

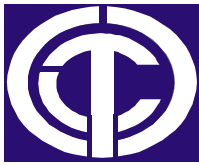


TRIBUNALUL PRAHOVA
SECȚIA COMERCIALĂ ȘI DE CONTENCIOS ADMINISTRATIV
Dosar nr. 4576/105/2010
Debitoare: TURNĂTORIA CENTRALĂ ORION S.A.

PROPUNERE DE MODIFICARE A PLANULUI DE REORGANIZARE
IN VEDEREA CONTINUĂRII ACTIVITĂȚII DEBITOAREI
TURNĂTORIA CENTRALĂ ORION SA
(„în reorganizare judiciare”, "in judicial reorganisation", "en
redressement")
ELABORAT CONFORM PREVEDERILOR ART.101 (5) SI
URMĂTOARELE DIN LEGEA 85/2006 PRIVIND PROCEDURA
INSOLVENȚEI SI
DEPUS DE TURNĂTORIA CENTRALĂ ORION SA
PRIN ADMINISTRATOR SPECIAL

TURNĂTORIA CENTRALĂ ORION SA
Administrator special,
Vasiliu Stefana

26 MAI 2015



SUMAR EXECUTIV

În temeiul art.101 alin.5 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei, prezentul plan de reorganizare modificat este propus de **S.C. TURNĂTORIA CENTRALĂ ORION S.A. (în insolvență)**, în calitate de Debitoare în Dosarul nr. 4576/105/2010, aflat pe rolul Tribunalului Prahova, Sectia Comercială si de Contencios Administrativ, prin administrator special.

Potrivit art. 101 alin. 5 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei, *“modificarea planului de reorganizare se poate face oricand pe parcursul procedurii, cu respectarea conditiilor de vot si de confirmare, prevazute de prezenta lege. Dacă modificarea planului este propusă de debitor ea va trebui să fie aprobată de adunarea generală a actionarilor/asociatilor”*.

Fata de cele mai sus precizate, subsemnata Vasiliu Stefana, in calitate de administrator special al SC TURNATORIA CENTRALA ORION SA, desemnata prin Hotararea nr. 1/18.10.2010 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor societatii, propun modificarea Planului de reorganizare a activitatii SC TURNATORIA CENTRALA ORION SA, conform prevederilor art. 101 alin. 5 coroborat cu dispozitiile art. 95 alin. 4. din Legea nr. 85/2006.

Prezenta propunere de modificare a Planului de reorganizare are in vedere diminuarea sumelor inscrise in tabelul de distributie si aferente ratelor de la nr.12-16 ramase de plata inscrise in Programul de Plati anexele 6A, 6B, 6C, 6D si Anexa 7.

Toate prevederile din planul de reorganizare confirmat care fac referire la continutul acestor anexe, vor fi interpretate prin raportare la aceste anexe modificate.

Destinatarii acestui plan de reorganizare sunt judecătorul sindic, creditorii înscrise în tabelul definitiv de creante si administratorul judiciar.

Pe baza informatiilor furnizate de către S.C. TURNĂTORIA



CENTRALĂ ORION S.A. și a căror acuratețe și completitudine este certificată de către Debitor și este în sarcina acestuia, prezentul plan de reorganizare a fost întocmit de Administratorul Special, ing. Stefana Vasiliu, cu asistența ACON INSOLVENCY GROUP S.P.R.L., societate civilă profesională de practicieni în insolvență, înregistrată în Registrul Formelor de Organizare a Profesiei al U.N.P.I.R. sub nr. RFO 0710, cu sediul în Ploiești, Str. Vasile Conta, nr.7A, cod de identificare fiscală 32606650.

Condițiile pentru Modificarea Planului de reorganizare a activității debitorului S.C. TURNĂTORIA CENTRALĂ ORION S.A. conform Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței au fost îndeplinite după cum urmează:

- Societatea a depus un plan de reorganizare conform art. 94 alin. 1 lit. a) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, plan aprobat prin hotărârea Adunării Generale a Acționarilor din data de 05.12.2011, prin hotărârea Adunării Creditorilor din data de 14.02.2012 și confirmat de judecătorul sindic prin Sentința nr. 360/20.02.2012 pronunțată de Tribunalul Prahova, secția a II-a Civilă de Contencios Administrativ și Fiscal.
- Termenul de executare a planului de reorganizare inițial a fost de 3 ani de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic, fiind prelungit cu încă un an la recomandarea administratorului judiciar.
- Intenția de modificare a Planului de către debitorul S.C. TURNĂTORIA CENTRALĂ ORION S.A. a fost formulată în condițiile legii prin planul de reorganizare. Prin planul de reorganizare aprobat și confirmat în condițiile de mai sus s-a prevăzut expres că în condițiile și conform art. 101 alin. 5 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare, sau a prevederilor legale în materie la momentul depunerii propunerii de modificare, planul de reorganizare poate fi modificat oricând pe perioada de executare a acestuia sau pe perioada extinsă de executare aprobată în condițiile art. 95 alin. 4 din Legea nr. 85/2006.
- Prezentul plan modificat de reorganizare a activității Debitorului ("Planul de Reorganizare" sau "Planul") va fi supus spre



aprobare în Adunarea Generală Extraordinară a Actionarilor SC Turnătoria Centrală Orion SA.

- Pana la momentul actual, de la data confirmarii Planului de reorganizare a activitatii debitoarei, pana la rata nr.11 au fost achitate integral sumele prevazute in plan, la termenul scadent aferent, iar din rata nr.12 au fost platite integral sumele cu exceptia ratei datorate BCR din care a fost platita doar suma de 215.000 lei.

Cauzele si imprejurarile care au condus la necesitatea modificarilor planului de reorganizare:

-Pe fondul crizei economico-financiare interne si internationale prelungite, societatea se confrunta cu o serie de dificultati in ceea ce priveste cresterea preturilor la energia electrica, gaze, apa, precum si la materiile prime necesare desfasurarii activitatii de productie ca de ex. fier vechi si feroaliaje;

-Cheltuielile cu utilitatile (gaze, apa) au crescut fata de perioadele anterioare datorita majorarii preturilor pe plan national;

-Micsorarea pietei de desfacere pentru piesele turnate datorita restrangerii activitatii in toate sectoarele industriale care erau beneficiare de piese turnate;

-Lipsa unor comenzi echilibrate pentru toate liniile de fabricatie si, in special, lipsa comenzilor de serie mare pentru liniile automate si semiautomate;

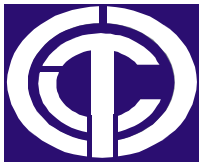
-Evolutia monedei nationale in raport cu euro si USD si rata inflatiei, determinand pentru societate cresterea cheltuielilor privind achizitiile;

-Dificultatea valorificarii bunurilor-mijloace fixe neutilizabile societatii, datorita interesului scazut in piata pentru acestea;

-Dorinta societatii de a evita falimentul si de a ramane un actor important in economia locala si nationala, prin prisma locurilor de munca si a contributiei la PIB-ul national.

Mentionam ca toate datoriile nascute in perioada de reorganizare a activitatii societatii, vor fi platite pe parcursul procedurii de reorganizare, pana la inchiderea procedurii.

Avand in vedere cele mai sus mentionate, vom prezenta propunerea de achitare a creantelor ramase in sold la momentul actual, respectiv ratele



aferente ultimului an nr.12-16.

Perspectivile de redresare ale Debitoarei în raport de posibilitățile și specificul activității desfășurate, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta debitorului sunt prezentate în continuare.

Planul prevede ca strategie principală de reorganizare și continuarea activității SC TURNĂTORIA CENTRALĂ ORION S.A. în paralel cu vânzarea parțială sau totală a unora dintre bunurile averii debitoarei în condițiile art. 95 alin. 1 lit. E și F din Legea nr. 85/2006.

Modalitățile de acoperire a pasivului precum și Sursele de finanțare sunt prezentate în Capitolul 8.

Programul de plată a creanțelor este prezentat în Capitolul 9 și detaliat în Anexele 6.

Întrucât toate creanțele înscrise în tabelul definitiv de creanțe urmează să fie achitate prin programul de plăți într-un quantum cel puțin egal cu cel care ar fi achitat în caz de faliment, acest plan nu menționează alte despăgubiri care urmează să fie oferite tuturor titularilor de creanțe în comparație cu valoarea estimativă care ar putea fi primită prin distribuire în caz de faliment cu excepția plăților prevăzute a fi efectuate către aceștia conform Programului de plăți.

De la data confirmării acestui plan de reorganizare modificat SC TURNĂTORIA CENTRALĂ ORION S.A. (în insolvență) va fi descărcată de valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului raportat la tabelul definitiv de creanțe și la programul de plăți din acest plan de reorganizare.

De asemenea, SC TURNĂTORIA CENTRALĂ ORION S.A. precum și reprezentanții legali ai acesteia vor fi descărcați de orice răspundere în sensul art. 95 alin. 5 lit. c) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.



DEFINIȚII

Pentru fluenta și brevitățile exprimării precum și pentru identitatea de referință, termenii definiți în continuare vor avea sensul comun menționat mai jos:

“SC TURNĂTORIA CENTRALĂ ORION S.A.”, **“Debitoarea”** sau **“Societatea”** - societate aflată în procedura de reorganizare judiciară care face obiectul dosarului nr. 4576/105/2010, cu sediul social în Câmpina, Str. Ecaterina Teodorescu nr. 29, Județul Prahova și este înregistrată la Registrul Comerțului Prahova sub nr. J29/113/1991, având cod de identificare fiscală RO 3195284.

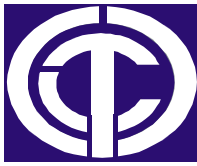
“Planul de reorganizare” sau **“Planul”** - prezentul plan de reorganizare a activității Debitoarei, cu toate modificările la zi, care indică perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și cu specificul activității Debitoarei, cu mijloacele financiare disponibile și cu cererea pieței față de oferta Debitoarei, incluzând și programul de plată a creanțelor.

“Programul de plată a creanțelor” sau **“Programul de plăți”** - tabelul de creanțe menționat în Planul de Reorganizare modificat care cuprinde cuantumul sumelor pe care Debitoarea se obligă să le plătească creditorilor înscrși în tabelul definitiv de creanțe în perioada de reorganizare judiciară, prin raportare la tabelul definitiv de creanțe, fluxurile de numerar aferente perioadei de aplicare a Planului de reorganizare și evaluării precum și creanțele bugetare născute în perioada de observație, ce vor fi achitate conform anexelor la prezentul plan.



CUPRINS

1	Prezentarea Societății	9
1.1	Date de identificare	9
1.2	Domeniul de activitate	9
1.3	Data înființării și forma de organizare	9
1.4	Scurt istoric	9
1.5	Accionari și capital social	10
1.6	Managementul executiv	10
1.7	Resurse umane	11
1.8	Aspecte juridice	11
2	Descrierea generală a principalelor active ale Societății	16
2.1	Situația activelor Societății	16
2.2	Situația juridică a activelor Societății	19
3	Descrierea proceselor tehnologice și a capacității de producție	21
4	Analiza de piață	24
4.1	Produsele Societății	24
4.2	Furnizori	25
4.3	Clienți	26
4.4	Concurența	26
5	Analiza situației economico - financiare în perioada 2012- 2014	29
5.1	Analiza situației patrimoniale în perioada 2012 - 2014	29
5.2	Diagnostic financiar patrimonial	34
5.3	Diagnosticul rentabilității	39
5.4	Analiza SWOT	42
6	Îndeplinirea condițiilor preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare	45
6.1	Existența unui plan de reorganizare	45
6.2	Intenția de modificare a Planului de Reorganizare	45



6.3	Aprobarea Adunării generale a acționarilor privind modificarea Planului de Reorganizare	46
6.4	Existența premiselor de modificarea Planului de Reorganizare	46
6.5	Metoda de reorganizare utilizată în continuare	48
7	Previziunea contului de profit și pierdere pe orizontul de timp trim.13-trim.16 din Plan	48
7.1	Estimarea rezultatului net pe perioada de reorganizare judiciară rămasă	48
7.2	Situația fluxurilor de numerar	50
8	Modalități de acoperire a pasivului și surse de finanțare	52
9	Programul de plată a creanțelor rămase	53
9.1	Programul de plată al creanțelor al creanțelor prevăzute prin Planul de Reorganizare modificat	53
10	Situația comparativă a plăților către creditori reorganizare/ faliment	56
10.1	În situația reorganizării	56
10.2	În situația lichidării	56
10.3	Creanțele născute după data deschiderii procedurii insolvenței	61
11	Efectele comparate reorganizare/ faliment	62
11.1	Efecte economico-sociale	62
11.2	Efectele zonale	62
11.3	Efecte asupra bugetului consolidat al statului	63
11.4	Efecte asupra gradului de acoperire a creanțelor	64
12	Concluzii generale și recomandări	65
	Anexe(6A- 6D) și anexa 7	68



1 Prezentarea Societății

1.1 Date de identificare

SC TURNĂTORIA CENTRALĂ ORION SA (denumită în continuare "Societatea" sau "Debitoarea") are sediul în Câmpina, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 29, jud. Prahova, și este înregistrată la Registrul Comerțului Prahova sub nr. J29/113/1991, având cod de identificare fiscală RO3195284. Nu are puncte de lucru înregistrate.

1.2 Domeniul de activitate

Domeniul principal de activitate al Societății conform codificării CAEN este 2451 – Turnarea fontei.

1.3 Data înființării și forma de organizare

Societatea a fost înființată prin Hotărârea de Guvern nr. 1224/23.11.1990 prin reorganizarea Întreprinderii de Piese Turnate Câmpina.

În prezent Debitoarea este organizată sub forma unei societăți pe acțiuni.

1.4 Scurt istoric

Inițial, unitatea economică s-a constituit în baza Hotărârii Consiliului de Miniștri nr. 1868/23.12.1970 sub denumirea de "Întreprinderea de Piese Turnate". În anul 1990, în baza legii nr. 15/1990 privind reorganizarea întreprinderilor de stat ca societăți comerciale și regii autonome, întreprinderea a devenit societate comercială cu denumirea de "Turnătoria Centrală SA", conform Hotărârii de Guvern nr. 1224/23.11.1990, cu scopul de a asigura semifabricatele turnate pentru "Uzina Mecanică - Câmpina", producător recunoscut de echipamente destinate forajului și extractiei petrolului, precum și pentru "Uzina Neptun - Câmpina", unul din cei mai mari producători de reductoare din România acelor ani.

Pe parcursul anilor, până în 1989, Societatea a asigurat piese turnate și pentru domeniile feroviar, minier, construcții de vagoane, construcții de mașini și chiar echipamente pentru industria nucleară. Încă din primii ani de existență a devenit un



nume recunoscut în industria românească, fiind printre primele turnătorii producătoare de “fontă de înaltă puritate”, preliaje pe bază de magneziu și producător de piese din fontă cu grafit nodular.

În perioada 1990-1999, datorită modificării conjuncturii economice la nivel național, a reducerii activității principalilor beneficiari, a reorganizării și restructurării activității din unele sectoare economice, Societatea a înregistrat o scădere drastică a activității. Toate acestea, au condus la pierderi majore și acumularea unor datorii foarte mari către Bugetul de stat. În anul 2000 pachetul majoritar de acțiuni a fost preluat în cadrul unui proces de privatizare de către SC ORION SRL - Cornu. Societatea a devenit o societate cu capital privat integral românesc, sub numele de “SC Turnătoria Centrală Orion SA”.

Au urmat o serie de schimbări, modernizări și investiții care au condus la transformarea vechiului “IPT – Câmpina” într-o companie producătoare de piese turnate din aliaje feroase, de nivel comparabil cu cel al turnătoriilor de prim rang din Europa.

1.5 Acționari și capital social

Capitalul social subscris al Societății este de 3.628.915 lei, integral vărsat, împărțit în 1.451.566 de acțiuni nominative, având o valoare nominală de 2,5 lei.

Actionarii Debitoarei sunt:

- SC ORION SRL – Cornu, care detine 1.015.950 acțiuni cu o cotă de 69,99% din capitalul social;
- SIF Muntenia – București, care detine 332.300 acțiuni cu o cotă de 22,89% din capitalul social;
- Alți acționari, care detin 103.316 acțiuni cu un procent total de participare la capitalul social de 7,12%.

1.6 Managementul executiv

Managementul executiv al Debitoarei este asigurat de doamna Stefana Vasiliu, administrator special desemnat prin hotărârea adunării generale a acționarilor din data de 18.10.2010.



1.7 Resurse umane

La data depunerii prezentului Plan de reorganizare, Societatea are un număr de 164 angajați.

Organigrama Societății este corespunzător populată cu personal, iar în ultimii ani nu au fost înregistrate fluctuații majore de personal.

1.8 Aspecte juridice

1.8.1 Credite și garanții bancare

1.8.1.1 Creditele acordate de Banca Comercială Română S.A.

1. Contractul de credit nr.27 din 09.06.2003, modificat și completat prin acte aditionale, având ca obiect acordarea unei linii de credit (overdraft) pentru finanțarea activității curente, în sumă de **4.300.000 lei**.

Garanțiile constituite de către Debitoare în favoarea băncii, pentru garantarea creditului mai sus menționat, prin actul adițional nr. DCCM/27/25.03.2010, constă în:

- **Garantie reală mobilă** fără deposedare asupra soldului conturilor curente ale societății deschise la BCR, înscrisă în AEGRM;
- **Ipotecă de rang I** asupra proprietății imobiliare **“hală monobloc”** compusă din teren de 151.081 mp și construcții, situată în Câmpina, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 29, Jud. Prahova, înscrisă în CF nr. 3388 (provenit din conversia CF nr. 760), având nr. cadastral 1372/7, proprietatea Debitoarei.
- *Din acest contract s-au achitat dobânzi de 74.738,10 lei și ramaș de plată 4.300.000 lei împrumut și 25.902,20 lei dobânzi.*

2. Contractul BCR nr.37/8036 din 17.11.2006, având ca obiect acordarea unui credit pentru achitarea obligațiilor bugetare, cu ultimele modificări și completări survenite prin actul adițional nr. 4 din 30.03.2010 având ca scop reactivarea creanțelor restante aferente soldului creditului, rezultând un credit total în sumă de **5.993.562,2 lei**, cu un grafic de rambursare pentru o perioadă de 33 de luni.



Garanțiile aferente acestui credit, constituite prin actul aditional nr. 2 din 26.05.2009, sunt reprezentate de:

- **Garanție reală mobilă** fără deposedare asupra soldului conturilor Debitoarei deschise la BCR, înscrisă în AEGRM.
- **Ipotecă de rang I** asupra imobilului compus din teren în suprafață de 16.609 mp și construcții pentru producție existente pe acesta, situat în Câmpina, str. Ec.Teodoroiu nr.29, având număr cadastral 1372/4 și înscris în Cartea Funciară a Municipiului Câmpina sub nr.760, proprietatea Societății.
- **Ipotecă de rang I** asupra imobilului compus din teren în suprafață de 12.126 mp și construcții existente pe acesta, situat în Câmpina, str. Ec.Teodoroiu nr.29, având număr cadastral 1372/5 și înscris în Cartea Funciară a Municipiului Câmpina sub nr.760, proprietatea societății.
- **Ipotecă de rang I** asupra imobilului compus din teren în suprafață de 2.609 mp și construcție existentă pe acesta (pavilion administrativ) situat în Câmpina, str. Ec.Teodoroiu nr.29, având număr cadastral 1372/6 și înscris în Cartea Funciară a Municipiului Câmpina sub nr.760, proprietatea societății.
- **Ipotecă de rang I** asupra imobilului compus din teren în suprafață de 2.467 mp și construcțiile existente pe acesta, situat în Câmpina, str. Ec.Teodoroiu nr.29, având număr cadastral 1372/8 și înscris în Cartea Funciară a Municipiului Câmpina sub nr.760, proprietatea societății.
- **Ipotecă de rang I** asupra imobilului compus din teren în suprafață de 9.958 mp și construcțiile existente pe acesta, situat în Câmpina, str. Ec.Teodoroiu nr.29, având număr cadastral 1372/2 și înscris în Cartea Funciară a Municipiului Câmpina sub nr.760, proprietatea societății.
- **Ipotecă de rang I** asupra imobilului compus din teren în suprafață de 9.815 mp și construcțiile existente pe acesta, situat în Câmpina, str. Ec.Teodoroiu nr.29, având număr cadastral 1372/1 și înscris în Cartea Funciară a Municipiului Câmpina sub nr.760, proprietatea societății.
- **Ipotecă de rang II** asupra proprietății imobiliare compusă din



teren în suprafață de 151.081 mp și construcții edificate pe acesta, situate în Câmpina, str. Ec.Teodoroiu, nr.29. înscrisă în Cartea Funciară a Municipiului Câmpina sub nr. 3388 (provenit din conversia CF nr. 760), cu număr cadastral 1372/7, proprietatea societății.

▪ *Din acest contract s-a achitat 3.895.857 lei imprumut și 156.356,70 lei dobanzi, ramanand de plata 2.067.705,20 lei.*

3. Contract de credit nr. DCCM 21/216 din 21.10.2008, modificat și completat prin acte aditionale, având ca obiect acordarea unui credit de investiții pentru finantarea parțială a obiectivului "linie de formare mecanizată cu rotire și sistem de regenerare a amestecului de formare", respectiv aparatură de laborator, linie de formare, instalatii sablaj, alte echipamente și construcții montaj, sursa de finantare fiind asigurată parțial de Banca Europeană pentru Reconstructie și Dezvoltare (BERD). Prin ultimul act adițional, nr.21/216/G din 27.07.2010 au fost reactivate creanțele restante aferente creditului, rezultând un credit total în valoare de **570.221,72 EUR**, din care 45.064,73 EUR reprezintă credit acordat din surse BCR, iar 525.156,99 EUR reprezintă credit acordat din surse BERD, fiind stabilit un grafic de rambursare în 26 de rate lunare.

Garanțiile constituite de către Debitoare în favoarea băncii pentru garantarea creditului mai sus menționat constă în:

- **Garanție reală mobilă** fără deposedare asupra soldului **conturilor curente ale Debitoarei** deschise la bănci.
- **Ipotecă de rang III** asupra proprietății imobiliare "**hală monobloc**", proprietatea societății, compusă din teren în suprafață totală de 151.081 mp împreună cu construcțiile amplasate pe acesta de 39.839,5 mp, cu număr cadastral 1372/7, întabulat în CF nr.3388 a localității Câmpina, situată în localitatea Câmpina, str. Ec.Teodoroiu nr. 29, jud. Prahova.
- *Din acest contract s-a achitat imprumut 12.730,77 euro ramanand de plata 557.490,95 euro imprumut, 5.388,74 euro dobanzi și 9,02 euro comisioane.*

4. Acordul cadru de creditare nr. DCCM/12/116 din 19.06.2008, având ca obiect acordarea creditului pentru facilități de cont în



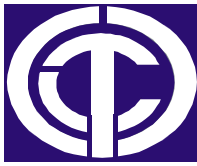
limita plafonului de 700.000 lei, modificat prin contractul de credit nr. DCCM 10/150/25.05.2009.

Contractul de credit nr. DCCM 10/150/25.05.2009, modificat și completat prin acte aditionale, având ca obiect reactivarea creditului restant de facilități de cont acordat conform contractului nr.12/116/19.06.2008 și a dobânzilor restante aferente, precum și a dobânzilor restante aferente liniei de credit acordată conform contractului nr. 27/09.06.2003. Prin actul aditional DCCM/10/150/B/30.03.2010 soldul creditului este stabilit la nivelul de **960.682,42 lei**.

Garanțiile aferente acestui credit constă în:

- **Garanție reală mobilă** fără deposedare asupra **soldului creditor al conturilor/subconturilor** deschise la BCR și la alte bănci, conform contractului de garanție reală mobilă fără deposedare nr. DCCM/12/116/2/19.06.2008.
- **Garanție reală mobilă** fără deposedare asupra **stocurilor de materii prime**, conform contractului nr. DCCM/12/116/1/19.06.2008.
- **Ipotecă de rang IV** asupra bunului imobil teren de 151.081 mp și construcții edificate pe acesta situat în Câmpina, str. Ec.Teodoroiu nr.29, înscris în CF nr. 3388, nr.cadastral 1372/7, proprietatea societății.
- **Bilet la ordin** emis de Societate cu clauza "fără protest" și avalizat în favoarea BCR de dl. Vasiliu Mihai și dna Vasiliu Stefana.
- *La data intrării în insolvență ramasese de achitat sumele de 830.682,42 lei împrumut și 11.579,06 dobânzi, sume ce au fost achitate integral.*

6. Contractul DCCM nr.91 din 26.03.2010 în valoare de **222.405,56 lei**, având ca obiect reactivarea dobânzilor restante aferente liniei de credit acordată conform contractului de credit nr. 27/09.06.2003).



Garanțiile aferente acestui contract sunt următoarele:

- **Garanție reală mobilă** asupra **soldului conturilor** deschise de Debitoare la BCR.
- **Bilet la ordin** emis cu clauza „fără protest”, avalizat în favoarea BCR de dl. Vasiliu Mihai și dna Vasiliu Stefana.
- *Din acest contract s-a achitat 55.605,56 lei împrumut și 1.967,63 lei dobanzi, nemaifiind nimic de plată.*

1.8.1.2 *Creditele acordate de Banca Comercială Carpatica S.A.*

Contractul nr. 1084 din 16.06.2009, având ca obiect acordarea unui credit pentru finanțarea activității curente, în valoare totală de **1.550.000 lei**, acordat pe o perioadă de 36 luni.

Garanțiile constituite de către Debitoare în favoarea băncii pentru garantarea creditului mai sus menționat constă în:

- **Ipotecă de rang I** asupra teren curți construcții de 7.229 mp, din Câmpina, str. Ecaterina Teodoroiu nr.29, împreună cu construcția C49 - instalație de CO2, Sc.=276,90 mp.
- **Garanție reală mobilă** fără deposedare asupra soldului contului de disponibil deschis la Banca Comercială Carpatica.
- Cesionarea către bancă a drepturilor de despăgubire rezultate din contractele de asigurare încheiate pentru bunurile admise în garanție.
- **Bilet la ordin** în alb stipulat fără protest, emis de Debitoare în favoarea băncii și avalizat de dl. Vasiliu Mihai și dna Vasiliu Stefana și averea personală/patrimoniul avaliştilor, rezultată din avalul dat pe biletul la ordin emis în alb.
- *Din acest contract a mai rămas de plată suma de 363.288 lei.*



2 Descrierea generală a principalelor active ale Societății

2.1 Situația activelor Societății

2.1.1 Bunurile imobile

2.1.1.1 Terenuri

Societatea detine în proprietate următoarele loturi de teren:

Nr. Crt	Descriere activ	Nr. cadastral	Suprafață teren (mp)	Valoare contabilă teren (lei)	Ipoteci si sarcini
1	Hală SDV	1372/4, în CF sub nr.760	16.609	3.842.684	Ipotecă rang I - Credit obligatii bugetare BCR
2	Loc de joacă pentru copii (parc)	1372/8, în CF sub nr. 760	2.467	570.769	Ipotecă rang I - Credit obligatii bugetare BCR
3	Pavilion administrativ	1372/6, în CF sub nr. 760	2.609	603.622	Ipotecă rang I - Credit obligatii bugetare BCR si sechestrul DGFP Prahova
4	Fabrică de oxigen	1372/5, în CF sub nr. 760	12.126	2.805.490	Ipotecă rang I - Credit obligatii bugetare BCR
5	Instalație CO2	1372/3, în CF sub nr. 760	7.229	1.672.513	Ipotecă rang I - Credit activitate curentă Banca Comercială Carpatica SA
6	Hală monobloc, hală nisip, stație pompieri, centrală termică, gospodărie de apă	1372/7, în CF sub nr. 760	151.081	34.954.332	Ipotecă rang I - Linie de credit BCR, Ipotecă rang II - Credit obligatii bugetare BCR, Ipotecă rang III - Credit de investiții BCR, Ipotecă de rang IV - Credit facilitate de cont BCR
7	Instalație acetilenă	1372/1, în CF sub nr. 760	9.815	2.270.813	Ipotecă rang I - Credit obligatii bugetare BCR
8	Gospodărie anexă	1372/2, în CF sub nr. 760	9.958	2.303.898	Ipotecă rang I - Credit obligatii bugetare BCR
9	Linie ferată	1691 si 1692	2.544	588.584	



10	Drum de acces	2937	19	4.395	
11	Teren în cotă indiviză		6.87		Sechestru DGFP Prahova
	TOTAL		214.463,87	49.617.100	

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.

Pentru loturile de teren prezentate la punctele 1 - 8 Societatea detine certificatul de proprietate seria MO3 nr. 2142, iar pentru terenul aferent liniei ferate, certificatul de proprietate seria MO3 nr. 2139. Terenul aferent drumului de acces a fost achiziționat prin contractul de vânzare-cumpărare nr. 1363/07.03.2005.

2.1.1.2 Construcții

Construcțiile aflate în proprietatea Societății includ:

Descriere activ	Nr. cadastral	Cost construcție (lei)	Valoare contabilă netă la 31.12.2014 (lei)	Ipoteci
Construcții SDV	1372/4, în CF sub nr.760	2.106.881	1.790.669	Ipotecă rang I - Credit obligatii bugetare BCR
Pavilion administrativ	1372/6, în CF sub nr. 760	2.979.000	2.814.329	Ipotecă rang I - Credit obligatii bugetare BCR Sechestru DGFP Prahova
Fabrică de oxigen	1372/5, în CF sub nr. 760	1.811.436	1.725.779	Ipotecă rang I - Credit obligatii bugetare BCR
Instalație CO2	1372/3, în CF sub nr. 760	-	-	Ipotecă rang I - Credit activitate curentă Banca Comercială Carpatica SA
Hală monobloc, hală nisip, stație pompieri, centrală termică, gospodăria de apă	1372/7, în CF sub nr. 760	12.085.637	9.744.555	Ipotecă rang I - Linie de credit BCR, Ipotecă rang II - Credit obligatii bugetare BCR, Ipotecă rang III - Credit de investitii BCR, Ipotecă de rang IV - Credit facilitate



				de cont BCR
Gospodarie anexă	1372/2, în CF sub nr. 760	42.063	34.443	Ipotecă rang I - Credit obligatii bugetare BCR
Apartament bloc 2A		2.517	2.126	Sechestru DGFP Prahova
Garsonieră Cămin nefamilisti		1.291	1.272	Sechestru DGFP Prahova
Alte constructii		2.521.211	1.657.930	
TOTAL		21.550.036	17.771.103	

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.

Apartamentul bloc 2A și garsoniera camin nefamilisti au fost valorificate în perioada de reorganizare, sumele fiind virate integral la bugetul de stat.

2.1.1 Bunurile mobile

2.1.1.1 *Echipeamente, instalatii, utilaje și alte bunuri mobile de natura mijloacelor fixe*

Aceste active sunt înregistrate în evidențele contabile ale Debitoarei la o valoare contabilă netă la 31.12.2014 de 15.492.866 lei, din care peste 90% reprezintă echipamente, instalatii etc. utilizate în procesul de producție (cupatoare, linii formare etc.).

2.1.1.2 Stocuri

Stocurile deținute de societate la data de 31.12.2014 constau în mare parte în produse finite, produse în curs de execuție și materii prime. O situație detaliată a acestora poate fi consultată mai jos:

Cont contabil	Denumire	Sold la 31.12.2014 (lei)
301	Materii prime	50.264
3021	Materiale auxiliare	28.080
3022	Combustibili	404



3024	Piese de schimb	34.698
3028	Alte materiale consumabile	33.618
303	Materiale de natura obiectelor de inventar	7.579
308	Diferente de pret la materii prime si materiale	125
331	Produse în curs de executie	480.950
345	Produse finite	1.172.207
346	Produse reziduale	23.250
348	Diferente de pret la produse finite	(2)
381	Ambalaje	0
392	Provizioane pentru deprecierea materialelor	(5.430).
	Total	1.825.703

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.

2.1.2 Creanțe

Creanțele Societății la data de 31.12.2014 sunt în suma de 2.526.671 lei reprezentate în cea mai mare parte de creanțele comerciale, cu un sold de 2.431.463 lei, din care 2.053.925 lei reprezintă soldul cu clienți incerti și 23.114 lei creanțe incerte debitori diversi pentru care Debitoarea a constituit provizioane. În evidențele contabile ale Societății figurează la 31.12.2014 și un sold de 318.876 lei reprezentând efecte de încasat.

2.1.3 Disponibil în conturile bancare

În data de 31.12.2014 Societatea deținea disponibil în conturile bancare în valoare de 107.096 lei, din care 14.208 lei reprezintă soldul contului de garanții - gestionari.

2.2 Situația juridică a activelor Societății

Având în vedere că Societatea a fost înființată în 1991 prin reorganizarea "Întreprinderii de Piese Turnate Câmpina", toate bunurile de la fosta întreprindere de stat au fost transferate în patrimoniul Debitoarei.

Proprietatea asupra terenurilor aflate în patrimoniul Debitoarei a fost dobândită pe baza certificatului de atestare a dreptului de



proprietate seria M03 nr. 2142/22.08.1995, înscrise în registrele de carte funciară relevante.

Asupra bunurilor imobile ale Societății este instituit drept de ipotecă în favoarea Băncii Comerciale Române SA pentru garantarea obligațiilor Debitoarei care derivă din contractele de credit încheiate cu această instituție bancară. Singura excepție o constituie terenul aferent instalației de CO2 care este ipotecat în favoarea SC Banca Carpatica SA.

De asemenea, DGFP Prahova are instituite sechestre care au valoare de ipotecă și de gaj legal asupra unor active ale Societății (sechestre asupra Pavilion Administrativ, teren în cotă indiviză, autoutilitară IVECO, Autotractor VOLVO cu semiremorcă).



3 Descrierea proceselor tehnologice și a capacității de producție

Debitoarea produce și comercializează o gamă largă de piese turnate din fontă și oțel. Producția lunară realizată se ridică în prezent la circa 150 - 200 tone, turnătoria având însă o capacitate proiectată de 1000 de tone/lună ce ar putea permite abordarea unui volum de comenzi de cinci ori mai mare decât în prezent.

În cadrul turnătoriei se produc în mod curent toate tipurile de fontă cenușie și fontă cu grafit nodular, diverse fonte aliate sau înalt aliate, oțeluri carbon, oțeluri slab, mediu și înalt aliate, oțeluri inoxidabile și refractare, precum și superaliaje.

Materiile prime folosite în turnătorie sunt la standarde europene, multe dintre acestea provenind din import de la producători consacrați: rășini și activatori de la Huttenens - Albertus Germania sau Mazzon - Italia, vopsele refractare pe baza de grafit sau zirconiu de la aceiași furnizori, modificatori de la Elkem - Suedia, nisip de la Kaolin - Bulgaria, bentonita Best etc.

Sectiile turnătoriei sunt structurate astfel:

- **Sectia elaborare** dotată cu cuptoare electrice cu arc și cuptoare electrice cu inducție de medie frecvență și la frecvența rețelei.
- **Sectia formare** care este divizată în două sectoare:
 - *Sectorul mecanizat*, cu cinci linii de formare:
 - trei linii de formare - turnare mecanizate, pentru producerea pieselor din fontă și oțel cu greutate cuprinse între 0,5 și 170 kg/bucată.
 - a patra linie de formare-turnare complet automată, cu formare în forme fără rame și amestec cu autoîntărire pe bază de rășini, achiziționată în trimestrul IV 2008 de la firma IMF Italia și pusă în funcțiune în anul 2009. Instalația include propria stație pentru regenerarea nisipului, amestecător și mașină pentru întors formele. Pentru cumpararea acestei linii de ultima generație, societatea a contractat creditul de investiții nr. DCCM 21/216/21.10.2008 în suma de 570.221,72 EUR.
 - a cincea linie este dedicată turnărilor speciale, cu 13 mașini



de turnare centrifugală și cu o instalație de turnare continuă a barelor din fontă.

- *Sectorul manual* este constituit dintr-o linie de formare re tehnologizată, pentru producția pieselor mari și complexe, cu greutate până la 6 tone pentru piesele din oțel, 5 tone pentru piesele din fontă cu grafit nodular, 8 tone pentru piese din fontă cenușie sau aliată, precum și pentru configurații complexe.

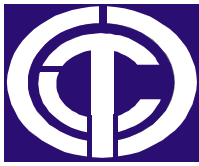
- **Sectorul de curățat și sablat piese**, dotat cu toate instalațiile specifice acestui sector, precum instalații de sablat cu cârlig, cu bandă reversibilă, tip tunel.

- **Sectorul de tratamente termice**, în care se execută tratamente termice primare și secundare.

Debitoarea are de asemenea un **atelier de prelucrări mecanice** pentru operațiile solicitate de clienți și pentru realizarea pieselor de schimb proprii. Atelierul este dotat cu mașini de prelucrări mecanice, strunguri verticale, paralele, mașini de găurit în coordonate, de mortezat, de rectificat, etc.

Societatea deține și un **atelier de modelărie** în care se execută garnituri de modele din aluminiu, oțel, fontă, lemn, polistiren. Marea majoritate a modelelor necesare fabricării pieselor turnate sunt proiectate și executate de către Debitoare, în cadrul acestui atelier. O mare parte a pieselor turnate sunt prelucrate parțial sau la final, în funcție de solicitările clienților sau de cerințele calitative ale unor produse.

Pentru elaborarea diverselor aliaje, Societatea este dotată cu cuptoare cu arc electric pentru topirea oțelurilor, două cu capacitatea nominală de 3,5 tone/sarjă și unul de 6,3 tone/sarjă. Pentru oțeluri aliate există în dotare un cuptor cu inducție de medie frecvență, cu capacitatea de 1 tonă/sarjă. Topirea și elaborarea fontelor sau a fontelor cu grafit nodular se face în cuptoare cu inducție, două de capacitate de 2 tone/sarjă, la medie frecvență și trei cu capacitatea de 6,5 tone/sarjă la frecvența rețelei. Pentru liniile mecanizate, care folosesc "amestec crud", prepararea acestuia se face într-o stație modernă, complet automată și asistată de computer. Linia automată, precum și cea manuală, care utilizează amestecuri cu autoîntărire pe bază de rășini, au în dotare propriile instalații de amestecare și propriile stații de



regenerare a nisipului. Acestea permit recuperarea și reintroducerea nisipului în ciclul de formare – turnare în proporție de până la 90%.

Execuția miezurilor se face manual pentru seriile mici de piese turnate sau pe mașini automate, pentru seriile mari de fabricație.

Piesele turnate trec prin faza de curățire – finisare cu ajutorul echipamentelor de sablaj cu alică, începând cu tunelul de sablare pentru piese mari și terminând cu camerele automate de sablare de diverse mărimi și capacități.

Pentru obținerea caracteristicilor fizico-mecanice specifice diverselor aliaje turnate, piesele se supun operațiilor de tratament termic adecvate. Acestea se execută pe o gamă largă de cuptoare de tratament: cuptoare cu vatră mobilă de translație, cuptoare cu vatră tip elevator și cuptoare continue. Toate aceste cuptoare funcționează cu gaz metan și sunt dotate cu echipamente de supraveghere, control și înregistrare a parametrilor de funcționare.

Toată activitatea din turnătorie se desfășoară în cadrul sistemului de management al calității ISO 9001:2008.

Tipurile de laboratoare necesare activității de execuție a pieselor turnate și care fac parte din dotarea Debitoarei sunt:

- laborator pentru analize spectrale în timp real (de ultimă generație),
- laborator pentru determinarea șiținerea sub control a amestecurilor de formare,
- laborator metalografic și pentru determinarea caracteristicilor fizico-mecanice standard.

În cadrul turnătoriei se pot asigura controale nedistructive precum cel ultrasonic, cu pulberi magnetice sau cu lichide penetrante, cu ajutorul unor echipamente moderne, unele de ultimă generație.

Societatea deține Autorizația Integrată de Mediu nr. 110/2006, valabilă până în anul 2017, cu drept de prelungire automată pentru încă 10 ani.



4 Analiza de piață

Piata internă și internațională este caracterizată printr-o capacitate mare de absorbție de piese turnate din fontă și oțel, relativ stabilă în timp și cu un grad ridicat de specificitate de la un client la altul.

În mod corespunzător și oferta este variată și bogată, firmele producătoare fiind mereu preocupate să-și îmbunătățească gama sortimentală, calitatea produselor și să-și respecte obligațiile contractuale asumate.

4.1 *Produsele Societății*

Principalele produse cuprinse în nomenclatorul Debitoarei sunt :

- piese pentru căi ferate: corpuri reazem, piese de siguranță, discuri de frână, opritori, cap acuplare, etc.
- piese pentru industria minieră: dinți de excavator, ciocane, blindaje, etc.
- piese pentru industria petrolieră: broaște, elevatori, clești, pene, cămăși pompe extracție, etc.
- piese pentru industria de mașini unelte: batiuri, carcase, montanți, mese;
- armături industriale: corpuri de vană, capace, sertare, fittinguri;
- piese pentru industria auto: galerii de evacuare, fuzete, carcase diferențial, capace, cămăși pentru motoare, matrițe de ambutisare pentru caroserii;
- piese pentru industria electrotehnică: carcase, capace, scuturi, tălpi, etc.
- piese pentru tehnica militară: patine, eclise, carcase;
- piese pentru echipament de ridicare: roți de antrenare, cârlige;
- piese pentru industria navală: role, nări, bolarzi, etc.
- piese pentru industria agricolă: mosoare, carcase, roți,



tăvălugi, dinți, grape, etc.

- piese pentru pompe: corpuri pompe, rotori, suportți, etc.
- piese pentru domeniul civic: bănci, stâlpi ornamentali, grătare scurgere, rame și capace de canalizare, sobe, alte piese ornamentale.

Produsele sunt turnate dintr-o diversitate de materiale: toate mărcile de fontă cenușie, fonte cu grafit nodular feritice și perlitice, toate categoriile de fonte aliate, oțeluri carbon, toate gamele de oțeluri slab și mediu aliate, oțeluri înalt aliate - refractare și inoxidabile și oțel manganos.

Produsele fabricate pentru piața internă se adresează tuturor tipurilor de industrii, printre cele mai importante fiind: auto, navală, feroviară, extractivă sau constructoare de masini.

Exportul de produse fabricate de Debitoare este efectuat către clienți tradiționali de pe piețele relevante din Germania, Austria, Finlanda, Italia, Franța, Belgia, Egipt, Grecia, Israel, Ungaria, Bulgaria, Olanda. Primele trei țări dețin ponderea cea mai mare în vânzările externe ale Societății.

4.2 Furnizori

Furnizorii principali sunt cei de materii prime: fier vechi, materiale și consumabile, precum și cei de utilități (energie electrică și gaze naturale). O bună parte dintre furnizorii importanți sunt înscrși în tabelul definitiv de creanțe. Ponderea cea mai mare atât în creanțe solicitate cât și creanțe admise la masa credală a Debitoarei este deținută de trei furnizori: Tinmar-Ind SA, furnizor de energie electrică, Lixland SRL de la care Societatea aprovizionează minereuri metalice (ca de. ex: superseed, electrozi de grafit, foundrisil, silica mix 7A 0.8) și Huttenes Albertus SRL, producător de vopsele refractare, adaosuri carbonice și alte materiale auxiliare (calico, izomol, ferraterm 574, activator). Aceștia dețin 85% din totalul creanțelor deținute de partenerii comerciali ai Debitoarei.



4.3 *Clienți*

Primii 14 clienți din punct de vedere al valorii produselor livrate reprezintă aproximativ jumătate din valoarea totală a livrărilor în perioada 2012 - 2014. Aceștia sunt prezentați în tabelul de mai jos.

Denumire client	Ponderea în total clienți
SCHMIDT & OLSCHOK-GERMANIA	10.32%
RECO -AUSTRIA	7.24%
VULCAN BUCURESTI	4.92%
CONFIND CAMPINA	4.47%
DANOMAR CLUJ NAPOCA	4.46%
HANY INDUSTRY PLOIESTI	3.97%
JK SERVICE BELGIA	2.33%
MULTY PROD ROM SIGHISOARA	2.23%
PETAL HUSI	2.22%
COMPLEX ENERGETIC TURCENI	2.13%
UZINELE SODICE GOVORA	1.68%
TIMKEN PLOIESTI	1.53%
NAPOMAR CLUJ NAPOCA	1.42%
TRANSNEFTRESURS RUSIA	1.20%

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.

Dintre aceștia, 70% sunt reprezentați de clienți interni. O mare parte a clienților interni includ reperate fabricate de către Societate în gama de produse finite proprii și care sunt destinate în mare parte exportului.

4.4 *Concurența*

4.4.1 *Tendințe pe piața externă*

Se estimează că piața produselor turnate va înregistra o creștere după 2015, în principal datorită revigorării producției auto și industriale și diversificării mijloacelor inovative de utilizare a unor produse turnate, conform unui studiu emis de Global Industry Analysts, Inc.

Sectorul auto este unul dintre sectoarele finale de care depinde în mod crucial evoluția pieței produselor turnate. Se estimează că China



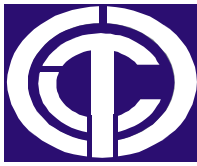
va avea poziția dominantă în această creștere, deținând o treime din producția globală de produse turnate. Se așteaptă ca și America de Nord și Europa să cunoască rate de creștere mari comparativ cu criza economică recentă. În ultimii ani, industria produselor turnate a cunoscut o tendință de migrare din țările dezvoltate către piețele emergente, preponderent din zona Asiei.

În Europa, Germania este cel mai mare jucător în domeniul ingineriei, domeniu de destinație al produselor turnate și forjate. Corespunzător scăderii acestei industrii în 2009, și cererea de produse turnate și forjate a scăzut. Pe fondul creșterii economice cât și în special al producției industriale în întreaga Europă, consumul de produse turnate va cunoaște o creștere semnificativă.

Uniunea Europeană este al doilea mare producător de piese turnate din materiale feroase, după China (acest lucru este valabil și pentru fabricarea materiilor prime pentru turnarea acestor produse) și primul mare producător de produse forjate și produse turnate neferoase. Industria turnării și forjării de produse a înregistrat performanțe bune în perioada 2004-2007, în 2008 s-a înregistrat un declin semnificativ în producție, urmat de unul mult mai pregnant în 2009. Declinul în producție a fost însoțit și de un declin general al prețurilor materiilor prime, aspect cu un impact negativ pe termen scurt, în condițiile în care și cererea de produse turnate a înregistrat scăderi aferente crizei, iar producătorii au fost puși în situația de a vinde produsele finite la preturi mai mici decât cele plătite pentru materia primă.

La nivelul Uniunii Europene cele mai mari importuri de produse turnate au fost făcute din țări precum China, Turcia, Ucraina și India. China și Turcia beneficiază de facilități guvernamentale în domeniul energiei care se reflectă în preturi mici pentru materiile prime necesare industriei siderurgice. În privința exporturilor de piese turnate în general, cu cât acestea suferă procedee mai complicate de prelucrare sau au compozitii ale aliajului complexe (de tipul fontei nodulare), oportunitățile cresc.

Printre marii jucători de pe piața internațională se numără Bradken - Engineered Products, Esco Corp, GIW Industries, Intercast and Forge Pty Ltd, Kubota Corp, Precision Metalsmiths, Ryobi Ltd și Wyman-Gordon Company.



4.4.2 *Tendințe pe piața internă*

În ceea ce privește concurența zonală, cele mai importante companii sunt Uztel Ploiești și Upetrom Ploiești, ambele confruntându-se cu dificultăți specifice industriei metalurgice.

Concurența internă în anul 2014 a fost reprezentată de Metalurgica Aiud, FM Făgăraș, UCM Reșița, Matrița Odorheiu Secuiesc, Cristuru Secuiesc Reghin (concurrent pe segmentul de oțeluri speciale), Uztel Ploiești și Saturn Alba Iulia, care este în prezent cel mai mare producător de piese din fontă din România.

O bună parte dintre companiile enumerate mai sus au înregistrat pierderi în ultimii ani. Potrivit informațiilor din surse publice, Promex Brăila, Upetrom, Cozmîrcom au aplicat măsuri de concediere individuală sau colectivă în ultimii ani, sau restructurări ale portofoliului de produse, după caz.

Societățile ARIO Bistrita, Uztel Ploiești și Metalurgica Transilvania Aiud sunt sub incidența Legii 85/2006.



5 Analiza situației economico – financiare în perioada 2012-2014

5.1 Analiza situației patrimoniale în perioada 2012-2014

În această secțiune ne propunem să realizăm o analiză de ansamblu asupra situației patrimoniale a Societății la 31 decembrie 2014 comparativ cu finalul anilor financiari 2012-2013.

Analiza este realizată pe baza informațiilor extrase din situațiile financiare anuale ale Societății la 31.12.2012, 31.12.2013 și 31.12.2014. Situația patrimonială sintetică bazată pe datele obținute din aceste surse este prezentată în tabelul de mai jos:

- Sume în lei

Denumire	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Active imobilizate	81,749,283	81,145,298	79,975,332
Stocuri	4,216,736	3,831,818	1,825,971
Creante	833,649	1,333,870	449,632
Casa și conturi la bănci	1,006,289	376,442	439,601
Cheltuieli în avans	-	-	-
Active circulante	6,056,674	5,542,130	2,715,204
TOTAL ACTIVE	87,805,957	86,687,428	82,690,536
Datorii	26,553,344	27,140,410	24,307,130
Venituri în avans	606,596	491,427	508,806
Capitaluri proprii	60,646,017	59,055,591	57,874,600
TOTAL PASIVE	87,805,957	86,687,428	82,690,536

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.

În continuarea analizei situației patrimoniale la 31.12.2014, ne propunem o scurtă examinare a componentei elementelor bilanțiere sintetice.

5.1.1 Situația activelor imobilizate

Soldul activelor imobilizate a înregistrat o evoluție ușor descendentă în perioada analizată, în principal datorită scaderii soldului imobilizărilor corporale.



Structura activelor imobilizate la valoarea contabilă netă a fost următoarea:

- Sume în lei-

Denumire	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Imobilizari necorporale	30,032	13,378	13,630
Imobilizari corporale	81,719,101	81,131,770	79,961,552
Imobilizari financiare	150	150	150
Active imobilizate	81,749,283	81,145,298	79,975,332

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.

5.1.1.1 Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale ale Societății, reprezentând licențe pentru programe informatice, s-au menținut la o valoare contabilă netă redusă pe parcursul perioadei 31.12.2012 – 31.12.2014.

La data de 31.12.2014 acestea aveau o valoare contabilă brută de 172.214 lei și valoare netă, fiind amortizate în proporție de 92%.

5.1.1.2 Imobilizări corporale

În cadrul structurii activelor corporale, o pondere de aproape 60% în valoarea contabilă netă a acestora este detinută de terenuri, în timp ce construcțiile reprezintă aproximativ 20%, iar echipamentele, instalațiile, mobilierul și alte imobilizări restul de 20%.

Situația valorii contabile a imobilizărilor corporale până la 31.12.2014 este sintetizată în tabelul de mai jos:

- Sume în lei -

Denumire	Valoare contabilă brută	Amortizare cumulată	Valoare contabilă netă
Terenuri	49.617.100	-	49.617.100
Construcții	16.972.256	2.120.670	14.851.586
Echipamente, instalații, mijloace de transport și alte imobilizări corporale	31.730.184	16.237.318	15.492.866
Total	98.319.540	18.357.988	79.961.552

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.



Detalii privind situația juridică a activelor corporale se regăsesc în Capitolul 2.

5.1.1.3 *Imobilizările financiare*

Imobilizările financiare includ interese de participare la FSM ARO SA Câmpulung Muscel în valoare de 150 lei, precum și alte creanțe imobilizate – garanții de 2.099 lei la 31.12.2014 .

5.1.2 *Situația activelor circulante*

5.1.2.1 *Stocuri*

Structura soldului de stocuri aparținând Societății în perioada 2012 – 2014 a evoluat după cum urmează:

- Sume în lei -

Denumire	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Materii prime și materiale consumabile	314.286	382.483	149.340
Producția în curs de execuție	402.917	483.867	480.950
Produse finite și mărfuri	3.491.033	2.965.168	1.195.456
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	8.500	300	225
Total	4.216.736	3.831.818	1.825.971

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.

Ca urmare a diminuării volumului de activitate, valoarea soldului de stocuri a înregistrat, după anul 2013, o scădere semnificativă.

La 31.12.2014, materiile prime și materialele consumabile reprezintă aproximativ 8% din totalul soldului de stocuri, în timp ce produsele finite, semifabricatele și producția în curs de execuție, aferente în cea mai mare parte comenzilor în curs de realizare, constituie 92% din total.

Pentru produsele finite nevalorificate există posibilitatea reutilizării materialelor, acestea putând fi topite și astfel reintroduse în ciclul de producție.

5.1.2.2 *Creanțe*

Soldul de creanțe este reprezentat în cea mai mare parte de creanțele comerciale rezultate din activitatea operațională a Societății. Acestea au



înregistrat, similar cu soldul de stocuri, o diminuare semnificativă după anul 2012, în principal ca urmare a restrângerii activității Societății.

- Sume în lei -

Denumire	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Creante comerciale	642.863	1.260.845	377.538
Alte creante	190.786	73.025	72.094
Total creante	833.649	1.333.870	449.632

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.

La finalul anului 2014, debitoarea a înregistrat ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți în valoare de 2.053.925 lei și pentru deprecierea creanțelor - debitori diversi de 23.114 lei.

Alte creante în valoare de 76.712 lei la data de 31.12.2014 sunt reprezentate de avansuri acordate personalului și alte creante în legătură cu personalul și debitori diversi.

5.1.2.3 Casa și conturi la bănci

Disponibilitățile bănești ale Societății au avut o evoluție dependentă în principal de nivelul activității acesteia, înregistrând o scădere semnificativă în cursul anului 2014.

Structura acestora pe parcursul perioadei analizate este prezentată în tabelul de mai jos. Componenta cu cea mai mare pondere este reprezentată de către efectele de încasat.

- Sume în lei -

Denumire	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Efecte de încasat	500.742	305.807	318.876
Conturi la bănci în lei	119.105	58.073	88.534
Conturi la bănci în valută	371.476	568	17.250
Casa în lei	169	172	13.628
Alte valori			
Avansuri de trezorerie	14.796	11.820	1.311
Total Casa și conturi la bănci	1.006.289	376.442	439.601

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.



5.1.3 Situația obligațiilor Societății

Structura datoriilor Societății în perioada 31.12.2012 - 31.12.2014 se prezintă astfel:

- Sume în lei -

Structura pe surse a datoriilor	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Sume datorate instituțiilor de credit	14.197.078	12.076.914	9.545.621
Datorii comerciale, avansuri încasate și efecte de plată	4.017.622	4.513.374	2.810.564
Datorii în legătură cu personalul și asimilate	145.220	126.848	99.698
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului	8.012.204	10.228.083	11.671.599
Alte datorii	181.220	195.191	179.648
Datorii totale	26.553.344	27.137.410	24.307.130

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.

Se remarcă o scădere a datoriilor bancare începând cu anul 2012 și o creștere a datoriilor bugetare. Soldul datoriilor comerciale a înregistrat o diminuare treptată de-a lungul perioadei analizate, în principal ca urmare a reducerii volumului de activitate.

Soldul datoriilor în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului a crescut și are următoarea structură:

- Sume în lei -

Structură alte datorii	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale	3.871.983	5.337.635	5.837.786
datorii fiscale în legătură cu bugetul statului	3.619.291	4.360.341	5.289.944
fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate	33.249	42.549	56.311
alte datorii în legătură cu bugetul statului	487.681	487.558	487.558
Total datorii fiscale	8.012.204	10.228.083	11.671.599

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.



Valoarea totală a poziției bilanțiere alte datorii a cunoscut o scădere substanțială în anul 2014, în mare parte datorită obligațiilor aferente salariilor și contribuțiilor sociale. Societatea a acumulat în ultimul an datorii bugetare restante semnificative, pe fondul unor fluxuri de numerar insuficiente pentru acoperirea datoriei curente.

5.1.4 *Situația capitalurilor proprii*

Evoluția capitalurilor proprii ale Societății în perioada analizată este prezentată în tabelul următor:

- Sume în lei -

Denumire	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Capital social	3.628.915	3.628.915	3.628.915
Rezerve din reevaluare	67.912.416	67.912.416	67.912.416
Rezerve legale	223.359	223.359	223.359
Alte rezerve	27.452	27.452	27.452
Rezultat reportat	(8.260.453)	(11.146.125)	(12.736.551)
Rezultatul exercitiului	(2.885.672)	(1.590.426)	(1.180.991)
Repartizarea profitului	-	-	-
Total capitaluri proprii	60.646.017	59.055.591	57.874.600

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.

Pe parcursul perioadei analizate nu au existat variații în valoarea capitalului social și în valoarea rezervelor din reevaluare.

Modificările soldului capitalurilor proprii au fost determinate în principal de înregistrarea rezultatului aferent fiecărui exercițiu financiar.

5.1.5 *Situația veniturilor în avans*

Acest indicator bilanțier a înregistrat o evoluție ascendentă în perioada 2012-2014, soldul de 212.366 lei reprezentând venituri în avans aferente activității operaționale.

5.2 *Diagnostic financiar patrimonial*

5.2.1 *Diagnosticul patrimoniului net*

Diagnosticul financiar patrimonial reprezintă un instrument de decizie care oferă o mai bună înțelegere a poziției trecute și actuale a



companiei precum și o posibilitate de fundamentare a obiectivelor strategice viitoare, în contextul mediului concurențial de piață din ce în ce mai complex.

Patrimoniul net se calculează ca diferență între activul total și datoriile totale, reflectând activele firmei negrevate de datorii, sau averea netă a acesteia la un moment dat.

- Sume în lei -

Denumire	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Total Activ	87,805,957	86,687,428	82,690,536
Total Datorii	26,553,344	27,140,410	24,307,130
Venituri în avans	606,596	491,427	508,806
Patrimoniul net	60,646,017	59,055,591	57,874,600
Variația patrimoniului net	(3,757,553)	(1,590,426)	(1,180,991)

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.

Ca expresie a deteriorării continue a situației financiare a Societății, patrimoniul net a avut o evoluție descendentă în perioada 2012 -2014.

Pe parcursul perioadei analizate, elementele de activ au înregistrat o evoluție descendentă sub influența reducerii activelor circulante ca urmare a diminuării nivelului de activitate, în timp ce datoriile au avut un trend tot descendent.

Variația patrimoniului net a fost determinată în cea mai mare parte de pierderile înregistrate de Societate în perioada analizată, ce au erodat capitalurile proprii și au contribuit la majorarea diferenței între activele și datoriile Debitoarei.

5.2.2 *Diagnosticul corelației fond de rulment, necesarul de fond de rulment și trezoreria netă*

Fondul de rulment ilustrează modalitatea de realizare a echilibrului financiar pe termen lung și reprezintă partea din capitalul permanent destinată și utilizată pentru finanțarea activității curente din exploatare.

Necesarul de fond de rulment explică modul de realizare a echilibrului financiar pe termen scurt și reprezintă activele circulante care trebuie să fie finanțate din fondul de rulment.



Sinteza realizării echilibrului financiar la nivelul unei întreprinderi este dată de indicatorul Trezoreria Netă. Aceasta constă în activele circulante lichide care stacionează între două rotații.

Situația celor 3 indicatori în perioada 2012 – 2014 este sintetizată în tabelul de mai jos:

- Sume în lei -

Denumire	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Capital permanent	79,928,497	73,786,439	62,979,141
Active imobilizate	81,749,283	81,145,298	79,975,332
Fond de rulment	-1,820,786	-7,358,859	-16,996,191
Active curente fără disponibilități	5,050,385	5,165,688	2,275,603
Obligații pe termen scurt, mai puțin credite bancare curente	5,380,048	8,980,488	12,105,895
Necesar de fond de rulment	-329,663	-3,814,800	-9,830,292
Trezoreria netă	-1,491,123	-3,544,059	-7,165,899

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.

Modalitatea de calcul a elementelor de mai sus este următoarea:

Capitaluri permanente = Capitaluri proprii + Datorii pe termen lung

Fond de rulment = Capitaluri permanente – Active imobilizate (nete de amortizare)

Necesar de fond de rulment = Active curente – Disponibilități bănești – Obligații pe termen scurt (mai puțin creditele bancare curente)

Trezoreria netă = Fond de rulment – Necesar de fond de rulment

Fondul de rulment negativ la nivelul perioadei analizate arată că activele fixe sunt finanțate din resurse pe termen scurt, existând pericolul de apariție a lipsei de lichidități și incapacității de plată. Datorită persistenței valorii negative a acestui indicator, Societatea a fost supusă unei erodări a capitalului de lucru.

Necesarul de fond de rulment negativ denotă faptul că datoriile din activitatea de exploatare nu au acoperire în activele curente.

Trezoreria netă negativă denotă o insuficiență a resurselor de finanțare, atât pe termen lung cât și pe termen scurt.



Analiza de ansamblu a indicatorilor la data de 31.12.2014 prezintă o companie cu insuficiente resurse pe termen lung, dependentă de creditul comercial și cel bancar.

5.2.3 Diagnosticul corelației creanțe – obligații

Prin acest diagnostic, se analizează relația dintre creanțe și obligații, prin raportare la cifra de afaceri a Societății.

- Sume în lei -

Denumire	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Cifra de afaceri	22,766,597	15,571,626	12,206,875
Creanțe	833,649	1,333,870	449,632
Datorii	26,553,344	27,140,410	24,307,130
Raport creanțe/datorii	3.14%	4.91%	1.85%
Durata folosirii surse atrase (Df) - zile	435	636	769
Durata încasării creanțelor (Dc) - zile	13	31	13

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.

Durata medie de încasare a creanțelor s-a diminuat semnificativ în anul 2014 comparativ cu perioada anterioară, pe fondul scăderii soldului creanțelor, ca urmare a înregistrării de către Societate a unui provizion pentru creanțele incerte sau în litigiu.

Durata medie de plată a datoriilor a înregistrat o creștere substanțială în anul 2014, pe fondul scăderii drastice a cifrei de afaceri (de la 22.766.597 lei în 2012 la 12.206.875 lei în 2014), acest trend menținându-se din anul 2010, situație care denotă dificultăți ale Societății în a-și îndeplini obligațiile de plată către creditori. Responsabilă de această evoluție este conjunctura economică, factor determinant pentru scăderea cifrei de afaceri.

5.2.4 Diagnosticul lichidității și al solvabilității

Lichiditatea globală (generală) reflectă posibilitatea componentelor patrimoniale curente de a se transforma într-un termen scurt în lichidități pentru a satisface obligațiile de plată exigibile.

Solvabilitatea reprezintă capacitatea firmei de a face față obligațiilor sale bănești, respectiv de a-și onora plățile la termenele scadente.



Acești indicatori sunt utilizați în principal pentru a evalua bonitatea unei firme.

Modul de calcul al indicatorilor utilizați pentru diagnosticul lichidității și solvabilității este următorul:

$$\text{Rata lichidității generale} = \text{Active circulante} \div \text{Obligații curente}$$

$$\text{Rata lichidității reduse} = (\text{Active circulante} - \text{Stocuri}) \div \text{Obligații curente}$$

$$\text{Rata lichidității rapide} = \text{Disponibilități} \div \text{Obligații curente}$$

$$\text{Solvabilitatea patrimonială} = \text{Capitaluri proprii} \div \text{Total pasiv}$$

$$\text{Gradul de îndatorare} = \text{Obligații totale} \div \text{Total pasiv}$$

- Sume în lei -

Denumire	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Rata lichidității generale	0.79	0.44	0.14
Rata lichidității reduse	0.24	0.13	0.05
Rata lichidității rapide	0.13	0.03	0.02
Solvabilitatea patrimonială	69.07%	68.12%	69.99%
Gradul de îndatorare total	30.24%	31.31%	29.40%

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.

În cazul de față indicatorii de lichiditate au prezentat o evoluție descendentă în perioada 2012-2014, în special ca urmare a creșterii nivelului datoriilor bugetare, concomitent cu reducerea activelor curente.

Se apreciază ca favorabilă o lichiditate globală având valorile cuprinse în intervalul 1,2 - 1,8. În acest caz, în perioada analizată acest indicator de lichiditate nu se încadrează între limitele menționate, fiind înregistrate valori mult mai scăzute, chiar față de limita inferioară a intervalului.

Indicatorul lichidității reduse are o evoluție similară cu cel al lichidității generale. Această rată, care în esență poate fi considerată ca fiind un „test acid” pentru măsurarea capacității firmei de a-și onora obligațiile pe termen scurt, reflectă o poziție financiară precară și nesigură.

Lichiditatea rapidă indică un nivel foarte redus al disponibilităților în raport cu datoriile curente, indicând un risc



semnificativ de incapacitate de plată în condițiile unui trend nefavorabil al duratei de încasare a creanțelor.

Analiza indicatorilor de lichiditate relevă faptul că activele circulante nu s-au menținut la un nivel suficient pentru acoperirea obligațiilor de plată ale Societății (indicatorii având valori subunitare pe parcursul anilor 2012-2014).

Valoarea redusă a activelor circulante în 2014 (2.715.204 lei) comparativ cu 2012 (6.056.674 lei) raportată la datoriile pe termen scurt se justifică în principal prin scăderea drastică a vânzărilor, care a determinat diminuarea activelor circulante cu un ritm mai accelerat decât reducerea datoriilor curente.

Se observă că solvabilitatea Societății a înregistrat o evoluție puțin modificată începând cu anul 2012, ca și gradul de îndatorare care a avut un trend puțin descrescător, ceea ce confirmă concluziile stabilite anterior, și anume ca deși;

- compania s-a aflat la începutul planului într-o situație nefavorabilă;

- obligațiile de plată pe parcursul perioadei supuse analizei a depășit cu mult disponibilitățile obținute din activitate,

Societatea a reușit să plătească ratele din plan, să asigure fluxul de activitate normal și să plătească salariile aproape la zi.

5.3 Diagnosticul rentabilității

5.3.1 Diagnosticul general al profitului (rezultatului)

Măsura performanțelor unei firme este dată de rezultatul pe care aceasta îl obține în activitatea sa: profit sau pierdere. Cunoașterea tipului de rezultat, nivelului și structurii oferă informații despre resursele economice ale societății, modul de folosire al acestora și capacitatea firmei de a genera fluxuri de trezorerie.

Prin urmare, considerăm că analiza evoluției contului de profit și pierdere este necesară pentru a contura o imagine a situației Debitoarei și pentru a evidenția factorii care au determinat instalarea stării de insolvență a acesteia.



Situația sintetică a contului de profit și pierdere pentru perioada 2012-2014, pe baza informațiilor extrase din situațiile financiare anuale ale Societății de la 31.12.2012, 31.12.2013 și 31.12.2014, se prezintă astfel:

- Sume în lei -

Denumire	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Venituri din exploatare	22,799,019	15,661,396	12,066,090
Cheltuieli din exploatare	25,648,976	17,153,149	13,243,184
Rezultatul din exploatare	-2,849,957	-1,491,753	-1,177,094
Venituri financiare	392,463	272,415	129,866
Cheltuieli financiare	428,178	371,088	133,763
Rezultatul financiar	-35,715	-98,673	-3,897
Rezultatul brut al exercitiului	-2,885,672	-1,590,426	-1,180,991
Impozit pe profit	-	-	-
Rezultat net	-2,885,672	-1,590,426	-1,180,991

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.

Activitatea de exploatare

Rezultatul activității de exploatare s-a concretizat negativ, Societatea înregistrând pierdere din activitatea de exploatare pe parcursul perioadei analizate, ca expresie a diminuării activității operationale sub nivelul pragului de rentabilitate.

Veniturile din exploatare au avut următoarea structură și evoluție:

- Sume în lei -

Activitatea de exploatare	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Productia vândută	22,667,266	15,468,812	12,145,967
Venituri din vânzarea mărfurilor	99,331	102,814	60,908
Cifra de afaceri	22,766,597	15,571,626	12,206,875
Productia stocata	367,195	-81,464	-294,933
Productia realizată pentru scopuri proprii	287,598	40,500	847
Alte venituri din exploatare	112,019	130,734	153,301
Total Venituri din exploatare	22,799,019	15,661,396	12,066,090

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.



Cifra de afaceri a cunoscut o reducere substantială, de aproximativ 31% în anul 2013 comparativ cu 2012 și a continuat trendul descendent în perioada următoare, astfel încât la sfârșitul lui 2014 veniturile de exploatare înregistraseră o contractie de 46%, comparativ cu anul 2012.

Productia vândută a fost principalul element constituent al veniturilor din exploatare, cu ponderi de circa 99% în perioada analizată. Aceasta include în principal vânzări de produse finite - piese turnate, dar și vânzări de modele produse în cadrul turnătoriei, și alte venituri diverse (ex. refacturarea costurilor de transport).

În privința cheltuielilor, situația poate fi prezentată sintetic astfel:

- Sume în lei -

Activitatea de exploatare	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	10,316,164	5,987,573	3,632,562
Alte cheltuieli materiale	96,469	39,599	38,500
Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	3,339,131	2,779,805	1,632,436
Cheltuieli privind mărfurile	91,763	139,046	1,246,959
Cheltuieli cu personalul	7,497,427	5,512,294	3,953,101
Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	1,327,111	669,508	722,826
Ajustări de valoare privind activele circulante	877,836	59,903	17,810
Cheltuieli privind prestațiile externe	2,103,075	1,965,421	1,998,990
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	1,523,027	1,333,694	1,070,359
Alte cheltuieli	504,578	606,358	429,549
Total cheltuieli din exploatare	25,648,976	17,153,149	13,243,184

Sursa: Turnătoria Centrală Orion S.A.

În perioada analizată s-a înregistrat o scădere generală a cheltuielilor, pe fondul restrângerii activității. Scăderea cheltuielilor de exploatare a fost aproape de scăderea veniturilor de exploatare. Per ansamblu, în perioada 2012-2014 cheltuielile au înregistrat o rată de scădere de aproximativ 48,37%, comparativ cu o reducere de aproximativ 47,07% a veniturilor.



Activitatea financiară

Rezultatul financiar negativ în perioada analizată a fost datorat cheltuielilor cu diferențele nefavorabile de curs valutar.

Rezultatul net al exercitiului

Concretizarea rezultatului net în pierdere începând cu anul 2012 denotă faptul că Societatea a desfășurat în acest interval o activitate neprofitabilă și s-a confruntat cu o degradare a situației sale financiare, pe fondul reducerii semnificative a veniturilor înregistrate, în condițiile unei reduceri de cheltuieli la un nivel inferior scăderii veniturilor. Acest fapt, corelat cu lichiditatea redusă și creșterea gradului de îndatorare, reprezintă indicii clare ale dificultăților financiare întâmpinate de Societate, care au condus la starea de insolvență a Debitoarei.

5.3.2 Diagnosticul pe baza ratelor de rentabilitate

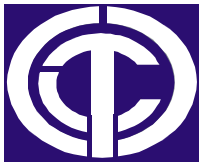
Comparativ cu profitul, ce exprimă rentabilitatea în mărimi absolute, ratele de rentabilitate permit efectuarea de comparații nu doar față de alte perioade, ci și față de alte companii și/sau față de anumite standarde generale sau la nivel de sectoare de activitate.

Întrucât Societatea a înregistrat pierdere începând cu anul 2012, indicatorii de rentabilitate nu sunt relevanți, aceștia înregistrând valori negative.

5.4 Analiza SWOT

Ca metoda de analiză a mediului, a competitivității și a companiei, analiza SWOT constituie o importantă tehnică managerială utilizată pentru înțelegerea poziției strategice a unei organizații.

SWOT reprezintă acronimul pentru "Strengths" (Puncte forte), "Weaknesses" (Puncte slabe), "Opportunities" (Oportunități) și "Threats" (Riscuri). Primele două privesc compania și reflectă situația acesteia, iar următoarele două privesc mediul și oglindesc impactul acestuia asupra activității firmei.



PUNCTE FORTE	PUNCTE SLABE
Expertiză în elaborarea de modele și turnarea unor piese cu caracteristici complexe de design și compoziție, care permite Societății să poată onora integral comenzi ce includ pe lângă produsele clasice și piese cu o complexitate sporită	Limitările tehnologice date de capacitatea liniilor de formare în ceea ce privește turnarea unor piese de dimensiuni foarte mari (peste 10 tone)
Societatea a beneficiat de o rețehnologizare la nivelul anilor 2002-2008, astfel încât procesul de producție este unul competitiv în comparație cu companiile concurente de pe piața locală și regională	Posibilitatea limitată de control pe termen scurt a profitabilității Societății, dat fiind ponderea semnificativă în totalul costurilor unitare a cheltuielilor cu materiile prime și a costului cu energia electrică, primele fiind direct dependente de evoluțiile cotatiilor de la bursele internaționale de mărfuri, iar al doilea cu posibilități limitate de negociere.
Debitoarea detine o bază de active adecvată pentru a servi ca suport pentru turnarea pieselor din fontă și oțel, investițiile suplimentare necesare pe durata planului de reorganizare fiind minime.	

OPORTUNITĂȚI	RISURI
Valorificarea oportunităților create de creșterea capacității de absorbție a pieței în anii următori în condițiile unei evoluții pozitive prognozate pentru sectoarele industriale care utilizează piesele turnate ca subcomponente în producția proprie	Concurența cu produsele de pe piețele din Turcia și China, unde producătorii beneficiază de subvenții aferente costului energiei electrice consumate și de facilități fiscale
Atragerea de noi clienți, în contextul închiderii sau redimensionării capacităților de producție de către o parte a companiilor concurente ca	Adoptarea unor modificări legislative cu impact nefavorabil



OPORTUNITĂȚI		RISCURI
urmare a dificultăților financiare întâmpinate în perioada 2009 - 2010		
		Diminuarea încrederii partenerilor din piață ca urmare a intrării societății în procedura de insolvență



6 Îndeplinirea condițiilor pentru modificarea Planului de Reorganizare

6.1. *Existenta unui plan de reorganizare aprobat și confirmat*

Societatea a depus un plan de reorganizare conform art. 94 alin. 1 lit. a) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei, plan aprobat prin hotărârea Adunării Generale a Acționarilor din data de 05.12.2011, prin hotărârea Adunării Creditorilor din data de 14.02.2012 și confirmat de judecătorul sindic prin Sentința nr. 360/20.02.2012 pronunțată de Tribunalul Prahova, secția a II-a Civilă de Contencios Administrativ și Fiscal.

Termenul de executare a planului de reorganizare inițial a fost de 3 ani de la data confirmării acestuia de către judecătorul sindic, fiind prelungit cu încă un an la recomandarea administratorului judiciar.

6.2. *Intentia de modificare a planului*

Intentia de modificare a Planului de către debitoarea S.C. TURNĂTORIA CENTRALĂ ORION S.A. a fost exprimată și formulată în condițiile legii prin planul de reorganizare. Prin planul de reorganizare aprobat și confirmat în condițiile legii s-a prevăzut expres ca în condițiile și conform art. 101 alin. 5 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei, cu modificările și completările ulterioare, sau a prevederilor legale în materie la momentul depunerii propunerii de modificare, planul de reorganizare poate fi modificat oricând pe perioada de executare a acestuia sau pe perioada extinsă de executare aprobată în condițiile art. 95 alin. 4 din Legea nr. 85/2006.

Potrivit art. 101 alin. 5 prima parte din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei, *“modificarea planului de reorganizare se poate face oricând pe parcursul procedurii, cu respectarea condițiilor de vot și de confirmare, prevăzute de prezenta lege. Dacă modificarea planului este propusă de debitor ea va trebui să fie aprobată de adunarea generală a acționarilor/asociaților”*.



6.3. Aprobarea Adunării Generale a Acționarilor privind modificarea planului de reorganizare

Prezentul plan modificat de reorganizare a activității Debitoarei ("Planul de Reorganizare" sau "Planul") va fi supus spre aprobare în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SC Turnătoria Centrală Orion SA convocata pentru data de 08.06.2015 și respectiv pentru data de 09.06.2015. Aceasta hotărâre AGEA va fi depusă la dosarul cauzei odată cu Planul de reorganizare modificat.

6.4. Existența premiselor de modificare a Planului de Reorganizare

1.Scopul fundamental al planului de reorganizare l-a constituit continuarea activității firmei și achitarea integrală a tuturor categoriilor de creanțe, fiind prevăzute să fie implementate măsurile de vânzare a unor bunuri din averea Debitoarei în cazul în care fluxurile de numerar din activitatea operațională nu vor fi suficiente pentru susținerea obligațiilor de plată asumate prin prezentul Plan.

2.Din cauza situației economice, societatea a întâmpinat greutăți în activitatea operațională iar măsurile de vânzare a unor bunuri nu au dat rezultate neexistând cumpărători interesați. Drept urmare societatea a făcut față cu greu obținerii necesarului de cash pentru plata datoriilor din plan și a obligațiilor asumate pe parcursul planului.

Până la rata nr.11 societatea a reușit să plătească obligațiile asumate prin plan, dar la rata nr.12 a plătit integral datoriile din plan cu excepția ratei către Banca Comercială Română din care s-a plătit suma de 215.000 lei.

La această dată conform planului de reorganizare au mai rămas de plată următoarele creanțe:

Creanțe	Rămase de plată
Garantate, din care:	10.873.335
Banca Comercială Română S.A.	8.785.967
Banca Comercială Carpatică S.A.	363.288
DGFP Prahova	1.724.080
Bugetare chirografare, din care:	10.630



Primaria Campina	10.630
Alte chirografare	319.231
TOTAL	11,203,196

In perspectiva nu se prevede imbunatatirea situatiei economice de ansamblu, fapt care va pune probleme in identificarea surselor de cash pentru sustinerea planului in forma initiala fiind necesara ajustarea ratelor ramase de plata pe durata ramasa din plan pana la februarie 2016.

3. Debitoarea, prin managementul executiv, cât si actionarii principali *intentionează continuarea activității Societății pe baza prezentului plan de reorganizare concertat care să asigure redresarea pe termen lung a acestui agent economic de traditie din România, mentinerea circuitului economic în care este pozitionată Debitoarea si a resurselor umane ale acesteia si dupa iesirea din insolventa, si mai ales un grad cât mai ridicat de satisfacere a creanțelor creditorilor Societății, or ipoteza falimentului este contrară tuturor acestor angajamente asumate de Debitoare pe termen mediu si lung în deplină conformitate cu principiul preeminentei reorganizării judiciare care guvernează procedura insolventei.*

4. Actionarii si managementul Societății au initiat si sunt in tratative pentru atragerea unui investitor pentru preluarea pachetului de control asupra Societății, tratative ce necesita o perioada destul de lunga intrucat acestia vor sa efectueze o verificare complexa sub forma unui *due diligence* privind SC TURNATORIA CENTRALA ORION SA.

5. Evaluarea activelor imobiliare și mobiliare din patrimoniul Debitoarei in cazul falimentului a relevat faptul ca valoarea de lichidare este foarte mica, bazandu-se doar pe valoarea terenului iar realizarea acestei valori prin vanzare este incerta din cauza conditiilor de mediu ce implica demolarea constructiilor si situarea in apropierea batalurilor petroliere. Conform planului de actiune, zona N-E Turnatorie este specificata la pag.15 ca prima pozitie A1 de existenta a 5 bataluri (depozite de gudroane acide (rezultate de la rafinarea uleiurilor, dezemulsionantului, parafina brută), pe o suprafata de 3,3 ha, cu un volum depozitat de 70.000 mc, deschise in 1920 si inchise in 1965, nefiind vizibile cu ochiul liber, continutul fiind solid polimerizat si ingropat la o adancime de 2-4 m.



6.5. Metoda de reorganizare utilizata in continuare

Raportat la valoarea masei credale programate la plata, strategia de reorganizare constă în continuarea activității Societății în paralel cu vânzarea parțială sau totală, după caz, a bunurilor aflate în patrimoniul Societății în condițiile Capitolului 7 din Planul de reorganizare pentru obținerea sumelor necesare plății datoriilor Debitoarei. De asemenea se poate lua acordul creditorilor pentru iesirea din plan cu datorii neachitate integral acestora.

Rationamentul acestei strategii de reorganizare este următorul: datoriile pe care le are Societatea în prezent nu pot fi achitate exclusiv din profitul obținut în urma desfășurării activității curente, ceea ce determină reducerea acestora concomitent cu necesitatea valorificării parțiale sau totale a activelor aflate în patrimoniul acesteia.

7. Previziunea contului de profit si pierdere pe orizontul de timp trimestrul 13 - trimestrul 16 din plan

7.1. Estimarea rezultatului net pe perioada de reorganizare judiciară

Contul de profit și pierdere previzionat al Societății în perioada de reorganizare judiciară este prezentat într-o formă sintetică în tabelul de mai jos:

Denumirea indicatorilor		trim.13	trim.14	trim.15	trim.16
1		2	3	4	5
Cifra de afaceri netă(rd.2+3+4+5)	1	2,689,654	2,958,620	3,254,482	5,881,572
Producția vândută	2	2,672,113	2,939,324	3,233,256	5,851,927
Venituri din vânzarea mărfurilor	3	17,542	19,296	21,225	29,645
Reduceri comerciale acordate		0	0	0	0
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile al căror obiect principal de activitate îl constituie leasingul	4	0	0	0	0
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	5	0	0	0	0
Venituri din producția stocată	6	0	0	0	0
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	7	0	0	0	0
Alte venituri din exploatare	8	600,000	660,000	726,000	1,014,000



**PLAN DE REORGANIZARE A ACTIVITĂȚII
SC TURNĂTORIA CENTRALĂ ORION SA
(în insolvență)**

VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL(rd.1+6+7+8)	9	3,289,654	3,618,620	3,980,482	6,895,572
a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	10	1,046,178	1,150,796	1,162,304	1,871,612
Alte cheltuieli materiale	11	9,317	10,249	10,351	16,668
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	12	395,050	434,554	438,900	706,744
c) Cheltuieli privind mărfurile	13	301,764	331,940	335,260	539,856
Reduceri comerciale primite		0	0	0	0
Cheltuieli cu personalul, din care	14	988,275	988,275	988,275	988,275
a) Salarii și indemnizații ²⁹	15	766,881	766,881	766,881	766,881
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	16	221,394	221,394	221,394	221,394
a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	17	180,707	180,707	180,707	180,707
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	18				
Alte cheltuieli de exploatare(rd.20+21+22+23)	19	352,569	387,826	361,118	661,333
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	20	259,027	284,930	256,437	494,741
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	21	85,910	94,501	95,446	153,693
8.3. Alte cheltuieli	22	7,633	8,396	9,236	12,899
Cheltuieli privind dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile al căror obiect principal de activitate îl constituie leasingul	23				
Ajustări privind provizioanele	24				
CHELTUIELI DE EXPLOATARE-TOTAL(rd.10 la 15 +14 +17+ 18+19+24)	25	3,273,860	3,484,347	3,476,915	4,965,195
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE (rd.9-25)	26	15,795	134,272	503,567	1,930,377
Venituri din interese de participare	27				
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	28				
Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	29				
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	30				
Venituri din dobânzi	31	220	242	266	372
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	32				0
Alte venituri financiare	33	21,038	23,142	25,456	35,554
VENITURI FINANCIARE - TOTAL(rd.27+29+31+33)	34	21,258	23,384	25,722	35,926
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile deținute ca active circulante	35				
Cheltuieli privind dobânzile	38				
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	39				



Alte cheltuieli financiare	40	41,939	46,133	50,746	70,877
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd.35+38+40)	41	41,939	46,133	50,746	70,877
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):	42	-20,681	-22,749	-25,024	-34,951
PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(Ă)(rd.26+42)	43	-4,886	111,523	478,543	1,895,426
Venituri extraordinare	44				
Cheltuieli extraordinare	45				
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ:	46				
VENITURI TOTALE (rd.10+42+54)	47	3,310,912	3,642,003	4,006,204	6,931,498
CHELTUIELI TOTALE (rd.32+49+55)	48	3,315,799	3,530,480	3,527,661	5,036,072
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):	49	-4,886	111,523	478,543	1,895,426
Impozitul pe profit ³¹	50				
Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	51				
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) EXERCIȚIULUI FINANCIAR		-4,886	111,523	478,543	1,895,426

Impozitul pe profit a fost estimat ca fiind zero pe parcursul perioadei planului de reorganizare ca urmare a faptului că Societatea are pierderi fiscale neutilizate la 31.12.2014, iar profiturile cumulate realizate pe parcursul perioadei de reorganizare nu depășesc acest nivel.

7.2. Situația fluxurilor de numerar pe orizontul de timp trimestrul 13-trimestrul 16 din plan

7.2.1. Ipoteze de lucru privind capitalul circulant

În scopul determinării fluxurilor de numerar din exploatare previzionate, managementul Debitorului a estimat următoarele termene de încasare/plată:

- încasarea contravalorii bunurilor vândute și a serviciilor prestate se va efectua potrivit clauzelor prevăzute în contracte/comenzi încheiate;
- plata obligațiilor comerciale se va efectua pe parcursul perioadei de reorganizare, până la închiderea procedurii;
- pot fi efectuate încasări și plăți în avans, în condiții favorabile societății, funcție de negocierile purtate.



În scopul estimării plăților de TVA, s-a aproximat valoarea vânzărilor externe intracomunitare la nivelul de 30% din total vânzări de produse finite.

7.2.2. Alte ipoteze privind fluxurile de numerar

Pentru alte categorii de încasări și plăți decât cele de mai sus s-au avut în vedere următoarele ipoteze de lucru:

- sumele aferente vânzărilor de active imobilizate vor fi încasate în condițiile stabilite prin procedura de vânzare;

7.2.3. Situația sintetică a fluxurilor de numerar înainte de plata datoriilor înscrise în tabelul de plăți

Situația fluxurilor de numerar se bazează pe activități operationale și vânzări de active, înainte de plățile efectuate în contul datoriilor înscrise în tabelul final de creanțe și pot fi sumarizate după cum urmează:

Nr.	Denumire sursa	trim.13	trim.14	trim.15	trim.16
	Cash flow initial	439,601	291,965	479,307	796,640
1	Profit sau pierdere (+)	-4,886	111,523	478,543	1,895,426
2	Amortizare inclusa in costuri (+)	180,707	180,707	180,707	180,707
		-			
3	Variatia stocurilor(-)	182,597	-365,194	-730,388	-547,791
4	Variatia creantelor(-)	179,853	143,882	115,106	92,085
5	Variatia datoriei (+)				
6	Alte elemente patrimoniu (+)			1,000,000	1,500,000
	Cash flow final	618,165	805,507	2,753,840	4,828,479

Fluxurile de numerar pot suferi schimbări în funcție de încasările și plățile societății din activitatea curentă și din vânzări de active.

Situația detaliată la nivel trimestrial a disponibilităților estimate pentru perioada ramasă a planului de reorganizare este prezentată mai jos:



8. Modalități de acoperire a pasivului și surse de finanțare

În vederea îndeplinirii obligațiilor de plată asumate de către Debitoare prin Planul de Reorganizare, Debitoarea urmează să-și desfășoare în continuare activitatea operațională, cu modificările și ajustările prevăzute anterior.

Pe parcursul perioadei de reorganizare judiciară ramasa, conform estimărilor de fluxuri de numerar de la Capitolul 7, sursele pentru îndeplinirea Planului de Reorganizare prin continuarea activității operaționale vor proveni din:

- resursele financiare ale Debitoarei generate de activitatea operațională;
- creditul comercial;
- vânzarea de active;
- transferul unor bunuri sau a tuturor bunurilor către o Societate nouă sau către o societate existentă, inclusiv prin mecanismul dării în plată;
- contractarea unui/unor împrumuturi de către Societate prin Administrator Special, pentru plata pasivului, de la terțe persoane sau de la acționari;
- darea în plată sau compensarea în condițiile legii;
- majorarea capitalului social.

În subsidiar, în cazul identificării unui investitor interesat de achiziționarea bunurilor Societății care sunt afectate desfășurării activității principale gen transfer de afacere (*business transfer*), sumele ce vor rezulta vor fi folosite în vederea acoperirii masei credale.



9. Programul de plată a creanțelor ramase

9.1. Programul de plată a creanțelor prevăzut prin Planul de Reorganizare modificat

Potrivit prevederilor art. 95 alin. 2 din Legea nr 85/2006, planul de reorganizare trebuie să prevadă în mod obligatoriu programul de plată a creanțelor.

Conform art. 3 alin. 1 pct. 21 din Legea 85/2006, programul de plată a creanțelor este tabelul de creanțe care cuprinde:

a) quantumul sumelor rămase datorate de Debitoare creditorilor pe care Debitoarea se obligă să le plătească acestora în perioada de reorganizare judiciară ramasa, stabilit prin raportare la Tabelul definitiv de creanțe și la fluxurile de numerar aferente Planului de Reorganizare;

b) termenele la care Societatea urmează să plătească aceste sume.

Modalitatea de rambursare concretă, totală sau parțială, pentru fiecare creanță inclusă în categoriile de creanțe care votează Planul de reorganizare modificat conform art. 101(5) din Legea nr. 85/2006 se va face în baza Programului de plăți al creanțelor Debitoarei, atașat la Plan ca Anexe 6 A-D și Anexa 7.

În urma unei analize atente a posibilităților financiare, expusă pe larg în capitolele anterioare, Societatea propune un program de plăți a creanțelor care presupune plata tuturor creanțelor ramase într-o proporție de 40%.

Tabelul centralizator al plăților propuse a fi efectuate conform Planului de reorganizare modificat este prezentat mai jos:

Sume în lei

Categoriile de creanțe	Valoare admisă definitiv în Tab.Definitiv al Creanțelor	Valoare ramasa de plată la data prezentului	Valoare propusă la plată pe perioada ramasa	Pondere plată creanța
Creanțe garantate (121 ^{^2})	18.264.834	10.873.335	4.349.334	40%
Creanțe chirografare bugetare (123 ^{^4})	284.192	10.630	0	0%
Alte creanțe chirografare (123 ^{^7})	1.029.830	319.231	0	0%

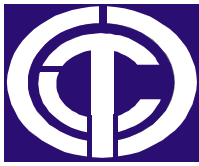


Pentru susținerea dezvoltării activității și finanțarea necesarului de capital circulant al Debitoarei, sub condiția confirmării Planului de Reorganizare modificat, se propune ca bancile finantatoare, Banca Comercială Română și Banca Comercială Carpatică, să fie de acord cu rescadentarea eventualei sume ramase în sold aferente ultimului trimestru din plan. Condițiile în care se va efectua rescadentarea vor fi stabilite de către Societate și Banca Comercială Română, respectiv Banca Comercială Carpatică, prin acte adiționale la contractele de împrumut ce vor fi încheiate cel mai târziu înaintea ultimului an al planului de reorganizare.

Situația centralizată a plăților care vor fi efectuate în cursul executării Planului de reorganizare pe perioada rămasă conform Programului de plăți este prezentată ca Anexa 6A.

Modificarea planului propune menținerea principiilor acceptate:

- a) Achitarea integrală la bugete a datoriilor curente reprezentând impozite, taxe, contribuții și la furnizori.
- b) Achitarea integrală a datoriilor bugetare din perioada de observație conform tabelului de creanțe anexat;
- c) Rezolvarea problemelor sociale ale salariaților, ce pot apărea pe parcursul planului de reorganizare a activității, plata integrală și la termen a salariilor. Plata integrală și la termen a remunerațiilor colaboratorilor externi, inclusiv a remunerației lunare a administratorului judiciar;
- d) Dezvoltarea activității furnizorilor în amonte și a beneficiarilor în aval;
- e) Planul își propune să facă distribuiri de plăți către toți detinatorii de creanțe din fiecare clasă votantă. Propțional cu plățile efectuate se va plăti către administratorul judiciar, onorariul conform planului de reorganizare confirmat de judecătorul sindic;
- f) Obținerea maximului posibil de către fiecare creditor în condițiile redresării societății;
- g) Toate categoriile de creditori sunt supuse unui tratament corect și echitabil;
- h) Compensarea între debitorii și creditorii societății;
- i) Cesiunea creanțelor și/sau novatia datoriilor către terți pe parcursul planului;
- j) Contractarea, dacă va fi cazul, a produselor noi de creditare



bancara pentru plata datoriilor fiscale;

k) Modul de rambursare a datoriilor:

-statul isi recupereaza integral creantele reprezentand impozite si taxe pe orizontul de timp ramas; pe parcursul derularii planului nu se vor mai calcula dobanzi si penalitati de intarziere;

-in cazul aparitiei unor facilitati fiscale acestea vor fi aplicate cu celeritate conform prevederilor legale;

l) Rambursarea datoriilor conform noului plan de distributie.

Modificarea planului propune acceptarea urmatoarelor masuri generale:

-pastrarea in intregime de catre debitor, a conducerii activitatii sale, inclusiv dreptul de dispozitie asupra bunurilor din averea sa, cu supravegherea activitatii sale de catre administratorul judiciar Andrei Ioan IPURL;

-obtinerea de resurse financiare pentru sustinerea realizarii planului prin urmatoarele surse de provenienta:

-recuperarea creantelor;

-profiturile obtinute ca urmare a cresterii calitative si valorice a produselor si serviciilor;

-optimizarea cheltuielilor cu personalul;

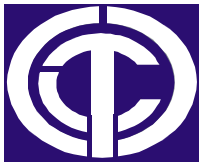
-majorarea prin aport in numerar a capitalului social de catre actionari prin atragerea unor investitori;

-imprumuturi de la actionari sau terti, in conditii avantajoase de piata; in cazul imprumuturilor de la actionari, acestea vor fi rambursate dupa achitarea integrala a ratelor din plan;

-valorificarea prin vanzare, daca va fi cazul, a elementelor de patrimoniu cu aprobarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor;

-amanari, esalonari, scutiri sau reduceri la plata obligatiilor bugetare, in functie de legea speciala in materie;

Situatia comparativă analitică a sumelor distribuite în cele două scenarii - reorganizare judiciară versus faliment în vederea fundamentării tratamentului corect și echitabil aplicat prin planul de reorganizare categoriilor de creanțe defavorizate este prezentată ca Anexa 5 la prezentul Plan de Reorganizare.



10. Situația comparativă a platilor către creditori plan de reorganizare/lichidare

10.1. In situația reorganizării

- Reorganizarea este unica modalitate prin care creditorii își vor recupera optim creanțele;
- Bancile pot negocia cu societatea ca la închiderea procedurii să rescadenteze eventualele sume aflate în sold în condiții acceptabile pentru ambele părți;
- Bugetul consolidat al statului pe lângă datoriile restante va încasa integral datoriile din perioada de observație de 2.435.456 lei și cele din perioada curentă în sumă de 5.279.288 lei. Conform documentelor contabile pe parcursul planului s-au înregistrat ca plată la bugetul consolidat suma de 1.916.265 lei;
- Vor fi achitate datoriile către Bugetul local din perioada de observație în sumă de 452.971 lei și cele curente în sumă de 751.581 lei, precum și suma de 1.401.944 lei către furnizori;
- Pentru toate categoriile din plan vor fi achitate integral inclusiv obligațiile ce derivă pe perioada rambursării;
- Pe parcursul planului există timpul necesar soluționării conform procedurilor legale a posibilelor divergențe de opinii privind încasarea creanțelor incerte;
- Se vor derula contracte cu parteneri, în amonte și în aval, fapt ce va duce la continuarea activității partenerilor contractuali cu influență benefică asupra economiei și bugetului statului;
- În cazul reorganizării se vor menține și/sau se vor angaja salariați, iar plățile salariilor vor fi făcute normale. Pe parcursul derulării planului până la această dată s-au înregistrat cheltuieli cu salariile de 5.778.399 lei în 2012, 4.217.466 lei în 2013 și de 3.067.525 lei în 2014 și s-au efectuat cheltuieli cu asigurările și protecția socială de 1.719.028 lei în 2012, de 1.294.828 lei în 2013 și de 885.576 lei în 2014.
- Acționarii nu vor recupera nici o sumă, ei rămânând în continuare proprietarii acțiunilor.

10.2. In situația lichidării

- Pe lângă datoriile din plan exigibile se vor adăuga datoriile din perioada de observație în sumă de 2.888.427 lei și datoriile curente de 7.432.813 lei;



- Evaluarea activelor imobiliare și mobiliare din patrimoniul Debitoarei în cazul falimentului a relevat faptul că valoarea de lichidare este foarte mică, bazându-se doar pe valoarea terenului.
- Realizarea valorii de lichidare pentru terenuri prin vânzare este incertă din următoarele considerente:
 - este o vânzare forțată influențată de situația societății de care beneficiază potențialul comparator, criza economică, lipsa de cerere;
 - terenurile ocupate de clădiri, construcții speciale, rețele de utilități nu se pot vinde ca atare fiind de natură specializată, nu au valoare de piață rezidențială sau se vor vinde la valori foarte mici;
 - cea mai bună utilizare a terenurilor conform Standardelor naționale de evaluare ANEVAR 2014 este de teren liber, fapt ce implică demolarea construcțiilor și ecologizarea terenurilor;
 - un procent de cca 10% din suprafața terenului este contaminat cu reziduri rezultate din procesul de producție (nisip uzat contaminat cu rasini fenolice, zgura, span, scoarta metalică rezultată din cuptoare de topit met și oale de turnare);
 - condițiile de mediu și implicit valoarea de vânzare sunt influențate de situarea în apropierea bălărilor petroliere. Conform planului de acțiune, zona N-E Turnătorie este specificată la pag.15 ca prima poziție A1 de existență a 5 bălări (depozite de gudroane acide (rezultate de la rafinarea uleiurilor, dezemulsionantului, parafina brută), pe o suprafață de 3,3 ha, cu un volum depozitat de 70.000 mc, deschise în 1920 și închise în 1965, nefiind vizibile cu ochiul liber, continutul fiind solid polimerizat și îngropat la o adâncime de 2-4 m.
- Zona a devenit o zonă comercială și rezidențială, mai puțin industrială. Terenurile ocupate de clădiri, construcții ar sta imobilizate până la demolarea și eliberarea acestora; costurile de defacție ar diminua mult valoarea terenurilor rămase libere;
- Toate mijloacele fixe nu au valoare de utilizare decât pentru turnătorie, fapt ce presupune defacția acestora și valorificarea ca deseuri, valoarea în acest caz fiind mult diminuată;
- Stocurile s-ar vinde mult subevaluate datorită lichidării forțate, iar producția în curs de execuție prinsă pe flux în momentul lichidării nu s-ar mai putea valorifica;
- În momentul declanșării lichidării, toți datornicii societății nu și-ar mai plăti obligațiile;
- Societatea este obligată să recupereze rapid creanțele, caz în care s-ar putea să declanșeze faliment în lant, având de suferit bugetul



statului și/sau salariatii societăților debitoare;

- Societatea este obligată să vândă rapid, situație de care profita cumpărătorul care acționează prudent și în cunoștință de cauză;
- Piața second-hand de echipamente în România nu funcționează;
- În procedurile de executare și de insolvență există un blocaj generalizat privind vânzarea. Rezultatele vânzărilor din au fost foarte modeste aproximativ la 10% din valoarea rămasă neamortizată, fapt constatat și în cazul TCO;
- Prin vânzarea forțată în cazul lichidării veniturile obținute vor fi impozabile, în acest fel măriindu-se datoria fiscală și micșorându-se profitul net obținut prin lichidare;
- Prin lichidarea societății, bancile nu mai încasează ratele conform Legii nr.85/2006, ca în cazul reorganizării.
- Prin lichidarea societății statul nu mai încasează obligații curente și viitoare, ca în cazul reorganizării.
- În cazul lichidării salariatii vor fi disponibilizați.

Evaluarea SC TURNĂTORIA CENTRALĂ ORION SA ca întreprindere neredresabilă, care se lichidează, se bazează pe abordarea patrimonială potrivit căreia valoarea societății este cea a patrimoniului său (valoarea patrimonială).

Algoritmul de calcul

$$VL = ANL - CL - Imp$$

$$ANL = (ABC + \Delta E_1) \times Pr \times K_f$$

ANL = Activul net de lichidare

ABC = Activul brut contabil (inventarul activelor la costul istoric)

ΔE_1 = corecțiile aplicate valorii activelor (ajustări și amortizări)

Pr = prima de risc, este riscul ca valoarea anumitor elemente de patrimoniu să scadă datorită unor factori (de mediu la teren, riscul vânzării ca atare a construcțiilor și mijloacelor fixe cu alternativa cea mai favorabilă dezmembrare și dezafectare, nevendabilitatea stocurilor ca atare, etc)

K_f = Coeficientul valorificării forțate, de lichidare, care conform practicii variază între 20% și 50%, putând avea însă și valori surpriza, ținând cont de faptul că vânzătorul este forțat să vândă în scurt timp fără o politică de marketing adecvată, iar cumpărătorul nu este obligat să cumpere și cunoaște dificultățile vânzătorului.

CL = Costul lichidării și cuprinde:

Cheltuieli cu paza, protecția, gestionarea, pastrarea bunurilor;



Salarizarea personalului de baza si administratie strict necesar;
Cheltuieli cu licitatiile, comisioane, legalizare, publicitate etc;
Cheltuieli cu conservarea bunurilor;
Cheltuieli cu demontarea, dezmembrarea, transportul.
Din practica mondiala, CL reprezinta intre 15% si 25% din sumele incasate din lichidare.

Imp = Impozit pe plus valoare:

- Impozitul pe profit din lichidare;
- Impozitul pe profitul impozabil asupra rezervelor legale si rezervelor din reevaluare dupa ce se scad pierderile fiscale;
- Impozitul pe profit si impozit dividende si pentru veniturile din provizioane.

Conform experientei pe plan mondial, valoarea de lichidare este cu mult mai mica decat ANL, respectiv 20% pana la 50% din aceasta (Brillman).

In situatia lichidarii SC TURNATORIA CENTRALA ORION SA este in stare de insolvabilitate deoarece activul total vandut nu permite decat intr-o mica masura plata creditorilor.

Calculul disponibilului maxim posibil obtinut din lichidare

Calculul disponibilului maxim posibil obtinut din lichidare este prezentat mai jos si s-a efectuat pe baza urmatoarelor criterii:

Terenurile au fost evaluate la aprobarea planului de reorganizare si sunt afectate de o prima de risc de intre 10% si 50% din cauza conditiilor de mediu si fiind ocupate cu constructii, luandu-se in calcul o prima de 50%.

Cladiri evaluate pentru licitatie sunt afectate de o prima de risc de 90% terenul fiind evaluat in ipoteza terenului liber, prin demolarea si dezafectarea constructiilor.

Mijloacele fixe (specializate, greu vandabile) la valoarea ramasa neamortizata, actualizata corectata cu uzura fizica, functionla si economica, corectat cu coeficientul de valorificare fortata, luindu-se o prima de risc de 90 % datorita faptului ca nu sunt cumparatori asa cum s-a vazut pana acum.

Stocurile sunt vandabile la cost istoric si sunt afectate de o prima de risc de 70%.

Creantele sunt evaluate la valoarea de decontare nominala si sunt afectate de o prima de risc de 50% pentru cele curente si 100% pentru cele incerte.



nr. crt	Active patrimoniale	Valoare contabila (Vc)	Prima de risc (Pr)	Valoare ajustata	Coeficient valorificare fortata	ANL
					Kf (%)	Va-(1-Kf)
1	Terenuri-total	49,617,100	50%	24,808,550	50%	12,404,275
2	Constructii	14,716,222	90%	1,471,622	20%	294,324
3	Mijloace fixe	15,385,105	90%	1,538,511	30%	461,553
5	Stocuri	1,589,313	70%	476,794	70%	333,756
6	Creante	411,522	50%	205,761	50%	102,881
7	Disponibilitati banesti	194,110	0%	194,110	100%	194,110
12	Total	81,913,372		28,695,348	*	13,790,899

Intrucat pe parcursul lichidarii sunt generate costuri, acestea au fost estimate la 2.068.635 lei (15%).

De asemenea, in conformitate cu Codul fiscal, diferentele din reevaluare in suma de 67.912.416 lei introduse pe costuri, la iesirea din patrimoniu dupa ce se scad pierderile reportate 13.917.542 lei sunt impozabile privind impozitul pe profit de 16%, acelasi tratament fiscal avand si rezervele in suma de 250.811 lei ($53.994.878 \times 16\% = 8.639.180$).

$VL = ANL - CL - Imp = 13.790.899 \text{ lei} - 2.068.635 - 8.639.180 = 3.083.084 \text{ lei}$

Concluzie :

Disponibilul obtinut din lichidare va fi insuficient pentru acoperirea tuturor datoriilor la plata nascute anterior si ulterior deschiderii procedurii, fiind mai mic decat cel obtinut in urma reorganizarii.

In situatia lichidarii este posibil ca nici un creditor nu isi va recupera intreaga creanta.

Creantele garantate vor fi achitate 25%, bugetare (3%) posibil sa fie achitate partial in cazul lichidarii, dar celelalte creante nu.

In cazul reorganizarii societatii creditorii cu garantii, privilegiati isi vor recupera 40% creantele pe orizontul de timp trim.13-16 pana la finalizarea planului.

In situatia lichidarii, SC TURNATORIA CENTRALA ORION SA va disparea ca entitate economica, generand implicit reducerea activitatii in amonte si aval.



Situația comparativă sintetică a procentelor de recuperare a creanțelor rămase în cele două scenarii posibile este prezentată în cele ce urmează:

Categorie de creanțe	Faliment	Reorganizare judiciară	Tip categorie creanțe la votul asupra Planului de Reorganizare
Creanțe garantate (art.121 ²)	25%	40%	Defavorizată
Creanțe chirografare bugetare (art.123 ⁴)	0%	0%	Defavorizată
Alte creanțe chirografare (art.123 ⁷)	0%	0%	Defavorizată

În cazul în care SC TURNĂTORIA CENTRALĂ ORION SA va dispune de fondurile necesare, va putea achita, anticipat, total sau parțial, datoriile înscrise în programul de plată a creanțelor, chiar dacă inițial fuseseră prevăzute alte termene și condiții de plată.

10.3. Creanțele născute după data deschiderii procedurii insolvenței

Creanțele născute după data deschiderii procedurii vor fi plătite în perioada de reorganizare judiciară ramasa, până la închiderea procedurii.

Datoriile față de creditorii comerciali născute și scadente după data deschiderii procedurii insolvenței, în perioada de observație și/sau în perioada de reorganizare judiciară vor fi achitate de asemenea în proporție de 100% din resursele obținute prin aplicarea Planului.

Cheltuielile salariale vor fi acoperite integral în perioada de reorganizare judiciară din resursele generate prin implementarea Planului.

Cheltuielile bugetare (impozite, taxe și contribuții) din perioada de observație vor fi plătite conform Programului de Plăți (Anexa nr. 7).

Cheltuielile bugetare (impozite, taxe și contribuții) născute de la data de 30.10.2011 și până la data confirmării planului se vor plăti în ultimul trimestru al planului.

Cheltuielile bugetare (impozite, taxe și contribuții) născute pe durata planului vor fi achitate în proporție de 100% din resursele obținute prin aplicarea planului.



11. Efectele comparate reorganizare/faliment

Implementarea Planului de Reorganizare modificat după procedura de aprobare și confirmare a acestuia va avea următoarele efecte:

11.1. Efecte economico-sociale

<u>REORGANIZARE</u>	<u>FALIMENT</u>
<p>-Circuitul economic constituit din furnizori - SC TURNATORIA CENTRALA ORION SA producator - clienti va fi pastrat</p> <p>-Locurile de munca a 164 de persoane se vor pastra, in viitor estimandu-se marirea numarului acestora</p>	<p>-Una dintre cele mai mari performante intreprinderi din domeniul turnarii pieselor din fonta si otel din Romania va disparea</p> <p>-Circuitul economic din care SC TURNATORIA CENTRALA ORION SA face parte va fi dezechilibrat si va determina probabil conform principiului dominoului intrarea în faliment a unor furnizori si clienti</p> <p>-164 de persoane vor intra în somaj. Aceste persoane vor avea posibilitati reduse de angajare ca urmare a specializarii acestora, majoritatea personalului lucrând de peste 30 de ani în Societate.</p>

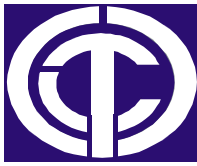
11.2. Efectele zonale

<u>REORGANIZARE</u>	<u>FALIMENT</u>
<p>Ramane activ/funcional unul dintre contribuabilii buni ai Municipiului Campina si ai judetului Prahova</p>	<p>Dispare unul dintre contribuabilii buni ai Municipiului Campina si ai judetului Prahova</p> <p>Cresterea somajului în zona</p>



11.3. Efecte asupra bugetului consolidat al statului si bugetul local

REORGANIZARE	FALIMENT
-Se va incasa la bugetul consolidat suma din plan de 689.632 lei	-Nu se va incasa la bugetul consolidat suma din plan de 689.632 lei
-Se va incasa suma din perioada de observatie de 2.435.456 lei	-Nu se va incasa la bugetul consolidat suma din perioada de observatie de 2.435.456 lei
-Se va incasa la bugetul consolidat suma din perioada curenta de 5.279.288 lei	Nu se va incasa la bugetul consolidat suma din perioada curenta de 5.279.288 lei
-Se va încasa la bugetul consolidat în perioada ramasa, lunar aproximativ 200.000 lei derivand din obligatii nascute din continuarea activitatii SC TURNATORIA CENTRALA ORION SA dupa data aprobarii planului modificat	-Nu se va încasa, în medie, lunar, la bugetul consolidat suma totala de aproximativ 200.000 lei
-Se va incasa la bugetul local suma de 452.971 lei suma din perioada de observatie	-Nu se va incasa la bugetul local suma de 452.971 lei suma din perioada de observatie
-Se va incasa la bugetul local suma de 751.581 lei din perioada curenta	-Nu se va incasa la bugetul local suma de 751.581 lei din perioada curenta
-Se va încasa, anual la bugetul local suma totala de aproximativ 336.000 lei derivand din obligatii nascute dupa data deschiderii procedurii din continuarea activitatii SC TURNATORIA CENTRALA ORION SA	-Nu se va încasa, anual la bugetul local suma totala de aproximativ 336.000 lei



11.4. Efecte asupra gradului de acoperire a creanțelor

REORGANIZARE	FALIMENT
<p>-Creditorii garantati (inclusiv cei bugetari garantati) primesc 40% din valoarea creantelor acestora, respectiv 4.349.334 lei.</p> <p>Creantele fiscale si comerciale nascute dupa data deschiderii procedurii vor fi achitate integral</p>	<p>-Creditorii garantati în caz de faliment ar primii 3.083.084 lei, în actualele conditii de piata este imposibil de estimat daca valorile evaluate ar putea fi obtinute în cazul vanzarii activelor în caz de faliment si nici nu se poate estima durata unui proces de vanzare, dat fiind specializarea activelor Societatii si localizarea lor într-o zona comerciala si rezidentiala din Campina</p> <p>-Creditorii chirografari nu vor incasa nimic</p> <p>-Creantele fiscale si comerciale dupa data deschiderii procedurii nu vor mai fi achitate</p>



12. Concluzii generale si recomandare

SC TURNATORIA CENTRALA ORION SA este un sistem economic viabil si mobil, optim dimensionat, este o intreprindere redresabila ce are capacitatea de a-si continua activitatea productiva, mai ales in actuala conjunctura in care datorita crizei economice, pe piata interna mai activeaza doar cateva turnatorii, dar nici una dintre ele nu se situeaza la nivelul dotarilor existente in Turnatoria Centrala Orion.

Inca din primii ani de existenta firma a devenit un nume recunoscut in industria romaneasca, fiind printre putinele turnatorii din tara care produc fonta de inalta puritate si piese din fonta cu grafit nodular.

Societatea este si poate ramane un contribuabil important la bugetul consolidat al statului si creator de plus valoare prin contributia la produsul intern brut national.

Inchiderea unei societati cu traditie cum este Turnatoria va dezechilibra si conduce conform principiului dominoului la intrarea in faliment a unor clienti si furnizori, va disparea unul dintre contribuabilii mari din Municipiul Campina si Judetul Prahova si nu in ultimul rand 164 de persoane vor intra in somaj.

Aceste persoane au sanse minime, aproape zero sa fie reangajate datorita specializarii stricte pe care o au dar si datorita crizei locale de locuri de munca.

Societatea este capabila sa-si reorganizeze intreaga activitate, iar sursele de venituri identificate asigura continuarea activitatii productive, diversificarea acesteia, modernizarea unor capacitati si plata datoriilor catre creditorii 40%.

Modificarea prin reducere a ratelor din Planul de Reorganizare a activitatii SC TURNATORIA CENTRALA ORION SA este menita sa prezinte partilor interesate perspectivele de redresare ale Societatii, în conditiile identificarii celei mai bune utilizari a patrimoniului societatii, celor mai bune metode de valorificare a averii acesteia, a acoperirii într-un grad cat mai ridicat a sumelor înscrise în tabelul definitiv al creantelor si a tuturor cheltuielilor de procedura generate atat în perioada de observatie cat si în perioada de reorganizare judiciara.



Principalele 2 premise, sintetizate, ce stau la baza Planului de Reorganizare sunt **dorinta actionarilor Societatii de a continua activitatea operationala** a SC TURNATORIA CENTRALA ORION SA si **intentia de a implementa obiectivele asumate prin Planul de reorganizare.**

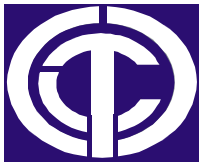
Perioada ramasa de aplicare a planului de reorganizare va fi **perioada ramasa pana la februarie 2016.**

Pe parcursul perioadei ramase de aplicare a Planului de Reorganizare Debitorul va pastra în întregime conducerea activitatii sale, inclusiv dreptul de dispozitie asupra bunurilor din averea sa, sub supravegherea activitatii sale de catre administratorul judiciar Andrei Ioan IPURL desemnat în conditiile legii.

Finantarea Planului de Reorganizare se va realiza pe baza urmatoarelor surse principale:

- profituri generate din continuarea activitatii proprii a SC TURNATORIA CENTRALA ORION SA cu modificarile prevazute în Plan;
- amortizarea inclusa in costuri fara iesire de numerar, care ramane la dispozitia societatii ca sursa proprie de finantare;
- valorificarea creantelor certe existente in sold la data aprobarii planului;
- valorificarea terenurilor, cladirilor si mijloacelor fixe ce nu sunt esentiale în cadrul activitatii de productie a SC TURNATORIA CENTRALA ORION SA;
- aportul unui potential investitor ce va fi facut in conditiile de functionare si continuare a activitatii;
- transferul unor bunuri sau a tuturor bunurilor catre o societate noua sau catre o societate existenta, inclusiv prin mecanismul dării in plata;
- contractarea unui/unor imprumuturi de catre Societate prin Administrator Special, pentru plata pasivului, de la terte persoane sau de la actionari;
- darea in plata sau compensarea in conditiile legii;
- majorarea capitalului social.

Toate categoriile de creanțe sunt defavorizate prin Planul de Reorganizare.



Aceste categorii de creanțe se consideră a fi defavorizate întrucât sunt rescadentate pe o perioadă mai mare de 30 de zile de la data confirmării planului. Cu toate că acestea au caracter de creanțe defavorizată, Planul aplică un tratament corect și echitabil fiind îndeplinite condițiile cumulative prevăzute de art. 101 alin. 2 din Legea nr. 85/2006.

În baza premiselor Planului, a măsurilor de reorganizare menționate în Plan și a previziunilor efectuate pe baza lor se estimează că Societatea va putea să susțină Programul de plată a creanțelor, cheltuielile generate de continuarea activității de la deschiderea procedurii de insolvență.

Planul de reorganizare confirmat se poate modifica oricând pe perioada de executare a acestuia în condițiile art. 101 alin. 5 din Legea nr. 85/2006.

Planul de Reorganizare modificat aplica un tratament corect și echitabil prezentat în anexele 6.

Planul de Reorganizare propus va fi considerat realizat și se va solicita închiderea procedurii de reorganizare judiciară, în cazul în care sunt îndeplinite toate obligațiile de plată ale Debitoarei asumate conform prevederilor prezentului Plan de reorganizare, cu excepția cazului când creditorii sunt de acord cu alte soluții propuse de Debitoare.

Conducerea societății SC TURNĂTORIA CENTRALĂ ORION SA, convinsă de importanța națională a salvării societăților românești de la lichidare, va recomanda să citiți cu mare atenție acest plan și anexele atașate și să votați în favoarea modificării planului.

**Administrator special,
Vasiliu Stefana**



ANEXE



ANEXA 6A

TABEL CENTRALIZATOR PRIVIND PROGRAMUL DE PLĂȚI CARE VOR FI EFECTUATE ÎN PERIOADA DE REORGANIZARE JUDICIARĂ

-lei-	Trim 13	Trim 14	Trim 15	Trim 16	Total
Creante garantate	43.492	43.495	130.480	4.131.867	4.349.334
Creante bugetare	0	0	0	0	0
Alte creante chirografare	0	0	0	0	0
TOTAL	43.492	43.495	130.480	4.131.867	4.349.334

Observatii:

Trim. 13 - se considera a 30-a zi de la aprobarea planului de catre judecatorul sindic

Trim. 16 - este scadent la data de 20.02.2016

ANEXA 6B

PROGRAM DE PLĂȚI - SECTIUNEA „CREANTE GARANTATE”

-lei-	Trim 13	Trim 14	Trim 15	Trim 16	Total
Banca Comerciala Romana SA	35.143	35.144	105.432	3.338.668	3.514.387
Banca Comerciala Carpatica SA	1.453	1.454	4.359	138.049	145.315
DGFP Prahova	6.896	6.897	20.689	655.150	689.632
Total	43.492	43.495	130.480	4.131.867	4.349.334

ANEXA 6C

PROGRAM DE PLĂȚI - SECTIUNEA „CREANTE BUGETARE CHIROGRAFARE”

-lei-	Trim 13	Trim 14	Trim 15	Trim 16	Total
Primaria Campina	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0

Administrator special,

Vasiliu Stefana



ANEXA 6D

PROGRAM DE PLĂȚI - SECȚIUNEA „ALTE CREAȚE
CHIROGRAFARE”

-lei-	Trim 13	Trim 14	Trim 15	Trim 16	Total
SC LIXLAND SRL	0	0	0	0	0
SC HUTTENES ALBERTUS	0	0	0	0	0
ELECTRO ENERGETICA	0	0	0	0	0
SC IMPEX PANCOM	0	0	0	0	0
SC EUROTICKET	0	0	0	0	0
SIAD ROMANIA SRL	0	0	0	0	0
MORY LDI ROMANIA SRL	0	0	0	0	0
SC ROMIRA SPED SRL	0	0	0	0	0
SC METAREX SRL	0	0	0	0	0
SC VULTURUL S.A.	0	0	0	0	0
SC MITPAM TRANS SRL	0	0	0	0	0
SC NOVO TECH S.A.	0	0	0	0	0
SC EVMEDICA MM SRL	0	0	0	0	0
SC ELPIMAR COM SRL	0	0	0	0	0
SC EMI ELECTRONIC SRL	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0

ANEXA 7

PROGRAM DE PLATI PRIVIND CREAȚELE BUGETARE
ACUMULATE IN PERIOADA DE OBSERVATIE

-lei-	Trim 13	Trim 14	Trim 15	Trim 16	Total
Plati datorii la bugetul consolidat al statului acumulate in perioada de observatie	243.546	365.318	608.864	1.217.728	2.435.456
Plati datorii la bugetul local acumulate in perioada de observatie	45.297	67.946	113.243	226.485	452.971
TOTAL	288.843	433.264	722.107	1.444.213	2.888.427

Administrator special,

Vasiliu Stefana