

Tribunalul Specializat Cluj

Dos. nr. 356/1285/2013

Debitoare: INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. (fosta S.C.Mechel Câmpia Turzii S.A.)

Plan de reorganizare a activității

**debitorului INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A.
(în insolvență, in insolvency, en procedure collective)**

propus de Societatea Creditoare SILNEF S.R.L.

MAI 2014



A handwritten signature in blue ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "SILNEF SRL" in the center, "ROMANIA" at the bottom, and "SOCIETATEA CREDITOARE" around the top edge. The signature is a stylized, cursive mark.

CUPRINS

Preambul

Capitolul 1. Informații cu caracter general privind Industria Sarmei Campia Turzii S.A.

- 1.1. Date de identificare
- 1.2. Obiectul de activitate
- 1.3. Structura acționariatului. Capitalul social
- 1.4. Scurt istoric al societății
- 1.5. Analiza economico-financiară a societății în ultimii 3 ani anteriori deschiderii procedurii insolvenței
 - 1.5.1. Analiza evoluției patrimoniului
 - 1.5.1.1. Structura și evoluția activului societății
 - 1.5.1.2. Structura și evoluția pasivului societății
 - 1.5.2. Analiza evoluției contului de profit și pierdere
- 1.6. Cauze principale care au condus la starea de insolvență

Capitolul 2. Situația societății la data întocmirii planului de reorganizare

- 2.1. Structura organizatorică
 - 2.1.1. Managementul societății la data întocmirii planului de reorganizare
 - 2.1.2. Personal
 - 2.1.3. Capacitățile de producție și fluxul tehnologic ale societății
- 2.2. Piața de desfacere
 - 2.2.1. Descrierea pieței de desfacere
 - 2.2.1.1. Evoluția oțelului pe piața europeană și mondială
 - 2.2.1.2. Evoluția sectoarelor consumatoare de oțel din UE
 - 2.2.1.3. Piața sârmelor trase la rece
 - 2.2.1.4. Piața sârmelor zincate
 - 2.2.2. Clienții. Concurența
 - 2.2.3. Evoluția și perspectivele pieței de desfacere
- 2.3. Desfășurarea activității pe perioada de observație
 - 2.3.1. Măsurile manageriale luate în perioada de observație
 - 2.3.2. Activitatea de producție în perioada de observație

Capitolul 3. Prezentarea activului societății

Capitolul 4. Prezentarea pasivului societății

- 4.1. Tabelul definitiv rectificat al creanțelor împotriva averii Debitorului
- 4.2. Datoriile născute pe perioada de observație și neachitate până la data de 30.04.2014

Capitolul 5. Premisele și avantajele reorganizării

- 5.1. Premisele reorganizării
- 5.2. Principalele avantaje ale reorganizării
 - 5.2.1. Aspecte economice
 - 5.2.2. Aspecte sociale
- 5.3. Scenariu de faliment. Estimarea sumelor ce ar putea fi primite de creditori în caz de faliment

- 5.4. Comparație între sumele prevăzute a se plăti creditorilor prin planul de reorganizare și scenariul de faliment
- 5.4.1 Sume achitate creditorilor prin reorganizare
- 5.4.2. Avantajele reorganizării pentru creditorii
 - 5.4.2.1. Creanțe garantate
 - 5.4.2.1.1. Creanța garantată Silnef SRL
 - 5.4.2.1.2. Creanța garantată a Primăriei Campia Turzii
 - 5.4.2.2 Creanțe salariale
 - 5.4.2.3. Creanțe bugetare
 - 5.4.2.4. Creanțe chirografare

Capitolul 6. Categoriile de creanțe, tratamentul creanțelor și programul de plată a creanțelor

- 6.1. Categoriile de creanțe
- 6.2. Plata creanțelor deținute împotriva averii Debitorului
 - 6.2.1. Plata datoriilor născute pe perioada de reorganizare și a celor născute pe perioada de observație și neachitate până la data întocmirii planului de reorganizare
 - 6.2.2. Programul de plată al creanțelor înscrise în tabelul definitiv rectificat
 - 6.2.3. Plata remunerației administratorului judiciar
- 6.3. Categoriile de creanțe defavorizate
- 6.4. Categoriile de creanțe nefavorizate
- 6.5. Tratat echitabil și corect acordat creditorilor

Capitolul 7. Strategia de reorganizare. Măsurile adecvate pentru punerea în aplicare a planului de reorganizare

- 7.1. Obiectivele planului de reorganizare
- 7.2. Conducerea activității societății în perioada de reorganizare
- 7.3. Măsurile de reorganizare
 - 7.3.1. Măsurile manageriale
 - 7.3.2. Lichidare parțială a bunurilor Industria Sarmei Campia Turzii S.A.
 - 7.3.3. Măsurile de restructurare corporativă prin schimbarea structurii capitalului
 - 7.3.3.1. Reducere capitalului social în scopul acoperirii pierderilor
 - 7.3.3.2. Conversia în parte a creanțelor garantate în acțiuni emise de societate debitoare prin majorare capitalului social
 - 7.3.4. Fuziune prin absorbție a societății Industria Sarmei Campia Turzii S.A. de către societatea COS Targoviste S.A.
 - 7.3.4.1. Informații generale cu privire la Fuziune
 - 7.3.4.2. Cadrul juridic al Fuziunii
 - 7.3.4.3. Rațiuni de natură economică ce stau la baza Fuziunii
 - 7.3.4.4. Termenii și condițiile Fuziunii
 - 7.3.4.5. Transferul activelor
 - 7.3.4.6. Conversia creanțelor garantate în acțiuni ale societății absorbantei în cadrul operațiunii de majorare a capitalului social
 - 7.3.4.7. Efecte privind tabelele creditorilor și programele de plăți ale Societăților care Fuzionează
 - 7.3.4.8. Înființare punct de lucru
 - 7.3.4.9. Efecte asupra salariaților Societății Absorbite

- 7.3.4.10. Efecte asupra actionarilor
- 7.3.4.11. Informații financiare
- 7.3.4.12. Alte informații
- 7.3.5. Restructurare creanțelor garantate
- 7.4. Durata planului de reorganizare
- 7.5. Surse de finanțare

Capitolul 8. Descărcarea de răspundere și de obligații a Debitorului

Anexe

1. Bilanț de mediu
2. Programul de plată a creanțelor
3. Fluxurile de numerar previzionate pe perioada de reorganizare (cash-flow-ul)
4. Organigrama societății în perioada de reorganizare
5. Lista bunurilor propuse spre valorificare
6. Lista bunurilor ce vor fi transferate prin fuziune în patrimoniul COS Targoviste
7. Lista bunurilor COS Targoviste care formează obiectul garanțiilor în urma novatiei
8. Oferta evaluatorului



Preambul

Justificare legală

Prezentul Plan de reorganizare este întocmit în baza prevederilor Legii 85/2006 privind procedura insolvenței.

Legea 85/2006 oferă șansa Debitorului față de care s-a deschis procedura insolvenței să își continue viața comercială, reorganizându-și activitatea pe baza unui plan de reorganizare care, conform art. 95 alin. (1): „(...) va indica perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității Debitorului, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta Debitorului, și va cuprinde măsuri concordante cu ordinea publică (...)”.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de reorganizare.

În data de 17.04.2013 a fost deschisă procedura generală a insolvenței față de Debitor, cu intenția de reorganizare, conform Sentinței civile nr. 1165 din data de 17.04.2013 pronunțată de Tribunalul Specializat Cluj, în dosarul nr. 356/1285/2013.

Posibilitatea reorganizării a fost analizată și exprimată de către Administratorul Judiciar în Raportul privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței, întocmit conform prevederilor art. 20 alin.1 lit. b) coroborat cu art. 59 din Legea nr. 85/2006, depus la dosarul cauzei.

Intenția de reorganizare a activității Debitorului a fost exprimată de către creditor SILNEF SRL în Declarație de intenție, depusă la dosarul cauzei.

Tabelul definitiv de creanțe împotriva SC Industria Sârmei Câmpia Turzii SA a fost depus la dosarul cauzei și afișat la data de 29.04.2014, publicat în Buletinul Procedurilor de Insolventa 8219 din 29.04.2014.

În data de 22.05.2014 tabelul definitiv a fost rectificat de către administratorul judiciar. Tabel definitiv rectificat a depus la dosarul cauzei și publicat în Buletinul Procedurilor Insolventa nr.9988 din 26.05.2014.

Scopul planului de reorganizare

Scopul principal al planului de reorganizare este reprezentat de asigurarea unui nivel al recuperării creanțelor superior celui de care creditorii ar beneficia în cadrul unei proceduri de faliment, dar și de menținerea societății în circuitul economic.

Principală modalitate de realizare a acestui scop, în concepția legii, este reorganizarea Debitorului și continuarea activității, cu toate consecințele sociale și economice care decurg din aceasta, cu efectul menținerii serviciilor și produselor pe piață, iar în ipoteza fuziunii activitatea va fi continuată în sensul exploatării capacităților de producției, dar organizatoric fiind încorporată în societatea absorbantă. Astfel, este relevantă funcția economică a procedurii instituite de Legea 85/2006, respectiv necesitatea continuării activității, prin reorganizare, inclusiv restructurare economică, și numai în subsidiar, în condițiile eșecului reorganizării sau lipsei de viabilitate a Debitorului, recurgerea la procedura falimentului pentru satisfacerea intereselor creditorilor.

Reorganizarea prin continuarea activității cu lichidare parțială a activelor presupune efectuarea unor modificări în organizarea și derularea activității curente, menținându-se obiectul de activitate, dar în considerare măsurilor de reorganizare propuse prin prezentul plan de reorganizare, conform cu resursele existente și cu cele care urmează a fi atrase, toate aceste strategii aplicate fiind menite să asigure

continuarea activităților, dar cu un grad de profitabilitate. Totodată, reorganizarea înseamnă protejarea intereselor creditorilor, care au o șansă în plus la realizarea creanțelor lor.

Argumentele care pledează în favoarea reorganizării activității Debitorului 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 bunuri imobile și mobile, precum cele existente în patrimoniul Debitorului. În acest context economic, încercarea de acoperire a pasivului societății debitoare prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia va necesita un interval de valorificare ridicat, generat de inexistența unei cereri susținute pentru activele societății.

Prezentul plan își propune să acționeze, sub controlul strict al administratorului judiciar, pentru modificarea structurală a societății pe mai multe planuri: financiar-economic, organizatoric, managerial, tehnologic, având ca scop principal continuarea viabilă a activității și plata pasivului, într-o măsură mai mare decât în cazul falimentului..

Autorul Planului de Reorganizare

Planul de Reorganizare este propus de către SILNEF SRL în temeiul art.94 alin 1.lit c) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, în calitate de creditoare în Dosarul 356/1285/2013, aflat pe rolul Tribunalului Specializat Cluj. Creditorul SILNEF SRL deține 83,68 % din creanțele împotriva Debitorului, conform tabelului definitiv rectificat, astfel sunt îndeplinite condițiile art.94 alin.1 lit.c din Legea nr.85/2006.

La baza întocmirii planului de reorganizare au stat informațiile furnizate de către managementul societății, documentele contabile și registrele de evidență internă ale societății, rapoartele depuse de administratorul judiciar la dosarul cauzei, precum și informațiile publice obținute din domeniul producției și desfacerii pe piața produselor siderurgice.



Capitolul I

Informații generale privind S.C. Industria Sarmei Campia Turzii S.A. (fosta S.C.Mechel Câmpia Turzii S.A.)

1.1 Date de identificare

Denumire: Industria Sarmei Campia Turzii SA (fosta Mechel Campia Turzii SA)

Forma juridică: Societate pe acțiuni

Sediul: Câmpia Turzii, str.Laminoriștilor , nr.145

Cod Unic de Înregistrare: RO 199710

ORC Cluj nr. J12/67/1991

1.2. Obiectul de activitate

Activitatea principală a societății constă în **Producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje - 2410 Cod CAEN.**

Celelalte activități desfășurate în subsidiar de societate sunt, conform Codului CAEN, următoarele:

Activitățile secundare

- 1814 Legatorie și servicii conexe
- 2011 Fabricarea gazelor industriale
- 2431 Tragere la rece a barelor
- 2432 Laminare la rece a benzilor înguste
- 2433 Producția de profile obținute la rece
- 2434 Trefilarea firelor la rece
- 2452 Turnarea otelului
- 2453 Turnarea metalelor neferoase ușoare
- 2454 Turnarea altor metale neferoase
- 2511 Fabricarea de construcții metalice și părți componente ale structurilor metalice
- 2529 Producția de rezervoare, cisterne și containere metalice
- 2530 Producția generatoarelor de aburi (cu excepția cazanelor pentru încălzire centrală)
- 2561 Tratarea și acoperirea metalelor
- 2562 Operațiuni de mecanică generală
- 2591 Fabricarea de recipiente, containere și alte produse similare din oțel
- 2593 Fabricarea articolelor din fire metalice;fabricarea de lanțuri și arcuri
- 2599 Fabricarea altor articole din metal n.c.a.
- 2822 Fabricarea echipamentelor de ridicat și manipulat
- 2829 Fabricarea altor mașini și utilaje de utilizare generală n.c.a.
- 2891 Fabricarea utilajelor pentru metalurgie
- 3312 Repararea mașinilor
- 3320 Instalarea mașinilor și echipamentelor industriale
- 3513 Distribuția energiei electrice
- 3514 Comercializarea energiei electrice
- 3530 Furnizarea de abur și aer condiționat
- 3832 Recuperarea materialelor reciclabile sortate
- 4321 Lucrări de instalații electrice

4322 Lucrări de instalații sanitare, de încălzire și de aer condiționat
 4329 Alte lucrări de instalații pentru construcții
 4332 Lucrări de tâmplărie și dulgherie
 4333 Lucrări de pardosire și placare a pereților
 4334 Lucrări de vopsitorie, zugrăveli și montări de geamuri
 4511 Comerț cu autoturisme și autovehicule ușoare (sub 3,5 tone)
 4519 Comerț cu alte autovehicule
 4520 Întreținerea și repararea autovehiculelor
 4672 Comerț cu ridicată al metalelor și minereurilor metalice
 4677 Comerț cu ridicată al deșeurilor și resturilor
 4711 Comerț cu amănuntul în magazine nespecializate cu vânzare predominantă de produse alimentare, băuturi și tutun
 4752 Comerț cu amănuntul al articolelor de fierărie, al articolelor din sticlă și a celor pentru vopsit, în magazine specializate
 4779 Comerț cu amănuntul al bunurilor de ocazie vândute prin magazine
 4799 Comerț cu amănuntul efectuat în afară magazinelor, standurilor, chioșcurilor și piețelor
 4920 Transporturi de marfă pe calea ferată
 4931 Transporturi urbane, suburbane și metropolitane de călători
 4941 Transporturi rutiere de mărfuri
 5629 Alte servicii de alimentație n.c.a.
 7120 Activități de testări și analize tehnice
 7810 Activități ale agențiilor de plasare a forței de muncă
 7820 Activități de contractare, pe baze temporare, a personalului
 8559 Alte forme de învățământ n.c.a.
 8690 Alte activități referitoare la sănătatea umană
 9004 Activități de gestionare a sălilor de spectacole
 9311 Activități ale bazelor sportive
 9321 Bâlciri și parcuri de distracții

1.3. Structura acționariatului. Capitalul social.

La data deschiderii procedurii insolvenței structura acționariatului era următoarea:

Nr. crt.	Denumire acționar	Nr. acțiuni	Valoare nominală lei/acțiune	Aport la capitalul social (lei)	Procent deținere în capitalul social (%)
1.	Solvalle Limited	35.857.116	5,80	207.971.272,80	86,5607
2.	S.I.F. Banat Crisana S.A.	4.604.082	5,80	26.703.675,60	11,1145
3.	AVAS (actualmente AAAS)	425.141	5,80	2.465.817,80	1,0263
4.	Alți actionari persoane fizice și juridice	537.889	5,80	3.119.756,20	1,2985
TOTAL		41.424.228		240.260.522,40	100,00

La data deschiderii procedurii capitalul social era de 240.260.522,40 lei divizat în 41.424.228 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 5,80 lei pe acțiune. Piața organizată pe care se

tranzacționează acțiunile Industria Sarmei Campia Turzii S.A. este Bursa de Valori - RASDAQ (simbol INSI).

În data de 17.04.2013, urmare a declanșării procedurii generale a insolvenței față de societate, acțiunile au fost suspendate de la tranzacționare.

1.4. Scurt istoric al societății

S.C. Industria Sârmei Campia Turzii S.A. este o întreprindere fondată în anul 1920 fiind prima fabrică de sârme și cuie din Transilvania.

Alegerea acestei locații la ora începerii investiției a fost făcută datorită unor avantaje economice și de amplasare a localității Câmpia Turzii și anume: o intersecție importantă de drumuri naționale, prezența căii ferate care traversează localitatea, asigurarea resursei de apă industrială din râul Arieș (aflat la cca. 500 m).

În 1923 realiza deja 25% din producția totală de cuie a României. În cei 94 de ani de existență a parcurs un vast proces de integrare. Din anul 1970 a ocupat al patrulea loc între întreprinderile siderurgice din țară, iar în 1979 a devenit Combinat Metalurgic.

Prin realizarea unor investiții succesive, în anul 1980 s-a ajuns la un flux de fabricație integrat cuprinzând elaborarea oțelului și transformarea acestuia prin laminare în tagle, profile și sârmă laminată, iar prin trefilare în sârme și produse din sârmă.

În martie 2003, compania a devenit parte din Mechel Steel Group.

În data de 22.02.2013 acționar majoritar al societății a devenit Solvalle Limited Cipru, care a preluat 35.857.116 acțiuni cu o valoare nominală de 5,80 lei și totală de 207.971.273 lei și o cotă de participare la beneficii și pierderi de 86,56% din capitalul social al societății de la Mechel International Holdings GmbH Baar Elveția. Societatea Solvalle Limited Cipru a fost preluată de Invest Nikarom S.R.L. de la Mechel International Holdings GmbH Baar Elveția, astfel că Invest Nikarom S.R.L. a preluat indirect controlul asupra societății Industria Sarmei Campia Turzii S.A.

În data de 29.04.2013 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat schimbarea denumirii societății din Mechel Câmpia Turzii S.A. în Industria Sarmei Campia Turzii S.A.

1.5. Analiza economico-financiară a societății în ultimii 3 ani anteriori deschiderii procedurii insolvenței¹

1.5.1. Analiza evoluției patrimoniului

RON

Element patrimonial	Dec-10	%	Dec-11	%	Dec-12	%	Mar-13	%
A.ACTIV	336,120,926	100.00%	452,482,828	100.00%	370,749,741	100.00%	350,872,668	100.00%
A.1. ACTIVE	191,193,528	56.88%	177,965,333	39.33%	186,074,824	50.19%	188,322,395	53.67%

¹ conform Raportului asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția stării de insolvență a ISCT întocmit de administratorul judiciar

IMOBILIZATE								
Imobilizari necorporale	838,582	0.25%	516,982	0.11%	493,635	0.13%	9,360	0.00%
Imobilizari corporale	185,400,382	55.16%	172,580,116	38.14%	184,970,384	49.89%	171,115,522	48.77%
Imobilizari financiare	4,954,564	1.47%	4,868,235	1.08%	610,805	0.16%	17,197,513	4.90%
A.2. ACTIVE CIRCULANTE	144,411,432	42.96%	274,505,048	60.67%	184,666,809	49.81%	162,397,573	46.28%
Stocuri	72,948,725	21.70%	51,154,743	11.31%	11,104,099	3.00%	7,708,923	2.20%
Creante	70,090,106	20.85%	186,808,626	41.29%	172,095,843	46.42%	154,506,150	44.03%
Disponibilitati	1,372,601	0.41%	36,541,679	8.08%	1,466,867	0.40%	182,500	0.05%
A.3.- ALTE ACTIVE	515,966	0.15%	12,447	0.00%	8,108	0.00%	152,700	0.04%
B.PASIV	336,120,926	100.00%	452,482,828	100.00%	370,749,741	100.00%	350,872,668	100.00%
B.1.CAPITAL PROPRIU	(52,371,493)	-15.58%	(161,112,101)	-35.61%	(240,651,361)	-64.91%	(259,972,077)	-74.09%
Capital Social	240,260,522	71.48%	240,260,522	53.10%	240,260,522	64.80%	240,260,522	68.48%
Prime de capital	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Rezerve	2,442,233	0.73%	2,995,945	0.66%	2,997,305	0.81%	2,997,305	0.85%
Rezerve din reevaluare	63,335,612	18.84%	62,781,900	13.87%	66,062,755	17.82%	66,062,755	18.83%
Rezultatul reportat	(281,601,538)	-83.78%	(359,938,245)	-79.55%	(467,226,900)	126.02%	(550,426,189)	156.87%
Rezultatul ex. financiar	(76,808,322)	-22.85%	(107,212,223)	-23.69%	(82,745,043)	-22.32%	(18,866,470)	-5.38%
Repartizarea profitului	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
B.2.DATORII	359,979,367	107.10%	584,826,876	129.25%	570,773,686	153.95%	570,220,265	162.51%
Datorii ce trebuiesc platite intr-o perioada de ÷ 1 an	354,780,324	105.55%	581,065,052	128.42%	568,769,407	153.41%	570,220,265	162.51%
Datorii ce trebuiesc platite intr-o perioada > de un an	5,199,043	1.55%	3,761,824	0.83%	2,004,279	0.54%	0	0.00%
B.3.ALTE PASIVE	28,513,052	8.48%	28,768,053	6.36%	40,627,416	10.96%	40,624,480	11.58%

1.5.1.1. Structura și evoluția activului societății

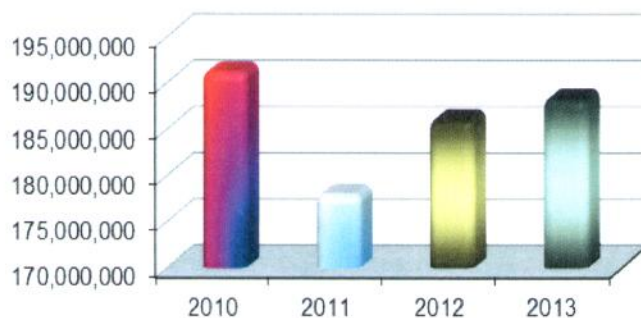
Activele imobilizate - prezintă o evoluție descrescătoare pe perioada 2010-2011 și crescătoare în perioadele următoare, acestea reprezentând 53,67% din total active la data deschiderii procedurii insolvenței debitoarei.

Activele imobilizate sunt constituite din imobilizări necorporale, corporale și financiare. Evoluția imobilizărilor (valoare netă) pe perioada analizată se prezintă astfel:

Element patrimonial	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
---------------------	--------	--------	--------	--------

Imobilizari	191.193.528	177.965.333	186.074.824	188.322.395
-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Evolutia imobilizarilor in perioada 2010-martie 2013



	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
Imobilizari	191,193,528	177,965,333	186,074,824	188,322,395

Structura imobilizărilor pe perioada 2010- martie 2013 se prezintă astfel:

Structura imobilizarilor	Dec-10	%	Dec-11	%	Dec-12	%	Mar-13	%
A.VALORE BRUTA	316.942.221	100,00%	309.529.111	100,00%	305.668.764	100,00%	290.080.080	100,00%
I.IMOBILIZARI NECORPORALE	4.429.259	1,40%	4.482.356	1,45%	4.482.356	1,47%	4.482.356	1,55%
Cheltuieli de constituire	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Alte imobilizari necorporale	4.001.833	1,26%	4.001.833	1,29%	4.001.833	1,31%	4.001.833	1,38%
Avansuri si imobiliz.necorp. in curs	427426	0,13%	480.523	0,16%	480.523	0,16%	480.523	0,17%
II.IMOBILIZARI CORPORALE	307.558.397	97,04%	300.178.518	96,98%	300.575.603	98,33%	284.986.919	98,24%
Terenuri	72.349.139	22,83%	72.349.139	23,37%	72.349.139	23,67%	60.392.986	20,82%
Constructii	89.714.509	28,31%	90.334.057	29,18%	92.029.695	30,11%	89.677.169	30,91%
Instalatii tehnice si masini	141.435.279	44,62%	134.924.555	43,59%	134.249.195	43,92%	133.004.962	45,85%
Alte instalatii, mobilier	735.513	0,23%	736.101	0,24%	731.406	0,24%	695.635	0,24%
Avansuri si imobiliz corp. in curs	3.323.957	1,05%	1.834.666	0,59%	1.216.168	0,40%	1.216.167	0,42%
III.IMOBILIZARI FINANCIARE	4.954.565	1,56%	4.868.236	1,57%	610.805	0,20%	610.805	0,21%
Actiuni si interese de participare	4.954.565	1,56%	4.868.236	1,57%	610.805	0,20%	610.805	0,21%
B.AMORTIZARI SI DEPRECIERI	-125.748.693	100,00%	-131.563.778	100,00%	-119.593.940	100,00%	-118.344.392	100,00%
I.Amortizarea si deprecierea imobilizarilor necorporale	-3.590.677	2,86%	-3.965.374	3,01%	-3.988.721	3,34%	-3.992.474	3,37%
II.Amortizarea si deprecierea imobilizarilor	-122.158.016	97,14%	-127.598.404	96,99%	-115.605.219	96,66%	-114.351.918	96,63%

Or

corporale

**VALOARE NETA
IMOBILIZARI**

191.193.528

*

177.965.333

*

186.074.824

*

171.735.688

*

Active circulante:

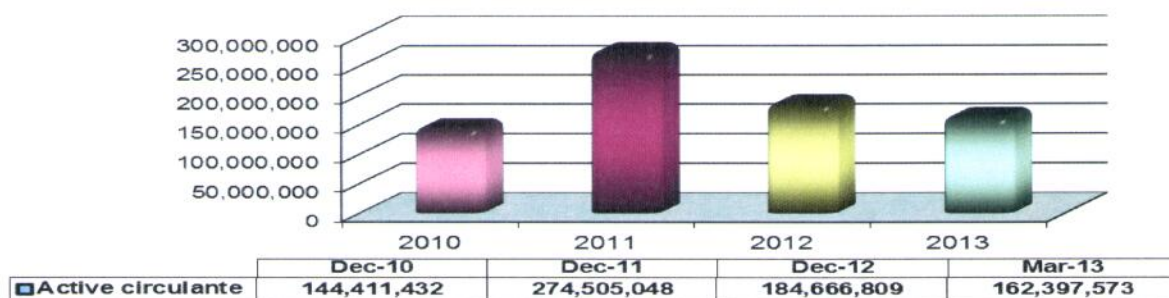
Activele circulante au înregistrat o evoluție crescătoare pe perioada 2010-2011 și descrescătoare în perioadele următoare, reprezentând 46.28% din total active la data deschiderii procedurii fiind în suma de 162.397.573 lei.

Activele circulante sunt constituite din stocuri, creanțe și disponibilități.

Evoluția activelor circulante pe perioada 2010-31.03.2013 se prezintă astfel:

Element patrimonial	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
Active circulante	144.411.432	274.505.048	184.666.809	162.397.573

Evoluția Activelor Circulante în perioada 2010-martie 2013



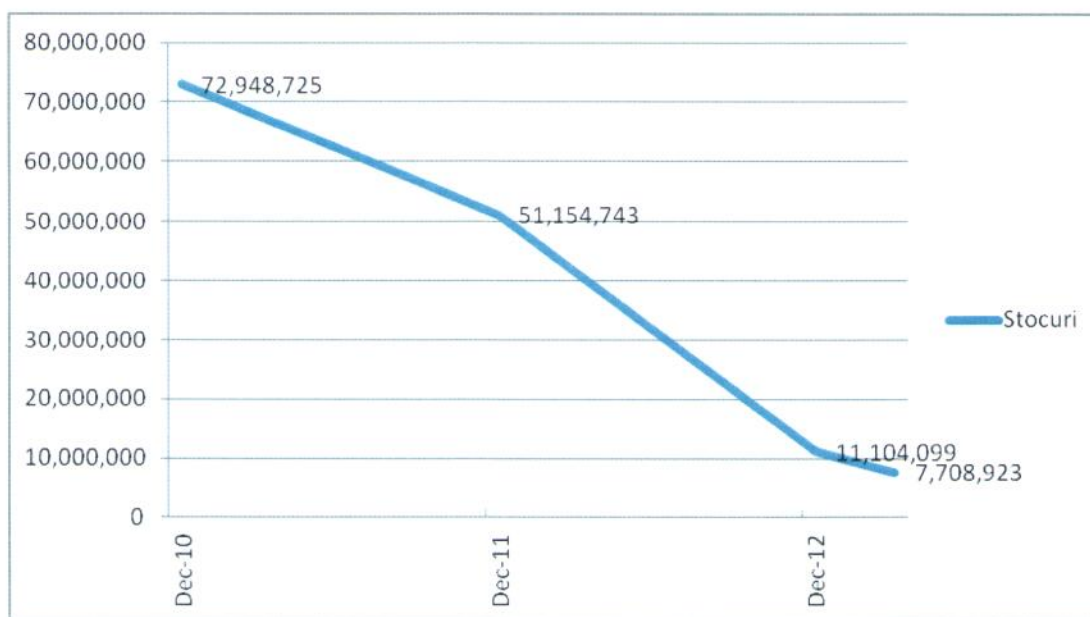
În structură, activele circulante se prezintă astfel:

Element patrimonial	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
Stocuri	72.948.725	51.154.743	11.104.099	7.708.923
Creante	70.090.106	186.808.626	172.095.843	154.506.150
Disponibilitati	1.372.601	36.541.679	1.466.867	182.500
Total active circulante	144.411.432	274.505.048	184.666.809	162.397.573
Procent din total Activ	42,96%	60,67%	49,81%	46,28%

Stocuri

Evoluția stocurilor pe perioada 2010-31.03.2013 se prezintă astfel:

Ar



Stocurile au înregistrat o evoluție descrescătoare în această perioadă, valoarea stocurilor înregistrată la 31.03.2013 fiind de 7.708.923 lei.

Principalele categorii de stocuri la data de 31.03.2013, au fost:

Categorie	Sold
Materiale auxiliare si piese de schimb	2.094.169
Obiecte de inventar	3.504.829
Productia neterminata	2.525.449
Altele	1.297.461
Provizioane	-1.712.985
Total	7.708.923

Creanțe

Ponderea, în ceea ce privește structura activelor circulante, o deține elementul patrimonial „Creanțe”.

La data de 31.03.2013 **creanțele** sunt în valoare de 154.506.150 lei, fiind compuse din:

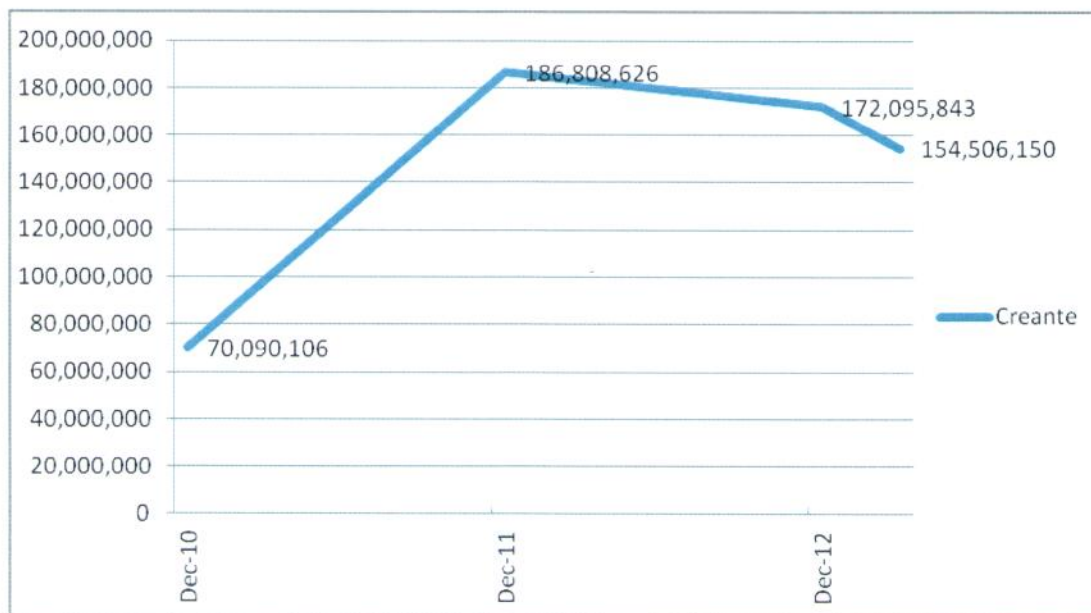
Creante	Suma
Clienti	24.593.784
Provizioane pt.deprecierea creantelor	(15.677.273)
Creante in legatura cu personalul	59.937
TVA de recuperat	145.269.374
Debitori diversi	945.396
Furnizori Debitori din serv.	468.192
Provizioane pt.depreciere Debitori diversi	(1.439.519)
Alte creante	286.259
Total	154.506.150

Ponderea în totalul creanțelor o constituie TVA de recuperat în sumă de 145.269.374 lei.

Conform situațiilor financiare la 31.12.2012, cea mai importanta suma o reprezinta TVA-ul de recuperat ca urmare a decontarilor cu furnizorii si clientii in perioada 2010 – 2012.

În ceea ce privește sumele de încasat de la clienți, la data de 31.03.2013 acestea însumează 24.593.784 lei, din care clienți incerți – 15.677.273 lei.

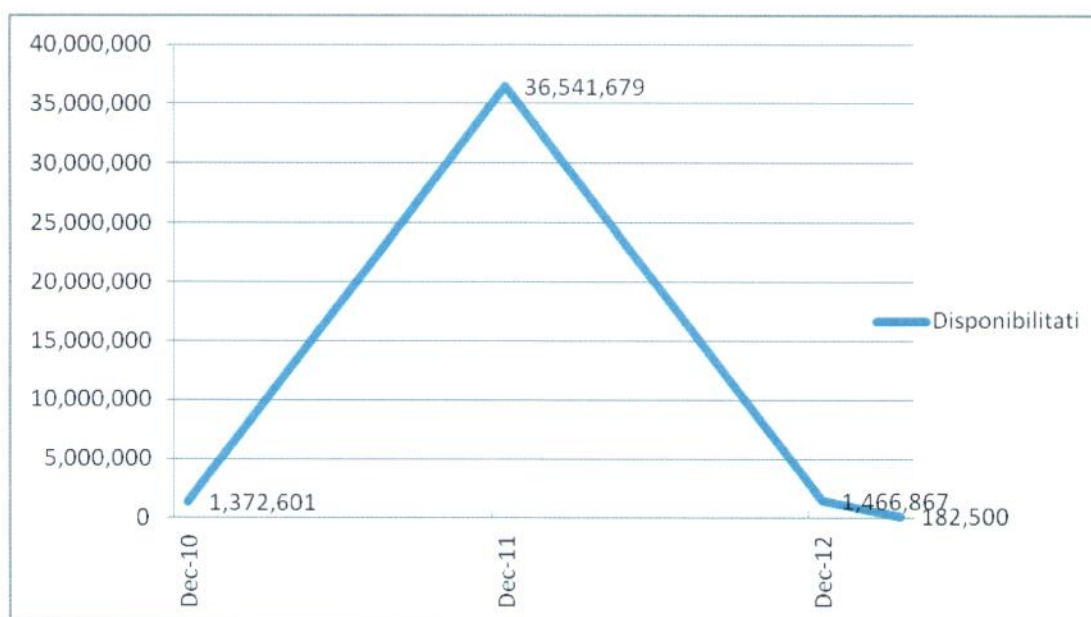
Evoluția creanțelor pe perioada 2010-31.03.2013 se prezintă astfel:



Disponibilități

Disponibilitățile bănești reprezintă o componentă importantă a activelor circulante, cu ajutorul cărora se efectuează multiple operații economice legate de mișcarea capitalului cum sunt: încasările, plățile, transferurile de mijloace bănești între agenții economici, relații cu bugetul de stat, cu bugetul de asigurări sociale, etc.

Situația disponibilităților in perioada 31.12.2010- 31.03.2013 se prezintă astfel:



1.5.1.2. Structura și evoluția pasivului societății

Pasivul total al societății se compune din capitalurile proprii, datorii și alte pasive.

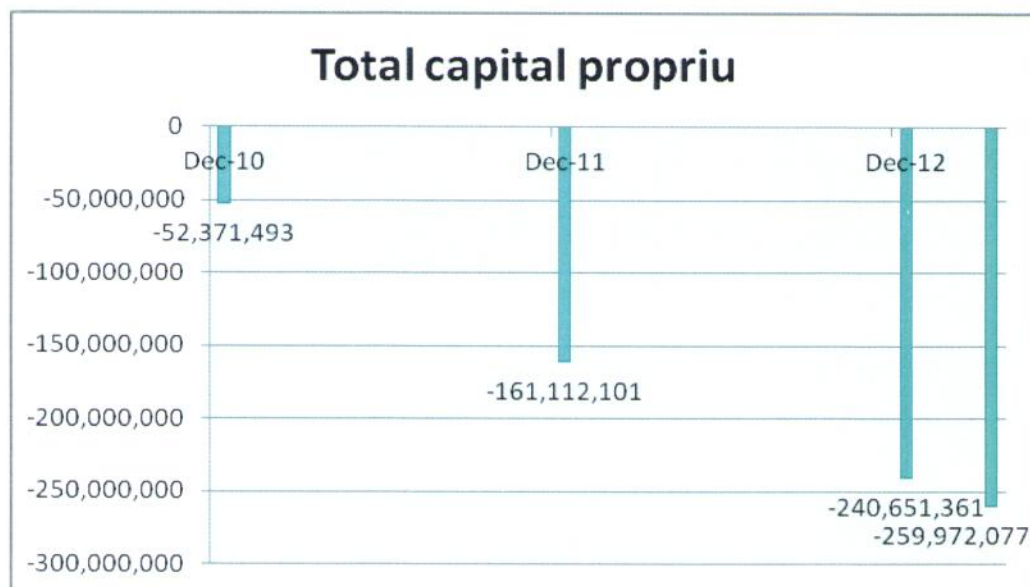
Capitaluri proprii:

În structura capitalurilor proprii sunt incluse în principal: capitalul social, rezerve de orice fel, rezultatul reportat, rezultatul exercițiului financiar, primele de capital.

Conform situațiilor financiare ale debitoarei, pentru perioada 31.12.2010 – 31.03.2013 capitalurile proprii ale societății debitoare au avut următoarea structură:

Element patrimonial	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
Capital Social	240,260,522	240,260,522	240,260,522	240,260,522
Rezerve	2,442,233	2,995,945	2,997,305	2,997,305
Rezultatul reportat	-281,601,538	-359,938,245	-467,226,900	-550,426,189
Rezerve din reevaluare	63,335,612	62,781,900	66,062,755	66,062,755
Rezultatul ex. financiar	-76,808,322	-107,212,223	-82,745,043	-18,866,470
Total capital propriu	-52,371,493	-161,112,101	-240,651,361	-259,972,077

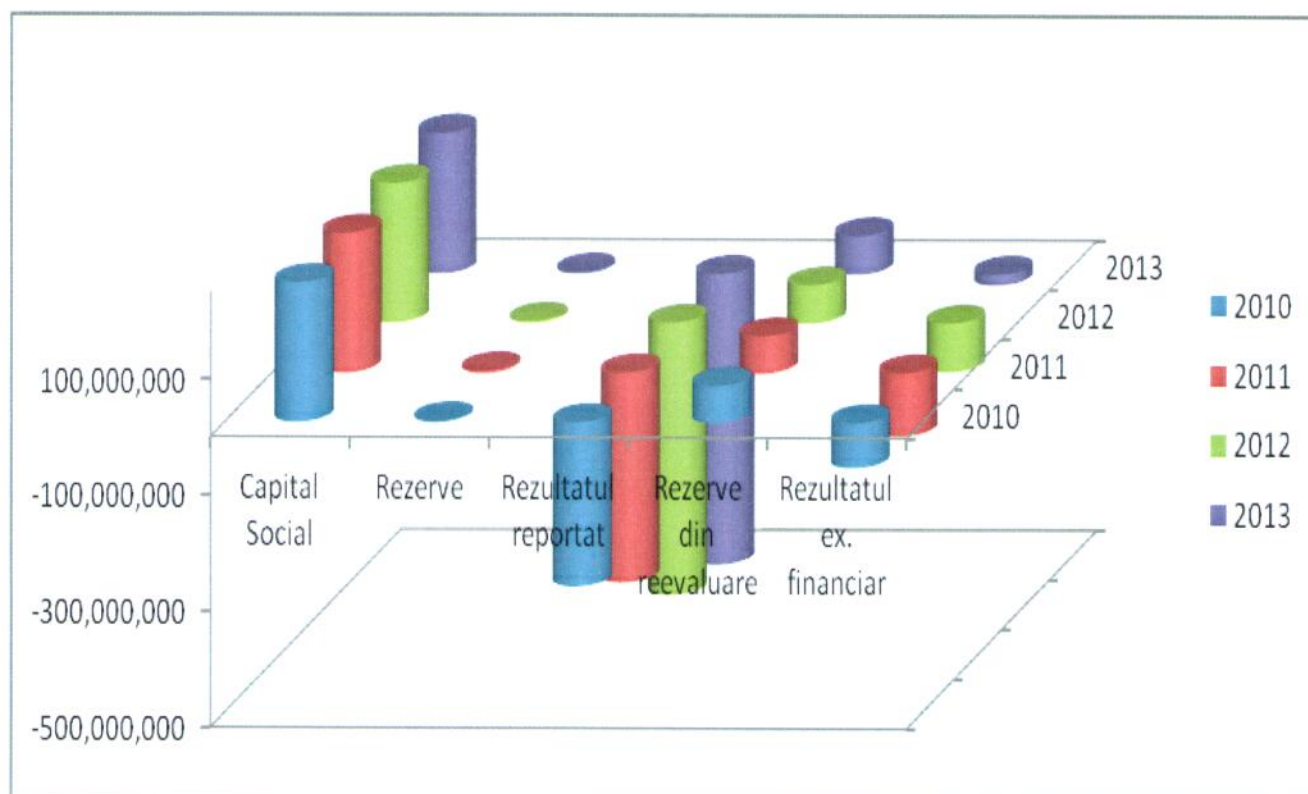
Evoluția capitalului propriu pe perioada 2010-31.03.2013 se prezintă astfel:



În ceea ce privește elementele constitutive ale capitalurilor proprii pe perioada 2010-31.03.2013 , acestea au evoluat după cum urmează:

- capitalul social înregistrează aceeași valoare pe întreaga perioadă analizată fiind în cuantum de 240.260.522 lei. Capitalul social al societății este divizat în 41.424.228 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 5,8 lei pe acțiune;
- Rezervele societății au înregistrat o ușoară creștere în anul 2011, de la 2.442.233 lei la 2.995.945 lei, și în 2012 de la 2.995.945 lei la 2.997.305 lei ulterior rezervele societății au înregistrat aceeași valoare. Rezervele societății sunt constituite din rezervele legale și rezerve reprezentând surplusul realizat din reevaluare. Rezervele legale reprezintă 5% din profit pentru constituirea fondului de rezervă (Legea 31/1990), iar rezervele reprezentând surplusul realizat din reevaluare reprezintă diferențele din reevaluarea aferentă imobilizărilor corporale ieșite din societate;
- rezervele din reevaluare au înregistrat o evoluție crescătoare ca urmare a reevaluării clădirilor înregistrată la data de 31.12.2012;
- rezultatul reportat indică pierderi pe întreaga perioadă analizată, având o evoluție descrescătoare ca urmare a pierderilor financiare înregistrate în perioadele anterioare;
- rezultatul exercițiilor financiare indică pierderi pe perioada 2010-31.03.2013;

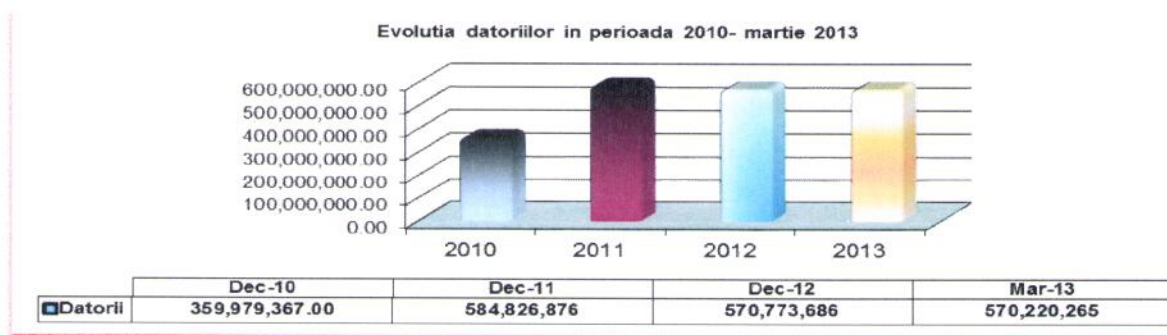
Evoluția elementelor constitutive ale capitalului propriu pe perioada 2010-31.03.2013 se prezintă astfel:



Datorii

Datoriile societății au avut o evoluție crescătoare în perioada 2010-2011 și respectiv pe perioada 2012-31.03.2013, astfel:

Element patrimonial	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
Datorii	359.979.367.00	584.826.876	570.773.686	570.220.265



Structura datoriilor debitoarei la 31.03.2013 este următoarea:

Datorii	Suma
Furnizori	23.680.530

TVA de plata	6.505.724
Sume datorate personal (salarii, ajutoare materiale, drepturi personal neridicate, alte datorii in legatura cu personalul)	2.665.317
Datorii buget - Impozite , contributii salarii, taxe si varsaminte asimilate	78.731.636
Creditori diversi	416.090
Clienti creditori	916.156
Decontari in cadrul grupului	454.134.235
Alte imprumuturi si datorii asimilate	3.158.268
Alte datorii	12.309
Total datorii	570.220.265

Ponderea în totalul datoriilor la 31.03.2013 o dețin datoriile catre grupul Mechel, datoriile către buget și furnizorii.

Credite bancare

La data de 31 martie 2013 societatea nu înregistrează datorii din credite contractate de la societăți bancare.

În cursul anului 2011 debitoarea a contractat 2 credite de la Unicredit Bank și Erste Bank. Datoriile societății către cele 2 unități bancare, la 31.12.2011, însumau 57.794.688 euro. Cele doua credite bancare au fost stinse în cursul anului 2012 cu ajutorul unor credite din cadrul grupului Mechel.

Datorii către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetele locale

La data de 31.03.2013, conform balanței de verificare, totalul acestor datorii era de 78.731.636 lei, din care:

Datorii buget	Suma la 31.03.2013
Contributia unitatii la asigurari sociale	30,671,691
Contributia de asigurari sociale pt.accidente de munca	563,989
Contributia individuala de asigurari sociale	13,615,124
Contributia angajatorului pt.asig.de sanatate	7,107,837
Contributia individuala pentru asig.sociale de sanatate	7,328,393
Contributia de asigurari somaj angajator	627,002
Contributia individuala de asig.pt.somaj	641,459
Contributia la fondul de garantare	340,427
Impozit pe profit	43,000
Impozit pe salarii	16,738,073
Alte impozite,taxe si varsaminte asimilate	782,234
Alte datorii fata de bugetul statului	272,407
Total datorii	78,731,636

Datorii către furnizori și creditori diversi

La data de 31.03.2013, conform balanței de verificare, societatea avea către această categorie de creditori datorii în sumă de 25.012.775 lei, din care:

- către societățile din cadrul grupului 16.466.568 lei
- către furnizori terti 6.191.940 lei

- către furnizorii de imobilizări	687.837 lei
- furnizori facturi nesosite	334.184 lei
- clienți – creditori	916.156 lei
- creditori diversi	416.090 lei

Societatea avea contabilizate la 31 martie 2013 împrumuturi și dobânzi în cadrul grupului, după cum urmează :

Societate	Valoare credit	Valoare dobanda	Total
Laminorul Braila	36.026.778	4.707.911	40.734.689
Mechel Targoviste	-	63.693	63.693
Total	36.026.778	4.707.911	40.734.689

La data de 31.03.2013 societatea datora suma de 413.335.853 lei societăților din fostul grup Mechel, suma reprezentând împrumuturi (380.013.793 lei) și dobânzi (33.322.059 lei).

Leasing

Societatea are încheiate contracte de leasing financiar pentru achiziția de autoturisme și echipamente.

Valoarea datoriilor decurgând din leasing-urile financiare, pe perioada 2010-31.03.2013:

Descriere	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.03.2013
leasing financiar	6.740.127	5.467.415	3.856.592	3.158.268
Total	6.740.127	5.467.415	3.856.592	3.158.267

Alte pasive:

Provizioanele constituite de societate la 31.03.2013 sunt în sumă totală de 40.569.315 lei, fiind constituite din provizioane pentru litigii, pentru dezafectare imobilizări corporale, pentru restructurare, pentru impozite și alte provizioane.

Prezentăm în cele ce urmează structura provizioanelor constituite de societate la 31.03.2013:

Denumire provizion	Sold la 31.03.2013
Provizioane pentru litigii	12.265.445
Provizioane pentru defectare imobilizari corporale si alte actiuni similare legate de acestea	1.295.910
Provizioane pentru restructurare	5.471.558
Provizioane pentru impozite	9.569.143
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	11.967.259
Total	40.569.315

Provizioanele pentru litigii în suma de 12.265.445 lei reprezintă provizioane pentru cheltuieli de judecată și penalități cuprinse în dosarele juridice pe rol pentru care societatea are calitatea de pârât și provizioane pentru beneficii acordate angajaților și obligații similare.

Provizioanele pentru dezafectare în sumă de 1.295.910 lei au fost constituite în anul 2011 pentru ecologizarea haldei de zgură, conform Avizului integrat de mediu.

În anul 2012, ca urmare a restructurării unui număr important de personal, provizioanele constituite în acest sens în suma de 6.843.230 lei au fost anulate, constituindu-se însă alte provizioane pentru restructurare, respectiv pentru plățile compensatorii necesare persoanelor care vor fi disponibilizate în cursul anului 2013, acestea fiind în sumă de 5.471.558 lei.

Analiza ratelor de structură ale activului bilanțier

- rata activelor totale, rata activelor imobilizate; rata activelor circulante; rata creanțelor;

Pentru o analiză mai detaliată a activului vom proceda la analiza acestuia pe baza ratelor de structură care urmăresc în principal: stabilirea și evaluarea raporturilor dintre diferite elemente patrimoniale; aprecierea stării patrimoniale și financiare și fundamentarea politicii și strategiei firmei.

Analiza activului bilanțier cu ajutorul ratelor de structură este sintetizată în tabelul de mai jos:

Denumire indicator	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
1.Imobilizari	191.193.528	177.965.333	186.074.824	188.322.395
2.Active circulante	144.411.432	274.505.048	184.666.809	162.397.573
3.Stocuri	72.948.725	51.154.743	11.104.099	7.708.923
4.Creante	70.090.106	186.808.626	172.095.843	154.506.150
5.Disponibilitati	1.372.601	36.541.679	1.466.867	182.500
6. Alte active	515.966	12.447	8.108	152.700
7.Total Activ	336.120.926	452.482.828	370.749.741	350.872.668
<i>Rata generala a imobilizarilor (1:7)</i>	56,88%	39,33%	50,19%	53,67%
<i>Rata generala a activelor circulante (2:7)</i>	42,96%	60,67%	49,81%	46,28%
<i>Rata stocurilor (3:7)</i>	21,70%	11,31%	3,00%	2,20%
<i>Rata creantelor(4:7)</i>	20,85%	41,29%	46,42%	44,03%
<i>Rata trezoreriei (5:7)</i>	0,41%	8,08%	0,40%	0,05%

Rata imobilizărilor – reflectă ponderea elementelor patrimoniale aflate permanent în patrimoniu precum și gradul de investire al capitalului fix. În practica de specialitate se apreciază ca fiind un nivel optim al acestui indicator este de 60% întrucât o pondere ridicată a acestor imobilizări în total active poate crea pe termen scurt probleme de lichiditate financiară.

Pe perioada analizată 2010- martie 2013 nivelul acestui indicator este cuprins între 39.33% și 56.88%.

Rata activelor circulante –această rată exprimă în mărimi relative nivelul capitalului imobilizat în procesul de exploatare. Valoarea minimă acceptată pentru acest indicator este de 40% . Dat fiind specificul activității debitoare, apreciem că pe întreaga perioadă analizată acest indicator înregistrează niveluri apropiate de cele optime la finele anului 2010 și respectiv în perioada 2012-31.03.2013. La 31.03.2013 rata activelor circulante este de 46.28%.

În ceea ce privesc celelalte rate de structură ale activului bilanțier (rata stocurilor, rata creanțelor, rata trezoreriei), acestea reflectă ponderile pe care aceste elemente patrimoniale le înregistrează în cadrul activelor circulante.

În cadrul acestor rate de structură, nivelurile înregistrate de rata trezoreriei pe perioada 2012-martie 2013, se situează sub nivelul de siguranță de 3-6% la 31.12.2012 și respectiv în perioada 2012-31.03.2013, ceea ce reflectă un deficit de lichidități, obligând societatea la o finanțare a activității preponderent din diverse împrumuturi în cadrul grupului, furnizori, alte.

Analiza ratelor de structură ale pasivului bilanțier

– rata autonomiei financiare, rata de îndatorare globală,

Ratele de structură ale pasivului bilanțier pun în evidență, pe de o parte, ponderea pe care elementele grupelor de pasiv o dețin în totalul pasivului bilanțier, iar pe de altă parte raportul în care se află două grupe/subgrupe de pasiv.

Ratele de structură ale pasivului sunt sintetizate mai jos:

Denumire indicator	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
1. Capitaluri proprii	(52.371.493)	(161.112.101)	(240.651.361)	(259.972.077)
2. Datorii, din care:	359.979.367	584.826.876	570.773.686	570.220.265
3. Sume împrumutate	199.231.591	435.597.928	467.197.477	457.292.503
4. Datorii buget	33.596.969	63.647.158	79.188.139	85.237.360
5. Datorii salariați	1.656.376	1.525.032	616.222	2.665.317
6. Datorii furnizori și asimilate	125.494.431	84.056.758	23.771.848	25.025.085
7. Alte pasive	28.513.052	28.768.053	40.627.416	40.624.480
8. Total Pasiv (1+2+7)	336.120.926	452.482.828	370.749.741	350.872.668
<i>Rata autonomiei financiare (1/8)</i>	<i>-15,58%</i>	<i>-35,61%</i>	<i>-64,91%</i>	<i>-74,09%</i>
<i>Rata de îndatorare globală (2/8)</i>	<i>107,10%</i>	<i>129,25%</i>	<i>153,95%</i>	<i>162,51%</i>
<i>Rata datoriilor față de creditori din împrumuturi (3/2)</i>	<i>55,35%</i>	<i>74,48%</i>	<i>81,85%</i>	<i>80,20%</i>
<i>Rata datoriilor față de buget (4/2)</i>	<i>9,33%</i>	<i>10,88%</i>	<i>13,87%</i>	<i>14,95%</i>
<i>Rata datoriilor față de salariați (5/2)</i>	<i>0,46%</i>	<i>0,26%</i>	<i>0,11%</i>	<i>0,47%</i>
<i>Rata datoriilor față de furnizori (6/2)</i>	<i>34,86%</i>	<i>14,37%</i>	<i>4,16%</i>	<i>4,39%</i>

• **rata autonomiei financiare globale** – este un indicator care reflectă gradul de independență financiară a societății. Se consideră că existența unui capital de cel puțin 1/3 din pasivul total constituie o premisă esențială pentru autonomia financiară a societății.

În cazul societății debitoare, capitalul propriu negativ înregistrat de aceasta pe întreaga perioadă analizată, situează acest indicator sub nivelul recomandat de 33%.

• **rata de îndatorare globală** – este un indicator care ne arată în ce măsură sursele împrumutate și atrase participă la finanțarea activității. Nivelul recomandat de literatura de specialitate este de 50%.

Așadar, pe parcursul întregii perioade analizate, rata de îndatorare globală se situează sub nivelul recomandat fiind de : 107.10 % la 31.12.2010, 129.25 % la 31.12.2011, 153.95% la 31.12.2012 și 162.51 % la 31.03.2013. Date fiind nivelurile înregistrate de acest indicator, putem concluziona că îndatorarea globală prezintă pericol asupra situației societății debitoare la data deschiderii procedurii insolvenței.

În ceea ce privesc celelalte rate de structură ale pasivului bilanțier (rata datoriilor față de creditori din împrumuturi, rata datoriilor față de buget, rata datoriilor față de salariați și rata datoriilor față de furnizori), acestea reflectă ponderile pe care aceste elemente patrimoniale le înregistrează în cadrul pasivului societății. Ponderea în totalul datoriilor debitoare pe întreaga perioadă analizată, o dețin datoriile din împrumuturi.

Analiza echilibrului financiar

Echilibrul financiar poate fi definit prin capacitatea întreprinderii de a-și asigura plata fără întrerupere a datoriilor contractate anterior, inclusiv a datoriilor curente generate de realizarea obiectului de activitate, sau de legislația fiscală, din încasarile sale, astfel încât aceasta să poată evita riscul de faliment.

Totodată echilibrul financiar presupune menținerea unui echilibru funcțional între nevoile și resursele societății, ținându-se cont de destinațiile nevoilor și de stabilitatea resurselor.

Menținerea echilibrului financiar constituie condiția esențială a supraviețuirii societății.

Echilibrul financiar trebuie abordat într-o manieră dinamică și se analizează ca:

- echilibrul pe termen lung, care vizează corelația dintre capitalul permanent și activele imobilizate (fond de rulment)
- echilibrul pe termen mediu, prin compararea activelor circulante cu obligațiile pe termen scurt (necesar de fond de rulment)
- echilibrul pe termen scurt, realizat pe baza corelației dintre FR și NFR (trezoreria netă), prin compararea disponibilităților cu nivelul creditelor bancare temporare.

a) Fondul de rulment

Este un indicator de echilibru financiar pe termen lung care compară sursele permanente de finanțare cu nevoile permanente reprezentând nivelul surselor stabile utilizate pentru finanțarea activelor ciclice. Acesta se determină ca diferența între capitalul permanent și activele imobilizate nete sau ca diferența între activele circulante (stocuri + creanțe + disponibilități) și datorii pe termen scurt (obligații din exploatare și datorii financiare pe termen scurt). Cu cât sursele permanente sunt mai mari decât necesitățile permanente de alocare a fondurilor bănești, cu atât societatea dispune de o marjă de securitate.

Indicator	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
1.Active circulante, din care:	144.411.432	274.505.048	184.666.809	162.397.573
Stocuri	72.948.725	51.154.743	11.104.099	7.708.923
Creante	70.090.106	186.808.626	172.095.843	154.506.150
Disponibilitati	1.372.601	36.541.679	1.466.867	182.500
2. Datorii termen scurt	354.780.324	581.065.052	568.769.407	570.220.265
3. FONDUL DE RULMENT (1-2)	(210.368.892)	(306.560.004)	(384.102.598)	(407.822.692)

Existența unui fond de rulment negativ pe perioada 2010- martie 2013 ne indică faptul că transformarea activelor circulante în lichidități nu acoperă datoriile pe termen scurt. Societatea se află într-o stare de dezichilibru financiar pe termen lung realizat pe seama capitalurilor proprii.

b) Necesarul de fond de rulment

Necesarul de fond de rulment este expresia echilibrului financiar pe termen mediu, a echilibrului dintre necesarul și resursele de capitaluri circulante (ale exploatării). Acest indicator ne arată mărimea capitalurilor de care trebuie să dispună societatea pentru a finanța stocurile și decalajele temporare dintre plata furnizorilor și încasarea clienților.

Indicator	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
1.Active circulante	144.411.432	274.505.048	184.666.809	162.397.573
2.Disponibilitati	1.372.601	36.541.679	1.466.867	182.500
3.Datorii t.s.	354.780.324	581.065.052	568.769.407	570.220.265
4Imprumuturi trezorerie	192.494.464	430.130.513	463.340.885	454.134.235

5.Necesar fond rulment (NFR) (1-2-3+4)	(19.247.029)	87.028.830	77.771.420	46.129.043
---	---------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Nevoia de fond de rulment pozitivă pe perioada 2011-martie 2013 semnifică așadar existența unui decalaj nefavorabil între lichiditatea stocurilor și creanțelor și exigibilitatea datoriilor de exploatare.

c) Trezoreria netă

Acest indicator reflectă imaginea disponibilităților monetare și a plasamentelor pe termen scurt, apărute din evoluția curentă a încasărilor și plăților sau a plasării excedentului monetar.

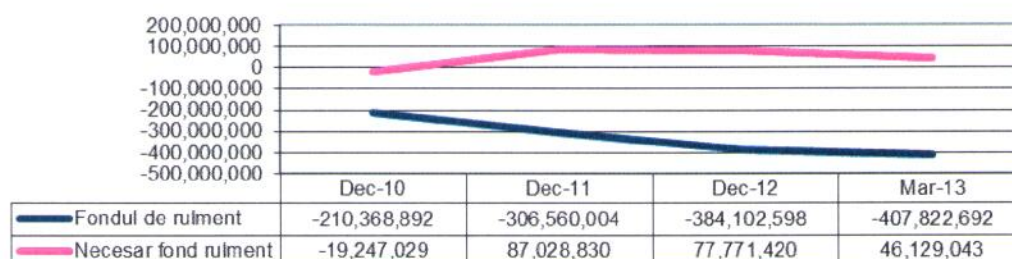
Se poate determina ca diferență între fondul de rulment (FR) și nevoia de fond de rulment (NFR)

Indicator	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
Trezoreria neta(FR -NFR)	-191,121,863	-393,588,834	-461,874,018	-453,951,735

Trezoreria netă negativă ne indică un deficit de finanțare urmare desfașurării unei activități ineficiente, debitoarea nu dispune de lichidități suficiente care să-i permită rambursarea datoriilor.

Grafic, echilibrul financiar se prezintă astfel:

Echilibrul financiar



Analiza lichidității și solvabilității

- lichiditatea generală, lichiditatea imediată, solvabilitatea patrimonială la termen, solvabilitatea patrimonială generală

- **Lichiditatea globală** - reflectă capacitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma într-un timp scurt în lichidități pentru a satisface obligațiile de plată exigibile. Valoarea optimă pentru acest indicator este în general cuprinsă între 2-2,5.

Denumire indicator	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
1.Active circulante	144,411,432	274,505,048	184,666,809	162,397,573
2.Datorii	359,979,367	584,826,876	570,773,686	570,220,265
Lichiditatea globala 1/2	0.40	0.47	0.32	0.28
<i>Rezultatul comparatiei</i>	<i>Nesatisfacator</i>	<i>Nesatisfacator</i>	<i>Nesatisfacator</i>	<i>Nesatisfacator</i>

Lichiditatea imediată - masoară capacitatea societății de a plăti datoriile pe termen scurt utilizând activele cu cel mai mare grad de lichiditate din bilanț. Valoarea optimă pentru acest indicator este în general 1, activele cu lichiditate mare - numerar, investițiile pe termen scurt și creanțele fiind în acea situație suficiente pentru a acoperi datoriile pe termen scurt, indiferent de valoarea reală a stocurilor.

Denumire indicator	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
1.Active circulante - Stocuri	71,462,707	223,350,305	173,562,710	154,688,650
2.Datorii curente	354,780,324	581,065,052	568,769,407	570,220,265
Lichiditatea imediata 1/2	0.20	0.38	0.31	0.27
<i>Rezultatul comparatiei</i>	<i>Nesatisfacator</i>	<i>Nesatisfacator</i>	<i>Nesatisfacator</i>	<i>Nesatisfacator</i>

Analiza solvabilității

Solvabilitatea reflectă capacitatea societății de a-și achita datoriile financiare pe termen lung, deci vizează un orizont mai îndepărtat de activitate. Analiza solvabilității pe termen lung urmărește să determine în fiecare exercițiu financiar dacă societatea este supusă unui risc de faliment.

- **Solvabilitatea patrimonială la termen** se determină ca raport între total active (fixe și circulante) și datorii totale. O societate este solvabilă la termen dacă valoarea activelor imobilizate și circulante este mai mare sau cel puțin egală cu valoarea tuturor datoriilor, indicatorul trebuind să fie supraunitar.

Denumire indicator	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
1.Total Activ	336,120,926	452,482,828	370,749,741	350,872,668
2.Total Datorii	359,979,367	584,826,876	570,773,686	570,220,265
Solvabilitate patrimoniala la termen 1/2	0.93	0.77	0.65	0.62
<i>Rezultatul comparatiei</i>	<i>Satisfacator</i>	<i>Nesatisfacator</i>	<i>Nesatisfacator</i>	<i>Nesatisfacator</i>

- **Solvabilitatea patrimonială generală** exprimă gradul în care capitalurile proprii sunt suficiente pentru a acoperi pasivul total.

Denumire indicator	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
1.Capitaluri proprii	(52.371.493)	(161.112.101)	(240.651.361)	(259.972.077)
2.Total pasiv	336.120.926	452.482.828	370.749.741	350.872.668
Solvabilitate patrimoniala generala 1/2	-0,16	-0,36	-0,65	-0,74
Rezultatul comparatiei	Nesatisfacator	Nesatisfacator	Nesatisfacator	Nesatisfacator

Apreciere		
Bun	Satisfacator	Nesatisfacator
>0,5	0,3-0,5	<0,3

1.5.2. ANALIZA EVOLUȚIEI CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE

Analiza evoluției contului de profit și pierdere este necesară pentru a realiza o imagine cât mai fidelă și complexă a situației societății debitoare precum și pentru a defini cât mai precis cauzele și împrejurările care au determinat instalarea insolvenței acesteia.

Imaginea de ansamblu a contului de profit și pierdere se prezintă astfel:

Denumirea elementului	2010	2011	2012	Mar-13
Cifra de afaceri neta	436.017.871	621.503.917	209.366.353	5.275.082
Productia vanduta	431.402.640	619.395.897	208.802.865	820.853
Venituri din vanz.marfurilor	4.615.231	2.108.020	1.540.943	4.454.229
Reduceri comerciale acordate	0	0	977.455	0
Venituri aferente costului productiei in curs de executie				
Sold C	22.823.234	0	0	0
Sold D	0	5.506.671	32.597.629	1.192.074
Prod.realiz.de o entit.pt.scopurile sale proprii si capitalizata	1.158.002	43.195	0	0
Alte venituri din exploatare	14.047.993	17.144.961	4.937.492	14.727.422
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	474.047.100	633.185.402	181.706.216	18.810.430
Ch cu mat.prime si mat.consumabile	396.292.468	587.375.846	155.264.653	(55.420)
Alte ch.materiale	5.493.287	6.130.954	1.556.590	(49.115)
Alte ch.externe(cu energie si apa)	15.490.590	19.842.798	8.182.950	343.478
Ch.privind marfurile	3.952.842	1.296.240	991.434	931.558
Reduceri comerciale primite	0	0	162	0
Chelt.cu personalul ,din care:	67.429.785	68.175.384	52.198.626	9.557.923
a) Salarii si indemniz	52.778.479	53.018.874	40.357.853	7.516.679
b) Chelt.cu asig.si protectia soc	14.651.306	15.156.510	11.840.773	2.041.244

Ajustari de valoare privind imobiliz.corporale si necorporale	7.604.358	11.288.613	(9.692.712)	1.704.796
a.1) Cheltuieli	16.370.638	14.959.712	14.328.176	1.898.929
a.2.) Venituri	8.766.280	3.671.099	24.020.888	194.133
Ajustari de valoare privind activele circulante	(6.392.801)	(2.285.465)	(588.129)	(29.933)
b.1) Cheltuieli	12.478.309	2.566.628	4.253.616	91.274
b.2.) Venituri	18.871.110	4.852.093	4.841.745	121.207
Alte chelt.de exploatare , din care:	31.995.332	32.632.862	15.871.418	17.273.488
Chelt.priv prest.externe	22.969.707	22.810.271	10.047.236	1.733.452
Chelt.cu alte impoz.,tx si vars.asimilate	1.770.757	2.043.816	1.783.222	790.672
Alte Chelt.	7.254.868	7.778.775	4.040.960	14.749.364
Ajustari privind provizioanele , din care:	1.824.527	(1.187.516)	11.976.703	0
- Cheltuieli	4.009.225	361.200	20.100.908	0
- Venituri	2.184.698	1.548.716	8.124.205	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	523.690.388	723.269.716	235.761.371	29.676.775
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE				
- Profit	0	0	0	0
- Pierdere	49.643.288	90.084.314	54.055.155	10.866.345
Venituri din dobanzi	335.452	219.604	547.080	171.675
Alte venituri financiare	38.737.796	45.574.534	43.871.843	9.421.560
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	39.073.248	45.794.138	44.418.923	9.593.235
Chelt.privind dobanzile	12.675.490	14.727.755	25.103.217	5.555.716
- din care chelt.obtinue de la entit.afiliate	12.157.149	10.814.932	19.134.787	0
Alte ch.financ.	53.530.542	48.194.292	48.005.594	12.037.644

CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	66.206.032	62.922.047	73.108.811	17.593.360
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA:				
- Profit	0	0	0	0
- Pierdere	27.132.784	17.127.909	28.689.888	8.000.125
PROFITUL SAU PIERDEREA CURENTA:				
- Profit	0	0	0	0
- Pierdere	76.776.072	107.212.223	82.745.043	18.866.470
VENITURI TOTALE	513.120.348	678.979.540	226.125.139	28.403.665
CHELTUIELI TOTALE	589.896.420	786.191.763	308.870.182	47.270.135
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA:				
- Profit	0	0	0	0
- Pierdere	76.776.072	107.212.223	82.745.043	18.866.470
Impozitul pe profit	32.250	0	0	0
PROFIT SAU PIERDERE NETA A EXERC.FINANCIAR				
- Profit	0	0	0	0
- Pierdere	76.808.322	107.212.223	82.745.043	18.866.470

Rezultatul activității de exploatare

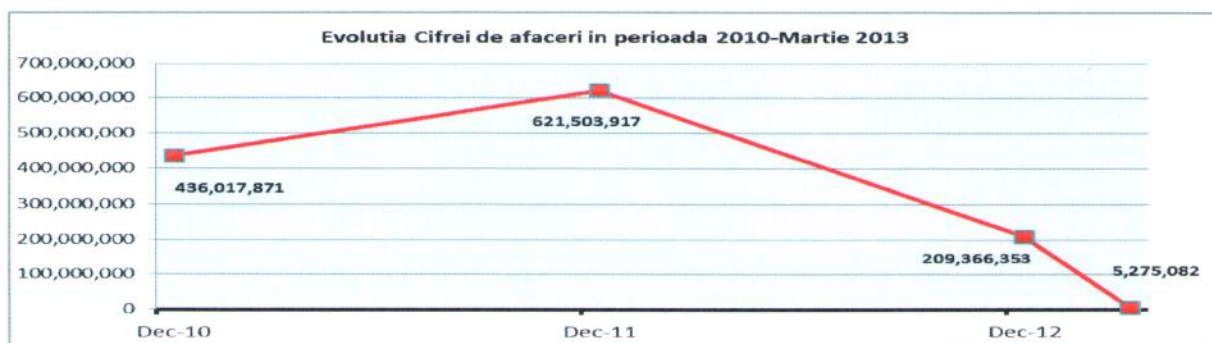
Analiza cifrei de afaceri se va face atât prin prisma categoriilor de venituri pe care le încorporează sau pe care le conține cât și evoluția acestora pe perioada analizată.

A. Cifra de afaceri - este compusă în principal din: venituri din vânzarea mărfurilor și din venituri din producția vândută. Fiind un indicator de volum, evidențiază dimensiunea volumului de afaceri realizate de o societate comercială în relațiile sale cu diferiți parteneri de afaceri.

În ceea ce privește evoluția cifrei de afaceri pe perioada analizată, subliniem faptul că pe perioada 2010- 2011 aceasta prezintă o evoluție crescătoare, iar în anul 2012 cifra de afaceri a scăzut semnificativ față de perioadele anterioare. În ceea ce privește luna martie 2013, cifra de afaceri înregistrată de 5.275.082 lei se situează sub nivelul mediu al cifrei de afaceri din perioadele anterioare.

Venit exploatare	Dec-10	Dec-11	Variatie 2011/2010 (+/- %)	Dec-12	Variatie 2012/2011 (+/- %)	Mar-13
Venituri din productia vanduta	431.402.640	619.395.897	43,58%	208.802.865	-66,29%	820.853
Venituri din vanzarea marfurilor (minus reduceri com)	4.615.231	2.108.020	-54,32%	563.488	-73,27%	4.454.229
Total Cifra de afaceri	436.017.871	621.503.917	42,54%	209.366.353	-66,31%	5.275.082

Grafic, evoluția cifrei de afaceri pe perioada 2010- martie 2013 se prezintă astfel:



În anul 2011 se constată **o creștere importantă a cifrei de afaceri față de anul anterior, aceasta crescând cu 42.54 %**. În structura principalelor elemente constitutive ale cifrei de afaceri, evoluția a fost următoarea:

- veniturile din producția vândută au crescut cu 43.58 % - de la 431.402.640 lei la 31.12.2010, au crescut la 619.395.897 lei la 31.12.2011;
- veniturile din vânzarea mărfurilor au scăzut cu 54.32% - de la 4.615.231 lei în anul 2010, au scăzut la 2.108.020 lei la 31.12.2011;

În anul 2012 se constată **o scădere a cifrei de afaceri față de anul anterior cu 66.31 %**. În structura principalelor elemente constitutive ale cifrei de afaceri, evoluția este următoarea:

- veniturile din producția vânduă au scăzut cu 66.29 % - de la 619.395.897 lei la 31.12.2011 au scăzut la 208.802.865 lei la 31.12.2012, iar;
- veniturile din vânzarea mărfurilor au scăzut cu 73.27 % - de la 2.108.020 lei la 31.12.2011 au scăzut la 563.488 lei la 31.12.2012.

La 31.03.2013 se constată **o scădere a cifrei de afaceri față de media aceleiași perioade pe anul 2012, cu 89.92 %**.

Dacă în perioada 2010-2012 ponderea în totalul cifrei de afaceri au reprezentat-o veniturile din producția vândută, la 31.03.2013 ponderea în totalul cifrei de afaceri o reprezintă veniturile din vânzarea mărfurilor.

Prezentăm în cele ce urmează o situație a producției realizate de societatea debitoare, pe perioada 2010-2012, pe principalele grupe de produse :

Sortiment	UM	An 2010		An 2011		An 2012	
		Totala	Marfa	Totala	Marfa	Totala	Marfa
Lamine finite pline	Tone	255.452	138.240	321.718	174.422	52.488	22.325
Sarma trasa la rece	Tone	21.227	16.097	43.695	36.452	13.491	11.664
Cabluri de otel	Tone	3.679	3.679	4.998	4.998	885	885
Electrozi de sudura	Tone	1.358	1.358	1.877	1.877	49	49
Cuie	Tone	1.061	1.057	41	41	0	0
Sarma zincata	Tone	34.368	32.624	37.299	33.857	32.347	32.021
Plasa sudata	Tone	9.039	9.039	13.819	13.819	2.244	2.244
Alte produse	Tone	241	241	292	292	0	0
Total		326.425	202.335	423.738	265.757	101.504	69.187

B.Alte venituri din exploatare, se compun din: Venituri aferente costului producției în curs de execuție, venituri din producția de imobilizări și alte venituri din exploatare (venituri din vânzări active, venituri din subvenții primite, alte venituri):

Alte venituri de exploatare	Dec-10	Dec-11	Variatie 2011/2010 (+/- %)	Dec-12	Variatie 2012/2011 (+/- %)	Mart.13
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	22.823.234	(5.506.671)		(32.597.629)		(1.192.074)
Venituri din producția de imobilizări	1.158.002	43.195		0		0
Alte venituri de exploatare	14.047.993	17.144.961		4.937.492		14.727.422
Total Alte Venituri de exploatare	38.029.229	11.681.485	-69,28%	-27.660.137	-336,79%	13.535.348

În ceea ce privește poz. “Alte venituri de exploatare”, începând cu anul 2011 și până la data deschiderii procedurii insolvenței, se constată o scădere semnificativă a acestora.

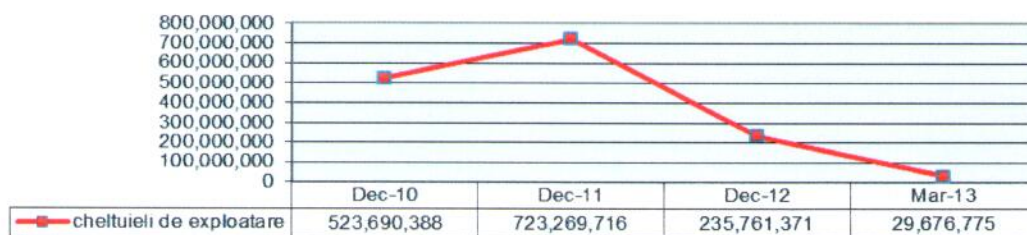
În structura altor venituri din exploatare, ponderea o dețin veniturile din vânzarea de active. Pe primele 3 luni din anul curent veniturile din valorificări active însumează 14.241.210 lei.

C.Cheltuielile de exploatare reprezintă totalul cheltuielilor ocazionate de desfășurarea activității de exploatare și care determină rezultatul brut din exploatare.

Alte cheltuieli de exploatare	Dec-10	Dec-11	Variatie 2011/2010 (+/- %)	Dec-12	Variatie 2012/2011 (+/- %)	Mar-13
cheltuieli cu marfurile	3.952.842	1.296.240	-67,21%	991.272	-23,53%	931.558
cheltuieli cu prestatii externe(energie,apa	15.490.590	19.842.798	28,10%	8.182.950	-58,76%	343.478
cheltuieli cu personalul	67.429.785	68.175.384	1,11%	52.198.626	-23,43%	9.557.923
cheltuieli cu alte impozite,tx si vars.asimilate	1.770.757	2.043.816	15,42%	1.783.222	-12,75%	790.672
cheltuieli cu materiile prime si consumabile si alte ch.mat.	401.785.755	593.506.800	47,72%	156.821.243	-73,58%	(104.535)
ajustari privind imobiliz.corporale	7.604.358	11.288.613	48,45%	(9.692.712)	-185,86%	1.704.796
ajustari privind activele circulante	(6.392.801)	(2.285.465)	-64,25%	-588.129	-74,27%	(29.933)
ajustari privind provizioanele	1.824.527	(1.187.516)	-165,09%	11.976.703	1108,55%	0
alte cheltuieli privind prestatii externe	22.969.707	22.810.271	-0,69%	10.047.236	-55,95%	1.733.452
alte cheltuieli	7.254.868	7.778.775	7,22%	4.040.960	-48,05%	14.749.364
Total cheltuieli exploatare	523.690.388	723.269.716	38,11%	235.761.371	-67,40%	29.676.775

Grafic, evoluția cheltuielilor de exploatare pe perioada 2010- martie 2013 se prezintă astfel:

Evolutia cheltuielilor de exploatare 2010-martie 2013



În anul 2011 se constată o **creștere a cheltuielilor de exploatare cu 38,11 % față de anul anterior**. În structura principalelor elemente constitutive ale cheltuielilor de exploatare :

- cheltuielile cu materiile prime și materiale consumabile au înregistrat o creștere în cadrul cheltuielilor de exploatare de 47,72 % , în timp ce cheltuielile cu mărfurile au înregistrat o scădere de 67,21% , astfel:
 - cheltuielile cu materiile prime au crescut de la 401.785.755 lei la 31.12.2010 , la 593.506.800 lei la 31.12.2011 (+47,72%);
 - cheltuielile cu mărfurile au scăzut de la 3.952.842 lei la 31.12.2010 la 1.296.240 lei la 31.12.2011 (- 67,21%);
- cheltuielile înregistrate în anul 2011 cu consumul de energie și apă au fost de 19.842.798 lei, față de 15.490.590 lei la finele anului 2010, înregistrându-se o creștere de 28,10% .
- cheltuielile cu personalul au înregistrat o creștere de 1,11% pe aceeași perioadă, fiind de 68.175.384 lei la 31.12.2011 față de 67.429.785 lei la 31.12.2010.

În anul 2012 se constată o **scădere a cheltuielilor de exploatare cu 67,40% față de anul anterior**, în special pe seama diminuării semnificative a cheltuielilor cu materiile prime, a diminuării cheltuielilor cu prestațiile externe și a celor de personal, dar și creșterii cheltuielilor cu provizioanele, astfel:

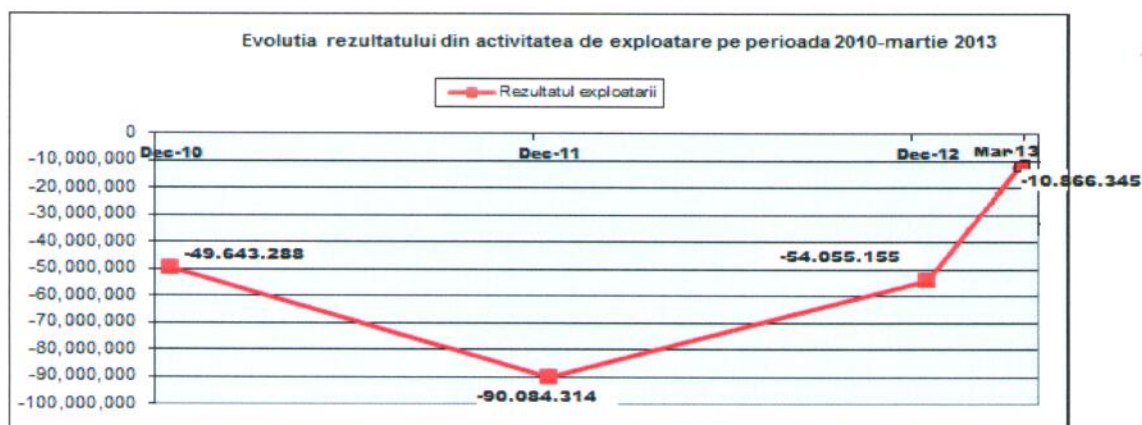
- cheltuielile cu materiile prime și materiale consumabile au înregistrat o scădere de 73,58 % respectiv , de la 593.506.800 lei la 31.12.2011 a 156.821.243 lei la 31.12.2012;
- cheltuielile de personal au scăzut cu 23,43% la 31.12.2012 față de anul anterior respectiv , de la 68.175.384 lei cheltuieli înregistrate în anul 2011, la 52.198.626 lei la 31.12.2012;
- în cursul anului 2012 au fost constituite provizioane în sumă totală de 20.100.908 lei- reflectate în cheltuieli , respectiv : provizioane pentru litigii în sumă de 12.177.808 lei, provizioane pentru restructurare de 5.471.558 lei, provizioane pentru impozite 1.338.555 lei și alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli de 1.112.987 lei, în condițiile în care cheltuielile cu provizioanele înregistrate în anul 2011 au fost de 1.657.110 lei.

La 31.03.2013 se constată aceeași tendință de descreștere a **cheltuielilor de exploatare** (raportat la media înregistrată pe 3 luni aferente anului 2012). O creștere semnificativă s-a înregistrat însă în primele 3 luni din anul curent în ceea ce privește cheltuielile privind activele cedate, valoarea neamortizată a imobilizărilor scoase din evidență, înregistrată pe cheltuieli, fiind de 12.634.339 lei.

D. Rezultatul activității de exploatare

Rezultatul activității de exploatare indică pierdere pe întreaga perioadă analiză, astfel:

venituri/cheltuieli de exploatare	Dec-10	Dec-11	Variatie 2011/2010 (+/- %)	Dec-12	Variatie 2012/2011 (+/- %)	Mar-13
Venituri din exploatare	474.047.100	633.185.402	33,57%	181.706.216	-71,30%	18.810.430
Cheltuieli din exploatare	523.690.388	723.269.716	38,11%	235.761.371	-67,40%	29.676.775
Profit/pierdere din exploatare	(49.643.288)	(90.084.314)	81,46%	(54.055.155)	-39,99%	(10.866.345)



Indicatorii profitabilității afacerii

Marja comercială (MC) cuantifică nivelul de performanță financiară înregistrată din activitatea comercială. Se determină ca diferența între veniturile realizate din vânzarea mărfurilor și costul mărfii vândute.

Astfel, pentru perioada 2010- martie 2013 rezultă următoarea situație :

Denumirea elementului	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
1.Venituri din vanzarea marfurilor(mai putin reducerile comerciale)	4.615.231	2.108.020	563.488	4.454.229
2.Costul marfii vandute (mai putin reducerile comerciale primite)	3.952.842	1.296.240	991.272	931.558
3.Marja comerciala - valoare absoluta (1-2)	662.389	811.780	(427.784)	3.522.671
4.Rata marjei comerciale - 3/1*100	14,35%	38,51%	-75,92%	79,09%

Marja comercială ar trebui să fie suficient de mare, astfel încât să poată acoperi toate celelalte cheltuieli (fixe și variabile) ale activităților care susțin vânzarea. Marja comercială consolidată pe produse și clienți

este pozitivă în perioada 2010-2011 și la 31.03.2013 și negativă în anul 2012, înregistrându-se o pierdere de 427.784 lei.

Valoarea adăugată (VA) – cuantifică plusul de valoare adăugat de firmă din activitatea desfășurată. Valoarea adăugată pe perioada 2010- martie 2013 se determină astfel:

Denumirea elementului	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
1. Venituri din vanzarea marfurilor	4.615.231	2.108.020	563.488	4.454.229
2. Costul marfii vandute	3.952.842	1.296.240	991.272	931.558
3. Marja comerciala - valoare absoluta (1-2)	662.389	811.780	(427.784)	3.522.671
4. Productia vanduta	431.402.640	619.395.897	208.802.865	820.853
5. Venituri din productia stocata	22.823.234	(5.506.671)	(32.597.629)	(1.192.074)
6. Venituri din productia de imobilizari	1.158.002	43.195	0	0
7. Cheltuieli cu materiile prime si mat.consumabile	401.785.755	593.506.800	156.821.243	(104.535)
8. Cheltuieli cu energia si apa	15.490.590	19.842.798	8.182.950	343.478
9. Cheltuieli cu lucrari si servicii executate de terti	22.969.707	22.810.271	10.047.236	1.733.452
10. Valoarea adaugata (VA) (3+4+5+6-7-8-9)	15.800.213	(21.415.668)	726.023	1.179.055

În anul 2011 se constată o scădere a valorii adăugate, ca urmare a creșterii mai lente a cifrei de afaceri față de creșterea cheltuielilor și a scăderii producției imobilizate, rezultând o VA negativă de 21.415.668 lei.

În anul 2012 se constată o creștere a valorii adăugate, ca urmare a reducerii cheltuielilor într-o măsură mai mare decât reducerea cifrei de afaceri, rezultând o VA pozitivă de 726.023 lei.

Excedentul brut din exploatare (EBE)- scoate în evidență fluxurile de capital implicate în activitatea de exploatare a societății, mărimea sa fiind dată de diferența dintre acestea, fiind o sursă potențială de autofinanțare și de remunerare a creditorilor, a statului, etc.

Denumirea elementului	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
1. Valoarea adaugata	15.800.213	(21.415.668)	726.023	1.179.055
2. Cheltuieli cu impozite, taxe si asimilate	1.770.757	2.043.816	1.783.222	790.672
3. Cheltuieli cu remuneratiile personalului	52.778.479	53.018.874	40.357.853	7.516.679
4. Cheltuieli privind asigurarile sociale si protectia sociala	14.651.306	15.156.510	11.840.773	2.041.244
5. Excedentul brut de exploatare-EBE (1-2-3-4)	(53.400.329)	(91.634.868)	(53.255.825)	(9.169.540)

Rezultatul din exploatare (RE)- reprezintă diferența dintre veniturile și cheltuielile totale implicate în activitatea de exploatare.

Denumirea elementului	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
1. Valoarea adaugata	15.800.213	(21.415.668)	726.023	1.179.055
2. Cheltuieli cu impozite, taxe si asimilate	1.770.757	2.043.816	1.783.222	790.672
3. Cheltuieli cu remuneratiile personalului	52.778.479	53.018.874	40.357.853	7.516.679
4. Cheltuieli privind asigurarile sociale si protectia sociala	14.651.306	15.156.510	11.840.773	2.041.244

5. Excedentul brut de exploatare-EBE (1-2-3-4)	(53.400.329)	(91.634.868)	(53.255.825)	(9.169.540)
6. Venituri din provizioane privind activ. de exploatare	0	0	0	0
7. Alte venituri de exploatare	14.047.993	17.144.961	4.937.492	14.727.422
8. Cheltuieli cu amortizarile și provizioanele de exploatare	3.036.084	7.815.632	1.695.862	1.674.863
9. Alte cheltuieli de exploatare	7.254.868	7.778.775	4.040.960	14.749.364
10. Rezultatul de exploatare (RE) (5+6+7-8-9)	(49.643.288)	(90.084.314)	(54.055.155)	(10.866.345)

Concluzii în ceea ce privește activitatea de exploatare

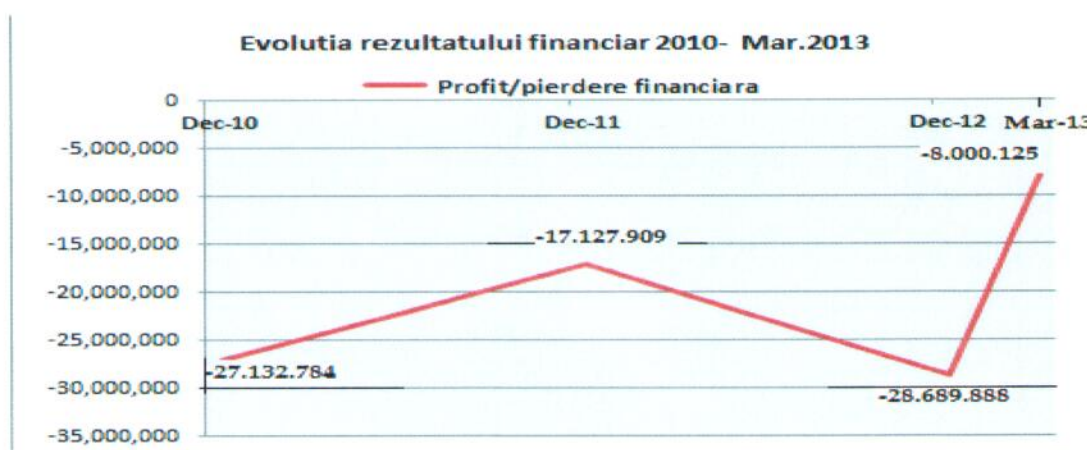
- pe întreaga perioadă analizată 2010 - martie 2013 societatea debitoare a realizat pierderi din activitatea de exploatare, respectiv: -49.643.288 lei la 31.12.2010, -90.084.314 la 31.12.2011, - 54.055.155 lei la 31.12.2012, iar la 31.03.2013 înregistrează o pierdere de 10.866.345 lei;
- modificări importante în ceea ce privește evoluția veniturilor și cheltuielilor au survenit în anul 2011, an în care atât veniturile din exploatare cât și cheltuielile aferente activității de exploatare, au crescut față de anul anterior cu peste 30%, respectiv: veniturile au crescut cu 33,57% și cheltuielile cu 38,11%;
- referitor la evoluția elementelor constitutive ale cheltuielilor de exploatare pe perioada 2010-2011, cele mai importante creșteri au fost înregistrate în ceea ce privesc cheltuielile cu materiile prime și materiale care au crescut de la 396.292.468 lei la 31.12.2010, la 587.375.846 lei (+48,22%);
- în anul 2011 s-a înregistrat o creștere cantitativă a consumurilor de resurse energetice față de anul anterior, astfel:

Sortiment	UM	An 2010	An 2011	% 2011/2010
Consum energie electrica	Mwh	52.772	60.106	+13,90%
Valoare consum energie electrica	mii lei	14.497	18.906	+30,41%
Consum gaz metan	mii m³	20.111	23.524	+16,97%
Valoare consum gaz metan	mii lei	13.203	19.030	+44,13%
Consum apa industrială	mii m³	422	1.248	+195,73%
Valoare consum apa industrială	mii lei	128	431	+236,72%
Consum apa potabila	mii m³	382	254	-33,51%
Valoare consum apa potabila	mii lei	1.493	1.106	-25,92%

- deși în anul 2011, atât veniturile din exploatare cât și cheltuielile din exploatare, au crescut, rezultatul activității de exploatare reprezintă o pierdere de 90.084.314 lei ;
- în anul 2012, atât veniturile debitoare din activitatea de exploatare cât și cheltuielile din activitatea de exploatare au scăzut semnificativ față de perioada anterioară respectiv , veniturile au scăzut cu 71,30% iar cheltuielile au scăzut cu 67,40% , rezultând o pierdere de 54.055.155 lei ;
- în anul 2012 , marja comercială a fost insuficientă pentru a acoperi toate celelalte cheltuieli ale activităților care susțin vânzarea;

Rezultatul activității financiare

Denumirea elementului	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
Venituri financiare	39.073.248	45.794.138	44.418.923	9.593.235
Cheltuieli financiare	66.206.032	62.922.047	73.108.811	17.593.360
Profit/pierdere financiara	-27.132.784	-17.127.909	-28.689.888	-8.000.125



Ponderea în totalul veniturilor financiare, în perioada 2010-2012 și respectiv la 31.03.2013 o reprezintă veniturile din influențele de curs valutar.

În structura cheltuielilor financiare, pe întreaga perioadă analizată, ponderea o dețin cheltuielile cu influențele de curs valutar.

Din analiza conturilor de venituri și cheltuieli financiare pe perioada 2010- martie 2013, rezultă că pierderile înregistrate din activitatea financiară se datorează în principal influențelor de curs valutar, astfel:

Venituri/Cheltuieli financiare	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
Venituri din influente de curs valutar	38.737.796	45.574.534	43.871.843	9.421.560
Cheltuieli cu influentele de curs valutar	53.530.542	48.194.292	48.005.594	12.037.644
	-14.792.746	-2.619.758	-4.133.751	-2.616.084
Venituri din dobanzi	335.452	219.604	547.080	171.675
Cheltuieli cu dobanzile	12.675.490	14.727.755	25.103.217	5.555.716
	-12.340.038	-14.508.151	-24.556.137	-5.384.041
Profit/Pierdere financiara	-27.132.784	-17.127.909	-28.689.888	-8.000.125

Rezultatul net al activității societății

Rezultatul net al activității societății pe perioada 2010-mart.2013 se prezintă astfel:

Denumirea elementului	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Mar-13
1.Total Venituri	513.120.348	678.979.540	226.125.139	28.403.665
2. Total Cheltuieli	589.896.420	786.191.763	308.870.182	47.270.135
Rezultat Brut (1-2)	-76.776.072	-107.212.223	-82.745.043	-18.866.470
3. Impozit pe profit	32.250	0	0	0
Rezultat Net (1-2-3)	-76.808.322	-107.212.223	-82.745.043	-18.866.470

1.6. Cauzele principale care au condus la starea de insolvență

Potrivit raportului privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția insolvenței, întocmit conform prevederilor art. 20 alin.1 lit. b) coroborat cu art. 59 din Legea nr. 85/2006, depus la dosarul cauzei, cauzele principale care au determinat apariția stării de insolvență sunt:

1.1. cauze care au decurs din activitatea de exploatare;

1.2. cauze care au decurs din activitatea financiară

1.1. Cauze care au decurs din activitatea de exploatare

1.1.1. Factori exogeni care au influențat în mod negativ activitatea de exploatare

Criza financiară și economică declanșată la finele anului 2008 s-a acutizat treptat, având un impact puternic asupra majorității sectoarelor economice.

Conjunctura nefavorabilă a pieței de profil a fost accentuată de lipsa unor proiecte naționale de dezvoltare sau reabilitare a infrastructurii sau fondului locativ care ar fi permis societății desfacerea unor volume semnificative și posibilitatea de a se baza pe niște cerințe ferme din partea pieței. În acest sens, au fost suspendate sau au cunoscut o decelerare a ritmului proiectele de construire a autostrăzilor, care ar fi consumat cantități importante de produse siderurgice cum ar fi oțelul beton folosit la fundațiile, pasajele rutiere și podurile aferente, plasele și panourile de gard folosite la îngrădire etc.

În același sens, consumul de produse siderurgice folosite la construcția de locuințe a cunoscut un declin continuu. Accesul îngreunat la creditare și lipsa unui program național de dezvoltare a fondului locativ nou au avut un impact negativ asupra majorității proiectelor de dezvoltare imobiliară, numărul cazurilor de insolvență în rândul dezvoltatorilor imobiliari constituind un puternic semnal de alarmă.

Evoluțiile înregistrate de domeniile conexe au determinat și reducerea cifrei de afaceri a societății, aceasta neavând abilitatea necesară pentru a se adapta schimbărilor pieței de desfacere prin dimensionarea capacității de producție și a costurilor de producție la cerințele efective ale pieței.

1.2. Cauze care au decurs din activitatea financiară

Societatea a înregistrat în perioada 2010- 2012 pierdere din activitatea financiară, astfel:

- în anul 2010 o pierdere de 27.132.784 lei;
- în anul 2011 o pierdere de 17.127.909 lei,
- în anul 2012 o pierdere de 28.689.888 lei.

Rezultatul financiar negativ a fost generat de:

- evoluția cursului de schimb valutar care a determinat înregistrarea de diferențe de curs valutar nefavorabile pentru societate;
- cheltuielile cu dobânzile aferente creditelor bancare/împrumuturilor pe care societatea le-a contractat.

Capitolul 2

Situatia societatii la data intocmirii planului de reorganizare

2.1. Structura organizatorica

2.1.1. Managementul societatii la data intocmirii planului de reorganizare

Prin Hotararea nr. 3 a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din 03.06.2013, s-a numit administratorul special al societatii, in persoana D.lui Seromov Alexei. Conform art. 3, pct. 30. din Legea insolventei, ca efect al numirii administratorului special, mandatul administratorilor statuari ai societatii a incetat de la data desemnarii acestuia, atribuțiile Consiliului de Administrație fiind preluate de administratorul special. Atribuțiile administratorului special sunt reglementate de Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței la art. 18.

Conducerea executiva a intreprinderii la 30.04.2014:

Administrator Special - Șeromov Alexei
Director Vânzări – Zarubin Dmitri
Șef Departament Juridic – Damian Raluca
Șef Departament Economic Financiar – Pop Adrian
Șef Departament Resurse Umane – Pașca Stelian
Șef Departament Control Risc – Suciu Cristina
Șef Departament Informatic – Magdaș Valentin
Șef Departament Energetic – Călugăr Ovidiu
Șef Dep.Tehnologic, Prev.Prot.,Metrologie și Mediu – Oltean Vasile
Șef Departament Calitate MQ – Purcariu Gabriela
Șef Departament Aprovizionare – Iova Vasile
Șef Secție Trăgătorie Oțel – Turean Mihail

La data de 20.11.2013 Tribunalul Specializat Cluj a emis Hotarare 3189/2013 privind ridicarea partiala a dreptului de administrare a debitoarea la cererea administratorului judiciar in sensul ridicarii dreptului de administrare cu privire la incheierea actelor judice cu executare uno ictu referitoare la vanzari sau achizitii mai mari de 5.000.000 euro.

2.1.2. Personal

În anul 2013 SC Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. a avut un număr mediu de 424 angajați, față de 1607 salariați în 2012, 1925 în anul 2011 și 2111 în anul 2010. Pe structură, numărul mediu de angajați se prezintă astfel:

Structura personal	Număr angajați (număr mediu an)			
	2010	2011	2012	2013
- muncitori	1.722	1.582	1.317	309
- maistri	70	51	47	17
- personal tehnic - economic (studii medii)	22	15	13	7
- personal cu studii superioare	270	261	216	80
- alti functionari	3	0	0	0
- personal operativ	24	16	14	11
TOTAL	2.111	1.925	1.607	424

Numărul de salariați la 30.04.2014 a fost 238 persoane (228 persoane conform organigramei aprobate, la care se adaugă: 7 persoane cu contractul individual de muncă suspendat pentru îngrijire copil; 2 angajați reveniți în luna februarie din concediu îngrijire copil, 1 persoană aflată în concediu medical de lungă durată). Pe fondul rezultatului negativ obținut de societate la sfârșitul anului 2012, care a condus în final la intrarea în insolvență a societății începând cu data de 17.04.2013 și implicit la reorganizarea activității în toate sectoarele din combinat, Conducerea societății a inițiat concediere colectivă respectând procedura legală în vigoare. Astfel, în perioada 17.04.2013 – 30.04.2014 au fost concediate prin desființare de posturi 138 de persoane, o parte din drepturile salariaților concediați fiind suportate de către societate, restul fiind solicitate la plată de la Fondul de Garantare.

Având în vedere reducerea semnificativă a vânzărilor, datorită scăderii cererii de produse metalurgice atât pe piața internă cât și pe cea externă, în anul 2013 societatea a fost nevoită să întrerupă temporar activitatea în secții de producție și serviciile auxiliare, perioade în care salariații au rămas la dispoziția angajatorului la domiciliul fiecăruia, fiind plătiți cu 75% din salariul de bază. Se preconizează ca numărul mediu de personal în anul 2014 să fie de 279 de salariați, cu un efectiv de personal în luna decembrie 2014 de 343 angajați. Salariații sunt reprezentați de sindicat în relația cu conducerea societății. Salariații societății sunt organizați în Sindicatul Industria Sârmei Câmpia Turzii. Gradul de sindicalizare la 30.04.2014 este de 90,56 %.

Organigrama aprobată și valabilă la 30.04.2014:

ADMINISTRATOR JUDICIAR
RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL
Prin reprezentant permanent

APROBAT
ADMINISTRATOR SPECIAL
Seromov Alexei

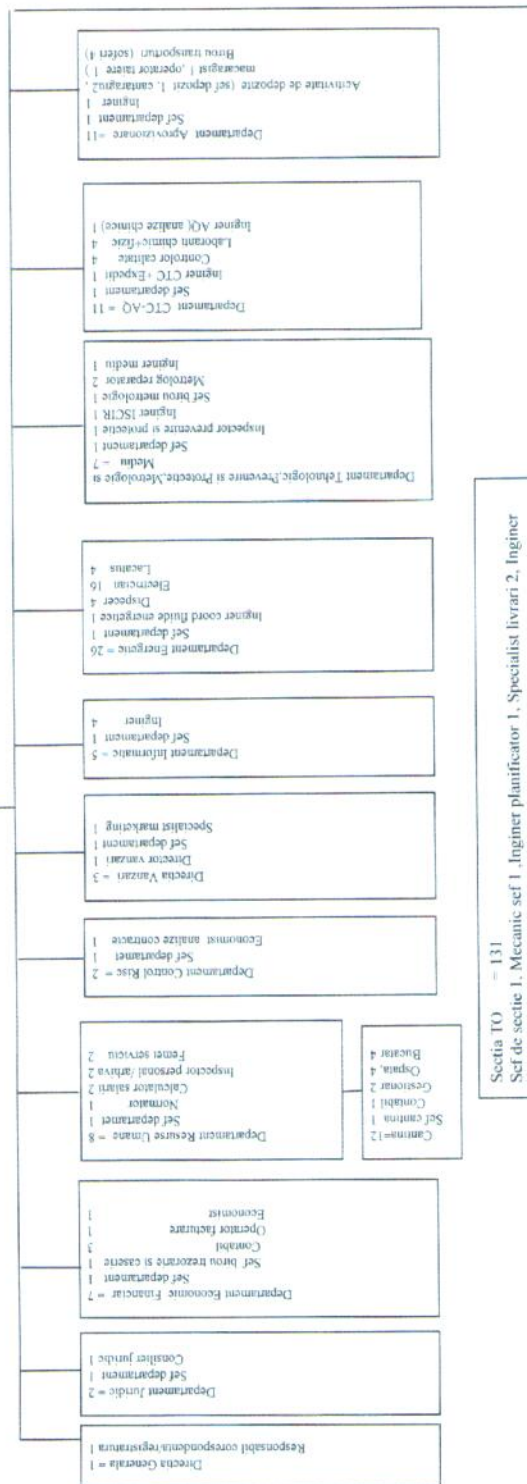
SC INDUSTRIA SARMEI CAMPIA TURZII SA
IN INSOLVENCY - IN PROCEDURILE COLLECTIVE



ADMINISTRATOR SPECIAL
1

Total personal 228
Tesa 48
Maistrii 5
Muncitori 175

DIRECTOR GENERAL
1



Sectia TO = 131
Sef de sectie 1, Mecanic sef 1, Inginer planificator 1, Specialist livrari 2, Inginer tehnologic 1, inginer 1, sef depozite 1
Atelier tragatorie de oel №1 75
Atelier tragatorie de oel №2 24
Sector intretinere 9
Sector reparatii 10
Maistri 5

SEF DEPARTAMENT RESURSE UMANE
Pasca Stelian

2.1.3. Capacitatile de productie si fluxul tehnologic ale societatii

Schema fluxului tehnologic general

Fluxul tehnologic general al sectiei TO cuprinde 3 fluxuri tehnologice individualizate, fiecare pentru unul dintre produsele de baza ale sectiei (sarme zincate, fibra metalica si sarme trase):

1. Fluxul tehnologic pentru fabricarea sarmelor zincate cuprinde urmatoarele operatii:

- introducerea sarmei laminate in sectie
 - transportul sarmei laminate la masina de trefilare
 - incarcarea si sudarea balotilor de sarma laminata pe suportul de derulare in vederea trefilarii
 - pregatirea suprafetei sarmei in vederea trefilarii
 - trefilare propriu-zisa pe bobina de cca. 2000 kg
 - evacuare bobina 2000 kg
- Obs.: Pentru sarmele cu diametru sub 1.5 mm se continua trefilarea (trefilare 2) pana la dimensiunea finala.
- transport la linia de recoacere-zincare
 - amplasarea si sudarea bobinelor in zona de derulare a instalatiei de zincare
 - zincarea propriu-zisa care se face prin treceri succesive prin diverse utilaje (cuptor de recoacere-spalator -baie de decapare- baie de spalare-baie de fluxare-baie de zincare- infasurator)
 - evacuare cos cu sarma zincata
 - legare colac cu banda metalica si etichetare
 - transport si depozitare la magazia de finite

2. Fluxul tehnologic pentru fabricarea fibrei metalice

- introducerea sarmei laminate in sectie
- transportul sarmei laminate la masina de trefilare
- incarcarea si sudarea balotilor de sarma laminata pe suportul de derulare in vederea trefilarii
- pregatirea suprafetei sarmei in vederea trefilarii
- trefilare propriu-zisa la dimensiunea de 2.5-3.0 mm pe bobina de cca. 2000 kg
- evacuare bobina 2000 kg
- retrefilare de la 2.5-3.0 mm la dimensiunea finala (0.8-1.05 mm)
- evacuare bobina
- amplasarea bobinelor in zona de derulare a instalatiei debitare-fasonare
- fabricarea propriu-zisa a fibrei metalice care se face prin treceri succesive prin diverse utilaje (masina de fasonat-debitat, banda de transport, robot de cantarire-insacuire, masina de cusut saci, robot de paletizare saci)
- evacuare palet cu saci
- transport si depozitare in magazia de produse finite

3. Fluxul tehnologic pentru fabricarea sarmei trase

- introducerea sarmei laminate in sectie
- transportul sarmei laminate la masina de trefilare
- incarcarea si sudarea balotilor de sarma laminata pe suportul de derulare in vederea trefilarii
- pregatirea suprafetei sarmei in vederea trefilarii

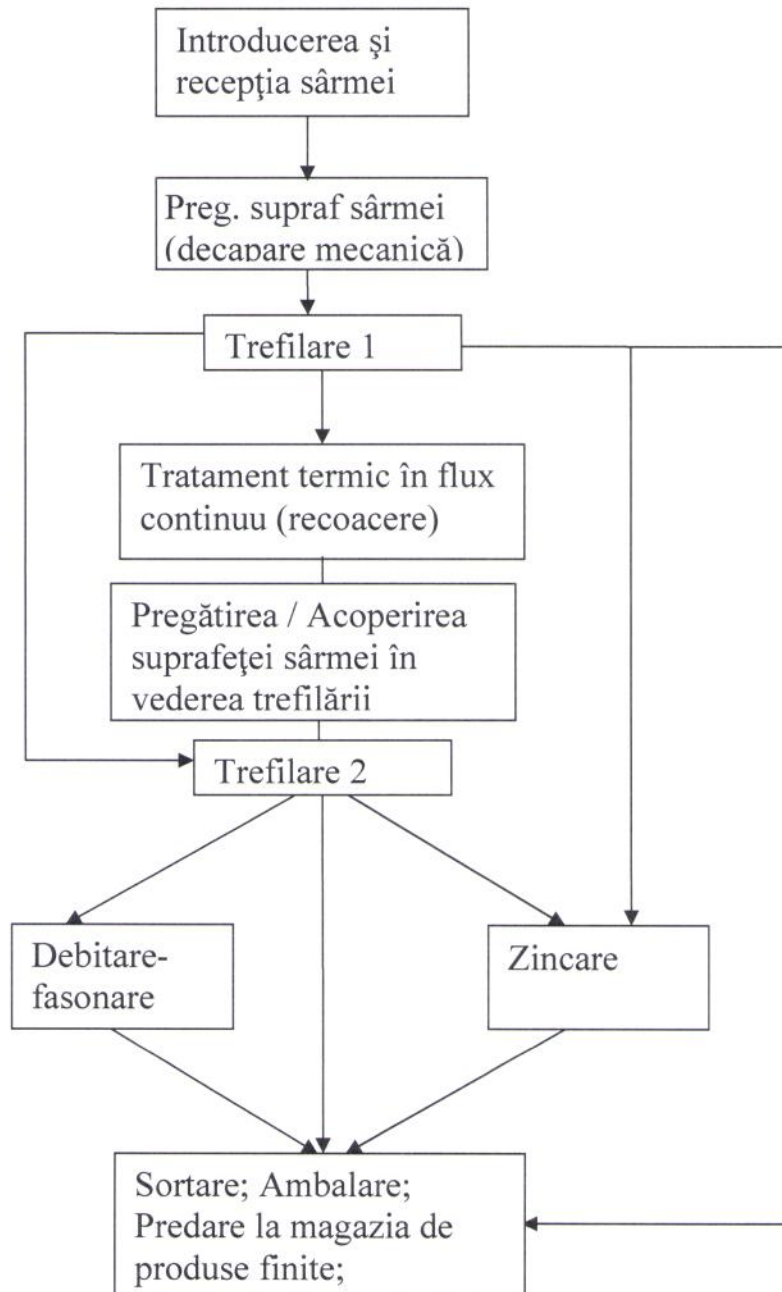
-trefilare propriu-zisă la dimensiunea finală (1.6-6.5 mm) pe bobina de cca.500 kg (pentru dimensiuni de la 1.6-2.5 mm) și pe bobine de cca.1000 kg (pentru dimensiuni de la 2.5-6.5 mm)

-evacuare bobina

-ambalare și etichetare

-transport și depozitare în magazia de produse finite

Obs.: pentru dimensiunile sub 1.5 mm este nevoie de trefilarea suplimentară a sârmei (trefilare 2) pe bobine de cca.500 kg.



**Schema
fluxului
tehnologic
general**

SECTIA TO

Sectia TO cu o capacitate proiectata de 45600 tone /an (3800 tone/luna) a rezultat prin fuziunea realizata la 01 Ianuarie 2009 intre fostele sectii TOT 3 si TS 1. Actuala sectie TO este formata din 2 ateliere si anume TO1 (fosta sectie TS 1) si TO 2 (o parte –Hala 1-din fosta sectie TOT 3).

Sectia utilizeaza ca materie prima sarma laminata cu diametre intre $\varnothing 5.5$ mm – $\varnothing 8.0$ mm

Produsele finite realizate sunt urmatoarele:

- Sarma zincata
- Sarma pentru fibra
- Sarma tare mata
- Fibra metalica

Utilajele principale sunt urmatoarele :

- noua masini de trefilare, din care
- 5 masini trefilare astfel : (o masina KGT 20/5, o masina KGT 25/6, o masina KGT 20/12 si doua masini KGT 20/14) destinate trefilarii din sarma laminata.

Aceste masini au in componenta urmatoarele :

- desfasurator peste cap tip UKA 1
- dispozitiv de decapare mecanica cu indoire alternativa , tip WEZ 1
- masina de slefuit cu banda , tip BSA -1
- dispozitiv pentru spalare , tip DSE
- utilaj de preacoperire , tip BSG/N -2
- masina de trefilat in linie dreapta KOKH , tip KGT(cu 5,6,12 si 14 trageri)
- bobinator orizontal tip KHS 1000
- 4 masini KGT 16/12 destinate trefilarii din prize pentru retrefilare (recoapte si mate).

Aceste masini au in componenta urmatoarele:

- desfasurator peste cap tip KAG
- masina de trefilat in linie dreapta KOKH , tip KGT(cu 12 trageri)
- bobinator orizontal tip KHS 1000

- o instalatie de recoacere – zincare –FIB , cu 40 de posturi

Are in componenta urmatoarele:

- derulator peste cap cu pozitie dubla cu derulare de pe bobinele fixe cu ax vertical
- cuptor de recoacere cu flacara deschisa
- regenerator de caldura
- baie de racire
- baie de decapare in acid clorhidric
- baia de fluxare
- uscator cu incalzire cu gaz
- baie ceramica de zincare cu arzatoare centrale imersionate
- infasurator cu 40 posturi , cu reglaj independent al vitezei , pe fiecare post.
- o instalatie de fabricare fibra metalica , tip IF 60

Are in componenta urmatoarele:

- derulator
- masina de fasonare- debitare
- 3 benzi transportoare
- unitate de cantarire-insacuire
 - masina de cusut
 - robot de paletizare

2.2. Piața de desfacere

2.2.1. Descrierea piete de desfacere

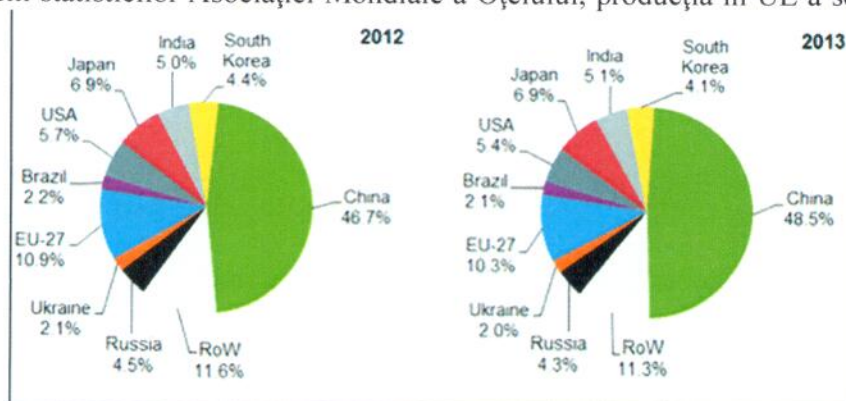
2.2.1.1. Evoluția oțelului pe piața europeană și mondială

În vederea dezvoltării unei industrii siderurgice competitive și durabile în Europa, Comisia pentru Industrie, Cercetare și Energie din cadrul Parlamentului European reține în raportul încheiat în 14.01.2014 următoarele:

- criza economică și financiară a afectat industriile consumatoare de oțel determinând o scădere semnificativă a cererii de oțel, sectorul construcțiilor și al automobilelor reprezentând în prezent jumătate din piață;
- țările emergente, în special China, au investit în ultimii ani în construirea de combinate creând o problemă de supracapacitate la nivel mondial, supracapacitate ce a determinat o scumpire a prețurilor materiilor prime, punând în același timp o presiune descendentă asupra prețurilor la oțel cu consecință negativă asupra marjelor de profit;
- întreprinderile situate în afara Europei nu respectă cadre de reglementare echivalente celor din UE și, prin urmare, costurile lor operaționale sunt mai reduse;
- fiind o mare consumatoare de energie, datorită decalajului tot mai mare dintre prețurile la energie din Europa și țările terțe, competitivitatea industriei siderurgice este afectată;
- industria siderurgică europeană este un angajator important, asigurând 350.000 locuri de muncă directe și mai multe milioane de locuri de muncă în industriile conexe. Peste 65.000 locuri de muncă au fost pierdute în Europa în ultimii trei ani ca urmare a reducerii sau închiderii unor capacități de producție;
- producătorii din UE se confruntă cu o concurență acerbă din partea țărilor terțe, costurile de producție din UE fiind mai mari ca urmare a sarcinii unilaterale a costurilor din UE, cauzată în principal de politicile UE în materie de energie și de mediu, fapt care face ca prețurile gazelor în UE să fie de trei sau de patru ori mai mari decât cele din SUA, iar prețurile la energie electrică de două ori mai mari;
- proporția exporturilor din UE a deșeurilor de oțel este mai mare decât cea a importurilor, UE pierde astfel un volum semnificativ de valoroase materii prime secundare, adesea în beneficiul industriilor siderurgice din țări în care legislația de mediu este mai puțin restrictivă decât cea din UE.

Producția mondială de oțel a fost de 1.607 mil. tone în 2013, cu 3,5% mai mare față de 2012. Creșterea a fost determinată în principal de producția Chinei și a Orientului Mijlociu, celelalte regiuni înregistrând o descreștere în 2013 comparativ cu anul anterior. Gradul mediu de utilizare a capacității de producție în 2013 a fost 78,1%, comparativ cu 2012, când a fost 76,2%. Producția din Europa a înregistrat în 2013 o descreștere cu 1,8% comparativ cu anul 2012, ajungând la 165,6 mil. tone.

Conform statisticilor Asociației Mondiale a Oțelului, producția în UE a scăzut dramatic. Astfel, în



2007 siderurgiștii au raportat 210 milioane de tone, în 2008 circa 198 de milioane de tone, iar în 2009 producția scăzuse la 139 de milioane de tone. În 2010 producția și-a mai revenit și a ajuns la 172 de milioane de tone, crescând până la 177 milioane de tone 2011. În 2012 producția a scăzut la 168 milioane de tone, pentru ca în 2013 să ajungă la 165 milioane de tone.

În condițiile în care la nivelul UE anul 2013 s-a încheiat cu o creștere negativă, importul de produse siderurgice din terțe piețe a crescut față de anul 2012, era de așteptat ca nivelul producției de oțel să cunoască o anumită contracție în 2013. La nivelul UE, producția lunară de oțel brut în 2013 este cu 2,4% sub cea realizată în 2012. Conform Uniromsider, evoluția producției medii lunare de oțel se prezintă conform tabelului de mai jos:

	milioane tone				
	2007	2010	2011	2012	2013
UE27	17,50	14,40	14,80	14,20	13,80
Austria	0,63	0,60	0,62	0,62	0,66
Germania	4,05	3,65	3,69	3,60	3,55
Franța	1,60	1,28	1,31	1,32	1,31
Italia	2,62	2,15	2,39	2,32	2,00
Spania	1,58	1,36	1,30	1,10	1,15
Țări industrializate de referință					
SUA	8,17	6,72	7,2	7,38	7,25
Japonia	10,02	9,13	8,97	8,93	9,21
Țări mai nou nou integrate în UE					
Cehia	0,59	0,43	0,46	0,429	0,43
Polonia	0,88	0,67	0,73	0,614	0,66
Slovacia	0,42	0,38	0,35	0,394	0,38
România	0,51	0,259	0,293	0,235	0,25
Țări cu prezență pe piața României					
Rusia	6,03	5,58	5,73	5,98	5,76
Ucraina	3,57	2,81	2,94	2,742	2,73
Turcia	2,15	2,42	2,84	2,856	2,90

Sursa: World Steel Association

Conform raportului EUROFER din ianuarie 2014, *Economic and Steel Market Outlook 2014-2015 – Q1-2014 Report from EUROFER's Economic Committee*, economia UE a făcut pași spre redresare economică și în 2013, **estimându-se că redresarea se va finaliza în 2014 și că va continua creșterea pozitivă și în 2015.**

EUROFER caracterizează această creștere astfel:

- în semestrul 2/2013 a avut loc o continuare a creșterii economice;
- industria va înregistra un impuls de creștere în 2014;
- climat de afaceri mai bun în perioada 2014-2015;
- în 2014 Euro va pierde din paritate în raport cu USD;
- îmbunătățirea cererii interne;
- menținerea unei rate ridicate a șomajului

și reține următoarele elemente de incertitudine, dar și de stimulare în evoluția economiei UE:

- după îndelungata perioadă de stagnare economică sau de creștere slabă **nevoia de investiții a devenit semnificativă**. Această necesitate de investiții poate fi „mai agresivă și mai suplă” decât a fost în perioada anterioară crizei, urmare a măsurilor de reducere a costurilor luate de corporații, cu consecințe favorabile în creșterea profitului și sporirea încrederii în realizarea de noi investiții;
- probabilitatea de **depreciere moderată a monedei Euro** în raport cu USD va impulsiona exportul din zona Euro.

2.2.1.2 Evoluția sectoarelor consumatoare de oțel din UE

Potrivit statisticilor EUROFER, evoluția sectoarelor economice consumatoare de oțel din UE se prezintă conform informațiilor prezentate în tabelul de mai jos.

Sector	Cota sectorului în total consum oțel (%)	Evoluția activității în sectoarele consumatoare de oțel % în raport cu perioada corespunzătoare din anul anterior				
		2012	2013 E	2014 Trim I P	2014 P	2015 E
Construcții	35	-5,0	-2,1	2,4	1,3	2,4
Construcția de mașini	14	-0,9	-3,6	3,1	2,9	4,4
Auto	18	-3,2	0,7	5,4	3,0	2,5
Bunuri de uz casnic	3	-1,5	1,1	2,5	2,9	3,7
Alte mijl. de transport	2	0,3	2,1	4,3	4,4	3,8
Țevi	12	-6,5	-4,4	0,2	3,1	5,2
Produse din metal	14	-2,5	0,0	2,6	2,7	3,4
Diverse	2	-1,9	-0,6	2,9	3,1	3,3
Total	100	-3,6	-1,8	3,0	2,5	3,3

P - Preliminat; E – Estimat

În raport cu acestea, încă **din trimestrul I 2014** este evidentă o **revigorare a activității sectoarelor consumatoare de metal din UE**.

Evoluția consumului real de oțel a fost negativă în anul 2013. În anul 2014 se estimează o creștere pozitivă, care se menține și în anul 2015.

2011	2012 P	2013 E	2014 P Trim I	2014 P	2015 P
5,9	-4,8	-1,9	2,5	1,9	2,4

P - Prognostic; E – Estimat

Evoluția efectivă a consumului aparent de oțel se prezintă astfel:

- milioane tone -

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

								E	P	P
170	195	204	188	122	149	158	142	141	146	150

P - Prognost; E - Estimat

Evoluția anuală a consumului aparent de oțel în raport cu anul precedent este aceasta (% în raport cu anul precedent):

2011	2012	2013 E	2014 Trim I	2014 P	2015 P
6,2	-9,6	-0,5	3,3	3,2	2,9

Perioada 2013-2015 este caracterizată de EUROFER, astfel:

- consumul aparent de oțel începe redresarea în semestrul II 2013, situându-se încă la un nivel îndepărtat celui din anul premergător crizei, 2007;
- cererea reală și aparentă de oțel corect echilibrată;
- consumul aparent de oțel în 2013 este redus cu 0,5%;
- piața oțelului din UE în 2014-2015 este în creștere.

Informațiile prognozate despre consumul aparent de oțel, coroborate cu cele privitoare la producția de oțel, induc ideea că, pentru creșterea și stabilizarea producției de oțel din UE în perioada 2014-2015, sunt necesare cel puțin următoarele măsuri:

- ✓ **creșterea competitivității la export a mașinilor/echipamentelor** obținute din produse metalurgice realizate în UE;
- ✓ **limitarea importurilor de produse siderurgice din zona exterioară UE**, măsură ce depinde și de politica UE de acces la resurse și realizarea unor șanse egale în piața produselor siderurgice, inclusiv prin interzicerea dumping-ului de produse siderurgice, realizate în condiții inegale de protecție a mediului, acțiuni de stimulare a reducerii importului;

Evoluția schimburilor comerciale cu produse siderurgice pe principalele capitole, dar și estimarea evoluției acestora pentru anul 2014 – 2015 este următoarea:

Schimburi comerciale (% în raport cu perioada similară din anul anterior)

Modificare (%)	Importuri terțe piețe	Exporturi terțe piețe	Livrări în cadrul UE27	Total livrări
Realizări				
An 2012	-26,8	9,3	-6,9	-3,7
Estimări				
An 2013	9,6	-2,3	-1,6	-1,6
Prognoze				
Trim I 2014	-4,4	2,6	3,2	3,2
An 2014	2,0	3,9	2,6	2,9
An 2015	8,9	1,8	2,3	2,2

Datele EUROFER evidențiază că în anul 2013 importul din terțe piețe prezintă o creștere semnificativă față de exportul în aceleași piețe în raport cu anul 2012. Descreșterea înregistrează și livrările intra-comunitare din piața UE 27, dovadă că s-au preferat produsele siderurgice din terțe piețe în condiții de preț mai favorabile.

Anul 2014 este prognozat cu o îmbunătățire a situației, în favoarea producției interne de produse siderurgice. În anul 2015 se estimează o creștere a importului din terțe piețe cu aproximativ 9% față de anul 2014, dar și o descreștere a exportului către aceleași piețe. De remarcat este și descreșterea în 2015 a livrărilor intra-comunitare.

2.2.1.3. Piața sârmelor trase la rece

Productia internă de Sârme din oțel trase la rece

- tone -

Nr. crt.	Producătorul	2007	2011	2012	2013 (E)
1.	Câmpia Turzii	49.011	40.274	15.402	15.844
2.	Grantmetal București	13	19	11	-
3.	Ductil Steel Buzău	84.715	111.489	93.656	31.728
4.	Ductil Buzău	12.434	9.606	8.954	9.304
5.	Laminorul Brăila	95	-	-	-
6.	Cord Buzău	756	1.115	-	-
7.	Sârme si cabluri - Hârșova	2.773	16.377	15.529	16.752
8.	Dan Steel Beclean	17.491	14.802	15.171	15.494
9.	Metalicplas Dej	57.409	23.502	21.878	3.778
	TOTAL - România	224.697	217.183	170.606	92.900

În ultimii 6 ani, până în anul 2012 inclusiv, volumul producției de sârme din oțel trase la rece a fost la un nivel foarte ridicat de peste 170 mii t/an.

Căderea din anul 2013 a fost determinată de închiderea în anul 2012 a producției de la Câmpia Turzii, reluată după deschiderea procedurii insolvenței și reducerea substanțială a producției de la Ductil Steel Buzău și de la Metalicplas Dej.

Cauza principală a reducerii producției de la Buzău și Dej este dificultatea în asigurarea cu sârmă laminată la cald – materie primă pentru produsul analizat – din producția proprie (Buzău) sau din import (Dej).

Exportul si importul Romaniei de sarme trase la rece

Cantitățile prezentate mai jos sunt detaliate pe cele 3 sortimente, în funcție de conținutul de C% al produsului.

- tone -

Nr. crt.	Operațiunea / produsul	2007	2011	2012	2013 (E)
1.	Exportul	25.669	26.017	17.010	25.953
	din care:				
	- sârme zincate cu $C < 0,25\%$	22.805	21.313	15.290	25.658
	- sârme zincate cu $C = 0,25 - 0,6\%$	475	472	103	5
	- sârme zincate cu $C > 0,6\%$	2.389	4.232	1.618	290
2	Importul	25.981	15.588	21.544	18.500
	din care:				
	- sârme zincate cu $C < 0,25\%$	12.337	5.862	8.732	8.690
	- sârme zincate cu $C = 0,25 - 0,6\%$	1.232	1.501	2.245	1.800
	- sârme zincate cu $C > 0,6\%$	12.412	8.225	10.567	8.000

În general, exportul și importul de sârme din oțel trase la rece sunt în cantități aproximativ egale. Pe întreaga perioadă analizată, 2011 – 2013, s-au exportat în total cca. 60 mii t și s-au importat în total cca. 56 mii t.

Diferențe majore sunt în structura importului față de structura exportului:

- la export, cca. 85% reprezintă sârmele cu $C < 0,25\%$ și numai 10 – 15% sârme cu %C ridicat;
- la import, numai 40% reprezintă sârmele cu $C < 0,25\%$ și cca. 50% sunt sârme cu %C ridicat.

Constatările de mai sus pot aduce unele clarificări referitor la structura producției de sârme trase la rece obținută pe capacitățile din România.

Referitor la țările partenere, pe cele două grupe de produse (cu $C < 0,25\%$ la export, respectiv cu %C ridicat la import) prezentăm următoarele:

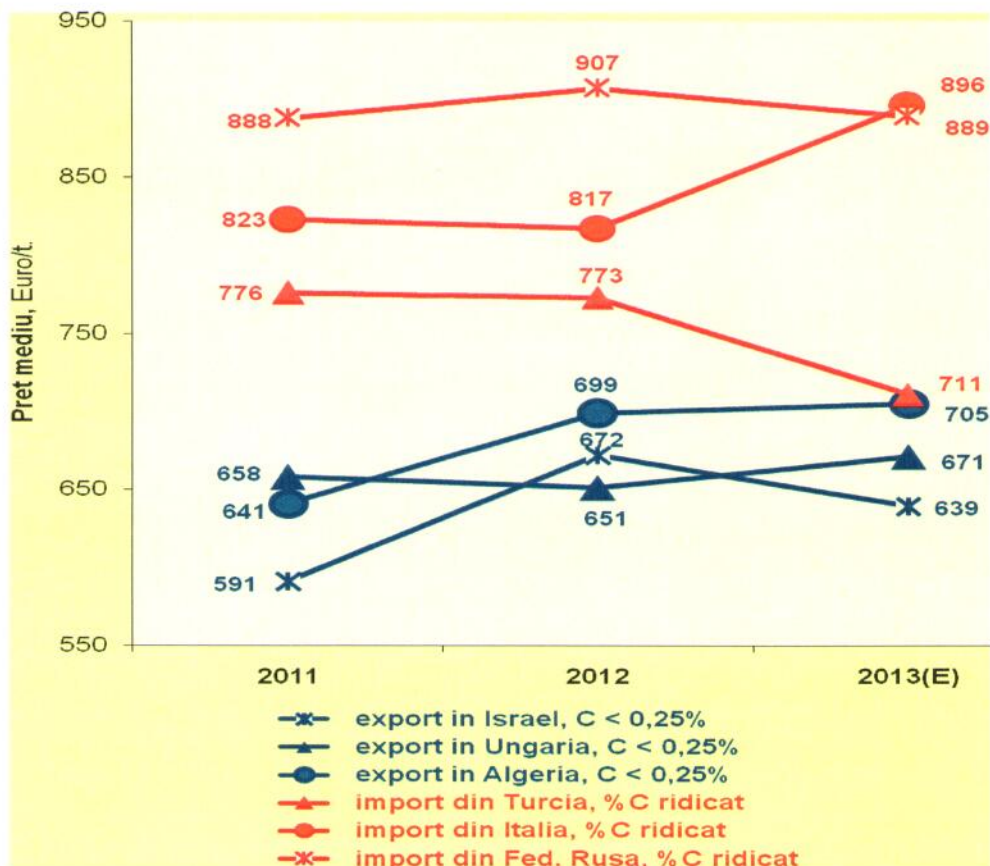
TOP 5 țări partenere la comerțul exterior de sârme din oțel trase la rece

Nr. crt.	Operațiunea / Sortimentul	2011	2012	2013 (E)
1.	EXPORT – <i>Sârme trase la rece cu $C < 0,25\%$</i>	1. Italia – 27%	1. Ungaria – 35,5%	1. Algeria – 44,5%
		2. Ungaria – 21%	2. Algeria – 13%	2. Ungaria – 22,5%
		3. Germania – 11,5%	3. Israel – 12%	3. Israel – 13%
		4. Israel – 11%	4. Italia – 11%	4. Italia – 5%
		5. Algeria – 6%	5. Germania – 6,5%	5. Germania – 5%
2.	IMPORT – <i>Sârme trase la rece cu %C ridicat</i>	1. Turcia – 20,5%	1. Turcia – 22%	1. Turcia – 27%
		2. Italia – 20%	2. Italia – 20,5%	2. Italia – 11%
		3. Fed. Rusă – 11,5%	3. Fed. Rusă – 14%	3. Fed. Rusă – 11%
		4. Austria – 9,5%	4. Austria – 10,5%	4. Austria – 9,5%
		5. Germania – 9%	5. Cehia – 7,5%	5. Spania – 9,5%

Reținem că în ultimii 3 ani un grup de 5 țări destinate beneficiază de 80 – 90% din exportul României de sârme trase la rece cu $C < 0,25\%$.

De asemenea, la importuri un grup de 4 țări furnizoare, însumează 70 – 75% din importul României de sârme trase la rece cu %C ridicat.

Evolutia preturilor medii anuale la exportul si importul unor sortimente reprezentative (pret vama fara TVA)



Respectând datele și evoluțiile de la punctul anterior, produsele reprezentative sunt:

- pentru export: sârme trase la rece cu C < 0,25%
- pentru import: sârme trese la rece cu %C ridicat.

Principalele țări partenere sunt cele prezentate în TOP 5.

În **general**, prețurile medii anuale s-au caracterizat printr-o stabilitate, cu o ușoară creștere în unele situații, așa cum rezultă din grafic.

Consumul aparent de sarme din oțel trase la rece

– tone –

Nr. crt.	Denumirea	2007	2011	2012	2013 (E)
1.	Producția internă totală	224.697	217.183	170.606	92.900
2.	Exportul	25.669	26.017	17.010	25.953
3.	Importul	25.981	15.588	21.544	18.500
	Consum Aparent - România	225.009	206.754	175.140	~85.447

Sârmele din oțel trase la rece fabricate în România sau importate sunt utilizate direct ca produs finit, dar în special ca materie primă în sectorul industrial, pentru fabricarea următoarelor produse cu valoare adăugată: sârmă zincată, cabluri pentru tracțiune, cuie din oțel, cord metalic, sârmă ghimpată, sârmă suport pentru electrozi de sudură etc..

Reducerea producției interne pentru câteva din aceste produse a condus – cumulat – la scăderea severă a consumului de sarme trase la rece în anul 2013.

- **Căderea severă a producției în anul 2013** a fost determinată de închiderea în 2012 a activității la secția Trăgătorie de la Câmpia Turzii și de reducerea substanțială a nivelului producției de la Buzău și Dej.
- **Dificultatea asigurării sârmei laminată la cald** din producția proprie sau import este cauza principală a căderii producției de sarme trase la rece în 2013.
- **Exportul** s-a bazat pe cantități mari de sarme cu **C < 0,25%**, iar **importul** pe cantități însemnate de sarme cu conținut de **%C ridicat**.
- Așa cum s-a menționat, **balanța de metal** pentru ultimii 2 ani scoate în evidență consumarea în 2013 a unor cantități de sarme trase la rece din stocurile anului 2012, când consumul real a fost mai mic decât consumul aparent.
- Având în vedere precizarea de la punctul mai sus, apreciem că în **anul 2014 consumul aparent va crește** față de anul trecut la aprox. 90 – 95 mii tone.
- **Reluarea producției interne de sârmă laminată la cald** poate rezolva **asigurarea cu materie primă a capacităților de sarme trase la rece** și implicit la creșterea surselor de aprovizionare pentru piața internă.

2.2.1.4. Piața sârmelor zincate

Productia interna de sarma zincata

- tone -

Nr. crt.	Producătorul	2007	2011	2012	2013 (E)
1.	Câmpia Turzii	31.975	37.460	32.605	11.447
2.	DUCTIL STEEL Buzău	19.590	24.830	24.670	13.495
3.	Sârme si cabluri - Hârșova	1.040	10.490	10.360	11.555
4.	DAN STEEL Beclean	15.640	27.645	27.640	22.610
5.	METALICPLAS Dej	3.250	3.210	2.980	2.920
	TOTAL - România	71.495	103.635	98.255	62.027

- Cea mai mare pondere în producția internă o au sârmele zincate utilizate în scopuri generale, C < 0,25% și care se clasifică astfel:
 - sârmă tare zincată obișnuită (simbol ZnTO)
 - sârmă moale zincată obișnuită (ZnO).
- Creșterile de producție în 2011 și 2012 sunt în principal contribuția celor trei mari producători de sârmă zincată: Câmpia Turzii, Ductil Steel Buzău și Dan Steel Beclean.
- Volumul mare al producției din 2011 și 2012 realizat de cei trei mari producători s-a bazat în primul rând pe creșterea exportului, prin livrări directe la export efectuate chiar de către aceștia.

- tone -

Nr. crt.	Producătorul	2011		2012	
		Producție	Livrări directe la export	Producție	Livrări directe la export
1.	Câmpia Turzii	37.460	26.265	32.605	24.425
2.	DUCTIL STEEL Buzău	24.830	14.600	24.670	13.950
3.	DAN STEEL Beclean	27.645	18.130	27.640	16.420
Livrări directe la export din producția proprie		66%		65%	

- Reducerea producției în 2013 cu 50% față de 2011 și 2012, este în exclusivitate efectul situației de la Câmpia Turzii (producție oprită) și de la Ductil Steel Buzău (producție redusă).

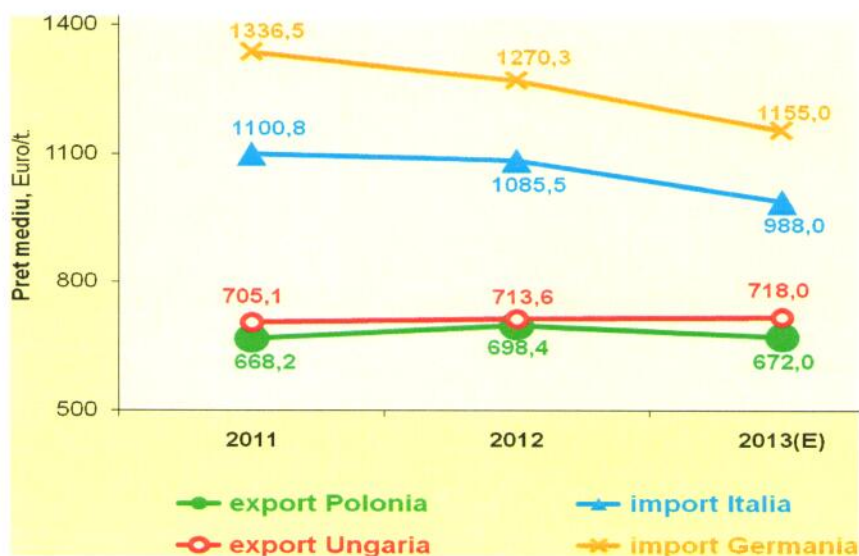
Exportul si importul Romaniei de sarma zincata

Cantitățile prezentate mai jos sunt detaliate pe cele 3 sortimente în funcție de conținutul de C% al sârmei suport.

- tone -					
Nr. crt.	Operațiunea / produsul	2007	2011	2012	2013 (E)
1.	Exportul	32.467	72.702	63.332	38.340
	din care:				
	- sârme zincate cu C < 0,25%	29.750	59.657	54.800	33.300
	- sârme zincate cu C = 0,25 – 0,6%	1.219	9.798	6.002	2.740
	- sârme zincate cu C > 0,6%	1.498	3.247	2.530	2.300
2	Importul	6.019	2.765	1.740	7.390
	din care:				
	- sârme zincate cu C < 0,25%	2.411	1.100	940	3.600
	- sârme zincate cu C = 0,25 – 0,6%	148	582	313	990
	- sârme zincate cu C > 0,6%	3.460	1.083	487	2.800

- Oprirea producției de sârmă zincată de la Câmpia Turzii în anul 2013 respectiv un nivel foarte mic al producției interne au avut drept consecințe reducerea severă a exporturilor și creșterea importurilor la aproape 7.400 t (de cca. 4 ori mai mult decât în anii precedenți) .
- Peste 80% din exporturi reprezintă sârme zincate cu C < 0,25%.
- Structura exporturilor prezentată mai sus poate aduce unele aprecieri privind structura de fabricație a producătorilor interni de sârmă zincată precum și a structurii consumului intern.
- Piața externă în ultimii 3 ani a fost concentrată pe câteva țări importatoare și anume: Polonia, Slovacia, Ungaria, Algeria și Serbia.

Evolutia preturilor la importul si exportul sarmelor zincate



- Valorile din grafic reprezintă prețuri medii anuale în vamă, fără TVA, la exportul și importul de sârme zincate efectuat **în principalele 2 țări de destinație**, respectiv **din principalele 2 țări furnizoare**.
- Evoluția prețurilor vizează sortimentul de sârmă zincată cu $C < 0,25\%$ și $\varnothing < 0,8$ mm, care are ponderea cea mai mare la exportul de sârmă zincată (cca. 80% din total export) și la importul de sârmă zincată (cca. 50% din total import de sârmă zincată).
- Diferența semnificativă de preț între exporturi (produs fabricat în România) și importuri este explicată atât prin factori comerciali (costuri de transport, asigurări etc.) cât și prin factori tehnici (calitatea și compoziția sârmei suport, grosimea stratului de Zn, calitatea suprafeței zincărilor etc.).
- Prețul mai mic al sârmelor zincate fabricate în România este un factor hotărâtor pentru piața internă.

OK

Consumul aparent de sarma zincata

Determinarea consumului aparent

– tone –

Nr. crt.	Denumirea	2007	2011	2012	2013 (E)
1.	Producția internă totală	71.495	103.635	98.255	62.027
2.	Exportul	32.467	72.700	63.332	38.340
3.	Importul	6.019	2.765	1.740	7.390
	Consum Aparent - România	45.046	33.700	36.663	31.077

- **Sârma zincată** este un produs care se obține pe câteva **capacități industriale tradiționale**, care aparțin aceluiași companii care au în programul de fabricație sârme trase la rece și cuie din oțel.
- În perioada **2011 – 2012** a fost obținută **cea mai mare producție internă** de sârmă zincată din ultimii 25 de ani.
- Această creștere a nivelului de producție s-a bazat pe un **volum foarte mare al livrărilor la export**, dublu față de anul 2007, orientat pe câteva țări limitrofe, dar și pe piața Algeriei.
- **Oprirea** în 2013 a producției la **Câmpia Turzii** și **reducerea** activității la **Ductil Steel Buzău** au condus la **creșterea importurilor** de sârmă zincată. În general ponderea importurilor în consumul intern este de 5 – 8%; în anul 2013 a fost de aproape 30%.
- **Anul 2013** a înregistrat o **cădere a consumului aparent**, cu cca. 7000 t față de 2011 și cu cca. 10.000 t față de 2012. Creșterea importurilor în anul 2013 nu a putut compensa integral lipsa unei producții interne la un nivel satisfăcător.
- **Prețurile la export** au manifestat o oarecare **stabilitate** în perioada analizată, cu **creșteri moderate** în anul 2013 față de 2011.

În **anul 2014 consumul aparent** de sârmă zincată poate **crește moderat** spre 30.000 tone, **condiționat** de rezolvarea surselor de aprovizionare, în special prin creșterea producției interne

2.2.2. Clientii. Concurența

Societatea are un portofoliu diversificat de clienți și nu se află într-o dependență semnificativă

față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

Principalii clienti ai societății sunt întreprinderile din sectorul prelucrativ (producatori de plase sudate – panouri de gard , plase impletite, etc) și distribuitori de produse metalurgice

Principale clienti:

ANGEL'S PROD COM S.R.L.	ROMANIA
CARASCO IMPEX S.R.L.	ROMANIA
ARMCORP GRT	UNGARIA
SPAJIC S.R.L.	ROMANIA
ROMFRACHT SPEDITION S.R.L.	ROMANIA
DACOTRANS S.R.L.	ROMANIA
ARIADNA INVEST	BULGARIA
BAUMBACH METALL GMBH	GERMANIA
RENTA IMPEX S.R.L.	ROMANIA
KRAMPE HAREX FIBRIN GMBH	AUSTRIA
MITLIV EXIM S.R.L.	ROMANIA
KRAMPE CZ SPOL S.R.O.	CEHIA
BAUM CAS FIBRES S.R.L.	ROMANIA

Principalii concurenți pe piața sarmelor trefilate și a sarmelor zincate sunt reprezentați de producătorii din România și cei din țările în care exportăm, precum Polonia, Cehia, etc

2.2.3. Evoluția și perspectivele pieței de desfacere

Producția de sarme zincate, în anii anteriori, se prezintă astfel:

UM - tone

producator	2010	2011	2012	2013
Dan Steel Beclean	25.067	27.641	27.640	22.610
Ductil Steel Buzău	21.124	24.829	24.668	13.495
Industria Sarmei Câmpia Turzii	34.985	37.457	32.606	11.447
Metalicplas Dej	2.692	3.211	2.979	2.920
Sârme și Cabluri Hârșova	7.748	10.491	10.359	11.555
Grand Total	91.616	103.629	98.252	62.027

Vanzari efective

UM –tone

Producator	2010		2011		2012		2013		Total intern	Total export
	intern	export	intern	export	intern	export	intern	export		
Dan Steel Beclean	7.186	16.915	10.368	18.132	8.612	16.422	11.196	12.559	37.362	64.028
Ductil Steel Buzău	4.363	13.254	7.613	14.598	8.153	13.947	3.738	7.593	23.867	49.392
Industria Sarmei Câmpia Turzii	7.168	25.783	7.947	26.263	8.656	24.424	2.359	6.940	26.130	83.410
Metalicplas Dej	503		763	24	813	48	891		2.970	72
Sârme și Cabluri Hârșova	4.644	683	6.038	959	4.649	1.385	5.562	1.080	20.893	4.107
Grand Total	23.864	56.635	32.729	59.976	30.883	56.226	23.746	28.172	111.222	201.009

Dupa cum se vede per ansamblu vanzarile producatorilor interni s-au facut la export in proportie de 60 - 76 % datorita capacitatii limitate de absorbtie a pietei Romanesti, comparativ cu capacitatile de productie existente.

Vanzarile s-au facut preponderent catre tarile din Europa de Est, Polonia, Cehia, Slovacia, Serbia, Ungaria, Bulgaria, Republica Moldova

Conform estimarilor de piata pe care le avem acestea se prezinta astfel, la sarma zincata

Tara	Consum anual (tone)
Bulgaria	6.000
Cehia	12.000
Polonia	66.000
Republica Moldova	2.400
Romania	30.000
Serbia	14.400
Slovacia	24.000
Ungaria	6.000
Total	160.800

In aceste conditii capacitatea de productie a ISCT de aproximativ 35.000 tone anual, reprezinta 19 % din piata est europeana, luand in considerare faptul ca instalatia de zincare FIB pe care o avem in functiune la acest moment si care a intrat in functiune in 2005, este cea mai moderna din Europa de Est, prodand o marfa calitativ superioara concurentei, avem toate argumentele sa ne pastram cota de piata, si chiar sa o crestem in cazul extinderii capacitatilor actuale de productie

2.3. Desfasurarea activitatii pe perioada de observatie

In cadrul perioadei de observatie Industria Sarmei Campia Turzii Sa si-a continuat activitatea potrivit obiectului de activitate in conditii operationale normale sub supravegherea Administratorului Judiciar, dreptul de administrare fiind ridicat partial la cererea administratorului judiciar cu privire la incheierea actelor judice cu executare uno ictu referitoare la vanzari sau achizitii mai mari de 5.000.000 euro.

Deși conjunctura pieței de produse metalurgice și de resurse primare au indus influențe negative asupra performanței întreprinderii au fost implementate măsuri manageriale care să determine îmbunătățirea activității și diminuarea pierderilor in perioada de observatie:

2.3.1 Măsurile manageriale luate în perioada de observație

Diminuarea cheltuielilor:

Diminuarea cheltuieli cu personal. Prin Decizia nr.19/04.09.2013 aprobată de Administratorul Judiciar și Administratorul Special al societății, s-a aprobat Planul de optimizare a numărului de personal și Organigrama societății cu un număr de 228 posturi și reducerea a 135 locuri de muncă implicit concedierea colectivă a 135 de angajați.

În anul 2013, ca urmare a optimizării și eficientizării modului de lucru a personalului s-a realizat o economie medie lunară în suma de aproximativ 49,6 mii lei.

Diminuarea costurilor de producție prin optimizarea regimului de lucru al utilajelor de baza prin organizarea lucrului la cuptorul de zincare în flux continuu cu 7 zile pe săptămână. Din calculele de costuri în varianta de lucru cu 5 zile pe săptămână rezultă o cheltuială mai mare prin plata gazului pe perioada de staționare sâmbătă și duminică, a consumurilor suplimentare de metal la oprire și repornire și plata personalului de supraveghere a în cele 2 zile a cuptorului din tragătoarea de sarmă, monitorizare strictă a tuturor cheltuielilor, reducerea amortizării utilajelor prin trecerea celor neutilizate în procesul de producție în conservare.

Reducerea costurilor de fabricație prin reducerea consumurilor specifice de materii prime și materiale auxiliare:

- Reducerea consumului de benzi abrazive cu 17.5%.
- Reducerea consumului de acid clorhidric cu 2.9% .
- Reducerea consumului de Lubrefianți de trefilare cu 6.0%.
- Reducerea consumului de panflux cu 25.4 % .
- Reducerea consumului de snur nonazbest cu 17.7%.
- Reducerea consumului de metal prin aprovizionarea și utilizarea de sîrmă laminată de înaltă calitate fabricate în laminoare performante de ultimă generație ceea ce conduce la o economie lunară de 6.3%.

Modificarea strategiei de vânzări

Reconstruirea segmentul propriu al pieței interne - toate vânzările în anul 2013 fiind făcute prin vânzări directe către clienți noi redobîndiți (înainte toate vânzările au fost efectuate exclusiv doar prin copaniile de distribuție din grupul Mechel) Astfel a fost posibilă reluarea producției de sarmă zincate, fibra și sarmă petru fibra începînd cu luna mai 2013.

Evoluție vânzări în perioada Mai 2013 – Aprilie 2014

UM = tone

Anul	2013								
Luna	5	6	7	8	9	10	11	12	Total
Cantitatea	345	1.640	1.394	2.262	2.120	1.699	2.297	1.352	13.109

Anul	2014					Total
Luna	1	2	3	4	Total	General
Cantitatea	2.003	3.105	3.806	3.713	12.627	25.736

Modificarea strategiei de aprovizionare

Renegocierea contractelor cu principalii furnizori de utilitati a condus la diminuarea costului achiziției - s-a diminuat prețul de achiziție la energie electrica cu 45 lei/Mwh incepand cu 01.04.2014 rezultand o economie lunară de aproximativ 7.0%.

Rezilierea unor contracte de prestati de servicii, care nu se mai justifica – ex. servicii aferente transportului pe calea ferata. S-a reziliat contractul de prestari servicii de intretinere linii CF uzinale.

Schimbarea sistemului de planificare

În perioada de dinainte de insolvență, sistemul de planificare a fost foarte inflexibil, întreprinderea făcând parte dintr-un holding internațional, care aplica reguli corporative: planificarea producției, bugetul de cheltuieli se făcea pentru întregul an, toate acestea putând fi modificate doar parcurgând o procedură greoaie și birocratică de aprobare corporativă. Având în vedere că piața produselor siderurgice în ultima perioada este foarte volatilă, toate deciziile de schimbare a producției (nomenclaturi, cantități etc) trebuie să fie luate foarte rapid ca să răspundă cerințelor pieței, iar această flexibilitate nu a fost posibilă datorită structurii corporative supraetajate. În perioada de observație s-a schimbat sistemul de planificare, astfel încât planul de producție este lunar și poate fi modificat foarte repede în întâmpinarea cerințelor pieței.

2.3.2. Activitate de productie in perioada de observatie:

La data deschiderii procedurii de insolventa Industria Sarmei Campia Turzii a fost in stationare, toate capacitatile de productie fiind inchise temporar. Activitate de productie s-a reluat in mai 2013 in sectia TO.

Producția totala realizată de Industria Sarmei Campia Turzii S.A. in perioada de dupa data deschiderii procedurii insolventei si pana in 30.04.2014: 26.545,5 tone, din care, in anul 2013 a fost produs 15.844,5 tone de produse din sirma si in anul 2014 s-a produs 10.701,0 tone de produse din sarma.

Producția marfă livrată în anul 2013 comparativ cu ultimii doi ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Produs	U.M.	2011	2012	2013	2013/2012 (%)	2013/2011 (%)
Laminate	tone	190.084	23.613	0	0	0
Sarma zincata	tone	32.747	32.860	9.299	28%	28%
Sirma pentru fibra	tone	2.235	2.884	2.593	90%	116%
Fibra metalica	tone	4.878	3.598	869	24%	18%
Alte produse din sarma	tone	32.988	10.019	572	6%	2%
TOTAL	tone	262.932	72.974	13.333	18%	5%

Se constată că în anul 2013 volumul vânzărilor s-a situat la nivelul de 18 % comparativ cu anul 2012. Această scădere a fost determinată îndeosebi de scaderea cererii pe piața care a condus la închiderea sectoarelor de laminate, sarme cu carbon ridicat, cabluri de tractiune și electrozi de sudură și de faptul că societatea a trebuit să își redobândească segmentul propriu de piață la sirme zincate și fibra metalică deoarece staționarea din perioada 01.01.2013 – 20.05.2013 a condus la orientarea clienților către alte societăți.

Ponderea principalelor grupe de produse în cifra de afaceri și total venituri este prezentată în tabelul de mai jos:

Produs	2012		2013	
	% din cifra afaceri	% din venituri totale	% din cifra afaceri	% din venituri totale
Produse laminate	24.7 %	22.9 %	0	0
Produse trase	72.1 %	66.7 %	80.9 %	43.8 %

Principalii indicatori de evaluare generală a activității în perioada de observare sunt prezentați în continuare:

Denumire indicator (lei)	2012	2013	30.04.2014
Cifra de afaceri neta	209.366.353	46.975.930	39.477.089
Venituri din exploatare	181.706.216	68.757.878	34.315.732
Venituri din activitatea de export	127.827.578	26.522.769	24.547.131
Cheltuieli de exploatare	235.761.371	86.185.627	32.973.463
Profitul sau pierderea din exploatare	-54.055.155	-17.427.749	1.342.268
Venituri financiare	44.418.923	18.053.757	99.027
Cheltuieli financiare	73.108.811	18.828.921	201.208
Profitul sau pierderea financiar(a)	-28.689.888	-775.164	-102.181
Profitul sau pierderea curent(a)	-82.745.043	-18.202.913	1.240.087
Venituri totale	226.125.139	86.811.635	34.414.758
Cheltuieli totale	308.870.182	105.014.548	33.174.671
Profitul sau pierderea brut(a)	-82.745.043	-18.202.913	1.240.087
Impozitul pe profit	0	0	0
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar	-82.745.043	-18.202.913	1.240.087

Structura patrimonială a SC Industria Sarmei Campia Turzii la 31 decembrie 2013 comparativ cu situația la 31 decembrie 2012 este redată în continuare prin investigarea elementelor bilanțiere de activ și de pasiv, prin prisma dimensiunii și a ponderii lor în patrimoniul societății.

Posturi din bilant	31.12.2012		31.12.2013		30.04.2014	
	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%
Active imobilizate	186,074,823	50,19	167.727.333	74,89	166.576.324	75,72
Imobilizari necorporale	493.635	0,13	480.523	0,21	480.523	0,22
Imobilizari corporale	184.970.384	49,89	167.208.030	74,65	166.057.022	75,49
Imobilizari financiare	610.805	0,16	38.780	0,02	38.780	0,02
Active circulante	184.666.810	49,81	56.126.082	25,06	53.224.931	24,20
Stocuri	11.104.100	3,00	19.781.539	8,83	12.272.307	5,58
Cienti si conturi asimilate	172.095.843	46,42	35.879.213	16,02	39.781.996	18,08
Disponibilitati	1.466.867	0,40	465.330	0,21	1.170.629	0,53
Conturi de regularizare	8.109	0,00	123.539	0,06	174.498	0,08
Activ TOTAL	370.749.743	100	223.976.953	100	219.975.754	100
	-		-		-	
Capitaluri proprii	240.651.360	-64,91	-285.716.832	127,57	284.503.067	129,33
Capital social	240.260.522	64,80	240.260.522	107,27	240.260.522	109,22
	-		-		-	
Rezerve si rezultatul	480.911.883	-129,71	-525.977.354	234,84	524.763.590	238,56
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	40.569.315	10,94	16.012.897	7,15	16.012.897	7,28
Datorii	570.773.686	153,95	493.634.433	220,40	488.423.340	222,04
Furnizori	23.362.528	6,30	35.888.451	16,02	28.264.683	12,85
Imprumuturi, dobanda	463.340.885	124,97	446.714.984	199,45	446.714.984	203,07
Alte datorii	84.070.273	22,68	11.030.998	4,93	13.443.673	6,11
Conturi de regularizare	58.101	0,02	46.455	0,02	42.584	0,02
Pasiv TOTAL	370.749.743	100	223.976.953	100	219.975.754	100

Pe total bilanț, în anul 2013 comparativ cu anul 2012, s-a înregistrat o diminuare a activelor și pasivelor societății cu suma de 146.772.790 lei datorată finalizării compensărilor TVA-ului de recuperat cu datoriile societății către bugetul statului.

Ponderea mare a activelor imobilizate în totalul patrimoniului este o caracteristică a sectorului metalurgic în care activează societatea comercială.

Contul de profit și pierderi:

DENUMIREA INDICATORULUI	REALIZARI AFERENTE PERIOADEI DE RAPORTARE			
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.04.2014
Cifra de afaceri neta	621.503.916	209.366.353	46.975.930	39.477.089
Venituri din exploatare	633.185.402	181.706.216	68.757.878	34.315.732
Cheltuieli de exploatare	723.269.716	235.761.371	86.185.627	32.973.463
Profitul sau pierderea din exploatare	-90.084.314	-54.055.155	-17.427.749	1.342.268
Venituri financiare	45.794.138	44.418.923	18.053.757	99.027
Cheltuieli financiare	62.922.047	73.108.811	18.828.921	201.208
Profitul sau pierderea financiar(a)	-17.127.909	-28.689.888	-775.164	-102.181
Profitul sau pierderea curent(a)	-	-	-	-
	107.212.223	-82.745.043	-18.202.913	1.240.087
Venituri totale	678.979.540	226.125.139	86.811.635	34.414.758
Cheltuieli totale	786.191.763	308.870.182	105.014.548	33.174.671
Profitul sau pierderea brut(a)	-	-	-	-
	107.212.223	-82.745.043	-18.202.913	1.240.087
Impozitul pe profit	0	0	0	0
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar	-	-	-	-
	107.212.223	-82.745.043	-18.202.913	1.240.087

Față de anul precedent în anul 2013 se înregistrează o diminuare a cifrei de afaceri cu suma de 162.390.423 lei ca urmare a diminuării producției vândute în anul 2013 față de anul 2012.

Pe total activitate față de anul 2012 în anul 2013 se înregistrează o micșorare a pierderii în valoare absolută de 64.542.130 lei ca urmare a diminuării veniturilor totale cu suma de 139.313.504 lei comparativ cu cheltuielile totale care au înregistrat o diminuare de 203.855.634 lei.

În anul 2013 din activitatea de exploatare se înregistrează o pierdere de 17.427.749 lei, cu 36.627.406 lei mai puțin față de anul 2012, iar din activitatea financiară o pierdere de 775.164 lei, cu 27.914.724 lei mai puțin față de anul 2012.

Capitolul 3

Prezentarea activului societății

Potrivit raportului de evaluare întocmit de evaluatorul independent S.C. APWIN S.R.L, depus la dosarul cauzei in data de 01.04.2014, valoarea totală a activelor societății este următoarea:

Val piata ACTIVE Continuitate activitate+Utilizare alternativa = cca. 44.9 mil. EUR
(cca. 196 mil. RON)

Val piata ACTIVE Vanzare fortata = cca. 25 mil. EUR (cca.109 mil. RON)

Val piata GARANTII Continuitate activitate+Utilizare alternativa = cca. 37.6 mil. EUR (cca. 164 mil RON)

S-a estimat avand la baza valoarea de piata in ipoteza continuitatii activitatii pentru activele in exploatare ipotecate si valoarea de piata in ipoteza unei utilizari alternative pentru activele in afara exploatarii ipotecate.

Val piata GARANTII Vanzare fortata = cca. 18.9 mil. EUR (cca. 83 mil. RON)

S-a estimat avand la baza valoarea de piata in ipoteza vanzarii fortate estimata pentru activele ipotecate.

Rezultatele evaluării activelor (EUR):

Active	Valoare contabilă de intrare	Valoare piață continuitate activitate	Decotare vânzare forțată	Valoare piață vânzare forțată
A. Active imobilizate total	42,892,281	37,996,930		19,058,932
I. Imobilizari necorporale	111,897	198,677	-100%	0
II. Imobilizari corporale	38,856,740	37,747,677	-50%	19,009,555
Terenuri si constructii	25,303,140	25,395,545	-46%	11,759,883
Instalatii tehnice si masini	13,285,516	12,199,391	-59%	7,160,097
Alte instalatii, utilaje si mobilier	48,118	56,214	-50%	28,337
Avansuri si imobilizari corporale in curs	219,966	96,526	-63%	61,237
III. Imobilizari financiare	3,923,644	50,576	-98%	49,377
B. Active circulante total	37,869,486	6,350,214	-89%	5,625,011
I. Stocuri total	1,800,025	1,422,337	-74%	1,049,060
II. Creanțe total	36,026,864	4,885,903	-93%	4,533,977
III. Lichiditati si echivalente de lichiditati	42,596	41,974	-100%	41,974
Disponibil in casierie si in conturile bancare	35,177	35,180	-100%	35,180
Alte valori	6,793	6,793	-100%	6,793

Avansuri de trezorerie	626	0	0%	0
C. Cheltuieli în avans	40,035	40,035	-100%	0
ACTIV TOTAL	80,801,802	44,387,178	-56%	24,683,943
Obiecte de inventar în afara bilanțului	1,434,766	468,870	-70%	328,225
Total active	82,236,568	44,856,048	-56%	25,012,168

Valoarea de piață este „suma estimată pentru care un activ ar putea fi schimbat la data evaluării, între un cumpărător hotărât și un vânzător hotărât, într-o tranzacție nepărtinitoare, după un marketing adecvat și în care părțile au acționat fiecare în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere.”

Vânzarea forțată conform Standardelor Internaționale de Evaluare – IVS 2011 „este o descriere a situației în care are loc schimbul și nu un tip al valorii distinct”. S-a estimat o valoare de piață a activelor din patrimoniul Industria Sarmei Campia Turzii în ipoteza vânzării forțate, în condițiile pe care le presupune o astfel de circumstanță (lipsa unei perioade adecvate de marketing, cumpărător motivat obișnuit și informat în ceea ce privește dificultățile vânzătorului, vânzător constrâns să vândă etc).

CONT	ACTIV	Total activ ISCT			Garantat			Negarantat ISCT		
		Val. contabila	Val. piata	Val. vz. fortata	Val. contabila	Val. piata	Val. vz. fortata	Val. contabila	Val. piata	Val. vz. fortata
	A. Active imobilizate total	42,892,281	37,996,930	19,058,932	36,807,569	37,593,515	18,925,263	6,084,712	403,415	133,669
	I. Imobilizari necorporale	111,897	198,677	0	0	0	0	111,897	198,677	0
205	Concesiuni, brevete, licente	1,857	198,677	0	0	0	0	1,857	198,677	0
208	Alte imobilizari necorporale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
233	Avansuri si imobilizari necorporale in curs	110,040	0	0	0	0	0	110,040	0	0
	II. Imobilizari corporale	38,856,740	37,747,677	19,009,555	36,807,569	37,593,515	18,925,263	2,049,171	154,162	84,292
	Terenuri si constructii	25,303,140	25,395,545	11,759,883	25,286,238	25,337,909	11,736,829	16,901	57,636	23,054
211	1. Terenuri	12,196,252	5,558,529	2,318,527	12,179,351	5,500,893	2,295,472	16,901	57,636	23,054
212	2. Constructii	13,106,887	19,837,017	9,441,357	13,106,887	19,837,017	9,441,357	0	0	0
213	Instalatii tehnice si masini	13,285,516	12,199,391	7,160,097	11,473,212	12,199,391	7,160,097	1,812,304	0	0
214	Alte instalatii, utilaje si mobilier	48,118	56,214	28,337	48,118	56,214	28,337	0	0	0
231+232	Avansuri si imobilizari corporale in curs	219,966	96,526	61,237	0	0	0	219,966	96,526	61,237
	III. Imobilizari financiare	3,923,644	50,576	49,377	0	0	0	3,923,644	50,576	49,377
263	Titluri de participare	34	0	0	0	0	0	34	0	0
267	Creante imobilizate	3,923,610	50,576	49,377	0	0	0	3,923,610	50,576	49,377
	B. Active circulante total	37,869,486	6,350,214	5,625,011	0	0	0	37,869,486	6,350,214	5,625,011
	I. Stocuri total	1,800,025	1,422,337	1,049,060	0	0	0	1,800,025	1,422,337	1,049,060
301+308P-392P	Materii prime	19,663	58,147	50,422	0	0	0	19,663	58,147	50,422
302+308P-392P	Consumabile	196,516	417,537	292,280	0	0	0	196,516	417,537	292,280
303+308P-392P	Obiecte de inventar	753,424	420,760	294,546	0	0	0	753,424	420,760	294,546
331	Produce in curs de executie	578,329	289,165	231,332	0	0	0	578,329	289,165	231,332
332	Servicii in curs de executie	75,925	15,185	15,185	0	0	0	75,925	15,185	15,185
345	Produce finite	25,778	23,200	16,240	0	0	0	25,778	23,200	16,240
346	Produce reziduale	28,086	70,918	58,119	0	0	0	28,086	70,918	58,119
35	Stocuri aflate la terti	102,262	106,410	77,412	0	0	0	102,262	106,410	77,412
371	Marfuri	15,143	15,091	10,564	0	0	0	15,143	15,091	10,564
381-392P	Ambalaje	4,898	5,925	2,962	0	0	0	4,898	5,925	2,962
	II. Creante total	36,026,864	4,885,903	4,533,977	0	0	0	36,026,864	4,885,903	4,533,977
409	Furnizori debitori	29,939	503	503	0	0	0	29,939	503	503
411	Creante	2,040,979	344,730	344,448	0	0	0	2,040,979	344,730	344,448
4118	Clienti incerti sau in litigiu	-5,774	380,062	30,578	0	0	0	-5,774	380,062	30,578
461	Debitori diversi	654,746	665,337	663,177	0	0	0	654,746	665,337	663,177
473	Decontari din operatii in curs de clarificare	37,013	314	314	0	0	0	37,013	314	314
42	Creante fata de personal	1,906	0	0	0	0	0	1,906	0	0
43	Creanta fata de stat - TVA de recuperat	33,268,056	3,494,957	3,494,957	0	0	0	33,268,056	3,494,957	3,494,957
4581	Alte creante	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	III. Lichiditati si echivalente de lichiditati	42,596	41,974	41,974	0	0	0	42,596	41,974	41,974
512+531	Disponibil in casierie si in conturile bancare	35,177	35,180	35,180	0	0	0	35,177	35,180	35,180
532	Alte valori	6,793	6,793	6,793	0	0	0	6,793	6,793	6,793
542	Avansuri de trezorerie	626	0	0	0	0	0	626	0	0
471	C. Cheltuieli in avans	40,035	40,035	0	0	0	0	40,035	40,035	0
8035	Obiecte de inventar in afara bilantului	1,434,766	468,870	328,225	0	0	0	1,434,766	468,870	328,225
	Total active	82,236,568	44,856,048	25,012,168	36,807,569	37,593,515	18,925,263	45,428,999	7,262,533	6,086,904

PK

Rezultatele evaluării garanțiilor (EUR)

Denumire creditor garantat	Categorie	Valoare creanta inregistrata in tabel preliminar	Valoare creanta inregistrata in tabel preliminar	Valoare contabila	Valoare piata continuitate activitate	Valoare piata vanzare fortata	Decotare vanzare fortata
		RON	EUR	EUR	EUR	EUR	%
Silnef SRL Brasov, conform contractului de cesiune a creantelor si contractului de ipoteca imobiliara si mobiliara, incheiat in data de 21.12.2012	Terenuri, extras CF nr. 50529 nu este ipotecat	215,324,132	49,309,364	12,179,351	5,500,893	2,295,472	-58%
	Constructii			13,106,887	19,837,017	9,441,357	-52%
	Echipamente, mijloace de transport, utilaje			11,473,212	12,199,391	7,160,097	-41%
	Mobilier, aparatura birotica			48,118	56,214	28,337	-50%
	Total	215,324,132	49,309,364	36,807,569	37,593,515	18,925,263	-50%

In urma solutionarii contestatiei la tabel preliminar, formulata de Primaria Campia Turzii, judecatorul sindic a dispus inregistrarea creantei Primariei Campia Turzii in categorie creante garantate in considerarea sechestrului asigurator aplicat pe bunuri inregistrate in CF 51573 (Stadion), astfel incat valoarea creantei creditorului garantat Silnef SRL a fost modificata in sensul diminuarii cu valoarea Stadionului, ipotecat in favoarea Primariei Campia Turzii, conform raportului de evaluare, depus la dosarul cauzei, respectiv 1.671.065,19 lei.

Conform raportul de evaluare, depus la dosarul cauzei valoare de piata a bunurilor ipotecate in favoarea Primariei Campia Turzii, cu care acesta este inregistrat in tabel definitiv rectificat la categorie creditorilor garantati, este urmatoare:

Denumire creditor garantat	Denumire sectie	Numar CF	Suprafata teren	Suprafata desfasurata constructie	Valoare piata continuitate activitate	Valoare piata vanzare fortata
			mp	mp	EUR	EUR
Primaria Campia Turzii PV Sechestrul asigurator pe CF 51573 Stadion	Baza sportiva (Stadion) - Campia Turzii, str. Aurel Vlaicu nr. 49 si nr. 39,	51573	21.977	92	382.675	267.872

Cursul folosit este 1 euro = 4,3668 lei.

Amplasament Industria Sarmei Campia Turzii:



Proprietățile se găsesc în mai multe locații după cum urmează:

- ✓ Incinta combinat aflată în zona industrială consacrată a localității – aici sunt edificate construcții specifice activității metalurgice (otelarie, laminare, depozite, trefilare, zincare, platforme și construcții speciale, etc). Accesul se realizează pe porțile principale direct din strada Laminoristilor (E60). Amplasamentul beneficiază de toate utilitățile necesare desfășurării unei activități industriale / logistice (sistem de canalizare, sistem de hidranți, rețea locală de gaz cu bransament efectuat, rețea locală de curent cu bransament efectuat, racordare la rețeaua municipală de apă, încălzirea se realizează cu ajutorul centralei termice proprii.)
- ✓ Cantina restaurant - amplasamentul este situat în loc Campia Turzii, str. Parcului, nr. 12, jud. Cluj, în partea de N a localității în imediată apăsare a piete agro-alimentare și la o distanță medie de zona centrală a localității Amplasamentul beneficiază de toate utilitățile necesare desfășurării activității economice (energie electrică, gaz, apă) .
- ✓ Baza sportivă - situată aproape de centru localității, amplasamentul este compus din teren de fotbal, popicarie și clădire vestiare. Accesul se realizează din strada Aurel Vlaicu. Amplasamentul beneficiază de următoarele utilități: sistem de canalizare, sistem de hidranți, rețea locală de gaz cu bransament efectuat, rețea locală de curent cu bransament efectuat, amplasamentul este conectat la rețeaua municipală de apă, încălzirea se realizează cu ajutorul centralei termice.
- ✓ Casa de oaspeți - amplasamentul este situat la et. I al Casei de Cultură a Municipiului. Accesul se realizează din strada 1 Decembrie 1918. Amplasamentul beneficiază de următoarele utilități: sistem de canalizare, sistem de hidranți, rețea locală de gaz cu bransament efectuat, rețea locală de curent cu bransament efectuat, amplasamentul este conectat la rețeaua municipală de apă, încălzirea se realizează cu ajutorul centralei termice.
- ✓ Stația de pompe și halda de zgură – amplasament situat în str. Luncii FN, utilizat pentru captarea apei industriale și depozitarea zgurii rezultate în urma proceselor de producție.
- ✓ Apahida - fosta bază de prelucrare și depozitare fier vechi - amplasament împrejmuit, platforme betonate, estacade cu poduri rulante etc. Există sistem rețea locală de curent cu bransament efectuat.

- ✓ Apartament - imobilul este situat pe strada 1 Decembrie 1918, localitatea Turda. Amplasamentul beneficiaza de urmatoarele utilitati: sistem de canalizare, sistem de hidranti, retea locala de gaz cu bransament efectuat, retea locala de curent.
- ✓ Apartament - proprietatea imobiliara se afla in carierul Berceni, pe strada Moldovita, in complexul Trident Rezidence, intr-un imobil construit intre anii 2008-2009.

Centralizator evaluare proprietăți imobiliare:

Nr. Crt.	Denumire secție	Număr CF	Suprafața teren	Suprafața desfășurată construcție	Valoare piață continuitate activitate	Valoare piața vânzare forțată
			mp	mp	EUR	EUR
1	Incinta combinat Campia Turzii - str. Laminoristilor nr. 45	CF 51369, 51245, 51370, 51371, 51372, 51430, 51437, 51431, 52254, 51432, 52253, 52434, 52435, 51436	1.056.407	781.018	23.648.954	10.742.154
2	Halda de zgura - Campia Turzii, str. Luncii , f.n	50527	76.104	0	380.520	152.208
3	Statie pompe -teren construit jud. Cluj, Campia Turzii, str. Luncii, f.n.	50529	9.606	0	57.636	23.054
4	Cantina - Campia Turzii, str. Parcului, nr. 12	50530	2.090	453	168.000	117.600
5	Casa de oaspeti - Campia Turzii, Campia Turzii, str. 1 Decembrie 1918	50531-C1-U5	140	115	59.000	47.200
6	Baza sportiva (Stadion) - Campia Turzii, str. Aurel Vlaicu nr. 49 si nr. 39,	51573	21.977	92	382.675	267.872
7	Apartament Bucuresti, Berceni, str. Movilita nr.15A, bl.1, sc.B, etaj 9-10, ap.108, duplex, sector 4, Bucuresti	72652	51	140	119.000	101.150
8	Incinta industrială Apahida, F.N	53403	48.929	3.220	533.761	269.544
9	Apartament Turda,	51586-C1, 9216 vechi	0	83.43	46.000	39.100
Total			1.215.304	785.122	25.395.545	11.759.883

Capitolul 4

Prezentarea pasivului societății

4.1. Tabelul definitiv rectificat al creanțelor împotriva averii Debitorului

În urma soluționării tuturor contestațiilor, administratorul judiciar a întocmit Tabelul definitiv al creanțelor împotriva averii Industria Sarmei Campia Turzii SA . Acesta s-a depus la dosarul cauzei, a fost înregistrat și afișat la ușa Tribunalului Specializat Cluj la data de **29.04.2014**.

Tabelul definitiv rectificat al creanțelor împotriva averii Industria Sarmei Campia Turzii SA a fost depus la dosarul cauzei în data de 22.05.2014 și publicat în BPI nr.9988 din 26.05.2014..

Potrivit tabelului definitiv rectificat de creanțe, valoarea totală a datoriilor societății este de 484.277.892,10 lei din care:

- Creanțe garantate 164.163.361,31 lei
- Creanțe salariale: 29.717 lei
- Creanțe bugetare: 1.764.143,77 lei
- Creanțe chirografare: 318.320.670,02 lei.

Având în vedere prevederile art. 76 alin. 1 din Legea nr. 85/2006, titularii de creanțe anterioare datei deschiderii procedurii insolvenței care nu au depus cerere de admitere a creanțelor în termenul stabilit de judecătorul sindic prin sentința de deschidere a procedurii sunt decăzuți, în ceea ce privește creanțele respective, din dreptul de a fi înscrși în tabelul creditorilor și nu dobândesc calitatea de creditori îndreptățiți la procedură. Totodată, ei nu au dreptul de a-și realiza creanțele împotriva averii Debitorului.

4.2. Datorii născute în perioada de observație și neachitate până la data întocmirii planului de reorganizare (17.04.2013 - 30.04.2014)

Conform evidenței contabile, de la data deschiderii procedurii și până la data de 30.04.2014 (data de referință a planului de reorganizare), datoriile născute și neachitate erau în sumă de 12.410.577 lei.

Defalcarea acestor datorii este prezentată mai jos:

Descriere cont	Valoare la 30.04.2014 (lei)
Total datorii către bugetul de stat	5.963.824
Total datorii către furnizori	5.338.156
Total creanțe salariale	298.103
Total alte datorii	810.494
TOTAL GENERAL	12.410.577

Capitolul 5

PREMISELE ȘI AVANTAJELE REORGANIZĂRII

5.1. Premisele reorganizării

Din punct de vedere economic, procedura reorganizării este un mecanism care permite comerciantului aflat în dificultate financiară să se redreseze și să-și continue activitatea comercială. Procedura de reorganizare judiciară are ca finalitate continuarea activității, cu consecința participării acesteia în mod activ la viața economică și contribuția acesteia la performanțele economiei naționale în ansamblul ei.

Având în vedere:

- Continuitatea activității Debitorului pe perioada de observație
- Baza materială de care dispune Debitorul îi permite acesteia să-și desfășoare activitatea;
- Existența specialiștilor necesari pentru desfășurarea eficientă a activității
- Adoptarea, ca urmare a deschiderii procedurii insolvenței față de societate, a unor măsuri de reducere a costurilor acesteia și a unui control sporit asupra acestora, care au dat rezultate.
- Cererea constantă existentă deosebi pe piața externă oferă un potențial ridicat pentru absorbția produselor Industria Sârmei Câmpia Turzii SA, în special sârme trase la rece și sârme zincate
- Debitorul SC Industria Sârmei Câmpia Turzii SA are renume pe piața siderurgică atât în România, cât și în afara țării, are relații tradiționale cu furnizori principali și cu clienți tradiționali.
- Menținerea în economie a unei unități de producție importante, care va determina, pe de o parte menținerea locurilor de muncă, iar pe de altă parte va genera surse de venit la bugetul de stat și local, și va fi un partener economic pentru furnizorii de materii prime, materiale și utilități.

Prezentul plan de reorganizare prevede reorganizarea Debitorului prin continuarea activității cu lichidarea parțială a activelor și achitarea creanțelor din tabelul definitiv rectificat la un nivel superior celui de care creditorii ar putea beneficia în cazul falimentului.

5.2. Principalele avantaje ale reorganizării Industria Sârmei Câmpia Turzii SA

5.2.1. Aspecte economice

Industria Sârmei Câmpia Turzii SA este în acest moment cel mai mare producător de sârme zincate din România și al doilea producător de sârme trase la rece, acestea fiind produse utilizate în industria construcțiilor, industriale și rezidențiale, produse rezultate din prelucrarea sarmelor zincate și a celor trase la rece ca și garduri, panouri de gard, plase sudate, cuie, se regăsesc în fiecare construcție, fie industrială fie în micile gospodării din țară sau din afara țării. Avantajul major al Industria Sârmei Câmpia Turzii SA este calitatea deosebită a producției asigurată de către instalații performante de producție și specialiști calificați, permitând acesteia să vândă producția realizată nu doar pe piața internă ci în special la export.

Relansarea economică prognozată va presupune în primul rând (re)lansarea unor investiții, guvernamentale sau private, în zona construcțiilor civile și industriale, deci și un necesar de sârme zincate și sârme trase la rece. Astfel, decizia de a păstra pe piață, prin reorganizare, cel mai important producător

de sârme zincate din România este una de interes pentru procesatorii din Europa de Est, atât cei din piața internă cât și cei din afara vor avea acces la un produs superior calitativ cât și preturi competitive.

Datorită competitivității calitative și economice a produselor Industria Sârmei Câmpia Turzii SA procesatorii vor fi stimulați să-și dezvolte la randul lor producția, în acest fel Industria Sârmei Câmpia Turzii SA va stimula dezvoltarea pe orizontală a sectorului de prelucrarea sarmelor și produselor din sarma.

Planul de reorganizare presupune relansarea fabricației produselor din sarma cu conținut ridicat de carbon luând în calcul piața de desfacere stabilă a acestor produse și prețurile ridicate. Industria Sârmei Câmpia Turzii este singurul producător din România cu capacitate de producție a toroanelor și sarmelor beton precomprimat. Relansarea presupune angajarea a 110 persoane, care vor reduce rata șomajului, vor influența benefic situația economică în municipiul Câmpia Turzii, vor stimula consumul în zonă și vor genera impozite pentru bugetul de stat și cel local.

Referitor la orașul Câmpia Turzii, reorganizarea SC Industria Sârmei Câmpia Turzii SA, înseamnă pentru viața economică a orașului:

- Menținerea unui contribuabil la bugetul local și de stat;
- Menținerea unui număr extrem de important de locuri de muncă în contextul unei rate ridicate a șomajului în zonă;
- Menținerea unui consumator de utilități
- Menținerea relațiilor economice cu un număr important de furnizori și prestatori de servicii și produse;
- Rulaj al disponibilităților bănești atât ale societății, cât și ale salariaților acesteia, prin băncile din orașul Câmpia Turzii;

5.2.2. Aspecte sociale

Reorganizarea societății precum și impactul social al acesteia nu pot fi analizate în lipsa cunoașterii peisajului economico-financiar al zonei.

Orașul Câmpia Turzii și zona limitrofă (satele din jurul localității) au crescut odată cu dezvoltarea societății Industria Sârmei (înființată în 1920), zona devenind monoindustrială. Cele aproape 2000 de disponibilizări din perioada 2012-2013 (de la Industria Sârmei Câmpia Turzii SA, Mechel Sârmarul SRL și Mechel Reparații Târgoviște-punct de lucru Câmpia Turzii) au creat un excedent masiv de forță de muncă în Câmpia Turzii, Turda și zonele limitrofe, care nu au putut fi absorbite de puținele firme din zonă și nici chiar de zona industrială Cluj-Napoca, astfel că orașul a devenit un oraș al șomerilor. În lipsa investițiilor majore din zona afectată de inflație dar și de numărul mic de locuri de muncă vacante la nivelul Turda-Câmpia Turzii, raportat la numărul de angajați ai Industriei Sârmei Câmpia Turzii SA care ar putea fi disponibilizați printr-o eventuală procedură de faliment – 209 de angajați, arată că impactul social ar fi major.

Reorganizarea și, implicit, continuarea activității la întreprindere își manifestă efectele sociale prin păstrarea salariaților existenți în cadrul societății. Circa 200 de familii vor avea în continuare cel puțin un venit lunar pe care să se sprijine. Desigur, acest lucru ar fi imposibil de păstrat în condițiile vânzării patrimoniului Industria Sârmei Câmpia Turzii SA în regim de faliment.

Specificul activității de la Industria Sârmei Câmpia Turzii SA mai ridică și o altă problemă pentru forța de muncă de aici. Aceasta este specializată într-un domeniu care a fost în continuă restrângere în România ultimilor ani, astfel încât, celor care vor rămâne fără serviciu în cazul închiderii întreprinderii le va fi aproape imposibil să găsească alt loc de muncă fără investiții de timp și resurse materiale în cursuri de recalificare. Lucrul acesta ar putea fi realizat, teoretic, de persoanele mai tinere, dar persoanele trecute de prima tinerețe se adaptează mai dificil la realități noi și la medii profesionale

diferite complet de cele în care au activat. Ar fi, prin urmare, un șoc social important, care nu va putea fi absorbit eficient din moment ce nu există alternative deja pregătite pentru un potențial val important de șomeri. Conform studiilor recente, în Transilvania principala sursă generatoare de șomeri este pierderea locurilor de muncă de către o parte a populației ocupate, ca urmare a restructurării activității agenților economici în condiții de criză.

5.3. Scenariu de faliment. Estimarea sumelor ce ar putea fi primite de creditori în caz de faliment.

Potrivit prevederilor art.95 alin.5 lit.d) din Legea 85/2006 planul de reorganizare va menționa “ce despăgubiri urmează a fi oferite titularilor tuturor categoriilor de creanțe, în comparație cu valoarea estimativă ce ar putea fi primită prin distribuirea în caz de faliment”.

Valoarea de lichidare a activelor întreprinderii

În vederea evaluării activului societății conform Legii 85/2006 a fost angajată o societate specializată, respectiv Apwin SRL, raportul de evaluare fiind depus la dosarul cauzei.

Potrivit raportului de evaluare, valoarea bunurilor din averea Debitorului, în caz de lichidare a acesteia (valoarea de vânzare forțată) este de 25.012.168 euro, respectiv 109.223.135 lei.

Situația creanțelor împotriva averii Debitorului în caz de faliment al Debitorului.

Conform Legii 85/2006 tabelul definitiv consolidat are două componente:

- Creanțe înscrise în tabel definitiv al creanțelor
- Creanțe născute din continuarea activității

Creanțele născute din continuarea activității în perioada dintre data deschiderii procedurii și până la data de referință a planului (17.04.2013-30.04.2014) conform evidenței contabile sunt în valoare de 12.410.577 lei.

Descriere cont	Valoare la 30.04.2014 (lei)
Total datorii către bugetul de stat	5.963.824
Total datorii către furnizori	5.338.156
Total creanțe salariale	298.103
Total alte datorii	810.494
TOTAL GENERAL	12.410.577

Prezentarea cheltuielilor de lichidare și a cheltuielilor de procedură

În vederea informării corecte a creditorilor asupra sumelor estimate care pot fi distribuite în caz de faliment, este necesar de luat în calcul și cheltuielile suplimentare ale procedurii de lichidare, care vor fi deduse din rezultatul valorificării bunurilor Debitorului potrivit art.121 alin.(1), art.123 (1), art.116 (1) din Legea 85/2006: “taxe, timbre sau orice alte cheltuieli aferente procedurii instituite prin prezenta lege, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea și administrarea bunurilor din averea Debitorului, precum și plata remunerațiilor persoanelor angajate în condițiile art.10, art.19 alin (2), art.23,24 și ale art.98 din Legea 85/2006”. Astfel, sunt estimate următoarele cheltuieli de procedură:

Cheltuieli de lichidare	Valoare (lei)
1) diverse cheltuieli de lichidare:	25.352.592
1.1. cheltuieli salariale	4.184.360

1.2. obligații de mediu în caz de lichidare	16.400.000
1.3. cheltuieli de conservare	4.748.232
1.4. cheltuieli de publicitate, marketing etc.	20.000
2) contribuție fond lichidare cf. art. 4 alin 6 lit c LPI (2%)	2.184.463
3) onorariu lichidator judiciar	13.106.776
Total cheltuieli de lichidare	40.643.831

- 1.1. cheltuieli salariale.** În cazul în care planul de reorganizare nu va fi aprobat și se va deschide procedura de faliment, cheltuielile salariale sunt estimate la valoarea de 4.184.360,00 lei, reprezentând salariile compensatorii pentru salariații concediați, conform Contractul Colectiv de muncă existente, și salariile brute (cu impozite aferente) pentru cele 20 de persoane care vor rămâne la întreprindere pe perioada lichidării, în vederea administrării bunurilor. Pentru estimarea cheltuielilor salariale în caz de lichidare se ia în calcul doar o parte din sumă, datorată salariaților în caz de lichidare, se presupune că o parte va fi asigurată din Fondul de garantare pentru plata creanțelor salariale conform Legii 200/2006.
- 1.2. obligații de mediu în caz de lichidare.** Debitorul, fiind o societate de producție siderurgică, funcționează pe baza Autorizației integrante de Mediu, care prevede anumite măsuri, obligatorie în cazul lichidării capacităților de producție. Conform prevederilor art. 10 (4) din OUG 195/22.12.2005 privind protecția mediului, cu modificările și completările ulterioare "Îndeplinirea obligațiilor de mediu este prioritară în cazul procedurilor de: dizolvare urmată de lichidare, lichidare, faliment, încetarea activității". Aceste obligații de mediu au fost cuantificate de către o firmă de specialitate. Conform «Bilanțului de mediu nivel I, Raport pentru amplasamentul Industria Sarmei Campia Turzii SA » (Anexa 1) în caz de lichidare obligațiile de mediu sunt în valoare de 16.400.000 lei.
- 1.3. cheltuielile de conservare** estimate a fi plătite pe perioada de lichidare includ consum minim de resurse (apă, curent, canalizare etc), pază, cheltuieli de arhivare, impozitele locale. Pentru estimarea valorii de conservare au fost luate ca referință cheltuielile minime lunare în perioada de staționare în valoare de 4.748.232 lei.
- 1.4. cheltuieli de publicitate, marketing etc.** Conform art.116 (1) din Legea 85/2006, cheltuielile de publicitate necesare în vederea expunerii pe piață, într-o formă adecvată, a averii Debitorului vor fi suportate din averea Debitorului, fiind estimate la valoare de 20.000 lei.

Este de menționat că, în vederea estimării cheltuielilor de lichidare prezentate mai sus a fost luată în calcul ca perioada de referință – perioada minimă de lichidare - 1 an de zile. Se estimează că perioada de lichidare nu poate fi mai mică, atât din punct de vedere al legislației, cât și al practicii existente și a mărimii întreprinderii. Însă se apreciază că 1 an este perioada minimă și foarte probabil că perioada de faliment va fi mai mare, ceea ce presupune că și cheltuielile de procedură vor crește.

2) contribuție fond lichidare cf art. 4 alin 6 lit c – 2% din sumele recuperate în cadrul procedurilor de insolvență, inclusiv fondurile obținute din vânzarea bunurilor din averea Debitorului, sumă care va fi inclusă în categoria cheltuielilor aferente procedurii. În vederea estimării valorii contribuției fond lichidare în caz de faliment s-a luat în calcul valoarea 2.184.463 lei

3) onorariul lichidatorului judiciar. Adunarea creditorilor a hotărât că onorariul administratorului judiciar RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL este compus din:

- onorariu fix lunar în sumă de 5.000 euro + TVA
- onorariu variabil de 12% din pretul activelor vandute si al creanțelor încasate la care se adauga TVA

În vederea estimării onorariului lichidatorului judiciar în caz de faliment s-a luat în calcul valoarea 13.106.776 lei.

Datorii din tabel definitiv rectificat		Datorii nascute pe perioada de observatie neachitate la 30.04.2014	Total general datorii la data 30.04.2014
Rang	Valoare (lei)		
Creante garantate	164.163.361		164.163.361
Creante salariale	29.717		29.717
Creante nascute din continuarea activitatii		12.410.577	12.410.577
Creante bugetare	1.764.144		1.764.144
Creante chirografare	318.320.670		318.320.670
Total	484.277.892	12.410.577	496.688.469

În ipoteza în care planul de reorganizare nu ar fi aprobat și confirmat, iar societatea ar intra în procedura falimentului, valoarea estimată a se încasa este 109.223.135 lei. și s-ar distribui astfel:

Rangul creantelor	Total general datorii la data 30.04.2014	Estimarea sume ce s-ar distribui catre categoriile de creante în cazul falimentului		Sume ce se achita prin plan de reorganizare catre actegorii de creante	
	lei	lei	%	lei	%
Cheltuieli de lichidare		40.643.831			
creante garantate	164.163.361	51.065.196	31,11%	164.163.361	100%
creante salariale	29.717	29.717	100%	29.717	100%
datorii din continuarea activitatii	12.410.577	12.410.577			
careante bugetare	1.764.144	1.764.144	100%	1.764.144	100%
creante chirografare	318.320.670	3.309.670	1,04%	3.309.670	1,04%

Din cele de mai sus se apreciază că tratamentul creditorilor în caz de faliment va fi următorul:

Creditori garantati - 31,11%

Creditori salariați - 100%

Creditori bugetari - 100%

Creditori chirografari - 1,04%

În ceea ce privește estimarea sumei ce ar fi distribuită categoriei de creditori garantați în cazul falimentului, menționăm că aceasta a fost determinată, în conformitate cu art.121 pct.1 din Legea nr.85/2006, prin deducerea cheltuielilor aferente vanzarii bunurilor, inclusiv cheltuieli de conservare și administrare aferente bunurilor din averea Debitorului grevate care fac obiectul garanțiilor, cheltuielilor

de mediu, si a onorariului administratorului judiciar și a contribuției la fondul de lichidare având în vedere valoarea de vânzare forțată a bunurilor garantate.

În ceea ce privește estimarea sumei ce ar fi distribuită categoriei de creditori chirografari în cazul falimentului, menționăm că aceasta a fost determinată, în conformitate cu art.123 pct.1 din Legea nr.85/2006, prin deducerea cheltuielilor aferente procedurii, inclusiv si conservare/administrare, din continuarea procedurii, cheltuieli salariale, a onorariului administratorului judiciar și a contribuției la fondul de lichidare având în vedere valoarea de vânzare forțată a bunurilor negarantate.

De asemenea, având în vedere cheltuielile ridicate de procedură care reies din specificul întreprinderii și dimensiunile acestora, sumele de recuperare estimate prin tabelul de mai sus în caz de faliment sunt maxime.

5.4. Comparație între sumele prevăzute a se plăti creditorilor prin planul de reorganizare și scenariul de faliment

5.4.1. Prin prezentul plan de reorganizare se propune a fi achitate următoarele sume către creditori:

Creditori garantati	- 100%
Creditori salariați	- 100%
Creditori bugetari	- 100%
Creditori chirografari	- 1,04%

Trebuie menționat că, în afara sumelor plătite către creditori conform tabelului de mai sus, vor fi plătite toate datoriile curente, în valoare de peste 12 milioane lei, reprezentand datorii comerciale si datorii către bugetul de stat.

5.4.2. Avantajele reorganizării pentru creditori:

5.4.2.1. Creante garantate. Se propune stingerea acestora în procent de 100% astfel:

5.4.2.1.1. Creantele garantate ale creditorului Silnef SRL

Se planifica stingerea acestor creante, după cum urmează:

- (i) 7 milioane lei vor fi stinse prin conversia creanțelor în acțiuni ale Industria Sarmei Campia Turzii SA în trimestrul 1 al Planului,
- (ii) 26,5 milioane lei vor fi stinse prin plată în trimestrul 1 și trimestrul 2 al Planului,
- (iii) 25 milioane lei vor fi stinse prin plată în trimestrele 3, 4, 4 și 6 ale Planului
- (iv) 21,5 milioane lei vor fi stinse prin plată în trimestrele 7, 8, 9, 10 ale Planului
- (v) în caz de fuziune, creanțele ramase în sumă de 82.492.296,12 lei vor fi stinse, prin conversie în acțiunile Societății Absorbante, în trimestrul 2 al Planului, conform art. 95 alin. 6 lit. J) din legea 85/2006, până la concurența sumei echivalente valorii acțiunilor noi din emisiunea suplimentară a Societății Absorbante, necesare pentru ca deținerea creditorului SILNEF SRL în capitalul social al Societății Absorbante să reprezinte 70% din capitalul social al Societății Absorbante.
- (vi) Restul creanțelor, ramase nestinse după aplicarea operațiunilor mai sus menționate, vor fi supuse restructurării prin modificarea datei scadenței și anume prin prelungirea scadenței, respectivele

- creanțe urmând a fi stinse semestrial, prin plăți esalonate, în rate egale, în decurs de trei ani calculati din data închiderii porcedurii de reorganizare,
- (vii) în cazul în care nu se va realiza fuziunea, creanțele ramase nestinse după aplicarea operațiunilor indicate la 5.4.2.1.1. (i),(ii),(iii),(iv) în sumă de 82.492.296,12 lei, vor fi supuse restructurării prin modificarea datei scadenței și anume prin prelungirea scadenței, respectivele creanțe urmând a fi stinse prin plăți esalonate, semestrial, în rate egale, în decurs de trei ani calculati de la data închiderii porcedurii de reorganizare.

5.4.2.1.2. Creanța garantată a creditorului Primaria Campia Turzii

Se planifica plata acestei creanțe în trimestrele 1-10 ale Planului conform programului de plăți.

5.4.2.2. Creanțe salariale

Având în vedere importanța acestei grupe de creditori, pentru reușita planului de reorganizare se propune achitarea integrală a acestor creanțe în primele 30 de zile de la confirmarea planului.

5.4.2.3. Creanțe bugetare

Prin planul de reorganizare se propune achitarea creanțelor din categorie creanțelor bugetare astfel cum acestea sunt înscrise în tabelul definitiv rectificat de creanțe, în proporție 100% în termen de 30 de zile de la data confirmării planului de reorganizare. De asemenea, după cum rezultă din componența grupei, în cazul confirmării planului de reorganizare a debitorului, creditorii bugetari vor beneficia în continuare de activitatea desfășurată, încasând impozitele și taxele aferente activității curente.

5.4.2.4. Creanțe chirografare

Planul de reorganizare propune în cazul acestei grupe achitarea creanțelor din tabel definitiv rectificat în proporție de 1,04% în trimestrele 10, 11 și 12 ale Planului de reorganizare. Reorganizarea societății are drept consecință continuarea activității, ceea ce înseamnă continuarea relațiilor cu furnizorii întreprinderii de pe piața internă și externă, o mare parte dintre aceștia fiind și creditori ai Societății. Implementarea acestui plan va da posibilitatea furnizorilor să reia sau să continue furnizarea bunurilor și prestarea serviciilor, fapt care le-ar permite obținerea unor beneficii.

Programul de plăți propus prin prezentul plan de reorganizare este anexat (Anexa 2).

Capitolul 6

CATEGORII DE CREANTE, TRATAMENTUL CREANTELOR SI PROGRAMUL DE PLATA A CREANTELOR

6.1. Categorii de creanțe

Categoriile distincte de creanțe, care urmează a vota separat prezentul plan de reorganizare sunt următoarele categorii de creanțe prevăzute de art.100 alin.3 din Legea nr.85/2006, respectiv:

- Creante garantate 164.163.361,31 lei
- Creanțe salariale: 29.717 lei
- Creanțe bugetare: 1.764.143,77 lei
- Creanțe chirografare: 318.320.670,02 lei.

Categoria creante garantate

Categoria de creanțe garantate, prevăzută de către art. 100 alin 3 lit. a) din Legea nr. 85/2006, cuprinde creanțele înscrise în tabelul definitiv rectificat al creanțelor împotriva averii debitorului în sumă de 164.163.361,31 lei.

În cazul falimentului, creditorii din categoria creanțelor garantate ar primi 31,11% din suma înscrisă în tabel definitiv rectificat.

Prin prezentul plan s-a prevăzut stingerea integrală a creanțelor garantate, în sumă de 164.163.361,31 lei, conform programul de plata, anexat la prezentul Plan. Astfel, în perioada de reorganizare se va achita integral creanța creditorului garantat Primaria Campia Turzii conform programul de plata. Creanța creditorului garanta Silnef S.R.L va fi stinsă astfel cum e prevăzut la subsecțiunea 4.2.1.1.

Categoria creanțe salariale

Această categorie prevăzută de art. 100 alin. 3 lit. b) din Legea nr. 85/2006 cuprinde o creanțe înscrise în tabelul definitiv rectificat în cuantum de 29.717 lei.

În cazul falimentului, creditorii din categoria creanțe salariale ar primi 100% din suma înscrisă în tabel definitiv rectificat.

Prin prezentul plan s-a prevăzut ca în perioada de reorganizare să se achite integral creanțele salariale în suma de 29.717 lei, *în termen de 30 zile de la data confirmării planului de reorganizare.*

Categoria creanțe bugetare

Categoria de creanțe bugetare prevăzută de către art. 100 alin 3 lit. c) din Legea nr. 85/2006, cuprinde creanțe înscrise în tabelul definitiv rectificat al creanțelor împotriva averii debitorului în sumă de 1.764.143,77 lei



În cazul falimentului, creditorii din categoria creanțelor bugetare ar primi 100% din suma înscrisă în tabel definitiv rectificat.

Prin prezentul plan s-a prevăzut ca în perioada de reorganizare să se achite 100% din creanța creditorilor bugetari în sumă de 1.764.143,77 lei, în termen de 30 de zile de la data confirmării planului de reorganizare.

Categoria creanțe chirografare

Categoria creanțe chirografare prevăzută de către art. 100 alin 3 lit. e) din Legea nr. 85/2006, cuprinde creanțe înscrise în tabelul definitiv rectificat în sumă de 318.320.670,02 lei.

În cazul falimentului, creditorii din categoria creanțe chirografare ar primi 1,04% din suma înscrisă în tabel definitiv rectificat.

Prin prezentul plan s-a prevăzut ca în perioada de reorganizare să se achite 1,04% din creanțele chirografare în sumă de 3.309.760 lei.

6.2. Plata creanțelor deținute împotriva averii debitorului

6.2.1. Plata datoriilor născute pe perioada de reorganizare și a celor născute pe perioada de observație și neachitate până la data întocmirii planului de reorganizare

Creanțele curente născute în perioada de reorganizare și creanțele curente născute în perioada de observație și neachitate vor fi achitate conform actelor din care rezultă sau conform înțelegerii cu fiecare creditor în parte, în cazul în care creditorul a acceptat reșalonarea plății după terminarea perioadei de reorganizare.

În considerarea prevederilor art.41 din Legea 85/2006, programul de plăți nu prevede plata de dobânzi, majorări, penalități de orice fel sau cheltuieli accesorii aferente obligațiilor născute ulterior datei deschiderii procedurii insolvenței.

Pentru obligațiile născute în perioada de observație, până la confirmarea planului de reorganizare, debitorul nu va achita dobânzi și penalități sau cheltuieli accesorii.

6.2.2. Programul de plată al creanțelor înscrise în tabelul definitiv rectificat

Conform art.95 alin. (2) coroborat cu art.3 (22) din Legea 85/2006 planul de reorganizare va cuprinde programul de plată a creanțelor, care se raportează la tabelul definitiv rectificat al creanțelor și la fluxurile de numerar previzionate aferente planului de reorganizare. Programul de plată a creanțelor este prezentat la Anexa 2 a Planului de Reorganizare, iar Fluxurile de numerar previzionate pe perioada de reorganizare (Cash flow previzionat) sunt prezentate la Anexa 3 a Planului de reorganizare.

În cazul în care pe parcursul reorganizării judiciare tabelul definitiv rectificat de creanțe va suferi modificări ca urmare a soluționării apelurilor împotriva sentinței de soluționare a contestațiilor la tabelul preliminar de creanțe sau vor apărea creanțe noi care vor fi acceptate de administratorul judiciar sau de

judecătorul sindic, acestea vor fi supuse aceluiași tratament ca și creanțele din categoria din care fac parte.

6.2.3. Plata remunerației administratorului judiciar

Potrivit prevederilor art. 102 alin. 4 din Legea nr. 85/2006 programul de plăta trebuie să precizeze și cum va fi asigurată plata administratorului judiciar.

Planul de reorganizare prevede plata remunerației administratorului judiciar în valoare de 4.000.000 lei, la care se adauga TVA. Sumele necesar a fi achitate administratorului judiciar au fost incluse în fluxurile de numerar previzionate (Anexa 3).

6.3. Categorii de creanțe defavorizate

În coformitate cu art.3 pct.21 din Legea nr.85/2006, se prezumă că o categorie de creanțe este defavorizată prin plan dacă, pentru oricare dintre creanțele categoriei respective, planul prevede modificarea fie a cuantumului creanței, fie a condițiilor de realizare a acesteia.

Creanțe defavorizate prin Planul de reorganizare sunt creanțele garantate si creanțele chirografare.

Planul de reorganizare prevede plata creantei garantate a creditorului Primaria Campia Turzii in trimestrele 1 – 10 al Planului de reorganizare. Planul de reorganizare prevede plata creantei garantate a creditorului Silnef SRL in 3 ani de zile.

Planul de reorganizare prevede plata creanțelor chirografare în proporție 1,04% in trimestrele 10,11 si 12 a Planului.

6.4. Categorii de creanțe nedefavorizate

În conformitate cu art.101 alin.1 lit.D din Legea nr.85/2006 se consideră creanțe nedefavorizate acele creanțe pentru care planul de reorganizare prevede că vor fi achitate integral în termen de 30 de zile de la data confirmării planului.

Având în vedere că planul de reorganizare prevede plata integrală a creanțelor salariale în termen de 30 de zile de la data confirmării planului, creanțele salariale sunt considerate nedefavorizate si vor fi considerate ca au acceptat prezentul plan de reorganizare.

Având în vedere că planul de reorganizare prevede plata integrală a creanțelor din categorie creantelor bugetare în termen de 30 de zile de la data confirmării planului, creanțele bugetare sunt considerate nedefavorizate si vor fi considerate ca au acceptat prezentul plan de reorganizare.

6.5.Tratament echitabil și corect acordat creditorilor

În conformitate cu art.101 alin. (2) din Legea 85/2006 tratament corect și echitabil există atunci când sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

- a) Nici una dintre categoriile care resping planul și nici o creanță care respinge planul nu primesc mai puțin decât ar fi primit în caz de faliment.



- b) Nici o categorie sau nici o creanță aparținând unei categorii nu primește mai mult decât valoarea totală a creanței sale.
- c) În cazul în care o categorie defavorizată respinge planul, nici o categorie de creanțe cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, astfel cum rezultă din ierarhia prevăzută la art.100 alin. (3), nu primește mai mult decât ar primi în caz de faliment.

Toate condițiile menționate mai sus sunt îndeplinite prin Planul de reorganizare.



Capitolul 7

Strategia de reorganizare. Măsuri adecvate pentru punerea în aplicare a Planului de reorganizare

7.1. Obiectivele Planului de reorganizare

Obiectivele planului de reorganizare a Industria Sarmei Campia Turzii SA sunt acoperirea pasivului debitorului într-o masura mai mare decat in cazul falimentului si continuarea activitatii Industria Sarmei Campia Turzii cu lichidarea partiala a activelor.

7.2. Conducerea activității societății în perioada de reorganizare

În perioada de reorganizare, în vederea implementarii Planului, se va menține personalul actual al debitorului, dat fiind experiența în domeniu a acestuia. Activitatea va fi condusă de Administratorul Special, sub supravegherea Administratorului Judiciar.

7.3. Masuri de reorganizare

Ca si strategie generala de reorganizare se propune continuare activitatii debitorului aplicand acelasi strategia de gestionare ca si in perioada de observatie (reducerea costurilor, strategia vanzarilor, aprovizionarii si a plnificarii).

Premisele reorganizarii (existenta bazei materiale, forta de munca, posibilitatile pietei de desfacere de a absoarbe produsele fabricate) analizate impreuna cu cauzele care au condus la insolventa, precum si rezultatele obtinute de catre debitor in perioada de observatie in lipsa unei finantari, duc la concluzie posibilitatii reorganizarii si reintrarii intreprinderii in circuit economic normal.

Mecanismul de reorganizare este stabilit conform art.95 alin.(6) si (7) din Legea 85/2006, masurile propuse prin Planul de reorganizare sunt:

- 7.3.1. Masuri manageriale
- 7.3.2. Lichidarea partiala a bunurilor
- 7.3.3. Masuri de restructurare corporativa prin schimbarea structurii capitalului
- 7.3.4. Fuziunea prin absorbtie a debitorului
- 7.3.5. Restructurare creantelor garantate

7.3.1. Masuri manageriale

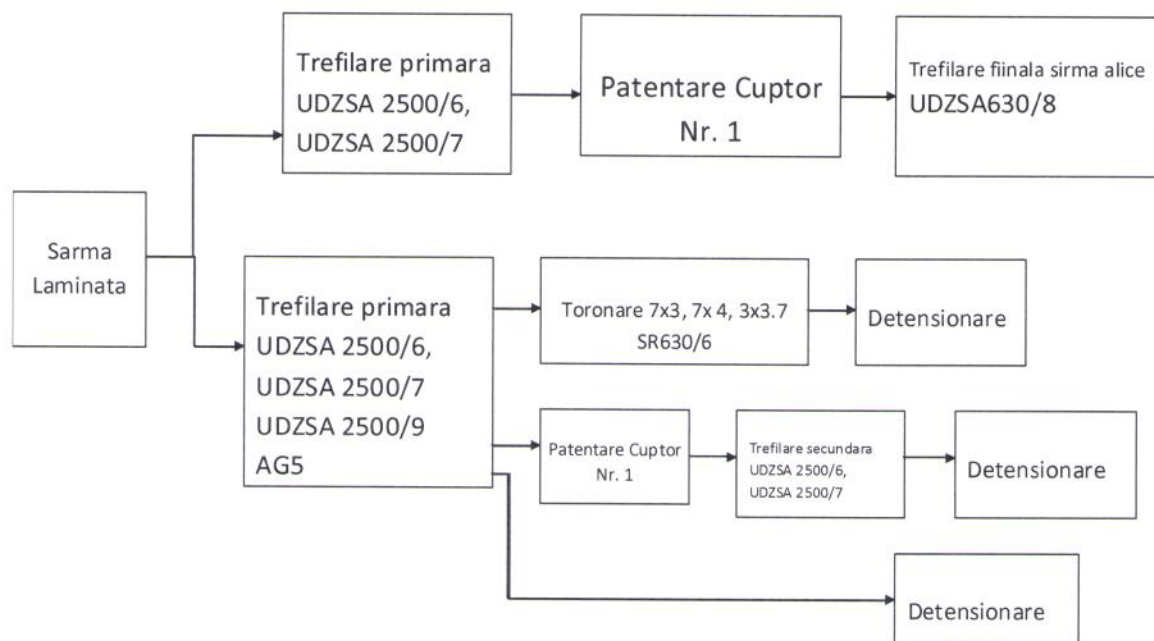
Continuarea masurilor luate in perioada de observatie, de reducere a cheltuielilor prin dinimuearea consumurilor de materie prima si resurse, precum si refacerea cu forte proprii a sistemului de recerculare a apei in sectorul de productie a produselor co continut ridicat de carbon.ce va duce la optimizarea si reducerea consumului de apa industrial corespunzator si a deversarilor de ape uzate.

Creșterea productivității și a rentabilității societatii, inclusiv prin diversificarea gamei de produse, respectiv lansarea productiei de sarme cu continut ridicat de carbon. In acest sens se va repune în



folosință 21 de mașini de trefilat și 1 cuptor de patentare cu 32 fire pentru sârme cu conținut de carbon ridicat, fapt ce conduce la creșterea producției cu 750 tone/lună.

Flux tehnologic producție sârme cu conținut de carbon ridicat:



În acest scop vor fi angajate 110 persoane din cele disponibilizate din societate în anii precedenți în vederea realizării producției de sârme cu conținut de carbon ridicat. În urma implementării noii activități de producție sârme cu conținut de carbon ridicat, organigrama societății va arata precum e prezentată în Anexa 4.

Juustificarea producției de sârme cu conținut de carbon ridicat este dată de istoricul vânzărilor acestor produse, dar și de tendințele viitoare ale pieței (cerere în creștere, avantajul de a fi singurul producător intern pentru unele produse, etc). Istoricul vanzarilor principalelor produse cu continut ridicat de carbon este prezentat mai jos:

TBP, SBP LBP, sunt produse destinate constructiilor din beton armate, grinzi, traverse de cale ferate, poduri.

Toroane si SPB				Um = tone	
Anul	2008	2009	2010	2011	2012
Intern					
LBP	471	605	580	128	69
SBP	526	410	644	740	160
TBP	2.868	1.226	1.156	1.214	397
Intern total	3.864	2.242	2.381	2.082	626

Export					
SBP	1.512	172	173	821	41
Export total	1.512	172	173	821	41
Total cantitate	5.377	2.413	2.553	2.903	667

Sunt sarme cu carbon ridicat, si rezistenta peste 1500 N/mm2, destinate obtinerii de alice pentru sablare

Sarme de alice					Um = tone
Anul	2008	2009	2010	2011	2012
Intern	689	488	1.413	1.380	787
Export	602	20	580	952	234
Total cantitate	1.291	508	1.994	2.333	1.021

Sarme de arc

Sarma de arc destinata in principal productiei de saltele, si mobila.

					Um = tone
Anul	2008	2009	2010	2011	2012
intern	684	215	887	672	143
Export	1.751	234	657	1.678	192
Total cantitate	2.435	449	1.544	2.350	335

Dupa cum se observa pana in 2011, s-au efectuat livrari semnificative la nivelul de 7.586 tone anual, cu tendinta clara de crestere de 24% fata de anul 2010 de la 6,091 tone.

Aceste piețe exista in continuare, si pot fi accesate in conditiile in care intreprinderea reia fabricatia de sarme cu carbon ridicat, cererea va fi sustinuta astfel

- Consumul de SBP TBP de proiectele de infrastructura autostrazi, cale ferata
- Consumul pentru sarmele de arc de catre consumul privat indirect prin productia de saltele, mobila
- Consumul de sarme pentru alice, va fi sustinut indirect de industria auto si industria constructoare de masini, unde sunt utilizate in productia de piese si subansamble

Referitor la sarmele trase cu carbon ridicat, Industria Sarmei Campia Turzii este singurul producator din Romania cu capacitate de productie a toroanelor si sarmelor beton precomprimat.

In perioada in care productia a fost sistata, necesarul pentru aceste produse a fost asigurat de catre importurile din Ungaria, Germania, Portugalia, Italia, Industria Sarmei Campia Turzii ar avea un mare avantaj ca si producator intern, datorita timpului scurt de livrare a produselor.

In vederea cresterii volumului de vanzari se va schimba politica comerciala prin incheierea unui contract de acoperire si servicii de asigurare a creditului cu firma COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. BOIS-COLOMBES Sucursala Bucuresti (COFACE). Contractul se aplica vanzarilor produselor metalurgice catre cumparatorii din Romania, Germania, Bulgaria, Polonia, Ungaria, Olanda. Incheierea unui asemenea contract va asigura o crestere considerabila a volumului de vanzari prin plata la scadenta a marfii livrate si nu va implica costuri

suplimentare, valoarea contractului de asigurare se va reflecta în prețul produselor vandute la scadenta superior marfii vandute cu plata în avans.

7.3.2. Lichidarea partiala a bunurilor

Ca măsură adecvată pentru punerea în aplicare a planului de reorganizare se prevede, în aplicarea prevederilor art. 95 alin.6 lit. E din Legea 85/2006, lichidarea partiala a bunurilor din averea debitorului, .

Modul de valorificare a bunurilor.

Bunurile care nu concura la activitatea de productie, conform Anexei 5 pot fi inchiriate, valorificate prin vanzare sau casate cu valorificarea ulterioara a bunurilor rezultate.

Activele respective vor fi valorificate potrivit art.116-120 Legea 85/2006 individual, prin negociere directă, caz în care, prețul activelor vândute nu poate fi mai mic decât valoarea de lichidare, stabilită prin raportul de evaluare, depus la dosarul cauzei, ori prin licitație publică deschisă, caz în care prețul minim de pornire nu poate fi inferior valorii de piață a activelor respective, așa cum a fost stabilită prin raportul de evaluare. Licitatiile vor fi organizate săptămânal, în fiecare zi de vineri, la sediul administratorului judiciar. Pasul de licitație va fi de 10% din prețul de pornire. În cazul în care, la prima ședință de licitație organizată, nu se oferă prețul de pornire al licitației, președintele comisiei de licitație va scădea prețul din treaptă în treaptă la fiecare ședință următoare, cu câte un pas de licitare, până rezultă prețul de adjudecare a activelor. Valoarea de adjudecare nu poate fi mai mică decât 30% din valoarea de lichidare stabilită prin raportul de evaluare, depus la dosarul cauzei.

Potrivit art. 53 din Legea nr. 85/2006 bunurile se vând libere de orice sarcini.

7.3.3.Masuri de restructurare corporativa prin schimbarea structurii capitalului

Măsurile de restructurare corporativă prin schimbarea structurii de capital vizează reducerea capitalului social urmata de majorarea capitalului social prin conversia creanțelor creditorului Silnef SRL în acțiuni ale Debitorului, astfel încât urmare a operațiunii de majorare a capitalului social creditorul Silnef SRL va deveni acționar majoritar al societății Industria Sârmei Câmpia Turzii SA.

7.3.3.1. Reducerea capitalului social în scopul acoperirii pierderilor.

Pentru reintrarea societății Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. în circuitul economic normal, este, de asemenea, necesară actualizarea și echilibrarea unor indicatori economico-financiari care nu mai reflectă situația reală patrimonială a Debitorului.

Planul de reorganizare trebuie să asigure nu doar acoperirea pasivului ci și continuarea activității Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A., creând toate premisele necesare în acest sens și eliminând circumstanțele sau cauzele care ar putea avea efect contrar redresării efective în perioada de executare a Planului de reorganizare și după aceasta.

Astfel cum rezultă din situațiile financiare, la data de 31.12.2013, Societatea înregistrează capital propriu negativ în mărime de 285.716.832 lei, având pierdere contabilă cumulate în cuantum de 595.037.414 lei.



Potrivit prevederilor art. 19 alin.4 din Legea 82/1991 și ale pct.249 din OMFP 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Directivele Europene, pierderea contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar curent și a celor precedente, din rezerve, prime de capital și din capitalul social.

Situațiile financiare în care este reflectată pierderea de 595.037.414 lei, sunt unul dintre principalele instrumente de măsurare a performanței societății și a eficienței manageriale. Indicatorul profit/pierdere capătă o importanță deosebită la evaluarea societății în anumite circumstanțe, printre care acordarea unor credite bancare (atât pentru societate cât și pentru salariații acesteia), accesarea unor programe de finanțare nerambursabilă, participarea la anumite categorii de proiecte sau licitații publice. Mai mult decât atât, existența unor pierderi semnificative este de natură să influențeze în mod nefavorabil felul în care anumiți parteneri pot percepe situația și solvabilitatea pe termen lung a societății, având ca și posibile consecințe diminuarea șanselor de aprovizionare cu plata la termen, solicitarea de către furnizori a unor garanții privind plata prețului etc.

Deși era una dintre soluțiile de care puteau dispune acționarii Societății, diminuarea pierderilor înregistrate prin acoperirea, chiar și parțială, a acestora din capitalul social nu a fost implementată anterior. În condițiile unei pasivități evidente și continue, se impune adoptarea acestei soluții – de diminuare a pierderilor înregistrate prin acoperirea lor parțială din capitalul social - fără acordul acționarilor, prin aplicarea prevederilor art. 95 alin. 7 din Legea 85/2006.

Astfel, măsura reducerii capitalului social este determinată de necesitatea regularizării capitalului propriu, în urma erodării acestuia prin pierderea suferită de Societate din exploatarea obiectului său de activitate. Prin urmare, măsura de reducere a capitalului social în vederea acoperirii pierderii este o măsură de asanare, care se realizează prin imputarea parțială a pierderilor suferite de Societate pe seama capitalului social, iar în cazul Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. fiind de altfel nu o măsură facultativă, ci una obligatorie, impunându-se în cazul în care societatea nu a putut să-și reconstituie capitalurile proprii. Pentru a-și îndeplini funcțiile sale capitalul social trebuie să păstreze o corespondență reală între valoarea sa nominală și valoarea activului patrimonial. Astfel, în condițiile în care capitalul social al Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. reprezintă 240.260.522,40 lei, iar pierderile contabile acumulate reprezintă 595.037.414 lei, înregistrându-se un activ net negativ de 285.716.832 lei, se creează o discrepanță considerabilă între capitalul social nominal și valoarea activului net, dăunătoare nu doar acționarilor, ci și creditorilor. În conformitate cu prevederile art.153 din Legea 31/1990 în ipoteza în care acționarii societății n-au decis reîntregirea activului patrimonial prin noi aporturi ale acționarilor inițiali, respectiv la reconstituirea capitalului social, în cazul în care activul net al societății s-a diminuat la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social, se procedează fie la dizolvarea societății, fie la reducerea capitalului social. În considerarea intenției manifestate în sensul continuării activității debitoarei se impune acoperirea pierderilor prin reducerea capitalului social, urmărindu-se restabilirea echilibrului între activul și pasivul societății. Astfel, reducerea capitalului social determinată de pierderi reprezintă o redresare financiară, o măsură de asanare financiară, în sensul restabilirii corelației echilibrate între activul social real și capitalul social nominal, ca și între valoarea nominală și valoarea reală a acțiunilor.

Procedând în conformitate cu prevederile art.19 alin.4 din Legea contabilității nr.82/1991 și ale art. 95 alin. 7 din Legea 85/2006, urmare a înregistrării pierderilor stabilite prin situațiile financiare anuale aprobate conform legii, activul patrimonialului societății micșorându-se sub valoarea capitalului social, prin prezentul Plan de reorganizare, prin derogare de la prevederile Legii 31/1990, și ale Legii 297/2004, se prevede modificarea, fără acordul statutar al acționarilor Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A., a actului constitutiv, prin schimbarea structurii capitalului social, în sensul reducerii capitalului social al

Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. de la suma de 240.260.522,40 lei la suma de 4.142.422,80 lei pentru acoperirea parțială a pierderilor contabile reportate înregistrate de Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. la data de 31.12.2013 în cuantum de 595.037.414 lei. Reducerea capitalului social se va face prin reducerea valorii nominale a acțiunilor în mod corespunzător cu procentul de reducere a capitalului social și anume de la suma de 5,8 lei per acțiune la suma de 0,1 lei per acțiune, păstrându-se cota de participare la capitalul social al fiecărui acționar, structura sintetica după micșorarea capitalului social fiind:

Nr. crt.	Denumire acționar	Nr. acțiuni	Valoare nominală lei/acțiune	Aport la capitalul social lei	Procent deținere (%)
1.	Solvalle Limited	35.857.116	0,1	3.585.711,60	86.5607
2.	S.I.F. Banat-Crisana S.A.	4.604.082	0,1	460.408,20	11.1145
2.	AVAS (actualmente AAAS) Bucuresti	425.141	0,1	42.514,10	1.0263
3.	Alti actionari persoane fizice și juridice	537.889	0,1	53.788,90	1.2985
TOTAL		41,424,228		4.142.422,80	100

Data în funcție de care se identifică acționarii asupra cărora se răsfrâng efectele diminuării capitalului social este data în care judecătorul sindic a pronunțat sentința judecătorească de confirmare a planului de reorganizare a debitorului Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A.

Înregistrarea mențiunilor privind modificarea capitalului social în Registrul Comerțului va fi solicitată de Administratorul Judiciar, conform art. 95 alin. 8 din Legea 85/2006, pe cheltuiuala Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A., în baza hotărârii judecătorului sindic de confirmare a Planului de reorganizare.

La solicitarea administratorului judiciar, actul modificator al actului constitutiv vor fi înregistrate de către Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj, în temeiul sentinței judecătorului sindic de confirmare a prezentului plan de reorganizare, astfel cum este prevăzut la art.95 alin.(8) Legea 85/2006.

Se autorizează și se împuternicește Administratorul Judiciar al Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. să întocmească și/sau să semneze orice documente necesare aducerii la îndeplinire a reducerii capitalului social și a modificării actului constitutiv al Societății în conformitate cu aceasta și să reprezinte Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. în fața oricăror autorități competente (incluzând, fără a se limita la, autorități fiscale, Oficiul Registrului Comerțului, avocați, notari publici, bănci) și în fața oricărei alte persoane fizice sau juridice în vederea realizării modificărilor actului constitutiv al Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A.incluse în Planul de reorganizare. În exercitarea mandatului său Administratorul Judiciar va putea opera oricare și toate modificările necesare solicitate de autoritățile competente, pentru efectuarea operațiunii de reducere a capitalului social prin reducerea valorii nominale a acțiunilor, în conformitate cu procedeul stabilit prin plan.

Măsura de reducerea capitalului social menționată în prezenta secțiune se va realiza independent de aprobarea sau efectuarea Fuziunii menționate la secțiunea 7.3.4. din prezentul Plan de reorganizare.

Toate terțele persoane și instituțiile competente incluzând fără a se limita la ASF, BVB, Depozitarul Central, Oficiul Registrului Comerțului, vor fi învestite cu cereri care vor duce la

îndeplinire prevederile prezentului Plan de reorganizare în vederea implementării tuturor măsurilor stabilite prin prezentul Plan de reorganizare privind reducerea capitalului social și modificarea actului constitutiv în consecință.

7.3.3.2. Conversia în parte a creanțelor garantate în acțiuni emise de societatea debitoare Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. prin majorare capitalului social al Debitorului.

Pentru stingerea parțială a creanțelor garantate ale creditorului SILNEF S.R.L. față de debitoarea Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. se va proceda la emisiunea suplimentară a acțiunilor care să fie distribuite creditorului SILNEF S.R.L. în contul creanțelor sale garantate, până la concurența sumei de 7 000.000 (șapte milioane) lei, în conformitate cu prevederile art. 95, alin. (6), lit.J din Legea 85/2006. Astfel capitalul social al Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. va fi majorat de la 4.142.422,80 lei la 11,142,422,80 lei, prin emisiunea a unui număr de 70,000,000 noi acțiuni, cu valoarea nominală de 0,1 lei per acțiune. Capitalul social al Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. în mărime de 11,142,422,80 lei va fi divizat în 111,424,228 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei.

Subscrisa, SILNEF SRL, în calitate de creditor garantat, procedând în corespundere cu prevederile art. 95, alin. (6), lit.J din Legea 85/2006, ne exprimăm acordul asupra conversiei creanțelor garantate, până la concurența sumei de 7.000.000 (șapte milioane) lei, în acțiuni emise de Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A., astfel cum este descris în prezenta subsecțiune, ca măsură adecvată de punere în aplicare a Planului de reorganizare.

Prin urmare, conform prezentului Plan de reorganizare, prin derogare de la prevederile Legii 31/1990, și ale Legii 297/2004, se prevede modificarea, fără acordul statutar al acționarilor Debitorului, a actului constitutiv, prin schimbarea structurii capitalului social, prin majorarea capitalului social al Debitorului, de la suma de 4.142.422,80 lei, la suma de 11.142.422,80 lei, respectiv cu suma de 7.000.000 lei, prin emisiunea unui număr de 70.000.000 noi acțiuni, cu valoarea nominală de 0,1 lei per acțiune. Capitalul social al ISCT în mărime de 11.142.422,80 lei va fi divizat în 111.424.228 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei, noua structură sintetică fiind următoarea:

Nr. crt.	Denumire acționar	Nr. acțiuni	Valoare nominală lei/acțiune	Aport la capitalul social lei	Procent deținere (%)
1.	Silnef S.R.L.	70,000,000	0,1	7,000,000	62.8230
2.	Solvalle Limited	35,857,116	0,1	3,585,711.60	32.1807
3.	S.I.F. Banat-Crisana S.A.	4,604,082	0,1	460,408.20	4.1320
4.	AVAS (actualmente AAAS) Bucuresti	425,141	0,1	42,514.10	0.3816
5.	Alti actionari persoane fizice și juridice	537,889	0,1	53,788.90	0.4827
TOTAL		111,424,228	0,1	11,142,422,80	100

Astfel, în urma conversiei creanțelor garantate ale creditorului SILNEF SRL în acțiuni ale Debitorului, în cadrul operațiunii de majorare a capitalului social, astfel cum a fost descrisă mai sus, SILNEF SRL va deveni acționar majoritar al Industria Sârmei Câmpia Turzii SA, deținând 62.8230 % din capitalul social.

Data în funcție de care se identifică acționarii asupra cărora se răsfrâng efectele majorării capitalului social este data înregistrării reducerii capitalului social la ORC.

Înregistrarea mențiunilor în Registrul Comerțului va fi solicitată de Administratorul Judiciar, conform art. 95 alin. 8 din Legea 85/2006, pe cheltuiala al Debitorului, în baza hotărârii de confirmare a Planului de reorganizare.

La solicitarea administratorului judiciar, actul modificator și textul completat al actului constitutiv al Debitorului, actualizat cu toate modificările, vor fi înregistrate în registrul comerțului de Oficiul Registrului Comerțului în temeiul sentinței judecătorului sindic de confirmare a prezentului plan de reorganizare, astfel cum e prevăzut la art.95 alin.(8) Legea 85/2006.

Se autorizează și se împuternicește Administratorul Judiciar al Debitorului să întocmească și/sau să semneze orice documente necesare aducerii la îndeplinire a reducerii și majorării capitalului social și a modificării actului constitutiv al Societății în conformitate cu acestea și să reprezinte Debitorul în fața oricăror autorități competente (incluzând, fără a se limita la, autorități fiscale, Oficiul Registrului Comerțului, notari publici) și în fața oricărei alte persoane fizice sau juridice în vederea realizării modificărilor actului constitutiv al Debitorului incluse în Planul de reorganizare. În exercitarea mandatului său Administratorul Judiciar va putea opera oricare și toate modificările necesare solicitate de autoritățile competente.

Măsurile de reducere și majorare ale capitalului social menționate în prezenta secțiune se vor realiza independent de aprobarea sau efectuarea fuziunii menționate la secțiunea 7.3.4. din prezentul Plan de reorganizare.

Toate terțele persoane și instituțiile competente incluzând dar fără a se limita la ASF, BVB, Depozitarul Central, Oficiul Registrului Comerțului, vor fi investite cu cereri care vor duce la îndeplinire prevederile prezentului Plan de reorganizare în vederea implementării tuturor măsurilor stabilite prin prezentul Plan de reorganizare privind reducerea, majorarea capitalului social și modificare actului constitutiv.

7.3.4. Fuziune prin absorbție a societății INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. de către societatea COS TÂRGOVIȘTE S.A.

7.3.4.1. Informații generale cu privire la Fuziune

Prezentarea societăților care fuzionează

În conformitate cu dispozițiile art.95 alin.(6) lit. D din Legea 85/2006, următoarele părți sunt implicate în fuziune:

Societatea Absorbantă – COS TÂRGOVIȘTE S.A.

Denumire:	COS TÂRGOVIȘTE S.A. (Societatea Absorbantă)	
Forma juridică:	Societate pe acțiuni	
Situația societății	Societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective	
Sediul social:	Municipiul Târgoviște, Sos. GAESTI nr. 9-11, Județul Dâmbovița	
Număr de înregistrare la Registrul Comerțului:	J15/284/1991	
Cod Unic de înregistrare:	913720	
Atribut fiscal:	RO	
Capital social la data depunerii planului de reorganizare	172.125.307,50 lei	
Capitalul social ce va rezulta în urma reducerii capitalului social prin Planul de reorganizare, dar anterior efectuării Fuziunii.	6.885.012,30 lei	
Număr total de acțiuni rezultate ca urmare a reducerii de capital social prin Planul de reorganizare, dar anterior efectuării Fuziunii.	68.850.123 acțiuni cu valoarea nominală 0,1 lei per acțiune	
Obiectul principal de activitate:	Cod CAEN 2410 – Producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje	
Structura acționariatului la data depunerii Planului de reorganizare		
Denumire acționar	Nr. acțiuni	Deținere
Mazur Investments Limited	59.626.520	86.6034 %
S.I.F. Oltenia, Craiova	6.142.826	8.9220 %
A.V.A.S.	2.785.356	4.0455 %
Alte persoane fizice și juridice	295.421	0.4291 %
Total	68.850.123	100 %

Acțiunile societății absorbante COS TARGOVISTE S.A. sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București (BVB), categoria a II-a, cu indicativul <<COS>>. Urmare a declanșării procedurii generale a insolvenței față de societatea absorbanta in 22.02.2013, acțiunile acesteia au fost suspendate de la tranzacționare.

Societatea Absorbită – INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A.

<i>Denumire:</i>	<i>INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. (Societatea Absorbită)</i>
<i>Formă juridică:</i>	<i>Societate pe acțiuni</i>
<i>Situația Societății</i>	<i>Societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective (dosar nr.356/1285/2013 pe rolul Tribunalului Specializat Cluj)</i>

Sediu social:	Municipiul Câmpia Turzii, Str. Laminoriștilor nr. 145, Județul Cluj			
Număr de înregistrare la Registrul Comerțului:	J12/67/1991			
Cod Unic de Înregistrare:	199710			
Atribut fiscal:	RO			
Capital social înregistrat:	240.260.522,40 Lei			
Capitalul social ce va rezulta în urma restructurării capitalului social prin Planul de reorganizare și anume reducerea capitalului social urmată de conversia în parte a creanțelor garantate, anterior efectuării Fuziunii	11,142,422,80 Lei			
Număr total de acțiuni rezultate ca urmare a restructurării capitalului social prin Planul de reorganizare și anume reducerea capitalului social urmată de conversia în parte a creanțelor garantate, anterior efectuării Fuziunii.	111,424,228 acțiuni cu valoarea nominală 0,1 lei per acțiune			
Obiectul principal de activitate:	2410 - Producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje			
Structura acționariatului la data depunerii Planului de reorganizare				
Denumire acționar	Nr. acțiuni	Deținere		
Solvalle Limited	35.857.116	86,5607%		
S.I.F. Banat-Crisana S.A., Arad	4.604.082	11.1145%		
AVAS	425.141	1.0263%		
Alte persoane fizice și juridice	537.889	1,2985 %		
Total	41.424.228	100 %		
Structura acționariatului in urma restructurării capitalului social prin Planul de reorganizare și anume reducerea capitalului social urmată de conversia în parte a creanțelor garantate, anterior efectuării Fuziunii.				
Nr. crt.	Denumire acționar	Nr. acțiuni	Aport la capitalul social lei	Procent deținere (%)

1.	Silnef S.R.L.	70,000,000	7,000,000	62.8230
2.	Solvalle Limited	35,857,116	3,585,711.60	32.1807
3.	S.I.F. Banat-Crisana S.A.	4,604,082	460,408.20	4.1320
4.	AVAS (actualmente AAAS) Bucuresti	425,141	42,514.10	0.3816
5.	Alti actionari persoane fizice și juridice	537,889	53,788.90	0.4827
TOTAL		111,424,228	11,142,422,80	100

Aceste societăți sunt denumite în mod colectiv în continuare „Societățile care Fuzionează” sau „Societățile”.

7.3.4.2. Cadrul juridic al Fuziunii

Potrivit prevederilor art. 95 alin. 6 lit. D și ale art. 95 alin. 7 din Legea 85/2006, prin derogare de la prevederile Legii 31/1990 și ale Legii 297/2004, fuziunea între Societatea Absorbantă și Societatea Absorbită (“Fuziunea”) este aprobată odată cu confirmarea planurilor de reorganizare ale Societăților care Fuzionează.

Pe baza sentinței judecătorului sindic de confirmare a planurilor de reorganizare ale Societăților care Fuzionează, Fuziunea va fi înregistrată la fiecare Oficiu competent al Registrului Comerțului. Data de referință pentru Fuziune va fi ultima zi a lunii în care judecătorul sindic a pronunțat sentința judecătorească de confirmare a planului de reorganizare a Societății Absorbite sau a Societății Absorbante, oricare dintre aceste sentințe va fi pronunțată ultima (denumită în continuare “*Data Referință a Fuziunii*”). Fuziunea va produce efecte la data înregistrării în Registrul Comerțului a modificărilor actului constitutiv al Societății Absorbante generate de Fuziune (denumită în continuare “*Data Efectivă a Fuziunii*”).

Fuziunea va avea loc în conformitate cu prevederile următoarelor acte normative, în considerarea derogărilor de la prevederile Legii 31/1990, și ale Legii 297/2004, stabilite prin prevederile art. 95 alin.6 lit. D și art.95 alin. 7 din Legea 85/2006:

- (i) Legea procedurii insolvenței nr.85/2006;
- (ii) Legea societăților nr. 31/1990;
- (iii) Legea contabilității nr. 82/1991;
- (iv) OMFP nr. 1376/2004 pentru aprobarea Normelor metodologice privind reflectarea în contabilitate a principalelor operațiuni de fuziune, divizare, dizolvare și lichidare a societăților comerciale, precum și retragerea sau excluderea unor asociați din cadrul societăților comerciale și tratamentul fiscal al acestora;
- (v) OMFP nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor Contabile conforme cu IFRS –IFRS 3,
- (vi) OMFP nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor Contabile conforme cu Directivele Europene,
- (vii) Ordonanța de Urgență nr. 75/1999 privind activitatea de audit financiar,
- (viii) Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS);
- (ix) Legea nr. 297/2004 privind piața de capital;
- (x) Legea nr. 571/2003 privind Codul Fiscal;

- (xi) Legea nr.67/2006 privind protecția drepturilor salariale în cazul transferului întreprinderii, al unității sau al unor părți ale acestora;
- (xii) Codului Muncii.

7.3.4.3 Rațiuni de natură economică ce stau la baza Fuziunii

Societățile care Fuzionează sunt societăți aflate în insolvență care își desfășoară activitatea în același domeniu cod CAEN 241 - Producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje, diviziunea 24 Cod CAEN - industria metalurgică, ambele societăți având același obiect principal de activitate: cod CAEN 2410 – producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje. Având în vedere că ambele Societăți Implicate în Fuziune au același obiect principal de activitate, activitatea acestora este pe deplin compatibilă.

Având în vedere cele de mai sus, motivele fundamentale care stau la baza Fuziunii sunt:

- Reducerea costurilor unitare de achiziție prin creșterea volumului de achiziție (energie electrică, gaze, transport auto și feroviar ș.a.) și eficientizarea resurselor logistice. Creșterea puterii de negociere în relațiile cu furnizorii de bunuri și servicii și clienții;
- Creșterea volumului livrărilor de oțeluri de calitate, în urma înlocuirii importurilor de materie primă achiziționate de Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A.;
- Diversificarea sortimentului de oțel beton produs, ca urmare a dării în exploatare a instalației de deformare și creșterea greutății colacilor de sarmă în cadrul Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. În urma acestora va fi asigurată producția și desfășurarea întregului sortiment de oțel beton, solicitat pe piață în momentul de față;
- Reluarea producției de oțeluri cu un conținut de carbon înalt, pentru acoperirea necesarului Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. care în momentul de față nu pot fi achiziționate de către ei, din cauza costurilor ridicate;
- Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. nu are în momentul de față o sursă stabilă de furnizare a materiei prime, ceea ce conduce la staționari periodice, din cauza lipsei de sarmă laminată. În urma fuziunii vor fi asigurate livrări stabile de materie primă pentru producția curentă, de asemenea vor fi reintroduse în exploatare unități de producție, aflate în momentul de față în conservare:
 - unitatea de deformare și creșterea greutății colacilor de oțel beton, cu o capacitate de producție de până la 2000 to/lună și o valoare adăugată mare.
 - halele de producție a sârmei din marci de oțeluri cu un conținut înalt de carbon, cu o capacitate de producție cu o valoare adăugată mare;
- Creșterea volumului de marci de oțeluri de calitate elaborate cu un impact pozitiv asupra indicatorilor economici;
- Cumularea resurselor celor două societăți, care va duce la creșterea puterii financiare necesară contractării creditelor bancare în condiții mai avantajoase și va facilita accesarea altor facilități financiare necesare derulării activității operaționale acordate de instituțiile financiar-bancare.
- Simplificarea și gestiunea mai eficientă a fluxurilor financiare necesare desfășurării activității societății și reducerea costurilor prin economii la nivelul costurilor fixe și variabile;



- Optimizarea eficienței și eficacității în alocarea resurselor. Cumularea resurselor economico-financiare și tehnologice ale celor două societăți implicate în Fuziune, care va facilita efectuarea investițiilor necesare pentru dezvoltarea afacerilor;
- Realizarea unei structuri decizionale unitare. Crearea unui sistem integrat de management, și coordonare a celor două societăți participante la Fuziune. Creșterea eficienței procesului decizional ca urmare a integrării celor două sisteme manageriale, permițând abordarea unei strategii unitare, precum și datorită experienței profesionale și manageriale a personalului societăților participante la Fuziune. Ca rezultat al Fuziunii structura administrativă va fi simplificată, iar coordonarea și administrarea întregii afaceri va fi simplificată. Prin urmare, una din motivațiile fuziunii proiectate este aceea de a simplifica procesul decizional, de a fluidiza procesul de execuție și de a reduce costurile administrative, prin formarea unei structuri unice în care să fie angrenate toate forțele societăților implicate în fuziune.
- Asigurarea unei utilizări mai eficiente a resurselor umane.
- Creditori compatibili în ambele proceduri, cu șansa reală de conversie a unor părți din creanță și scăderea presiunii pe fluxul de numerar al Societăților ;

Consolidarea economică și funcțională a operațiunilor Societăților care Fuzionează și centralizarea managementului vor conduce la economii de cost și la o creștere a eficienței activităților de afaceri. Denumirea, forma juridică, obiectul de activitate, toate activitățile, capacitățile, drepturile sau beneficiile Societății Absorbante vor rămâne nemodificate, cu excepția cazului în care nu este altfel stabilit prin prezentul Plan de reorganizare.

7.3.4.4 Termenii și condițiile Fuziunii

Conform prevederilor prezentului Plan de reorganizare, Fuziunea va avea loc conform art. 95 alin. 6 lit.D din Legea nr. 85/2006 raportat la art. 238 alin. (1) lit. a) din Legea 31/1990, prin absorbirea societății Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. de către COS Târgoviște. În consecință, la finalizarea procesului de Fuziune, potrivit prevederilor legale, Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. va fi dizolvată fără a intra în lichidare, va transfera activele și pasivele sale (creanțele față de Societatea Absorbită născute după data deschiderii procedurii insolvenței acesteia și cele din programul din plăți rămase în sold la Data Efectivă a Fuziunii) către COS Targoviste, va fi radiată de la Oficiul competent al Registrului Comerțului și își va înceta existența ca persoană juridică.

Subscrisa Silnef S.R.L., care în același timp are și calitatea de creditor al COS Târgoviște, a depus planul de reorganizare al COS Targoviste, care printre măsurile de reorganizare conține și fuziunea cu Industria Sârmei Campia Turzii S.A.

7.3.4.5. Transferul activelor

Ca rezultat al Fuziunii, toate activele Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A., incluzând bunurile imobile și mobile, astfel cum vor fi menționate în Protocoalele de predare-primire ce se vor încheia între Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A., pe de o parte, și COS Târgoviște, pe de altă parte, sunt transmise către COS

Târgoviște. De asemenea, fac obiectul transmiterii drepturile de orice fel, inclusiv cele litigioase, prezente sau viitoare, deținute de Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. Începând cu Data Efectivă a Fuziunii toate drepturile și obligațiile procesuale și de drept material derivate din litigiile în care Societatea Absorbită este parte vor fi preluate de Societatea Absorbantă.

(i) Bunuri Imobile.

Bunurile imobile aflate în patrimoniul Societății Absorbite (Anexa 6) vor fi transferate de la Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. către COS Târgoviște S.A., OCPI Cluj, BCPI Turda urmând a înscris în cărțile funciare transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor imobile de la Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. la COS Târgoviște S.A. ca efect al Fuziunii, în baza sentințelor judecătorești de confirmare a planurilor de reorganizare ale Societăților care Fuzionează, pronunțate în dosarele nr.1906/120/2013 pe rolul Tribunalului Dâmbovița și nr.356/1285/2013 pe rolul Tribunalului Specializat Cluj.

Având în vedere transferul de proprietăți imobiliare, Administratorul Judiciar va întocmi în vederea întabulării în cartea funciară orice acte solicitate de OCPI.

(ii) Bunurile mobile.

Bunurile mobile ce urmează a fi transferate vor fi menționate în Protocoalele de predare-primire ce se vor încheia între Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A pe de o parte, și COS Targoviste S.A., pe de altă parte.

(iii) Transferul bunurilor grevate de sarcini și strămutarea garanțiilor.

Ca și efect al transferului universal al activelor Societății Absorbite, vor fi transmise către Societatea Absorbantă bunurile aflate în patrimoniul Societății Absorbite la Data Efectivă a Fuziunii și în starea în care erau la Data Efectivă a Fuziunii, inclusiv cu garanțiile care grevează bunurile, în strictă corespundere cu prevederile art.2345 alin.(1) Noul Cod Civil.

În considerarea transmiterii către Societatea Absorbantă a bunurilor aflate în patrimoniul Societății Absorbite la Data Efectivă a Fuziunii, în ceea ce privește bunurile care prezintă interes din perspectiva exploatării capacităților de producție, se prevede, ca măsură adecvată pentru punerea în aplicare a planului de reorganizare, în aplicarea prevederilor art. 95 alin.6 lit. G din Legea 85/2006, modificarea garanțiilor asupra bunurilor menționate mai sus, existente în patrimoniul Societății Absorbite la Data Efectivă a Fuziunii, cu acordarea unei garanții echivalente, astfel cum este prevăzut la art.39 alin.2 lit.c) din Legea 85/2006 și anume prin novația obligației de garanție prin substituirea obiectului garanției cu un alt obiect.

Astfel, prin aplicarea prevederilor textelor de lege mai sus menționate, efect al novației obligației de garanție prin substituirea obiectului garanției cu un alt obiect, vor fi liberate de sarcini bunurile aflate în patrimoniul Societății Absorbite la Data Efectivă a Fuziunii, care concură la activitatea de producție, iar ca garanție echivalentă pentru protecția creditorului ipotecar se va constitui ipotecă mobilă și imobiliară asupra bunurilor din patrimoniul Societății Absorbante, dintre cele care sunt enumerate la Anexa nr. 7 a prezentului Plan de reorganizare, până la concurența sumei bunurilor liberate de sarcini.

Subscrisa, SILNEF SRL, în calitate de creditor ipotecar, ne exprimăm acordul de principiu asupra novației prin schimbarea obiectului garanției, conform situației acestora la Data Efectivă a Fuziunii, ca măsură adecvată de punere în aplicare a Planului de reorganizare.

Toate terțele persoane și instituțiile competente incluzând, dar fără a se limita la ASF, BVB, Depozitarul Central, Oficiul Registrului Comerțului, OCPI Cluj, BCPI Turda, vor fi investite cu cereri care vor duce la îndeplinire prevederile prezentului Plan de reorganizare în vederea implementării tuturor măsurilor stabilite prin prezentul Plan de reorganizare privind Fuziunea.

7.3.4.6. Conversia creanțelor garantate în acțiuni ale Societății Absorbante în cadrul operațiunii de majorare a capitalului social

În termen de 30 de zile de la Data Efectivă a Fuziunii, creanțele garantate ale creditorului SILNEF SRL, în sumă de 82.492.296,12 lei, rămase după aplicarea operațiunilor de stingere a creanțelor prevăzute la subsecțiunea 5.4.2.1.1. (i), (ii), (iii) și (iv) a prezentului Plan, vor fi supuse în parte conversiei în acțiuni ale Societății Absorbante, conform art. 95 alin. 6 lit. J) din legea 85/2006. Astfel, din creanțele în sumă de 82.492.296,12 lei, vor fi supuse conversiei doar creanțele până la concurența sumei echivalente sumei acțiunilor noi din emisiunea suplimentară a Societății Absorbante, necesare pentru ca deținerea creditorului SILNEF SRL în capitalul social al Societății Absorbante să reprezinte 70 % din capitalul social al Societății Absorbante. În această situație nu este nevoie de un acord expres, în scris, al creditorului SILNEF SRL, care urmează să primească titlurile de valoare emise, întrucât acordul se consideră dat prin prezentul plan. Operațiunea de majorare a capitalului social ca urmare a conversiei va avea ca scop scăderea presiunii pe fluxul de numerar. Conversia în parte a creanțelor garantate în acțiuni ale Societății Absorbante se va face la valoarea nominală a acțiunii Societății Absorbante existentă după reducerea capitalului social al Societății Absorbante și anume de 0,1 lei per acțiune, prin emisiune de acțiuni noi de către Societatea Absorbantă.

Majorarea capitalului social urmare a emisiunii de acțiuni noi, efect al conversiei, se va realiza, în conformitate cu dispozițiile art.95 alin. 7 Legea 85/2006, prin derogare de la prevederile Legii 31/1990, și ale Legii 297/2004, modificarea actului constitutiv făcându-se fără acordul statutar al acționarilor. Înregistrarea mențiunilor în Registrul Comerțului va fi solicitată de Administratorul Judiciar, conform art. 95 alin. 8 din Legea 85/2006, în baza hotărârii de confirmare a Planului de reorganizare.

Astfel, în urma conversiei creanțelor garantate ale creditorului SILNEF SRL în acțiuni ale Societății Absorbante, în cadrul operațiunii de majorare a capitalului social, astfel cum a fost descrisă mai sus, SILNEF SRL va deveni acționar majoritar al Societății Absorbante, deținând 70 % din capitalul social al COS Târgoviște S.A.



7.3.4.7. Efecte privind tabelele creditorilor și programele de plăți ale Societăților care Fuzionează

Fiecare dintre Societățile care Fuzionează își va menține propriul tabel al creditorilor până la Data Efectivă a Fuziunii și fiecare dintre Societățile care Fuzionează va avea propriul program de plăți cuprins în planul de reorganizare confirmat până la Data Efectivă a Fuziunii.

Ulterior Datei Efective a Fuziunii, Societatea Absorbantă va respecta programul de plăți a fiecărei Societăți care Fuzionează, astfel cum a fost aprobat de adunarea creditorilor, deodată cu planul de reorganizare a fiecărei Societăți care Fuzionează.

După Data Efectivă a Fuziunii, programul de plăți va cuprinde plățile așa cum acestea au fost aprobate și incluse în planurile de reorganizare a fiecărei Societăți care Fuzionează, confirmate de judecătorul sindic, urmând ca Societatea Absorbantă să respecte atât propriul program de plăți cât și programul de plăți cuprins în planul de reorganizare al Industria Sarmei Campia Turzii S.A., cele două programe de plăți făcând practic corp comun.

Prin operațiunea de fuziune se va realiza o transmitere universală astfel ca gajul general pe care îl au clasele de creditori față de patrimoniul efectiv nu va fi afectat.

7.3.4.8 Înființare punct de lucru

În urma Fuziunii, la actualul sediu social al Industria Sarmei Campia Turzii S.A. din Municipiul Câmpia Turzii, Str. Laminoriștilor nr. 145, Județul Cluj va fi înregistrat și va funcționa un punct de lucru al COS Târgoviște S.A., cu evidența contabilă proprie până la nivel de bilanț.

7.3.4.9 Efecte asupra salariaților Societății Absorbite

Transferul salariaților societății absorbite către societatea absorbantă se va face cu respectarea prevederilor Legii 67/2006 privind protecția drepturilor salariaților în cazul transferului întreprinderii, al unității sau al unor părți ale acestora și a celorlalte dispoziții legale incidente.

Toate terțele persoane și instituțiile competente incluzând fără a se limita la ASF, BVB, Depozitarul Central, Oficiul Registrului Comerțului, OCPI Cluj, BCPI Turda, vor fi investite cu cereri care vor duce la îndeplinire prevederile prezentului Plan de reorganizare și vor implementa toate măsurile stabilite prin prezentul Plan de reorganizare privind Fuziunea.

7.3.4.10. Efecte asupra acționarilor societății

Fuziunea Societății Industria Sarmei Campia Turzii S.A. (Societate Absorbită) cu COS Târgoviște (Societate Absorbantă) va produce efecte asupra acționarilor înregistrați la Data de Referință a Fuziunii.



Acțiunile Societății Absorbite vor fi suspendate de la tranzacționare în conformitate cu dispozițiile art. 132 alin.3 din Regulamentul CNVM nr.1/2006.

Operațiunea de fuziune se va realiza în condițiile art. 95 alin. 6 lit. D, I și J și art. 95 alin. 7 din Legea 85/2006, prin modificarea actului constitutiv fără acordul acționarilor și prin derogare de la prevederile Legii nr. 31/1990R și ale Legii nr. 297/2004. În aceste condiții, având în vedere faptul că nu va exista o hotărâre a adunării generale a acționarilor de aprobare a fuziunii, această măsură nefiind rezultatul manifestării voinței societare, ci a voinței creditorilor, manifestată în cadrul adunării creditorilor, acționarii societății absorbite - Industria Sârmei Câmpia Turzii nu vor beneficia de dreptul prevăzut de art. 242 din Legea nr. 297/2004 sau de art. 134 din Legea nr. 31/1990R.

7.3.4.11. Informații Financiare

(i) Data de referință pentru situațiile financiare întocmite cu ocazia Fuziunii

Ca dată de referință pentru situațiile financiare întocmite cu ocazia Fuziunii a fost stabilită ultima zi a lunii în care judecătorul sindic a pronunțat sentința judecătorească de confirmare a planului de reorganizare a Societății Absorbite sau a Societății Absorbante, oricare dintre aceste sentințe va fi pronunțată ultima (în continuare Dată de Referință a Fuziunii).

Astfel, data situațiilor financiare ale Societăților care Fuzionează, care vor fi folosite pentru a se stabili condițiile fuziunii va fi Data de Referință a Fuziunii.

Patrimoniile Societăților care Fuzionează vor fi evidențiate în situațiile financiare încheiate la Data de Referință a Fuziunii. Elementele de activ și elementele de pasiv ale Societăților care Fuzionează vor fi evaluate la Data de Referință a Fuziunii.

(ii) Data efectivă a Fuziunii.

Fuziunea dintre Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A., în calitate de Societate Absorbită și COS Targoviste, în calitate de Societate Absorbantă va produce efecte la data înregistrării în Registrul Comerțului a modificărilor actului constitutiv al COS Targoviste generate de Fuziune, cuprinse în textul completat al actului constitutiv al Societății Absorbante.

(iii) Capitalul Social al Societăților care Fuzionează

Pentru stabilirea condițiilor de fuziune se va lua în considerare capitalul social astfel cum acesta este prevăzut în Planul de reorganizare a fiecărei Societăți care Fuzionează și anume ca rezultat a implementării măsurilor de reorganizare, iar în ceea ce privește Societatea Absorbită, astfel cum este prevăzut la subsecțiunile 7.3.2 și 7.3.3 ale prezentului Plan de reorganizare.

(iv) Evaluarea Societății Absorbite și determinarea aportului net de fuziune.

Evaluarea Societății Absorbite și determinarea aportului net de fuziune va fi efectuată de către un evaluator independent, în conformitate cu normele legale incidente, având ca dată de referință ultima zi a lunii în care judecătorul sindic a pronunțat sentința judecătorească de confirmare a planului de reorganizare a Societății Absorbite sau a Societății Absorbante, oricare dintre aceste sentințe va fi pronunțată ultima. În acest scop, evaluarea Societății Absorbite și determinarea aportului net de fuziune, precum și stabilirea raportului de schimb al acțiunilor, vor fi efectuate de evaluatorul S.C. APWIN S.R.L., conform ofertei anexată la prezentul Plan (Anexa 8), iar costurile aferente evaluării vor fi suportate de către Societatea Absorbită.

(v) Raportul de schimb al acțiunilor Societăților care Fuzionează.

Determinarea raportului de schimb al acțiunilor Societăților care Fuzionează pentru acoperirea capitalului Societății Absorbite se va face de către evaluatorul S.C. APWIN S.R.L. pe baza aportului net de fuziune a Societăților care Fuzionează stabilite în urma evaluării în scop de fuziune.

(vi) Numărul de acțiuni ce urmează a fi emise de Societatea Absorbantă. Prima de Fuziune.

Numărul de acțiuni care vor fi emise de Societatea Absorbantă pentru remunerarea aportului net de fuziune a Societății Absorbite, respectiv numărul de acțiuni în Societatea Absorbantă care vor fi alocate acționarilor Societății Absorbite va fi determinat de către evaluatorul S.C. APWIN S.R.L. conform raportului de schimb rezultat în urma evaluării în scop de fuziune. În urma stabilirii de către evaluator a numărului de acțiuni care vor fi emise de Societatea Absorbantă pentru remunerarea aportului net de fuziune a Societății Absorbite, se va proceda la majorarea capitalului social la Societatea Absorbantă, prin înmulțirea numărului de acțiuni care trebuie emise cu valoarea nominală a unei acțiuni a Societății Absorbante. Prima fuziune se va calcula ca diferență între valoarea contabilă a acțiunilor și valoarea nominală a acestora.

(vii) Condițiile alocării de acțiuni la Societatea Absorbantă

Fiecăruia dintre acționarii Societății Absorbite i se va alocă un număr întreg de acțiuni emise de Societatea Absorbantă, determinat prin aplicarea raportului de schimb, stabilit de către evaluator, asupra numărului de acțiuni deținute de aceștia, și rotunjirea rezultatului până la cel mai apropiat număr întreg

(viii) Data de la care acțiunile dau deținătorilor dreptul de a participa la beneficii și orice condiții speciale care afectează acest drept.

Noile acțiuni ale Societății Absorbante alocate acționarilor Societății Absorbite vor conferi drepturi și obligații care derivă din calitatea de acționar cu începere de la data înregistrării acestora în Registrul Acționarilor.

(viii) Drepturile și alte avantaje speciale care se acordă în cadrul procesului de Fuziune

Nu se acordă avantaje speciale deținătorilor de acțiuni ale Societăților care Fuzionează.

(ix) Avantaje speciale acordate membrilor organelor administrative sau de control ale Societăților care Fuzionează

Nu se acordă avantaje speciale membrilor organelor administrative sau de control ale Societăților implicate în Fuziune.

(x) Data de la care tranzacțiile Societăților Absorbite vor fi considerate ca aparținând Societății Absorbante

Din punct de vedere juridic și contabil, tranzacțiile Societății Absorbite vor fi considerate ca aparținând Societății Absorbante de la Data Efectivă a Fuziunii, care va deveni de drept parte în tranzacțiile în cauză de la data Efectivă a Fuziunii.

7.3.3.12. Alte informații

Se autorizează și se împuternicește Administratorul Judiciar după cum urmează:

- (i) să întocmească și/sau să semneze orice documente necesare aducerii la îndeplinire a Fuziunii, precum și să îndeplinească orice operațiuni necesare în scopul Fuziunii;
- (ii) să depună, solicite și/sau ridice la/de la autoritățile competente, depozitarul central și alte entități, dacă este cazul, în numele și pe seama Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A., orice documente, cereri și demersuri în legătură cu îndeplinirea oricăror operațiuni necesare în scopul Fuziunii;
- (iii) să reprezinte Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A., în fața oricăror autorități competente (incluzând, dar fără a se limita la acestea, autorități fiscale, Oficiul Registrului Comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară), evaluatori, experți, depozitarul central, intermediari autorizați (societăți de servicii de investiții financiare autorizate de C.N.V.M. (A.S.F.)), notari publici, precum și în fața oricărei alte persoane fizice sau juridice în vederea realizării Fuziunii și a oricăror operațiuni necesare în scopul Fuziunii;
- (iv) să împuternicească terțe persoane, inclusiv, dacă este cazul, un intermediar autorizat – societate de servicii de investiții financiare autorizată de C.N.V.M. (A.S.F.), contractând în acest sens din

numele și pe seama societății serviciile necesare a fi prestate pentru îndeplinirea împuternicirilor acordate, în vederea îndeplinirii oricăror operațiuni necesare în scopul Fuziunii;

- (v) În eventualitatea în care nu se confirmă planul de reorganizare a Societății Absorbante sau dacă fuziunea nu poate fi adusă la îndeplinire din alte motive, fuziunea nu se va mai realiza, situație în care, cu excepția fuziunii, toate celelalte măsuri prevăzute în prezentul plan de reorganizare se aplică astfel cum sunt prevăzute în prezentul plan de reorganizare.

7.3.5. Restructurarea creanțelor garantate

Procedând în conformitate cu prevederile art. 95 alin. 6 lit. E) din Legea 85/2006, suma creanțelor garantate ale creditorului SILNEF SRL, rămase după aplicarea operațiunilor de stingere a creanțelor prevăzute la subsecțiunea 5.4.2.1.1. (i), (ii), (iii) și (iv) a prezentului Plan, iar în caz de fuziune, și după conversia prevăzută la subsecțiunea 5.4.2.1.1. (v) și respectiv subsecțiunea 7.3.4.6., din prezentul Plan de reorganizare, vor fi spuse restructurării prin modificarea datei scadenței și anume prin prelungirea datei scadenței, a respectivele creanțe urmând a fi stinse prin plăți esalonate, semestrial, în rate egale, în decurs de trei ani după data încheierii procedurii de reorganizare .

Garanțiile constituite pentru garantarea stingerii respectivelor creanțe se mențin până la stingerea integrală a respectivelor creanțe, putând fi novate la Data Efectivă a Fuziunii.

Respectiva măsură reprezintă o măsură adecvată a planului de reorganizare, menită să poată contribui la reorganizarea debitorului prin redresarea activității acestuia.

7.4. Durata planului de reorganizare

Executarea planului de reorganizare este prevăzută pentru o perioadă de 36 de luni (3 ani), în conformitate cu prevederile legale, începând cu data confirmării planului cu posibilitate de prelungire conform legii.

În eventualitatea în care nu se confirmă planul de reorganizare a COS Targoviste S.A. (Societatea Absorbanta) sau din alte motive fuziunea nu se mai realizează, toate măsurile prevăzute în prezentul plan, cu excepția fuziunii, se aplică astfel cum sunt prevăzute în prezentul plan de reorganizare, iar termenul de executare a planului va fi egal termenului de plată conform programului de plăți.

7.5. Surse de finanțare

Sursele principale de finanțare propuse prin prezentul plan de reorganizare sunt următoarele:

- Conversie a creanțelor în acțiuni ale debitoarei, astfel cum sa menționat în capitolul 6 al prezentului plan de reorganizare și după caz, în ipoteza fuziunii în acțiunile societății absorbante,
- excedentul rezultat din continuarea derulării activității
- excedentul rezultat din dezvoltarea unor noi activități ;

- darea in plata a bunurilor Debitorului către creditorii săi, conform art. 95, al. 6, litera e.
- valorificarea prin vânzare a unor active sau inchirierea acestora conform condițiilor prevăzute prin prezentul plan de reorganizare ;

Sursele de finanțare care ar putea fi utilizate în vederea implementării Planului de reorganizare

- aport al acționarilor debitoarei pentru acoperirea necesarului de numerar ;

- împrumuturi pe termen scurt pentru acoperirea eventualelor minusuri de trezorerie generate de încasarea cu întârziere a creanțelor curente, contractate de la acționari sau investitori în condiții de piață; Împrumuturile acordate vor fi garantate cu bunuri din proprietatea debitorului. Bunuri care vor forma obiectul garanțiilor vor fi identificate de către Administratorul Special luând în calcul valoarea de vânzare forțată a acestora conform raportului de evaluare.

- atragerea unui nou acționar care să aducă un aport în numerar, utilizat pentru dezvoltarea afacerii și onorarea obligațiilor asumate prin programul de plăți ;

- atragerea unui investitor strategic care să realizeze recapitalizarea debitorului, ce ar avea ca efect achitarea în totalitate a obligațiilor asumate de aceasta prin programul de plăți și încetarea stării de insolvență ;

- tranzacție de business între debitorul și o altă companie sau grup de companii, cf. art. 128 din leg. 571 / 2003, cu modificările și completările ulterioare.

Capitolul 8

Descărcarea de răspundere și de obligații a debitorului

Conform 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.”

Potrivit prevederilor art. 102 alin din Legea nr. 85/2006: “Când sentința care confirmă un plan intră în vigoare, activitatea debitorului este reorganizată în mod corespunzător; creanțele și drepturile creditorilor și ale celorlalte părți interesate sunt modificate astfel cum este prevăzut în plan.”

Drept urmare, la data confirmării planului de reorganizare, S.C. Industria Sarmei Campia Turzii S.A. va fi descărcată de răspundere și de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, urmând să achite către creditori numai sumele prevăzute în prezentul plan de reorganizare și în programul de plăți anexat.

