



Tribunalul București

Dosar nr. 14239/3/2018

Debitor: EURO TYRES MANUFACTURING S.R.L.

MODIFICARE ȘI PRELUNGIRE PLAN DE REORGANIZARE

Propus de:

BUSINESS RECOVERY BD&A SPRL
Administrator Judiciar

**MODIFICARE ȘI PRELUNGIRE
PLAN DE REORGANIZARE
- EURO TYRES MANUFACTURING S.R.L. -**

Prin prezentul document se modifica Planul de reorganizare al debitoarei Euro Tyres Manufacturing SRL în sensul prelungirii duratei de realizare a acestuia cu un an, respectiv cu anul IV, precum și modificării cu privire la cuprinsul planului, în temeiul art. 139 alin. (5) din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

Modificarea și prelungirea duratei de executare a planului de reorganizare a debitoarei Euro Tyres Manufacturing SRL se impune ca necesară, în principal, pentru următoarele motive:

- Declarația la data de 30.01.2020 de către Organizația Mondială a Sănătății a stării de urgență internațională motivat de epidemia de Covid - 19;
- Declarația la data de 11.03.2020 de către Organizația Mondială a Sănătății a stării de pandemie de Covid - 19;
- Decretarea de către Președintele României a instituirii stării de urgență, prin Decretul nr. 195/2020, starea de urgență fiind prelungită prin Decretul nr. 240/2020 ca urmare a pandemiei de Covid -19;
- Hotărârea nr. 394/2020 privind declararea stării de alertă și măsurile care se aplică pe durata acesteia pentru prevenirea și combaterea efectelor pandemiei de COVID-19;
- Întreruperea parțială a activității debitoarei ca efect al măsurilor adoptate de autoritățile publice competente potrivit legii, pentru prevenirea răspândirii pandemiei de COVID-19;
- Evoluția generală a debitorului pe durata stării de urgență și de alertă și perspectivele viitoare de redresare a activității;
- Suspendarea temporară a activității debitoarei începând cu luna septembrie 2020 până la 1 septembrie 2021, din cauza condițiilor de piață, iar în luna octombrie 2021 a avut loc o suspendare a activității din cauza infectărilor cu COVID - 19;
- disponibilizarea a 220 de angajați începând cu 11.12.2020;
- suspendarea temporară la data de 31.08.2020 a executării contractului existent cu societatea Continental, fapt ce a cauzat scăderea încasărilor;
- scăderea cererii de anvelope tip OTR ca urmare a sistării activității la nivel mondial a industriei miniere;
- Criza logistică mondială ce a făcut imposibilă aprovizionarea cu materii prime în termene rezonabile;
- Explozia prețurilor la materii prime și utilități.

De asemenea, modificarea Planului de reorganizare a avut în vedere imperativul redresării activității debitoarei, raportat atât la faptul că reorganizarea primează legal față de procedura falimentului, cât și faptul că se urmărește achitarea în integralitate a creanțelor cuprinse în tabelul definitiv. În plus, activitatea debitoarei este foarte importantă atât pentru economia locală cât și pentru salariații debitorului.

Reamintim că planul de reorganizare a fost depus la dosarul cauzei la data de 01.07.2020, fiind publicat, în conformitate cu dispozițiile legale, și un Anunț privind depunerea Planului la dosarul cauzei. Anunțul a fost publicat în BPI nr. 10760/01.07.2020. Ședința Adunării creditorilor pentru votarea Planului de reorganizare fiind stabilită la data de 23.07.2020.

De asemenea, administratorul judiciar a procedat la depunerea Planului de reorganizare la registrul comerțului, fiind comunicat prin corespondență electronică atât membrilor comitetului creditorilor, cât și administratorului special, fiind postat și pe site-ul administratorului judiciar www.business-recovery.ro/vanzari împreună cu toate anexele.

În ședința Adunării creditorilor din data de 23.07.2020, s-a aprobat Planul de reorganizare al debitoarei Euro Tyres Manufacturing SRL **cu votul a 3 din cele 4 grupe de creditori și cu un procent de 82.31% din totalul valoric al masei credale, 49 din cei 50 de creditori care și-au exprimat votul au votat pozitiv.**

Procesul – verbal al Adunării creditorilor de aprobare a Planului de reorganizare a activității debitoarei Euro Tyres Manufacturing SRL a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 12160/23.07.2020.

La termenul de judecată din data de 02.10.2020, din dosarul de fond nr. 14239/3/2018, aflat pe rolul Tribunalului București, având ca obiect procedura insolvenței debitoarei Euro Tyres Manufacturing SRL, instanța de judecată a rămas în pronunțare pe solicitarea administratorului judiciar de confirmare a planului de reorganizare, iar la data de 14.10.2020 a dispus confirmarea planului de reorganizare (soluție ce a rămas definitivă prin respingerea apelului):

Soluția pe scurt: În baza art. 139 din Legea nr. 85/2014 privind procedura insolvenței confirmă planul de reorganizare a debitorului propus de către administratorul judiciar. Fixează termen pentru continuarea procedurii la data de 05.02.2021, ora 12.00. Citează părțile. Cu apel, în termen de 7 zile de la comunicarea hotărârii prin publicare în Buletinul Procedurilor de Insolvență, ce va fi depus la Tribunalul București Secția a VII-a Civilă. Pronunțată în ședința publică azi, 14.10.2020, prin punerea soluției la dispoziția părților prin grefa instanței.

Facem precizarea că referirile la anii 1, 2 și 3 din prezenta modificare se raportează la modificările survenite prin prezentul document, respectiv anul 1 începe la data de 14.10.2021.

1. PREZENTAREA SOCIETĂȚII EURO TYRES MANUFACTURING S.R.L.

1.1. Prezentarea generală a societății

Euro Tyres Manufacturing S.R.L. (în insolvență, in insolvency, en procedure collective) are sediul social în București, Str. Frigului nr. 8, et. 1, Sector 4, având Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului J40/7556/2014 și Cod de înregistrare fiscală RO 18787381 (denumită în continuare și „debitoarea”, „ETM”), fiind constituită prin aportul **Eurotyre S.A.**, societate organizată și funcționând în conformitate cu legile din Insulele Virgine Britanice, deținător a 99,9954% din părțile sociale, și **Euro Tyres Corporation**, societate organizată și funcționând în conformitate cu legile din Statele Unite ale Americii, reprezentând 0,0046% din capitalul social al Euro Tyres Manufacturing.

Capitalul social subscris și vărsat este de 797.420.000 lei, împărțit în 79.742.000 părți sociale, fiecare parte socială având valoarea nominală de 10 lei.

La data de 04.05.2018, la cererea debitoarei, conform art. 66 din Legea insolvenței, a fost deschisă procedura generală a insolvenței împotriva Euro Tyres Manufacturing S.R.L. de către

Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă în dosarul nr. 14239/3/2018, fiind numit administrator judiciar Business Recovery BDA SPRL, cu sediul în București, Sector 1, Str. Gen. H.M. Berthelot, nr. 84, Parter, Spațiul B, nr. de telefon 021.322.03.12 și e-mail office@bda.com.ro.

Administratorul special este Shimon Pinchas Laber, cetățean american, domiciliat în Statele Unite ale Americii.

În perioada cuprinsă între momentul deschiderii procedurii insolvenței și până la data redactării prezentei modificări a planului de reorganizare, societatea a reușit să mențină activitatea, înregistrându-se chiar o dezvoltare față de momentul deschiderii procedurii, conform indicatorilor prezentați mai jos.

La momentul redactării modificării și prelungirii planului de reorganizare societatea are 165 de angajați, după cum urmează:

FUNCTII / MESERII	NUMAR SALARIATI
Muncitori	117
Maiștri	3
Ingineri si tehnicieni	17
Economiști	3
Personal de conducere de nivel mediu	13
Alți specialiști	7
Top Management	2
Conducere	3
TOTAL	165

În urma discuțiilor avansate referitoare la producția din anul 2022, estimăm creșterea numărului de angajați la aproximativ 300 persoane pe parcursul anului menționat.

Activitatea acestei societăți este una semnificativă pentru economia județului, cu beneficii pentru sutele de salariați și pentru bugetul de stat, activând într-un domeniu de tehnologie înaltă, cu investiții importante în cercetare și dezvoltare.

1.2. Evoluția indicatorilor economici în ultimii 6 ani

În prealabil, prezentăm activitatea economică a societății din ultimii 6 ani, după cum urmează:

◆ Perioada anterioară deschiderii procedurii de insolvență

Anul 2015 - Cifra de afaceri: 22.156.315 lei
Profit/Pierdere: - 123.120.245 lei
Număr mediu angajați: 319

Anul 2016 - Cifra de afaceri: 29.034.811 lei
Profit/Pierdere: 251.265.079 lei
Număr mediu angajați: 327

Anul 2017 - Cifra de afaceri: 45.789.045 lei
Profit/Pierdere: - 31.471.675 lei
Număr mediu angajați: 296

◆ Perioada de observație

Anul 2018 - Cifra de afaceri: 69.855.965 lei
Profit/Pierdere: - 28.309.937 lei
Număr mediu angajați: 370

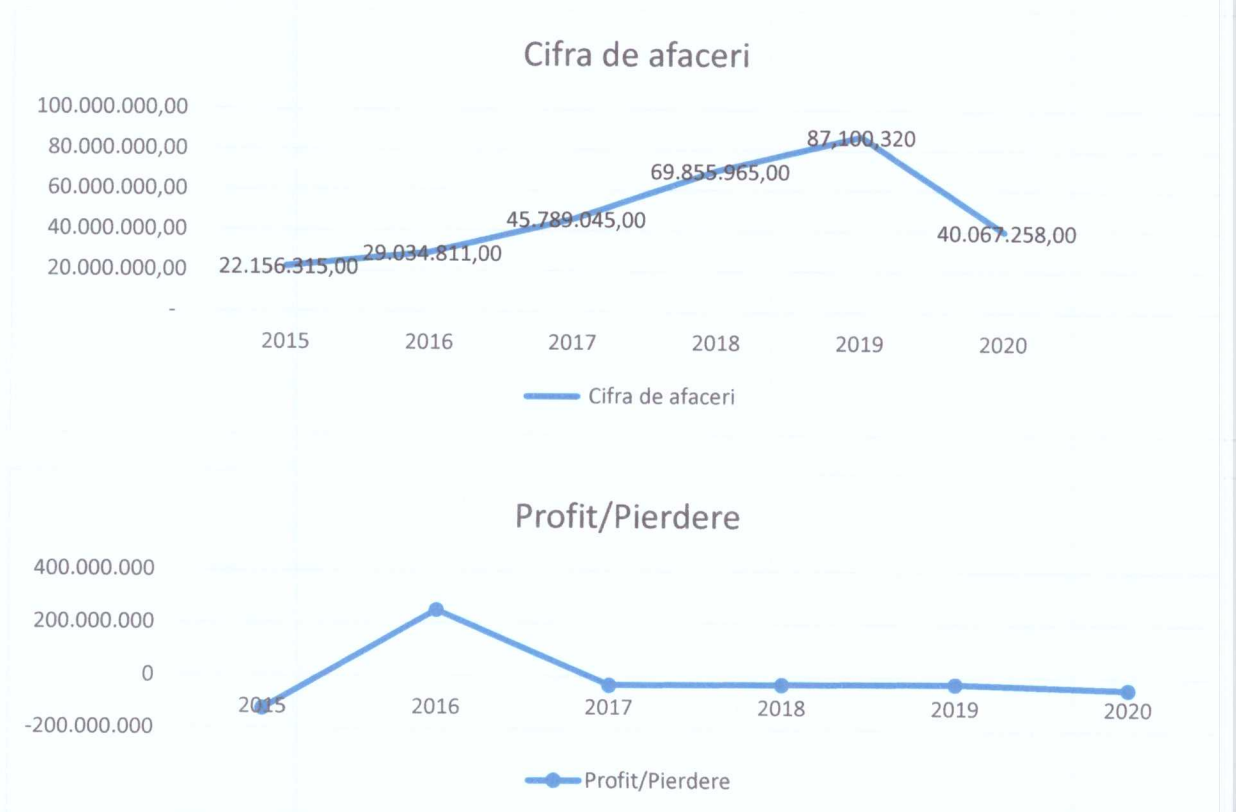
Anul 2019 - Cifra de afaceri: 87.100.320 lei
Profit/Pierdere: - 24.585.186 lei
Număr mediu angajați: 400

Anul 2020 - Cifra de afaceri: 40,067.258 lei
Profit/Pierdere: - 42.678.071 lei
Număr mediu angajați: 363 (134 la finalul anului)

Notă: la data redactării prezentului plan, cifrele aferente anului 2021 nu erau disponibile, cu excepția numărului mediu de salariați (131)

Este evidentă influența negativă a perioadei pandemice asupra cifrei de afaceri și a numărului de angajați.

Prezentăm mai jos o evoluție a cifrei de afaceri pentru intervalul 2015-2020, a contului de profit și pierdere, precum și situația angajaților:



NUMĂR MEDIU ANAGAJAȚI



După cum se poate observa, cifra de afaceri a fost în continuă creștere în ultimii 5 ani dinaintea pandemiei, acesta fiind un indicator important în ceea ce privește susținerea activității societății și investițiile majore făcute.

Cu privire la contul de profit și pierdere, cu excepția anului 2016, când profitul înregistrat a fost unul contabil, nu operațional, societatea a înregistrat pierderi, însă trebuie menționat faptul că în ultimii șase ani de activitate dinaintea pandemiei, respectiv 2015-2020, diferența dintre venituri și cheltuieli a fost din ce în ce mai mică, în condițiile în care valoarea cheltuielilor a crescut (creșterea numărului de angajați, creșterea prețurilor, etc). De asemenea, valoarea pierderii este puternic influențată de valoarea amortizărilor (aproximativ 21 mil. lei pe an).

2. ASPECTE GENERALE

2.1 Cadru general

Prezenta modificare și prelungire a Planului de reorganizare se bazează, în principal, pe următoarele principii:

- plata integrală a creanțelor înscrise în tabelul definitiv;
- acordarea unei șanse debitorilor de redresare eficientă și efectivă a afacerii prin procedura de reorganizare judiciară;
- asigurarea unei proceduri eficiente, inclusiv prin mecanisme adecvate de comunicare și derulare a procedurii într-un timp util și rezonabil, într-o manieră obiectivă și imparțială, cu un minim de costuri;
- asigurarea unui tratament egal al creditorilor de același rang;
- asigurarea unui grad ridicat de transparență și previzibilitate în procedură;
- recunoașterea drepturilor existente ale creditorilor și respectarea ordinii de prioritate a creanțelor, având la bază un set de reguli clar determinate și uniform aplicabile.

Acest set de dispoziții legale reprezintă, în esență, modalitatea concretă de a pune în practică scopul prevăzut în partea de început a legii (art. 2), potrivit căruia acoperirea pasivului debitorului rămâne în permanență principalul obiectiv al acestei proceduri, iar, atunci când din analiza tuturor circumstanțelor reiese concluzia că există o posibilitate reală de redresare a activității debitorului, legea indică necesitatea acordării acestei șanse în detrimentul falimentului, considerat ca soluție finală, la care se apelează doar în condițiile în care reorganizarea este imposibilă sau un plan de reorganizare eșuează.

Conceptual, reorganizarea înseamnă trasarea realistă a unor obiective ce trebuie atinse în perioada de timp planificată, reprezentând o adevărată strategie de redresare, bazată pe adoptarea unei politici corespunzătoare de management, marketing, organizatoric și structural, toate menite să ajute societatea aflată în dificultate.

2.1. Îndeplinirea condițiilor legale pentru propunerea modificării Planului de reorganizare

Condițiile pentru modificarea Planului de reorganizare a societății debitoare, conform art. 139 din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, sunt îndeplinite după cum urmează:

- Planul de reorganizare al debitoarei Euro Tyres Manufacturing SRL a fost confirmat de către judecătorul sindic la data de 14.10.2020;
- Modificarea poate fi propusă de către oricare dintre cei care au vocația de a propune un plan, indiferent dacă au propus sau nu planul;
- Votarea modificării de către adunarea creditorilor se va face cu creanțele rămase în sold, la data votului, în aceleași condiții ca și la votarea planului de reorganizare;
- Modificarea planului va trebui să fie confirmată de judecătorul-sindic.

2.2. Autorul modificării Planului de reorganizare

Conform dispozițiilor art. 139 din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, modificarea Planului de reorganizare poate fi propus de către:

- Debitor, prin administratorul special, cu aprobarea Adunării generale a asociaților;
- Administratorul judiciar;
- Unul sau mai mulți creditori, deținând împreună cel puțin 20% din valoarea totală a creanțelor cuprinse în tabelul definitiv de creanțe.

Prezenta modificare a Planului de reorganizare este propusă de către administratorul judiciar Business Recovery BD&A SPRL, în conformitate cu prevederile art. 139 alin. (5) din Legea insolvenței.

La redactarea modificării Planului de reorganizare administratorul judiciar a beneficiat de suportul debitoarei în principal în ceea ce privește partea de business plan, identificarea de surse de venit și a programului de plăți.

Atribuțiile de supraveghere ale administratorul judiciar vor consta în principal în următoarele:

- analiza încasărilor și plăților făcute în executarea planului;
- analiza respectării programului de plăți prevăzut de plan;
- întocmirea rapoartelor referitoare la implementarea planului;
- avizarea angajării de personal;
- menținerea unei linii de comunicare permanentă cu reprezentanții debitorului și cu creditorii, pentru informarea operativă a acestora din urmă cu privire la evoluția planului de reorganizare;
- sesizarea instanței cu o cerere de trecere la faliment în cazul în care nu este respectat programul de plăți către creditori;
- orice alte atribuții prevăzute de Legea nr. 85/2014.

2.3. Durata planului modificat

În vederea maximizării șanselor de acoperire integrală a pasivului societății debitoare, având în vedere și ciclul lung de producție caracteristic activității debitoarei, se propune prelungirea cu 12 luni a planului de reorganizare inițial, respectiv o perioadă totală **48 luni**, calculată de la data confirmării planului de reorganizare inițial de către judecătorul sindic, conform art. 133 alin (3) coroborat cu art. 139 alin. (5) din Legea insolvenței.

2.4. Scopul modificării planului de reorganizare

Prezenta modificare a Planului de reorganizare are ca scop principal continuarea activității și redresarea societății și plata datoriilor înscrise în tabelul creanțelor.

Aceste obiective considerăm că pot fi realizate prin reorganizarea economică a societății Euro Tyres Manufacturing S.R.L., conform modificării Planului de reorganizare.

Avem în vedere prevederile art. 2 din Legea nr. 85/2014: *“Scopul prezentei legi este instituirea unei proceduri colective pentru acoperirea pasivului debitorului, cu acordarea, atunci când este posibil, a șansei de redresare a activității acestuia.”*

Mai menționăm Propunerea de Directivă emisă de Parlamentul European și Consiliu cu nr. 2016/0359 (COD), din data de 22.11.2016, privind cadrele de restructurare preventivă, a doua șansă și măsurile de sporire a eficienței procedurilor de restructurare, prin care se stabilesc noi principii privind desfășurarea procedurii insolvenței punându-se accent pe **dreptul debitoarei de a se reorganiza**, singura măsură de natură să ajute întreprinderile să continue activitatea și să mențină locurile de muncă.

Nu în ultimul rând, **menționăm că până la momentul redactării prezentei modificări debitoarea a respectat întocmai și la timp prevederile programului de plăți din Planul de reorganizare.**

3. STAREA SOCIETĂȚII

3.1. Evoluția societății în perioada de observație și în perioada de executare a Planului

După deschiderea procedurii de insolvență, Euro Tyres Manufacturing S.R.L. a continuat să își desfășoare activitatea în aproape aceleași condiții ca înainte de a se deschide procedura.

Ca aproape peste tot în economie, anii 2020 și 2021 au fost puternic influențați de pandemia de coronavirus, însă, evoluția pieței, apariția de potențiale noi contracte - aflate în momentul redactării acestui plan în diferite faze de negociere, ne fac să fim încrezători că există premise puternice de îmbunătățire a activității începând cu anul 2022.

Mai jos va fi prezentată o analiză comparativă a situației societății la data deschiderii procedurii insolvenței, la finalul lui 2019/2020 (an relevant în ceea ce privește producția) și la data ultimei perioade contabile încheiate.

Categorie	31.12.2017	31.12.2019	31.12.2020	Variatie	Variatie
				2019/20	2020/201
				17	7
Cifra Afaceri	45,789,045	87,100,320	40,067,258	90.22%	-12.50%
EBITDA	(10,116,403)	(1,415,354)	(28,425,426)	614.76%	-180.98%
Productivitatea anuală a muncii (venituri totale exploatare)	184,548 lei/om	233,149 lei/om	85,900 lei/om	26.34%	-53.45%
Active circulante	26,030,919	43,608,871	25,609,622	67.53%	-1.62%
Tone produs vândute	1,857	3,812	1,923	105.27%	3.55%
Număr salariați	296	400	363	35.14%	22.64%

În concluzie, în perioada de observație (exceptând perioada pandemiei), se constată o creștere a rezultatelor operaționale ale companiei, prin reducerea pierderilor anuale și o creștere a cifrei de afaceri, trendul fiind pozitiv.

Societatea este una cu costuri fixe relativ mari, un volum mai mare al producției îmbunătățind semnificativ indicatorii de productivitate și profitabilitate.

3.2. Pasivul patrimonial - tabelul definitiv al creanțelor

Pasivul patrimonial reprezintă totalitatea datoriilor societății.

Conform prevederilor Legii nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, sunt recunoscute datoriile înscrise în tabelul definitiv de creanțe, înscrise pe baza cererilor creditorilor în termenul stabilit de judecătorul sindic prin sentința de deschidere a procedurii insolvență, iar în cazul salariaților, ca urmare a constatărilor contabile făcute din oficiu de administratorul judiciar, sau ca urmare a contestațiilor formulate de către creditorii.

Astfel, conform Tabelului definitiv actualizat nr. 2 al creanțelor publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 20392 din data de 03.12.2021 (Anexa 1), actualizat cu plățile efectuate până la momentul redactării prezentului, pasivul societății Euro Tyres Manufacturing S.R.L. cuprinde următoarele categorii de datorii:

Nr. crt.	Grupa creanțe	Creanță (lei)	% total
1.	Grupa creanțelor garantate, prevăzută la art. 159 alin. 1, pct. 3 din Legea nr. 85/2014	10,552,531.41	16.2330%
2.	Grupa creanțelor chirografare, prevăzută la art. 161, pct. 8 din Legea nr. 85/2014	37,702,137.64	57.9973%
3.	Grupa creanțelor subordonate, prevăzută la art. 161, pct. 10 din Legea nr. 85/2014	16,752,093.06	25.7698%
	Total	65,006,762.11	100%

3.3. Analiza pietei de desfacere și a concurenței

Activitatea societății Euro Tyres Manufacturing S.R.L. este strâns legată și supusă tendințelor de pe piața anvelopelor OTR și a utilajelor de construcții atât din România, cât și pe plan european și mondial.

În România, această piață este caracterizată de foarte puțini utilizatori, principalii clienți fiind minele de suprafață – Cupru Min de exemplu este un utilizator al anvelopelor fabricate de debitoare.

La nivel mondial, piața este dominată de către Michelin și Bridgestone, cei doi mari producători având o cotă de piață de 63%

Conform datelor disponibile cotele principalilor producători sunt:

- Bridgestone: 32%
- Michelin: 31%
- Goodyear: 9%
- Titan: 5%
- Belshina: 5%

Restul de 18% este împărțit între mai mulți jucători de mici dimensiuni, cea mai mare parte fiind din China, având o calitate net inferioară producătorilor consacrați.

Trebuie menționat faptul că piața a suferit multe modificări odată cu pandemia de coronavirus, consecințele acesteia fiind încă dificil de cuantificat. Deocamdată, observăm creșterea prețurilor la materia primă, materiale și servicii, totul pe fondul evoluției anormale a prețurilor la energie.

În același timp, societatea a trecut prin procedura de audit furnizor pentru producția de semifabricate pentru un nume mare din industria de profil. Acest contract estimăm că va aduce venituri de aproximativ 4,7 milioane EURO în primul an.

Tot în fază de negociere se află un contract de vânzare anvelope ce va aduce venituri estimate în primul an de 15.5 mil EURO.

De asemenea, debitoarea negociază încheierea unor noi contracte cu importanți clienți pe plan mondial.

În derulare se află și un contract de livrare anvelope cu The Ukrainian Plant of Super Giant Tires, cu o valoare estimativă de 5 mil EURO.

Au fost pornite discuții și pentru un nou contract de tip off-take, contract ce va aduce venituri de peste 15 milioane euro anual. Totuși, aflându-se în fază incipientă, acest contract nu a fost luat în considerare în estimările veniturilor viitoare, fiind considerat ca și soluție de back-up.

Estimăm că valoarea acestor contracte va crește în timp, pe măsură ce piața se va dezvolta.

4. STRATEGIA DE REORGANIZARE / MĂSURI ADECVATE PENTRU PUNEREA ÎN APLICARE A PLANULUI DE REORGANIZARE

4.1. Obținerea de profit din activitatea curentă

În primul an au fost estimate venituri de 13,24 mil euro, provenind din vânzarea de semifabricate (2,70 mil EURO) și vânzarea de anvelope (10,54 mil EURO).

Vânzarea de anvelope se împarte între:

- Client cu brand premium: 7,87 mil EURO
- Anvelope Cup-Wheel – 2,45 mil EURO
- Alți clienți: 0.21 mil EURO

Dacă veniturile din vânzarea de semifabricate au fost considerate constante (pentru a nu încărca prea mult capacitatea de mixare a fabricii) – o eventuală crește de volum ar necesita investiții de aproximativ 5 milioane EURO, pentru vânzarea de anvelope a fost considerat următorul ritm de creștere al veniturilor motiv pentru care debitoarea nu se va axa pe creșterea volumului din semifabricate, venituri care aduc o marjă de profit inferioară produselor finite:

EURO

Categorie produs	An 1	An 2	An 3
Semifabricate	2,700,000	5,400,000	5,400,000
Anvelope Premium	7,871,985	17,318,367	19,050,204
Anvelop Cup Wheel	2,453,100	5,396,820	5,936,502
The Ukrainean Plant	-	2,250,000	2,700,000
Alții	212,500	850,000	4,250,000
Total	13,237,585	31,215,187	37,336,706

RON

Categorie produs	An 1	An 2	An 3
Semifabricate	13,361,220	26,722,440	26,722,440
Anvelope Premium	38,955,305	85,701,671	94,271,838
Anvelop Cup Wheel	12,139,411	26,706,703	29,377,374
The Ukrainean Plant	-	11,134,350	13,361,220
Alții	1,051,578	4,206,310	21,031,550
Total	65,507,513	154,471,474	184,764,422

În realizarea planului, au fost considerate următoarele prețuri de achiziție ale utilităților (preț de bază, lei, fără TVA):

- Electricitate: 700 RON/Mwh
- Gaz: 500 RON/Mwh
- Apă: 4.34 RON/mc

RON

Cheltuieli cu materia prima si materiale auxiliare	17,390,269	42,213,760	52,023,342
Cheltuieli cu energia si apa	21,530,060	48,833,752	56,549,900
Alte cheltuieli de productie	3,244,577	5,328,317	5,745,812
Cheltuieli cu salariile si taxele asimilate	14,573,083	18,362,084	18,839,499
Alte cheltuieli cu personalul	965,838	1,014,130	1,064,836
Cheltuieli cu serviciile externe	3,354,839	5,720,538	6,116,190
Alte cheltuieli generale si administrative	1,063,103	1,116,258	1,160,908
Cheltuieli cu amortizarea	13,885,551	13,885,551	13,885,551
Total Cheltuieli	76,007,319	136,474,390	155,386,038
EBITDA	3,385,745	31,882,636	43,263,935
Profit brut	(10,499,806)	17,997,085	29,378,384

4.2. Valorificarea unei părți din activul care nu este direct productiv în vederea acoperirii pasivului

Există o serie de active care nu sunt utilizate și care pot fi valorificate pe parcursul perioadei de reorganizare.

În cazul acestor active, vânzarea lor va fi făcută la minim valoarea de lichidare (vânzare ordonată), se va începe procedura de valorificare de la valoarea de piață, în vederea maximizării sumelor obținute.

Denumire Activ	Valoare de piata LEI	Valoare de lichidare LEI	Observatii	Gajat catre	An estimat vanzare
TERENURI*	1,867,212	1,120,327	2 arii reprezentand 22.6% din valoarea		An 3
HALA PRODUCTIE GREENFIELD*	8,178,068	4,906,841			An 2
CONSTRUCTII SPECIALE	838,150	502,890			An 3
GRM CURING PRESS 170" (GREENFIELD)	4,740,034	2,844,020	activ in afara exploatarii	PrivatBank	An 2
MASINA CONSTRUIT ANVELOPE 57"-63" TST (GREENFIELD)	16,778,075	10,066,845	activ in afara exploatarii	PrivatBank	An 2
ALTE ECHIPAMENTE	843,196	505,918		PrivatBank	An 2
MIJLOACE DE TRANSPORT	108,382	92,125			An 1
ECHIPAMENTE CANTINA	112,859	67,715	In conservare		An 3
LINIA 2 AMESTECARE	4,040,394	2,424,236			An 3
LINIA 3 AMESTECARE	2,111,586	1,266,952			An 3
Masina de taiat cord textil TST-infasurator	118,582	71,149			An 3
Presă MGT NX33.00	1,296,889	778,133			An 3
TOTAL	41,033,427	24,647,152			

Pentru a putea estima valoarea activelor propuse spre vânzare (terenul, halele de producție și clădirile speciale din tabelul de mai sus) s-a calculat fiecare valoare prin raportarea valorilor din contabilitate la evaluarea efectuată în dosar, pro rata.

Astfel, se preconizează obținerea următoarelor sume în urma valorificării activelor care nu sunt direct productive, estimate prudent la valoarea de lichidare a bunurilor, sumele obținute într-o procedură de vânzare pregătită atent putând fi mai mari:

- An 2: 3.442.063 lei;
- An 3: 21.205.089 lei.

Până la momentul redactării acestui plan, s-a trecut la dezmembrarea cadastrală a terenurilor, astfel încât să poată fi efectuată vânzarea conform celor menționate.

În conformitate cu prevederile art. 133 alin. (5) lit. F din Legea nr. 85/2014, sumele obținute din vânzarea bunurilor asupra cărora JSC CB Privat Bank deține o garanție vor fi distribuite prioritar către acest creditor.

Vânzarea activelor aflate în patrimoniul Euro Tyres Manufacturing SRL va avea loc pornind de la valoarea de piață stabilită în cadrul raportului de evaluare, considerăm că sunt perspective bune ca bunurile să fie vândute la valoare de piață sau la o valoare apropiată de aceasta.

Reamintim că în cadrul acestei surse de venit a fost avută în vedere cea mai pesimistă valoare de vânzare, respectiv valoarea de lichidare. Prin urmare, se poate observa că diferența dintre valoarea de piață și valoarea de lichidare este considerabilă.

În măsura în care vânzarea va fi făcută la o valoare mai mare decât cea de lichidare, sumele vor fi distribuite către creditorii conform dispozițiilor legale, existând astfel posibilitatea de aducere la îndeplinire a planului de reorganizare într-un termen mai scurt decât cei 3 ani prevăzuți.

De asemenea, arătăm că în măsura în care valoarea de vânzare va fi mai mare decât cea estimată în prezentul Plan, este posibil ca sursa de venit reprezentată de "sale and leaseback", operațiune prevăzută în ultimul trimestru al planului, să nu mai fie necesară.

Pe măsura identificării unor clienți interesați de achiziționare vreunui activ, administratorul judiciar va convoca Adunarea Creditorilor în vederea aprobării unui regulament de vânzare.

Orice valorificare de bunuri sau încasare de creanțe realizate înainte de termenul prevăzut în plan va da posibilitatea de a se distribui sume către creditorii în mod anticipat, fără ca acest lucru să constituie o modificare a programului de plăți sau a planului de reorganizare, cu respectarea următoarelor principii generale:

- Sumele obținute din vânzarea bunurilor garantate vor fi distribuite către creditorii ce dețin cauze de preferință asupra acestora;
- Sumele obținute din vânzarea bunurilor libere de sarcini vor fi distribuite către creditorii înscriși în programul de plăți, în conformitate cu prevederile legale.

Valorificările de active urmează a se realiza luând în considerare următoarele premise:

Preț de pornire.

Vânzarea activelor aflate în patrimoniul Euro Tyres Manufacturing SRL, pornind de la 100% valoarea de piață stabilită în cadrul raportului de evaluare.

În funcție de situația de fapt, aprobarea sau vânzarea bunurilor la un preț mai mic decât 100% din valoarea de piață se va putea realiza cu acordul creditorilor obținut în cadrul Adunărilor de Creditori convocate pentru aprobarea strategiilor de valorificare.

Aprobare metodă de valorificare și regulament de vânzare.

În vederea valorificării activelor se va proceda la întocmirea unei strategii de valorificare în conformitate cu prevederile Legii nr. 85/2014.

Metoda de valorificare constând în licitație publică, negociere directă sau o combinație a celor două va fi aprobată de Adunarea Creditorilor.

De asemenea, se va supune aprobării creditorilor și un regulament de vânzare corespunzător metodei de valorificare propuse, conform dispozițiilor legale.

Dacă în urma demersurilor de promovare efectuate pentru o perioadă rezonabilă de timp reiese necesitatea schimbării modalității de valorificare, se va putea propune modificarea strategiei de valorificare, care ar putea avea în vedere inclusiv scăderea prețului de pornire. Noua strategie va fi supusă aprobării Adunării creditorilor.

La momentul primirii unei oferte de achiziție a unui activ la prețul de vânzare stabilit prin plan, fără să existe aprobată o modalitate de vânzare și un regulament pentru acel activ, administratorul judiciar va supune aprobării Adunării creditorilor în cel mai scurt timp o modalitate optimă de realizare a vânzării și un regulament de vânzare corespunzător.

În situația în care va primi o ofertă inferioară prețului de vânzare propus prin Plan, aceasta va fi supusă de asemenea aprobării Adunării creditorilor, în aceleași condiții prevăzute mai sus, eventuala aprobare de modificare a prețului nereprezentând o modificare/nerespectare a Planului în condițiile în care programul de plăți este respectat.

4.3. Înstrăinarea unor active pe principiul „sale and leaseback”

Aceasta metoda presupune vânzarea unui activ și închirierea lui de la cumpărător, continuându-se utilizarea lui în scopuri de producție. Închirierea începe, de obicei, imediat după înstrăinare.

Se are în vedere ca în ultimul trimestru să fie înstrăinate activele prezentate în tabelul următor – fondurile obținute ducând la plata ultimilor creditori din tabel. Astfel, plata chiriei va începe imediat după ieșirea din insolvență.

Această valorificare va fi efectuată doar în situația în care va fi absolut necesară pentru finalizarea planului, până la acea dată debitorul încercând să achite creanțele din celelalte surse prevăzute în plan.

Si în acest caz, am folosit valoarea de lichidare a activelor, calculată pro rata pentru fiecare bun prin raportarea la evaluare și valoarea contabilă a bunurilor.

Tabel bunuri propuse pentru operațiunea de sale and leaseback:

Denumire Activ	Valoare de piata LEI	Valoare de lichidare LEI
CLADIRE CASA POARTA	51,347	30,808
CLADIRE HALA FABRICATIE-SEMIFABRICATE	3,265,699	1,959,420
CLADIRE HALA FABRICATIE-SEMIFABRICATE	5,220	3,132
CLADIRE HALA FABRICATIE CONFECTII ANVELOPE	4,588,513	2,753,108
CLADIRE HALA FABRICATIE VULCANIZARE	3,016,491	1,809,894
CLADIRE HALA FABRICATIE VULCANIZARE	26,911	16,146
CLADIRE HALA FABRICATIE VULCANIZARE	5,633	3,380
CLADIRE HALA FABRICATIE-PRODUS FINIT	1,709,961	1,025,977
CLADIRE HALA FABRICATIE-VULCANIZARE DIAFRAGME	168,175	100,905
CLADIRE HALA FABRICATIE-CONFECTII CAMERE DE AER	564,170	338,502
CLADIRE HALA FABRICATIE-CONFECTII CAMERE DE AER	950	570
CLADIRE HALA FABRICATIE-ANEXA N TRONSON IV CURING	457,194	274,317
CLADIRE HALA FABRICATIE-ANEXA N TRONSON IV CURING	1,082	649
CLADIRE HALA FABRICATIE-STATIE INCERCARI ANVELOPE SIA	110,396	66,238
CLADIRE HALA FABRICATIE-STATIE INCERCARI ANVELOPE SIA	149,241	89,545
CLADIRE INCARCAT ACUMULATORI	53,468	32,081
CLADIRE HALA FABRICATIE-RAMPA PRODUS FINIT	37,459	22,476
CLADIRE HALA FABRICATIE-RAMPA PRODUS FINIT	148,063	88,838
CLADIRE STATIE TRATARE APA	22,095	13,257
CLADIRE ATELIER MECANIC	790,857	474,514
CLADIRE ATELIER MECANIC	2,153	1,292
CLADIRE SPALATORIE	30,637	18,382
CLADIRE SRA	290,468	174,281
RAMPA CAI FERATE LA DEPOZITUL DE MATERII PRIME	110,403	66,242
CLADIRE DEPOZIT CARBURANTI	20,574	12,345
CLADIRE ANEXA BIROURI ADMINISTRATIVE P+E-EST	1,886,939	1,132,163
CLADIRE ANEXA BIROURI ADMINISTRATIVE P+E-EST	981	588
CLADIRE ANEXA BIROURI ADMINISTRATIVE P+E-EST	1,388	833
CLADIRE ANEXA GRUPURI SOCIALE P+E-NORD	2,964,554	1,778,732
CLADIRE STATIE AER COMPRIMAT	1,177,777	706,666
CLADIRE STATIE AER COMPRIMAT	1,388	833
CLADIRE STATIE POMPARE	18,675	11,205
CLADIRE REMIZA PSI	45,090	27,054
CLADIRE HALA FABRICATIE-VULCANIZAT CAMERE DE AER	521,477	312,886
CLADIRE HALA FABRICATIE-VULCANIZAT CAMERE DE AER	4,265	2,559
CLADIRE HALA FABRICATIE-AMESTECARE	1,744,829	1,046,898
CLADIRE HALA FABRICATIE-AMESTECARE	19,429	11,657
CLADIRE HALA FABRICATIE-HALA IMPREGNARE	347,621	208,573
CLADIRE PREPARARE SOLUTII	16,129	9,678
RETELE DE ALIMENTARE, ILUMINAT SI LINII DE TRANSPORT A ENERG	6,741,370	4,044,822
Total	31,119,070	18,671,442

4.4. Recuperarea de creante

După analiza tuturor creanțelor posibile a fi recuperate, s-a ajuns la următoarea concluzie cu privire la valoarea totală a creanțelor pe care Euro Tyres Manufacturing S.R.L. le poate recupera:

Debitor	Lei	USD	Echivalent Lei	Procent Estimativ de Recuperare	Suma Recuperata
Sheron Limited		113,223	486,859	50%	243,430
LLC Vartsike 2005		20,685	88,944	50%	44,472
Eurotire Kazakhstan		319,110	1,372,173	10%	137,217
Eurotire Inc		3,093,698	13,302,900	10%	1,330,290
Eurotire Ukraina		124,432	535,058	80%	428,046
OTR Consulting	5,223,523		5,223,523	75%	3,917,642
LC PrivatBank		1,134,686	4,879,148	50%	2,439,574
Privat Bank - trial expemnditures	45,000		45,000	100%	45,000
Other Clients	162,106		162,106	90%	145,895
Total					8,731,566

4.5. Identificarea de surse de finanțare în vederea susținerii producție și/sau a plății datoriilor către creditor

În primul rând, dorim să precizăm că atragerea de noi fonduri se va face doar în condițiile în care acestea vor fi necesare, respectiv prin aceste finanțări se va ajunge la o situație mai bună pentru debitoare, cu excepția unui credit de trezorerie de 1.000.000 lei sau a unui credit asemănător, obținut de la terți. Situația societății s-a îmbunătățit, crescând șansele de finanțare în condițiile în care cea mai mare parte a patrimoniului nu mai este grevată cu ipotecă.

Se va avea în vedere atragerea de surse de finanțare în perioada de reorganizare, atât pentru sprijinirea activității curente, cât și, în funcție de sursele identificate și perioada de rambursare negociată, pentru achitarea datoriilor societății și ieșirea din procedura de insolvență (reorganizare).

Se va încerca accesarea unor resurse la dobânzi competitive, avându-se însă în vedere că situația juridică a societății presupune costuri de finanțare peste cele ale unei societăți care nu este în insolvență.

Debitoarea va accesa un credit de trezorerie de 1.000.000 lei sau a unui credit asemănător, obținut de la terți necesar în primul an, cu rambursare în al doilea, la o dobândă estimată de 12%.

4.6. Vânzarea fondului de comerț

Prin prezenta modificare a Planului de Reorganizare se are în vedere posibilitatea de a fi înstrăinat fondul de comerț al Euro Tyres Manufacturing SRL (fie doar o parte din activ sau integral) unor investitori interesați de a-l prelua.

Având în vedere valoarea la care a fost evaluată debitoarea, o eventuală înstrăinare a fondului de comerț ar fi făcută exclusiv la o valoare superioară masei pasive, prin urmare toți creditorii debitoarei vor fi achitați. Înstrăinarea ar urma să se facă în conformitate cu prevederile legale incidente, procedura de vânzare, suma minimă, etc.

În cazul în care, în urma unei evaluări, se va primi o ofertă de cumpărare a fondului de comerț ce va permite plata integrală a datoriilor, se va trece la implementarea acesteia și plata imediată a creditorilor. Oferta va fi adusă la cunoștința creditorilor.

Ulterior acestei operațiuni va fi posibil ca procedura insolvenței debitoarei Euro Tyres Manufacturing SRL să fie închisă prin îndeplinirea obiectivelor planului de reorganizare, respectiv plata tuturor datoriilor debitoarei.

4.7. Sinteza surselor planului de reorganizare pe cei 3 ani rămași din plan

În tabelul de mai jos vom sintetiza sumele rezultate din estimările anterioare, pe tipuri de surse și perioade, având în vedere cei 3 ani de reorganizare propuși. Sumele sunt în lei.

Sursă/ Perioadă	Profit din activitatea curentă (EBITDA)	Valorificarea de active	Sale and leaseback	Recuperare creante	Credite	Total
Anul 1	3,385,745			428,046	1,000,000	4,813,791
Anul 2	31,882,636	3,442,063		478,797		35,803,495
Anul 3	43,263,935	21,205,089	18,671,442	7,824,723		90,965,189
Total	78,532,315	24,647,152	18,671,442	8,731,566	1,000,000	131,582,476

La sumele precizate anterior se pot adăuga, conform precizărilor de mai sus și în funcție de condițiile concrete, și alte împrumuturi accesate în perioada de reorganizare.

În final, respectând prevederile legale care acordă preferință reorganizării, concluzionăm că este și în interesul creditorilor să voteze modificarea planului de reorganizare, aceștia încasând integral prin plan creanțele, unii urmând să mențină astfel relațiile de afaceri cu debitoarea, dar și al societății în general, interesele acestora fiind servite prin continuarea unei activități economice care produce profit, generează taxe și impozite, trimite produse competitive la export și asigură locuri de muncă pentru sute de oameni într-una dintre zonele cele mai puțin dezvoltate economic.

PROGRAM DE PLATĂ AL CREANȚELOR. CATEGORII DE CREANȚE CARE VOR VOTA MODIFICAREA PLANULUI CONFORM ART. 138 AL. (3) DIN LEGEA 85/2014.

Art. 5 pct. 53. din Legea insolvenței prevede că:

“Programul de plată a creanțelor este graficul de achitare a acestora menționat în planul de reorganizare care include:

- a) cuantumul sumelor pe care debitorul se obligă să le plătească creditorilor, dar nu mai mult decât sumele datorate conform tabelului definitiv de creanțe;*
- b) termenele la care debitorul urmează să plătească aceste sume.”*

4.8. Categoriile de creanțe care nu sunt defavorizate prin plan

Prezenta modificare a Planului nu cuprinde categorii de creanțe nedefavorizate în sensul prevederilor art. 139 alin. (1) lit. E¹ din *Legea insolvenței*.

4.9. Categoriile creanțe care sunt defavorizate prin plan și tratamentul aplicat creanțelor deținute

Toate categoriile de creditori prevăzute la art. 138 al. (3) sunt defavorizate în sensul Legii insolvenței, întrucât programul de plăți prevede reșalonarea acestor datorii pe o perioadă mai mare de 30 de zile, nefiind îndeplinite condițiile prevăzute pentru a fi considerate nedefavorizate.

A. Categoria creanțelor garantate, prevăzută la art. 138 alin. (3) lit. a) din Legea nr. 85/2014, în sumă rămasă de 10.552.531,41 lei.

Această categoria va fi achitată integral, conform programului de plăți.

B. Categoria celelalte creanțe chirografare, prevăzută la art. 138 alin. (3) lit. e) din Legea nr. 85/2014, în sumă rămasă de 54.454,230,70 lei.

Această categoria va fi achitată integral, conform programului de plăți, cu respectarea prevederilor speciale cu privire la creanțele încadrate la prevederile art. 138 alin. (5) din Legea nr. 85/2014. Precizăm că la momentul votului modificării Planului de reorganizare, vom avea în vedere situația creditorilor care pot vota astfel cum prevede art. 138 alin. (5), coroborat cu Deciziile pronunțate de către judecătorul sindic referitor la relația de afiliere dintre debitoare și societățile înscrise în tabelul definitiv.

Potrivit art. 5 alin. (1) pct. 16 din Legea nr. 85/2014, categoria de creanțe defavorizate este prezumată a fi categoria de creanțe pentru care Planul de reorganizare prevede cel puțin una dintre modificările următoare:

¹ Art. 139 alin. (1) lit. E din Legea nr. 85/2014 - „vor fi considerate creanțe nedefavorizate și vor fi considerate că au acceptat planul creanțele ce se vor achita integral în termen de 30 de zile de la confirmarea planului ori în conformitate cu contractele de credit sau de leasing din care rezultă;”

- a) o reducere a cuantumului creanței și/sau a accesoriilor acesteia la care creditorul este îndreptățit potrivit prezentei legi;
- b) o reducere a garanțiilor ori reeșalonarea plăților în defavoarea creditorului, fără acordul expres al acestuia.

Creanțele vor beneficia de distribuiri prin Planul de reorganizare conform Programului de plăți în procent de 100% din valoarea creanțelor înscrise în fiecare categorie. Cu toate acestea, având în vedere că prevederile Programului de plăți care indică o eșalonare a acestor creanțe diferită de actele din care aceste creanțe s-au născut, precum și faptul că aceste eșalonări duc la lipsa unor plăți în toate trimestrele de implementare a Planului, apreciem faptul că reeșalonarea creanțelor înscrise în această categorie este efectuată în defavoarea creditorilor înscrși în tabelul definitiv de creanțe. Pe cale de consecință, considerăm aceste categorii ca fiind defavorizate prin raportare la art. 5 pct. 16 din Legea nr. 85/2014.

Cu toate că sunt considerate defavorizate prin prisma scadențelor, creanțele sunt prevăzute a fi achitate integral.

4.10. Creanțe curente

Această categorie de creanțe, conform prevederilor art. 5 pct. 21 din Legea insolvenței reprezintă acele *creanțe certe, lichide și exigibile, născute în timpul procedurii de insolvență, și care se achita cu prioritate, conform documentelor din care rezultă.*

Euro Tyres Manufacturing S.R.L. are, la momentul redactării prezentului supliment la planul de reorganizare, următorii creditori curenți, cu scadențe în termen, eșalonate sau în curs de eșalonare.

Furnizor	Valoare lei
Imprumut Optima	3,967,639
Taxe salarii si nerezidenti	3,589,761
CONTINENTAL MATADOR TRUCK TIRES S.R.O.	3,496,662
Dobanda Optima	859,121
GLOBAL SECURITY SISTEM SA	472,422
Risk Control	406,429
PREMIER ENERGY SRL	267,051
Dobanda imprumut Alton	201,854
Alte datorii in legatura cu personalul (concedii neefectuate)	188,871
GALILEO WHEEL LTD	173,442
CABINET DE AVOCAT CAMEN G. CLAUDIU-DANIEL	115,304
Imprumut Alton Media Group	87,470
SAFIC ALCAN ROMANIA S.R.L.	86,153
WEIHAI RUNTONG RUBBER CO.LTD	79,620
SECOM S.A.	58,783
Altii (38)	286,477
Total	14,337,060

Nota: Există o eșalonare pe 12 luni pentru taxele salariale și nerezidenți, astfel:

Data	Total de plata
17.01.2022	209,214
15.02.2022	209,779
15.03.2022	210,324
15.04.2022	464,043
16.05.2022	465,367
15.06.2022	466,621
15.07.2022	465,454
16.08.2022	466,568
15.09.2022	632,391
TOTAL	3,589,761

Creanțele curente născute și scadente după data deschiderii procedurii în perioada de observație și/sau în perioada de reorganizare judiciară vor fi achitate în proporție de 100% din resursele obținute prin aplicarea planului (încasări curente, precum și din finanțările primite), în concordanță cu termenele contractuale agreeate.

De asemenea, există avansuri primite de la clienți, astfel:

- The Ukrainian Plant of Super Giant Tires: 5.080.000 Euro
- Galileo Wheels: 284,264,912.10 USD

Aceste avansuri vor fi stinse din livrările următoare, conform contractelor aflate în derulare.

Resurse disponibile la momentul redactării planului

Categorie	Lei
Numerar disponibil	1,402,710
Cienti	3,266,828
Anvelope in curs de livrare	757,121
Total	5,426,659

La acestea se adaugă stocuri sub forma de materie prima, materiale auxiliare, producție în curs de execuție, semifabricate – în valoare de 8.568.525 lei

Analiza Cheltuieli

În ceea ce privește materia primă, costurile au crescut, tocmai de aceea, negocierea contractelor se face pe mod cost materie prima + cost de conversie.

Cheltuieli cu materia prima

LEI	An 1	An 2	An 3
Cheltuieli cu materia prima	17,390,269	42,213,760	52,023,342

Cheltuielile cu energia sunt cel mai greu de estimat, din cauza crizei din 2021, ce a generat o explozie a prețurilor la această categorie de cheltuieli.

	An 1	An 2	An 3
Alte cheltuieli de productie	3,244,577	5,328,317	5,745,812

Cheltuielile cu forța de muncă au crescut în ultimii doi ani, în special din cauza apariției unor angajatori în zonă – Takata, Astra Vagoane, Combinatul de Celuloză și Hârtie, Șantierul Naval, etc.

	An 1	An 2	An 3
Cheltuieli cu salariile si taxele asimilate	14,573,083	18,362,084	18,839,499

	An 1	An 2	An 3
Alte cheltuieli de productie	3,244,577	5,328,317	5,745,812
Alte cheltuieli cu personalul	965,838	1,014,130	1,064,836
Cheltuieli cu serviciile externe	3,354,839	5,720,538	6,116,190
Alte cheltuieli generale si administrative	1,063,103	1,116,258	1,160,908

Pentru a urmări numerarul generat în vederea plății creditorilor, indicatorul urmărit este EBITDA (profitul înainte taxelor și a amortizării) – pierderile înregistrare în anii trecuți fiind suficiente pentru a acoperi eventualul profit net realizat în perioada de aplicare a prezentului Plan de reorganizare, astfel încât, conform previziunilor, nu va fi datorat impozit pe profit în următorii 3 ani.

	An 1	An 2	An 3
<i>Tone semifabricate</i>	<i>6,000</i>	<i>12,000</i>	<i>12,000</i>
Venituri vanzare semifabricate	13,361,220	26,722,440	26,722,440
<i>Tone produse finite</i>	<i>1,285</i>	<i>3,123</i>	<i>3,850</i>
Venituri vanzare produse finite	52,146,293	127,749,034	158,041,982
Total venituri	65,507,513	154,471,474	184,764,422
Cheltuieli cu materia prima si materiale auxiliare	17,390,269	42,213,760	52,023,342
Cheltuieli cu energia si apa	21,530,060	48,833,752	56,549,900
Alte cheltuieli de productie	3,244,577	5,328,317	5,745,812
Cheltuieli cu salariile si taxele asimilate	14,573,083	18,362,084	18,839,499
Alte cheltuieli cu personalul	965,838	1,014,130	1,064,836
Cheltuieli cu serviciile externe	3,354,839	5,720,538	6,116,190
Alte cheltuieli generale si administrative	1,063,103	1,116,258	1,160,908
Cheltuieli cu amortizarea	13,885,551	13,885,551	13,885,551
Total Cheltuieli	76,007,319	136,474,390	155,386,038
EBITDA	3,385,745	31,882,636	43,263,935
Profit brut	(10,499,806)	17,997,085	29,378,384

Cu privire la cheltuieli, mai precizăm că am prevăzut în plan o sumă trimestrială ce va crește în fiecare an, pornind de la 200,000 lei în primul an de după modificare, continuând cu 1.000.000 lei în al doilea an și 1.500.000 lei în al treilea an, cu titlu de „Cheltuieli neprevăzute”, din care vor fi achitate cheltuielile greu de estimat la această dată, inclusiv comisioanele datorate către UNPIR generate de valorificarea de active.

4.11. Program de plată - Distribuiri asumate prin plan

Creditor	Suma rămasă în tabel	Anul 1				Anul 2				Anul 3			
		Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4
JSC CB Privat Bank cu sediul în Nicosia, Ci	10,552,531.41				100,000.00		200,000.00	3,000,000.00	2,000,000.00		5,252,531.41		
Alton Media Group LLC cu sediul în Florida	16,460,710.59						50,000.00	100,000.00	100,000.00			500,000.00	15,710,710.59
OTR Consulting SRL cu sediul social în Dro	11,019,419.74						50,000.00	100,000.00	100,000.00		100,000.00	500,000.00	802,815.55
Tianjin Saixiang Technology CO. LTD cu se	4,553,539.17						50,000.00	100,000.00	100,000.00		100,000.00	500,000.00	3,803,539.17
Met Romania Energy SA cu sediul social în	2,960,923.26						50,000.00	100,000.00	100,000.00		100,000.00	500,000.00	2,210,923.26
Societatea de Producere a Energiei Electr	1,231,528.62						50,000.00	100,000.00	100,000.00		100,000.00	500,000.00	481,528.62
Global Security Sistem SA cu sediul social	247,424.21						50,000.00	100,000.00	100,000.00		97,424.21		
Omya Calcita SRL cu sediul social în Bucur	387,851.00						50,000.00	100,000.00	100,000.00		137,851.00		
E-Invest Marketing SRL cu sediul social în	228,000.00						50,000.00	100,000.00	100,000.00		78,000.00		
Lipskier Dovber cu domiciliul în Statele U	14,299.62						14,299.62						
Eurotire Plant SA cu sediul social în Drobe	174,275.89						50,000.00	100,000.00			24,275.89		
Secom SA cu sediul social în Drobeta Turn	127,466.33						50,000.00	77,466.33					
Load Sys Group SRL, cu sediul ales în Timi	50,869.85						50,000.00	869.85					
SCA Reff & Asociații cu sediul în Bucurest	66,829.91						50,000.00	16,829.91					
NCH Romania Produse de Intretinere SRL	34,788.05						34,788.05						
Elprest SRL cu sediul social în Com. Pieleș	33,988.58						33,988.58						
Pentagon SRL cu sediul social în Tecuci, st	27,469.38						27,469.38						
Euro Nera Distribution SRL cu sediul socia	4,042.27						4,042.27						
Cabinet de Avocat Daniel Camen cu sediu	12,258.14						12,258.14						
Med Life SA cu sediul social în București s	11,941.66						11,941.66						
Seal Maker & Systems RO SRL cu sediul sc	9,678.21						9,678.21						
Cemps SA cu sediul social în București, bd	3,144.13						3,144.13						
Cofrarom Flex Co SRL cu sediul social în R	764.12						764.12						
Civitas Systems SRL cu sediul social în Cra	794.36						794.36						
Shev Systems SRL cu sediul social în loc. C	130.55						130.55						
Eurotyre SA cu sediul social în Vanterpool	16,752,093.06												16,752,090.00
Total	64,966,762.11	-	-	-	100,000.00	-	200,000.00	3,753,299.07	2,995,166.09	-	6,052,231.51	2,637,851.00	39,761,607.19

Menționăm că plata sumei de 16.752.090 către creditorul Eurotyre SA va fi făcută ultima, după ce toate celelalte creanțe vor fi achitate.

Sumele deținute de creditorii E-Invest Marketing SRL și Eurotire Plant SA au fost modificate față de ultima variantă a Tabelului definitiv ca urmare a faptului că aceștia nu au comunicat numărul de cont în care să se facă distribuirea. Sumele datorate acestor creditori în cuantum de 40.000 lei sunt păstrate de debitoare pentru a fi distribuite la momentul la care vor fi comunicate coordonatele bancare pentru a se face plata.

Sintetizând, evoluția fluxurilor de numerar va avea următoarea componență:

	Anul 1				Anul 2				Anul 3			
	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4	Trim 1	Trim 2	Trim 3	Trim 4
Intrari de numerar												
- Disponibil		1,402,710										
- Creante curente			816,707	816,707	408,354	408,354	408,354	408,354				
- EBITDA		1,015,723	1,354,298	1,354,298	7,970,659	7,970,659	7,970,659	7,970,659	10,815,984	10,815,984	10,815,984	10,815,984
- minus avansuri clienti			(635,692)	(635,692)	(2,783,588)	(2,783,588)	(2,783,588)	(2,783,588)	(3,340,305)	(3,340,305)	(3,340,305)	(3,340,305)
- Recuperare creante				428,046				478,797		3,912,362	3,912,362	
- Vanzare active								3,442,063				21,205,089
- Sale and leaseback												18,671,442
- Credite			1,000,000									
Total intrari de numerar	-	2,418,433	2,196,738	1,963,359	5,595,425	5,595,425	5,595,425	9,516,285	7,475,679	11,388,040	11,388,040	47,352,210
Iesiri de numerar												
- Debitori curenti		1,269,352	2,025,716	2,147,344	1,847,510	669,498	669,498	582,777	-	-	-	-
- Plan de plati tabel	-	-	-	100,000	-	200,000	3,753,299	2,995,166	-	6,052,232	2,637,851	39,709,517
- Investitii						262,410				2,471,028		
- Administrator Judiciar		70,666	70,666	70,666	70,666	70,666	70,666	70,666	70,666		70,666	1,111,559
- Angajati - retentie										70,666		
- Cheltuieli neprevazute			200,000	200,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000
- Rambursare credite		87,470	-	-	2,000,000	991,910	991,910	991,910	991,910	-	-	-
- Rambursare dobanzi		-	-	-	140,464	50,464	50,464	50,464	266,855	266,855	266,855	266,855
Total iesiri numerar	-	1,427,488	2,296,382	2,518,010	5,058,639	3,244,947	6,535,836	5,690,983	2,829,431	10,360,780	4,475,372	46,911,906
Cash flow	-	990,945	(99,644)	(554,651)	536,786	2,350,478	(940,412)	3,825,302	4,646,247	1,027,260	6,912,668	440,303
Cash flow cumulativ	-	990,945	891,302	336,650	873,436	3,223,913	2,283,502	6,108,804	10,755,051	11,782,311	18,694,979	19,135,282

Trebuie menționat faptul că, exceptând creditul de trezorerie de 1.000.000 lei sau a unui credit asemănător, obținut de la terți, necesar în primul an, cu rambursare în al doilea, la o dobândă estimată de 12%, la elaborarea acestui cash flow, nu s-a ținut cont de eventualele împrumuturi, respectiv vânzare fond de comerț, aceste opțiuni urmând a fi păstrate ca și rezervă, în cazul în care estimările de vânzări nu vor fi atinse.

5. CONCLUZII

Implementarea prezentului plan de reorganizare după procedura de modificare și prelungire a Planului de reorganizare va determina apariția următoarelor efecte:

- Depășirea dificultăților financiare cu care s-a confruntat societatea, prin oferirea către partenerii de afaceri a unei perspective mult mai clare asupra viitorului și dovada susținerii acestei perspective de către creditorii prin votul acordat planului de reorganizare;
- Continuarea activității societății debitoare și dezvoltarea acesteia conform prevederilor planului de reorganizare;
- Reinsertia debitoare fără datorii în circuitul juridic prin închiderea procedurii insolvenței.

În vederea respectării planului de reorganizare, aplicarea acestuia de către societatea debitoare este supravegheată de trei autorități independente, respectiv:

- Administratorul judiciar - exercită un control asupra derulării întregii proceduri, supraveghind din punct de vedere financiar debitoarea și având posibilitatea și obligația de a interveni acolo unde constată că, din varii motive, s-a deviat de la punerea în practică a planului votat de creditorii și confirmat de către judecătorul sindic.
- Judecătorul sindic - exercită controlul de legalitate sub care se derulează întreaga procedură, urmărește efectuarea cu celeritate a actelor și operațiunilor prevăzute de dispozițiile legale, precum și realizarea, în condițiile legii, a drepturilor și obligațiilor tuturor participanților la aceste acte și operațiuni.
- Creditorii - supravegherea activității debitorului, acesta din urmă având, prin administratorul judiciar, obligația de a prezenta trimestrial rapoarte Comitetului Creditorilor asupra situației financiare a averii debitorului. De asemenea, legiuitorul a prevăzut posibilitatea ca aceștia să solicite intrarea în faliment a debitorului, în cazul în care acesta nu se conformează planului sau desfășoară activități care aduc pierderi averii sale.

Modificările Planului de Reorganizare a activității debitoare sunt menite să prezinte părților interesate perspectivele de redresare ale Euro Tyres Manufacturing S.R.L., în condițiile identificării celei mai bune metode de redresare a activității acesteia, a plății integrale a sumelor înscrise în tabelul definitiv al creanțelor și a tuturor cheltuielilor de procedură generate atât în perioada de observație, cât și în perioada de reorganizare judiciară.

Pe parcursul perioadei de aplicare a Planului de Reorganizare, debitoarea își va păstra în totalitate conducerea activității sale, cu supravegherea activității sale de către administratorul judiciar desemnat în condițiile legii.

Celelalte prevederile ale Planului de reorganizare ca nu sunt în contradicție cu prezenta modificare rămân valabile.

Administrator Judiciar,

Business Recovery BD&A SPRL,
Av. Florin Barbu



6. ANEXE

Anexa 1 – Tabelul definitiv actualizat nr. 2 al creanțelor debitorului Euro Tyres Manufacturing S.R.L.

BUSINESS

RECOVERY BD&A SPRL

Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă

Dosar nr. 14239/3/2018

Debitor: Euro Tyres Manufacturing SRL – în insolvență

Nr. BR.201.234/26.11.2021

TABEL DEFINITIV ACTUALIZAT NR. 2 AL CREAȚELOR DEBITORULUI EURO TYRES MANUFACTURING SRL - ÎN REORGANIZARE JUDICIARĂ

Nr. crt.	Creditor, adresă	Creația acceptată (lei)	% grupă	% total
Grupa creanțelor garantate, prevăzută la art. 159 alin. 1, pct. 3 din Legea nr. 85/2014				
1	JSC CB Privat Bank cu sediul în Nicosia, Cipru și sediul procesual ales la Bondoc și Asociații SCA din București, str. Londra nr. 34, Sector 1	10.552.531,41	100	16,2330%
TOTAL GRUPĂ		10.552.531,41	100,00%	16,2330%

Nr. crt.	Creditor, adresă	Creația acceptată (lei)	% grupă	% total
Grupa creanțelor chirografare, prevăzută la art. 161, pct. 8 din Legea nr. 85/2014				

1	Alton Media Group LLC cu sediul în Florida, Alton Rd. 180, Miami Beach, Florida, SUA	16.460.710,59	43,6599%	25,3215%
2	OTR Consulting SRL cu sediul social în Drobeta Turnu-Severin, bd. Porțile de Fier nr. 1, cam. 7, jud. Mehedinți	11.019.419,74	29,2276%	16,9512%
3	Tianjin Saixiang Technology CO. LTD cu sediul în China, Tianjin și sediul procesual ales la SCA Bogaru, Braun Novello & Asociații în București, Str. Maior Gheorghe Șonțu nr. 6, et.2	4.553.539,17	12,0777%	7,0047%
4	Met Romania Energy SA cu sediul social în București, str. Emanoil Porumbaru nr. 93-95, et. 1, Sector 1	2.960.923,26	7,8535%	4,5548%
5	Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrică SA cu sediul social în București, bd. Ion Mihalache nr. 15-17, et. 11-14, Sector 1	1.231.528,62	3,2665%	1,8945%
6	Global Security Sistem SA cu sediul social în București, str. Constantin Căpitanu nr. 10, Sector 1	247.424,21	0,6563%	0,3806%
7	Omya Calcita SRL cu sediul social în București, șos. București-Plotești nr. 15, et. 2, Sector 1	387.851,00	1,0287%	0,5966%
8	E-Invest Marketing SRL cu sediul social în București, str. Lămâiței nr. 9, Sector 4	248.000,00	0,6578%	0,3815%
9	Lipskier Dovber cu domiciliul în Statele Unite ale Americii	14.299,62	0,0379%	0,0220%
10	Eurotire Plant SA cu sediul social în Drobeta Turnu Severin, bd. Porțile de Fier nr. 1, jud. Mehedinți	194.275,89	0,5153%	0,2989%
11	Secom SA cu sediul social în Drobeta Turnu-Severin, bd. Carol I nr. 53, jud. Mehedinți	127.466,33	0,3381%	0,1961%
12	Load Sys Group SRL, cu sediul ales în Timișoara, Str. Eugeniu de Savoia nr. 9, et. III, int. 17-21	50.869,85	0,1349%	0,0783%
13	SCA Reff & Asociații cu sediul în București, șos. Nicolae Titulescu nr. 4-8, Aripa de Est, et. 3, Sector 1	66.829,91	0,1773%	0,1028%
14	NCH Romania Produse de Intretinere SRL cu sediul social în București și sediul procesual ales la CA Victor Hăbășescu din București, bd. Unirii nr. 69, bl. G2B, tronson 2, etaj 5, ap. 14-15, Sector 3	34.788,05	0,0923%	0,0535%
15	Eliprest SRL cu sediul social în Com. Pielești, str. Cal. București nr. 139/11, jud. Dolj	33.988,58	0,0902%	0,0523%

16	Pentagon SRL cu sediul social în Tecuci, str. Gh. Pătrașcu nr. 29, bl. E1A, parter, jud. Galați	27.469,38	0,0729%	0,0423%
17	Euro Nera Distribution SRL cu sediul social în loc. Bozovici nr. 15, jud. Caraș-Severin	4.042,27	0,0107%	0,0062%
18	Cabinet de Avocat Daniel Carmen cu sediul în Romania	12.258,14	0,0325%	0,0189%
19	Med Life SA cu sediul social în București și sediul procesual ales în București, cal. Victoriei nr. 222, et. 6, cam. 601	11.941,66	0,0317%	0,0184%
20	Seal Maker & Systems RO SRL cu sediul social în București și sediul procesual ales la Stafort & Someșan SPARL din București, str. Lt. Av. Vasile Fuică nr. 15, Sector 1	9.678,21	0,0257%	0,0149%
21	Cemps SA cu sediul social în București, bd. Preciziei nr. 3, Sector 6	3.144,13	0,0083%	0,0048%
22	Cofarom Flex Co SRL cu sediul social în Râmnicu Vâlcea, str. Balciului nr. 151, jud. Vâlcea	764,12	0,0020%	0,0012%
23	Civitas Systems SRL cu sediul social în Craiova, str. Gh. Chițu nr. 10, jud. Dolj	794,36	0,0021%	0,0012%
24	Shev Systems SRL cu sediul social în loc. Cristian, str. Laterală nr. 28, jud. Brașov	130,55	0,0003%	0,0002%
	TOTAL		100,0000%	57,9973%
	TOTAL GRUPĂ	37.702.137,64		

Grupa creanțelor subordonate, prevăzută la art. 161, pct. 10 din Legea nr. 85/2014

1	Eurotyre SA cu sediul social în Vanterpool Plaza, British Virgin Islands și sediul procesual ales la Papuc & Pavel SCA din București, bd. Nicolae Bălcescu nr. 2-4, bloc Intercontinental, et. 2, ap. 211	16.752.093,06	100,0000%	25,7698%
	TOTAL GRUPĂ	16.752.093,06	100,0000%	25,7698%
	TOTAL CREANȚE ACCEPTATE:			65.006.762,11
	Cursul BNR valabil la data de 04.05.2018, data deschiderii procedurii – 3,8936 lei/USD.			

Cursul BNR valabil la data de 04.05.2018, data deschiderii procedurii – 4,6569 lei/EUR.

Observatii: Tabelul definitiv a fost republicat ca urmare a plăților efectuate de către debitoare în conformitate cu Programul de plăți din Planul de reorganizare confirmat de către instanța de judecată la data de 14.10.2020. Sumele deținute de creditorii E-Invest Marketing SRL și Eurotre Plant SA nu au fost modificate ca urmare a faptului că aceștia nu au comunicat numărul de cont în care să se facă distribuirea. Creanța Unicredit Bank SA a fost eliminată întrucât scrisoarea de garanție bancară a expirat, iar suma în discuție a fost returnată.

Administrator Judiciar,

Business Recovery BD&A SPRL

