitoarei, care nu sunt necesare reusitei planului, se adaugă profitul substanțial rezultat din continuarea activității debitoarei, toate destinate plății pasivului.

Procesul de reorganizare comportă și alte avantaje:

➤ Continuând activitatea societatii, crește considerabil gradul de vandabilitate al bunurilor unei societăți "active", față de situația valorificării patrimoniului unei societăți „moarte”, nefuncționale (patrimoniu care, nefolosit, este supus degradării inevitabile până la momentul înstrăinării);

➤ De asemenea, continuarea activității mărește considerabil șansele ca activul societății să fie vândut ca un ansamblu în stare de funcționare, chiar în eventualitatea nedorită a deschiderii procedurii de faliment;

➤ La un simplu calcul efectuat, s-a constatat că societatea SC SMR SA are costuri fixe (utilități, salarii, impozite, taxe locale etc.) semnificative, cheltuieli care nu pot fi amortizate decât prin desfasurarea activitatii de baza precum si din obtinerea de venituri din inchirieri si valorificari ale bunurilor dispensabile activitatilor pe care societatea urmeaza a le desfasura.

➤ Toate aceste cheltuieli, în cazul nefericit al falimentului societății, ar urma să fie plătite prioritar din valoarea bunurilor vândute, conform art 121/123 pct. 1 din Legea nr. 85/2006 (ca și cheltuieli de conservare și administrare), impietând asupra valorii obținute din vânzare, și diminuând în mod direct gradul de satisfacere a creanțelor creditorilor.

➤ Avantajele de ordin economic și social ale reorganizării sunt evidente, ținând cont de necesitatea menținerii în circuitul economic a acestei societati care a fost si este un bun si important contribuabil la bugetul de stat.

➤ Societatea are potențial si deține baza materiala necesara, pentru ca, o data cu depasirea blocajului care a afectat întreaga economie ca efect al crizei ce încă se manifestă si odata cu revenirea si relansarea acestor servicii, să-si desfășoare activitatea la nivelul desfasurat anterior, mentinând si creând totodată un număr însemnat de locuri de muncă.

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

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

Raportându-ne, în estimarea valorii de lichidare a activului societății SC SMR SA, la valoarea de evaluare a patrimoniului societății debitoare, se poate desprinde concluzia că implementarea cu succes a planului de reorganizare a societății debitoare va asigura acoperirea creanțelor creditorilor într-o măsură ridicată.

În vederea sustinerii reorganizării față de varianta falimentului, sunt aduse ca și argumente următoarele:

Firma se compune din următoarele secții de producție:

- oțelăria electrică
- turnătoria de oțel
- secția de boghiuri cu ateliere pentru: piese forjate și matrițate, prelucrări mecanice prin așchiere, montaj boghiuri
- secția forjă pentru osii și roți

Capacitățile de producție pentru care a fost proiectată firma sunt :

- | | |
|-----------------|---------------|
| - roți monobloc | 50.000 buc/an |
| - osii | 18.000 buc/an |
| - osii montate | 18.000 buc/an |
| - boghiuri | 1.000 buc/an |

Prin produsele realizate și prin tehnologiile aplicate, bazate pe o îndelungată experiență, SC SMR SA și-a câștigat de-a lungul timpului un loc de frunte printre producătorii de material rulant de cale ferată din lume.

Fiind specializată în producerea de material rulant de cale ferată, SC SMR SA este dotată cu utilaje moderne și de înaltă productivitate care permit desfășurarea unui flux de fabricație de la materia primă până la produsul finit.

Oțelul este elaborat într-un triplex de agregate și instalații metalurgice cuprinzând un cuptor cu arc electric de topire de 50 tone/șarjă, o oală metalurgică L.F. de 50to și o instalație de vidare V.D. și apoi este turnat în lingouri.

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

Pe tot parcursul desfășurării procesului tehnologic de elaborare are loc monitorizarea temperaturii, a compoziției chimice și a gazelor utilizând spectrometru și analizor de gaze.

O parte a oțelului este dirijat spre turnătoria de piese unde este stocat în cuptoare de menținere, iar cealaltă parte se toarnă folosind metoda prin sifon în lingouri necesare fabricației roților și osiilor.

Lingourile sunt crestate în calupi și apoi ajung în secția forjă unde are loc procesul de forjare al roților mobobloc, pe două linii tehnologice (de fabricație Schlöemann -Germania).

Aceste linii tehnologice au în componența lor: cuptoare de încălzire a semifabricatelor, prese hidraulice de 6300 tone, laminoare pentru roți, prese hidraulice de calibrare și perforare de 3100 tone și 2000 tone.

După forjare, roțile și osiile sunt supuse procesului de tratament termic și merg la secția de prelucrări mecanice.

Prelucrarea roțiilor se face pe strunguri carusel cu comandă numerică (CNC), iar prelucrarea osiilor se face pe strunguri orizontale cu prelucrare prin copiere după șablon și mașini cu CNC (PUMA 600LM).

Osiile montate se obțin prin presarea a două roți monobloc pe o osie, acest proces realizându-se pe prese hidraulice.

Aparatele de rulare se obțin prin montarea rulmenților și a cutiilor de osie pe fusurile osiilor montate.

Componentele pentru boghiuri sunt executate prin turnare, forjare, matrițare, debitare și prelucrare mecanică prin așchiere.

Prin Planul de reorganizare, așa cum am subliniat anterior, se prevede valorificarea liniei doi forja și a otelariei, concomitent cu modernizarea și re tehnologizarea liniei unu forja, ce conduc la continuarea unei activități de producție ce se bazează pe importul lingourilor de oțel în vederea executării subansamblurilor pentru materialul rulant (boghiuri, osii, roți monobloc, osii montate, aparate de rulare), renunțându-se la producerea oțelului. Oțelul (lingourile de oțel) ar urma să fie achiziționate din piață, dar sumele rezultate din valorificarea secției otelarie, să fie folosite pentru re tehnologizarea și modernizarea liniei unu forja. Aceasta este singura modalitate prin care se poate

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscală: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

continua activitatea unei societati care inca de la infiintare a fost un reper in piata nationala si ulterior mondiala a materialului ruland.

Asa cum rezulta din cash flowul Planului de Reorganizare, situatia in cazul reorganizarii este urmatoarea:

In vederea previzionarii bugetului de venituri si cheltuieli pe cei trei ani supusi procesului de reorganizare s-a pornit de la datele din evidenta contabila a societatii debitoare pentru intervalul 2014-2015, precum si de la datele disponibile cu privire la calculatia de cost pe un reper, respectiv roata Φ 920 mm.

In vederea estimarii cifrei de afaceri societatea poate aplica doua variante, respectiv varianta in care rotile se obtin pe baza otelului cumparat sau varianta in care rotile se obtin din otelul produs de SMR S.A..

Intrucat la finalul primului an de reorganizare se urmareste valorificarea otelariei pentru suma de 3 milioane de euro si a liniei de forja nr. 2 pentru suma de 1,5 milioane euro, estimarea cifrei de afaceri s-a efectuat tinand cont de varianta in care otelul pentru obtinerea rotilor va fi achizitionat de catre societate.

De asemenea, estimarea cheltuielilor cu materiile prime si consumul de energie care este necesar pentru obtinerea produselor finite s-a efectuat in functie de calculatiile de cost in baza consumurilor specifice obtinute existente la nivelul societatii.

In cadrul primului an de reorganizare, in vederea estimarii cifrei de afaceri, pornind de la capacitatea de productie a societatii s-a estima ca se vor produce 3.400 roti lunar timp de 10 luni. La sfarsitul primului an de reorganizare incepand cu cea de-a zecea luna s-au estimate fluxuri de numerar din activitatea de investitii, estimandu-se ca aproximativ 65% din sumele obtinute in urma valorificarii otelariei si liniei de forja nr. 2 vor fi utilizate pentru modernizarea liniei de forja nr. 1, restul de sume fiind utilizate pentru continuarea activitatii de exploatare.

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

In urma modernizarii fabricii s-a procedat la o estimare prudenta a cresterii cifrei de afaceri cu un procent de 5% in primul an de reorganizare si cu un procent de 10% in cadrul celui de-al doilea an de reorganizare.

Totodata, pentru estimarea veniturilor din chirii, s-a procedat la luarea in calcul a veniturilor pe care le obtine societatea in prezent din aceasta activitate.

Consumul specific de materie prima constand in otel si alte materiale directe, precum si energia electrica utilizata ca materie prima reprezinta aproximativ 74% din costul de productie, repartizarea intre cele doua categorii facandu-se in functie de consumurile specifice.

Urmare modernizarii liniei de forja nr. 1 si valorificarii activelor neproductive s-a estimat ca in urmatoorii ani de reorganizare se vor inregistra scaderi cu un procent de aproximativ de 3% pe aceasta categorie de costuri.

Pentru primele 10 luni de reorganizare costurile cu amortizarea au fost considerate la nivelul lunii decembrie 2014, cand societatea a finalizat productia de roti pentru comanda realizata pentru Arabia Saudita, considerandu-se ca aceasta luna este semnificativa pentru estimarea acestui tip de cost.

Acelasi rationament s-a aplicat si pentru estimarea cheltuielilor salariale pentru primele 10 luni ale anului 1 de reorganizare. In ceea ce priveste cheltuiala cu salariile aferente lunilor 11 si 12 de reorganizare s-au luat in calcul costurile salariale la nivelul lunii octombrie 2015, luna pentru care a fost definitivata balanta de verificare. In urmatoorii doi ani de reorganizare s-a preconizat o crestere a costurilor salariale cu aproximativ 2% anual.

De asemenea, s-a preconizat o majorare a costurilor cu serviciile postale si telecomuniactiile de 1% anual in anul 2 si 3 de reorganizare.

In ceea ce priveste costurile cu impozitele si taxele locale, am apreciat ca acestea se vor majora cu cel putin 10% in anul 2 de reorganizare, luandu-se in calcul modificarile survenite in legislatia fiscala.

PLAN DE REORGANIZARE SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

Pentru restul cheltuielilor s-a procedat la estimarea acestora pe baza valorilor medii obtinute din date preluate din evidenta contabila.

In ceea ce priveste dobanzile bancare, acestea au fost estimate tot pe baza valorilor medii preluate din evidenta contabila, intrucat nu suntem in posesia unui scadentar cu privire la acestea

S-a optat pentru o politica prudentiala in ceea ce priveste previzionarea bugetului de venituri si cheltuieli si a cash flow-ului.

In vederea calcularii imozitului pe profit s-a tinut cont de pierderea fiscala din anii precedenti.

Din fluxul de numerar previzionat pentru cei trei ani de reorganizare nu au fost scazute platile conform graficului de plati, urmarindu-se cumularea acestuia in cei trei ani, insa se poate observa ca, semestrial, acesta sustine platile care se vor efectua prin plan. De asemenea, acest flux de numerar a fost determinat avandu-se in vedere si achitarea cheltuielilor curente ce rezulta din derularea activitatii.

Toate acestea, sunt detaliate pe cifre, in Anexa la Plan.

Per a contrario, s-a intocmit si evaluarea garantiilor societatii, de catre evaluator agreat ANEVAR, evaluare ce a fost prezentat creditorilor, acestia luand cunostinta despre ea.

S-a realizat atat evaluarea garantiilor detinute de creditorii, dar si a bunurilor ce nu sunt necesare procesului de productie, acestea putand fi valorificate cu prioritate. Societatea are o serie de active (cantina, camin garsoniere, sectia de oxigen, deferizarea, ferma Vartina, stadion) care nu sunt necesare procesului de productie si care se pot valorifica imediat.

Se vor valorifica aceste active ce in prezent nu produc decat taxe si impozite, care nu sunt de folos societatii in actuala conjunctura si sumele obtinute din valorificare vor fi distribuite catre creditorii indeptatiti ce detin ipoteci sau gajuri, cu recuperarea cheltuielilor de procedura pe care societatea le-a angajat pana la valorificarea acestora.

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscală: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

Aceste vanzari se vor face cu prioritate, cu maxima publicitate, avand in vedere ca exista deja rapoartele de evaluare intocmite de evaluatori agreati si pot fi obtinute sume imediate pentru achitarea cheltuielilor curente ale societatii.

În evaluarea realizată de către societatea de evaluare angajată în acest sens (mentionam ca evaluarea s-a efectuat pentru active ce pot fi vandute imediat, si din sumele obtinute se pot acoperi in mare masura, intr-un termen legal, datoria catre creditorii), s-a urmărit determinarea atât a valorii de piață a activelor societății debitoare cât si a valorii de lichidare a patrimoniului acesteia. În acest sens mentionăm faptul că valoarea de piață *„este suma estimată pentru care o proprietate va fi schimbată, la data evaluării, între un cumpărător decis și un vânzător hotărât, într-o tranzacție cu preț determinat obiectiv, după o activitate de marketing corespunzătoare, în care părțile implicate au acționat în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere.”*. Valorificarea activelor societății debitoare într-o procedură de faliment se realizează în conditii speciale care nu permit obtinerea în schimbul activelor societății debitoare a valorii de piață a acestora. Pentru corecta evaluarea valorii ce urmează a se obtine în procedura de lichidare a activelor societății debitoare se utilizează valoarea de lichidare definită ca *„suma care ar putea fi primita, in mod rezonabil, din vanzarea unei proprietati, intr-o perioada de timp prea scurta pentru a fi conforma cu perioada de marketing necesara specificata in definitia valorii de piata”*

Conform GN 6 – *Evaluarea Intreprinderii 5.7.1.1.*, *„În lichidări, valoarea multor active necorporale (de exemplu fondul comercial) tinde spre zero, iar valoarea tuturor activelor corporale reflectă circumstantele lichidării.*

Si cheltuielile asociate cu lichidarea (comisioane pentru vânzari, onorarii, impozite si taxe, alte costuri de închidere, cheltuielile administrative pe timpul încetării activității si pierderea de valoare a stocurilor) sunt calculate si deduse din valoarea estimata a întreprinderii.”

In conditiile in care piata imobiliara este blocata datorita lipsei de interes si de lichiditati de pe piata, datorita politicii prudente a investitorilor in vederea depasirii crizei economice, este important ca activitatea societatii sa continue, acesta fiind si scopul reorganizarii, iar valorificarea de active care nu impieteaza

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

desfasurarea activitatii societatii, poate sa sustina si sa fie un potential ajutor in rambursarea sumelor de plata catre creditorii.

Mentionam faptul ca a fost efectuata si o evaluare a garantiilor, inasa prin vanzarea bunurilor aflate in garantie, nu ar putea fi acoperite creantele in proportii satisfacatoare, intrucat piata a scazut foarte mult, atat pentru active imobile dar si pentru utilaje specializate, cum este in acest caz, la fel si pretul fierului, asa cum rezulta din cotationa de pe Bursa, anexata planului.

Asa cum sunt prezentate garantiile, pe terenul societatii detinea ipoteca la deschiderea procedurii, atat ANAFul cat si creditorul ipotecar BCR SA la acea data.

Mentionam ca, dupa intrarea in insolventa si in vederea pregatirii restructurarii activitatii, s-a procedat la impartirea terenului in 19 corpuri de proprietate, corpuri independente din punct de vedere al accesului si al utilitatilor, astfel incat, in conditiile in care se prezinta clienti in vederea inchirierii sau chiar valorificarii, aceasta sa se poata face cat mai repede, astfel incat sa se asigure atat ocuparea spatiilor excedentare existente cat si atragerea unui numar mai mare de salariati in diferite activitati.

Prin Planul de Reorganizare se propune, cu pastrarea spatiilor de productie, valorificarea si/sau vanzarea imobilelor ce nu sunt necesare desfasurarii activitatii de productie, cu asigurarea depozitelor pentru materii prime, pentru produse finite.

Anexam Raportul de Evaluare al garantiilor societatii, ce face parte integranta din Plan.

2.3.4 Avantaje pentru creditorii inscrisi la masa credala

➤ Alternativa reorganizării este singura în care se asigură realizarea integrală a creanțelor garantate, a salariatilor, dar si a creantelor bugetare si chirografare.

➤ În ipoteza deschiderii procedurii falimentului, desi teoretic creditorii garantati si bugetari urmează a recupera mare parte din creante, există riscul ca

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

procedura de valorificarea a activelor societății să se prelungească mai mult decât durată propusă prin planul de reorganizare. De asemenea, există riscul ca valorificarea activelor să se realizeze la o valoare mult inferioară valorii de lichidare, caz în care singurii creditori care și-ar satisface creanțele ar fi cei garantati, drepturile salariale și cei bugetari într-o mica masura, iar creditorii chirografari nu ar beneficia deloc de sume;

➤ Creditorii bugetari isi vor incasa atat parte din creanta restanta, dar si sumele prevazute la art.64 alin.6 din Legea 85/2006, respectiv vor primi sume reprezentand contributi, impozite, etc., mentinand societatea viabila in viata economica a urbei. Salariatii isi vor recupera sume restante, iar creditorii chirografari se vor putea indetula si ei, in mica masura, dar pastrand societatile viabile.

➤ Numai continuarea activitatii poate asigura resursele necesare acoperirii tuturor categoriilor de creante, adevarat, in procentele pe care societatea si le permite a le plati;

➤ Procesul de reorganizare oferă un alt avantaj evident creditorilor: sistemul de eşalonări la plată prevăzut in planul de reorganizare, instituie un regim riguros de control al plăților făcute catre creditori;

Pentru creditorii debitoarei, mentinerea activitatii si aprobarea Planului de reorganizare inseamna castig; sigur, existand o serie de bunuri ce urmeaza a fi valorificate si, totodata, vor fi aduse sume si din activitatea curenta;

Pentru creditorii bugetari, continuarea activității economice a societății comerciale SC SMR SA înseamnă menținerea unui important contribuabil, care achitând impozite și taxe aferente activității curente, întregește resursele financiare publice.

Sub acest aspect, in conditiile in care piata fortei de munca in special cea din judetul Olt se caracterizeaza cu o supra oferta a fortei de munca raportat la cerere, apreciem ca implementarea planului este de natura a profita creditorilor cu creante salariale.

Un alt beneficiu al implementarii planului il reprezinta si posibilitatea de dezvoltarea a unor noi activitati si linii de business creandu-se astfel noi locuri de munca pe masura ce se vor inchiria/valorifica spatii in vederea desfasurarii si altor activitati.

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

2.3.5 Avantaje pentru furnizori și clienți

➤ Principalul avantaj pentru creditorii societății debitoare îl reprezintă posibilitatea de a-si recupera parte din creantele detinute față de societatea debitoare.

➤ Continuarea activității comerciale a SC SMR SA implică în mod necesar și continuarea colaborărilor cu creditorii societății. Apreciem că implementarea acestui plan de reorganizare prezintă beneficii și pentru această categorie de creditori, prin posibilitatea acestora de a avea atât pe durata planului de reorganizare cât și ulterior, un partener comercial în societatea debitoare.

Asa cum am aratat mai sus, chiar daca societatea dispune de active, piața în acest moment nu este favorabilă vânzărilor, fiind necesar sa fie căutate oportunități în cazul vânzărilor de active prevăzute în plan și în ipoteza în care ar fi găsite, bunurile se vor valorifica prin Plan, la un pret superior valorificării unor bunuri in caz de faliment.

3. Prezentarea societății debitoare

Identificarea societății debitoare. Capitalul social. Actionariat.

| | |
|-----------------------|-----------------------------------------------|
| Denumire | SMR SA |
| Forma juridică | Societate cu răspundere limitată |
| Sediul | Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt |
| CUI | 1523512 |
| ORC Dolj | J28/31/1991 |

Domeniul principal de activitate al societatii este: Fabricarea materialului rulant – Cod CAEN 3020.

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

3.1. Actionarii. Capitalul social

Societatea a fost infiintata in anul 1991, societatea avandu-i ca actionari pe :

- **M.R. Investitii Industriale SA**- cu sediul in Bucuresti, bulevardul Dacia, nr. 30, sector 1, procent beneficii si pierderi 84,0305 %.

- **International Railway Systems SA**- cu sediul in Luxemburg, 5 Rue Du Plebiscite L-2341, Act de înființare nr. B 86084 emis de Aut. din Luxemburg, - reprezentat de Turcu Denisa cu domiciliul in Bucuresti, Aleea Țincani, nr. 4A, bloc 824, scara 3, etaj 9, ap. 127, sector 6, posesoare a CI seria RR nr.453722, emis de SPCEP S6 birou nr.3 la data 16.05.2007, CNP: 2700302297301, procent beneficii si pierderi 11,5912 %.

- **Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului - A.V.A.S.**- cu sediul in Bucuresti, cpt. av. Alexandru Serbanescu, nr. 50, procent beneficii si pierderi 2,3043 %.

3.2. Istoric privind evolutia indicatorilor financiari

S.C. SMR S.A. Bals, fosta Osii si Boghiuri Bals (I.O.B. Bals) pana in anul 1990, a fost proiectata si construita in perioada 1965-1970.

Incepand cu luna septembrie 1999, societatea a fost privatizata integral, devenind o firma cu capital privat romanesc, avand ca principal actionar societatea M.R. INVESTITII INDUSTRIALE S.A. Bucuresti.

In ceea ce priveste obiectul de activitate al societatii, acesta cuprinde :

- Productia de subansambluri de material rulant (boghiuri sudate, osii, roti monobloc, osii montate, aparate de rulare);
- Elaborarea de otel si turnarea de lingouri si piese din otel;
- Executia de piese forjate si matritate;
- Constructii metalice;
- Prelucrari mecanice;
- Tratamente termice.

Pentru realizarea tipurilor de lucrari enumerate anterior, societatea detine o logistica adecvata constand in :

- otelarie electrica;

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

- turnatorie pentru pise de otel;
- sectie de boghiuri cu ateliere specializate in ceea ce priveste producerea pieselor forjate si matritate; prelucrari mecanice si montaj boghiuri;
- forja pentru osii si roti;
- prelucrari mecanice osii si roti.

In ceea ce priveste capacitatea de productie a societatii se pot desprinde urmatoarele date:

- Productia de roti monobloc: 48.000 buc/an;
- Productia de osii: 24.000 buc/an;
- Productia de osii montate: 24.000 buc/an;
- Productia de boghiuri sudate: 600 buc/an.

Un alt avantaj al S.C. SMR S.A. Bals, pe langa capitalul fix de care dispune, il reprezinta avantajul detinerii **capitalului uman specializat pe acest sector de activitate**, precum si experienta acumulata de-a lungul timpului. Pentru clientii acesteia, numele reprezinta o marca de calitate si seriozitate.

Un argument in acest sens il reprezinta relatiile comerciale derulate cu parteneri din Europa, Asia, Africa, America de Sud si de Nord, catre care s-au efectuat si se mai efectueaza inca livrari, respectiv India, Turcia, Indonezia, Malaezia, Bangladesh, Sri Lanka, Coreea de Sud, Arabia Saudita, Iordania, Rusia, Ucraina, Bulgaria, Serbia, Grecia, Ungaria, Cehia, Austria, Germania, Franta, Belgia, Anglia, SUA, Mexic, Cuba, Canada, Brazilia, Argentina, Chile, Peru, Camerun, Africa de SUD, Gabon, Senegal, Coasta de Fildes, Sudan, etc.

In sustinerea celor de mai sus, putem reda principalii indicatori economici care se pot desprinde din documentele de sinteza contabila din ulltimii trei ani (2011-2013).

Elemente reflectate in bilanturile contabile

| EXPLICATII | 2011 | 2012 | 31.12.2013 |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| A | 1 | 2 | 3 |
| 1. Imobilizari necorporale | 0 | 0 | 0 |
| 2. Imobilizari corporale | 50,376,982 | 49,205,217 | 45,376,577 |
| 3. Imobilizari financiare | 1,573,396 | 2,482,144 | 1,585,097 |
| Total active imobilizate | 51,950,378 | 51,687,361 | 46,961,674 |
| 4. Stocuri | 37,238,753 | 52,773,859 | 23,300,505 |
| 5. Creante | 5,417,052 | 6,949,503 | 2,206,942 |
| 6. Invest fin | 44,162 | 44,162 | 0 |

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

| | | | |
|-------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| 7. Casa si conturile la banci | 449,639 | 12,037 | 14,149 |
| Total active circulante | 43,149,606 | 59,779,561 | 25,521,596 |
| TOTAL ACTIV | 95,099,984 | 111,466,922 | 72,483,270 |

| PLICATII | 2010 | 2011 | 30.11.2012 |
|-------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| A | 1 | 2 | 3 |
| 1. Datorii comerciale | 26,853,446 | 42,476,535 | 25,848,482 |
| 2. Alte datorii inclusiv taxe si ozite | 22,436,319 | 14,151,992 | 19,732,427 |
| Datorii pe termen scurt - total | 49,289,765 | 56,628,527 | 45,580,909 |
| 3. Alte datorii mai mari de 1 an | 25,709,350 | 26,450,592 | 24,996,147 |
| Datorii mai mari de 1an total | 25,709,350 | 26,450,592 | 24,996,147 |
| TOTAL datorii | 74,999,115 | 83,079,119 | 70,577,056 |
| 4. Capital social | 19,312,075 | 19,312,075 | 27,558,960 |
| 5. Capital subscris | | 8,246,885 | |
| 7. Rezerve | 1,149,955 | 1,658,884 | 1,867,227 |
| 8. Rezerve din reevaluare | 13,481,517 | 12,987,438 | 12,779,096 |
| 9. Rezultatul reportat | -13,873,259 | -13,842,677 | -13,817,480 |
| 10. Rezultatul exercitiului | 40,167 | 40,048 | -26,481,589 |
| 11. Repartizare profit | 9,586 | 14,850 | 0 |
| TOTAL capitaluri proprii | 20,100,869 | 28,387,803 | 1,906,214 |
| TOTAL PASIV | 95,099,984 | 111,466,922 | 72,483,270 |

Din analiza datelor din tabelul de mai sus, se observa la nivelul societatii pe partea de activ ca ponderea cea mai mare in activul total este detinuta de catre activul imobilizat pe parcusul anilor 2011 si respectiv 2013, la nivelul anului 2012, ponderea cea mai mare in activul total fiind detinut de activul circulant. Detinerea de active imobilizate poate fi apreciata ca fiind favorabila avand in vedere obiectul de activitate al societatii - fabricarea materialului rulant.

Analizand evolutia indicatorilor ce evidentieaza activul imobilizat, s-a putut desprinde concluzia ca societatea s-a orientat spre o politica de reinnoire a capitalului fix de care dispune prin renuntarea la activele neperformante si achizitionarea de noi active mai performante destinate fluxului productiv, aspect sustinut de majorarea capitalului social, de imprumuturile contractate, precum si de imobilizarile existente in curs de executie.

Conform balantei de verificare intocmita pentru data de 30.12.2013, societatea detinea in patrimoniu terenuri in valoare de : 2.085.919 lei; constructii in valoare de 11.747.031,80 lei, partial amortizate (22%); echipamente destinate activitatii

PLAN DE REORGANIZARE SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

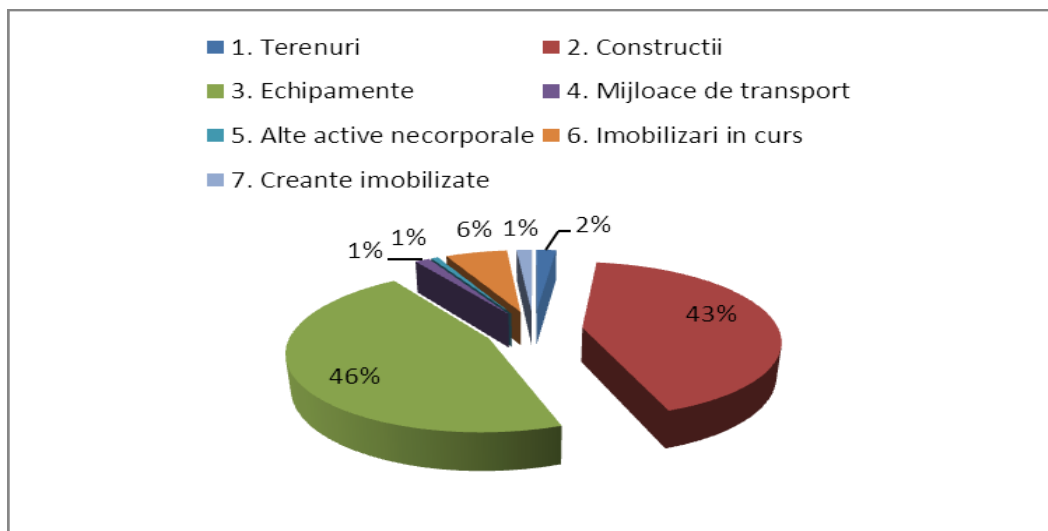
Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

productive in suma de 49.398.068 lei, amortizate in proportie de 45%, mijloace de transport in suma de 1.500.392 lei, amortizate in proportie de 82%, precum si alte elemente de active corporale (mobilier, aparatura birotica etc.) in valoare de 735.013 lei, amortizate in proportie de 52%. Pentru activele imobilizate de care dispune societatea s-au efectuat amanajari in suma de 6.44.377 lei. Pe langa aceste elemente de imobilizari corporale, societatea mai detine si creante imobilizate si garantii in suma de 1.585.097 lei.

Grafic acesta poate fi reprezentat astfel:

Structura activ imobilizat la data de 31.12.2013



In reprezentarea grafica s-au avut in vedere doar valoarea bruta contabila.

In ceea ce priveste activul circulant ponderea cea mai mare este detinuta de catre stocuri, celelate elemente de activ circulant (creante si disponibilitati banesti) cu o lichiditate mai ridicata detinand o ponderea mai mica in structura acestuia.

Cu privire la activul circulant al S.C. SMR SA. Bals, se pot efectua urmatoarele aprecieri cu privire la evolutia sa in intervalul 2010-2011:

- stocurile: au inregistrat o evolutie fluctuanta, respectiv au crescut in anul 2012 fata de anul 2011 cu aproximativ 41%, iar apoi s-au redus cu 55%;

- creantele, de asemea au crescut in anul 2012 fata de anul precedent cu aproximativ 28%, pentru ca apoi sa de diminueze cu cca 68%;

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscală: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

- disponibilitatile banesti: au inregistrat o scadere drastica in anul 2012 fata de anul precedent, pentru ca apoi sa inregistreze o usoara crestere.

Aceasta evolutie a activului circulant, semnifica faptul ca societatea s-a orientat spre activitatea productiva, transformarea stocurilor (active cu un grad mai redus de lichiditate) in creante in vederea achitarii datoriilor devenite exigibile, insa problema societatii este reprezentata de nivelul foarte ridicat al stocurilor, care este superior nivelului creantelor detinute de societate. Din practica economica se stie ca detinerea de active cu un grad redus de lichiditate conduce la aparitia blocajului financiar, intrucat societatea nu detine lichiditati care ar fi directionate in vederea achitarii datoriile devenite exigibile, in special a creditelor bancare, stiut fiind ca pentru capitalul strain societatea pe perioade de inflatie plateste un cost ridicat. De asemenea, tinand cont de profilul de activitate al S.C. SMR S.A. Bals, detinerea unui nivel ridicat al stocurilor nu poate fi apreciata ca fiind nefavorabila, intrucat societatea trebuie sa detina un stoc de siguranta necesar a fi afectat fluxului productiv in vederea onorarii comenzilor, insa dimensionarea incorecta conduce la cresterea costurilor, care consuma importante resurse ce ar fi putut fi directionate catre alte sectoare de activitate.

Structural in cadrul elemntelor de stocuri ponderea cea mai mare este detinuat de catre utilajele de turnare (6.611.501 lei); stocuri de semifacbricate (5.919.068 lei); produse finite (2.707.471 lei), produse si lucrari in curs de executie (3.708.420 lei), deseuri recilcabile (1.428.651 lei); materii prime in suma de (1.259.454 lei), materiale auxiliare 764.948 lei, piese de schimb (785.937 lei), precum si de combustibili, echipamente de lucru, SDV-uri, insa cu o pondere nesemnificativa in totalul stocurilor.

Datoriile totale ale societatii au inregistrat o evolutie fluctuanta in intrevalul 2011-2013, astfel: au crescut in anul 2012 fata de anul 2011 cu 8,080,004 lei, ca urmare a cresterii tuturor categoriilor de datorii, iar la data de 31.12.2013 au scazut fata de data de anul precedent cu 12,502,063 lei, ca urmare a achitarii datoriilor pe seama disponibilitailor banesti obtinute din incasarea creantelor pentru lucrarile efectuate pe fluxul productiv.

Structural, ponderea cea mai mare in cadrul datoriilor totale este detinuta de datoriile pe termen scurt, iar in cadrul acestei categorii ponderea cea mai mare este detinuta de datoriile fata de furnizori (credit comercial).

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscală: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

In cadrul datoriilor cu termen de exigibilitate mai mare de un an au fost incluse doar datoriile fata de institutiile bancare pentru creditele pe termen lung contractate si diverse imprumuturi acordate de asociati pentru finantarea activitatii productive si in vederea modernizarii societatii.

Referitor la creditul comercial, respectiv creditul furnizor, se poate observa o scadere a acestuia pe parcursul intervalului supus procesului de analiza, aspect apreciat ca fiind nefavorabil, intrucat creditul comercial nu este purtator de dobanda.

Coroborand evolutia activului imobilizat, cu activul circulant si evolutia datoriilor totale ale societatii, putem aprecia urmatoarele tendinte: principala cauza a blocajului financiar a fost generata de blocarea de importante resurse financiare in active cu un grad scazut de lichiditate. Mai mult, se poate observa ca, si la nivelul activului circulant, societatea detine active cu un grad scazut de lichiditate, respectiv stocuri, acestea influentand in sensul cresterii costurilor. De asemenea, un semn al apartiniei blocajului financiar este dat si de reducerea creditului comercial-furnizor, intrucat acesta nu este purtator de dobanda, in timp ce creditul bancar genereaza costuri importante, soldate cu reducerea disponibilitatilor banesti care ar fi putut fi directionate spre alte sectoare de activitate. Dezechilibrul financiar se poate observa si din strategia de lichidare a unor active imobilizate in vederea achitarii creditelor bancare.

Contul de profit si pierdere

| Explicatii | 2011 | 2012 | 2013 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Cifra de afaceri | 72,858,798 | 55,007,771 | 85,079,842 |
| Venituri din vanzarea marfurilor | 79,523 | 73,169 | 42,999 |
| Costul marfii vandute | 168,449 | 184,021 | 119,586 |
| Marja bruta din vanzari | -88,926 | -110,852 | -76,587 |
| Venituri din productia vanduta | 72,779,275 | 54,934,602 | 85,036,843 |
| Productia imobilizata | 591,437 | 49,432 | 148,730 |
| Variatia stocurilor | 49,403,852 | 69,032,151 | 39,747,170 |
| Alte venituri de exploatare | 2,654,413 | 3,435,205 | 3,699,325 |
| Total venituri din exploatare | 125,508,500 | 127,524,559 | 128,675,066 |
| Cheltuieli materiale | 70,016,605 | 73,282,238 | 83,912,291 |
| Cheltuieli cu energia si apa | 16,480,817 | 17,765,124 | 20,058,958 |
| Cheltuieli cu personalul | 16,673,153 | 16,746,052 | 15,213,603 |
| Cheltuieli cu amortizarea | 3,315,222 | 4,222,749 | 4,123,970 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 14,000,946 | 11,105,108 | 26,961,151 |
| Pierderi din creante | 0 | 0 | 2,276,586 |
| Cheltuieli privind prestatii externe | 11,489,625 | 8,701,130 | 10,889,356 |

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

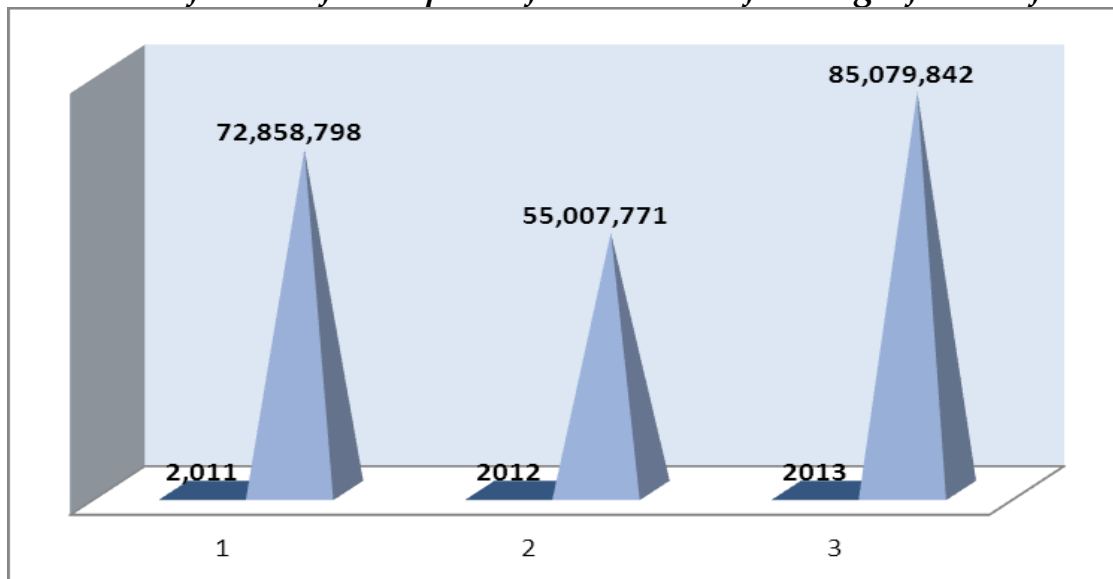
Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

| | | | |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Cheltuieli cu alte impozite si taxe | 806,204 | 928,443 | 1,087,326 |
| Alte cheltuieli | 1,705,117 | 1,475,535 | 14,984,469 |
| Total cheltuieli de exploatare | 120,655,192 | 123,305,292 | 152,666,145 |
| Profit(+), pierdere(-) din exploatare | 4,853,308 | 4,219,267 | -23,991,079 |
| Venituri din dobanzi | 961 | 1,277 | 711 |
| Alte venituri financiare | 4,181,127 | 2,057,691 | 2,811,053 |
| Total venituri financiare | 4,182,088 | 2,058,968 | 2,811,765 |
| Cheltuieli privind dobanzile | 4,067,022 | 3,204,780 | 2,326,394 |
| Alte cheltuieli financiare | 4,776,663 | 2,776,457 | 2,975,880 |
| Total cheltuieli financiare | 8,843,685 | 5,981,237 | 5,302,274 |
| Profit(+), pierdere(-) financiar | -4,661,597 | -3,922,269 | -2,490,509 |
| TOTAL VENITURI | 129,690,588 | 129,583,527 | 131,486,831 |
| TOTAL CHELTUIELI | 129,498,877 | 129,286,529 | 157,968,419 |
| PROFIT(+), PIERDERE(-) - TOTAL | 191,711 | 296,998 | -26,481,588 |
| Ch. cu impozit profit (ct. 691) | 151,544 | 256,950 | 0 |
| Rezultatul net exercitiu | 40,167 | 40,048 | -26,481,588 |

Cu privire la cifra de afaceri a societatii asa cum reiese din tabelul anterior, se poate observa ca aceasta a inregistrat un trend descendent in anul 2012 fata de anul precedent, pentru ca la finele anului 2013, aceasta sa cunoasca o apreciere, nivelul sau situandu-se peste nivelul inregistrat la finele anului 2011.

Pe tot intervalul supus procesului de analiza, ponderea cea mai mare in cadrul cifrei de afaceri este detinuta de veniturile din productia vanduta, situatie normala, intrucat societatea are ca obiect fabricarea materialului rulant -CAEN -3020.

Evolutia cifrei de afaceri poate fi redata sub forma grafica astfel:



PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

In ceea ce priveste evolutia veniturilor si a cheltuielilor din exploatare, asa cum se poate observa din tabelul anterior, pe tot parcusul intervalului supus procesului de analiza, acestea au cunoscut un trend ascendent, nivelul veniturilor din exploatare situandu-se peste nivelul cheltuielilor din exploatare in intervalul 2011-2012, ceea ce a facut ca rezultatul aferent activitatii din exploatare sa fie pozitiv, in timp ce la nivelul anului 2013, nivelul cheltuielilor din exploatare a devansat nivelul veniturilor din aceeași activitate ceea ce a facut ca rezultaul exploatarii sa se soldeze cu pierdere.

In ceea ce priveste activitatea financiara, asa cum se poate observa din tabelul anterior, nivelul cheltuielilor financiare s-a situat peste nivelul veniturilor din aceeași activitate ceea ce a condus la diminuarea rezultatului exploatarii cu pierderile considerabile generate de activitatea financiara (cheltuieli cu dobanzile si diferente de curs valutar).

Per ansamblu, in intervalul 2011-2012, nivelul veniturilor totale s-a situat peste nivelul cheltuielilor totale, rezultatul activitatii fiind unul pozitiv, in timp ce la finele anului 2013, nivelul cheltuielilor totale s-a situat peste nivelul veniturilor totale ceea ce a condus la obtinerea unui rezultat negativ.

Coreland evolutia cifrei de afaceri cu evolutia veniturilor si a cheltuielilor putem concluziona ca S.C. SMR S.A. in anul 2013 si-a marit volumul de activitate, inasa uneori aceasta extindere nu are efectul scontat, ea generand intial pierderi, pentru ca apoi sa se soldeze cu rezultate pozitive. De asemenea, societatea s-a orientat in special spre activitatea productiva. Mentionam ca nu trebuie neglijata influenta rezultatului negativ (in toti cei trei ani) generat de activitatea financiara, care la randul sau a diminuat rezultatele din exploatare.

Diagnosticul lichiditatii si solvabilitatii

Indicatorii utilizati in analiza lichiditatii firmei (respectiv a proprietatii elementelor patrimoniale de a fi transformate in bani) sunt:

◆ Rata lichiditatii generale:

$Lg = \text{Active Circulante} / \text{Datorii Curente}$

◆ Rata lichiditatii curente:

$Li = (\text{Active Circulante} - \text{Stocuri}) / \text{Datorii Curente}$

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

Pentru solvabilitatea firmei (respectiv capacitatea firmei de a face fata obligatiilor sale la termenele scadente), vor fi folositi urmasorii indicatori:

◆ Rata solvabilitatii generale:

$Sg = \text{Active Totale} / \text{Datorii Total}$

| Indicator | Descriere | 2011 | 2012 | 2013 |
|----------------------|---------------------------------------------|--------|--------|--------|
| Lichiditate generala | Active circulante/datorii curente | 0.8754 | 1.0556 | 0.5599 |
| Lichiditate imediata | (active circulante-stocuri)/datorii curente | 0.1199 | 0.1237 | 0.0487 |
| Rata solvabilitatii | Active totale/datorii totale | 1.2680 | 1.3417 | 1.0270 |

In calculul ratelor de lichiditate, la datorii pe termen scurt s-au luat in considerare toate datoriile firmei, cu exceptia creditelor pe termen mediu si lung si a dobanzilor aferente acestora.

Potrivit uzantelor internationale situatia unei societati din punct de vedere al lichiditatii generale este satisfacatoare in conditiile situarii in jurul valorii 2. Cand datoriile curente cresc mai repede decat activele curente, lichiditatea generala scade ceea ce poate fi semnalul aparitiei unor probleme. Stocurile sunt cel mai putin lichide dintre activele curente ale societatii, aparand pierderi in momentul lichidarii acestora. Astfel, din punct de vedere al lichiditatii generale societatea a inregistrat o situatie nesatisfacatoare in intervalul 2011-2013, intrucat indicatorul lichiditatii prezinta valori subunitare. Semnalmentul aparitiei blocajului financiar este dat si de indicatorul lichiditatii imediate care a inregistrat valori subunitare.

In ceea ce priveste solvabilitatea generala, cu cat rata este mai mare decat 1 si se apropie de 2 cu atat situatia financiara de ansamblu a intreprinderii este mai buna. Solvabilitatea generala masoara securitatea de care se bucura creditorii intreprinderii.

Indicatorul solvabilitatii generale prezinta valori supraunitare in intervalul 2011-2013, aspect apreciat favorabil, intrucat investitorii se bucura, inca, de securitate pentru capitalurile investite.

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

Indicatori de echilibru financiar

| Indicator | Formula | 2011 | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| Rata datoriilor | Datorii totale/ Active totale | 0.7886 | 0.7453 | 0.9737 |
| Viteza de rotatie a obligatiilor zile | Media datoriilor totale / Cifra de afaceri x 360 | 370.5754 | 543.7138 | 298.6341 |

Indicatorii de echilibru financiar evidentiaza o crestere a ratei datoriilor calculata ca raport intre datoriile totale si activele totale, in perioada analizata, ca urmare a scaderii mai accentuate a activelor totale fata de scaderea datoriilor totale. Pe intervalul 2011-2013 rata datoriilor este subunitara, ceea ce arata faptul ca datoriile totale sunt mai mici decat activele totale ale societatii.

De asemenea, se poate observa ca viteza de rotatie a obligatiilor este foarte mare, ceea ce arata un numar mare de zile in care societatea isi poate achita datoriile fata de furnizori si alti creditor, fara a atrage din partea acestora penalitati de intarziere.

Indicatori de gestiune

| Indicator | Formula | 2011 | 2012 | 2013 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------|---------|--------|
| Viteza de rotatie a duratei medii de recuperare a creantelor in zile | Media creantelor totale / Cifra de afaceri x 360 | 26.7660 | 45.4812 | 9.3383 |

Viteza de rotatie a duratei medii de recuperare a creantelor a crescut in perioada 2011-2012, de la aproximativ 27 zile la 45 zile, aratand o crestere a scontului acordat clientilor, in timp ce la finele anului 2013, echilibrul societatii a fost afectat de pierderile generate din creante (2.276.586 lei)

In concluzie, rezultatele analizei economico-financiare prezentate mai sus, evidentiaza faptul ca blocajul financiar inregistrat la nivelul activitatii desfasurata de SC SMR SA, a fost generat de blocarea de importante resurse financiare in active cu un grad scazut de lichiditate, in incercarea societatii de a isi extinde activitatea, situatie relevata si de evolutia indicatorilor de lichiditate si solvabilitate, resurse care ar fi putut fi directionate catre alte sectoare de activitate. Mai mult, concomitent cu imobilizarea de importante resurse financiare in active cu un grad scazut de lichiditate, societatea a inregistrat la finele anului 2013, pierderi din creante considerabile pentru care desi a depus diligente pentru a le recupera nu a mai putut realiza acest lucru.

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscală: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

De asemenea, la inrautătirea situației financiare a societății au contribuit pierderile mari rezultate din activitatea financiară.

Astfel, în vederea redresării societății, prin plan, se prevede a se reevalua datoriilor, la infuzii de capital, la reorientarea spre alte sectoare de piață, valorificând parte din activele ce nu sunt funcționale, din imobilele de sunt în momentul de față nefolosite și care generează doar cheltuieli.

3.3. Principalele cauze care au dus la starea de încetare de plăți a debitoareii

În opinia noastră, situația de ansamblu a societății a fost determinată de blocajul financiar înregistrat la nivelul activității desfășurate de SC SMR SA, generat de blocarea unor importante resurse financiare în active cu un grad scăzut de lichiditate, în încercarea societății de a își menține dar și extinde activitatea.

Creditele furnizor acumulate urmare desfășurării activității curente coroborat cu faptul că societatea are sume importante imobilizate în creanțe, pierderea istorică înregistrată dar și litigiile în care a fost angrenată, au făcut ca societatea să epuizeze treptat capitalul de lucru. Ca urmare societatea se poate redresa prin reorientarea politicii firmei, în sensul eliminării mijloacelor fixe și a activelor imobile clădiri și terenuri neproductive, dar și prin urgentarea demersurilor de restructurare a activității prin vânzare și rețehnologizare.

4. Starea societății la data propunerii planului

4.1. Pasivul societății

Principalele categorii de creanțe înscrise în tabelul de creanțe sunt:

1. Creanțele garantate în cuantum de 43.381.035,38 lei (+6.321.580,11 lei sub cond suspensivă);
2. Creanțe salariale în cuantum de 61.725 lei;
3. Creanțe bugetare în cuantum de 892.255,02 lei;
4. Creanțele chirografare în cuantum de 48.847.4978 lei (+ creanța nescadentă) ;

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

Totalul pasivului astfel cum acesta figurează înscris în tabelul definitiv de creante este de 93.182.513,40 lei (+4.278.130 lei nescadenta +6.321.580,11 lei sub cond suspensiva).

Situatia creditorilor înscrisi în tabelul definitiv de creante este prezentată în anexa la prezentul plan de reorganizare.

5. Analiza situatiei economico financiare

5.1. Analiza SWOT

Scopul acestei analize este de a identifica principalele oportunități ale companiei de a răspunde prin fructificarea punctelor tari și eliminarea celor slabe la influența factorilor externi

| Puncte forte (F) | Puncte slabe (S) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ol style="list-style-type: none">1. Personal specializat pe acest sector2. Pachet de produse variate în formă și fond într-o piață specializată3. Experiența acumulată în decursul anilor și acreditările pe diferite piețe internaționale4. Echipă unită, ambițioasă, motivată și cu o bună pregătire profesională5. Colaboratori profesioniști6. Deține o bună infrastructură materială | <ol style="list-style-type: none">1. Diferența de timp între ofertare/castigarea unei licitații și realizarea producției – vânzarea marfurilor;2. Statutul societății, insolvența fiind un element de temere în actualul context economic, societatea nu poate participa în licitații de oferte, iar caietele de sarcini în licitațiile internaționale au dispoziții clare în acest sens;3. Valoarea ridicată a energiei și gazului4. Neretehnologizarea societății. |
| Oportunități (O) | Amenințări (A) |
| <ol style="list-style-type: none">1. Ofertele deja avansate la această dată (oferte rotii în discuție, pentru o cantitate medie de 2500 rotii pe lună, la o valoare totală de cca 32 mil euro, iar pentru 2015, perioada august-decembrie, 34.763 rotii oferite la o valoare aproximativă de 22 mil de euro) | <ol style="list-style-type: none">1. Politica concurenței (firmele chinezești)2. Criza financiară-lipsa lichidității |

PLAN DE REORGANIZARE SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

Ca si puncte forte se pot sublinia si urmatoarele:

În scopul testării calității și pentru controlul pe fluxurile de producție, firma este dotată cu laboratoare, echipamente și instrumentele necesare.

Firma execută subansambluri pentru material rulant în conformitate cu cele mai cunoscute standarde: TSI, UIC, AAR, EN, ISO, BS, IRS, JIS, etc, sau în conformitate cu cerințele specifice ale fiecărui client.

Firma deține atestate de la firme și organisme naționale și internaționale, ca de exemplu :

- **TUV Germania**

- pentru sistemul de management al calității conform EN ISO 9001
- pentru execuția de structuri sudate pentru material rulant cf. EN 15085-2, EN ISO 3834-2



EN ISO 9001



EN ISO 15085-2 și SR EN ISO 3834-2

- **AAR SUA** (asociația Americană a Căilor Ferate pentru programul de asigurare a Calității conform standardului AAR M-1003)



ASSOCIATION OF AMERICAN RAILROADS M – 1003

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

● **AFER - România** (Autoritatea Feroviară Română), conform normelor TSI Directiva 2008/57/EC din 17.06.2008, Directivele 2009/131/EC din 16.10.2009 si 2011/18/EU din 01.03.2011 pentru execuția de :

- osie tip B desen nr. 1.888.1
- roată monobloc tip BA 004 desen nr. 1.888.2
- osie montată cu roti monobloc tip BA004+B desen nr. 1.888.O/M

● **AFER - România** pentru proiectarea, fabricația și repararea subansamblelor pentru material rulant aparate de rulare, boghiuri, fabricația de piese turnate și piese forjate)



AUTORITATEA FEROVIARĂ ROMÂNĂ

Seria AF- 4908

Pana nu se va confirma Planul de Reorganizare, discutiile cu partenerii in vederea reanalizarii ofertelor au fost suspendate, pastrandu-se contactele si cantitatile de repere roti necesare acestora.

6. Strategia de reorganizare

6.1. Măsurile de reorganizare judiciară

6.1.1 Durata de implementare a planului

Se propune implementarea planului de reorganizare pe durata maximă prevăzută de prevederile art. 95 alin. 3 din Legea nr. 85/2006 si anume **trei ani de la data confirmării** acestuia de către judecătorul sindic.

Precizăm faptul că, în conformitate cu prevederile art. 95 alin. 4 din Legea nr. 85/2006, la recomandarea administratorului judiciar, după trecerea unui termen

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

de cel mult 18 luni de la confirmarea planului, perioada de trei ani propusă pentru implementarea planului va putea fi extinsă cu cel mult încă o perioadă de un an, dacă o astfel de propunere este votată de cel puțin două treimi din creditorii aflați în sold la dată la care aceasta este făcută.

Pe durata de implementare a planului de reorganizare, cu respectarea prevederilor art. 95 alin. 6 lit. A din Legea nr. 85/2006, se propune păstrarea dreptului de administrare al societății de administratorul special actual, sub supravegherea administratorului judiciar, cu rolul activ în procedura al creditorilor. Toata procedura, se va derula, conform dispozițiilor legale, sub girul judecătorului sindic în ceea ce privește legalitatea operațiunilor și măsurilor întreprinse în cauza, ca și până în prezent.

6.1.2. Măsurile de restructurare internă

Măsurile de restructurare internă ale societății se referă la următoarele aspecte ale activității societății:

- Înca de la deschiderea procedurii de insolvență, terenul de incintă al societății a fost împărțit în 19 cărți funciare, cu aprobarea creditorilor ce dețineau ipoteca pe acesta ANAF și BCR SA. Astfel, există în orice moment în cazul în care apare o oportunitate, posibilitatea de a vinde sau închiria hale cu teren aferent și utilități și care să nu împiedice derularea activității de producție, neafectându-se secția forja cu linia de producție aferentă și spații de depozitare aferente atât pentru materia primă cât și pentru produsul finit.

Aceste spații au utilități și pot fi atât închiriate cât și vândute în orice moment.

- Dezvoltarea unor parteneriate de lungă durată cu clienții agenți economici;
- Vânzarea de bunuri mobile și imobile care exced continuării în condiții de competitivitate a activității;
- Reducerea cheltuielilor salariale prin optimizarea numărului de angajați necesari;

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

- Selectarea mult mai atentă a clienților noi și reluarea parteneriatelor cu clienți deja cunoscuți și de încredere.

6.1.3. Alte măsuri de realizare a planului de reorganizare

În ceea ce privește lichidarea parțială a patrimoniului societății debitoare, așa cum prevede art. 95 alin. 6 lit. E-F din Legea nr. 85/2006, prezentul plan de reorganizare prevede valorificarea parțială a bunurilor societății.

În acest sens se propune valorificarea activelor imobile ce sunt folosite în Planul de Reorganizare și care generează cheltuieli lunare, așa cum au fost identificate și evaluate, închirierea/valorificarea unor imobile din incinta pentru desfășurarea unor alte activități de producție având în vedere utilitățile și mijloacele fixe de care dispune SMR SA și pe care le poate închiria către terți interesați, dar, cel mai important, având în vedere sumele ce se pot obține din vânzarea acestora în vederea re tehnologizării liniei 1 forja, a valorificării unor active ale debitoare, până la sfârșitul primului an de reorganizare – respectiv secția otelarie și linia 1 de forja, ce afectează obiectul de activitate al societății, într-o măsură destul de mică, având în vedere că activitatea poate continua .

Prin vânzarea lor, acestea vor genera venituri (otelaria este evaluată la 3 mil euro, iar linia doi forja la 1,2 mil euro) ce vor fi folosite pentru modernizarea liniei 2 de forja.

Având în vedere piața superspecializată careia i se adresează, aceste active, parte din ele aprobate de creditorii spre valorificare, se află publicitate pe site-uri de specialitate, fiind contactați deja în vederea purtării de negocieri și prezentării de date tehnice.

La acestea se vor adăuga și veniturile din chirii (momentan 600 euro+ 1000 lei/lună), și aceste sume urmand a fi folosite în cadrul planului de reorganizare în vederea achitării obligațiilor către creditorii.

Scopul urmărit este acela de a elimina costurile cu impozitele pe care societatea le suportă în acest moment pentru activele ce nu folosesc planului și producției efective: ferma Vartina, cantina, cămin garsoniere, deferizare, stadion,

PLAN DE REORGANIZARE SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

parte din halele din incinta. S-au facut inca de la deschiderea procedurii demersuri in vederea inchirierii / valorificarii acestora. Valorificarea, avand in vedere si faptul ca exista deja evaluari aprobate, s-a considerat oportun si necesar a se face prin Planul de reorganizare.

Toate sumele obtinute din aceste active ce nu afecteaza activitatea de productie, urmeaza a fi distribuite care creditorii societatii, iar eventualul surplus, in cadrul Planului de reorganizare propus, pentru continuarea activitatii, conform cash flow.

7. Categoriile de creante. Distribuire.

7.1. Tratamentul creanțelor. Categoriile de creante

Așa cum prevede Legea 85/2006, planul va indica "*perspectivele de redresare*" ale debitoarei, "*măsurile concordante*" propuse în acest sens, "*tratamentul creanțelor*" și "*măsurile adecvate*" pentru aplicarea planului.

În acest sens, menționăm **categoriile de creanță ce vor proceda la votarea planului**, în conformitate cu art. 100 alin 3 din Legea nr. 85/2006 :

- 1.Creanțele garantate – (Art. 100, alin. 3, lit. a).
- 2.Creanțele salariale – (Art. 100, alin. 3, lit. b).
- 3.Creanțele bugetare– (Art. 100, alin. 3, lit. c).
- 4.Creanțele chirografare – celelalte creante chirografare (Art 100 alin. 3 lit. e)

Procente repartizate prin Plan

I. Prima categorie de creante este categoria creantelor garantate prevăzută de art. 100 alin. 3 lit. a din Legea nr. 85/2006.

În această categorie se includ creantele creditorilor ce detin garantii, cuantumul total al acestora, astfel cum acesta figurează în tabelul definitiv al creantelor este prezentat in anexa la plan. Cu privire la această categorie de creante planul pe care îl propunem prevede achitarea în conformitate cu

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

programul de plăți, cu garantiile evaluate, respectiv plata a 70% din sumele incrise la masa credala.

II. Creanțele salariale - (Art. 100, alin. 3, lit. b) - au un quantum in scris in tabelul definitiv de 61.725 lei. Cu privire la această categorie de creante planul pe care îl propunem prevede a fi achitate în conformitate cu programul de plăți, respectiv plata a 10 % din sumele incrise la masa credala.

III. Creanțele bugetare - (Art. 100, alin. 3, lit. c) - au un quantum in scris in tabelul definitiv de 892.255,02 lei. Cu privire la această categorie de creante planul pe care îl propunem prevede a fi achitate 8% din sumele incrise la masa credala.

IV. Creanțele chirografare - (Art. 100, alin. 3, lit. e) - au un quantum in scris in tabelul definitiv anexat ce cuprinde si sume nescadente. Si pentru acestea, la data la care devin scadente, se va aplica procentul stabilit prin planul pe care il propunem si-l putem realist, sustine. Cu privire la această categorie de creante planul pe care îl propunem prevede a fi achitate 0,1% din sumele incrise la masa credala.

Propunerile procentuale au la baza evaluarile facute, conditiile pietii imobiliare, atat in ceea ce priveste vanzarea cat si inchirierea, pretul deseurilor metalice conform cotatei la bursa. Aceste procente consituie realist, ceea ce poate plati societatea in conditiile in care sa poata si functiona, cu plata inclusiv a cheltuielilor curente de procedura. Prin plan nu se vor mai achita, de la data confirmarii acestuia, dobanzi si penalitati (accesorii) si se vor achita cheltuielile curente pentru derularea activitatii de productie. Sumele restante acumulate in procedura de la deschiderea procedurii si pana in prezent, se vor esalona semestrial, in cote egale, in cei trei ani de derulare a planului propus.

PLAN DE REORGANIZARE SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

Toate creantele sunt defavorizate prin Planul de Reorganizare.

7.2. Distribuii

Obligatiile născute din continuarea activității societății, pe toata perioada de derulare a Planului de Reorganizare, vor fi achitate în conformitate cu prevederile art. 64 alin. 6 din Legea nr. 85/2006, respectiv: „ (6) Creanțele născute după data deschiderii procedurii, în perioada de observație sau în procedura reorganizării judiciare vor fi plătite conform documentelor din care rezultă, nefiind necesară înscrierea la masa credală.”

7.2.1. Distribuii către creditorii garantați

Prezentul plan de reorganizare își propune satisfacerea a 70% din creanata prin plan a acestei categorii de creditori, prin efectuarea de distribuii din excedentul de resurse generat de activitatea curentă și din vânzări de bunuri imobile.

Astfel, pentru creditorii inclusi în această categorie planul propune efectuarea de distribuii pe parcursul celor trei ani de implementare a planului de reorganizare, conform graficului de plata anexat.

Prin plan nu se vor mai achita, de la data confirmării acestuia, dobanzi și penalități (accesorii).

7.2.2. Distribuii către creditorii bugetari

În ceea ce privește creditorii înscrși în categoria creanțelor bugetare, creanțele înscrise în această categorie vor fi acoperite în proporție de 8%, conform graficului de rambursare anexat, având însă obligația efectuării plăților lunare a cheltuielilor de procedură născute în luna în curs, pe toata perioada de derulare a Planului, conform dispozițiilor legale.

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

Sursa de acoperire a distribuirilor ce urmează a fi efectuate față de această categorie de creditori este activitatea curentă a societății și valorificarea de active negajate / neipotecate.

Creantele bugetare născute în cursul perioadei de reorganizare vor fi achitate în conformitate cu dispozițiile Codului fiscal și a actelor normative incidente.

7.2.3. Distribuiri către salariații înscrși la poz.3 în Tabelul definitiv „drepturi salariale”

Cu privire la această categorie de creante planul pe care îl propunem prevede a fi achitate în proporție de 10%, în conformitate cu programul de plăți.

Sursa de acoperire a distribuirilor ce urmează a fi efectuate față de această categorie de creditori este activitatea curentă a societății și valorificarea de active negajate / neipotecate.

7.2.4. Distribuiri către creditorii chirografari

În ceea ce privește distribuțiile ce urmează a se efectua către creditorii ce detin creante chirografare, menționăm faptul că acestea vor fi efectuate conform programului de plată, prin care se prevăd distribuiri în cuantum de 0,10%.

7.3 Programul de plată al creanțelor înscrise în tabelul definitiv

În conformitate cu prevederile art. 95 alin. 2 din Legea nr 85/2006, planul de reorganizare al societății trebuie să prevadă în mod obligatoriu programul de plată a creanțelor. În conformitate cu prevederile art. 3 pct. 22 din Legea nr. 85/2006 prin program de plată al creanțelor, se înțelege tabelul de creanțe

PLAN DE REORGANIZARE SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

menționat în planul de reorganizare care cuprinde cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, prin raportare la tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente planului de reorganizare, și care cuprinde cuantumul sumelor datorate creditorilor conform tabelului definitiv de creanțe pe care debitorul se obligă să le plătească acestora și termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume.

Prin prezentul plan de reorganizare, societatea își asumă achitarea, în proporțiile stabilite prin graficul de plăți, valoarea creanțelor înscrise în tabelul definitiv de creanțe.

Termenele de efectuare a plății creanțelor prevăzute a fi achitate prin prezentul Grafic de plată a creanțelor au fost stabilite semestrial, semestrul începând cu luna confirmării planului de către instanța, urmând ca plata efectivă să fie efectuată de către societate cel târziu până la data de 25 a lunii următoare pentru semestrul anterior, cu mențiunea că se poate depăși acest termen dacă există acordul prealabil al creditorului /creditorilor afectați.

Situația detaliată a creanțelor pe care societatea și le asumă a le achita fiecărui creditor și situația detaliată pe semestru a distribuirilor ce vor fi efectuate sunt prezentate în Graficul Anexa la prezentul plan de reorganizare.

8. Descărcarea de obligații și de răspundere a debitorului

Potrivit prevederilor art. 137 alin. 2 din legea nr. 85/2006 " *la data confirmării unui plan de reorganizare, debitorul este descărcat de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan.*"

Creanțele ce urmează a se naște pe parcursul implementării planului de reorganizare urmează a fi achitate în conformitate cu actele juridice din care acestea se nasc, potrivit prevederilor art. 64 alin. 6 din Legea nr. 85/2006.

De la data închiderii procedurii de reorganizare, debitoarea va fi descarcata de orice raspundere in sensul *art.95 al.5 lit.c) din Legea nr.85/2006.*

9. Controlul implementării planului

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscală: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

În condițiile Secțiunii a 6 din Legea 85/2006, aplicarea planului de către societatea debitoare este supravegheată de 3 autorități independente, care colaborează pentru punerea în practică a prevederilor din cuprinsul acestuia.

Judecătorul sindic reprezintă "forul suprem", sub conducerea căruia se derulează întreaga procedură. Creditorii sunt "ochiul critic" al activității desfășurate în perioada de reorganizare. Interesul evident al acestora pentru îndeplinirea obiectivelor propuse prin plan (acoperirea pasivului) reprezintă un suport practic pentru activitatea administratorului judiciar, întrucât din coroborarea opiniilor divergente ale creditorilor se pot contura cu o mai mare claritate modalitățile de intervenție, în vederea corectării sau optimizării din mers a modului de lucru și de aplicare a planului.

În ceea ce privește administratorul judiciar, acesta este entitatea care are legătură directă cu latura palpabilă a activității debitoare, exercitând un control riguros asupra derulării întregii proceduri, supraveghind din punct de vedere financiar societatea, și având posibilitatea și obligația legală de a interveni acolo unde constată că, din varii motive, s-a deviat de la punerea în practică a planului votat de creditorii.

De asemenea, administratorul judiciar, prin departamentele sale specializate, asigură debitoarei sprijinul logistic și factual pentru aplicarea strategiilor economice, juridice și de marketing optime.

Așa cum am mai arătat, controlul aplicării planului se face de către administratorul judiciar prin:

- Supravegherea tuturor actelor, operațiunilor și plăților efectuate de debitoare, cuprinse în registrul special prevăzut de art. 46 din lege;
- Informări și rapoarte periodice din partea debitoare către administratorul judiciar.

10. Concluzii

În concluzie, apreciem faptul că scopul instituit de prevederile legii privind procedura insolventei și anume acoperirea pasivului societății debitoare nu poate

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscală: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

fi atins într-o mai mare măsură decât prin implementarea prezentului plan de reorganizare.

Falimentul societății SC SMR SA nu reprezintă o alternativă viabilă și nu va fi cazul, având în vedere potențialul societății.

Mentionez faptul că implementarea prezentului plan va avea consecințe și pe plan economic și social, asigurând menținerea în circuitul comercial a unei societăți viabile, restructurate atât din punct de vedere operational cât și financiar, un contribuabil important la bugetul consolidat al statului și un generator de locuri de muncă pe piața muncii din localitățile în care își desfășoară activitatea, aspecte care nu pot fi neglijate de către creditorii societății.

După implementarea planului propus, creditorii societății vor putea avea în societatea SC SMR SA un partener viabil în vederea derulării de raporturi comerciale.

În ceea ce privește creditorii ce dețin creanțe garantate asupra societății, planul pe care îl propun asigură acoperirea creanțelor acestor creditori într-un quantum de 70%, în cazul falimentului societății acestia beneficiind de sume mult reduse ca și quantum.

Implementarea cu succes a prezentului plan, păstrează în circuitul comercial o societate viabilă, a cărei activitate va putea fi dezvoltată în continuare.

Desigur că prevederile legii privind procedura insolventă asigură creditorilor societății posibilitatea de a solicita intrarea societății în procedura falimentului în orice moment în care societatea nu respectă prevederile asumate prin prezentul plan, asigurându-se în aceste condiții șanse mult mai ridicate de valorificare a activelor acesteia ca o afacere în stare de funcționare.

PLAN DE REORGANIZARE

SC SMR SA

in insolventa, in insolvency, en procedure collective

Cu sediul in: Bals, str. Nicolae Balcescu, nr.208, jud. Olt,

Cod unic de inregistrare fiscala: 1523512,

Numar de inregistrare la Registrul Comertului Olt: J28/31/1991

În concluzie, controlul strict al aplicării prezentului plan și monitorizarea permanentă a derulării acestuia, constituie o garanție solidă a realizării obiectivelor pe care și le propune, respectiv plata pasivului asumat prin plan și menținerea societății în viața comercială, motiv pentru care supunem votului Dvs. prezentul plan de reorganizare propus.

Cu stimă,

Data : 12.01.2016

Administrator special

Ciucă I. Ion