TRIBUNALUL BACAU
DOSAR NR. 7478/110/2012

PLAN DE REORGANIZARE

S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A.

BENEFICIARI:

- JUDECATORUL SINDIC
- REGISTRUL COMERTULUI
- CREDITORI
- ADMINISTRATOR JUDICIAR

10 septembrie 2014

C U P R I N S

NOTA DE PREZENTARE
1. Initierea procedurii
2. Scurt istoric

CAP.I PREZENTAREA SOCIETATII SI DESCRIEREA AFACERII

I.1 PREZENTARE GENERALA
- I.1.1 Date de identificare
- I.1.2 Domeniul de activitate
- I.1.3.Data infiintarii
- I.1.4 Capitalul social

I.2 ASPECTE JURIDICE
- I.2.1 credite si garantii bancare
- I.2.2 Aspecte privind protectia mediului
- I.2.3 Asigurarea calitatii

I.3 DESCRIEREA ACTIVITATII
- I.3.1.Descriere a activelor imobilizate si valoarea reevaluata
- I.3.2. Prezentarea produselor si serviciilor
- I.3.3.Piata societatii

I.4.MANAGEMENTUL SOCIETATII
I.5.RESURSE UMANE

CAP.II ANALIZA SITUATIEI ECONOMICO FINANCIARA
II.1.ANALIZA PE BAZA DE BILANT
II.2. DIAGNOSTICUL FINANCIAR PATRIMONIAL
II.3.DIAGNOSTICUL RENTABILITATII

CAP.III. FACTORI CARE AU DUS LA STAREA DE INSOLVENTA
III.1.FACTORI EXTERNI
III.2.FACTORI INTERNI

SITUATIA ACTUALA
CAP.IV. REORGANIZAREA SOCIETATII.PERSPECTIVE SI MASURI
IV.1. PERSPECTIVE DE REDRESARE A SOCIETATII
IV.2.MASURI PENTRU REALIZAREA PROGRAMULUI DE REORGANIZARE
- IV.2.1.Masuri comerciale si de marketing
- IV.2.2.Masuri manageriale si de resurse umane
- IV.2.3. Masuri financiar-contabile

IV.3.PROGNOZA ACTIVITATII PE PERIOADA IMPLEMENTARII PLANULUI DE REORGANIZARE

CAP.V. DEFINITIVAREA CREANTELOR

CAP.VI. ALTE PREVEDERI
VI.1.RESURSE FINANCIARE
VI.2 SCENARIU FALIMENT
- VI.2.1 Ipoteze folosite in scenariul de faliment
- VI.2.2.Gradul de recuperare a creantelor in caz de faliment

CAP.VII. CONCLUZII

NOTA DE PREZENTARE

Prezentul plan de reorganizare este propus de catre administratorul special al societatii SC WORLD MACHINERY WORKS S.A. – domnul Circiumaru Gabriel, in conformitate cu Legea 85/2006, art. 94, alin. (1).

Destinatarii acestui PLAN DE REORGANIZARE sunt:

- Judecatorul Sindic – Tribunalul Bacau
- Registrul Comertului Bacau
- Creditorii inscrisi in TABELUL DEFINITIV DE CREANŢE
- Administratorul judiciar – Ionescu si Asociatii SPRL Bacau

Conform art. 94 alin.(1), lit.a) din Legea nr.85/2006, conditiile preliminare pentru depunerea PLANULUI DE REORGANIZARE a activitatii SC WORLD MACHINERY WORKS SA au fost indeplinite, astfel:

1. Posibilitatea reorganizarii a fost analizata si formulata de catre Administratorul judiciar IONESCU SI ASOCIATII SPRL prin “Raportul asupra cauzelor si imprejurărilor care au dus la aparitia starii de insolventa a SC WORLD MACHINERY WORKS SA”,comunicat subscrisei, depus la dosarul cauzei si publicat in Buletinul procedurilor de insolventa .
2. Tabelul definitiv de creante împotriva SC WORLD MACHINERY WORKS SA a fost depus la dosarul cauzei şi PUBLICAT in data de 13.08.2014
3. SC WORLD MACHINERY WORKS SA nu a mai fost subiect al procedurii instituite în baza Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenţei;
4. Societatea si nici un membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru nici una dintre infractiunile prevăzute de art. 94 alin.(4) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei
5. Prin cererea de deschiderea a procedurii insolventei, debitorul si-a manifestat intentia reorganizarii;
6. Prin Hotararea Adunarii Generale a Asociatilor din 31.01.2013 a fost desemnat administrator special domnul Circiumaru Gabriel cu atributiile prevazute de Legea insolventei;
7. Planul prevede ca metodă de reorganizare o combinaţie între continuarea activităţii SC WORLD MACHINERY WORKS SA şi inchirierea totala sau partial a activelor si activitatii, precum si lichidarea unor active aflate în patrimonial acesteia;
8. Perspectivele de redresare ale societatii în raport cu posibilităţile şi specificul activităţii desfăşurate, cu mijloacele financiare disponibile sau care se pot mobiliza sau atrage şi cu cererea pieţei faţă de oferta debitorului sunt detaliate în cadrul Planului;
9. Masurile pentru implementarea PLANULUI DE REORGANIZARE JUDICIARA, sunt in concordanta cu cele prevazute de art.95 si urm. din Legea nr.85/2006, privind procedura insolventei.

Planul de reorganizare, potrivit prevederilor Legii 85/2006 aplicabile, trebuie să satisfaca scopul reorganizarii in sens larg, adica menţinerea debitoarei în viata comerciala si sociala, cu efectul mentinerii produselor si serviciilor debitoarei pe piata. Totodata, reorganizarea inseamna protejarea intereselor creditorilor, care au un plus de sanse in recuperarea creantelor lor. Aceasta pentru ca este mult mai probabil ca o afacere functionala sa produca resursele necesare acoperirii pasivului decat lichidarea averii debitoarei aflate în faliment.

Argumentele în favoarea acoperirii pasivului societatii debitoare prin reorganizarea activitatii acesteia sunt accentuate cu atat mai mult în actualul context

economic caracterizat printr-o acuta criza de lichiditati si scaderea semnificativa a procesului investitional si a cererii pentru achiziția de bunuri si servicii, in general.

În acest context economic încercarea de acoperire a pasivului societății debitoare prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia va necesita un interval de valorificare destul de larg, generat de inexistența unei cereri susţinute pentru bunuri de genul celor din proprietatea debitorului (hale de productie foarte mari si inalte, utilaje si masini-unelte pentru prelucrarea metalului de mare capacitate si complexitate, etc).

Prezentul plan îşi propune să modifice structura societăţii pe mai multe planuri: economic, organizatoric, managerial, financiar şi social avand ca scop principal plata pasivului societăţii debitoare si relansarea viabilă a activităţii, sub controlul strict al administratorului judiciar în ceea ce priveşte realizarea obiectivelor menţionate.

Demararea procedurii de reorganizare a societății şi menţinerea activităţii curente la nivelul existent si cresterea acesteia pe parcursul derularii planului, va crea posibilitatea generarii unor fluxuri de numerar suplimentare ce vor permite efectuarea de distribuiri către creditori.

Din contra, neaprobarea planului si vânzarea în acest moment a patrimoniului debitorului în cazul falimentului ar reduce şansele de recuperare a creanţelor şi ar duce la înstrăinarea acestui patrimoniu la o valoare inferioară faţă de valorea sa reală.

Votarea planului şi continuarea procedurii reorganizarii sunt masuri menite prin realizarea lor sa satisfaca interesele tuturor creditorilor, precum si interesele debitoarei care isi continua activitatea, cu toate consecintele economice si sociale aferente.

Falimentul societatii situeaza debitoarea si creditorii pe pozitii opuse, primii urmarind recuperarea integrala a creantei impotriva averii debitorului, iar acesta din urma, menţinerea intreprinderii în viata comerciala. Daca în cazul falimentului interesele creditorilor exclud posibilitatea salvarii intereselor debitorului, a cărui avere este vanduta (lichidata) in întregime, in cazul reorganizării cele 2 interese si obiective se realizeaza:

- **debitorul isi continua activitatea, cu consecinta cresterii sale economice,**
- **iar creditorii, in urma maximizării valorii averii si a lichiditatilor suplimentare obtinute, isi realizeaza creantele intr-o proportie superioara decat ceea ce s-ar realiza in ipoteza falimentului, poate chiar intr-o perioada de timp mult mai mica.**

1. Initierea procedurii.

Prin Incheierea de sedinta din 17.12.2012, pronuntata de Tribunalul Bacau, Sectia Civila – in dosarul nr. **7478/110/2012**, s-au dispus, in principal, urmatoarele:

- A fost admisa cererea formulata de debitoare SC WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacău de deschidere a procedurii generale de insolventa;
- Pastreaza dreptul de administrare al debitoarei sub supravegherea administratorului judiciar desemnat;
- A fost desemnat ca administrator judiciar IONESCU SI ASOCIATII SPRL (fost Cabinet Practician Insolventa Ionescu Adrian) stabilindu-se in mod precis si limitat atributiile sale;
- Ia act de intentia de reorganizare a debitoarei, pe baza de plan de reorganizare;

2. Scurt istoric al societatii in insolventa.

WORLD MACHINERY WORKS S.A. a fost fondată în anul 1971, denumirea iniţială fiind Fabrica de Maşini Unelte.

Numele anterioare ale societăţii: Fabrica de Maşini Unelte (F.M.U.), Întreprinderea de Maşini Unelte (I.M.U.), DURAS S.A., Maşini Unelte S.A. Bacău (M.U.B.) şi din anul 1998, World Machinery Works S.A. Bacău.

Compania inregistreaza in evolutia sa mai multe etape şi momente importante, printre care amintim:

- Perioada intre 1971-1989- a constituit oetapa de acumulare de potenţial de producţie şi uman, câştigarea unei experienţe deosebite în domeniul construcţiei de maşini-unelte. Au fost asimilate în fabricaţie peste 100 de tipuri de maşini-unelte, agregate, linii automate, centre de prelucrare, atât de concepţie proprie, cât şi realizate în colaborare cu institute din ţară şi din străinătate.
- Perioada intre 1990 si 1998- reprezintă trecerea de la economia centralizată, la economia de piaţă
- 1990-1994 - recesiunea economică a determinat o reducere masivă de personal, de la 4500 de angajaţi, numărul acestora scăzând la 1200;
- In 1998 are loc privatizarea companiei.
- Perioada 1999-2011- este caracterizata de consolidarea acumularilor, dezvoltarea afacerii si crearea renumelui pe piata interna si international, dezvoltarea de noi piete si de noi masini-unelte special, la tema.

17.12.2012

Intrarea in procedura generala a insolventei ca urmare starii de dificultate financiara.

CAP I. PREZENTAREA SOCIETATII SI DESCRIEREA AFACERII

I.1. PREZENTAREA GENERALA A SOCIETATII

I.1.1. Date de identificare:

Denumire : **S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A.**
Adresa : Bacau, Calea Republicii, nr. 205, Jud. Bacau
Forma juridica : Societate pe actiuni
Nr.de inmatriculare la O.R.C: J04/67/1991
Cod Unic de Inregistrare: RO950523
Cod CAEN : 2841 – Fabricarea utilajelor si a masinilor-unelte pentru prelucrarea metalului

I.1.2. Domeniul de activitate

S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. activeaza in domeniul fabricarii utilajelor si a masinilor-unelte.

Activeaza si in alte domenii secundare: proiectarea, producerea şi comercializarea de maşini unelte, agregate, utilaj tehnologic, unelte SDV-uri, bunuri de consum, piese de schimb, servicii prelucrari metale şi servicii de asistenţă tehnică, efectuarea operaţiunilor de comerţ exterior).

I.1.3. Data infiintarii

S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau are statut de persoana juridica romana si a fost fondată în anul 1971, denumirea iniţială fiind Fabrica de Maşini Unelte.

In decursul celor peste 40 ani de activitate societea si-a schimbat denumirea astfel: Fabrica de Maşini Unelte (F.M.U.), Întreprinderea de Maşini Unelte (I.M.U.), DURAS S.A., Maşini Unelte S.A. Bacău (M.U.B.) şi din anul 1998, World Machinery Works S.A. Bacău.

Etape şi momente importante în evoluţia societăţii:

1971-1989

- 1971 - se înfiinţează Întreprinderea de Maşini Unelte Bacău, prima întreprindere producătoare de maşini-unelte din zona estică a ţării (Moldova);

-1973 - se dă în folosinţă prima capacitate de producţie şi începe fabricarea maşinilor de alezat şi frezat cu ax orizontal, tip AF/AFD – la nivelul a 200 de maşini pe an;

- 1974 - sunt asimilate în fabricaţie maşinile de frezat cu portal, tip FLP; de asemenea se fac primele exporturi de maşini de alezat şi frezat în S.U.A., Italia, Polonia, Rusia, Cehoslovacia ş.a;

- 1977-1985 sunt asimilate în fabricaţie noi maşini: centre de prelucrare, maşini de rectificat; sunt realizate, de asemenea, celule flexibile, linii de transfer, maşini speciale şi la temă;

- 1985 – se obţine autorizaţia CNCAN pentru execuţia de echipament nuclear în condiţii de asigurare a calităţii, Seria AQ-04, categoria a II-a;

- 1985 – este livrată linia automată de prelucrat cămăşi pentru cilindri de motor, realizată pentru Întreprinderea de Autoturisme Dacia, Piteşti;

- 1986 – centrul de prelucrare tip CPFH 800, prezentat la Târgul Tehnic Internaţional de la Brno (Cehoslovacia), câştigă medalia de aur – o recunoaştere a calităţii şi competitivităţii pe piaţa internaţională

- 1986 – este livrată linia de prelucrat tamburi de frână (organe de revoluţie) pentru autocamioane - tip BTA 60, la firma MEGU – Leipzig (R.D.G sunt livrare atât în ţară, cât şi la export (în ţările foste membre C.A.E.R.), linii automate de cojit, îndreptat şi lustruit bare, destinate industriei metalurgice

- 1989 – 1994 – sunt livrate 3 echipamente pentru Unitatea I a Centralei Nuclearo-Electrice de la Cernavodă.

Această etapa a constituit o acumulare de potential de producţie şi uman, caştigarea unei experiente deosebite în domeniul constructiei de masini-unelte. Au fost asimilate în fabricatie peste 100 de tipuri de maşini-unelte, agregate, linii automate, centre de prelucrare, atât de concepţie proprie, cât şi realizate în colaborare cu institute din ţară şi din străinătate.

1990-1998

Această etapă reprezintă trecerea de la economia centralizată, la economia de piaţă

- 1990 - fosta Întreprindere de Maşini Unelte se transformă în societatea comercială Maşini Unelte S.A
- 1990-1994 - recesiunea economică a determinat o reducere masivă de personal, de la 4500 de angajaţi, numărul acestora scăzând la 1200;
- 1994 – este realizată în premieră naţională şi în Europa de Est prima maşină de rectificat cilindri de laminor, tip MRC 1950 x 10.000 (diametru maxim de rectificare 1950 mm, lungimea maximă 10.000 mm), destinată rectificării cilindrilor de laminor pentru industria metalurgică şi a cilindrilor pentru fabricile de hârtie (livrată în Canada)
- 1996 - calitatea deosebită a maşinilor-unelte purtând marca firmei a condus la obţinerea certificării standarului de calitate TÜV – ISO 9001;
- In 1998 are loc privatizarea companiei.

1999-2003

- 2000 – a fost livrata în S.U.A. maşina de rectificat cu ax vertical şi platou rotativ tip RPVR 6700 – cea mai mare maşină de acest tip din lume, comandă specială de la SCHAFFER GRINDING COMPANY, firmă care a achiziţionat de-a lungul anilor peste 30 de maşini de rectificat

- se reia activitatea de execuţie a echipamentelor CNE, fiind livrat un echipament complet pentru Unitatea II a Centralei Nuclearo-Electrice de la Cernavodă; alte doua echipamente sunt în curs de finalizare
- peste 80% din producţia firmei este livrată la export în S.U.A., Canada, Mexic, Argentina, Suedia, Norvegia, Finlanda, Danemarca, Franţa, Germania, Italia, Olanda, Turcia, India, Coreea de Sud, Egipt etc.;

2004-2013

- 2008 -2009 un grup special de 5 maşini a fost livrat firmei VSMPO din Rusia, pentru prelucrarea trenurilor de aterizare ale avioanelor Boeing şi Airbus, fabricate din aliaje de titaniu
- 2009 s-a semnat un contract de referinţă pentru livrarea către divizia ASTRIUM a Companiei Europene de Apărare Aeronautică şi Spaţială (EADS), un centru de prelucrare vertical unic, capabil să prelucreze piese pentru lansatorul de rachete Ariane 5
- 2010 - Furnizare de nou proiect de CNC model HBM BMT 125 pentru Triveni Engineering Industries LTD, Mysore India
- 2011 - Cea mai mare masina de rectificat cilindri tip RGC 2000 x 11000 CNC catre Bhilai Steel Plant, modernizata si cu cresterea capacitatii laminorului de tabla - Furnizarea a 2 buc. masini orizontale de alezat CNC tip BMT 150 la Bharat Heavy Electricals LTD, High Pressure Boiler Plant Tiruchirapalli India
- 2012 - punere in functiune a 4 masini orizontale de alezat si frezat tip BMK 130 CNC la Bharat Heavy Electricals Limited, Hyderabad India
- 2013 - 2 masini de alezat si frezat cu montant deplasabil model BP150 CNC, furnizate catre Phillips Corporation Federal Division, Statele Unite ale Americii.

I.1.4. Capitalul social si asociatii

Capitalul social subscris şi vărsat, în valoare de 5.309.715 lei este constituit din 820.667 acţiuni ordinare, fiecare având o valoare nominală de 6,47 lei.
Structura acţionariatului este următoarea:

	Numar de actiuni	Valoare actiuni	Procent detinut (%)
Cîrciumaru Gabriel	758,987	4,910,645.89	92.4842
Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului (AVAS)	40	258.80	0.0049
Alti actionari (fiecare dintre ei avand mai putin de 1%).	61,640	398,810.80	7.5110
TOTAL	**820,667**	**5,309,715.49**	**100.0000**

I.2. ASPECTE JURIDICE

I.2.1. Credite si garantii bancare

A.In prezent S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacău are contractate **credite bancare** la BRD GSG S.A.; INTESA SANPAOLO ROMANIA S.A.; CREDIT AGRICOLE BANK ROMANIA S.A. si CEC BANK S.A., bancile fiind inscrise la masa credala in calitate de creditori garantati.

	CREDITOR	Creanta (RON)	Observatii
1	**CEC BANK SA-SUC Bacău**	**1,532,805.62**	Contract credit nr. 252/9 din 10.08.2009, contractul de garanţie imobiliară 244/26.08.2009, 266/26.08.2009, 267/26.08.09, Contract credit nr. 2052/122 din 23.03.2011, contractul de garanţie imobiliară 309/25.03.11, 425/23.03.2011, 426/23.03.11, 427/23.03.11
2	**CREDIT AGRICOLE BANK ROMANIA SA**	**3,093,135.95**	
	CREDIT AGRICOLE BANK SA	3,017,188.45	Contracte imprumut 014/019/2010 din 26.10.2010 şi 011/019/2012 din 07.05.2012
	CREDIT AGRICOLE BANK SA	75,947.50	SGB 01GU04120750001/15.03.12 in valoare de 34.000 EUR
3.	**BANCA COMERCIALA INTESA SAN PAOLO ROMANIA SA,**	**8,164,131.42**	
	BANCA COMERCIALA INTESA SAN PAOLO ROMANIA SA,	7,645,981.92	Contract credit nr. 9/10.06.08- Contract garanţie imobiliară nr. 31/10.06.08,Contract credit 46/20.09.11 - Contract garanţie mobiliara 30/10.06.08
	BANCA COMERCIALA INTESA SAN PAOLO ROMANIA SA,	518,149.50	SGB in baza contract credit 41/15.07.2011-155.000 USD executata in data de 25.02.2014 in RON
4.	**SC BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA - SUC Bacău**	**7,594,750.00**	
	SC BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA - SUC Bacău	7,594,750.00	Contract credit 231/01.10.09, 189/27.06.11, Contract ipoteca 2462/01.10.09, 1907/27.06.11

In afara de creditele mentionate, fata de care creanta este certa si inscrisa in Tabelul definitiv al creantelor WMW, au fost inscrise si creante sub conditie a executarii lor- Scrisori de Garantie Bancara, al caror termen de executare a expirat si pentru care au fost scazute valorile din totalul creantelor inscrise in tabel. Astfel:

Creditorul garantat	Suma inscrisa sub conditie, diminuata	Documentul	Observatii
CREDIT AGRICOLE BANK ROMANIA SA	**75,947.50**	SGB 01GU04120750001 /15.03.12 in valoare de 34.000 EUR - 17.000 eur neexecutata	Creanţă garantată sub conditia executarii SGB - expirata 23.10.2013
INTESA SAN PAOLO	**90,831.00**	SGB in baza contract credit 41/15.07.2011-	Creanţă garantată sub conditia executarii SGB

ROMANIA		155.000 USD, SGB in baza contract credit 39/15.07.2011 - 90.831 lei	- expirata 30.06.2013
BRD - GSG	**679,730.13**	SGB 317/16.09.2011 - 152.150 EUR	Creanţă garantată sub conditia executarii SGB - expirata 16.07.2013

Garantiile pentru creditele contractate si celelate creante garantate, sunt garantii reale constituite din : terenuri, cladiri, instalatii si utilaje, care au constituit obiectul evaluarii autorizate ANEVAR pentru care valorile rezultate au fost cuprinse in Raportul de evaluare depus la dosarul cauzei. Aceste garantii sunt detaliate in Raportul de evaluare dupa natura si incadrare a mijlocului fix.

B. Debitele societatii cuprind, pe langa obligatiile reprezentand credite bancare si **alte obligatii**. Astfel, Tabelul creditorilor WMW SA curinde si:

- Creante salariale inscrise in suma de 25.500 lei
- Creante bugetare inscrise in suma de 1.479.272 lei
- Creante chirografare in suma de 3.049.011 lei,
- Alte creante garantate (in afara de credite bancare)
    - - creante bugetul statului garantate in suma de 140.950 lei
    - - creante client Steelforce NV Belgia (inscris provizoriu) in suma de 1.297.808 lei

I.2.2 Aspecte privind protectia mediului

Activitatile desfasurate de catre World Machinery Works SA - fabricarea utilajelor si a masinilor-unelte., presupun protectia mediului si limitarea si reducerea impactului asupra acestuia. Conform legislatiei in vigoare, masurile de protectie a mediului urmarite si implementate sunt gestionate corespunzator in cadrul compartimentului Protectia mediului.

Astfel, se fac, in conformitate cu dispozitiile in vigoare, verificari periodice ale centralei termice, ale instalatiilor de gaze si electrice, ale tutoror masinilor si echipamentelor si se efectueza remedieri sau se implementeaza masuri de prevenire a eliberarilor de noxe, de agenti poluanti sau a oricaror operatiuni/activitati poluatoare. Deasemenea, se fac controale perioadice (anuale, trimestriale, lunare) ale sanatatii angajatilor, functie de postul sau ocupatia din companie.

Societatea, prin compartimentele specializate asigura buna functionare a colectarii apelor uzate si canal in zona sudica a Bacaului prin intretinerea sistemului de pompe aflata pe proprietatea acestuia.

Deasemenea, pentru instalatiile de tratament termic si imbunatatiri (iononitrurare) ale metalelor, societatea desfasoara ritmic activitati de mentenanta, verificare si control, atat cu personal propriu, cat si cu colaboratori atestati.

Societatea detine autorizatii privind functionarea, in conditiile de protectie a mediului:

- Autorizatie 47/2009 eliberata de Apele Romane- Directia Apelor Siret- SGA Bacau pentru Folosinta de apa la SC World Machinery Works SA
- Autorizatie 357/10.12.2012 eliberata de Ministerul Mediului si Padurilor- ANPM-APM
- Autorizatie 103R-289/2011 eliberata de ISCIR- pentru:INTRETINERE si REVIZIE la:
    - Macarale deplasabile pe cai fara sine de rulare avand Sn < 20 t
    - Macarale deplasabile pe cai cu sine de rulare avand Sn< 60 t

- Macarale cu brat si/sau platforma rotitoare care lucreaza la punct fix sau deplasabile pe cai cu sine de rulare avind Sn < 5 t

Societatea calculeza si achita obligatiile legale privind taxele de mediu.

I.2.3. Asigurarea calitatii

Sistemul nostru de calitate este în conformitate cu ISO 9001:2008 şi a fost certificat de către TUV- Germania din anul 1996.

WORLD MACHINERY WORKS s-a conformat de asemenea cerinţelor Regulilor Naţionale pentru Asigurarea Calităţii, Seria AQ 04, din anul 1985.

Prin menţinerea unui sistem de îmbunătăţire continuă şi de asigurare a satisfacţiei clienţilor, împreună cu perfecţionarea continuă a angajaţilor, se asigură o calitate şi o fiabilitate excepţională produselor noastre.

I.3. DESCRIEREA ACTIVITATII

I.3.1 Descrierea activelor imobilizate si valoarea reevaluata

Societatea este situată în zona sudică a municipiului Bacău cu iesire la E85 şi acoperă o suprafaţă de aproximativ 8 hectare. Aceasta include terenuri libere si construite, cai de acces, drumuri uzinale, 3 hale de producţie și alte clădiri (birouri, depozite de materiale şi facilităţi).

Societatea detine **terenuri** in suprafata de 80.591,62 mp, din care suprafata construita 45.882,32 mp.

Constructiile edificate pe terenul detinut reprezinta:

- Hala de productie I in suprafata de 13.991,32 mp
- Hala de productie II(in care se desfasoara procesul de productie) in suprafata de 22.361 mp
- Corp administrativ 1.046 mp
- Hala de productie III, in suprafata de 7.156,76mp
- Hala Forja, in suprafata de 319mp
- Magazia centrala in suprafata de 574.49mp
- Cabina Poarta in suprafata de 330 mp
- Apartament de serviciu, str. Mihai Viteazu, Bacau, in suprafata de 65.85 mp.

Alte active imobilizate cuprind masini, utilaje si instalatii de lucru- echipamente tehnologice si mijloace de transport mobilier, birotica si imobilizari in curs. Evidenta acestor imobilizari si a amortizarii aferente se tine in contabilitatea companiei atat sintetic, pe categorii de imobilizari, cat si analitic, pe fiecare mijloc fix.

Terenurile sunt detinute in baza Certificatului de proprietate nr.MO3-0117/ 07.04.1993, iar toate terenurile, precum si constructiile edificate pe acestea sunt inregistrate in Cartea Funciara la O.C.P.I Bacau

Bunurile (activele imobilizate) alcatuite din: cladiri, teren, mijloace fixe fost **reevaluate** de catre evaluatori autorizati ANEVAR – Cabinet Individual de Evaluare, Expertiza contabila si Audit ARBANAs- Mocanu Vasilica-Dorin si s-au obtinut urmatoarele valori:

Specificatie	Valoare estimata in caz de faliment (RON)	Valoare estimata in caz de faliment (Eu)
Terenuri	7.372.908,00	1,645,151.00
Cladiri si constructii special	13.011.210,00	2,903,252.00

Utilaje si echipamente	1.720.040,00	383,803.00
Alte mijloace fixe	534.026,00	119,153.00
Total general	**22.638.184,00**	**5,051,359.00**

Raportul este depus la dosarul cauzei.

I.3.2.Prezentarea produselor si serviciilor

Capabilitățile de prelucrare ale societății WORLD MACHINERY WORKS SA includ prelucrări universale și prelucrări grele, tratament termic, controlul calității, confecții metalice, sudură, sablare, vopsire, ambalare etc. Folosind scule preformante, cât şi regimuri optime de aşchiere, se obţin productivităţi ridicate şi, de asemenea, suprafeţe prelucrate de înaltă precizie. Se au permanent în vedere securitatea în operare şi protecţia mediului.

WORLD MACHINERY WORKS (WMW) fabrică o gamă largă de maşini unelte cu comandă numerică, cuprinzând:

- maşini de alezat şi frezat cu ax orizontal,
- maşini de frezat longitudinal cu portal,
- strunguri verticale, maşini de rectificat cilindri,
- maşini de rectificat plan cu ax vertical
- şi maşini la temă, în conformitate cu cerinţele clientului.

Produsele companiei sunt vândute în lumea întreagă, unui număr important de clienţi din America de Nord şi America de Sud, Europa, Asia, Africa şi Australia. Maşinile produse în societatea noastră sunt utilizate în cele mai diverse sectoare industrial:

- industria aeronautica si aerospatiala
- industria feroaselor si neferoaselor
- industria navala
- industria petroliera
- industria miniera
- industria auto
- industria energetica (hidro, termo, nuclear si eoliana)
- alte industrii prelucratoare

Datorita avantajului producţiei integrate a întregii game de produse, asigurate de sectoarele din cadrul firmei - departamentele de proiecare constructivă, proiectare tehnologică, secţiile de prelucrări, tratment termic, montaj, controlul calităţii şi service-, WMW dovedeste flexibilitate faţă de cele mai diverse sectoare industriale, faţă de noile oportunităţi ale pieţii în domeniu şi la abordarea unor cerinţe speciale de proiectare.

WORLD MACHINERY WORKS oferă o gamă largă de dimensiuni, opţiuni şi accesorii, ceea ce permite clienţilor să configureze maşina unealtă care va fi cea mai potrivită cerinţelor lor specific.

WORLD MACHINERY WORKS este certificată ISO 9001:2008 şi toate produsele sale sunt conforme cu standardele tehnice internaţionale din domeniu.

Obiectul de activitate principal al societăţii îl constituie ”fabricarea utilajelor şi maşinilor-unelte pentru prelucrarea metalului”(cod CAEN 2841), având şi alte activităţi secundare (proiectarea, producerea şi comercializarea de maşini unelte, agregate, utilaj tehnologic, unelte SDV-uri, bunuri de consum, piese de schimb, servicii şi asistenţă tehnică, efectuarea operaţiunilor de comerţ exterior).

Capabilitățile de prelucrare ale societății WORLD MACHINERY WORKS SA includ prelucrări universale și prelucrări grele, tratament termic, controlul calității, confecții metalice, sudură, sablare, vopsire, ambalare etc. Folosind scule preformante, cât şi

regimuri optime de aşchiere, se obţin productivităţi ridicate şi, de asemenea, suprafeţe prelucrate de înaltă precizie. Se au permanent în vedere securitatea în operare şi protecţia mediului.

Calitatea caracterizează activitatea societății la toate nivelurile. Am aplicat un sistem eficient de asigurare a calităţii, pentru a avea certitudinea că produsele WORLD MACHINERY WORKS SA sunt fabricate in conformitate cu cele mai înalte standarde internaționale de calitate. Ca atare, din 1996 societatea este certificată TÜV - ISO 9001 în proiectarea şi fabricarea de maşini-unelte pentru prelucrarea prin aşchiere a metalelor. În anul 2009, World Machinery Works SA a fost certificată ISO 9001:2008.

Portofoliul de produse / principalele game:

- Masini orizontale de alezat si frezat cu masa deplasabila (gama BMT)
- Masini orizontale de alezat si frezat cu montant deplasabil (gama BP)
- Masini orizontale de alezat si frezat cu masa rotativa-deplasabila in T (gama BMK)
- Masini de frezat cu culisa (gama FK)
- Mese rotative si deplasabile (gama RTL)
- Masini longitudinale de frezat cu portal si Gantry (gamele BTM & GMX)
- Strunguri verticale (gama VL)
- Strunguri orizontale grele (gama HL)
- Masini de rectificat cilindric (gama RGC)
- Masini de rectificat cilindric cu masa deplasabila (gama REX)
- Masini de rectificat plan cu platou rotativ (gama RSG)
- Masini speciale si la tema
- Accesorii speciale
- Piese de schimb

Servicii:

- Reparatii capitale
- Modernizari
- Puneri in functiune
- Service

Prelucrari repere dupa desenul clientului sau dupa desenele tehnice proiectate in companie

Procese tehnologice:

- Prelucrari mecanice
- Tratament termic
- Incercari mecanice si analiza calitativa Echilibrare dinamica
- Confectii metalice
- Sudura : piese sudate pina la greutati de 15 tone
- Sablare

Principalul punct forte ale societăţii din punct de vedere al procesului de producţie faţă de alţi competitori interni şi externi identificat: firma produce aproape tot ce este nevoie pentru realizarea unui anumit tip de maşină-unealtă pe baza proiectului elaborat de catre compartimentul Tehnic la un nivel calitate-preţ comparabil cu cel al competitorilor.

I.3.3 Piata societatii

- PIAŢA EXTERNĂ şi ponderea ţărilor/zonelor în total vânzări

1. Asia (India, China, Korea) - principala piaţă de desfacere a societății în ultimii 5 ani, reprezentând 51% din vânzări

2. Pieţele occidentale: au reprezentat 19% din vînzarile WMW în ultimii 5 ani
- S.U.A (maşini: BMT, VL, BP, RSG, mașini de șlefuit cu bandă abrazivă)
- Norvegia, Suedia, Anglia, Franţa, Belgia, Germania, Austria

3. Orientul Apropiat si Mijlociu: 11% din vanzari în ultimii 5 ani
4. Australia: 3% în ultimii 5 ani
5. America de Sud – Mexic (RGC) 6. Rusia (maşini: BP, BTM, RTL)

- PIAȚA INTERNĂ (cca. 10% din total cifră de afaceri în ultimii 5 ani) este reprezentată, în principal,de:

- Clienţii care au dezvoltat proiecte importante de investiţii în echipamente şi utilaje noi sau modernizări,
- Clienţii care au efectuat modernizări şi reparaţii capitale
- Cererea de piese schimb şi piese executate după documentația clientului

Maşinile produse de societate sunt în competiţie cu principalii producători de pe piaţă, cum ar fi: Juaristi, TOS, Pomini, Herkules, având performanţe tehnice foarte apropiate, dar şi preţuri mai atractive.

Având în vedere cererea în creştere de maşini-unelte pe pieţele din China, Coreea, Rusia, Turcia şi India, firma are perspective contractuale pe termen mediu, cu cifre de afaceri în creştere.

In acelasi timp, retinerea manifestata pe piata romaneasca de a investi in capacitati noi si tendinta de a le conserva, repara si moderniza pe cele existente, au creat in ultimul timp si creaza in continuare o nisa importanta pentru aceste tipuri de servicii pentru WMW, piata care poate asigura o cifra de afaceri importanta, dar mai ales, avand ciclu scurt de fabricatie, poate crea importante surse financiare rapide, care sa asigure plata datoriilor si continuarea activitatii proprii.

În vederea promovarii produselor și serviciilor, firma desfăşoară diverse activităţi de reclamă şi publicitate, dintre care pot fi menţionate următoarele**:**

- Promovarea produselor şi serviciilor prin tipărirea de cataloage, pliante, broşuri (în limbile engleză, germană, franceză, spaniolă)
- Participarea la târguri şi expoziţii interne şi internaţionale
- Reclamă în anuare de largă circulaţie internă şi internaţională
- Promovare pe Internet, pe site-ul propriu de prezentare (conţinând informaţii generale despre firmă, precum şi gama completă de produse şi servicii) şi pe alte site-uri de profil
- Promovare prin casete de prezentare, prin CD-uri / DVD-uri de prezentare a potenţialului firmei
- Înscriere în baza de date a unor firme importante, specializate în activităţi de proiectare, comerţ, marketing etc.
- Promovare prin intermediul ambasadelor, camerelor de comerţ şi industrie
- Promovare prin reclamă în reviste si publicatii de specialitate cu larga circulatie nationala si internationala.

I.4. MANAGEMENTUL SOCIETATII

S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. este o societate pe actiuni, organizata in conformitate cu Legea 31/1990, republicata.

Managementul actual al S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. este asigurat de persoane cu experienta in domeniul productiei, dar si cel al conducerii si organizarii activitatii unei entitati si este axat in principal pe problemele curente, pe termen scurt si mediu, fara a scapa din vedere obiectivele pe termen lung.

Prin masurile implementate in perioada de observatie si rezultatele obtinute pana in prezent din 2012 si pana la sfarsitul semestrului I 2014, se poate afirma ca exista o buna

cunoastere a obiectivelor de catre conducere si o aliniere a acestora la efortul depus, in vederea promovarii intereselor firmei.

In acelasi timp, administratorul societatii are competenta si motivarea de a restabili situatia financiara a societatii.

I.5. RESURSE UMANE

In cadrul S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. activitatea se desfasoara in baza regulamentului de ordine interioara. Salariatii sunt angajati cu contract de munca pe durata nedeterminata, pe baza unui contract individual de munca tip incheiat intre manager si salariati. In prezent societatea are un numar de 140 angajati calificati in domeniul de activitate al societatii.

Astfel,

- 28 sunt cu studii superioare: ingineri, economisti
- 5 cu studii tehnice:maistri, tehnicieni, contabili, metrologi
- 108 sunt muncitori calificati, cu mare experienta si specializati(din care, aproximativ 50 % au dubla calificare) astfel: strungari, sudori, frezori, rectificatori, tratamentisti, lacatusi mecanici, electricieni, electrotehnisti

Numarul mediu de salariati a inregistrat un trend descendent in anii 2009 - 2013 de la 301 salariaţi în anul 2009 la 168 salariati in 2013, determinat de evolutia volumului de activitate, dupa cum urmeaza:

NR.CRT	ANUL	NUMĂR MEDIU SALARIAŢI
1	2009	301
2	2010	291
3	2011	298
4	2012	269
5	2013	168

Cu toate ca managementul societatii are ca obiectiv primordial calificarea si perfectionarea personalului, datorita lipsei acute de resurse financiare nu a mai putut asigura organizarea periodica de astfel de cursuri de instruire.

In conditiile in care are loc **cresterea volumului de activitate, conducerea societatii poate atrage forta de munca specifica activitatii desfasurate, calificata, de pe piata muncii locala.**

Pe ansamblu, politica de personal consta in selectia pe criterii calitative pentru personalul care dovedeste interes si preocupare in rezolvarea sarcinilor de serviciu.

CAP II. ANALIZA SITUATIEI ECONOMICO-FINANCIARE IN PERIOADA

In vederea realizarii diagnosticului financiar–contabil s-a procedat la consultarea calculelor periodice de sinteza puse la dispozitie de S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau, vizate de catre Directia Generala a Finantelor Publice si Controlului Financiar de Stat.

Analiza situatiei economic-financiare a companiei prezinta situatia reala a societatii, ca urmare a gestionarii partimoniului propriu, atat in perioada premergatoare intrarii in procedura insolventei, cat si pe perioada de observare, jalonand perspectivele de continuare a activitatii proprii prin reorganizarea propusa conform Planului.

Aceasta analiza cuprinde dinamica raportarilor periodice de sinteza a principalilor indicatori cuprinsi in bilant, cont de profit si pierdere si axele la acestea, balanta de verificare
pentru perioada 01.01.2009 – 30.06.2014, precum si stabilirea unui diagnostic financiar pe baza informatiilor din aceste documente financiar – contabile analizate.

Obiectivul acestei analize il constituie: stabilirea punctelor slabe si a punctelor tari cu privire la gestiunea patrimoniului companiei, evidenţierea cauzelor dificultatilor existente si aprecierea capacitatii de a-si acoperi nevoile proprii de finantare.

Pentru formarea unei imagini generale asupra patrimoniului societatii si a evoluţiei principalelor elemente care il compun, se prezinta in cele ce urmeaza bilanţul simplificat al societaţii in ultimii cinci ani de funcţionare de la 01.01.2009, pana la data de 30.06.2014. Au fost utilizate in efectuarea analizei:

- actele contabile originale
- bilanturile depuse de societate la data de 31.12.2009, 31.12.2010, 31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013 şi la data de 30.06.2014, impreuna cu balantaele analitice aferente perioadelor

II.1.ANALIZA PE BAZA BILANTULUI FINANCIAR – CONTABIL

Denumire Indicator/An	**31/12/2009**	**31/12/2010**	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2013**	**30/06/2014**
Imobilizări necorporale	5,170,865	3,905,036	2,609,536	1,368,163	27,496	636
Imobilizări corporale	27,119,080	27,349,631	30,497,921	29,804,749	29,182,120	28,880,241
Imobilizări financiare	6,017	6,017	15,062	97,605	97,605	97,605
ACTIVE IMOBILIZATE	32,295,962	31,260,684	33,122,519	31,270,517	29,307,221	28,978,482
Stocuri	14,189,274	14,493,188	10,243,660	10,497,845	2,363,374	1,613,918
Creanţe	8,918,570	6,789,539	8,566,187	7,211,753	1,595,520	1,659,112
Casa şi conturi la bănci	394,642	691,154	291,240	102,264	1,568,109	368,171
ACTIVE CIRCULANTE	23,502,486	21,973,881	19,101,087	17,811,862	5,527,003	3,641,201
Cheltuieli în avans	434,854	545,573	465,112	59,504	29,806	58,735
ACTIV - TOTAL	**56,233,302**	**53,780,138**	**52,688,718**	**49,141,883**	**34,864,030**	**32,678,418**
Datorii ce trebuie plătite într-o per < 1 an	29,878,055	30,705,246	37,006,548	45,078,331	30,206,748	28,209,603
Active circulante nete/Datorii curente nete	-5,940,715	-8,185,792	-17,440,349	-27,206,965	-24,649,939	-24,509,667
Total Active minus Datorii curente	26,355,247	23,074,892	15,682,170	4,063,552	4,657,282	4,468,815
Datorii ce trebuie plătite într-o per > 1 an	1,193,504	4,946,479	1,134,955	361,442	0	0
Provizioane	1,024,400	531,373	455,206	5,680	523,830	5,680
Venituri în avans	0	0	0	0	0	0
Subvenţii pentru investiţii	5,063,188	4,143,320	2,916,003	1,633,712	351,437	351,437
Capital subscris şi vărsat	5,309,715	5,309,715	5,309,715	5,309,715	5,309,715	5,309,715
Rezerve din reevaluare	23,375,807	23,360,893	26,198,369	26,121,450	26,120,085	26,120,085
Rezerve	5,963,187	4,582,032	4,646,344	4,723,262	4,804,976	4,804,976
Actiuni proprii	1,500,929	0	0	0	0	0
Pierderi legate de instrumentele de	0	-5,778,095	-5,778,095	-5,778,095	-5,778,095	-5,778,095

capitaluri proprii						
Rezultatul reportat (profit/pierdere)	-16,404,704	-12,675,839	-14,213,219	-19,203,217	-28,201,291	-26,674,666
Rezultatul exerciţiului (profit/pierdere)	2,632,817	-1,344,986	-4,987,108	-9,110,397	1,606,974	329,683
Repartizarea profitului	301,738		0	0	80,349	0
CAPITALURI PROPRII	19,074,155	13,453,720	11,176,006	2,062,718	3,782,015	4,111,698
PASIV - TOTAL	**56,233,302**	**53,780,138**	**52,688,718**	**49,141,883**	**34,864,030**	**32,678,418**

Activele necorporale sunt active identificabile, nemonetare, fara suport material si detinute pentru utilizare in procesul de productie sau furnizare de bunuri sau servicii, pentru a fi inchiriat tertilor sau pentru scopuri administrative.

La data intrarii in procedura, valoarea neta a acestora era de 1.368.163 lei la care s-a calculat amortizarea lunara, astfel incat la data intocmirii prezentei analize valoarea neta a brevetelor, concesiunilor, drepturilor si valorilor similare este de **636 lei**.

.

Activele imobilizate sunt active generatoare de beneficii si detinute si utilizate pe o perioada mai mare de un an. Imobilizările corporale (numite si active tangibile saufixe) sunt bunurile cu continut material utilizate de societate in procesul de productie de bunuri sau prestare de servicii (constructii, masini, utilaje, instalatii tehnice, mijloace de transport, creante imobilizate sub forma de garantii). Societatea debitoare detine imobilizari corporale la 30.06.2014 în suma de **28,880,241** lei sub formă de terenuri, cladiri, utilaje tehnice, mijloace de transport, instalatii, mobilier si imobilizări în curs.

Imobilizările financiare cuprind: titlurile de participare, interese de participare deţinute, alte titluri imobilizate si creanţe imobilizate. Societatea deţine imobilizări financiare in suma de 97.605 lei , compuse din depozit colateral SGB buna executie(garantie masina-unealta) cu termen de expirare noiembrie 2014 si din alte titluri imobilizate de 5.680 lei

Activele circulante – active achizitionate sau produse pentru consum propriu sau în scopul comercializării, o creanţă aferentă ciclurilor de exploatare, de trezorerie care nu au utilitate restrictionata.In aceasta categorie se cuprind:

- stocurile
- creantele
- investitii pe termen scurt

Stocurile - active circulante detinute pentru a fi vandute in cadrul activitatii normale de productie sau sunt detinute sub forma de materii prime, materiale si consumabile care urmeaza sa fie folosite in procesul de productie sau prestari de servicii.

Evolutia stocurilor pe perioada de la intrarea in procedura pana la 30.06.2014 arata o diminuare a cestora, ca urmare a folosirii in productie si a valorificarii lor.Valoarea in sold a stocurilor disponibile este de **1,613,918** lei.

Creantele - sumele ce urmează a fi încasate de societate în urma vanzării de bunuri sau prestarii de servicii catre terti numiţi generic debitori.

Societatea are creanţe de recuperat la data de 30.06.2014 în sumă de **1,659,112** lei, dupa cum urmează:

Creanta- denumire	**Suma**
Clienti interni	239.020,27
Clienti externi	1.333.219,85

Clienti incerti	389.190,22
Provizioane pentru deprecierea creantelor	-389.190.22
Asig.sociale- fond contributii concedii medicale 0,85%	58.655,00
TVA- TVAneexigibila	2.080,80

Pentru clientii incerti sau in litigiu, societatea a constituit provizioane pentru deprecierea creantelor. In evaluarea activului net s-a tinut cont de aceasta depreceriere.

Societatea nu are investitii pe termen scurt.

La 30.06.2014 sunt inregistrate cheltuieli in avans in valoare de 58.735 lei, reprezentand cheltuielile cu taxele locale (nescadente inca) si cele cu materialele aferente productiei in curs.

Datoriile sunt datorii curente care trebuie sa fie decontate in cursul normal al ciclului de exploatare al companiei sau sunt exigibile în termen de 12 luni de la data intocmirii bilantului.

In perioada analizata aceste datorii au avut o evolutie crescatoare pana la data intrarii in procedura insolventei, dupa care, in perioada de observatie acestea sunt in scadere, valoarea inregistrata la 30.06.2014 fiind de **28.209.603** lei, astfel:

Simbol cont	**Datorii curente, pe termen scurt**	**Suma: 28.209.603.**
1621	Credite bancare pe termen mediu si lung	4.437.852
168	Dobanzi aferente imprumut.si dat asimilate	48.477
401	Furnizori	3.786.775
404	Furnizori de imobilizari	37.372
419	Clienti creditori	893.713
421	Personal-remuneratii datorate	104.664
426	Drepturi de personal neridicate	2.126
427	Retineri din sal.datorate tertilot	10.509
428	Alte dat. Si creante in legatura cu personalul	13.449
431	Asigurari sociale	2.616.424
437	Ajutor somaj	33.996
4424	TVA de plata	139.961
444	Impozit pe salarii	34.491
446	Alte taxe si impozite	176.315
447	Fonduri special-taxe si varsaminte asimilate	53.517
448	Alte datorii si crente cu bug.statului	370.084
462	Creditori diversi (actiuni)	26.968
519	Credite bancare pe t.s.	15.425.908

Societatea debitoare nu are înregistrate **datorii pe termen lung** la data de 30.06.2014.

În ceea ce priveste **capitalul propriu**, care reprezintă în fapt averea de care dispune societatea la un moment dat, acesta a inregistrat o scadere din 2009, 2010 si 2011, cu o reducere majora in 2012, dar, incepand cu 2013 averea societatii inregistreaza un trend ascendant, ca urmare a activitatii profitabile inregistrata. Mentionam ca pe intreg parcursul perioadei analizate, valoarea patrimoniului net a avut valori pozitive, ceea ce

demonstraza si capacitatea firmei de a-si creste valoarea si a continua activiatea proprie si depasirea starii de dificultate.

Concluzii:

La 30.06.2014, ca urmare a anlizei situatiilor financiare de sinteza intocmite si raportate, societatea inregistreaza:

- Imobilizari necorporale in valoare de 636 lei
- Imobilizari corporale in valoare de 28.880.241 lei
- Imobilizari financiare de 97.605 lei
- Active circulante (stocuri, creante, casa si conturi bancare) in valoare de 3.641.201 lei
- Cheltuieli in avans in valoare de 58.735 lei
- **Active totale inregistrate in valoare de 32.678.418 lei**
- **Datorii ce trebuiesc achitate intr-o perioada mai mica de 1 an in valoare de 28.209.603 lei si nu are datorii pe termen lung.**
- **Capitalurile proprii inregistrate sunt in valoare de 4.111.698 lei**
- Valoarea activelor circulante nete (Active circulante – datorii curente nete) este negativa, adica **-24.509.667 lei,** reprezentand sumele de care societatea poate dispune imediat prin natura lor(sunt lichide sau pot fi rapid transformate in lichiditati) nefiind suficiente pentru acoperirea pasivului exigibil al societatii.

II.2. DIAGNOSTICUL FINANCIAR PATRIMONIAL

Diagnosticul financiar patrimonial constituie un instrument managerial menit sa contribuie la mentinerea si dezvoltarea intreprinderii intr-un mediu concurential tot mai dens, precum si la intelegerea trecutului si prezentului in scopul fundamentarii obiectivelor strategice viitoare.

Se realizeaza pe baza bilantului contabil deoarece permite formularea unor concluzii privind conditiile de echilibru financiar si evidentierea structurii financiare a intreprinderii.

Diagnosticul patrimoniului net

Patrimoniu net se calculeaza ca diferenta dintre activul total si datoriile totale, reflectand in esenta activele firmei negrevate de datorii la un moment dat; prin urmare, patrimoniul net reflecta averea intreprinderii la o anumita data (are un caracter static), dupa cum urmeaza:

Denumire indicator/An	**31/12/2009**	**31/12/2010**	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2013**	**30/06/2014**
ACTIVE IMOBILIZATE	32,295,962	31,260,684	33,122,519	31,270,517	29,307,221	28,978,482
ACTIVE CIRCULANTE	23,502,486	21,973,881	19,101,087	17,811,862	5,527,003	3,641,201
Cheltuieli in avans	434,854	545,573	465,112	59,504	29,806	58,735
ACTIV - TOTAL	**56,233,302**	**53,780,138**	**52,688,718**	**49,141,883**	**34,864,030**	**32,678,418**
Datorii ce trebuie plătite într-o per < 1 an	29,878,055	30,705,246	37,006,548	45,078,331	30,206,748	28,209,603
Datorii ce trebuie plătite într-o per > 1 an	1,193,504	4,946,479	1,134,955	361,442	0	0
PATRIMONIUL NET	**25,161,743**	**18,128,413**	**14,547,215**	**3,702,110**	**4,657,282**	**4,468,815**

In perioada analizata, **patrimoniul net al societa**tii are o evolutie descrescatoare, dar pozitiva, inregistrand descresteri, cu **o usoara crestere din 2013**, insa esalonarea

datoriilor pe o perioada de 3 ani ar putea influenta pozitiv valoarea patrimoiului net prin reducerea presiunii asupra activelor societatii.

II.3. DIAGNOSTICUL RENTABILITATII

Profitul, ca indicator absolut (de marime) a rentabilitatii constituie premisa si consecinta a unei afaceri. Ca premisa se are in vedere faptul ca initierea unei afaceri implica o anumita investitie, iar consecinta o constituie rezultatul asteptat de investitor.

Scopul diagnosticului rentabilitatii il constituie **stabilirea performantelor proprii in ceea ce priveste capacitatea actuala si in perspectiva de a genera profit**.

Prezentarea situatiei generale a rezultatului vizeaza in special doua aspecte importante, respectiv evolutia profitului si modul de formare. Primul dintre aspecte este necesar pentru aprecierea “trendului”, iar al doilea, in formularea unor judecati de valoare asupra activitatilor desfasurate.

Situatia generala a rezultatelor obtinute de S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau este prezentata in tabelul de mai jos:

Anul	Cifra de afaceri	Rezultatul net al exercitiului financiar	
		Profit	Pierdere
2009	35,264,278	2,632,817	
2010	23,610,348		1,344,986
2011	26,258,543		4,987,108
2012	20,510,588		9,110,397
2013	21,335,271	1,606,397	
30/06/2014	4,254,865	329,683	

In perioada 2010-2012 societatea inregistreaza o scadere a cifrei de afaceri si un rezultat negativ, inregistrand la intrarea in insolventa o pierdere de 9.110.397 lei

Ca urmare a masurilor adoptate, in 2013, desi in insolventa, societatea reuseste sa obtina o cifra de afaceri superioara si, in plus un profit de 1.606.397 lei, iar la finele semestrului I 2014 la o cifra de afaceri de 4.254.865 lei s-a obtinut un profit de **329.683 lei (cu rata profitului de 7.7%.**

Situatia rezultatului din exploatare si din total activitate analizat mai jos, arata influenta rezultatului financiar (diferente de curs valutar si dobanzi si comisioane platite la creditele contractate) asupra rezultatului final din intreaga activitate a companiei.

LEI

Nr. crt.	Anul	Venituri din exploatare	Cheltuieli de exploatare	Profit /pierdere
1	2009	43,771,121	38,537,043	5,234,078
2	2010	27,030,284	26,992,402	37,882
3	2011	24,319,014	27,208,999	-2,889,985
4	2012	21,783,697	28,704,198	-6,920,501
5	2013	15,908,642	14,211,559	1,697,083
6	30/06/2014	3,641,152	3,680,235	-39,083

Nr. crt.	Anul	Venituri totale	Cheltuieli totale	Profit /pierdere
1	2009	44,783,321	41,835,863	2,947,458
2	2010	29,436,420	30,764,906	-1,328,486
3	2011	27,407,677	32,394,785	-4,987,108
4	2012	25,560,005	34,670,402	-9,110,397
5	2013	18,665,966	17,058,992	**1,606,974**
6	30/06/2014	4,190,547	3,860,864	**329,683**

Rezultatul net calculat in preturi comparabile, in functie de evolutia inflatiei, confirma faptul ca societatea a avut un parcurs financiar nefavorabil, in perioada 2010-2012, in aceasta perioada rezultatul net inregistrand valori negative (pierdere). In cursul anului 2012, unitatea a inregistrat o inrautatire alarmanta a performantelor sale financiare, o scadere a randamentului financiar de ansamblu datorita unui cumul de factori obiectivi, interni si externi, fapt ce a dus la incetarea de plati.

Rezultatul pozitiv, profitul, obtinut la finale perioadei fiscale dupa intrarea in procedura generala de insolventa - faza de observare, in **2013 de 1.606.974** lei si la finele **semestrului I 2014 de 329.683** lei, demonstreaza **capacitatea companiei de a avea o activitate profitabila si o evolutie ulterioara pozitiva, putand iesi din starea de dificultate, ca este viabila si poate sa-si continue activitatea, conform obiectului sau de activitate**.

CAP.III. FACTORI CARE AU DUS LA STAREA DE INSOLVENTA

Cauzele care au condus la aparitia starii de insolventa sunt atat de natura interna cat si externa societatii

III.1. FACTORI EXTERNI:

1. Contextul economic la nivel global

Domeniul industriei si al productiei de masini unelte in care activeaza World Machinery Works a fost puternic afectat de criza economico-financiara la nivel global, ca urmare a stagnarii procesului investitional. Astfel, contractele de constructii de masini unelte noi au scazut atat ca numar, cat si ca valori absolute. Criza financiara a determinat scaderea lichiditatilor, incetinirea si reducerea creditarii de catre unitatile bancare a companiilor si a finantarii productiei si a investitiilor.

2. Cauze de natura strategica

Conducerea companiei a fost pusa in imposibilitatea de a reactiona rapid la schimbarile majore conjucturale, ca urmare a lipsei de lichiditati si finantare cu capital de lucru, in contextul crizei economice. Clientii traditionali si nu numai acestia au reactionat cu prudenta la a investi in produse noi si la cerearea de a plati avansuri , dar si unitatile bancare au manifestat prudenta excesiva in acordarea de finantari proiectelor noi din domeniul nostru si, mai mult si-au acoperit creditele acordate cu supragarantii reale (terenuri, cladiri, utilaje, etc) prin solicitarile de garantii de peste 200% din valoarea creditelor acordate, sau prin neeliberarea de garantii in momentul achitarii obligatiilor pentru care ele au fost constituite.

3. **Atitudinea sistemului bancar din Romania,** care a refuzat categoric si sistematic sprijinirea activitatii firmei prin prelungirea contractelor de credit , in special a liniilor de lucru si a diminuat expunerile prin reducerea cu toate incasarile de la clienti, ceea ce a dus la imposibilitatea continuarii finantarii proprii a productiei noastre pe termen scurt si mediu, inclusiv la rezilierea de contracte care necesitau garantii bancare pentru continuarea acestora.

III.FACTORI INTERNI:

1. Cauze de ordin organizatoric

Structura organizatorica a Companiei nu a fost adaptata la reducerea volumului de activitate, astfel incat sa poata constitui o sursa de economisire in faza incipienta a starii de dificultate, pe de o parte datorita personalului specializat necesar in realizarea contractelor in derulare de la partea de proiectare si pana la operatiunile speciale din sectii, iar pe de alta parte datorita politicii sociale existente.

2. Activitatea economica deficitara din perioada 2010-2012:

- **Reducerea majora a activitatii** ca urmare a lipsei de finantare, a surselor de finantare a productiei contractata si in curs de contractare
- **Dificultate in recuperarea creantelor** de la partenerii externi, dificultate manifestata in 2 directii:
  - Pe de o parte, marile corporatii – clienti ai WMW au o politica inflexibila privind platile, termene si conditii impuse prin caiete de sarcini si contracte, termene si conditii neacceptate la negociere, obligatoriu de acceptat;
  - Pe de alta parte, incasarea ultimei transe de venit in cota de 10-15% din valoare contractului (platibila la expirarea garantiei de buna executie de cca.12-24 luni de la data punerii in functiune si functionare in parametri), se face contra unei scrisori de garantie bancara, scrisori tot mai greu de obtinut sau chiar refuzate nejustificat la emitere de catre unitatile bancare partenere. Spunem nejustificat, in conditiile in care unitatile bancare detineau si detin garantii cel putin dublul, aproape triplul creditelor acordate.
- **Neachitarea la timp a obligatiilor inregistrate**, ca urmare a volumului tot mai redus al trezoreriei (resurse existente). Aceasta a dus la acumularea de datorii, calcularea de penalitati, refuzul furnizorilor de a mai livra marfa inainte de achitarea restantelor, inasprirea conditiilor contractuale (plata in avans a marfurilor, produselor si echipamentelor, anularea de discounturi si facilitati de plata la termen, etc), fapt care a dus la intarzieri in realizarea produselor contractate si continuarea in bune conditii a activitatii.
- **Renuntarea la 2 contracte de vanzare din 2012** , de peste 1 mil.Euro datorita lipsei finantarii proprii si imposibilitatea schimbarii conditiilor de plata din acestea ca urmare a faptului ca aceste contracte erau castigate in baza unor licitatii publice desfasurate conform unor caiete de sarcini aplicabile general.Acest fapt a afectat grav situatia companiei prin nerealizarea cifrei de afaceri,gradul de incarcare, cresterea costurilor pe produs si afectarea disponibilitatilor viitoare ale firmei.
- **Mentinerea unui fond de rulment negativ pe o perioada mare de timp,** ca urmare a dezechilibrului financiar prelungit, motivat in principal de faptul ca realizarea contractelor s-a bazat exclusiv pe resursele de finantare proprii si atrase de la banci si mai putin pe avansuri de la clienti, care odata cu declansarea si instalarea crizei si in contextul prudentei excesive a dus la incetarea de plati .

- **Managementul neadaptat la conditiile economice caracteristice unor perioade de criza,** concretizat in continuarea lucrarilor contractate si angajarea de noi datorii, necorelate cu posibilitatea de plata la termen ca urmare a neincasarii creantelor la scadenta. Atitudinea conducerii a fost detrminata de increderea in posibilitatea companiei de a contracta lucrari cu finantare asigurata de clienti si de sprijinul unitatilor bancare afirmat in toate ocaziile insa neconcretizat, situatie ce a condus la amplificarea situatiei de dificultate financiare.
- **Lipsa permanenta de disponibil banesc** care a dus la neachitarea furnizorilor si, implicit la refuzul acestora de a mai livra marfa cu plata la termen si la schimbarea conditiilor contractuale (renuntarea la discounturi si la termene de plata de 45-60 zile de la livrare, inlocuite de conditia platii de avans si inaintea livrarii)

SITUATIA ACTUALA

Incepand cu aparitia primelor semne ale starii de insolventa conducerea societatii a demarat un plan de masuri care sa reduca efectele negative asupra societatii, din care mentionam:

- Analiza – diagnostic a societatii pentru determinarea situatiei financiare reale;
- Intarirea disciplinei financiare prin eliminarea cheltuielilor inutile si cresterea ritmului de recuperare a creantelor.
- Esalonarea datoriilor functie de graficul de incasari de la clienti a creantelor
- Redimensionarea tuturor categoriilor de personal functie de gradul de incarcare a capacitatilor de productie
- Atragerea unor comenzi cu durata mica de executie si incasare rapida a creantelor
- Achitarea datoriilor curente catre salariati, catre bugetul consolidat al statului si catre terti si evitarea acumularii unor creante suplimentare in timpul procedurii
- Finalizarea productiei si produselor aferente contractelor in curs, anterioare intrarii in procedura si radierea unor creante prin indeplinirea obligatiilor
- Indeplinirea obligatiilor de garantie care sa reduca riscul executarii unor scrisori de garantie si, implicit expunerea la banci, reusind diminuarea creantelor inscrise in tabel
- Valorificarea unor stocuri fara miscare si aprovizionarea cu materii prime si materiale rationala, strict pentru necesarul dimensionat al productiei in curs, fara stocuri de rezerva;
- Negocierea unor conditii de plata cu clientii si furnizorii, astfel incat sa nu fie impiedicat procesul de productie, dar nici fluxul de numerar.

CAP IV. REORGANIZAREA SOCIETATII. PERSPECTIVE SI MASURI

IV.1. PERSPECTIVE DE REDRESARE A SOCIETATII

O data cu identificarea aspectelor negative care au afectat desfasurarea unei activitati ineficiente a societatii si in urma unei analize obiective si realiste asupra ceea ce reprezinta piata si perspectivele de dezvoltare pentru S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau s-a desprins concluzia ca: **activitatea in viitor poate fi eficienta in conditiile respectarii (in realizarea lor) corelarii indicatorilor de eficienta stabiliti prin bugetul de venituri si cheltuieli pe urmatorii trei ani, parte integranta a Programului de reorganizare a societatii.**

CONCLUZII:

In urma analizei obiective asupra activitatii desfasurate de societate s-au desprins urmatoarele concluzii:

- societatea are piata de desfacere pentru produsele si serviciile ce fac obiectul de activitate, atat pe plan intern cat si international, avand in curs de negociere in vederea contractarii oferte de produse noi, de modernizari si reparatii masini –unelte, de prelucrari piese de schimb, subansamble, accesorii, de service si intretinere, de vanzari utilaje, etc, atat in Romania, cat si in America de Nord, Canada, Europa, Asia, Orientul Apropiat si Mijlociu;
- diversificarea serviciilor oferite si flexibilitatea in executarea unor comenzi neomogene catre clienti, va atrage si dezvolta un nou segment de piata pentru compania noastra, care dispune si de capabilitatea necesara si de forta de munca specializata;
- cresterea cifrei de afaceri inregistrata in perioada de observatie si cea preconizata prin BVC a se realizava avea un efect direct asupra marjei de profit inregistrate de societate;
- mentinerea calitatii, ajustarea preturilor produselor si serviciilor prestate, corelate cu negocierea conditiilor de plata, constanta in productie, vor determina clientii societatii sa fie interesati de ofertele noastre de produse si de servicii, precum si in incheierea de contracte ferme, pentru productie cu termen lung si mediu de fabricatie – masini unelte la tema, cat si pentru cele cu ciclu scurt, dand posibilitatea societatii sa mentina linia unei activitati eficiente.

Din cele mentionate mai sus se poate extrage o concluzie generala si anume: exista piata pentru produsele si serviciile oferite de catre S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau piata se aflata intr-un trend de diversificare si usoara redresare economica, oferind posibilitati certe de atingere a obiectivelor stabilite in planul de reorganizare.

III.2. MASURI PENTRU REALIZAREA PROGRAMULUI DE REORGANIZARE

Pentru eficientizarea si rentabilizarea activitatii desfasurate de S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau, conducerea societatii a intocmit un Program de optimizare a costurilor si activitatii de ansamblu a societatii si un Program de masuri care va fi implementat in perioada de reorganizare a societatii.

Masurile interne de redresare a activitatii sunt axate pe principalele obiective: de tehnologizare, restructurare, comercial, marketing, resurse umane, respectiv:

- renegocierea preturilor si a conditiilor de plata, cu respectarea cerintelor de calitate a produselor si lucrarilor, care sa conduca la marirea volumului de producţie şi implicit volumul vanzarilor (cresterea cifrei de afaceri);
- realizarea unei ample actiuni de promovare a societatii si a serviciilor prestate, cu reactivarea agentilor de vanzari din tara si din zonele de interes(piata activa).
- asigurarea unei cresteri mai sustinute si a unui flux pozitiv de lichiditati, prin atragerea unui numar mai mare de lucrari cu ciclu rapid de executie si incasare;
- reducerea vitezei de rotatie a mijloacelor circulante prin reducerea stocurilor cu miscare lenta si fara miscare, a maririi vitezei de vanzare a produselor finite, etc.;
- cresterea calitatii fortei de munca prin selectionarea acesteia corespunzator proceselor tehnologice din sectoarele de productie;
- responsabilitatea fata de indeplinirea obligatiilor pe post, prin interesul fata de eficienta muncii ca urmare a recompensei sau fata de sanctionarea ineficientei activitatii in cadrul postului;

- pastrarea disciplinei financiare instituita odata cu semnalarea primelor semne ale starii de insolventa;
- controlul strict asupra cheltuielilor efectuate si al recuperarii creantelor;
- valorificarea potentialului oferit de actívele detinute prin inchirierea totala sau partiala a acestora, vanzarea in parte sau totala, darea in plata a bunurilor debitorului in contul creantelor cu acordul creditorului, precum si posibilitatea inchirierea sau cesionarea afacerii.

Masurile avute in vedere pentru a reusi ca firma sa depaseasca aceasta perioada dificila si sa redevina o societate profitabila sunt prezentate mai jos.

IV.2.1. Masuri comerciale si de marketing

In ceea ce priveste activitatea comerciala si de marketing a societatii s-a avut in vedere redimensionarea si stabilizarea clientilor.

Din punct de vedere al promovarii, am ales sa contactam, sa reactivam si sa intensificam relatia cu o serie de agenti de vanzari – societati comerciale si persoane fizice atat din tara cat si din India, SUA si Europa. Deasemenea, prin diversificarea serviciilor profesionale prestate si flexibilizarea conditiilor si preturilor intentionam sa largim segmentul de piata pe aceasta nisa, atat pe piata externa, cat si pe cea interna.

Concret, ca masuri, avem in vedere:

- redimensionarea si stabilitatea pietelor interna si externa
- urmarirea permanenta e evolutiei economice si a schimbarilor din mediu economic pentru a anticipa nevoile clientilor si pentru a adapta serviciile furnizate acestor necesitati
- marirea cotei de piata si a volumului de afaceri incheiate
- cresterea ponderii produselor si srviciilor cu timp redus de fabricatie si incasare care sa asigure rapid lichiditatile necesare sustinerii activitatii curente si a achitarii datoriior catre creditori
- asigurarea totala sau partial a finantarii de catre client a produselor , in sensul negocierii cu clientii a conditiilor si termenelor de plata a lucrarilor contractate, in sensul platilor de avansuri esalonate pe intreaga durata a executiei produselor si nu achitarea dupa livrarea si instalarea acestora;
- diversificarea serviciilor de prelucrari prestate si dezvoltarea acestora in paralel cu productia de baza de masini-unelte, va asigura un flux de numerar mai rapid si va asigura o mai buna incarcare a tuturor capacitatilor de productie
- folosirea eficienta a personalului si cresterea productivitatii prin introducerea diferentiata pe sectii alucrului in 2 si 3 schimburi si prin migrarea temporara a personalului policalificat din sectiile cu incarcare a capacitatii mai mica in sectiile cu grad de incarcare a capacitatii mai mare.
- valorificarea activelor detinute prin:
  - vanzarea de active totala sau partiala(cladiri, teren, utilaje si alte asemenea),
  - inchirierea totala sau partiala de active si de activitati
  - cesiunea afacerii
- realizarea unei actiuni mai ampla de promovare a societatii si a produselor si serviciilor comercializate de aceasta, prin reactivarea si conlucrarea cu agenti de vanzari (societati comerciale si persoane fizice) pe piata interna si externa (toate zonele: America, Asia, Europa, Orientul Apropiat si Mijlociu),

IV.2.2. Masuri manageriale si de resurse umane

In ceea ce priveste actuala structura de conducere a societatii aceasta va ramane neschimbata, fiind capabila sa elaboreze o strategie viabila privind evolutia firmei atat pe termen mediu cat si pe termen lung.

De asemenea, nu se vor produce modificari semnificative ale organigramei, operandu-se doar unele modificari care sa sigure o mai mare eficientizare a folosirii fortei de munca, aceasta corespunzand activitatii desfasurate de societate.

Societatea isi va pastra integral dreptul de administrare si dreptul de dispozitie asupra bunurilor sub supravegherea administratorului judiciar. Debitoarea, asociatii vor fi descarcati de raspundere

Ca masuri de rentabilizare a activitatii societatii la nivelul managementului se remarca:

-a. asigurarea unei cresteri mai sustinute si a unui flux pozitiv de lichiditati prin:

- implementarea de actiuni pe termen scurt si monitorizarea rezultatelor;
- analiza ritmica a marjelor de profit si a sistemului de preturi pentru fiecare serviciu;
- mentinerea sub control a pragului de profitabilitate;
- urmarirea realizarii tuturor activitatilor si platilor conform Planului si cuantificarea permanenta a rezultatelor.

-b. folosirea eficienta a personalului societatii prin redimensionarea acestuia corespunzator posturilor si structurilor organizatorice

Pe perioada reorganizarii nu se intrevad masuri de disponibilizare colectiva a salariatilor.

Una dintre cele mai importante masuri privind reorganizarea societatii referitoare la resursele umane priveste folosirea eficienta a personalului societatii prin redimensionarea acestuia corespunzator posturilor si structurilor organizatorice:

- cresterea calitatii fortei de munca prin selectionarea acesteia corespunzator locului de munca;
- recompensarea salariatilor corespunzator contributiei individuale;
- responsabilitatea fata de indeplinirea obligatiilor pe post, prin interesul fata de eficienta muncii ca urmare a recompensei sau fata de sanctionarea ineficientei activitatii in cadrul postului;
- Introducerea lucrului in 2 si 3 schimburi in sectiile sau pe utilajele care au un grad de incarcare mai mare, astfel incat sa se reduca timpul de fabricatie si sa se elimine pauzele neproductive in fluxul de fabricatie;
- Functie de gradul de incarcare a capacitatilor cu comenzi de lucru si a cresterii volumului de activitate se va mari structura personalului direct productiv, prin angajarea de muncitori specializati

IV.2.3. Masuri financiar - contabile

Ca si masuri financiar – contabile s-au prevazut urmatoarele:

- pastrarea disciplinei financiare instituita odata cu semnalarea primelor semne ale starii de insolventa;
- controlul strict asupra cheltuielilor efectuate si al recuperarii creantelor
- intocmirea periodica a unor analize a principalilor indicatori económico-financiari care sa asigure imaginea fidela la acel moment a companiei si care sa permita managementului luarea de masuri operative.

In perioada realizarii programului de reoganizare vor fi luate si toate acele masuri ce se impun la un moment dat avand in vedere conditiile concrete pentru mentinerea permanenta a functionarii societatii in conditii de eficienta si a indeplinirii tuturor obligatiilor de plata curente si inscrise in tabelul definitiv al creditorilor.

IV.3.PROGNOZA ACTIVITATII PE PERIOADA IMPLEMENTARII PLANULUI DE REORGANIZARE

Avand in vedere rezultatele analizei diagnostic, precum si potentialul de dezvoltare de care dispune societatea, calitatea managementului la nivelul societatii, resursele umane de care dispune firma si nu in ultimul rand situatia economiei la nivel national in vederea estimarii bugetului de venituri si cheltuieli si a cash-flow-ului pe perioada reorganizarii s-au luat in considerare o serie de ipoteze. In cazul schimbarii majore a acestora, prognoza realizata nu mai este concludenta.

Ipoteze folosite:

- Societatea isi va continua activitatea, fara modificari in ceea ce priveste domeniul de activitate;
- Nu se intrevad evolutii pesimiste ale ratei inflatiei sau ale riscului;
- In estimarea veniturilor si cheltuielilor nu s-au prevazut aprecieri sau deprecieri majore ale monedei nationale
- S-a prevazut ca planul de reorganizare sa inceapa din **luna noiembrie 2014 (in premisa aprobarii de catre creditori si judecatorul sindic in luna octombrie 2014), cu o perioada de gratie de 4 (patru luni**), avand in vedere termenele impuse de procedura prevazuta de Legea 85/2006 privind aprobarea planului şi publicitatea.

Demararea **platilor efective incepe (dupa perioada de gratie de 4 luni) cu LUNA 5, dupa confirmarea in mod irevocabil a Planului de catre judecatorul sindic.**

Perioada de gratie avuta in vedere este corelata cu :

- perioada in care are loc aprobarea planului, respectiv la finele lunii octombrie,
- a faptului ca se intra in lunile de iarna, cand valoarea facturilor la energie electrica si gaze naturale este foarte mare si necesita un plus efort financiar fata de o luna obisnuita,
- se intra in vacanta de iarna (in perioada 20 decembrie – 10 ianuarie) cand fabrica este inchisa, iar clientii si furnizorii au aceeasi activitate redusa, cu influente in livrarile de bunuri, dar si in incasarea de creante.

- Nivelul pretului serviciilor ce fac obiectul de activitate al societatii este la nivelul concurentei pe piata si nu se au in vedere majorari ale acestora;
- In estimarea veniturilor s-a avut in vedere istoricul activitatii si analiza pietei actuale, precum si tendintele acesteia, dar mai ales ofertele inaintate potentialilor clienti si negocierile ce se poarta la acestea;
- Fundamentarea veniturilor a avut in vedere :
    - **nivelul veniturilor** pe ultimele 24 luni de activitate, comparativ cu perioada similara precedenta,
    - **valoarea contractelor in curs**,
    - valoarea ofertelor comerciale aflate in **stadii avansate de negociere**. Sunt considerate in stadiu mai avansat ofertele inantate clientilor pentru care

au fost stabilite si accepatate ofertele tehnice, constructive si inaintate oferte comerciale asupra carora se negociaza conditii de plata, termene de executie si de plata, de garantie si detalii privind garantii, protectia proprietatii si alte aspecte juridice
    - pe posibilitatea de valorificare a potentialului disponibil prin **inchirieri/vanzari de active(total sau partial), valorificarea ca activ functional**
    - **inchirierea afacerii sau cesionarea** acesteia,
    - **atragerea unor investitori** ;
- Preturile serviciilor utilizate pentru prognoza sunt cele practicate in prezent de catre societate si acestea includ toate costurile ocazionate de producerea acestora – cheltuieli directe si indirecte – si o marja de profit care sa asigure realizarea obiectivelor prevazute de planul de reorganizare propus;
- Platile salariale s-au stabilit astfel:
    - avansul, respectiv 35% din cheltuielile cu salariile personalului, se achita in luna curenta;
    - lichidarea, respectiv 65% din cheltuielile cu salariile personalului din luna anterioara, se achita in luna curenta;
    - contributiile datorate de societate si retinerile din salariile personalului se achita la data platii lichidarii drepturilor salariale;
- Pentru platile curente s-a avut in vedere achitarea la termenul scadent, conform contractelor cu furnizorii aflate in derulare;
- Nu s-au prevazut contractarea de credite pentru investitii sau pentru acoperirea deficitelor de trezorerie
- Se are in vedere valorificarea unor active (utilaje, stocuri, etc) ce nu sunt strict necesare desfasurarii obiectului de activitate al societatii pe perioada implementarii planului de reorganizare
- Vanzarea de active imobiliare va fi efectuata potrivit noului cod de procedura civila Procedurile de vanzare vor incepe in termen de aproximativ 3 luni de la confirmarea planului, pentru a avea timp sa asteptam un client dispus sa ofere pretul solicitat.
- Pretul de pornire va fi, in medie de 1.5 ori mai mare decat pretul de evaluare transmis prin Raportul de evaluare intocmit, tinand cont ca nu va fi o vanzare fortata, ci una in timp. Pasul de scadere a pretului va fi de 5% in primul an de procedura, crescand cu inca 10% in al doilea an de procedura, iar daca nu se identifica un client interesat, se vor aplica regulile noului cod de procedura civila, art. 845 pentru vanzari de bunuri imobiliare si art 768 pentru bunurile mobile si/sau conform hotararii partilor (debitor si creditor), in conditii de echitate si legalitate.
- In aprecierea cheltuielilor la intocmirea bugetului s-au avut in vedere urmatoarele:
    - pentru estimarea nivelului cheltuielor cu materiile prime, materialele, consumabile, transport, utilitati s-au utilizat preturile practicate de furnizori la data intocmirii programului, in conditiile in care se vor realiza serviciile si vanzarile estimate in luna. Ponderea cheltuielilor materiale luata in calcul difera functie de destinatia acestora- pentru masini –unelte noi (aproximativ 40% din costul acesteia), pentru reparatii si modernizari (aproximativ 34% din cost), pentru prelucrari (aproximativ 8% din cost). Acestea au fost corelate atat cu veniturile prevazute in buget, cat si cu perioada timp (momentul achizitiei in procesul de productie, conform etapelor de realizare a proiectului), precum si cu platile prevazute in cash flow.
    - pentru estimarea cheltuielilor cu personalul s-a avut in vedere corelarea acestora cu volumul vanzarilor, care sa fie mai mare decat indicatorul realizat

al cheltuielilor totale cu personalul, iar indicatorul realizat al productivitatii muncii sa fie mai mare sau cel putin egal cu indicatorul realizat al castigului mediu (indicatorul care refelecta gradul eficientei folosirii fortei de munca). S-a prevazut o majorare a fondului de salarii in anul 3 de procedura, datorata atat cresterii volumului de activitate cat si a salariului minim pe economie;

- pentru estimarea cheltulielilor cu energia electrica, apa, carburanti, si in general al utilitatilor s-a avut in vedere nivelul costurilor realizate pe anul 2013, cu o crestere corelata cu volumul vanzarilor, dar si cu rentabilizarea consumurilor;
- pentru estimarea cheltuielilor s-a avut in vedere si reducerea celor legate de alte cheltuieli indirecte: cheltuieli cu prestatii la terti (cu exceptia celor cu subcontractantii pentru servicii profesionale specifice ce tin de procesul de fabricatie), cheltuieli cu posta si telecomunicatii; cheltuieli cu reclama si protocol si alte asemenea.

Pentru platile curente s-a avut in vedere achitarea la termenul scadent, conform contractelor cu furnizorii aflate in derulare, sau a conditiilor impuse de catre acestia (avans sau plata la livrare).

Deasemenea, pentru obligatiile curente aferente salariilor si drepturilor de personal datorate bugetului statului si celor speciale, am avut in vedere termenul scadent prevazut de legislatia in vigoare.

- Pentru **graficul de plati** s-a luat ca referinta **tabelul definitiv intocmit de administratorul judiciar. Valoarea totala a** creantelor recunoscute si inscrise in tabelul definitiv publicat este de **28.319.505,46 lei.**

Facem mentiunea ca, fata de Tabelul definitiv, in elaborarea Planului, am luat in calcul valoarea de **26.377.364,98 lei**, deoarece **am diminuat** valoarea creantelor recunoscute cu **1.942.140,48 lei**, dupa cum urmeaza:

1. - **Valoarea creantei bugetare** cu valoarea platilor efectuate si necontestate de catre Adunarea Creditorilor.Platile efectuate au insumat **956.040 lei** si au reprezentat:

- Retineri la sursa aferente obligatiilor salariale inscrise la masa credala, scadente in timpul procedurii si achitate conform esalonarii, in suma de **718.165** lei, astfel:
  i. Suma de 249 504 lei, reprezentand impozit pe venit, achitata cu OP. nr.905/03.03.2014;
  ii. Suma de 299 476 lei, reprezentand contributia de asigurari sociale asigurati, achitata cu OP nr.906/03.03.2014
  iii. Suma de 9 079 lei, reprezentand somaj asigurati, achitata cu OP nr. 907/03.03.2014;
  iv. Suma de 160 106 lei, reprezentand contributia de asigurari de sanatate asigurati, achitata cu OP nr.908/03.03.2014.
- TVA, in valoare de **237.875** lei, achitata prin compensare cu TVA de recuperat, conform deconturi TVA.

2. Valoarea creantelor garantate, cu valorile aflate sub conditie, respectiv cu suma totala de **846.508,63 lei:**

-Credit Agricole Bank Romania SA pentru SGB 01GU04120750001/15.03.12 in valoare de 34.000 EUR din care s-a executat suma de 17.000 Eu (50%), restul de 17.000 eur neexecutata (Creanţă garantată sub conditia executarii SGB - expirata 23.10.2013 suma de 75.947,50 lei)

- Intesa Sanpaolo Bank Romania SA, pentru SGB in baza contract credit 41/15.07.2011-155.000 USD, SGB in baza contract credit 39/15.07.2011 suma de 90.831 lei (Creanţă garantată sub conditia executarii SGB - expirata 30.06.2013)

- BRD-Groupe Societe Generale pentru SGB 317/16.09.2011-152.150 EUR (Creanţă garantată sub conditia executarii SGB - expirata 16.07.2013)

3. Valoarea creantelor chirografare cu valoarea totala de **139.591,85 lei,** reprezentand valoarea marfurilor restituite, sau cu valoarea avansurilor platite si stinse ca urmare a finalizarii si predarii lucrarilor contractate (contract in curs la data intrarii in procedura), astfel:

- **DR. Johannes Heidenhain GmbH** (poz. 317 din Tabel), marfa returnata in valoare de 72881.45lei(16313.7EUR) conform facturilor
  - factura de reducere de plata nr,13820494/07.05.2013 de 8,348.4 Eu
  - factura de reducere de plata nr,13820495/07.05.2013 de 2,398.20 Eu
  - factura de reducere de plata nr.13820496/07.05.2013 de 5,567.10 Eu

- **Sirca SRL Piatra Neamt** (poz. 321 din Tabel, cu valoarea avansului platit de 66.710,40 lei pentru contractul in derulare la intrarea in procedura nr. 167/06.11.12, ca urmare a finalizarii si predarii obiectului acestuia (factura 102003/29.04.2013, Proces verbal de receptive cantitativa si calitativa a prestatiilor conform contract WM167/06.11.2012, inregistrat cu nr.596/25.04.2013 si Proces verbal de predare/primire subansamble componente strung carusel SC 14, conform contract WM 167/06.11.2012, inregistrat cu nr.620/02.05.2013)

- S-a luat in considerare valorificarea bunurilor garantate, la valoarea minima conform Raportului de evaluare, ipotecate in favoarea creditorului BRD-GSG, cu respectarea art. 95, pct.6 lit.g) si 39 alin. (2) lit. c) din legea 85/2006, si cu acordarea de sume echivalente din incasari aferente activitatii curente a societatii, dupa cum urmeaza:

Nr. crt.	Nr. inv.	Denumire mijloc fix	Ipotecat/gajat	Nr. CF	Nr. Cadastral	Suprafata teren (mp)	Valoare estimata in caz de faliment (lei)
1	-	lot 5	BRD	61454	14038	5,802.00	523,939.00
2	-	lot 1	BRD	61471	14034	1,900.00	199,251.00
4	-	lot 3	BRD	61456	14036	5,458.00	476,983.00
5	-	lot 4	BRD	61463	14037	1,481.00	150,995.00
8	-	Hala I Inalta	BRD	61481	371/1/1/7/1	13,366.48	1,207,050.00
11	-	Hala III MUS	BRD	60718	371/133/1	7,003.00	632,392.00
22	10001	HALA MONOBLOC CLADIRE	BRD				1,552,272.00
26	10019	HALA3	BRD				1,553,422.00

37	10128	INSTALATIE DE GAZ + 6 GENERATOARE	BRD				78,175.00
46	40281	MASINA DE RECTIFICAT GHIDAJE WALDRICH	BRD				80,000.00
59	41143	MASINA DE FREZAT CU PORTAL LINE 2500 SERIA 7430	BRD				140,000.00
68	41326	MASINA DE ALEZAT SI FREZAT SKODA-W-2000	BRD				185,000.00
125	42420	GENERATOR DE CALDURA PG	BRD				14,916.00
126	42421	GENERATOR DE CALDURA ME	BRD				14,916.00
127	42422	GENERATOR DE CALDURA CM	BRD				14,916.00
128	42423	GENERATOR DE CALDURA PS	BRD				14,916.00
129	42424	GENERATOR DE CALDURA MJ	BRD				14,916.00
151	500079	INTERFEROMETRU LASER	BRD				6,511.00
181	500135	INTERFEROMETRU LASER RENISHAW	BRD				20,882.00
		TOTAL GENERAL					**6,881,452.00**

In caz de vanzare a bunurilor ipotecate in favoarea BRD- GSG, pretul obtinut va fi platit acestui creditor, dupa deducerea taxelor si obligatiilor prevazute de Legea 85/2006.

Previziunea cash-flow-ului pentru perioada reorganizarii sunt prezentate in Anexa 1. Previziunea este realizata in conformitate si corelare cu prognozarea veniturilor din BVC si incasarilor esalonate, precum si cu cheltuielile si platile scadente in timpul procedurii si creantele creditorilor nascute anterior intrarii in insolventa.

2. Deasemenea sunt prevazute in cash- flow plati din activitatea curenta pentru despagubiri de creanta (la substituire de garantie, pentru creditorul BRD-GSG) si de dobanzi acordate conform art.41, al.2 din Legea 85/2006, pentru creditorul Intesa Sanpaolo Bank.

Nota:Incasarile si platile prevazute in cash-flow cuprind si valoarea TVA, conform legislatiei fiscale(in BVC sunt cuprinse venituri si cheltuieli, fara TVA)

CAP.V. DEFINITIVAREA CREANTELOR

Conducerea societatii S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau propune prezentul plan de reorganizare care va pastra pe piata nationala o companie importanta producatoare de plusvaloare, iar pe piata internationala evita disparitia unui important producator de masini unelete cu un renume si traditie de peste 40 de ani.

In cadrul procedurii de reorganizare s-a prevazut stingerea datoriilor precum si termenele de realizarea a acesteia, astfel:

- se va efectua stingerea datoriilor catre creditori cu o perioada de gratie de 4 luni, de la data confirmarii in mod irevocabil a Planului de catre judecatorul sindic, incepand cu luna a 5-a din Plan
- plata creantelor se va face cu respectarea prevederilor legale, iar sumele de distribuit între creditori în acelasi rang de prioritate vor fi acordate proportional cu suma alocata pentru fiecare creanta
- stingerea datoriilor se va efectua conform scadentarului prevazut in **Anexa 3**
  Platile creantelor au fost prevazute a se face:
  - esalonat,
  - cu respectarea echitatii, in sensul ca fiecare plata este facuta catre creditor proportional cu ponderea creantei sale in grupa de creanta
  - in corelare cu veniturile si incasarile prevazute prin bugetul de venituri si cheltuieli si prin cash-flow
  - in corelare cu incasarile si platile aferente activitatii de baza
  - in mod constant, lunar, cu pondere a achitarii in ultima perioada a executarii planului de reorganizare motivat si de faptul ca, prognoza de crestere a veniturilor mai accentuata este in urmatorii 2-3 ani.

  Ca o justificare a acestei cresteri, enumeram urmatoarele:
    - fabricarea masinilor unelte de catre societatea noastra se face in special la tema, la cererea clientului, functie de domeniul de aplicare(industria petroliera, miniera, auto, energetica, nuclera, aerospatiala, prelucratoare, etc),
    - procesul de contractare a unei asemenea masini unelte cu pret intre cateva sute de mii de euro si cateva milioane si executie de 8 luni- 18 luni, dureaza in medie 1,5-2 ani
    - elaborarea ofertei tehnice este de durata, pentru a raspunde caracteristicilor solicitate
    - dupa acceptarea ofertei tehnice se emite oferta comerciala care suporta negocieri asupra: termenului de livrare, pret, conditii si termene de plata, garantii, asigurari, puneri in functiune, service si postgarantie, etc
    - dupa acceptarea ofertei comerciale, clientul isi aproba investitia si sursele de finantare
    - in ultima etapa se incheie contractul, dupa negocierea clauzelor

Din valoarea creantelor inscrise in tabelul definitiv de **26.377.364,98 lei** .(cu amendamentele si justificarea prevazuta la Cap. IV, pct.3)**,** creantele prevazute a fi platite prin Plan sunt in valoare de **20.020.124 lei.**

Fata de aceste creante, din activitatea curenta sunt prevazute a se achita despagubiri totale in valoare de aproximativ 3.888.900 lei.

In cadrul procedurii de reorganizare s-a prevazut **stingerea:**

1. **TOTALA a creantelor bugetare**

2. **PARTIALA a datoriilor salariale, garantate si a celor chirografare , precum si termenele de realizarea a acestora, astfel:**
    - In luna a 9-a din programul de plati si in luna 33 din programul de plati al Planului catre creditorii salariati

- Lunar, esalonat, din luna a 5-a a programului de plati (dupa perioada de gratie) si pana in luna 36, catre creditorii garantati
- Lunar, esalonat, din luna a 5-a a programului de plati (dupa perioada de gratie) si pana in luna 36, pentru creditorii bugetari
- In ultima luna, luna 36 a programului de plati catre creditorii chirografari

Situatia centralizata a **platilor creantelor** in cadrul Planului este prezentata mai jos, iar in detaliu in **Anexa 3** in situatia platilor catre creditori.

Nr. crt.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREANTA RECUNOSCUTA (lei)	Valoare creanta platita	%	Termen plata final
	creanţe izvorâte din raporturile de muncã conform art. 123 pct. 2 din Legea 85/2006	25,500.00	24,225	95.000	Luna 33 2017 esalonat
	creanţe bugetare conform art. 123 pct. 4 din Legea 85/2006	1,479,272.00	1,479,272.00	100.000	Luna 36 2017, esalonat
	creante garantate conform art. 121 pct. 2 din Legea 85/2006, din care:	21,823,581.74	18,160,645.64	83,215	Luna 36 2017, esalonat
	DGFP Bacău	*140,950.00*	*140,950.00*	*100.000*	*Luna 36 2017*
	CEC BANK SA	*1,532,805.62*	*1,008,380.68*	*65.786*	*Luna 36 2017*
	CREDIT AGRICOLE BANK ROMANIA SA	*3,093,135.95*	*1,381,442.46*	*44.662*	*Luna 36 2017*
	BANCA COMERCIALA INTESA SAN PAOLO SA,	*8,164,131.42*	*8,164,131.42*	*100.000*	*Luna 36.2017*
	SC BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	*7,594,750.00*	*7,314,217.95*	*96.306*	*Luna 36 2017*
	STEELFORCE NV Belgia	*1,297,808.75*	*151,523.13*	*11.675*	*Luna 36 2017*
	creante chirografare conform art. 123 pct. 7 din Legea 85/2006	3,049,011.24	355,981.36	11.675	Luna 36 2017 , plata unica
	Total	**26,377,364.98**	**20,020,124.00**	**75.898**	

Situatia centralizata pe categorii ce creante:

NR. CRT.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREANTA RECUNOSCUTA (LEI)	VALOARE CREANTA PLATITA (LEI)	PROCENT (%)
1	TOTAL Creanta salariala art 123, pct. 2, Lg. 85/2006	**25.500**	**24.225**	**95.000%**

2	TOTAL creanţe bugetare conform art. 123 pct. 4 din Legea 85/2006	**1.479.272**	**1.479.272**	**100.000%**
3	TOTAL creanţe garantata conform art. 123 pct. 7 din Legea 85/2006	**21.823.581,74**	**18.160.645.64**	**83.215%**
4	TOTAL Creanta chirografara art. 123, pct. 8, Lg. 85/2006	**3.049.011,24**	**355.981,36**	**11.675%**

Desemnarea categoriilor de creante participante la vot

Categoriile de creante propuse spre votarea planului de reorganizare judiciara S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau sunt in conformitate cu prevederile art. 100, alin. 3 din Legea nr. 85/2006 dupa cum urmeaza:

- creditorii garantati - conform art 100 alin 3, lit a) din legea nr 85/2006 si modificari aduse acesteia
- creditorii salariati – conform art 100 alin 3, lit b) din legea nr 85/2006 si modificari aduse acesteia
- creditori bugetari – conf art 100 alin 3 lit c) din aceeasi lege
- creditori chirografari conform 100 alin 3 lit e) din aceeasi lege

Avand in vedere faptul ca in cazul S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau sunt 4 categorii de creante participante la vot, portivit art 101, lit a din Legea nr. 85/2006, planul se considera acceptat in cazul in care cel putin jumatate plus unu din categoriile de creante participante la vot si mentionate in art 100 alin 3, accepta sau sunt socotite ca accepta planul, cu conditia ca minimum una din categoriile defavorizate sa accepte planul.

Planul intocmit in vederea reorganizarii respecta prevederile legale , in sensul ca:

- fiecare categorie defavorizata de creante care ar respinge planul va fi supusa unui tratament corect si echitabil prin plan.
- vor fi considerate creanțe nedefavorizate și vor fi considerate că au acceptat planul, creanțele ce se vor achita integral în termen de 30 de zile de la confirmarea planului sau în conformitate cu contractele de credit sau leasing din care rezultă;
- planul respectă prevederile art. 95.

Stabilirea regimului aplicabil categoriilor de creante

Regimului aplicat fiecarei categorii de creante participante la votarea planului de reorganizare judiciara a S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau respecta prevederile art 3 pct 21 si art 101 alin. 1 lit d din Legea nr. 85/2006, regimul aplicat fiecarei categorii de creante propuse spre aprobarea planului de reorganizare judiciara se prezinta in felul urmator:

- **A.** Categoria de creditori care se considera a fi **defavorizati,** sunt: creantele garantate, creantele salariale si creantele chirografare.
- **B**. Nu sunt creditori privilegiati, care primesc 100% din valoarea creantei in termen de 30 zile de la inceperea planului,.

- **A.Categoria de creante care sunt defavorizate prin plan**

Potrivit art 3, pct 21 din Legea 85/2006 categoria de creante defavorizata este prezumata a fi categoria de creante pentru care planul de reorganizare prevede cel putin una din modificarile urmatoare pentru oricare din creantele categoriei respective:

a) o reducere a cuantumului creantei
b) o reducere a garantiilor sau altor accesorii, cum ar fi reesalonarea platilor in defavoarea creditorului
c) valoarea actualizata cu dobanda de referinta a Bancii Nationale a Romaniei, daca nu este stabilita astfel prin contractul privind creanta respectiva sau prin legi speciale, este mai mica decat valoarea la care a fost inscrisa in tabelul definitiv de creante

Creantele salariale – aceasta categorie de creanta este prezumata a fi una defavorizata, datorita faptului ca :

- prin Plan se prevede achitarea in proportie de 95% (in suma de 24.225 lei) a creantei, cu acordul expres al salariatilor, prin reprezentantul ales;
- planul prevede modificarea termenului de achitare a drepturilor salariale restante la data deschiderii procedurii de insolventa.

Intrucat prezentul plan prevede o achitare in cuantum mai mic dacat valoarea recunoscuta si plata creantei se face in transe, peste termenul de 30 zile de la punerea in aplicare a planului, apreciem ca sunt intrunite conditiile prevazute de art 3 pct 21 din Legea 85/2006, aceasta categorie fiind **defavorizata prin planul de reorganizare** propus

Creante garantate

Pe ansamblu, categoria creditorilor garantati primeste o cota de 82,315% din cuantumul creantei recunoscute, desi, in cadrul categoriei sunt creditori garantati care primesc integral valoarea creantei inscrisa.

Cu toate acestea, faptul ca platile creantelor sunt facute esalonat, pe durata planului si nu in termen de 30 de zile de la aprobarea acestuia consideram si aceasta subcategorie defavorizata. Este vorba de :

- Intesa Sanpaolo Bank.
- ANAF
- BRD-GSG, plata creantei se face esalonat intr-o perioada mai mare de 30 zile de la data aprobarii planului
- CEC Bank, Credit Agricole SA (sunt defavorizate prin si faptul ca nu sunt indestulate, chiar prin valorificarea garantiei) iar plata creantei se face esalonat intr-o perioada mai mare de 30 zile de la data aprobarii planului.

Creantele chirografare

Sunt defavorizate, deoarece nu sunt indestulate prin valorificarea unor bunuri libere de ipoteci si din incasari de debite.

Prin Plan se prevede o plata a creantei in cuantum de 11,675% din valoarea creantelor inscrise in Tabelul definitiv, respectiv suma de 355.981,36 lei, din activitatea curenta a societatii, in conditii de echitate pentru toate creantele din aceasta categorie – proportional cu valoarea creantei inscrisa in cadrul categoriei de creanta in tabelul definitiv.

Respectarea cerintelor privind tratamentul corect si echitabil al categoriilor de creante defavorizate

Potrivit art 101, alin 2 din Legea 85/2006 creantele defavorizate din plan trebuie sa fie supuse unui tratament corect si echitabil in sensul ca:

- nici una din categoriile care resping planul si nici o creanta care respinge planul nu va primi mai putin decat ar primi in cazul falimentului

- nici o categorie de creanta si nici o creanta nu primeste mai mult decat valoarea totala a creantei sale
- in cazul in care o categorie defavorizata respinge planul, nici o categorie de creante cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate, asa cum rezulta din ierarhia prevazuta la art 100 alin 3 din Lege nu primeste mai mult decat ar primi in cazul falimentului.

In cazul Planului intocmit de WMW, conditiile privind asigurarea tratamentului corect si echitabil sunt asigurate prin faptul ca:

- toate categoriile de creante prevazute in plan sunt prognozate a fi acoperite in cuantum egal in procedura de reorganizare fata de procedura de faliment, cu exceptia salariatilor care au dat acordul scris in aceasta privinta
- nu se vor achita creante peste cuantumul total al acestora
- s-a tinut cont ca nici o categorie de creanta cu rang inferior categoriei defavorizate neacceptate (conf. Ierarhiei prevazuta la art.100 al.3) sa nu primeasca in reorganizare mai mult decat ar primi in faliment.

Planul de reorganizare prevede ca valoarea despagubirilor totale pe care creditorii ar urma sa le primeasca in caz de reorganizare s-ar situa in jurul valorii de **3.888.900 lei,** plati ce se vor efectua din plusul de incasari din activitatea curenta si alte surse prevazute de lege.

CAP.VI. ALTE PREVEDERI

VI.I RESURSE FINANCIARE

Resursele financiare necesare sustinerii planului de reorganizare provin**:**

- **din surplusul de numerar care va fi obtinut in urma derularii activitatii conform obiectului de activitate,**
- **din recuperari de creante**
- **din valorificari (vanzari/inchirieri) partiale/totale de active,**
- **din inchirierea afacerii sau cesionarea acesteia,**
- **atragerea unor investitori.**

Previziunile privind **Bugetul de venituri** si cheltuieli aferent perioadei de reorganizare sunt detaliate in **Anexa 2**.

Bugetul este elaborat respectand structura de venituri si cheltuieli a companiei, in baza previziunilor de realizarea de venituri si a necesarului de cheltuieli pentru realizarea veniturilor, cu o marja justa de profit, marja care asigura continuarea durabila a afacerii si achitarea creantelor catre categoriile de creditori inscrisi in Tabel si a creantelor curente.

VI.2 SCENARIUL DE FALIMENT

Pentru a se putea estima gradul de acoperire al creantelor in cazul in care nu s-ar aproba planul de reorganizare si s-ar declansa procedura falimentului, s-a evaluat intreg patrimoniul societatii World Machinery Works SA (in conditii de vanzare fortata).

Comparatia avantajelor reorganizarii in raport cu valoarea de lichidare a societatii in caz de faliment.

Este mult mai probabil ca o afacere funcţională de tipul intreprindere producatoare de bunuri să producă resursele necesare acoperirii pasivului decât lichidarea averii debitoarei aflate în faliment.

Argumentele în favoarea acoperirii pasivului societății debitoare prin reorganizarea activității acesteia sunt accentuate cu atât mai mult în actualul context economic caracterizat printr-o acută criză de lichidități și scăderea semnificativă a procesului investitional si a cererii pentru achiziția de bunuri si servicii, in general.

Votarea planului şi continuarea procedurii reorganizării sunt măsuri menite prin realizarea lor să satisfacă interesele tuturor creditorilor, precum şi interesele debitoarei care îşi continuă activitatea, cu toate consecinţele economice şi sociale aferente.

Pentru a prezenta avantajele pe care reorganizarea societatii S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau le ofera fata de cazul in care s-ar deschide procedura falimentului vom porni de la prezentarea valorii de lichidare a bunurilor societatii (valoare care s-ar obtine prin vanzarea bunurilor in conditii de faliment, marketing limitat, bunuri specializate greu vandabile, etc.).

Activele imobilizate, cladiri, teren, mijloace fixe fost evaluate de catre evaluatori autorizati ANEVAR – Cabinet Individual de Evaluare, Expertiza contabila si Audit ARBANAS - Mocanu Vasilica-Dorin si s-au obtinut urmatoarele valori:

Specificatie	Valoare estimata in caz de faliment (lei)	Valoare estimata in caz de faliment (Eu)
Terenuri	7.372.908,00	1,645,151.00
Cladiri si constructii special	13.011.210,00	2,903,252.00
Utilaje si echipamente	1.720.040,00	383,803.00
Alte mijloace fixe	534.026,00	119,153.00
Total general	**22.638.184,00**	**5,051,359.00**

Valoarea activelor circulante la 30.06.2014, a fost corectata dupa cum urmeaza:

Stocurile inregistrate in valoare de 1.613. 918 lei reprezinta bunuri care, in situatie de faliment pot fi valorificate doar in proportie de 75%, fiind stocuri fara miscare sau cu miscare lenta, putand fi valorificate ca atare partial, iar partial pot fi vandute la fier vechi (cele din metal: suruburi, saibe, piulite, profile otel, tabla, componente metalice ale sculelor si dispozitivelor), altele nu pot fi valorificate - cauciuc, alte materiale sintetice. In aceste conditii, valoarea stocurilor evaluata este de aproximativ **1.210.438 lei**

Din valoarea **creantelor** au fost luate in calcul valori ale clientilor interni de 239.020 lei, clienti externi de 1.333.219 lei si alte creante 60.735 lei, si am diminuat creantele cu valoarea clientilor incerti de 389 190 lei si cu valoarea deprecierilor creantelor de 5.680 lei, rezultand astfel o valoare a creantelor de **1.264.242 lei.** Presupunem incasarea integrala a clientilor.

Casa si conturile in banci au fost considerate la valoarea inregistrata la 30.06.2014, deoarece am presupus ca valoarea in sold va fi variabila, dar se va regasi tot in active circulante, ca valoare de incasat de la clienti sau ca stocuri. Valoarea luata in calcul este de **368.171 lei**.

<u>Valoarea patrimoniului reevaluat se prezinta astfel</u>:

Specificatie	Valoare estimata in caz de faliment (lei)
Active imobilizate reevaluate	22.638.184,00
Stocuri	1.210.438
Creante	1.264.242
Casa si conturi la banci	368.171
Total general	**25.481.035**

Valoarea neta contabila a activelor societatii este **25.481.035 lei.**

Valoarea care s-ar putea obtine valorificand bunurile societatii in cazul deschiderii procedurii de faliment prin metoda vanzarii fortate ar fi de 22.638.184 lei, aproximativ de 88,9 % din valoarea neta contabila.

VI.2.1 Ipoteze folosite in faliment:

Nota: Mentionam ca aceste ipoteze au rezultat pe baza scenariului unei utilizari normale si realiste a activelor societatii.

1. Respingerea planului de reorganizare si darea sentintei de deschidere a procedurii falimentului la termenul stabilit de instanta pentru votarea planului;
2. Incetarea activitatii de productie si comert, depozitarea stocurilor si vinderea ei la pret de vanzare fortata.
3. S-au estimat cheltuielile cu salariile de la data deschiderii procedurii falimentului si pana la inchiderea totala a activitatii, estimata la 24 luni

Numarul salariatilor luati in calcul este dat de specificul activitatii, de volumul de munca, intinderea proprietatii si valoarea acesteia, precum si de legislatia in vigoare privind protectia mediului si a legislatiei muncii.

Cheltuieli cu salariile

Functia/ocupatia	sal brut	contributii 27,87%	Total 24 luni
jurist	2,500.00	696.75	76,722.00
secretar	1,700.00	473.79	52,170.96
economist	2,300.00	641.01	70,584.24
inspector RU	2,300.00	641.01	70,584.24
gestionar	1,300.00	362.31	39,895.44
2 manipatori (macaragiu + manipulator)	2,200.00	613.14	67,515.36
8 paznici in 3 schimburi	8,800.00	2,452.56	270,061.44
Total	21,100.00	5,880.57	**647,533.68**

4. Am estimat toate categoriile de cheltuieli aferente functionarii societatii pe perioada de la deschiderea procedurii falimentului si pana la radierea societatii (24 luni)

Telefonie,Internet, posta

Cheltuiala	Valoare lunara de plata estimata	Valoare totala lichidare, 24 luni
Telefonie	500.00	12,000.00
internet	300.00	7,200.00
posta	100.00	2,400.00
Total	900.00	**21,600.00**

Utilitati (gaz metan, energie electrica, apa, salubritate)

Cheltuiala utilitate	Valoare estimata lunar / perioada vara-iarna	Valoare totala estimata 24 luni
en.el., gaz, apa-canal	4000	64,000.00
luni vara	a+m+i+i+a+s+o+n	
en.el., gaz, apa-canal	15000	120,000.00
luni iarna	d+i+f+m	
Total		**184.000,00**

la nivel de avarie

Taxe judiciare, cheltuieli de judecata si taxe notariale, alte taxe	470.500

O situatie detaliata a simularii in caz de faliment este prezentata in **anexa 5.**

5. Am avut in vedere ca societatea ar dispune de sume rezultate din vanzarea bunurilor neipotecate si negajate catre creditorii garantati evaluate la 2.270.273 lei, de sume de recuperat de la clienti, suma care acopera integral datoriile la creditorii bugetari si cei salariati.

6. Am avut in vedere plata lunara a onorariului de 3000 + TVA / lunar datorat administratorului judiciar si 3% fara TVA comision din valorificare de active.

(cheltuieli cf. art. 102 alin.4)

onorariu lichidator	3,000.00	72,000.00
cota valorific active 3%	22,638,184.00	679,145.52
Total		**751,145.52**

7. Am luat in calcul taxa UNPIR de 2% pentru lichidarea activului si alte cheltuieli de procedura in cota de 0,75% din valoarea activelor lichidate.

plata 2 % fond UNPIR

val. Active evaluare	22,638,184.00	452,763.68
total		**452.763,68**

Alte cheltuieli procedura

0.75% din active eval.	22,638,184.00	**169,786.38**

8. Am avut in vedere faptul ca grupa creditorilor garantati detin garantii imobiliare dar in caz de vanzare fortata, in faliment, acestea nu vor acoperi integral valoarea datorata, astfel vor intra cu o parte a creantei la chirografari, conf. art.121 al.(2) din Lg.85/2006

VI.2.2. Gradul de recuperare a creantelor in caz de faliment

In categoria **creantelor garantate**, societatea are 3 cazuri:

- 1. creante care sunt **acoperite integral (100%)** prin valorificarea fortata a garantiilor detinute (ANAF- Bacau si Intesa Sanpaolo Bank Romania SA)
- 2. creante care prin vanzarea fortata a garantiilor detinute **nu sunt acoperite integral**, diferenta rezultata pana la valoarea recunoscuta, fiind trecuta in categoria creantelor chirografare, in concurenta cu celelate creante din categorie.
- 3. creante (provizorii) garantate, pentru care garantia nu mai exista deoarece bunuriile care au constituit garantia au fost ridicate de catre creditor odata cu bunul contractat (Steelforce NV Belgia); **garantie 0,** toata valoarea creantei fiind trecuta in categoria chirografarilor, in concurenta cu celelalte creante din categorie.

Situatia indestularii in caz de faliment a creditorilor garantati este prezentata detaliat, dupa cum urmeaza:

1.Creante acoperite integral, 100% prin valorificarea fortata a garantiei:

NR. CRT.	DENUMIRE CREDITORI GARANTATI	VALOARE CREANTA RECUNOSCUTA (lei)	VALOARE DE EVALUARE GARANTIE (lei)	CREANTA RECUPERATA	PROCENT RECUPERARE
1	DGFP Bacău	140,950.00	140,950.00	140,950.00	100.00
2	BANCA COMERCIALA INTESA SAN PAOLO ROMANIA SA,	8,164,131.42	11,365,141.00	8,164,131.42	100.00
	Total	**8,305,081.42**	**11,506,091.00**	**8,305,081.42**	

2.Creante acoperite partial prin valorificarea fortata si creante neacoperite 0%:

Nr	DENUMIRE CREDITORI GARANTATI	VALOARE CREANTA RECUNOSCUTA (lei)	VALOARE DE EVALUARE GARANTIE (lei)	VALOARE 2% UNPIR	VALOARE 3.75% ADM.JUDICIAR	CREANTA RECUPERATA	PROCENT RECUPERARE
1	CEC BANK SA	1,532,805.62	887,999.00	17,759.98	33,299.96	939,058.94	61.26
2	CREDIT AGRICOLE BANK	3,093,135.95	1,092,369.00	21,847.38	40,963.84	1,155,180.22	37.35
3	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	7,594,750.00	6,881,452.00	137,629.04	258,054.45	7,277,135.49	95.82
	Total	**12,220,691.57**	**8,861,820.00**	**177,236.40**	**332,318.25**	**9,371,374.65**	

4	Steelforce-provizoriu	**1,297,808.75**	**0**			**0**	**0**

	TOTAL GARANTATI	**21,823,581.74**	**20,367,911.00**			**17,676,456.07**	**81.00**

3. Creanta chirografara nascuta ca urmare a neindestularii creantelor garantate din garantiile detinute

NR.CRT	Denumire creditor	Valoare creanta recuperata din garantii	valoare creanta inscrisa in Tabel	valoare creanta de trecut la chirografari art. 121(2)	procent. valoare trecuta la chirografari
1	CEC BANK SA	939,058.94	1,532,805.62	593,746.68	100
2	CREDIT AGRICOLE BANK ROMANIA SA	1,155,180.22	3,093,135.95	1,937,955.73	100
3	SC BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	7,277,135.49	7,594,750.00	317,614.51	100
4	STEELFORCE	0.00	1,297,808.75	1,297,808.75	100
	Total	**9,371,374.65**	**13,518,500.32**	**4,147,125.67**	

4. Suma din valorile negrevate ramasa de distribuit in categoria chirografari, dupa indestularea creantelor bugetare si salariale, de 840.170.93 lei, a fost distribuita proportional cu ponderea creantei in total categorie, pentru creditorii chirografari si pentru cei proveniti din creditori garantati (indestulati partial):

Nr.crt	CHIROGRAFARI	valoare inscrisa	pondere in grupa	suma distribuita	**840,170.93**
1	**Chirografari inscrisi in Tabel**	**3,049,011.24**	**42.37**	**355,981.36**	
2	**Chirografari proveniti din ipotecari, din care:**	**4,147,125.67**	**57.63**	**484,189.57**	
	CEC BANK SA	593,746.68	14.32	69,321.74	
	CREDIT AGRICOLE BANK ROMANIA SA	1,937,955.73	46.73	226,262.24	
	SC BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	317,614.51	7.66	37,082.46	
	STEELFORCE	1,297,808.75	31.29	151,523.13	484,189.57
	Total chirografari	**7,196,136.91**	**100.00**		

5. Valoarea totala recuperata de catre creditorii garantati, dupa recuperarea valorii din distribuirea in cadrul categoriei chirografari:

NR. CRT.	DENUMIRE CREDITORI GARANTATI	VALOARE CREANTA RECUNOSCUTA (lei)	VALOARE RECUPERATA DIN GARANTIE (lei)	CREANTA RECUP. DIN CHIROGRAFARI	VALOARE TOTALA RECUPERATA	PROCENT RECUPERARE
1	DGFP Bacău	140,950.00	140,950.00	0.00	140,950.00	100.000
2	BANCA INTESA SAN PAOLO	8,164,131.42	8,164,131.42	0.00	8,164,131.42	100.000
3	CEC BANK SA	1,532,805.62	939,058.94	69321.74	1,008,380.68	65.787
4	CREDIT AGRICOLE BANK ROMANIA	3,093,135.95	1,155,180.22	226262.24	1,381,442.46	44.662
5	SC BRD - GSG	7,594,750.00	7,277,135.49	37082.46	7,314,217.95	96.306
6	Steelforce-provizoriu	1,297,808.75	0	151523.13	151,523.13	11.675

	TOTAL	**21,823,581.74**	**17,676,456.07**	**484,189.57**	**18,160,645.64**	**83.216**

Astfel, rezulta gradul de indestulare a creditorilor in cazul falimentului:

NR. CRT.	DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREANTA RECUNOSCUTA (lei)	VALOARE CREANTA DISTRIBUITA (lei) art. 121, 123	PROCENT (%)
1	creanţe izvorâte din raporturile de muncă conform art. 123 pct. 2 din Legea 85/2006	25,500.00	25,500.00	**100.000**
2	creanţe bugetare conform art. 123 pct. 4 din Legea 85/2006	1,479,272.00	1,479,272.00	**100.000**
3	creante garantate conform art. 121 pct. 2 din Legea 85/2006	21,823,581.74	18,160,645.64	**83.216**
	DGFP Bacău	140,950.00	140,950.00	100.000
	CEC BANK SA	1,532,805.62	1,008,380.68	65.787
	CREDIT AGRICOLE BANK ROMANIA SA	3,093,135.95	1,381,442.46	44.662
	BANCA COMERCIALA INTESA SAN PAOLO ROMANIA SA,	8,164,131.42	8,164,131.42	100.000
	SC BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	7,594,750.00	7,314,217.95	96.306
	STEELFORCE NV Belgia	1,297,808.75	151,523.13	11.675
4	creante chirografare conform art. 123 pct. 7 din Legea 85/2006	3,049,011.24	355,981.36	**11.675**
	Total	**26,377,364.98**	**20,021,399.00**	**75.904**

Nota:
In caz de faliment, valoarea creantelor distribuite creditorilor, va fi diminuata cu cheltuielile de procedura suportate de debitoare, conform dispozitiilor legale, cheltuieli enumerate si detaliate mai sus.

Conform §.3.din legea 85/2006-" Distribuirea sumelor realizate în urma lichidarii, la art.121lit (1) se prevede ca :"fondurile obtinute din vânzarea bunurilor din averea debitorului, grevate, în favoarea creditorului, de ipoteci, gajuri sau alte garantii reale mobiliare ori drepturi de retentie de orice fel, vor fi distribuite în urmatoarea ordine:

1. taxe, timbre si orice alte cheltuieli aferente vânzarii bunurilor respective, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea si administrarea acestor bunuri,precum si plata remuneratiilor persoanelor angajate în conditiile art. 10, art. 19 alin. (2), art. 23 si 24;

1¹. creanțele creditorilor garantați născute în timpul procedurii de insolvență după confirmarea planului de reorganizare, ca parte componentă a acestui plan. Aceste creanțe cuprind capitalul, dobânzile, majorările și penalitățile de orice fel.

2. creanțele creditorilor garantați, cuprinzând tot capitalul, dobânzile, majorările și penalitățile de orice fel, precum și cheltuielile, pentru creanțele născute înainte de deschiderea procedurii".

Se observa ca in cazul falimentului **creditorii nu vor fi indestulati integral**, creditorii chirografari primind 11.675%, iar creditorii garantati 83.216%.

In plus, in faliment, creditorii garantati vor primi **sume diminuate** din creantele recunoscute, prin preluarea la UNPIR a cotei de 2,0% din fondurile obtinute din vânzarea bunurilor din averea debitorului, suma care va fi inclusa în categoria cheltuielilor aferente procedurii în sensul alin. (1) din art.4 din Legea 85/2006.

Aceste sume, in **caz de reorganizare se vor acorda ca o compensatie sau despagubire din incasarile activitatii curente si care se ridica la aproximativ 407.360 lei.**

Nota: O situatie detaliata a gradului de indestulare a creditorilor in cazul falimentului este prezentata in **Anexa 4**.

Efectele produse de faliment anuleaza **posibilitatea** firmei World Machinery Works SA - cu potential de revenire in situatia de profitabilitate **sa se reorganizeze** si totodata sa achite datoriile scadente si restante. Aceste efecte contravin chiar si conceptului si principiului de baza ale legii 85/2006 , acela de a acorda firmelor aflate in dificultate, dar care prezinta potential de revenire sa se reorganizeze si sa reintre in circuitul economic.

S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau este una dintre aceste firme din industria producatoare careia creditorii, din motive strict economice, ar trebui sa-i acorde o sansa de relansare prin aprobarea planului de reorganizare propus.

Nu exista avantaje in cazul in care creditorii vor acorda un vot negativ Planului de reorganizare, nici pentru creditori si nici pentru debitoare.

Incercarea de acoperire a pasivului societății debitoare prin lichidarea bunurilor din patrimoniul acesteia va necesita un **interval de valorificare destul de larg**, generat de inexistența unei cereri susţinute pentru bunuri de genul celor din proprietatea debitorului (hale de productie foarte mari si inalte, utilaje si masini-unelte pentru prelucrarea metalului de mare capacitate si complexitate, etc), iar prin vanzarea fortata creditorii vor fi **indestulati intr-o proportie mai mica decat in cazul reorganizarii.**

Pe termen mediu si lung, la o analiza de ansamblu a mediului economic in care activeaza atat firma aflata in dificultate cat si creditorii rezulta o serie de **dezavantaje** certe ale intrarii in stare de faliment a S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau.

CAP.VII. CONCLUZII

1. Prin prezentul **PLAN DE REORGANIZARE** debitorul propune in fapt creditorilor sai redresarea economico-financiara a societatii intr-o perioada de 3 ani, pe baza unei strategii coerente pe termen lung.

2. Propunerea de reorganizare facuta de companie creditorilor sai este sustinuta de:

- masurile adoptate in perioada de observatie
- de masurile avute in vedere in continuarea aplicarii planului
- de rezultatele economice obtinute in perioada de observare 2013, 2014
- si de perspectivele de crestere a cifrei de afaceri ca urmare a tendintelor pietii de desfacere ale companiei.

3. Pentru realizarea planului si implicit redresarea societatii, planul de reorganizare prevede, in principal, urmatoarele **MASURI:**

-a. asigurarea unei cresteri economice mai sustinute si a unui flux pozitiv de lichiditati prin:

- implementarea de actiuni pe termen scurt si mediu si monitorizarea rezultatelor;
- cresterea cifrei de afaceri si a ponderii activitatilor cu ciclu scurt de executie si incasare a veniturilor
- analiza ritmica a marjelor de profit si a sistemului de preturi pentru fiecare serviciu, precum si aplicarea de masuri de corectare unde se impun;

- mentinerea sub control a pragului de profitabilitate;
- urmarirea realizarii tuturor activitatilor si platilor conform Planului si cuantificarea permanenta a rezultatelor.

-b. folosirea eficienta a personalului societatii prin redimensionarea acestuia corespunzator posturilor si structurilor organizatorice

- cresterea calitatii fortei de munca prin selectionarea acesteia corespunzator locului de munca;
- recompensarea salariatilor corespunzator contributiei individuale;
- responsabilitatea fata de indeplinirea obligatiilor pe post, prin interesul fata de eficienta muncii ca urmare a recompensei sau fata de sanctionarea ineficientei activitatii in cadrul postului;
- Introducerea lucrului in 2 si 3 schimburi in sectiile sau pe utilajele care au un grad de incarcare mai mare, astfel incat sa se reduca timpul de fabricatie si sa se elimine pauzele neproductive in fluxul de fabricatie;
- Functie de gradul de incarcare a capacitatilor cu comenzi de lucru si a cresterii volumului de activitate se va mari structura personalului direct productiv, prin angajarea de muncitori specializati
- pastrarea disciplinei financiare instituita odata cu semnalarea primelor semne ale starii de insolventa;
- controlul strict asupra cheltuielilor efectuate si al recuperarii creantelor
- intocmirea periodica a unor analize a principalilor indicatori económico-financiari care sa asigure imaginea fidela la acel moment a companiei si care sa permita managementului luarea de masuri operative

4. Aprobarea planului de reorganizare de catre creditorii S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau, in detrimentul falimentului, va avea urmatoarele **EFECTE:**

- asupra gradului si modului acoperirii creantelor
- economice
- sociale
- efecte asupra mediului

Efecte asupra gradului de acoperire a creantelor

REORGANIZARE	**FALIMENT – LICHIDARE**
Creditori salariati, art 123, pct. 2, Lg. 85/2006 primesc **95**%	Creditori salariati, art 123, pct. 2, Lg. 85/2006 primesc **100%**
Creditori bugetari, art. 123, pct. 4, Lg. 85/2006 primesc **100**%	Creditori bugetari, art. 123, pct. 4, Lg. 85/2006 primesc **100%**
Creditori garantati, art. 123, pct. 7, Lg. 85/2006 primesc **83,216%**	Creditori garantati, art. 123, pct. 7, Lg. 85/2006 primesc **83,216**%
Creditori chirografari art. 123, pct. 8, Lg. 85/2006 primesc **11,675**%	Creditori chirografari art. 123, pct. 8, Lg. 85/2006 primesc **11,675%**

DENUMIRE CATEGORIE CREDITORI	VALOARE CREANTA RECUNOSCUTA (lei)	VALOARE CREANTA DISTRIBUITA IN **FALIMENT (lei**)	VAL. CREANTA PLATITA IN **REORGANIZARE (Lei)**
creanţe izvorâte din raporturile de muncã conform art. 123 pct. 2 din Legea 85/2006	25,500.00	25,500.00	24,225.00
creanţe bugetare conform	1,479,272.00	1,479,272.00	1,479,272.00

art. 123 pct. 4 din Legea 85/2006			
creante garantate conform art. 121 pct. 2 din Legea 85/2006	21,823,581.74	18,160,645.64	18,160,645.64
DGFP Bacău	140,950.00	140,950.00	140,950.00
CEC BANK SA	1,532,805.62	1,008,380.68	1,008,380.68
CREDIT AGRICOLE BANK ROMANIA SA	3,093,135.95	1,381,442.46	1,381,442.46
BANCA COMERCIALA INTESA SAN PAOLO ROMANIA SA,	8,164,131.42	8,164,131.42	8,164,131.42
SC BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	7,594,750.00	7,314,217.95	7,314,217.95
STEELFORCE NV Belgia	1,297,808.75	151,523.13	151,523.13
creante chirografare conform art. 123 pct. 7 din Legea 85/2006	3,049,011.24	355,981.36	355,981.36
Total	**26,377,364.98**	**20,021,399.00**	**20,020,124.00**

Valoarea creantelor distribuite in cazul **falimentului ar reprezenta 20.021.399 lei**, iar in **cazul reorganizarii**, valoarea platita ar reprezenta **20.020.124 lei.**

In cazul reorganizarii valoarea creantelor este diminuata cu 1.275 lei - creante salariale, cu acordul scris al angajatilor prin reprezentantul ales.

Se observa ca si in cazul falimentului si in cazul reorganizarii, categoriile de creditori chirografari si garantati nu vor fi indestulati integral, iar in cazul reorganizarii categoria creditorilor salariati vor fi defavorizati, cu acordul acestora expres, tocmai ca o dovada in plus a dorintei si increderii in reorganizare.

Insa:

Chiar daca prin procedura de reorganizare, creditorii garantati ar primi acelasi procent din creantele recunoscute, ar primi insa, ca o compensatie**, in plus suma de circa 407.360 lei**, reprezentand cota UNPIR de 2% datorata pentru activele valorificate care s-ar plati in caz de faliment si care ar diminua valoarea creantei recuperate de catre acestia (in caz de faliment, valoarea fiecarei creante se diminueaza cu costurile de procedura necesare si cota UNPIR).

Deasemenea se prevad, din surplusul de numerar din activitatea curenta plati pentru despagubiri de creanta de **280.550 lei** (la substituire de garantie, pentru creditorul BRD-GSG) si de dobanzi acordate conform art.41, al.2 din Legea 85/2006, pentru creditorul Intesa Sanpaolo Bank de **3.201.000 lei.**

Prin **procedura de reorganizare** se prevede **acoperirea diferentei de creanta** din veniturile activitatii curentefundamentate in BVC si cash-flow.

In afara de aceasta, chiar daca in cazul falimentului **termenul de recuperare** a creantelor ar putea fi teoretic mai redus decat in cel al reorganizarii, efectele produse de faliment nu ofera, conform esentei Legii 85/2006, posibilitatea ca firma noastra (cu **un real potential de revenire in situatia de profitabilitate) sa se reorganizeze si totodata sa achite datoriile scadente si restante.**

Efecte economico-sociale:

REORGANIZARE	**FALIMENT-LICHIDARE**
Se **vor pastra locurile de munca** a 140 de salariati si se **vor angaja alte 30-40** persoane, functie de cresterea volumului de activitate	Vor fi disponibilizate 140 persoane **Pierderea** locurilor de munca de catre salariatii WMW va avea o influenta directa si **negativa asupra nivelului de trai al familiilor** acestor si a **bugetului de stat consolidat**
Ramane in activitate unul din **contribuabilii** judetului Bacau, care va constitui o **sursa importanta de venituri** la bugetul prin plata contributiilor si, in plus, nu va reprezenta o povara fiscala prin plata indemnizatiei de somaj care s-ar plati ca urmare a disponibilizarii angajatilor.	Dispare una din resursele bugetare din judetul Bacau (contributii catre bugetul consolidat al statului si buget local de aproximativ **2.610.000 lei/an)** Creste rata somajului pe judet si apar **cheltuieli suplimentare cu indemnizatia de somaj** pentru cca 130 de persoane disponibilizate
Pe piata nationala si internationala **activeaza o companie importanta producatoare de** masini-unelte si, implicit de plusvaloare, cu remarcabile rezultate in domeniul productiei, cercetarii si inovarii, recunoscute pe plan international	**Dispare o firma din industrie** si un important producator de masini unelete cu un renume internationala si traditie de peste 40 de ani

Efecte asupra mediului:

REORGANIZARE	**FALIMENT-LICHIDARE**
Masurile implementate in companie prin lege si prin procedurile interne, pastreaza un **mediu curat, fara risc** si fara actiuni/operatiuni poluante	Prin degradarea fizica, in timp sau nefolosire a echipamentelor si instalatiilor (prin neefectuarea operatiunilor permanente de mentenata, verificari, masuratori, protectii si paza), a emulsiilor si substantelor, precum si prin neintretinerea permanenta a sistemului de pompare a apei uzate si canal, pot aparea riscuri de poluare a mediului inconjurator - apei si aerului.

S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau este una dintre aceste firme careia creditorii, **din motive strict economice**, trebuie sa-i acorde o sansa de relansare si revenire la principiile reale ale economiei de piata prin aprobarea planului de reorganizare propus.

In situatia in care, din diverse motive, care nu tin de practicile uzuale ale strategiilor economice pe termen lung, creditorii vor acorda un vot negativ la planul de reorganizare nu se identifica nici un avantaj.

Pe termen mediu si lung, la o analiza de ansamblu a mediului economic in care activeaza atat firma aflata in dificultate cat si creditorii rezulta o serie de **dezavantaje** certe ale intrarii **in stare de faliment** a S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau.

- In primul rand, in urma stoparii activitatii, asa cum am aratat si mai sus, vor fi **disponibilizati salariatii** societatii si ar creste rata somajului judetului
- Ca urmare a disponibilizarii personalului angajat, se pierde o sursa anuala importanta de venituri la bugetul consolidat al statului prin **sistarea platii contributilor** aferente salariilor, cu sume de **peste 2.500.000 lei anual**.
- Nu numai ca s-ar pierde o sursa de venituri prin disponibilizarea salarietilor, ci, acest fapt ar insemna o **povara fiscala** prin plata indemnizatiilor de somaj
- In al doilea rand, dar la fel de important este faptul ca in urma evaluarii patrimoniului si scoaterii acestuia la vanzare este foarte probabil ca acesta **sa nu fie valorificat la valoarea contabila justa**, se pot deprecia active prin nefolosire si neintretibnerea corespunzatoare si prin trecerea timpului, se vor plati taxe suplimentare aferente valorificarii activelor. In acelasi timp, **veniturile bugetului local al Bacaului si veniturile fondurilor speciale se vor diminua** cu taxele platite, conform legislatiei.
- Prin intrarea in faliment a societatii s-ar produce un **impact negativ asupra mediului** ambiant, ca urmare a degradarii si neintretinerii utilajelor, echipamentelor, instalatiilor de gaz, energie electrica, apa-canal, cele de tratament termic si ionontrurare,etc.

Neaprobarea planului si vânzarea în acest moment a patrimoniului debitorului în cazul falimentului ar reduce şansele de recuperare a creanţelor şi ar duce la înstrăinarea acestui patrimoniu la o valoare inferioară faţă de valorea sa reală.

Votarea planului şi continuarea procedurii reorganizării sunt măsuri menite prin realizarea lor să satisfacă interesele creditorilor, precum şi interesele debitoarei care îşi continuă activitatea, cu toate consecinţele economice şi sociale aferente.

Conducerea societatii S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau a propus prezentul plan de reorganizare care va pastra pe piata nationala o companie importanta producatoare de plusvaloare, iar pe piata internationala evita disparitia unui important producator de masini unelete cu un renume si traditie de peste 40 de ani.

Societatea va intreprinde toate demersurile pentru o eficienta implementare si punere in practica a Planului de reorganizare, pentru acoperirea masei credale. In vederea realizarii acestui obiectiv societatea are in vedere pe parcursul implementarii Planului de reorganizare si posibilitatea inchirierii sau valorificarii unor active proprii, cesiunea sau inchirierea afacerii, atragerea unor investitori ce ar putea spori lichiditatile aflate la dispozitie pentru a continua si sprijini activitatea de productie si a iesi din insolventa.

Pe perioada implementarii planului de reorganizare societatea isi va pastra in intregime dreptul de administrare, sub supravegherea administratorului judiciar desemnat, Ionescu si Asociatii SPRL Bacau.

Ca o concluzie generala, se poate afirma ca S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacau are capacitatea de a surmonta situatia dificila in care se afla, de a iesi din insolventa si de a fi reintegrata in circuitul economic prin implementarea si punerea in aplicarea a masurilor prevazute expres in planul de reorganizare propus.

Prezentul plan de reorganizare este intocmit in conformitate cu cerintelor Legii 85/2006, sectiunea 5, art. 94 ÷ 96.

INTOCMIT DE
S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A.

ADMINISTRATOR SPECIAL

CÎRCIUMARU GABRIEL