

2016

PROPUNERE de
PRELUNGIRE a
PLANULUI de
REORGANIZARE al
debitorului
CONSTRUCȚII
FEROVIARE
MOLDOVA S.A.

➤ În reorganizare judiciară In judicial
reorganisation En Redressement

Confirmat prin Sentința nr. 173/ 29.01.2015
pronunțată în Dosarul nr.5864/99/2012

întocmită de administratorul judiciar în
conformitate cu prevederile art. 95 alin. 4, din Legea
nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, cu
modificările și completările ulterioare



I. JUSTIFICAREA LEGALĂ a PROPUNERII DE PRELUNGIRE A PERIOADEI DE IMPLEMENTARE A PLANULUI DE REORGANIZARE AL DEBITORULUI " CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA " S.A. IAȘI

Prin Încheierea nr.160 din data de 05 iulie 2012, pronunțată în Dosarul nr.5864/99/2012 aflat pe rolul Tribunalului Iași, secția a II-a Civilă – Faliment, a fost deschisă procedura insolvenței împotriva debitorului CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A. Iași, fiind admisă cererea debitorului cu opțiunea de a propune plan de reorganizare.

Prin Sentința Civilă nr.173 din data de 29.01.2015 pronunțată în Dosarul nr.5864/99/2012 aflat pe rolul Tribunalului Iași, secția a II-a Civilă, judecătorul-sindic a confirmat Planul de Reorganizare al debitorului CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A., propus de administratorul judiciar EUROBUSINESS LRJ SPRL și aprobat în ședința Adunării Creditorilor din data de 08.01.2014 și a Addendumului la Planul de Reorganizare aprobat în ședința Adunării Creditorilor din data de 27.01.2015, apreciind că **" planul are o fundamentare economică motivată, raportat la baza materială de care debitorul dispune pentru realizarea activității viitoare și la existența contractelor în derulare care oferă garanții concrete de recuperare a creanțelor și că, în prezența acestor posibilități reale de redresare, măsura lichidării ar dezavantaja atât pe creditorii cât și pe debitor față de o posibilă reorganizare."**

*

*

*

Scopul Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, conform art. 2 și art. 3, pct. 20 este acoperirea pasivului debitorului insolvent dar și salvarea afacerii debitorului acestuia având ca efect reinsertia în mediul economic în interesul creditorilor, salariaților, partenerilor de afaceri și chiar acționarilor, prin continuarea afacerii.

În fapt, pe lângă scopul principal al procedurii insolvenței, respectiv **"înstituirea unei proceduri colective pentru acoperirea pasivului debitorului aflat în insolvență"**, este evidentă funcția economică a procedurii insolvenței, care nu se referă doar la supraviețuirea societății aflată în dificultate ci, mai cu seamă, restructurarea economică într-un context concurențial.

Cele două principii statuate de Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, chiar dacă aparent antagonice, pot fi îmbinate prin implementarea unui plan de reorganizare fundamentat economic, viabil și onest, care să urmărească restructurarea societății având drept efect plata creditorilor, într-o proporție mai mare decât în cazul unei proceduri de

faliment, și într-un orizont de timp relativ comparabil, dar i reinsertia în circuitul economic a unei companii viabile, capabilă să facă față unui mediu concurențial.

Având în vedere dinamica vieții economice și fluctuațiile pe piața de profil, legiuitorul a creat posibilitatea prelungirii Planului de reorganizare judiciară atunci când intervin modificări ale elementelor considerate de lege ca fiind esențiale, sau atunci când previziunile economice și financiare avute în vedere la momentul întocmirii Planului de reorganizare judiciară nu mai sunt în concordanță cu modul în care evoluează activitatea debitorului și pe piața pe care acesta acționează.

Reglementarea legală care stă la baza prelungirii Planului de reorganizare judiciară este Legea nr. 85/2006, art. 95, alin. 4, prin care legiuitorul a prevăzut că executarea Planului de reorganizare judiciară poate fi extinsă cu cel mult încă o perioadă de 1 an, la recomandarea administratorului judiciar, după trecerea unui termen de cel mult 18 luni de la confirmarea Planului, propunerea să fie votată de cel puțin 2/3 din creditorii aflați în sold la acea dată.

II. DURATA PLANULUI DE REORGANIZARE JUDICIARĂ

Planul inițial de reorganizare judiciară al "CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA" S.A. Iași a fost întocmit și propus de administratorul judiciar, votat de creditorii în ședința Adunării Creditorilor din data de 27.01.2015 și confirmat de către judecătorul sindic prin Sentința Civilă nr.173 din data de 29 Ianuarie 2015 pe o durată de trei ani, socotiți de la data confirmării, în conformitate cu prevederile art.95 alin.(3) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței.

Prin prezenta propunere, la recomandarea administratorului judiciar, durata de executare a Planului de Reorganizare se prelungește, cu încă un an, respectiv până la data de 29 Ianuarie 2019, în conformitate cu dispozițiile art.95 alin.(4) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței.

Atât în Raportul administratorului judiciar privind situația financiară aferentă trimestrului nr.IV din primul An de implementare a Planului de Reorganizare nr. 279 / 18.01.2016, cât și în Raportul administratorului judiciar privind situația financiară aferentă trimestrului I din Anul al II-lea de implementare a Planului de Reorganizare nr. 2262 / 07.06.2016, avizate favorabil de Comitetul Creditorilor, administratorul judiciar a recomandat necesitatea prelungirii duratei de executare a planului de reorganizare judiciară.

III. REZUMATUL PLANULUI DE REORGANIZARE CONFIRMAT DE JUDECĂTORUL SINDIC PRIN SENTINȚA CIVILĂ Nr.173/29.01.2015

În temeiul art.94 alin.1 din Legea nr.85/2006 alin.1 lit.b) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, Planul de Reorganizare a fost propus de administratorul judiciar al CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A. - Societatea Civilă Profesională EuroBusiness LRJ SPRL Iași.

Condițiile preliminare pentru depunerea Planului de Reorganizare a activității CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A., conform art.94 alin.1 lit.b) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței, cu modificările și completările ulterioare au fost îndeplinite, după cum urmează:

1. Planul a fost propus de administratorul judiciar, în conformitate cu prevederile art.94 alin.(1), lit.b.

2. Posibilitatea reorganizării a fost analizată și formulată de către administratorul judiciar desemnat în Raportul privind cauzele și împrejurările care au condus la apariția stării de insolvență a societății debitoare, întocmit conform art.59 din Legea nr.85/2006, depus la Dosarul cauzei și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 843/16.01.2013.

3. Tabelul Definitiv de Creanțe împotriva averii debitoarei CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A. a fost depus la Dosarul cauzei de către administratorul judiciar în data de 22.10.2013 și afișat la ușa instanței, conform Procesului Verbal de Afișare din data de 22.10.2013, urmare soluționării contestațiilor la Tabelul Preliminar și cumulării cu SUPLIMENT nr. 2090/ 13.11.2012 ȘI SUPLIMENT NR. 665/ 04.04.2013 la Tabelul Preliminar. Tabelul Definitiv al obligațiilor debitoarei CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A. întocmit conform prevederilor art. 74 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 17309/22.10.2013.

4. Debitoarea nu a mai fost subiect al procedurii instituie de Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței. Nici societatea și niciun membru al organelor de conducere al acesteia nu a fost condamnat definitiv pentru niciuna dintre infracțiunile prevăzute de art.94 alin.4 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței.

În conformitate cu analizele tehnico-economice ale administratorului judiciar și a debitoarei, a rezultat că societatea debitoare poate fi în măsură să atingă scopul procedurii, respectiv plata pasivului prin implementarea unui plan de reorganizare, **focalizat pe 2 (două) direcții principale, respectiv:**

a) - valorificarea activelor excedentare, neesențiale pentru reușita Planului de Reorganizare în condiții de maximizare a averii debitoarei, în conformitate cu prevederile art.95 alin.(6), lit.H, cu asigurarea protecției corespunzătoare a creditorilor garantați prevăzute de art.39 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței;

b) - continuarea activității comerciale a societății, în condiții de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii și o parte din distribuiri către creditori.

Măsurile propuse pentru implementarea Planului de Reorganizare judiciară al CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A. au fost cele prevăzute de art.95 alin.6, lit.A,B și E.

Termenul de Executare a Planului de Reorganizare al Debitoarei propus a fost de de 3 ani de la data confirmării acestuia, stipulându-se posibilitatea prelungirii în condițiile stipulate de Lege.

IV. OBIECTIVELE PLANULUI DE REORGANIZARE așa cum au fost definite prin Planul de Reorganizare judiciară confirmat de judecătorul-sindic prin Sentința nr.173/29.01.2015 12.07.2013, principalele obiective sunt:

1. achitarea obligațiilor față de creditorii înscrși în tabelul definitiv al creanțelor, prin vânzarea activelor excedentare ale societății, care nu mai concură la realizarea obiectului principal de activitate și din excedentul realizat din activitatea curentă;

2. achitarea creanțelor născute în cursul procedurii din valorificarea activelor și din excedentul realizat de societate din activitatea curentă;

3. menținerea în circuitul economic a unei societăți de prestigiu la nivel național

4. creșterea competitivității CONSTRUCȚII FERROVIARE MOLDOVA S.A. IAȘI prin implementarea prezentului plan de reorganizare judiciară;

5. menținerea locurilor de muncă existente și restructurarea companiei prin implementarea planului.

IV. SITUAȚIA ECONOMICĂ A SOCIETĂȚII.

Conform Situațiilor financiare anuale aferente exercițiului financiar 2015, dinamica principalilor elemente bilanțiere se prezintă astfel :

Bilanțul contabil al		
S.C. CONSTRUCTII FERROVIARE MOLDOVA S.A. - pentru perioada 2014 - 2015		
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar	
	2014	2015
Imobilizări necorporale	4.085	4.263
Imobilizări corporale	46.822.472	43.672.678
Imobilizări financiare	1.948.433	1.948.633
Total active imobilizate	48.774.990	45.625.374
Stocuri	295.815	259.726
Creanțe	11.007.261	12.151.105
Investiții pe termen scurt	0	0
Casa și conturi la bănci	204.144	386.985
Total active circulante	11.507.220	12.797.816
Cheltuieli în avans	0	0
TOTAL ACTIV	60.282.210	58.423.190
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă de un an	148.554.596	112.798.208
din care datorii comerciale	1.065.315	989.930
Datorii: sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	0	0
Total datorii	149.619.911	113.788.138
Provizioane	135.669	135.669
Subvenții pentru investiții	0	0
Venituri înregistrate în avans	0	293.692
Capital subscris vărsat	2.662.349	2.662.349
Capital subscris nevărsat	0	0
Patrimoniul regiei	0	0
Total capital	2.662.349	2.662.349
Prime de capital	0	0
Rezerve din reevaluare	1.420.985	254.730
Rezerve	80.764	80.764
Acțiuni proprii	0,00	0,00
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0,00	0,00

Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0,00	0,00
Rezultatul reportat	- 90.002.302	-92.470.096
Rezultatul exercițiului financiar	-3.635.166	33.677.944
Repartizarea profitului	0,00	0,00
Total capitaluri proprii	-89.473.370	-55.794.309
Total capital permanent	-89.473.370	-55.794.309
Patrimoniul public	0	0
Total capitaluri	-89.473.370	-55.794.309

Din analiza datelor aferente exercițiului financiar 2015 se pot desprinde următoarele concluzii principale :

- scăderea datoriilor de la 149.619.911 lei la 112.798.208 lei, urmare a plăților efectuate în cadrul primului an de implementare a planului, dar și prin diminuarea acestora conform programului de plăți propus ;
- societatea înregistrează un profit brut de 33.677.944 lei, care îmbunătățește structura capitalurilor proprii ale societății și implicit posibilitățile de finanțare ale companiei;
- profitul înregistrat la sfârșitul exercițiului financiar 2015 urmează a fi utilizat pentru acoperirea pierderilor din anii preceți;
- diminuările de active imobilizate se datorează valorificărilor de active excedentare efectuate conform Planului de Reorganizare confirmat de judecătorul-sindic.

CONTUL DE REZULTATE al		
S.C. CONSTRUCTII FERROVIARE MOLDOVA S.A. - pentru perioada 2014 - 2015		
Denumirea indicatorilor	Exercițiul financiar	
	2014	2015
Cifra de afaceri netă	2.639.196	2.683.142
Venituri din exploatare	3.626.616	41.957.370
Cheltuieli de exploatare	7.261.920	8.279.649
Profit/Pierdere din exploatare	-3.635.304	33.677.721
Venituri financiare	138	1.376
Cheltuieli financiare	0	1.153
Profit/Pierdere financiară	138	223
Venituri totale	3.626.754	41.958.746
Cheltuieli totale	7.261.920	8.280.802
Profit/pierdere brută	-3.635.166	33.677.944

Aşa cum se observă, implementarea Planului de Reorganizare a avut efecte pozitive asupra contului de profit şi pierderi, societatea înregistrând un profit brut de 33.677.944 lei, obţinut în primul rand datorită diminuării creanţelor propuse la plată prin programul de plăţi, măsură propusă tocmai pentru rentabilizarea şi viabilizarea societăţii. Profitul obţinut urmează a fi utilizat pentru acoperirea pierderilor din anii precedenţi şi recapitalizarea societăţii în scopul reinserţiei în circuitul economic.

De asemenea, societate debitoare deţine un portofoliu de contracte aflate în diverse stadii de execuţie sau în curs de începere a lucrărilor, din care menţionăm pe cele mai importante:

	DENUMIRE CONTRACT	NR. CONTRACT	VALOARE TOTALA CONTRACT	
			Val. fara TVA	Val. cu TVA
107	Modernizare drumuri sateşti - Com. Gropniţa, jud. Iaşi	205/20.05.2015	1.428.402,73	1.771.219,39
401	Refacţie Linie CF Balota -Valea Alba, PM Şimian, Km 345+200 - 335+146	331/06.07.2015	4.441.875,54	5.507.925,67
489	Reparaţie Linia CF Paşcani-Iaşi Km.52+000 - 61+000	858/28.11.2013	3.664.175,21	4.397.010,26
493	Reabilitare Staţie CF Suceava Nord	33/13.01.2014	1.081.890,13	1.298.268,16
558	Reparatii curente la instalatiile SCB pe raza Sectiei CT1 Iasi instalatia CED Balteni	226/17.07.2015	87.718,00	105.261,60
584	Reabilitări poduri peste Dunare, Km 152+149 şi Km 165+817 Linia CF Bucureşti - Constanţa	5/06.01.2015	2.418.033,65	2.901.640,38
586(7)	Reparaţii la cablurile şi elementele de instalaţii distruse pe raza secţiei CT1 Iaşi	457/01.09.2014	83.724,00	105.261,60
TOTAL			13.205.819,26	15.846.983,12

V. NECESITATEA PRELUNGIRII DURATEI DE EXECUTARE a PLANULUI DE REORGANIZARE JUDICIARĂ

Aşa cum am arătat, strategia de reorganizare a fost focalizată pe două direcţii principale:

a) - valorificarea activelor excedentare, neesenţiale pentru reuşita Planului de Reorganizare în condiţii de maximizare a averii debitoarei, în conformitate cu prevederile art.95 alin.(6), lit.H, cu asigurarea protecţiei corespunzătoare a creditorilor garantaţi prevăzute de art.39 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenţei;

b) - continuarea activităţii comerciale a societăţii, în condiţii de rentabilizare în vederea generării unui excedent din care să fie suportate cheltuielile procedurii şi o parte din distribuiri către creditori.

Raportat la implementarea Planului, cele două măsuri concură la realizarea obiectivelor planului în sensul că valorificarea activelor excedentare, definite la cap.V.2

din Planul de Reorganizare trebuie să asigure și finanțarea capitalului necesar derulării contractelor în derulare, pe lângă plata parțială a creanțelor înscrise în Tabelul Definitiv și a celor restructurate prin Planul de Reorganizare. De asemenea, prin specificul activității sale, partenerii de afaceri sunt societăți comerciale cu capital de stat (în principal SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE CĂI FERATE S.A. - partener tradițional, cu o pondere de cca.70 % în total cifră de afaceri) sau entități publice, cu finanțare bugetară sau din fonduri europene.

Deși până la momentul prezentei propuneri, atât prevederile programului de plăți dar și celelalte prevederi ale Planului au fost respectate, se constată o serie de dificultăți atât în activitatea de valorificare a activelor, dar și în activitatea generatoare de venituri, care pot fi sintetizate astfel:

- se constată întârzieri foarte mari din partea clienților cu capital de stat și a entităților publice, societatea debitoare încasând cu dificultate și la termene foarte mari contravaloarea lucrărilor executate și a serviciilor executate. Acest fapt se datorează, pe de o parte aprobării cu întârziere a bugetelor companiilor cu capital de stat sau alocării greoaie a resurselor bugetare sau din fonduri europene;
- activitatea de valorificare a activelor excedentare prevăzute în planul de reorganizare a fost întârziată, în special pe activele de valoare mare și cu o dimensiune considerabilă. Astfel, chiar dacă au fost valorificate conform planului de reorganizare o serie de active, au fost necesare lucrări de dezmembrare și de reevaluare pentru imobilele mai mari, în vederea creșterii gradului de atractivitate a acestora și corelării cu ofertele identificate în urma marketingului administratorului judiciar și a societății debitoare. În aceste condiții a fost necesară modificarea strategiei de valorificare, fiind adjudecate în această perioadă active imobile de dimensiuni mai mici, rezultate în urma dezmembrărilor, la aproximativ 90 % din valorile reevaluate, urmând ca în perioada următoare să fie colectate sumele de bani aferente.
- În aceste condiții, societatea debitoare s-a confruntat cu un deficit de capital circulant absolut necesar pentru finanțarea contractelor în derulare, neexistând posibilitatea atragerii unor surse externe de

finanțare, iar lichidizarea activelor de mari dimensiuni se va produce în perioada următoare.

Având în vedere faptul că, până la acest moment, societatea debitoare a respectat prevederile planului de reorganizare, efectuând plățile conform programului de plăți, dar în implementarea planului se constată o serie de dificultăți care afectează lichiditatea companiei, apreciem ca fiind necesară prelungirea perioadei de implementare a planului de reorganizare cu 1 an, în conformitate cu prevederile art.95 alin.(4), în vederea îndeplinirii scopului planului de reorganziare, și anume acoperirea pasivului debitoare într-un procent mai mare decât în caz de faliment, așa cum judecătorul-sindic a reținut în Sentința de confirmare a planului.

*

*

*

Prezenta propunere de prelungire a duratei de executare a Planului de Reorganizare judiciară va fi supusă aprobării Adunării Creditorilor, ce urmează a fi convocată de administratorul judiciar și va fi considerată aprobată în condițiile votului pozitiv a cel puțin două treimi din creditorii aflați în sold, în conformitate cu prevederile art.95 alin.(4).

ADMINISTRATOR JUDICIAR
EUROBUSINESS LRJ SPRL
Asociat coordonator,
EDUARD PASCAL

